

PREZENTACJA WYNIKÓW PO I PÓŁROCZU 2010 R.

24 sierpnia 2010 r.

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA H1 2010

NOWE FUNDUSZE

Internet Ventures Partners, MCI.ImmoVentures



INWESTYCJE

mSejf, eBroker.pl



WYNIKI FINANSOWE

Skonsolidowany zysk netto za H1 2010: 21,2 mln zł, AUM na H1: 554 mln zł;
średnioroczna stopa zwrotu netto (IRR) inwestycji z całego portfela od początku 1999 r.: 19,84%

FUNDRAISING

Emisja obligacji serii E

ZREALIZOWANE WYJŚCIA Z INWESTYCJI



S4E, One-2-One

OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH



Wyniki, nagrody, wyróżnienia; IPO ABC Daty; Telecom Media, NaviExpert i Genomed w drodze na giełdę

PODTRZYMANIE PROGNOZY Z LUTEGO BR.

NOWE OSOBY W ZESPOLE, PROMOCJE

DALSZE PLANY NA ROK 2010

Nowe inwestycje, nowe fundusze, planowane wyjścia

NOWY FUNDUSZ – INTERNET VENTURES

Wielkość funduszu

- 100 mln PLN
- Wartość inwestycji w spółkę – od 1 do 6 mln PLN (1,5 mln EUR)

Forma prawna

- Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez MCI Capital TFI S.A.

Podstawowe sektory / faza inwestycji

- Media elektroniczne, e-commerce, technologie i usługi internetowe oraz bezprzewodowe (mobilne); B2C
- Faza: wczesny etap oraz etap wzrostu – spółki z potencjałem na sukces: (1) na rynku polskim, (2) na rynku CEE / europejskim / globalnym

Inwestorzy funduszu

- MCI Management SA – 25%; IIF SA – 25%
- Krajowy Fundusz Kapitałowy SA



Zakres geograficzny / biura funduszu

- Polska

Wielkość funduszu

- kapitał początkowy na koniec 2010: 40 M PLN
- wartość inwestycji: 5-20 M PLN, 2-5 lat okres inwestycji
- lewarowanie do 50% wartości funduszu
- docelowa wielkość funduszu: 200 M PLN

Forma prawna

- Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w ramach MCI Capital TFI S.A.

Obszar inwestycji

- inwestycje na rynku nieruchomości

Inwestorzy funduszu

- MCI Management SA
- od 2011 r. planowani inwestorzy zewnętrzni

Zakres geograficzny

- Polska

FUNDUSZE ZARZĄDZANE OBECNIE PRZEZ MCI

AUM = 554,3 mln zł



Tech.Ventures

- wartość aktywów pod zarządzaniem: 146,3 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



Euro.Ventures

- wartość aktywów pod zarządzaniem: 196,3 mln PLN**
- obszar sektorowy: TMT, usługi finansowe, *e-commerce* i dystrybucja, BPO, czyste technologie
- strategia inwestycyjna: finansowanie wzrostu i ekspansji; *buy-outy*
- przedział inwestycji: 5-25 mln EUR



Bio.Ventures

- wartość aktywów pod zarządzaniem: 7,5 mln PLN*
- obszar sektorowy: ochrona zdrowia, rynek usług medycznych, biotechnologia;
- strategia inwestycyjna: finansowanie wzrostu (ochrona zdrowia); kapitał załączkowy (technologie medyczne i biotechnologia);
- przedział inwestycji: 0,2 – 1,0 mln EUR



Helix Ventures Partners

- 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



Gandalf

- wartość aktywów pod zarządzaniem: 21,2 mln PLN*
- aktywa alternatywne: rynki akcji na całym świecie, rynki najważniejszych towarów, rynki walutowe, rynki instrumentów; fundusz nie działa na rynkach nieruchomości oraz inwestycji typu PE
- min. wartość inwestycji: 40.000 EUR

(w procesie rejestracji w KNF)

Internet Ventures

- wartość aktywów pod zarządzaniem: 100 mln PLN****
- obszar sektorowy: media elektroniczne, e-commerce, technologie i usługi internetowe oraz bezprzewodowe (mobilne);
- strategia inwestycyjna: spółki na etapie early stage i growth;
- przedział inwestycji: 0,5 – 1,5 mln EUR

* oficjalna wycena księgowa aktywów netto funduszu na 30 czerwca 2010 r.

