MCI MANAGEMENT

17/03/11

podsumowanie 2010 r.

2010

model biznesowy, strategia inwestycji

MCI to jedna z wiodących grup PE w regionie CEE, zarządzająca zdywersyfikowanym portfelem inwestycji private equity w zakresie ekspansji i buy-outu, venture capital oraz infrastruktury i nieruchomości.

MCI posiada obecnie inwestycje na rynkach: Polski i Czech; rozważa inwestycje na terenie Węgier i Rumunii.

ekspansja i buy-out

- MCI.EuroVentures

venture capital (start-up i wzrost)

- MCI.TechVentures
- MCI.BioVentures
- Helix Venture Partners
- Internet Ventures (od 2011)

infrastruktura i nieruchomości

- MCI.Immoventures (od 2010)

długoterminowa strategia MCI

Długoterminowa strategia MCI zakłada osiągnięcie pozycji wiodącej grupy private equity zarządzającej zdywersyfikowanymi aktywami i prowadzącej działalność AM oraz inwestycyjną w regonie CEE.

MCI działa w starannie wybranych niszach rynkowych: ekspansja / wykup, kapitał podwyższonego ryzyka i kapitał wzrostowy oraz w segmencie infrastruktura / nieruchomości, charakteryzującym się ograniczoną konkurencją, najwyższymi stopami zwrotu przy minimalizacji ryzyka oraz rosnącym napływem inwestycji i dobrą płynnością.

Zamiarem MCI jest utrzymanie dynamiki długofalowego wzrostu AUM o ponad 50% rocznie oraz skonsolidowanego długofalowego IRR netto o 25%.

Zamiarem MCI jest zajęcie pozycji pośród trzech najlepszych grup private equity w regionie CEE.

Aby zrealizować tak ambitne cele będziemy rozwijać zdywersyfikowane kanały pozyskiwania finansowania: międzynarodowi i krajowi partnerzy strategiczni, kanał publiczny (WSE i inne), programy UE, Private Banking/HNWI, kanał bankowości tradycyjnej oraz w zarówno w formie zamkniętych jak i otwartych funduszy inwestycyjnych.

