



**INWESTUJMY W PRIVATE EQUITY,
INWESTUJMY W OBLIGACJE
MCI MANAGEMENT SA**

GŁÓWNE TEZY

- Obecne dobre perspektywy gospodarcze oraz wciąż niski poziom wycen dają **szerokie możliwości inwestycyjne**.
- Bardzo dobry standing finansowy MCI daje **niski poziom ryzyka kredytowego**.:
 - niski poziom zadłużenia MCI,
 - pipeline exitów,
 - stałe wpływy z *management fee*,
 - dobra kondycja spółek portfelowych
 - zasilenie funduszy *Venture Capital* MCI środkami pomocowymi z KFK i PARP minimalizuje ryzyko nietrafionych inwestycji typu *early stage*
- Potencjał wzrostu MCI daje **szanse na stabilną inwestycję** i możliwość dywersyfikacji portfela

KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI 2008-2010

	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 (%)		17,20	19,5 6	21,3**
• WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA ***		30%	20%	14%**

WYNIKI PO Q1 2010

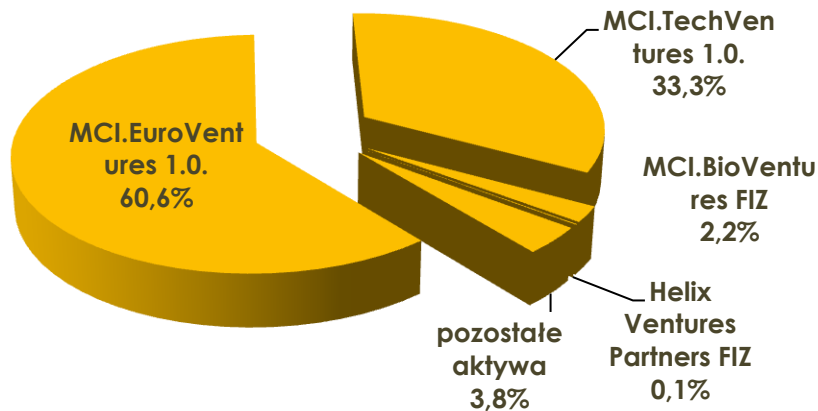
W mln PLN	Q1 2009	Q1 2010	
JEDNOSTKOWY WYNIK NETTO MCI	7,0	22,2	+217,3%
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO MCI	8,4	22,5	+166,9%
SUMA AKTYWÓW SKONSOLIDOWANYCH	302,8	370,2	+22,3%
SUMA SKONS. AKTYWÓW NETTO MCI	214,7	288,7	+34,5%

- 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

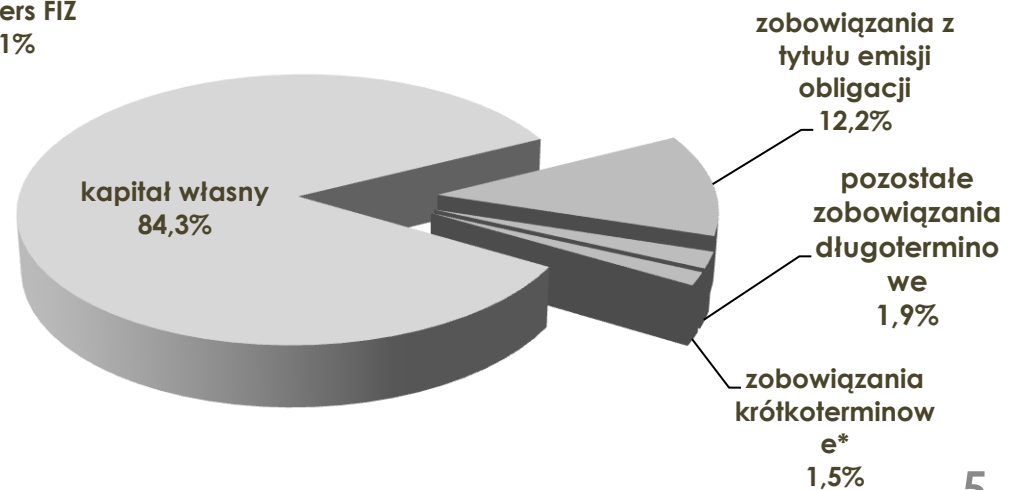
W Q1 2010 r. MCI osiągnęła na poziomie skonsolidowanym wynik netto, który realizuje w ponad 33% ogłoszoną prognozę wyniku na rok 2010.

STRUKTURA BILANSU PO Q1 2010

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.