** oficjalna wycena księgowa aktywów netto funduszu + wartość pakietu akcji ABC Data będących w posiadaniu Grupy MCI na 30 czerwca 2010 r.

*** wartość pełnego commitmentu inwestycyjnego funduszu

**** fundusz w organizacji

mSejf

- usługa SaaS*, umożliwiająca backup danych on-line oraz proste i szybkie ich odzyskiwanie w przypadku utraty
- aplikacja jest zautomatyzowana, dane są przesyłane przez Internet i przechowywane na bezpiecznych wirtualnych serwerach
- zarówno podczas transmisji jak i składowania dane są zaszyfrowane
- usługa skierowana dla użytkowników indywidualnych i firm

* SaaS – Software as a Service



eBroker

- porównywarka ponad 200 parametrów ofert ponad 40 instytucji finansowych
- zadaniem serwisu jest rzetelne i obiektywne porównanie ofert dostępnych na rynku – nacisk kładziony jest na obiektywność
- projekt, choć funkcjonuje dopiero półtora roku na rynku, już jest projektem zyskowym
- z porównywarek eBroker korzystają m.in.: wp.pl, onet.pl, gazeta.pl i wiele innych portali, a także banki i instytucje finansowe

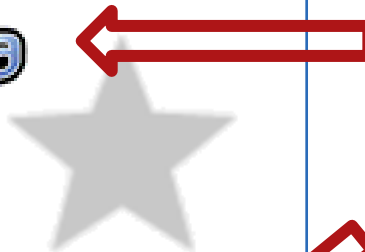


OBECNY SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZY ZARZĄDZANYCH PRZEZ MCI

17,5%
portfela
MCI



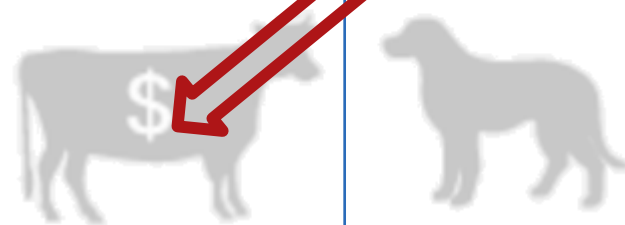
intymna.pl



6,4%
portfela
MCI



76,0%
portfela
MCI



0,1%
portfela
MCI



Portfel zawiera obecnie 21 projektów i jest zdywersyfikowany sektorowo oraz etapowo (inwestycje od 2000 do 2010 r. na różnych etapach rozwoju)

7

macierz
BCG

WYNIKI PO H1 2010

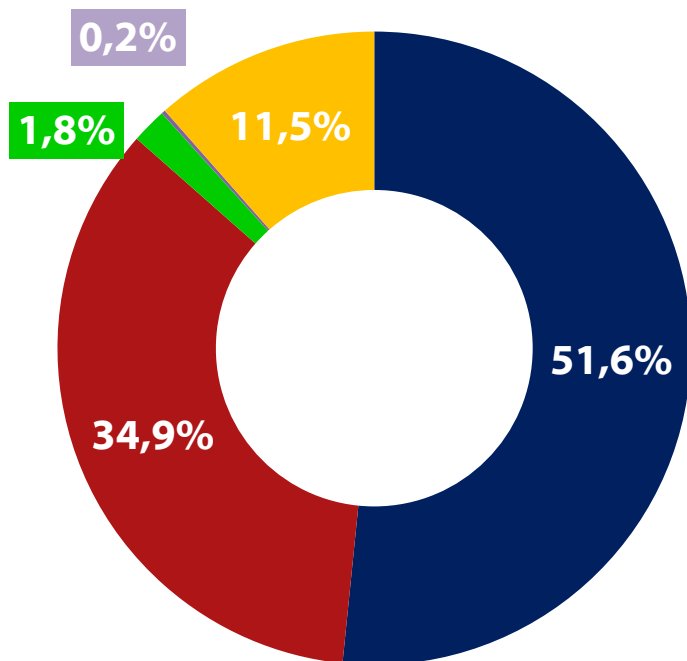
w mln zł	H1 2009	H1 2010	
JEDNOSTKOWY WYNIK NETTO MCI	9,5	21,0	+121,0%
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO MCI	11,0	21,2	+92,7%
SUMA AKTYWÓW SKONSOLIDOWANYCH	306,6	415,2	+35,4%
SUMA SKONS. AKTYWÓW NETTO MCI	220,1	311,1	+41,3%