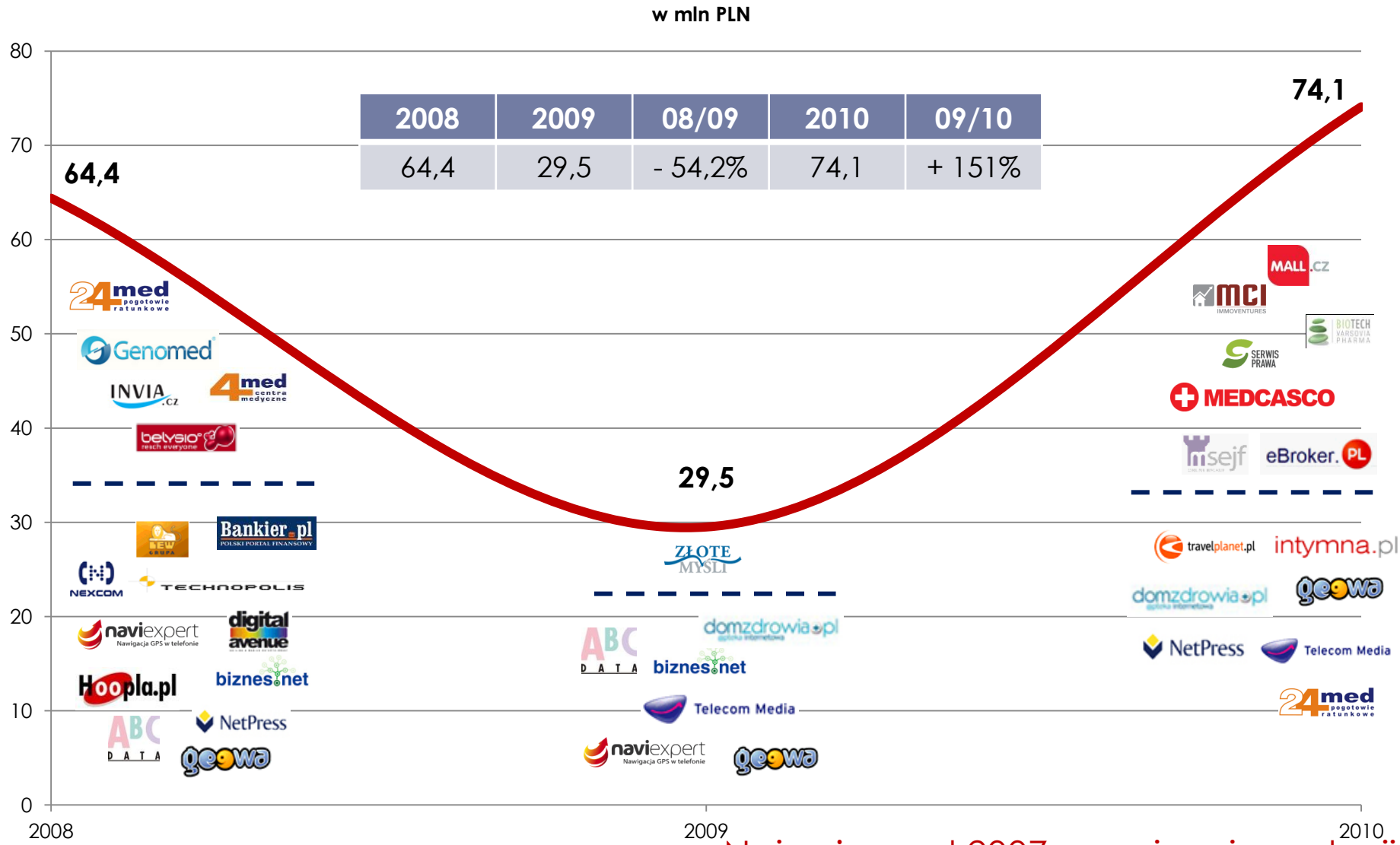
wyniki grupy w 2010 r.

w mln PLN	2009	2010	zmiana
Jednostkowy wynik netto MCI	43,11	155,51	+ 261 %
Skonsolidowany wynik netto MCI	44,36	156,08	+ 252 %
Suma aktywów skonsolidowanych	333,68	634,96	+ 90 %
Suma skonsolidowanych aktywów netto	266,02	498,16	+ 87 %

Na wyniki Grupy MCI w 2010 r. kluczowy wpływ miały:

- Wzrost wartości posiadanego pakietu akcji ABC Data – w na koniec 2009 spółka była wyceniona na 2,53 PLN za akcję, na koniec 2010 4,00 PLN za akcję
- Wzrost wartości certyfikatów MCI.TechVentures o ponad 51%.
- Wzrost przychodów z zarządzania funduszami o ponad 38%.

inwestycje 2008 – 2010 (nowe i follow-ony)



2008	2009	08/09	2010	09/10
64,4	29,5	- 54,2%	74,1	+ 151%

Najwyższy od 2007 r. poziom inwestycji

wyjścia z inwestycji w 2010 r.

exity + dywidendy*

	mln PLN	IRR
one·2·one GRUPA	7,20	59,00%
ABC DATA	11,00	47,99%
MCI IMMOVENTURES	1,90	n/a
INVIA.CZ	1,60*	n/a
	21,70	

Intencją zarządu jest realizować poziom wyjść na poziomie przekraczającym poziom 10% NAV grupy MCI

W okresie od 01.01.1999 do 31.12.2010 MCI Management SA dostarczył stopę zwrotu netto (net IRR) na poziomie 24%* i uplasował się w czołówce europejskich funduszy private equity.

