MCI MANAGEMENT

16/05/11

podsumowanie Q1 2011 r.

- Wyniki po Q1 2011
- Portfel
- Wydarzenia
- MCI na giełdzie

wyniki grupy po Q1 2011 r.

w mln PLN	Q1 2011	Q1 2010	zmiana
Jednostkowy wynik netto MCI	28,2	22,2	+ 27%
Skonsolidowany wynik netto MCI	28,1	22,5	+ 25%
Suma aktywów skonsolidowanych	660,0	370,2	+ 78%
Suma skonsolidowanych aktywów netto	532,0	288,7	+ 84%

	Q1 2011	Q1 2010
Kurs MCI	8,60 PLN	7,07 PLN
Kapitalizacja	515,1 mln PLN	334,9 mln PLN
AUM	777,4 mln PLN	436,3 mln PLN
P/BV	0,97	1,16
D/E	11%	17%

Obecnie dysponujemy środkami na nowe inwestycje w kwocie 227 mln PLN z czego w funduszach commitmentowych dostępnych jest ok 90 mln PLN a w funduszach tradycyjnych i na poziomie GK MCI ok.137 mln PLN.

Na wyniki Grupy MCI w Q1 2011 r. kluczowy wpływ miały:

- Wzrosty wartości certyfikatów w BioVentures (zrealizowana oferta Genomed w związku z wejściem na rynek New Connect) i TechVentures (nowe inwestycje funduszu z 2010 r.).
- W dywizji EuroVentures spadek wartości certyfikatów subfunduszu spowodowany przejściowym spadkiem wyceny giełdowej ABC Daty został zrównoważony rozpoznaniem należności i przychodu z tytułu odszkodowania ws. JTT przyznanego w prawomocnym wyroku sądu.

wyniki funduszy zarządzanych przez MCI

	31/03/2011	uwagi
MCI Management SA	**24%**	**Całkowity zwrot osiągnięty przez Grupę MCI na inwestycjach (IRR) od 01/01/99 do 31/03/11**
Całkowity IRR Funduszy osiągnięty od 01/01/09 do 31/03/11		
MCI.EuroVentures	25,34%	Włącznie z inwestycją w ABC data na poziomie GK MCI
MCI.TechVentures	54,22%	Włącznie z inwestycją w Travel Planet S.A. na poziomie GK MCI
MCI.BioVentures	40,21%	
Helix Ventures Partners	-53,43%	Do wyliczeń nie przyjęto preferencji dotyczącej zwrotu zainwestowanego kapitału
Gandalf *	-2,73%	Fundusz rozpoczął działalność w 04/09
MCI.ImmoVentures	1,18%	Fundusz rozpoczął działalność w 10/10
Internet Ventures	0%	Fundusz rozpoczął działalność 02/11

* GK MCI nie posiada w tym funduszu jednostek uczestnictwa

bieżący portfel MCI

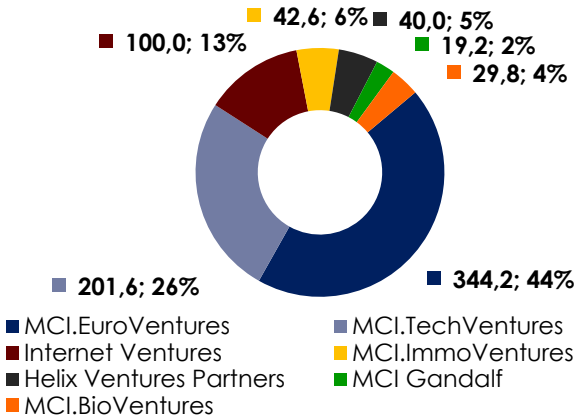
AUM	777,4 mln PLN
liczba funduszy	7
liczba projektów	32

22% projektów = 89% wartości aktywów

	Wycena na Q4 2010* w mln PLN / % - udział w NAV
ABC DATA	281** / 53%
INVIA.cz	57 / 11%
Telecom Media	40 / 8%
travelplanet.pl	16** / 3%
naviexpert	21 / 4%
MALL.cz	43 / 8%
Genomed	8 / 2%

