

mci

MANAGEMENT

podsumowanie 2009 r.

najważniejsze wydarzenia 2009 r.

2

ZREALIZOWANE WYJŚCIA Z INWESTYCJI: 26,3 MLN PLN

Wartość transakcji wyjścia, to aż 88% łącznej kwoty wyjść w roku 2008

ZREALIZOWANE INWESTYCJE: 29,5 MLN PLN

Nowe inwestycje i kolejne rundy finansowania*

NOWE FUNDUSZE

Nowe fundusze m.in. przy wykorzystaniu środków z funduszy publicznych i unijnych

FUNDRAISING

Wspólne przedsięwzięcie z KFK, emisja obligacji, oferta dla klientów *private banking*

WYNIKI FINANSOWE

Skonsolidowany roczny zysk netto: **44,4 mln zł**, AUM na koniec roku: **418,4 mln zł**;
średnioroczna stopa zwrotu netto (IRR) za ostatnie 10 lat z całego portfela: **19,56%**

OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH

Wyniki, nagrody, wyróżnienia

PLANY NA ROK 2010

Nowe inwestycje, nowe fundusze, planowane wyjścia

* z uwzględnieniem realizacji zobowiązania inwestycyjnego z 2009 roku wobec Immoventures Sp. z o.o.

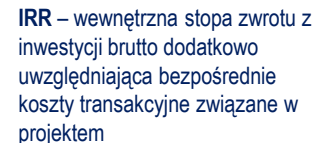
kluczowe wskaźniki efektywności 2008-2010

3

	w mln zł	2008	2009	2010 (szac.)
• PRZYCHODY Z ZARZĄDZANIA FUNDUSZAMI		0,88	8,8	18,1
• SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO		21,6	44,4	67,0
• SKONSOLIDOWANE AKTYWA NETTO		208,0	266,0	nd
• AKTYWA POD ZARZĄDZANIEM*		283,3	418,4	545,0
• SUMA DEZINWESTYCJI		29,9	26,3	35,0
• SUMA INWESTYCJI		64,4	29,5	50,0
• IRR NETTO OD 1999		17,2%	19,56%	nd
• WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA		30%	20%	nd

* wartość aktywów netto i pełnego commitmentu inwestycyjnego zarządzanych funduszy, aktywów inw. posiadanych przez GK MCI oraz wartość zobowiązań inwestycyjnych na koniec danego roku

4



zrealizowane inwestycje w 2009 r.

5



- fundusz sfinalizował swoją pierwszą inwestycję



- fundusz jest w trakcie finalizacji kolejnej transakcji (możliwy oczekiwany termin realizacji: Q1 2010)



MCI.TechVentures 1.0. dokonał inwestycji wykorzystując potencjał rynku

- lider na prężnie rozwijającym się rynku e-booków w Polsce
- największe wydawnictwo elektroniczne w Polsce, skupiające się na praktycznych poradnikach z dziedziny literatury motywacyjnej, wydawanych w postaci e-book oraz drukowanej (na żądanie); wydaje również audiobooki



dokupienie akcji ABC Data SA (w fazie realizacji; finalizacja do 30.04.br) oraz Telecom Media

**oraz realizacja zobowiązania
Inwestycyjnego Geewa**



MCI Management SA

MCI Capital TFI SA

MCI.PrivateVentures FIZ

MCI Gandalf
Aktywnej Alokacji
SFIO

Helix Ventures
Partners FIZ

MCI BioVentures
FIZ

subfundusz
MCI.TechVentures
1.0

subfundusz
MCI.EuroVentures
1.0

fundusze zarządzane obecnie przez MCI

AUM = 418,4 mln zł

7



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 108,5 mln PLN*
- obszar sektorowy: internet, TMT, usługi i technologie mobilne (B2C), media cyfrowe, e-commerce;
- strategia inwestycyjna: finansowanie wzrostu/ekspansji;
- przedział inwestycji: 1,5 - 5 mln EUR



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 220,7 mln PLN**
- obszar sektorowy: TMT, usługi finansowe, e-commerce i dystrybucja
- strategia inwestycyjna: finansowanie wzrostu i ekspansji; buy-outs
- przedział inwestycji: 5-25 mln EUR