	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%

wyniki europejskich funduszy PE/VC utworzonych w latach 1980-2009

na podstawie: *EVCA, 2009 European Performance Figures*

bieżący portfel MCI

AUM	763 mln PLN
liczba funduszy	7
liczba projektów	31

30% spółek = 90% wartości aktywów

	Wycena na H1 2010 w mln PLN / % - udział w aktywach
ABC DATA	324,0*/ 58,0%
INVIA.cz	52,0 / 9,0%
Telecom Media	31,0 / 5,6%
travelplanet.pl	18,9* / 3,0%
naviexpert Nawigacja GPS w telefonie	8,2 / 1,5%
MALL.cz	20,0** / 4,0%
MCI IMMOVENTURES	42,5* / 8,0%

* Q4 2010 ** Q3 2010

MCI TECHVENTURES: INVIA.cz, Telecom Media, naviexpert, travelplanet.pl, one-2-one mobile ideas, intymna.pl, geowa, Retail Info, digital avenue, NEXTO.pl, biznesnet, ZŁOTE MYŚLI, MALL.cz, belysio my book navigator

MCI EUROVENTURES: ABC DATA, TEW, JTT

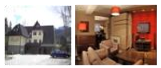
MCI BIOVENTURES: 24med pogotowie ratunkowe, Genomed, 4med centra medyczne, domzdrowia.pl Więcej niż apteka, MEDCASCO, BIOTECH WARSOVIA PHARMA

HELIX VENTURES PARTNERS FIZ: sejf, eBroker.PL, SERWIS PRAWA

MCI IMMOVENTURES:

Garbary

Ekopark


Śpiący Rycerz

Ametyst Residence

Malownicza Zatoka

kluczowe wskaźniki efektywności MCI

- Najwyższy wskaźnik produktywności w historii MCI

  25,43 mln PLN na jednego pracownika
  (763 mln PLN AUM / liczba zatrudnionych)

- Najwyższy zysk netto w historii grupy

  156,1 mln PLN

- Najniższy wskaźnik zadłużenia grupy od 2003 r.

