

mci

MANAGEMENT

podsumowanie Q1 2010 r.

najważniejsze wydarzenia Q1 2010 r.

2

ZREALIZOWANE WYJŚCIA Z INWESTYCJI:

S4E, One-2-One

WYNIKI FINANSOWE

Skonsolidowany zysk netto za Q1 2010: **22,5 mln zł**, AUM na koniec roku: **436,3 mln zł**;
średnioroczna stopa zwrotu netto (IRR) inwestycji z całego portfela od początku 1999 r.: **21,32%**

OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH

Wyniki, nagrody, wyróżnienia, ABC Data w drodze na giełdę

DALSZE PLANY NA ROK 2010

Nowe inwestycje, nowe fundusze, planowane wyjścia

Q1 2010: Spółki kwartału:



pełne wyjście z S4E



łączna wartość wszystkich transakcji wyjścia: 11,3 mln PLN

IRR na całej inwestycji: 16,7%

pełne wyjście z S4E

4

2000 – założenie S4E

2001

- inwestycja MCI (4 mln PLN), *start-up*
- pierwsze kontrakty (Legato, EMC, ADIC)

2006 – *buy-back* akcji

2007 – IPO na New Connect (IRR dla MCI = 35%)

2009

- I miejsce w rankingu *Pulsu Biznesu* spółek o najniższym wskaźniku PEG notowanych na NewConnect
- rozpoczęcie zorganizowanego procesu sprzedaży z wykorzystaniem doradcy

2010 – MBO i całkowite wyjście MCI z inwestycji (IRR na całej inwestycji = 16,7%)

wyjścia z One-2-One



łączna wartość wszystkich transakcji wyjścia: 23,0 mln PLN

IRR na całej inwestycji: 103,3%

styczeń 2010 – MBI (akcje nabywa Piotr Majchrzak, były prezes MNI)

kwiecień 2010 – wyjście MCI z większości pakietu akcji do inwestorów finansowych

wyjścia z One-2-One

6

2001 – założenie spółki One-2-One

2002 - inwestycja MCI (537 tys. PLN), *start-up*

2003 – One-2-One liderem w mobilnej obsłudze mediów

2004 – kontynuacja dynamicznego wzrostu (roczna stopa wzrostu sprzedaży w okresie trzech lat przekracza 100%)

2009 – TVP podpisała z O2O dwuletnią umowę na obsługę ruchu Premium SMS o wartości 60 mln PLN

2010

- styczeń – MBI (prywatny inwestor: Piotr Majchrzak)
- kwiecień – wyjście MCI z większości pakietu akcji do inwestorów finansowych

ABC Data

ABC
D A T A

ABC Data – przygotowania do IPO

8

30/04/09
zatwierdzenie
przez KNF
prospektu
emisyjnego

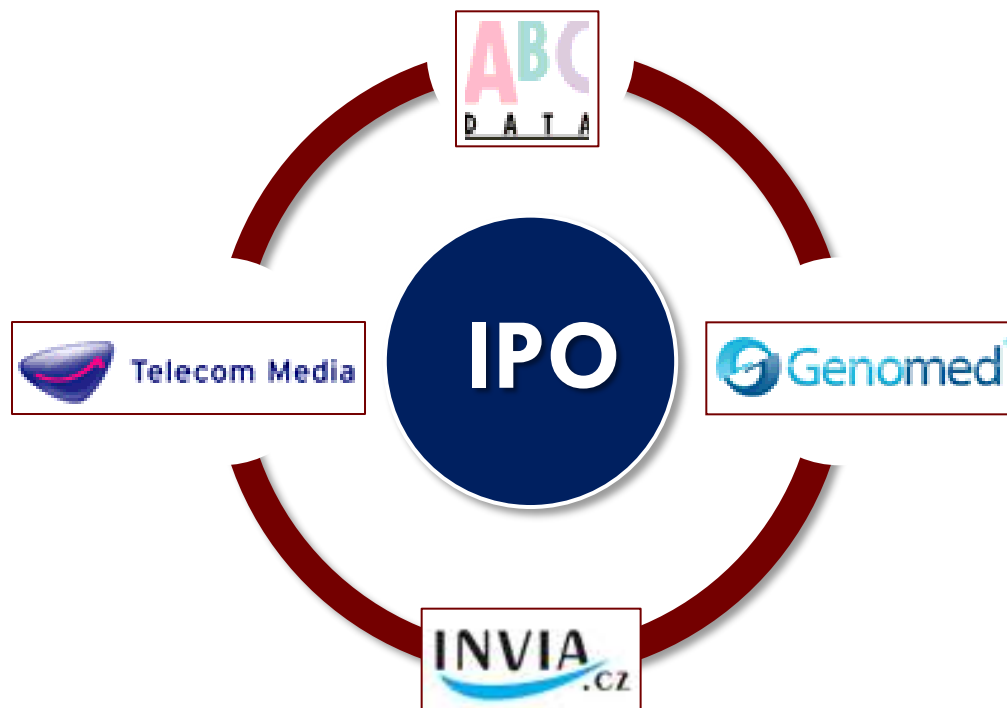
maj 2010
publiczna oferta
sprzedaży akcji