* z uwzględnieniem wpływu urealnienia wycen na Q1 (w uzgodnieniu z audytorem)
** 13/05/11

STRUKTURA AUM



@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

MCI EUROVENTURES

ABC DATA, TEW, jtt COMPUTER

MCI BIOVENTURES

24med pogotowie ratunkowe, Genomed, 4med centra medyczne, domzdrowia.pl Więcej niż apteka, MEDCASCO, BIOTECH VARSOVIA PHARMA

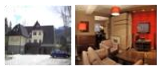
HELIX VENTURES PARTNERS FIZ

sejf, eBroker.PL, SERWIS PRAWA, AVP

MCI IMMOVENTURES

Garbary

Ekopark


Śpiący Rycerz

Ametyst Residence

Malownicza Zatoka

- Sąd Apelacyjny we Wrocławiu przyznając MCI Management SA odszkodowanie za poniesioną szkodę w związku z utratą wartości posiadanych przez nią akcji spółki JTT Computer SA doprowadzonej do upadłości na skutek błędnych i podejmowanych z naruszeniem prawa decyzji organów podatkowych.
- Odszkodowanie zostało przyznane w kwocie niższej niż żądana przez Spółkę. Na rzecz Spółki zasądzona została kwota 28.904.888 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 08/06/06 do dnia zapłaty (na 13/05/11odsetki od zasądzonej kwoty wyniosły 17.447.069,59 PLN). Spółka wnioskowała o kwotę 38.512.000 PLN + odsetki ustawowe.
- Wyrok jest prawomocny, Urząd Skarbowy Wrocław jest zobowiązany do wypłaty ok. 46,4 mln PLN (na dzień 13/05/11) na rzecz MCI.
- Należność została zasądzona tytułem odszkodowania za poniesioną szkodę w związku z utratą wartości posiadanych przez MCI Management SA akcji spółki JTT Computer SA, która została doprowadzona do upadłości na skutek błędnych i podejmowanych z naruszeniem prawa decyzji organów podatkowych.
- Tym samym Sąd podzielił częściowo stanowisko Spółki wyrażone w pozwie i prezentowane podczas procesu, zarówno co do zasady jak i kwoty roszczenia.
- Stronom postępowania (MCI i Prokuratorii Generalnej) przysługuje prawo wniesienia kasacji od wyroku.
- MCI wystąpił o wypłatę zasądzonej kwoty przez Urząd Skarbowy i oczekuje wpłynięcia całkowitej kwoty w najbliższym terminie.

Genomed

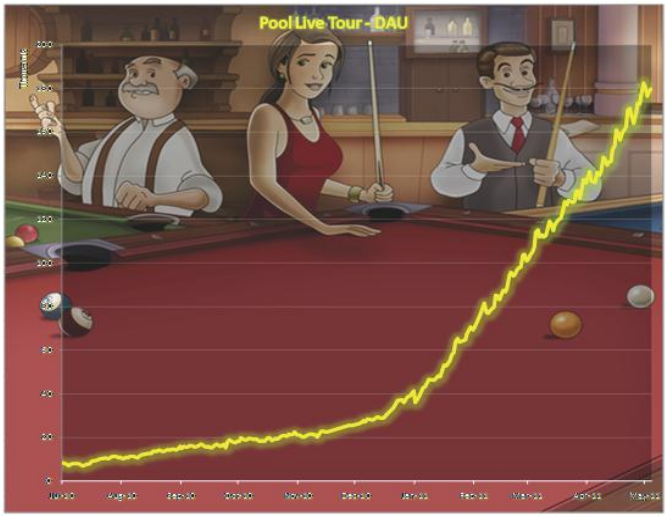
- Genomed S.A. to innowacyjna firma, założona przez grupę polskich naukowców z kilkunastoletnim doświadczeniem i znaczącymi osiągnięciami w dziedzinie biologii molekularnej. Lider i ekspert na rynku sekwencjonowania i syntezy DNA.
- W 2009 r. przychody spółki wyniosły ponad 1,7 mln zł przy dodatniej EBIDTA. W 2010 r. firma podwoiła wpływy ze sprzedaży do 3,9 mln zł, przy zysku netto 0,3 mln zł.
- Uzyskała pozytywny wynik EBITDA po 20 miesiącach od rozpoczęcia działalności i zaledwie po 15 miesiącach od momentu pozyskania inwestora.
- **W trakcie prywatnej oferty akcji, Spółka pozyskała od inwestorów ok. 3 mln PLN.**
- **Pieniądze zostaną przeznaczone na wdrażanie i rozwój technologii w sektorze medycyny spersonalizowanej oraz zwiększenie sieci sprzedaży dotychczasowych i nowych usług.**
- **Firma w dalszej perspektywie planuje przejście na główny parkiet GPW.**
- Według prognoz w 2011 r. jej przychody powinny przekroczyć poziom 5 mln PLN, a do 2014 r. powinny wzrosnąć do poziomu 25 mln PLN.
- Światowe prognozy mówią o wzrostach rzędu kilkunastu procent rocznie. W Polsce, w związku z początkową fazą rozwoju rynku, mogą one rosnąć nawet o trzydzieści procent w skali roku.
- Raport PricewaterhouseCoopers z 2009 r. prognozuje w latach 2009-2015 nawet dziesięciokrotny wzrost rynku telemedycyny i technologii informatycznej związanej z ochroną zdrowia, na którym Genomed chce stać się istotnym graczem.