MCI NALEŻY DO mWIG40



kapitalizacja:
364.311.375 PLN

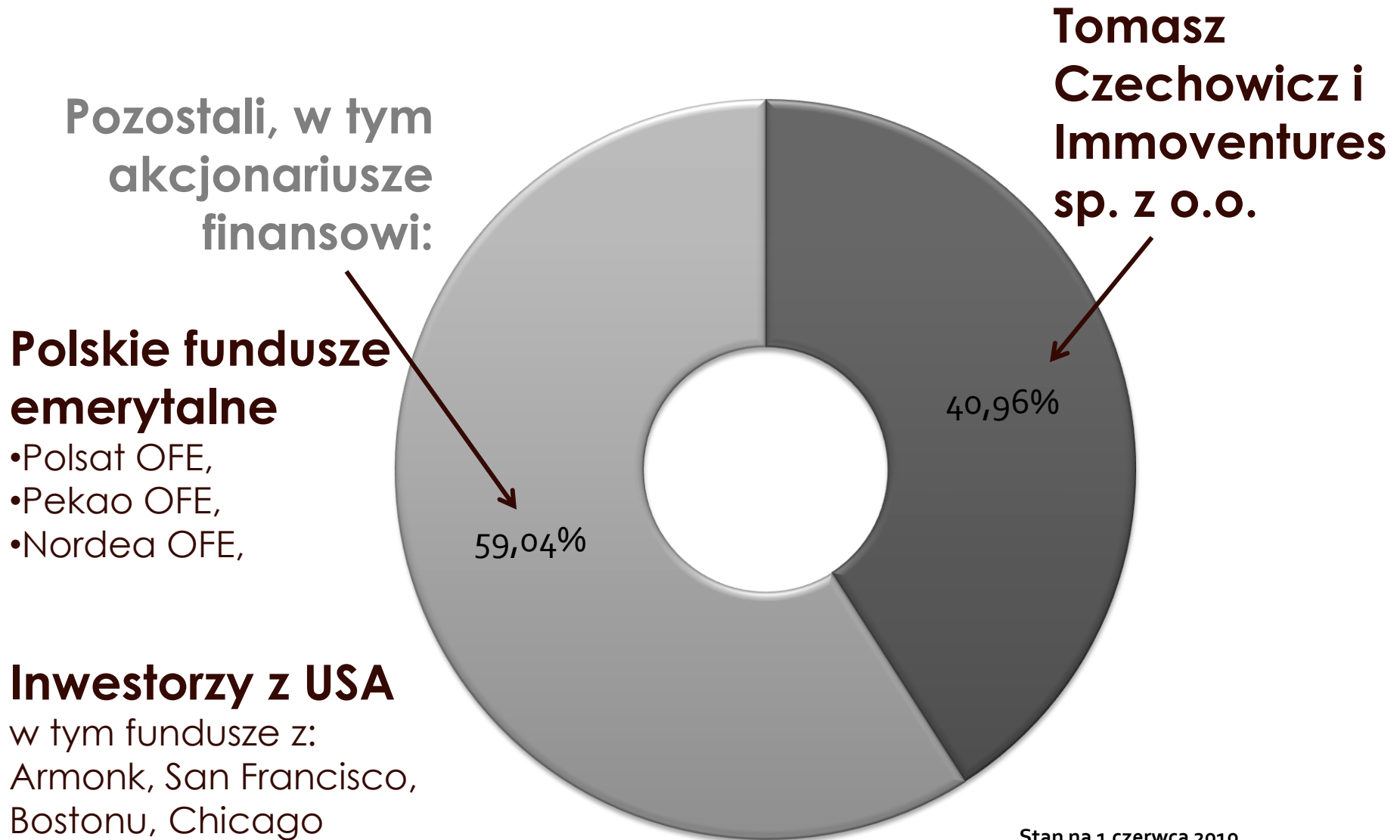
wzrost kursu od min poziomu w
2010 r. (4,91 zł – 7,01 PLN):
42,8%

całkowity obrót od 01/01/10:
632,3 mln PLN

średni obrót w czasie sesji:
6,1 mln PLN

Dzięki wysokiej płynności akcji MCI spółka może w dość szybki sposób pozyskać kapitał z rynku giełdowego, co ogranicza ryzyko braku płynności i ryzyko spłaty długu

Struktura akcjonariatu MCI



Stan na 1 czerwca 2010

NISKI POZIOM RYZYKA KREDYTOWEGO MCI

Udowodnione kompetencje exitowe nawet w trudnych okolicznościach

- W 2009 zrealizowane wyjścia z inwestycji stanowiły ponad 88% sumy wyjść w porównaniu z rokiem 2008;
- w 2009 zakończono inwestycje w spółkach Bankier.pl, S4E;
- W 2010 zakończono inwestycję w One-2-One ; z sukcesem przeprowadzony proces IPO ABC Daty;

Aktywa w portfelu

▪ Stabilne płynnościowo i operacyjnie

- MCI odnotowuje dodatnie przepływy z portfela (dywidendy), a także otrzymuje środki pochodzące z transakcji wyjść;
- Bezpieczne modele biznesowe (usługi konsumenckie) w sprawdzonym modelu operacyjnym (copy-cuts)
- Stały pobór management fee (18 mln PLN w planie na 2010) gwarantuje obsługę długu i spłatę odsetek

▪ dywersyfikowane gatunkowo i geograficznie

- Portfel zarządzanych funduszy zawiera różne klasy aktywów:
 - Klasa: seed, venture , expansion, buy-outs, hedge
- MCI jest uniezależnione od rozwoju pojedynczego rynku poprzez obecność w Regionie
- Wsparcie środkami KFK i PARP na inwestycje early stage