- Na wyniki Grupy MCI w H1 2010 r. istotny wpływ miały:
 - wycena portfela spółek notowanych na GPW (54% aktywów pod zarządzaniem MCI)
 - pozytywny rozwój spółek z portfela MCI.TechVentures
 - wzrost dochodów z zarządzania aktywami
 - słaba koniunktura w sektorze turystycznym mająca wpływ na wyniki Travelplanet.pl

Po podsumowaniu półrocza 2010 r. Zarząd MCI podtrzymuje ogłoszoną prognozę wyniku na rok 2010.

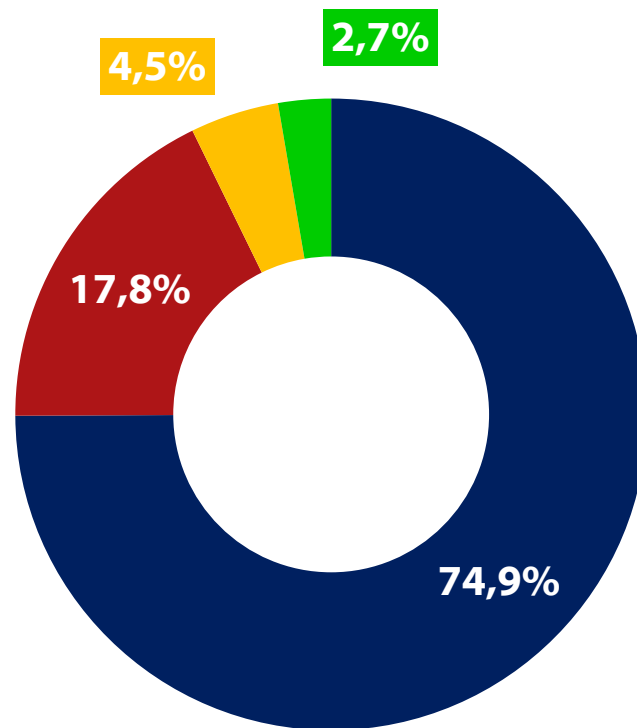
STRUKTURA BILANSU PO H1 2010

STRUKTURA AKTYWÓW GK MCI NA
30.06.2010
w podziale na fundusze



- MCI.EuroVentures
- MCI.TechVentures
- MCI.BioVentures
- HVP
- pozostałe

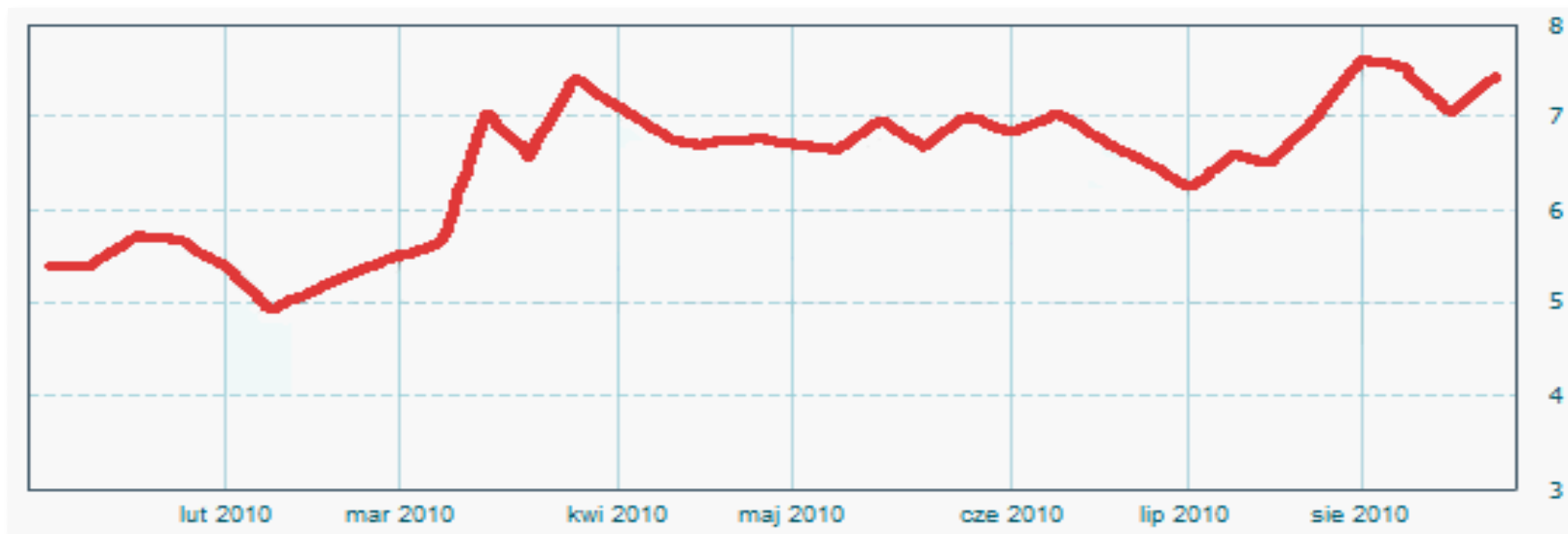
STRUKTURA PASYWÓW GK MCI NA 30.06.2010



- kapitał własny