  13,8%

- Realizacja wyjść na poziomie 8% NAV

  21,7 mln PLN

- Stopa zwrotu w górnym europejskim kwartylu

  IRR = 24%

- Blisko trzykrotne zwiększenie wartości AUM w latach 2008-2010

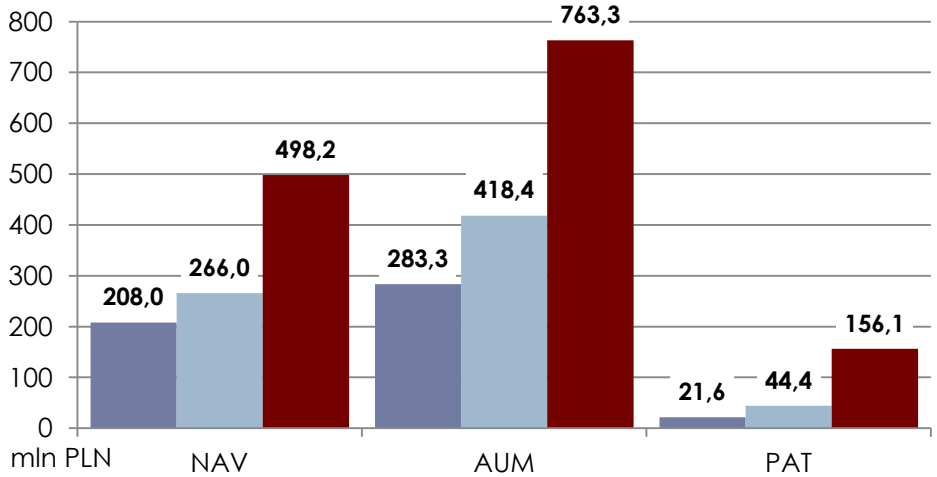
  283,3 mln PLN → 763,3 mln PLN

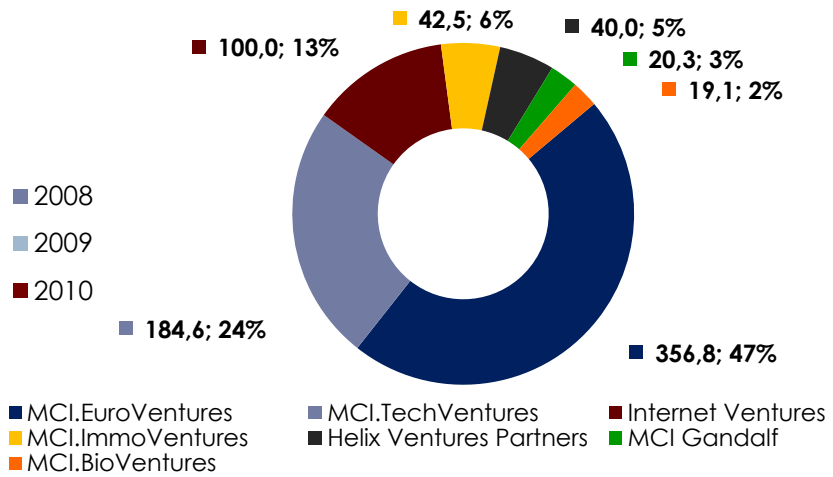
- Inwestycje (nowe i follow-ony) 2009/2010