strategia po IPO:
M&A w regionie
CEE – budowa
regionalnego
lidera rynku

LIDER POLSKIEGO RYNKU DYSTRYBUCJI

- **41 mln PLN**
- zysku netto spółki(2009)
- **30 mln PLN**
- zysku netto grupy kapitałowej (2009)
- **58 mln PLN**
- EBITDA
- **splacone**
- **finansowanie *mezzanine*** z BRE Banku SA

czterech kandydatów do IPO na GPW / NewConnect



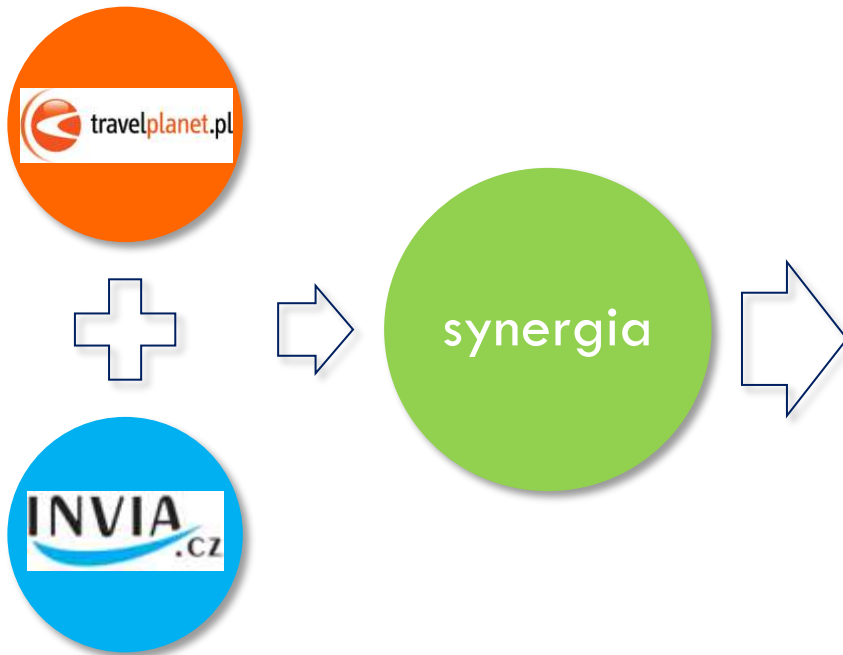
Travelplanet i Invia



Travelplanet i Invia

11

30 marca 2010 r. –
podpisanie listu intencyjnego



- konsolidacja rynku *e-travel* CEE – utworzenie wiodącej grupy *e-travel* w regionie - największej i najbardziej dochodowej firmy świadczącej tego typu usługi w CEE, prowadzącej interesy w wielu krajach na rynkach odpowiadających rynkom obsługiwanym obecnie przez strony, lecz w szerszym zakresie oraz na innych rynkach
- rozwój poprzez dalsze akwizycje i konsolidację rynku CEE
- maksymalizacja wartości grupy poprzez wymianę *know-how*, osiągnięcie korzyści wynikających z efektu skali i wykorzystania synergii oraz zastosowania najlepszych praktyk z obu organizacji i doświadczenia:
 - wykorzystanie najlepszych praktyk stosowanych przez obie spółki w celu zwiększenia efektywności kosztowej;
 - opracowanie wspólnych rozwiązań IT w celu wspierania wzrostu i uzyskania przewagi konkurencyjnej
- transparentność i płynność wynikająca z obecności na GPW

Więcej informacji nt. listu intencyjnego znajduje się w
RB 12/2010 Travelplanet:

<http://www.relacje.travelplanet.pl/index.php/pl/material/1031.html>

fundusze zarządzane obecnie przez MCI

AUM = 436,3 mln zł

12



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 125,9 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: 224,3 mln PLN**
- obszar sektorowy: TMT, usługi finansowe, e-commerce i dystrybucja, BPO, czyste technologie
- 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, biotechnologia;
- strategia inwestycyjna: finansowanie wzrostu (ochrona zdrowia); kapitał zaangażowany (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: 19,2 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 marca 2010 r.