Rozmowa z Andrzejem Pałuchą, członkiem zarządu Genomedu:
http://www.inwestortv.pl/film/genomend/genomend,708.html

Rozmowa z Anną Boguszewską-Chachulską, członkiem zarządu Genomedu:
http://www.genomed.pl/docs/filmy/20110218_TVN_CNBC_Genomed.wmv

Rozmowa z Markiem Zagulskim, prezesem zarządu Genomedu:
http://wyborcza.biz/biznes/12,102440,9112694,BIZROZMOWA__Dominika_Wielowieyska_i_Marek_Zagulski.html

Geewa



DAU = daily active users
lipiec 2010 – maj 2011

- W 2010 r. Geewa uruchomiła Pool Live Tour na Facebook
- Obecnie jest to najpopularniejsza gra typu "pool" na Facebooku, z uczestnikami ze 190 krajów
- **W kwietniu 2011 r. Pool Live Tour znalazła się w pierwszej setce najpopularniejszych gier dostępnych na Facebooku**
- Przeciętnie użytkownik gier Geewa rozgrywa 9 gier dziennie, spędzając na graniu ok. 90 minut; 76% użytkowników gra w gry Geewa codziennie, a ponad 1/5 wraca do nich ponad 200 razy w miesiącu; w sumie rozgrywanych jest ponad 20 mln rozgrywek w miesiącu
- **Geewa znajduje się w pierwszej 10 producentów gier synchronicznych na FB.**

Najprzyjemniejsza forma rozrywki	
Gry komputerowe	**35%**
Telewizja	18%
Internet	**15%**
Książki	13%
Kino, teatr	11%
Inne	8%

źródło: IAB Polska

W co grają internauci?	
Gry on-line	**40%**
Gry komputerowe	36%
Gry na konsole	35%
Gry w portalach społecznościowych	**25%**
Gry MMOG	12%

źródło: eMarketer

Wyjścia – ABC Data

Wyniki po czterech kwartałach (PLN)		
	2009	2010
Zysk netto	25,4 mln	39,4 mln
Przychody	2,4 mld	2,7 mld
EBITDA	42,7 mln	56,7 mln

wyjście MCI:
11 mln PLN
IRR = 48,01%

Rekomendacja „kupuj" od BZ WBK (14/04/11)

GK ABC Data składa się z jednostki dominującej ABC Data S.A. oraz czterech spółek zależnych: ABC Data s.r.o w Czechach, SCOP Computers S.A. w Rumunii, ABC Data s.r.o na Słowacji i UAB „ABC Data Lietuva" na Litwie.