  2009: 11% NAV; 2010: 15% NAV

kluczowe wskaźniki efektywności MCI

STRUKTURA AUM



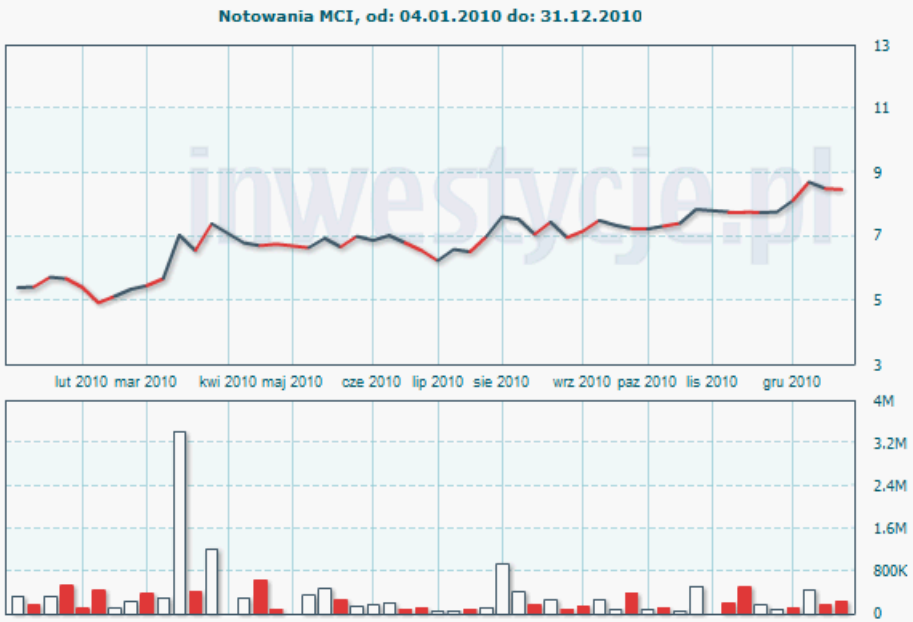


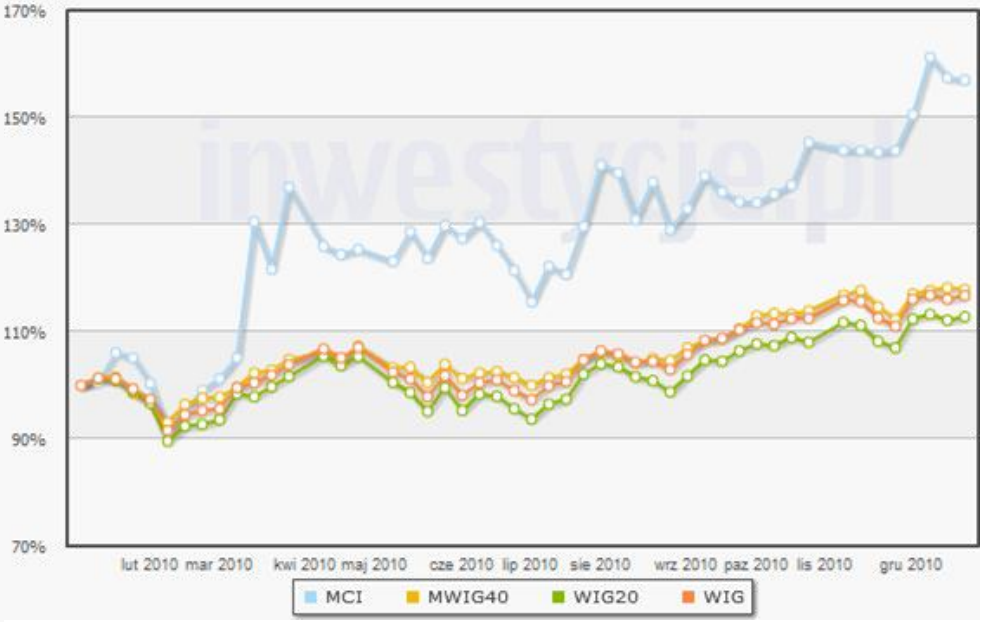
	M PLN		
	2008	2009	2010
NAV	208,0	266,0	498,2
AUM	283,3	418,4	763,3
PAT	21,6	44,4	156,1
debt/equity	27,8%	21,7%	13,8%*
zatrudnienie	43 osoby	23 osoby	30 osób
wyjścia	29,9	26,2	21,7
net IRR	17,2%	19,56%	24%

P/E = 2,78 **MCAP/NAV = 1,02**
(na koniec 2010)

* debt – pożyczki/kredyty bankowe, obligacje

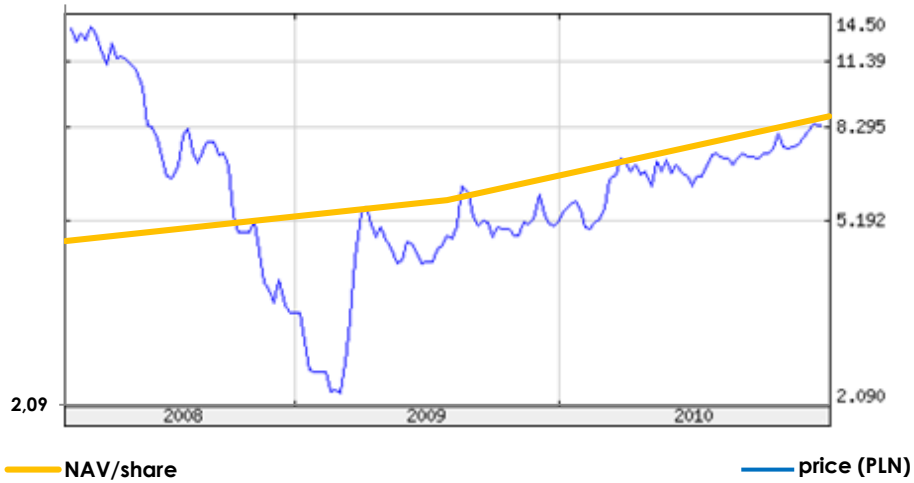
MCI na GPW (01/01/10 – 31/12/10)