** oficjalna wycena księgowa aktywów netto funduszu + wartość pakietu akcji ABC Data będących w posiadaniu Grupy MCI na 31 marca 2010 r.

*** wartość pełnego commitmentu inwestycyjnego funduszu

obecny skład portfela inwestycyjnego funduszy zarządzanych przez MCI

13

12%
portfela
MCI



intymna.pl



8,9%
portfela
MCI



79%
portfela
MCI



0,1%
portfela
MCI

Portfel zawiera obecnie 19 spółek i jest zdywersyfikowany sektorowo oraz etapowo (inwestycje od 2000 do 2010 r. na różnych etapach rozwoju)

nowy Investment Partner – Jacek Murawski

14



- **Jacek Murawski** wspiera MCI swoim bogatym doświadczeniem menadżerskim i szeroką wiedzą na temat nowych technologii i rynku telekomunikacyjnego
- uzupełnia kompetencje obecnego zespołu w zakresie rynku telekomunikacji i usług mobilnych – są to doświadczenia szczególnie cenne, w kontekście bardzo bogatych perspektyw rozwoju rynku Internetu mobilnego
- przed objęciem pozycji Investment Partnera w Grupie MCI był prezesem zarządu czołowego polskiego portalu internetowego, Wirtualnej Polski, a wcześniej członkiem zarządu i CFO PTK Centertel, gdzie odpowiadał również za finanse i strategię największego polskiego operatora komórkowego (Orange/PTK Centertel)
- pełnił także funkcje: dyrektora finansowego Tchibo, głównego księgowego w Polkomtelu, członka zarządu i kontrolera finansowego Polskich Książek Telefonicznych oraz dyrektora finansowego w Bantex
- w MCI odpowiada za nowe inwestycje (pozyskiwanie firm z sektorów Internetu, telekomunikacji, mediów i nowych technologii) i rozwój nowych funduszy w portfelu MCI; dzięki jego wiedzy oraz doświadczeniu, spółki portfelowe będą w stanie przyjąć najwyższe standardy wspierające budowę ich wartości
- absolwent SGH (Finanse i Rachunkowość) oraz WSB/HEC (EMBA); posiada prawie dwudziestoletnie doświadczenie w zarządzaniu spółkami w różnych sektorach i na różnych etapach rozwoju

wyniki po Q1 2010 r.

15

w mln zł	Q1 2009	Q1 2010	
JEDNOSTKOWY WYNIK NETTO MCI	7,0	22,2	+217,3%
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO MCI	8,4	22,5	+166,9%
SUMA AKTYWÓW SKONSOLIDOWANYCH	302,8	370,2	+22,3%
SUMA SKONS. AKTYWÓW NETTO MCI	214,7	288,7	+34,5%

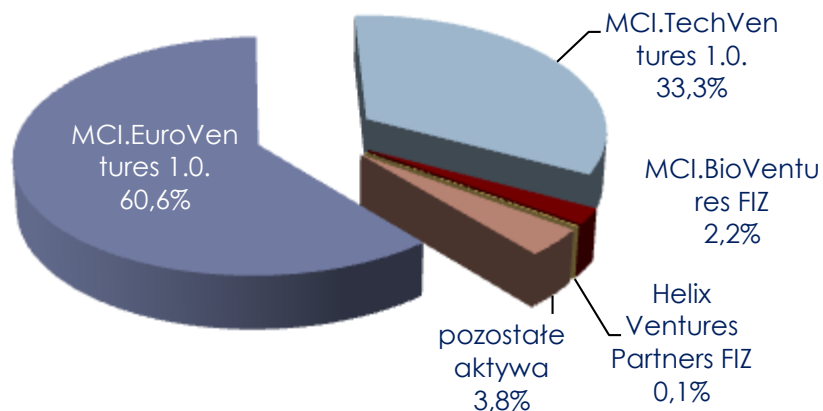
- Na wyniki Grupy MCI w Q1 2010 r. istotny wpływ miały:
 - ▣ znaczący wzrost wartości certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. posiadanych przez MCI
 - ▣ zrealizowane przychody z zarządzania funduszami, które skutkowały osiągnięciem skonsolidowanego zysku brutto na sprzedaży w wysokości 1,85 mln zł

W Q1 2010 r. MCI osiągnęła na poziomie skonsolidowanym wynik netto, który realizuje w ponad 33% ogłoszoną prognozę wyniku na rok 2010.