Prognoza wyników finansowych na 2011 r. (25/01/11):
- Przychody ze sprzedaży – 3,4 mld PLN
- Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację – 72 mln PLN
- Zysk netto – 46 mln PLN

EMEA CHANNEL ACADEMY AWARDS
Recognising Excellence in Distribution

Fundraising Q1- certyfikaty i obligacje

Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures, serii K

- **Pierwsza emisja przeprowadzona wspólnie z BRE Wealth Management – kolejnym partnerem w rozwoju strategii private bankingowej grupy MCI (wcześniej: Raiffeisen Bank Polska i BZ WBK).**
- Historyczna stopa zwrotu – certyfikaty inwestycyjne TechVentures FIZ przyniosły stopę zwrotu za ostatnie 4 kwartały na poziomie 51%.

Obligacje zwykłe serii F

- **Wielkość emisji wyniosła ponad 35 mln PLN.**
- Obligacje wprowadzone do wtórnego obrotu, na rynek Catalyst i BondSpot.
- Parametry:
  - na okaziciela
  - trzyletnie
  - termin wykupu 31/03/14
  - oprocentowanie zmienne, oparte o 6M WIBOR plus marża 400 punktów
  - odsetki płacone półrocznie
  - obligacje zdeponowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych

Nowa inwestycja

Air Ventures Polska

- **Wielkość inwestycji**: 3,5 mln PLN
- **Projekt**: spółka oferuje pierwszy i jedyny w Polsce program współwłasności samolotów o nazwie Sky Share skierowany głównie do klientów biznesowych (regionalny copy-cat NetJet Inc. inwestycji legendarnego inwestora Warrena Buffeta dopasowany do specyfiki Polska/CEE)
- **Plany**: jednym z głównych celów, na jaki zostaną przeznaczone środki pozyskane od HVP, będzie stworzenie ośrodka szkoleniowego dla pilotów o zasięgu europejskim w oparciu o zaawansowany technologicznie symulator lotów

„Poprzez inwestycję w Air Ventures Polska, HVP powiększa swój portfel o innowacyjny projekt działający w szybko rosnącym sektorze usług dla biznesu, oparty jednocześnie na wykorzystaniu zaawansowanych technologii." *– Piotr Pajewski, zarządzający funduszem.*

Plany na dalszą część 2011 r.

JTT

- Wygrana JTT tworzy szanse na przekroczenie prognozy rocznej / tradycyjnie finalna decyzja na przełomie Q3-Q4