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji
- pozostałe zobowiązania długoterminowe
- zobowiązania krótkoterminowe

AKCJE MCI NA GIEŁDZIE 01/01/10 – 23/08/10

- kapitalizacja: **387.178.288 PLN**
 - wzrost kursu od najniższego poziomu w 2010 r. (4,91 zł): **52%**
 - całkowity obrót od 01/01/10: **835,6 mln PLN**
 - średni obrót w czasie sesji: **5,2 mln PLN**
- dane na 23 sierpnia 2010 r.



**01/07/10 GPW
dopuszcza
krótką
sprzedaż akcji
MCI.**

**Po sesji
19 marca br.
MCI powrócił
do indeksu
mWIG40.**

AKCJONARIAT

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

Pozostali *

(w tym m.in.:

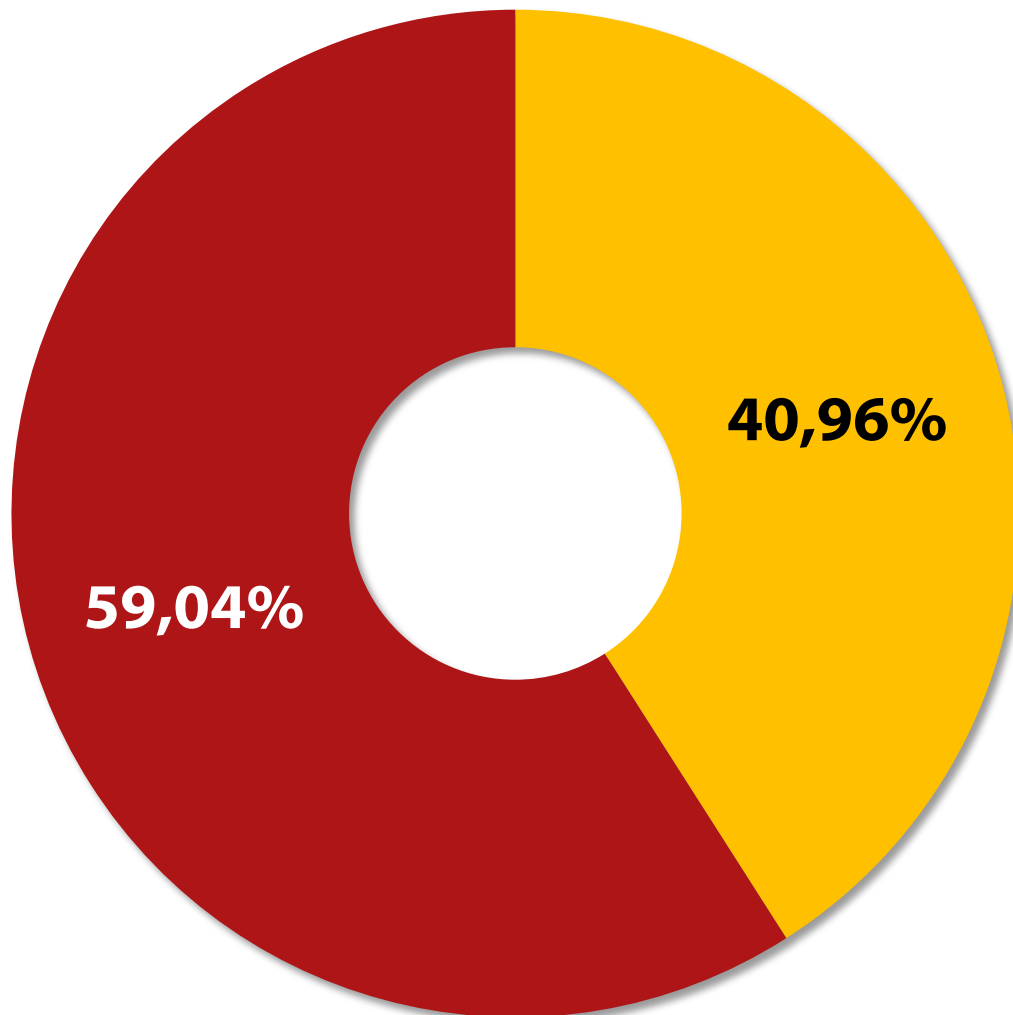
- Polsat OFE,
- Pekao OFE,
- Nordea OFE,
- PZU AM)