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 8,2 mln PLN*
- obszar sektorowy: ochrona zdrowia, rynek usług medycznych;
- strategia inwestycyjna: finansowanie wzrostu (ochrona zdrowia); kapitał zalążkowy (technologie medyczne i biotechnologia);
- przedział inwestycji: 0,2 – 1,0 mln EUR



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 40 mln PLN***
- obszar sektorowy: Internet, oprogramowanie (usługi, wdrożenia, integracja), technologie mobilne (B2B);
- strategia inwestycyjna: spółki na etapie zasiewu i start-up;
- przedział inwestycji: 0,5 – 1,5 mln EUR



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 18,7 mln PLN*
- aktywa alternatywne; minimalny próg inwestycji - 40.000 EUR
- zarządzający: Robert Nejman, Dorota Nejman i Dariusz Kowalski
- obszar sektorowy: rynki akcji na całym świecie, rynki najważniejszych towarów, rynki walutowe, rynki instrumentów; fundusz nie działa na rynkach nieruchomości oraz inwestycji typu PE
- strategia inwestycyjna: osiąganie stopy zwrotu znacznie przekraczającej oprocentowanie lokat bankowych i minimalizowanie ryzyka poniesienia straty

* oficjalna wycena księgowa aktywów netto funduszu na 31 grudnia 2009 r.

** oficjalna wycena księgowa aktywów netto funduszu + wartość pakietu akcji ABC Data będących w posiadaniu Grupy MCI + wartość zobowiązania inwestycyjnego wobec Immoventures Sp. z o.o. na 31 grudnia 2009 r.

*** wartość pełnego commitmentu inwestycyjnego funduszu

obecny skład portfela inwestycyjnego funduszy zarządzanych przez MCI

8



fundraising w 2009 r.

9

środki z KFK
/ fundusze
unijne

20,0 mln zł

rynek
kapitałowy/
akcje

49,5 mln zł

rynek
kapitałowy/
instrumenty
dłużne

52,0 mln zł

certyfikaty
inwestycyjne
FIZ/HNWI

29,0 mln zł

wyniki po 2009 r.

10

w mln zł	2008	2009	
JEDNOSTKOWY WYNIK NETTO MCI	21,58	43,11	+100%
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO MCI	21,55	44,36	+106%
SUMA AKTYWÓW SKONSOLIDOWANYCH	300,01	333,68	+11%
SUMA SKONS. AKTYWÓW NETTO MCI	207,96	266,02	+28%

- Na wyniki Grupy MCI w 2009 r. istotny wpływ miały:
 - ▣ dynamiczny wzrost wartości aktywów posiadanych przez MCI (spowodowany poprawą sytuacji i wyników spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych i posiadanych przez Grupę MCI)
 - ▣ zrealizowanie istotnego przychodu z zarządzania funduszami, który skutkowało osiągnięciem skonsolidowanego zysku brutto na sprzedaży w wysokości 7,1 mln zł

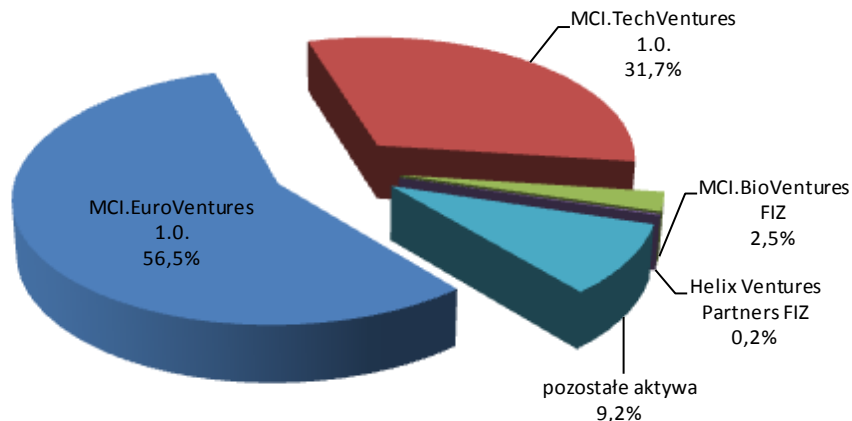
W 2009 r. MCI osiągnęła na poziomie skonsolidowanym wynik netto wyższy o ponad 106% wyniku rocznego 2008

struktura bilansu MCI na koniec 2009 r.