DRIVERY WZROSTU



biotechnologia



mobilny
Internet i VAS



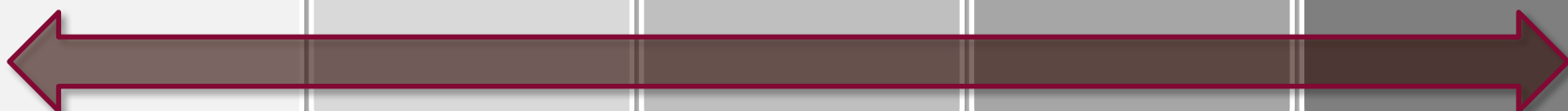
cyfrowa
rozrywka



e-commerce



transakcje
LBO



PLANY NA 2010 R. – NOWE INWESTYCJE



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 w 2010 r.

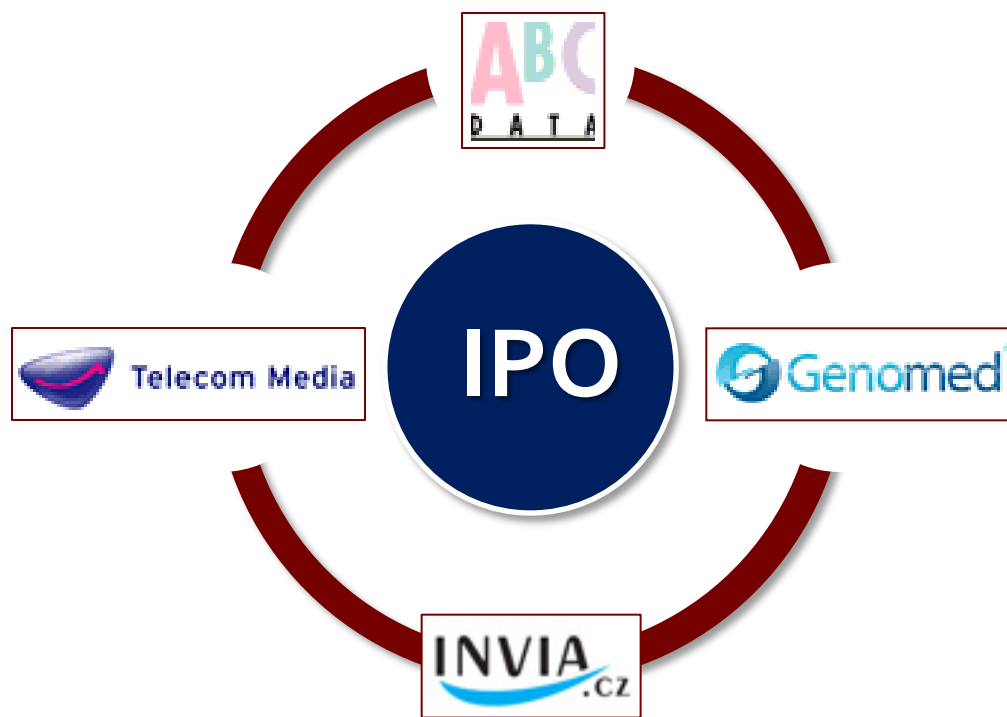


INNE PLANY

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

PLANY NA 2010 R. - WYJŚCIA

- ok. pięciu projektów na 2010 r.
- czterech kandydatów do IPO na GPW / NewConnect



Q1 2010 W SPÓŁKACH PORTFELOWYCH



- 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

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

PEŁNE WYJŚCIE Z S4E



storage 4 enterprise

łączna wartość wszystkich transakcji wyjścia: 11,3 mln PLN

IRR na całej inwestycji: 16,7%

DOTYCHCZASOWE EMISJE OBLIGACJI MCI

2004 r. : 5-letnie,
zamienne;
rozliczone
17/07/09; ROI =
ponad 600%
(max zysk na
inwestycji, przy
konwersji w 2007
i sprzedaży akcji
po 38 PLN)

2007 r. : 2-letnie
obligacje
zwykłe,;
rozliczone
11/09/09;

2009 r.: 3-letnie
obligacje
zamienne;
obecnie
notowane na
Catalyst i
BondSpot

WYEMITOWANY INSTRUMENT

Obligacje zwykłe MCI Management SA

- Obligacje serii E
- Papier wartościowy na okaziciela, zdematerializowany
- Wartość nominalna: 1000 PLN
- Cena emisyjna = wartości nominalnej
- Okres zapadalności: 3 lata
- Kupon: 6M WIBOR + 4,75%, płatny półrocznie

WARUNKI EMISJI

- Wielkość emisji: 27,450 mln PLN
- Rodzaj emisji: emisja prywatna; obligacje objęto kilkanaście funduszy inwestycyjnych
- Obligacje zdeponowane w KDPW, wprowadzone na rynek Catalyst i BondSpot
- Agent Emisji: Amerbrokers SA
- Przeznaczenie środków: nowe inwestycje w Polsce i CEE



- *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, 00-113 Warszawa

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

www.mci.eu