oraz

inwestorzy ze Stanów Zjednoczonych *

(w tym z:

- Armonk,
- San Francisco,
- Boston,
- Chicago)



** na podstawie publikowanych sprawozdań i raportów*

stan na dzień 30/06/10

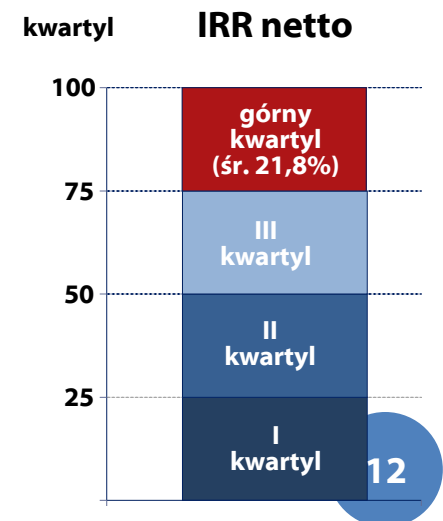
MCI NA TLE KONKURENCJI

- 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 30.06.2010 MCI Management SA dostarczył stopę zwrotu netto (net IRR) na poziomie 19,84%* 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	8,9%	21,8%
venture capital	1,6%	13,6%
buy-out	11,9%	30,2%



na podstawie: *EVCA, 2009 European Performance Figures*

* średnia stopa zwrotu netto z całego portfela MCI Management S.A. w okresie 01.01.1999 – 30.06.2010 (suma pełnych i częściowych wyjść oraz wyceny księgowej portfela na dzień 30.06.2010).

OBLIGACJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII E

obligacje zwykłe MCI

- Obligacje serii E
- Papier wartościowy na okaziciela, zdematerializowany
- Wartość nominalna: 1.000 zł
- Cena emisyjna = wartości nominalnej
- Okres zapadalności: 3 lata
- Kupon: 6M WIBOR +4,75%, płatny półrocznie

warunki emisji

- Wielkość emisji: 27.450.000 zł
- 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



BONDSPOT

WYJŚCIA Z S4E I ONE-2-ONE



łączna wartość wszystkich transakcji wyjścia:	11,3 mln PLN
IRR na całej inwestycji:	16,7%



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

H1 2010 W SPÓŁKACH PORTFELOWYCH



- 17/06/10 – debiut na GPW
- Dystrybutor Roku w Europie Środkowo-Wschodniej w 2010 r.