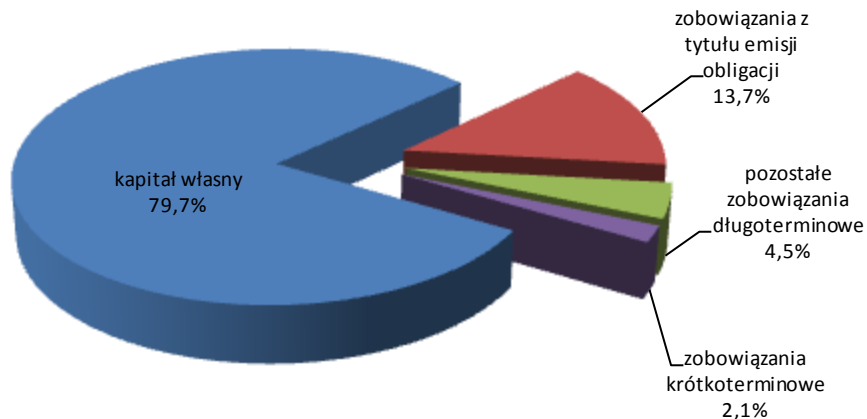
11



STRUKTURA AKTYWÓW GK MCI NA KONIEC 2009
w podziale na fundusze



STRUKTURA PASYWÓW GK MCI NA KONIEC 2009



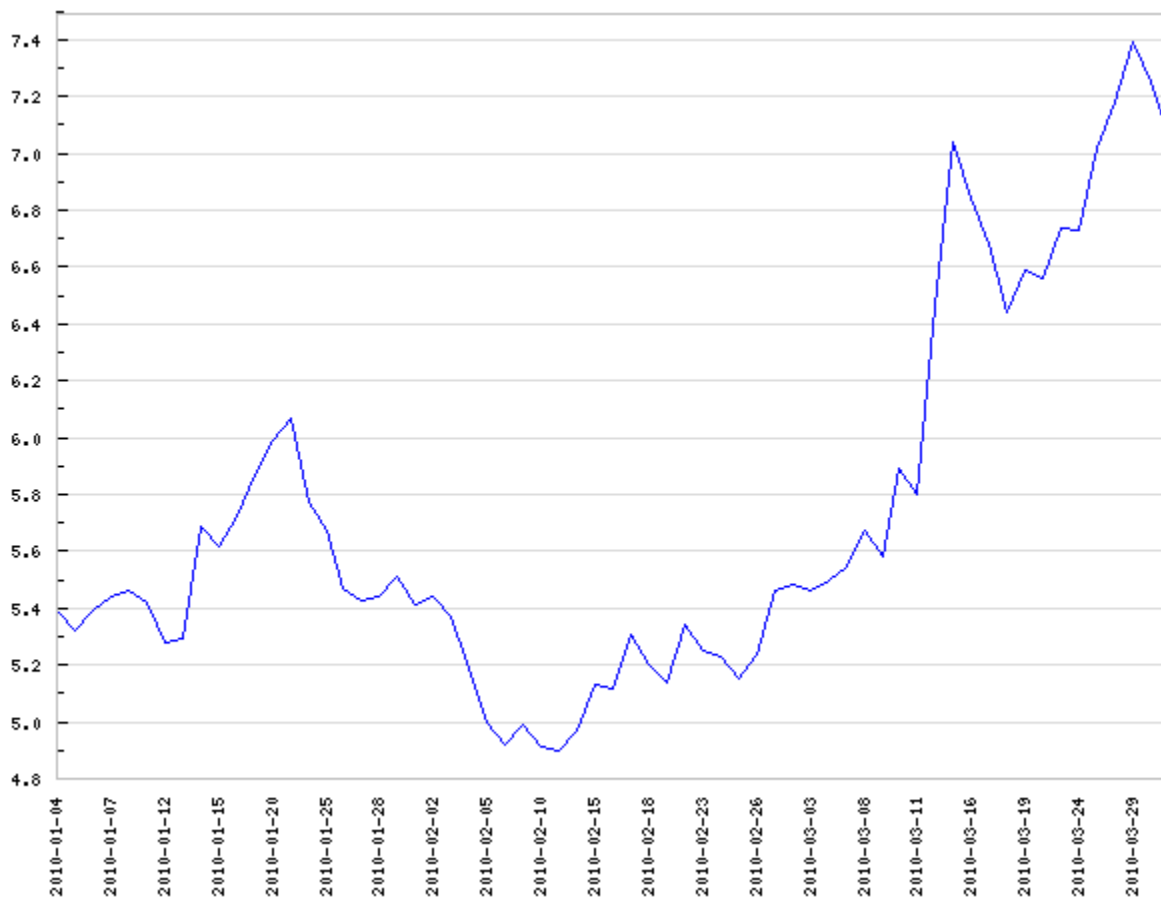
akcje MCI na giełdzie 01/01/10 – 31/03/10