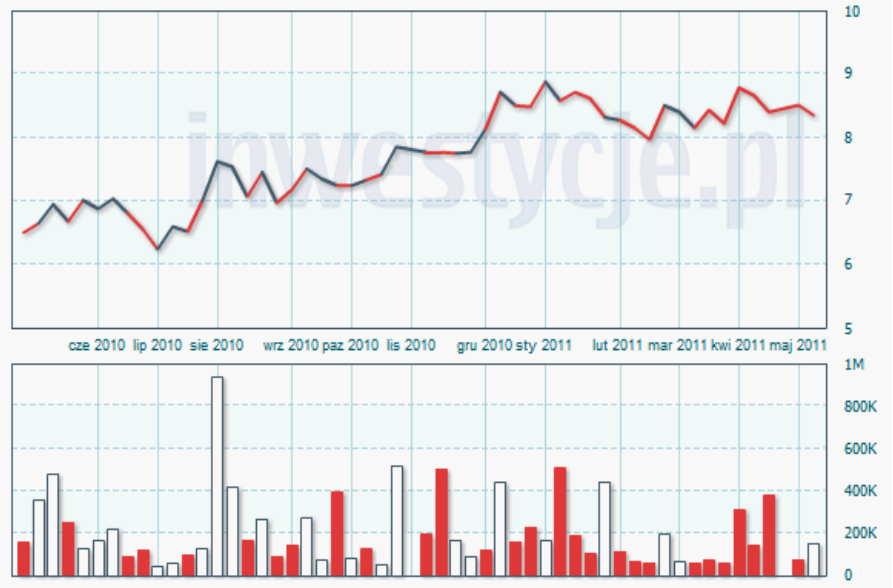
Nowe inwestycje

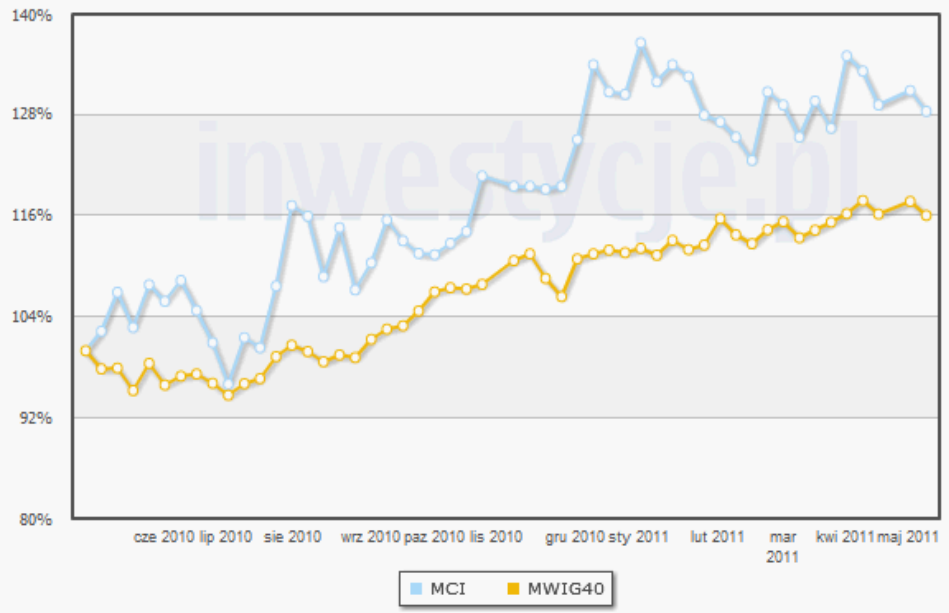
- EuroVentures: zaawansowane stadium due dilligence 3 inwestycji typu buy-out / LBO.
- TechVentures: średniozaawansowane prace nad 2 atrakcyjnymi inwestycjami i 2 follow-onami w portfelu.
- HVP, BioVentures, Internet Ventures – oczekiwane cokwartalne nowe inwestycje.
- ImmoVentures – oczekiwane pierwsze inwestycje funduszu o charakterze development mezzanine w Q3

Wyjścia

- Bogaty pipeline wyjść, pozwalający na przekroczenie benchmarku 10% NAV.

MCI na GPW (04/05/10 – 13/05/11)