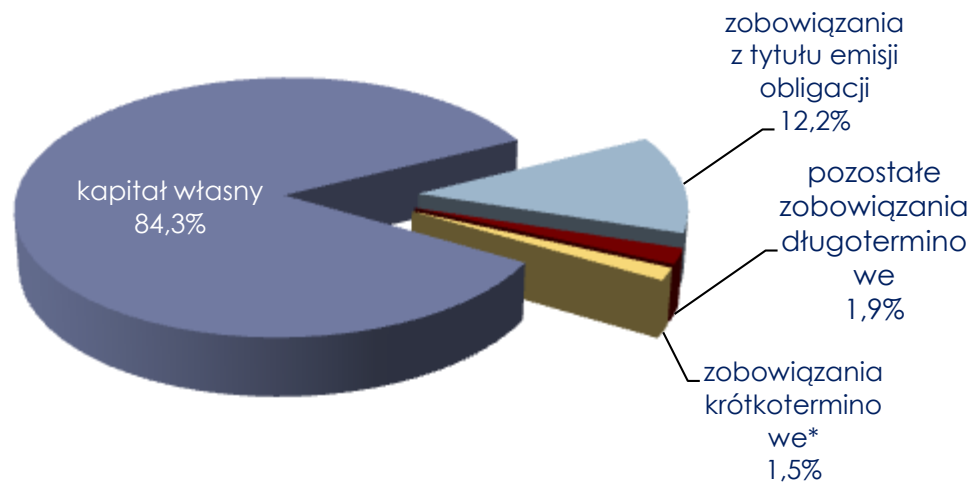
struktura bilansu MCI po Q1 2010 r.

16

STRUKTURA AKTYWÓW GK MCI NA 31.03.2010 w podziale na fundusze



STRUKTURA PASYWÓW GK MCI NA 31.03.2010



* po uwzględnieniu spłaty zadłużenia do Immoventures Sp. z o.o. w dniu 07.04.2010 r.