- akwizycja Styl.Media Sp. z o.o., (wydawca portalu dla kobiet, Styl.fm) - spółki, która osiągnęła w 2009 r. ponad 2 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 376 tys. zł EBITDA
- ogłoszenie nowej strategii działania, której celem jest awans do pierwszej 20 największych grup medialnych w polskim Internecie oraz poprawa wyników finansowych



- przygotowania do rozpoczęcia procesu wprowadzania spółki na giełdę



- Złota Antena Świata Telekomunikacji w kategorii Usługa Roku 2010
- rozpoczęcie współpracy z Polkomtelem (dostawy telefonów z preinstalowaną nawigacją NaviExpert)
- 500.000 abonentów



- uruchomienie wraz z Polkomtelem Plusoczytelni – usługi umożliwiającej użytkownikom Plusa zakup e-prasy oraz e- i audiobooków



- przygotowania do rozpoczęcia procesu wprowadzania spółki na NewConnect
- nawiązanie współpracy z Polsko-Japońską Wyższą Szkołą Technik Komputerowych
- podpisanie umowy o współpracy z ogólnopolską siecią laboratoriów diagnostycznych Diagnostyka
- osiągnięcie zysku netto w wysokości 140 tys. PLN



- nowe wersje gier udostępnianych na Facebooku – wzmocnienie wzrostu liczby użytkowników tych aplikacji na portalu

ABC DATA – IPO

30/04/09
zatwierdzenie
prospektu
emisyjnego
przez KFK

maj 2010
oferta
publiczna

17/06/10 – IPO
strategia post-
IPO: M&A w
regionie CEE –
budowa
regionalnego
lidera rynku

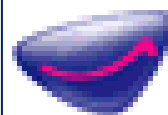
LIDER POLSKIEGO RYNKU DYSTRYBUCJI

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

**Pierwszego dnia notowań na GPW kurs akcji ABC Data SA
wzrósł na otwarciu o 5,11%, do 2,47 PLN. Wysoki popyt
na akcje podczas zapisów spowodował konieczność redukcji o
ponad 80%.**

PLANOWANE IPO

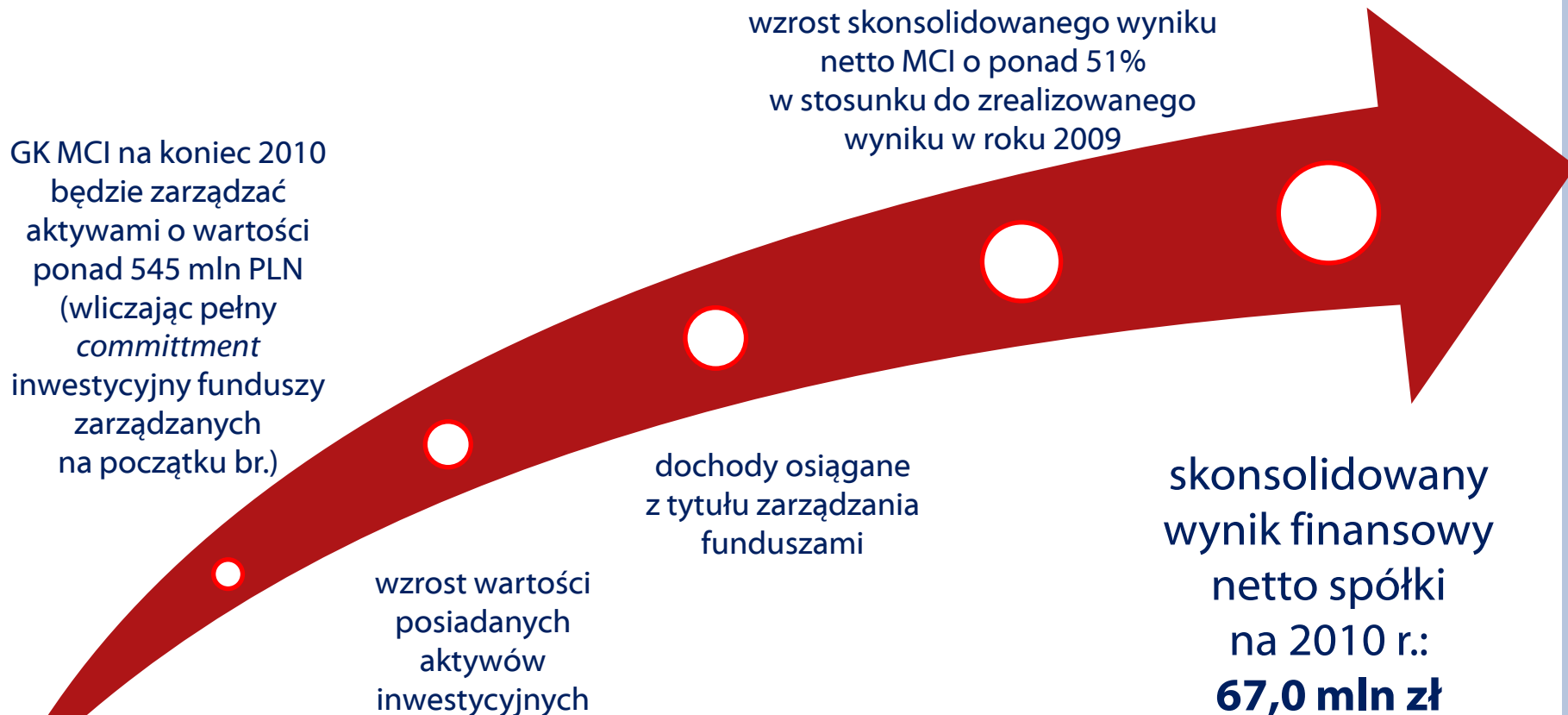
trzech kandydatów do IPO
na GPW / NewConnect