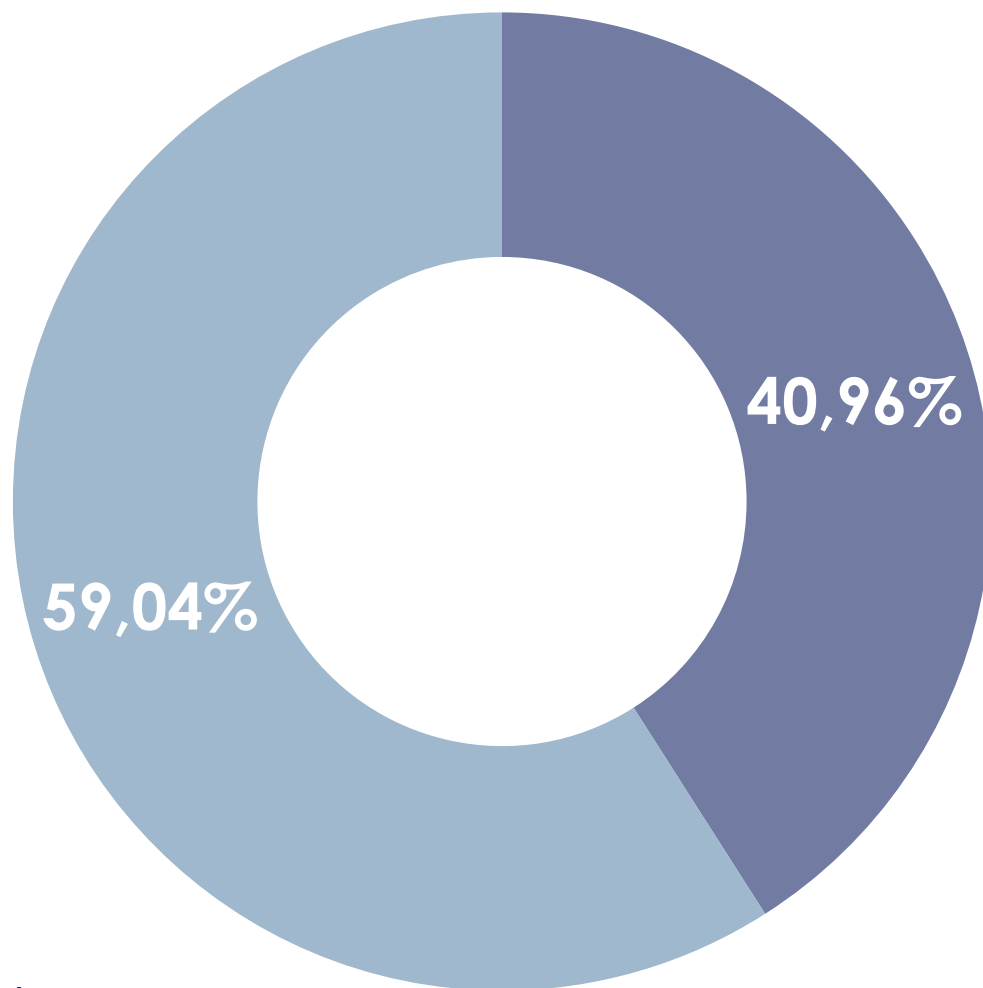
12

Po sesji 19 marca 2010 r. MCI Management SA powrócił do indeksu mWIG40.