akcje MCI na giełdzie 01/01/10 – 30/04/10

17

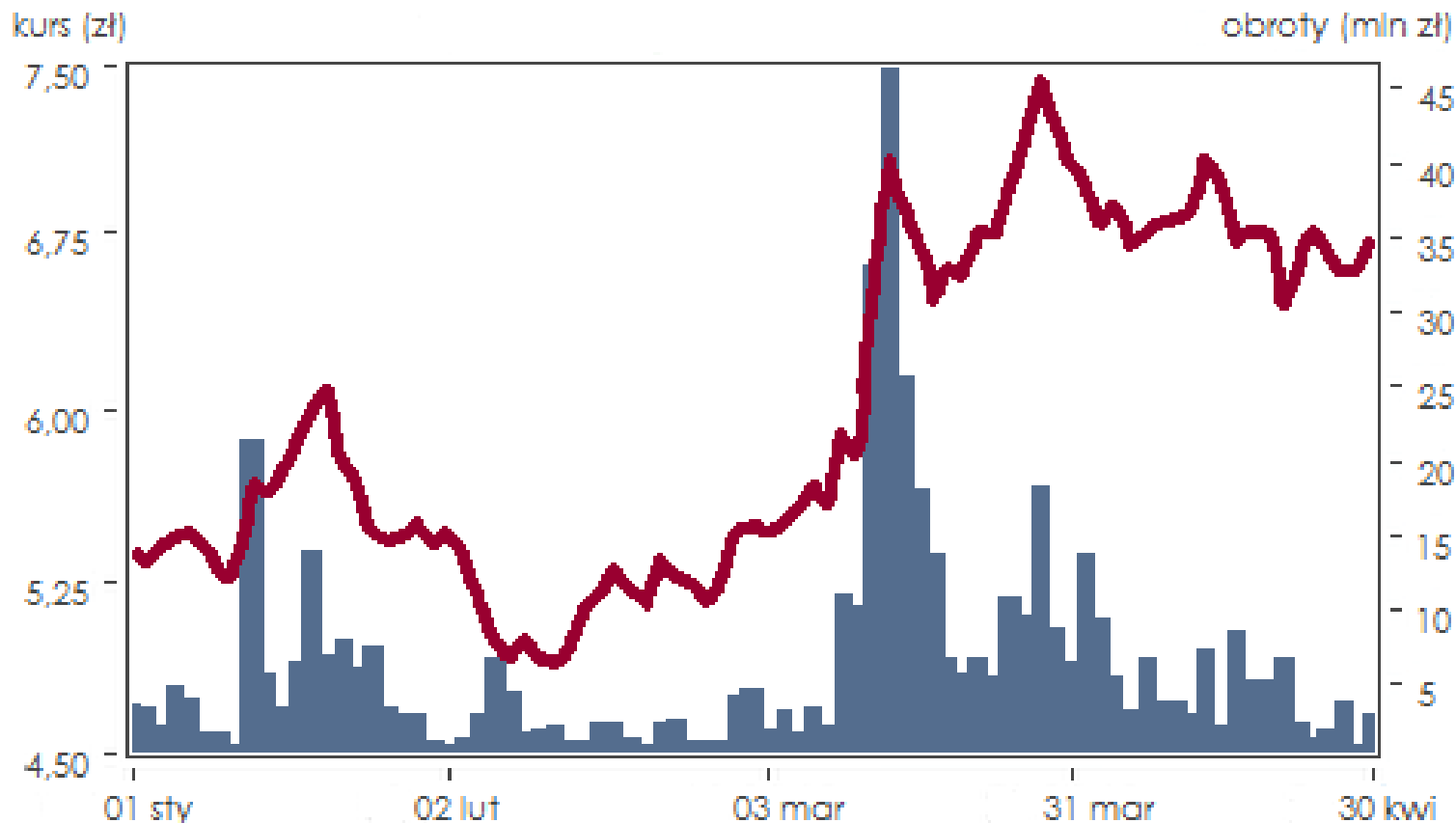
- kapitalizacja:
- wzrost kursu od najniższego poziomu w 2010 r. (4,91 zł – 6,72 PLN):
- całkowity obrót od 01/01/10:
- średni obrót w czasie sesji:

318.346.486 PLN

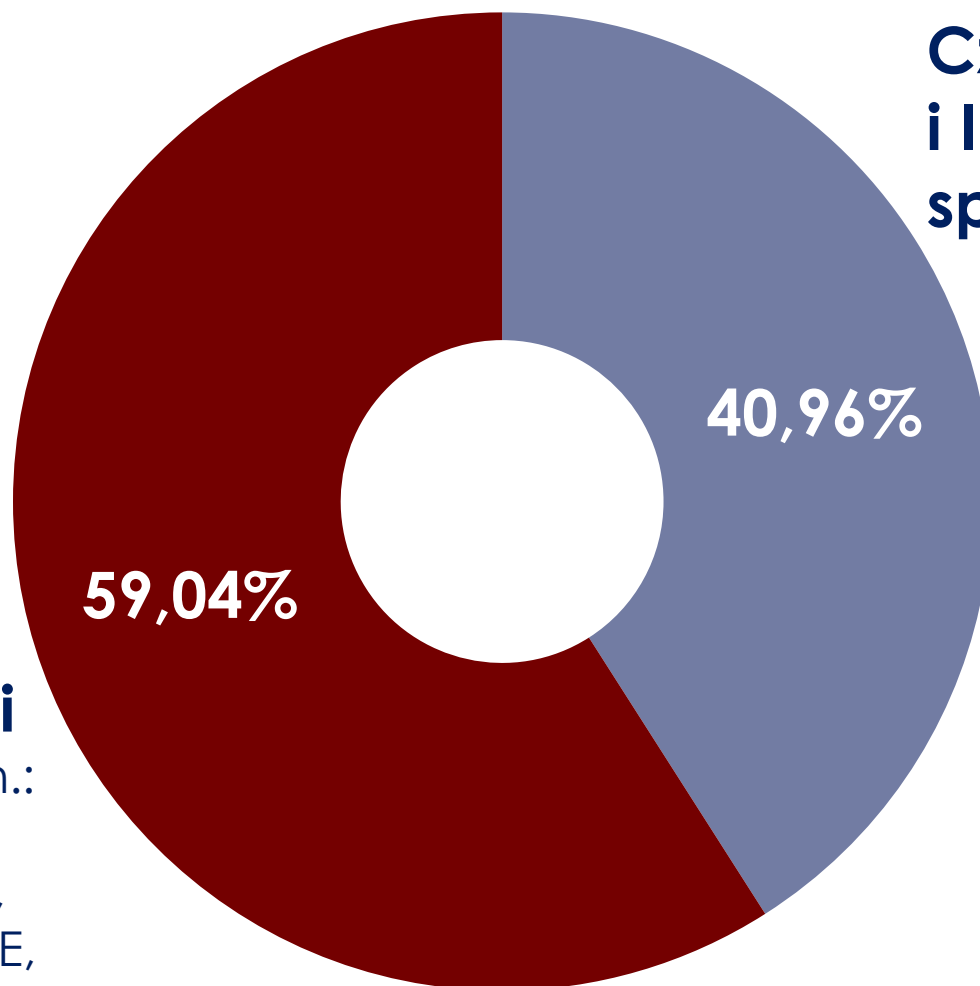
37%

504,1 mln PLN

6,1 mln PLN



dane na 30 kwietnia 2010 r.



pozostali

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

Tomasz Czechowicz i Immoventures sp. z o.o.

W dniu 07/04/10, w ramach rozliczenia nabycia dodatkowych akcji ABC Data SA, Immoventures Sp. z o.o. jednorazowo objęła pakiet 4.597.250 szt. nowo wyemitowanych akcji MCI Management SA o wartości 23,4 mln zł. Aktualnie akcje te są w trakcie rejestracji w KRS.

stan na dzień 30/04/10

MCI na tle konkurencji

19

- 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 31.03.2010 MCI Management SA dostarczył stopę zwrotu netto (net IRR) na poziomie 21,32%* i uplasował się w czołówce europejskich funduszy private equity.

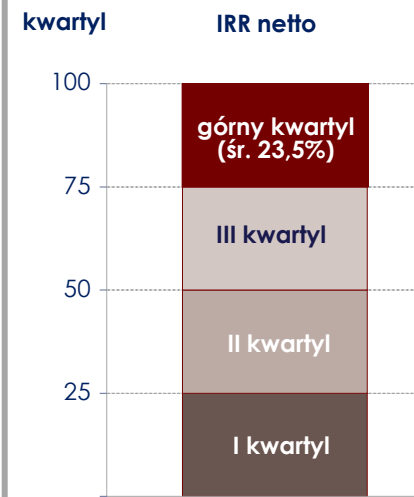
wyniki europejskich funduszy PE/VC utworzonych w latach 1980-2007

	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 – 31.03.2010 (suma pełnych i częściowych wyjść oraz wyceny księgowej portfela na dzień 31.03.2010).



Q1 2010 w spółkach portfelowych

20



- 30/04/10 KNF zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki
- nagroda EMEA Channel Academy 2010 przyznana w uznaniu doskonałości w dystrybucji



- akwizycja Styl.Media Sp. z o.o., (wydawca *life style*'owego portalu internetowego dla kobiet - Styl.fm) - spółki, która osiągnęła w 2009 r. ponad 2 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 376 tys. zł EBITDA



- przygotowania do rozpoczęcia procesu wprowadzania spółki na giełdę



- przygotowania do rozpoczęcia procesu wprowadzania spółki na NewConnect



- Złota Antena Świata Telekomunikacji w kategorii Usługa Roku 2010

prognoza na 2010 r.

21

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

Komentarz do prognozy zostanie zamieszczony w raporcie za Q2 2010 (po IPO ABC Dały)

nowe inwestycje

22



MCI.TechVentures

- trwają prace nad nowymi inwestycjami na łączną kwotę do 25 mln PLN
- *focus: mobile, e-commerce, digital entertainment*



MCI.EuroVentures

- trwają prace nad nowymi inwestycjami na łączną kwotę do 50 mln PLN
- *focus: TMT, BPO, dystrybucja/e-commerce w Polsce*



MCI.BioVentures

- trwają prace nad nowymi inwestycjami na łączną kwotę do 10 mln PLN
- *focus: biotechnologia, farmacja, usługi medyczne*