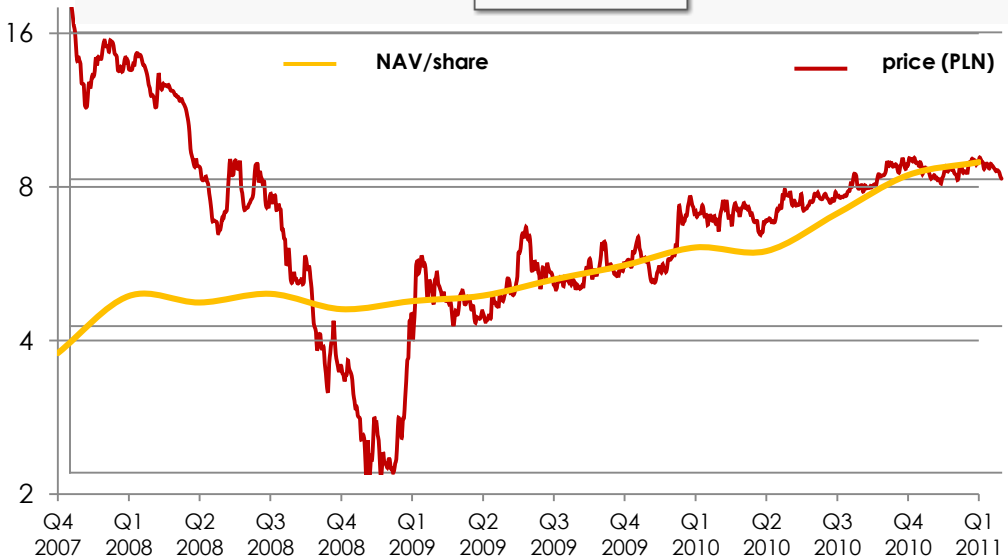




- Kapitalizacja w dniu 13/05/11: **515 mln PLN**
- Wzrost od minimum w tym okresie (6,15 PLN): **30%**
- Całkowity obrót*: **841 mln PLN**
- Średni obrót podczas sesji*: 3,**2 mln PLN**

** przy uwzględnieniu zmian prezentowania obrotów od 09/02/11*

	04/05/10-13/05/11	wzrost od minimum w tym okresie
mWIG40	+ 15%	+ 22%
MCI	**+ 23%**	**+ 30%**



Zmiany w zespole

Jan Schwarz, Chief Investment Officer, MCI.ImmoVentures FIZ

Posiada ponad piętnastoletnie doświadczenie w branży nieruchomości, z czego 10 lat w Polsce i krajach Europy Środkowo-Wschodniej. W latach '90 był odpowiedzialny za wprowadzenie usług kredytowych dla niemieckich banków hipotecznych (np. Depfa-Bank) w Europie, w szczególności w Europie Północnej i Środkowej, udzielając i zarządzając pożyczkami o wartości 3 mld PLN. Od roku 2002 dyrektor w Deutsche Bank Real Estate, gdzie pracował nad rozwojem działalności zarządzania funduszami nieruchomości w Europie Północnej i Skandynawii, gdzie wielkość transakcji sięgała ponad 8 mld PLN. Od 2006 r. był dyrektorem zarządzającym wiodącego austryjackiego inwestora instytucjonalnego - Raiffeisen Real Estate Fund Management – odpowiedzialnym za strukturę i zarządzanie funduszami nieruchomości dla inwestorów instytucjonalnych i prywatnych o wartości ponad 3,5 mld PLN

Zadania: rozwój działalności zarządzania funduszami nieruchomości.

Magdalena Pasecka, członek zarządu MCI Management SA, CFO

Dołączyła do zespołu MCI we wrześniu 2010 r., obejmując wówczas stanowisko Senior Director. Magdalena Pasecka ukończyła studia w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość, ponadto ukończyła studia podyplomowe ACCA oraz kwalifikacje Biegłego Rewidenta. Doświadczenie zawodowe zdobywała na stanowisku Kontrolera Finansowego w Innova Capital – fundusz Private Equity oraz w firmie audytorskiej KPMG Audyt Sp. z o.o.

Zadania: Dyrektor finansowa (CFO) MCI Management SA; odpowiedzialna za projekt wydzielenia spółki zarządzającej – MCI Partners SA.

Michał Chyczewski, Investment Partner, członek zarządu MCI Partners

Przed dołączeniem do zespołu MCI Management SA, był dyrektorem banku w BGK odpowiedzialnym za obszar związany z instrumentami finansowania kapitałowego oraz instrumentami inżynierii finansowej. Wcześniej pracował jako pierwszy wiceprezes w Kredobank na Ukrainie (2009), podsekretarz stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa (2007-2009) odpowiedzialny za transakcje prywatyzacyjne oraz nadzór nad instytucjami finansowymi i instytucjami rynku kapitałowego, starszy ekonomista w Banku BPH w Pionie Międzynarodowych Rynków Finansowych (2004-2007) oraz jako konsultant w Arthur Andersen Polska Sp. z o.o. (od 2003 r.). Jest absolwentem kierunku Metod Ilościowych i Systemów Informacyjnych w Szkole Głównej Handlowej (2004). Jest też członkiem zarządu MCI Partners SA

Zadania: fundraising, nadzór nad komunikacją korporacyjną, transakcje M&A (projekty typu growth i buy-out dla MCI.EuroVentures) oraz rozwój nowych produktów inwestycyjnych i funduszy związanych z rynkiem infrastruktury oraz nieruchomości.

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