mci
MANAGEMENT

- Kapitalizacja na koniec marca 2010 r.:
334.927.032 PLN
- Wzrost kursu od najniższego poziomu w Q1 do 31/03/10 (4,91 zł – 7,07 PLN):
44%
- Całkowity obrót w Q1 2010 r.:
406 mln PLN
- Średni obrót w czasie sesji:
6,5 mln PLN





pozostali

(w tym m.in.:
Polsat OFE,
Pekao OFE,
Nordea OFE,
BZ WBK AIB AM)

**Tomasz
Czechowicz i
Immoventures
sp. z o.o.**

MCI na tle konkurencji

14

- Pierwszy tego typu ranking stworzony przez Red Herring
- 200 finalistów wyłoniono po starannym zbadaniu dokonań ponad tysiąca funduszy inwestycyjnych działających na całym świecie.
- MCI Management SA znalazł się w tym prestiżowym towarzystwie m.in. dzięki wynikom, jakie spółka osiągnęła za ostatnie dziesięć lat



W okresie od 01.01.1999 do 31.12.2009 MCI Management SA dostarczył stopę zwrotu netto (net IRR) na poziomie 19,56%* i uplasował się w czołówce europejskich funduszy private equity.

wyniki europejskich funduszy PE/VC utworzonych w latach 1980-2007

	zagregowany IRR (%)	średni IRR dla górnego kwartyla (%)
private equity	11,7%	23,5%

źródło: Thomson Financial na zlecenia EVCA; baza zawiera łącznie 1215 europejskich funduszy

Powyższe dane dotyczą okresu 1980-2007; nie dysponujemy bardziej aktualnymi oficjalnymi informacjami. W związku z zawirowaniami na światowych rynkach finansowych w 2008 należy spodziewać się, że zagregowane dane dotyczące średnich stóp zwrotu za ostatni rok uległy pogorszeniu.

* średnia stopa zwrotu netto z całego portfela MCI Management S.A. w okresie 01.01.1999 – 31.12.2009 (suma pełnych i częściowych wyjść oraz wyceny księgowej portfela na dzień 31.12.2009).



prognoza na 2010 r.

15

mci
MANAGEMENT

GK MCI na koniec 2010 będzie zarządzać aktywami o wartości ponad 545 mln PLN (wliczając pełny *commitment* inwestycyjny funduszy zarządzanych na początku br.)

wzrost wartości posiadanych aktywów inwestycyjnych

dochody osiągane z tytułu zarządzania funduszami

wzrost skonsolidowanego wyniku netto MCI o ponad 51% w stosunku do zrealizowanego wyniku w roku 2009

skonsolidowany
wynik finansowy
netto spółki na
2010 r.:
67,0 mln zł

osiągnięcia spółek portfelowych (1)

16



- 71. miejsce w „Pięcsetce Polityki” 2009 – zestawieniu największych polskich przedsiębiorstw
- 100. miejsce w zestawieniu „Lista 500. Największe firmy Rzeczypospolitej” 2009
- nagroda EMEA Channel Academy przyznana w 2009 r. i w 2010 r., w uznaniu doskonałości w dystrybucji
- trwa proces przygotowywania spółki do IPO – w grudniu 2009 r. prospekt emisyjny został złożony do KNF
- spółka oparła się kryzysowi osiągając po trzech kwartałach 2009 r.: 26.936 tys. PLN EBITDA i 10,4% wzrostu EBITDA Y/Y
- od połowy 2009 r. jest wyłącznym dystrybutorem produktów Della w Polsce;



- spółka znalazła się w pierwszej setce najszybciej rozwijających się firm technologicznych w roku 2008, Deloitte Technology Fast 500 EMEA Ranking
- akwizycja NetTravel – największego konkurenta spółki na rynku czeskim i słowackim
- 18. miejsce w zestawieniu "Deloitte Technology Fast 50 Central Europe"



- Gazeta Biznesu 2009
- Telewizja Polska SA podpisała 2 listopada 2009 r. umowę z Grupą One-2-One na obsługę ruchu premium SMS na swoich antenach; wartość zamawianych usług wyniesie około 60 mln zł w ciągu najbliższych dwóch lat



osiągnięcia spółek portfelowych (2)