Telecom Media



PROGNOZA NA 2010 R.



GK MCI już po H1 2010 przekroczyła szacowaną wartość zarządzanych aktywów na koniec 2010. Realizacja prognozy wyniku netto na 2010 r. determinowana będzie przez koniunkturę na GPW (wycena ABC Data, TP.pl) oraz realizację planów konsolidacji e-travel, a także dalszego dynamicznego wzrostu wartości portfela MCI.TechVentures i MCI.BioVentures

ZMIANY W ZESPOLE ZARZĄDZAJĄCYM



Sylwester Janik

promocja na członka zarządu, Partnera MCI
odpowiedzialny za zarządzanie MCI.TechVentures i nadzór nad działalnością funduszu Helix Ventures Partners oraz Internet Ventures



Jacek Murawski

dołączył w styczniu br. jako Investment Partner
odpowiedzialny za nowe inwestycje (pozyskiwanie firm z sektorów Internetu, telekomunikacji, mediów i nowych technologii) i rozwój nowych funduszy w portfelu MCI



Wojciech Marcińczyk

dołączy do zespołu od 02/09/10
nowy dyrektor finansowy



Piotr Pajewski

dołączył do zespołu w I kwartale br., jako dyrektor zarządzający
odpowiedzialny za zarządzanie wybranymi spółkami z portfela MCI.TechVentures i nowe inwestycje funduszu Helix Ventures Partners

RAPORTY ANALITYCZNE



Akcje MCI Management SA
wycenione są
w przedziale
od **9,37** do **10,90** PLN

<http://www.mci.pl/wza/8.pdf>



Rekomendacja „**KUPUJ**”

W raporcie akcje MCI zostały
wycenione na **9,77** PLN

<http://www.mci.pl/wza/9.pdf>

PLANY DO KOŃCA 2010 - NOWE INWESTYCJE



MCI.TECHVENTURES

- 2-3 nowe inwestycje w 2010 r. / 25-30 mln PLN
- focus: growth stage mobile, e-commerce, digital entertainment



MCI.EUROVENTURES

- 1 nowa inwestycja / 25-50 mln PLN
- focus: buy-outs / pre-IPO / TMT, BPO, usługi finansowe, dystrybucja / e-commerce w Polsce



MCI.BIOVENTURES

- 2-3 nowe inwestycje / 5-10 mln PLN
- focus: biotechnologia, farmacja, usługi i technologie medyczne



HELIX VENTURES PARTNERS

- 1-2 nowe inwestycje / 5-10 mln PLN
- focus: internet i technologie mobilne, cloud computing, e-commerce



INNE PLANY

- fundusz inwestujący w czyste technologie
- prace nad rozpoznaniem wartości spółki zarządzającej

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
00-113 WARSZAWA**

TEL. 22 540 73 80

FAKS 22 540 73 81

E-MAIL: OFFICE@MCI.EU

WWW.MCI.PL