- Kapitalizacja w dniu 31/12/10: **447 mln PLN**
- Wzrost ceny akcji od minimum 2010 r. (4,91 PLN): **77%**
- Całkowity obrót: **1,5 mld PLN**
- Średni obrót podczas sesji: **4,6 mln PLN**

	01/01/10-31/12/10	Wzrost od minimum w Q1
WIG	+ 16%	+ 18%
WIG20	+ 13%	+ 26%
mWIG40	+ 27%	+ 27%
MCI	**+ 61%**	**+ 77%**



MCI oczami inwestorów

Odpowiada Inwestorom

Puls Biznesu

Zarząd MCI zajął 13. miejsce (pośród 400 zarządów spółek) w kategorii "Kompetencje zarządu" - to o jedno miejsce wyżej niż w roku ubiegłym. Wyboru Giełdowej Spółki Roku dokonują specjaliści rynków kapitałowych - analitycy giełdowi, doradcy inwestycyjni oraz maklerzy. Oceniający reprezentują domy maklerskie, towarzystwa ubezpieczeniowe, fundusze emerytalne, inwestycyjne i powiernicze, departamenty kapitałowe banków oraz firmy konsultingowe z całego kraju.

Bankier.pl
POLSKI PORTAL FINANSOWY

W listopadzie 2010 r. MCI uplasował się na 28. miejscu w liczącym 585 pozycji „Rankingu spółek giełdowych" Bankier.pl; ranking ukazuje zainteresowanie spółką pośród inwestorów korzystających z Serwisu.
http://www.bankier.pl/wiadomosc/Ranking-popularnosci-spolek-gieldowych-Listopad-2010-2253478.html

2011

prognoza na 2011 r.

- Wzrost wartości skonsolidowanych aktywów netto na jedną akcję z 8,44 PLN w roku 2010 do 10,76 PLN w 2011 r., co oznacza wzrost o 27,44%.
- Skonsolidowany zysk netto za rok 2011 na poziomie 171 mln PLN
- Podstawowymi składowymi wzrostu wartości skonsolidowanych aktywów netto na jedną akcję oraz zysku netto w roku 2011 będzie wzrost wartości posiadanych aktywów inwestycyjnych oraz dochody osiągane z tytułu zarządzania funduszami.
- Założenia:
  - grupa kapitałowa MCI Management SA do momentu publikacji wyników za 2011 rok będzie zarządzała aktywami o wartości ponad 1,2 mld PLN (wliczając pełny commitment inwestycyjny funduszy zarządzanych);
  - wartość nowych inwestycji grupy MCI wyniesie 242 mln PLN
  - wzrost PKB i WIG20 będą na poziomie nie niższym niż odpowiednio 4,1% i 10%;
  - prognoza nie uwzględnia rozstrzygnięcia w/s JTT.

plany na 2011 r.

Wartość nowych inwestycji – cel: 250 mln PLN
Wzrost AUM – 1.200 do 1.500 mln PLN
Pipeline wyjść powyżej 100 mln PLN, cel: min. 50 mln PLN

Venture Capital

- lider rynku CEE
- wzrost wartości portfela ~ 30%
- IPO Genomed, Invia, Telecommedia
- transakcje Geewa/RetailInfo/Netpress/DZ
- dynamiczny rozwój Mall.cz/NaviExpert
- rozwój nowych funduszy: cleantech, financial services, biotechnologia
- fundraising w kanałach private banking
- nowe inwestycje min.: 80 mln PLN / 10 projektów

Buy-out / expansion

- planowane 1-3 transakcje 150 mln PLN
- dynamiczna ekspansja ABC (M&A + organic)
- nowe inwestycje niekoniecznie w TMT; deal size 15-35 mln EUR – succesion case
- wzrost wartości portfela o ok. 30% poprzez inicjatywy strategiczne i operacyjne zmierzające do przesunięcia liderów krajowych do poziomu liderów regionalnych
- rozpoczęcie fundraisingu funduszu buy-outowego w modelu commitment MCI Partners Fund 3.0 (polskie i międzynarodowe instytucje finansowe)