17



- numer 1 w turystyce w Internecie wg Rankingu sklepów internetowych 2009 przygotowanego przez Money.pl i Wprost



- od maja 2009 r. oferta trzech gier on-line dostępna jest na portalu Facebook – a „8-Ball Pool game” stało się najbardziej popularną na tym portalu grą typu „pool” z dziennym wzrostem użytkowników (unique users) sięgającym 2%
- ambicją Geewy jest stanie się w ciągu najbliższych lat liderem w zakresie gier on-line poprzez zwiększanie bazy użytkowników w serwisach społecznościowych, otwieranie interfejsów API dla zewnętrznych deweloperów oraz oferowanie nowych gier
- w roku 2009 Geewa zdobyła prawie 2 mln użytkowników i uruchomiła kolejną wersję portalu Geewa 3.0



Telecom Media

- uruchomiony przez spółkę serwis Juup.com (darmowy контент na telefony komórkowe) w kilka miesięcy od startu znalazł się w Top 20 Megapanel (19 miejsce) w kategorii Nowe Technologie
- spółka stale rozszerza port folio klientów mobile advertising i umacnia pozycję lidera



- 17 lutego 2009 spółce przyznano tytuł drugiej najlepszej Giełdowej Spółki Roku 2008 w dziesiątej, jubileuszowej edycji rankingu Pulsu Biznesu, realizowanego przez Pentor Research International
- w badaniu mediów przeprowadzonym przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Bankier.pl uzyskał najwyższe noty w kategorii - portal internetowy zajmujący się tematyką gospodarczą



osiągnięcia spółek portfelowych (3)

18



- finalista „Red Herring Europe 100” 2009
- wprowadzenie na rynek nowej wersji 5.0 oprogramowania nawigacyjnego (aplikacja zyskała unikalną funkcję wyszukiwania POI - punktów zainteresowania)
- kontynuacja współpracy z partnerami rosyjskimi



- I miejsce w rankingu Pulsu Biznesu spółek o najniższym wskaźniku PEG, notowanych na NewConnect
- Gazeta Biznesu 2009
- laureat rankingu Diamenty Miesięcznika Forbes 2009



- przejęcia spółek prowadzących przychodnie w Warszawie w lokalizacjach al. Jerozolimskie, ul. Dobra oraz prowadzonych na terenie Poczty Polskiej oraz Ministerstwa Finansów
- podpisanie kontraktu na prowadzenie przychodni oraz całodobowego ambulatorium wraz z obsługą ambulansu w strefie LG w Kobierzycach - opieką medyczną zostało objętych około 7.500 pracowników z siedmiu spółek strefy LG z perspektywą rozwoju na pozostałą część gminy Kobierzyce, wartość roczna kontraktu to 2.952.000 zł



- uzyskanie certyfikatów CF Network oraz EMQN, które potwierdzają jakość świadczonych usług i pozwalają na rozwinięcie usług z zakresu diagnostyki molekularnej
- osiągnięcie dodatniej rentowności EBITDA w okresie roku (1.10.2008-30.09.2009)
- rozszerzenie oferty diagnostyki molekularnej do 40 rodzajów badań genetycznych w zakresie m.in.: niepłodności, kardiologii, neurologii, onkologii i okulistyki
- otrzymanie z PARP dofinansowania w wysokości 2,2 mln zł na zastosowanie nowoczesnych technologii w diagnostyce medycznej
- rozpoczęcie realizacji umowy z Instytutem Matki i Dziecka na przeprowadzenie badań przesiewowych noworodków w kierunku mukowiscydozy - w ramach Programu Badań Przesiewowych Noworodków w Polsce
- nowa siedziba spółki: nowoczesny budynek zaprojektowany na prowadzenie zakładu opieki zdrowotnej oraz działalności laboratoryjnej



plany na 2010 r. – nowe inwestycje

19



MCI.TechVentures

- fundusz planuje 3-5 nowych inwestycji w 2010 r.
- focus: *mobile, e-commerce, digital entertainment*



MCI.EuroVentures

- bogaty *pipe-line* potencjalnych inwestycji
- fundusz planuje min. jedną inwestycję w 2010 r.; 3-5 do końca 2012 r.
- focus: TMT, BPO, dystrybucja/e-commerce w Polsce