Helix Ventures Partners

- trwają prace nad dwoma nowymi projektami na łączną kwotę ok. 5 mln PLN
- *focus: technologie mobilne, cloud computing*



INNE PLANY

- planowane nowe fundusze (media cyfrowe, czyste technologie, nieruchomości)
- MCI planuje uruchomienie dwóch nowych funduszy (Q3/Q4 2010)

prognozy odnośnie PKB Polski

23

OECD

- *PKB Polski może w tym roku zwiększyć się o 3% a 2011 r. – nawet o 3,6%*



Marek Belka

dyrektor departamentu europejskiego
Międzynarodowego Funduszu Walutowego:

Tempo wzrostu PKB Polski w 2010 r. może wynieść 2,7-3%

drivery wzrostu 2010

24



biotechnologia



**mobilny
Internet i VAS**



**cyfrowa
rozrywka**



e-commerce



transakcje LBO



- Wg firmy badawczej Forrester Research w 2014 r. wartość amerykańskiego rynku internetowej sprzedaży sięgnie 248,7 miliarda dolarów (o 60% więcej w porównaniu z rokiem 2009)
- W tym okresie wartość rynku będzie rosła rocznie średnio o 10%, a w 2014 r. internetowa sprzedaż będzie stanowiła 8% całego handlu w USA, wobec 6% w roku ubiegłym
- W Europie Zachodniej wartość rynku e-commerce zwiększy się w latach 2009 - 2014 o 68%, z 68 do 114,5 mld EUR (ok. 11% rocznie wzrostu)

Kto zdaniem sprzedawców ma największe szanse na zdobycie rynku e-handlu w Polsce?

Źródło: Sklepy24.pl, 2009

n = 616



rynek Internetu mobilnego

26

- Wg badania przeprowadzonego przez Mediascope Europe, 71 milionów Europejczyków regularnie korzysta z mobilnego Internetu.

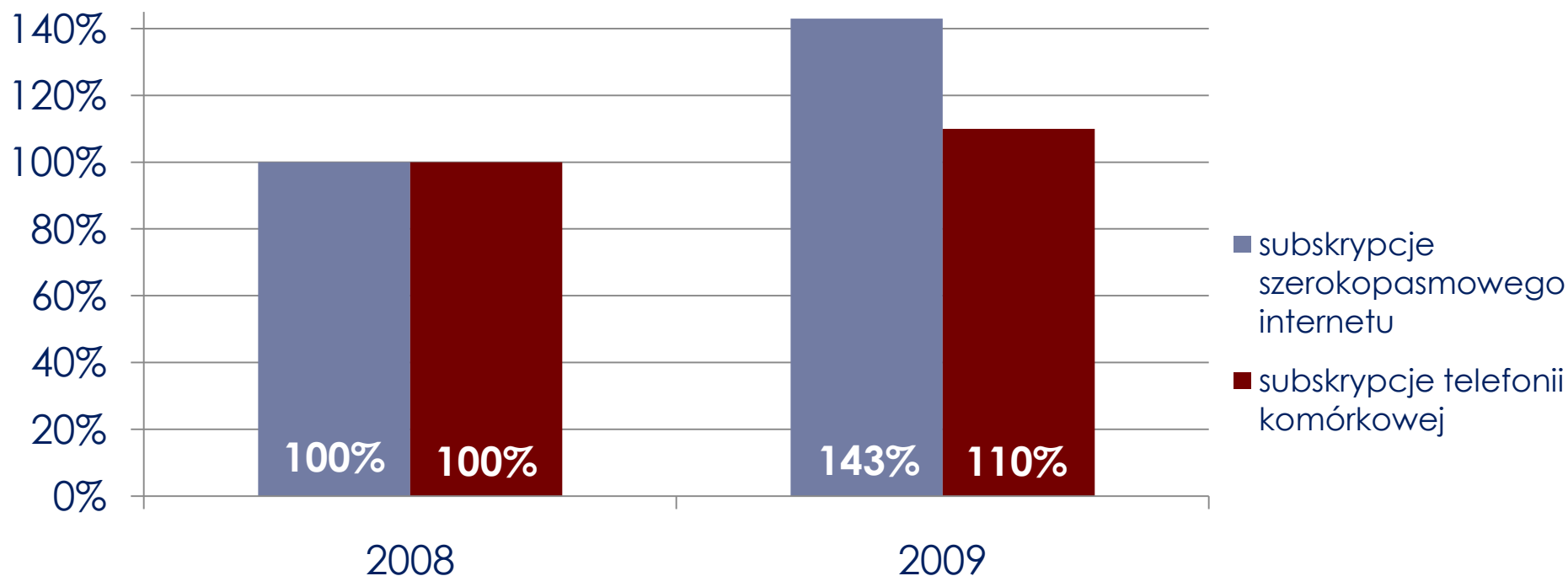


- Z kolei European Interactive Advertising Association szacuje, że z Internetu korzysta obecnie 52% mieszkańców naszego kraju, a 2011 r. wskaźnik ten wzrośnie do 57%, a w 2012 r. - do 63%.