Infrastruktura i nieruchomości

- wzrost wartości portfela ~ 15%
- koncentracja na dalszych inwestycjach w sektorze residential – produkt mezzanine
- wejście w kanał private banking
- nowe inwestycje na kwotę 20 mln PLN
- rozpoczęcie prac nad funduszem infrastrukturalnym
- weryfikacji opcji strategicznych w zakresie konsolidacji sektora real estate AM

Asset Management

- wzrost AUM do poziomu min. 1,2 mld PLN w 2011 i 1,8 mld PLN w 2012 r.
- wzrost stałego wynagrodzenia za zarządzanie o ~ 72%
- kontynuacja refinansowania i/lub emisji obligacji
- kontynuacja emisji certyfikatów inwestycyjnych
- rozdzielenie obszarów FoF (NAV) i Private Equity AM (PE)

partnerzy i przedstawiciele RN

MCI Management SA – Non-Executive Directors

Hubert Janiszewski

Były dyrektor zarządzający Deutsche Banku AG w Londynie, Bankers Trust Co w Londynie. Były prezes HSBC Financial Services w Warszawie.

Marek Góra

Profesor SGH w Warszawie. Współautor projektu nowego polskiego systemu emerytalnego i lider zespołu reformatorów. Uczestniczy w pracach nad reformami systemów emerytalnych w innych krajach.

Sławomir Lachowski

Twórca mBanku oraz MultiBanku. Były prezes BRE Banku, wiceprezes PKO BP oraz wiceprezes PBG S.A. Wiele lat pracował w Instytucie Rozwoju Gospodarczego SGPiS.

Andrzej Olechowski

Były minister finansów i spraw zagranicznych. Europejski wiceprzewodniczący The Trilateral Commission.

Wojtek Siewierski

Investment Partner w Mitsui Ventures Silicon Valley Office w Menlo Park, CA USA. Doradca Inwestycyjny Mitsui, PE Division. Wcześniej Dyrektor Zarządzający w DoCoMoEurope Ltd. w Londynie i Dyrektor Zarządzający NTT DoCoMo Inc.

MCI Partners SA – Non-Executive Directors i doradcy

Krzysztof Rybiński

Profesor i rektor Wyższej Szkoły Ekonomiczno-Informatycznej w Warszawie

Dariusz Adamiuk

Były Prezes PZU Asset Management, Wiceprezes i CIO w PTE PZU. Dyrektor Biura Inwestycji i Doradca ds. Aktywów Alternatywnych w PZU.

Roman Matkiwsky

Doświadczony inwestor w dziedzinach corporate / project finance oraz private equity / infrastruktury; założyciel Zenith Capital. MCI Senior Advisor

Adam Niewiński

Prezes zarządu Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.

Waldemar Sielski

Konsultant IT w UNIDO. Manager w Olivetti Poland. Były Dyrektor Generalny Microsoft Poland Sp. z o.o. Prywatny inwestor w sektorze IT i medycznym.

MCI Management SA – Partnerzy

Tomasz Czechowicz

CEO, Managing Partner

Konrad Sitnik

Wiceprezes, Senior Partner, MCI.EuroVentures Fund Manager

Beata Stelmach

Wiceprezes, Partner, prezes zarządu MCI Capital TFI

Sylwester Janik

Członek zarządu, Partner, MCI.EuroVentures Fund Manager

Roman Cisek

Investment Partner, MCI.ImmoVentures Fund Manager

Grzegorz Gromada

Venture Partner, MCI.BioVentures Fund Manager

Michał Rumiński

InvestmentPartner, MCI.EuroVentures Fund Manager

Jacek Murawski

Venture Partner, Internet Ventures Fund Manager

Michał Chyczewski

Investment Partner członek zarządu MCI.Partners

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.eu