MCI.BioVentures

- fundusz planuje przeprowadzić dwie inwestycje w 2010 r.
- focus: biotechnologia, farmacja, usługi medyczne



Helix Ventures Partners

- kontynuacja realizacji strategii i koncentracja na inwestowaniu w innowacyjne projekty o zasięgu regionalnym i globalnym
- fundusz zamierza zrealizować do 4 nowych inwestycji;

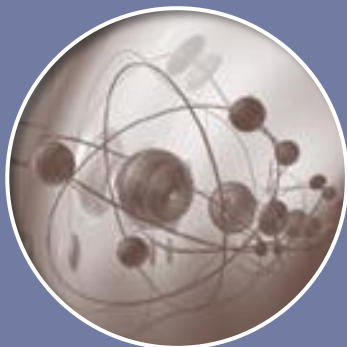


INNE PLANY

- planowane nowe fundusze (media cyfrowe, czyste technologie, nieruchomości)
- MCI planuje uruchomienie do końca roku przynajmniej jednego nowego funduszu

plany na 2010 r. – drivers wzrostu

20



biotechnologia



**mobilny
internet i VAS**



**cyfrowa
rozrywka**



e-commerce

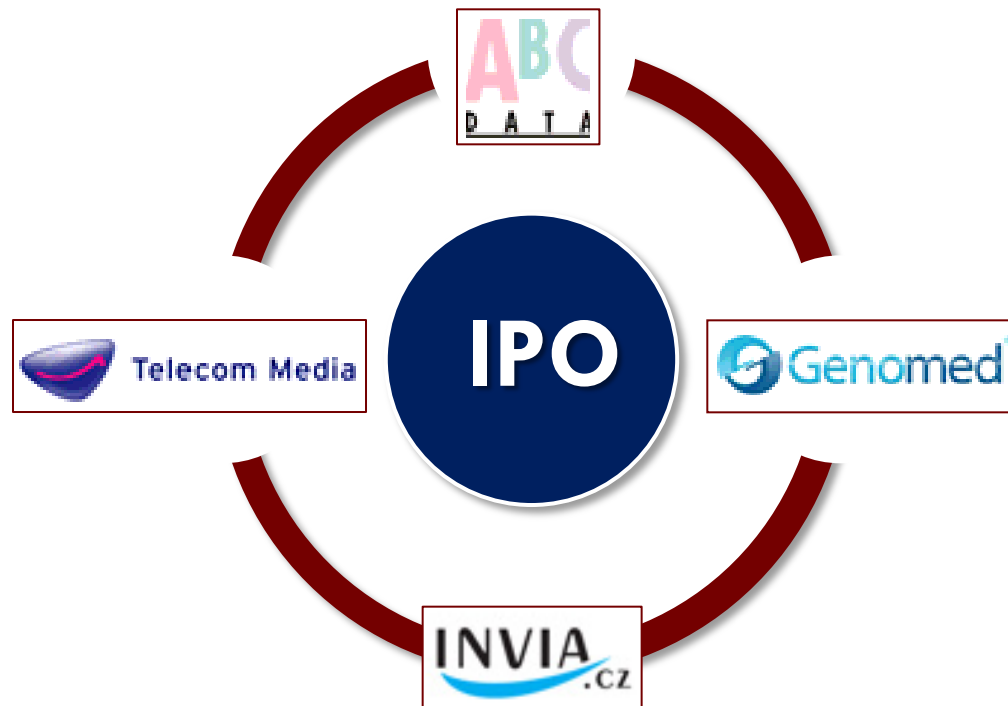


plany na 2010 r. - wyjścia

21

mci
MANAGEMENT

- ok. pięciu projektów na 2010 r. na kwotę min. 35 mln zł
- czterech kandydatów do IPO na GPW / NewConnect



zastrzeżenia

Powyższa prezentacja nie stanowi oferty w rozumieniu prawa.

Powyższa prezentacja została przygotowana w oparciu o najlepszą wiedzę Spółki MCI Management SA i w dniu publikacji zawierała dane aktualne.





MCI Management SA

Warszawskie Centrum Finansowe

ul. Emilii Plater 53, 00-413 Warszawa

tel. +48 22 540 73 80, faks +48 22 540 73 81

e-mail: office@mci.eu

www.mci.eu