rynek usług i technologii mobilnych

27



Globalny wskaźnik penetracji telefonii komórkowej (stosunek aktywnych kart SIM do liczby mieszkańców) sięgnął 66%, a na początku 2014 r. wyniesie 80%; w większości państw uprzemysłowionych wskaźnik ten przekroczył granicę 100% w 2000 r.; w wielu krajach rozwiniętych może w okresie najbliższych 5-10 lat pokonać barierę 200%.

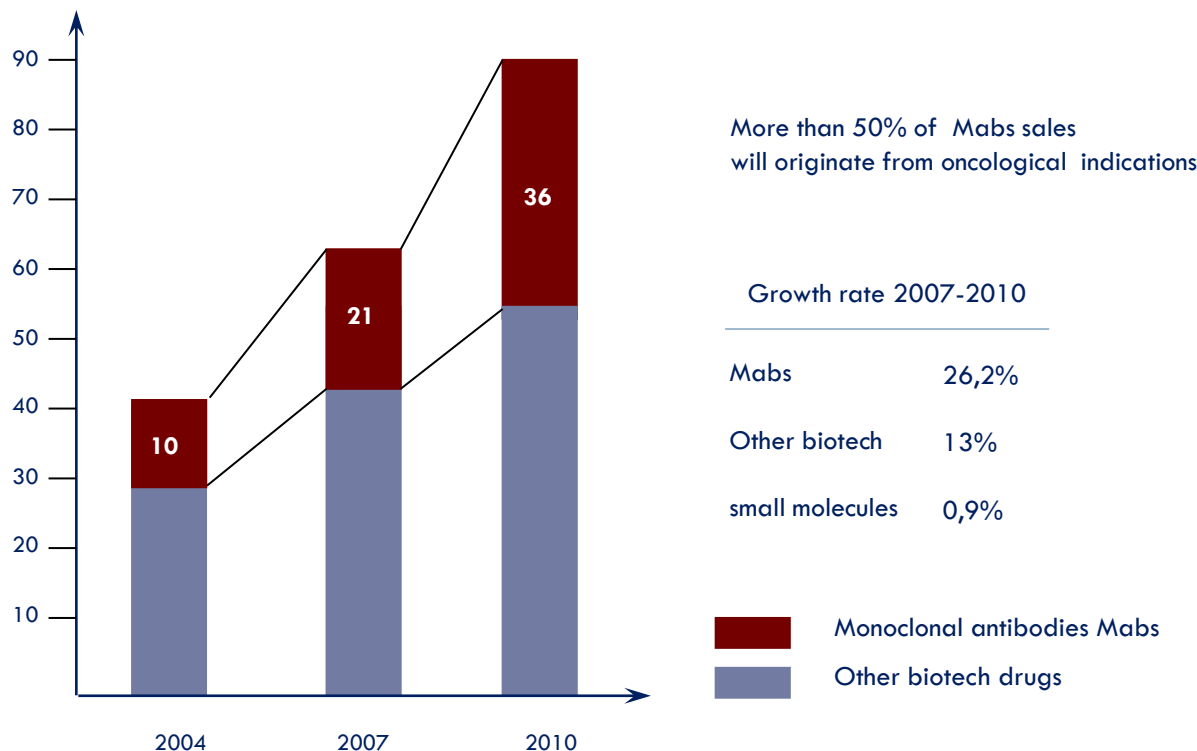
źródło: badanie przeprowadzone przez ABI Research



rynek biotechnologii

28

- Rynek polskiej biotechnologii szacowany na 600 mln PLN
- Niewielka liczba dojrzałych biznesowo firm w Polsce (poza Biotonem)
- Rozwijający się rynek start-up'ów biotechnologicznych – potencjalne możliwości inwestycji na wczesnym etapie.



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