

Wyniki GK MCI po Q1 2012 r.



15 maja 2012

Podsumowanie Q1 2012

Wyniki finansowe

- Dodatnie wyniki finansowe GK MCI
- Dalszy wzrost wartość aktywów netto
- „Zdrowy bilans” tylko 16% (dług/kapitały)

Inwestycje

- Podpisanie umowy sprzedaży Netretail Holding B.V.
- Inwestycja w Juupstore
- Budowa silnego pipeline inwestycji EV/TV.

Pozostałe zdarzenia

- Emisja certyfikatów TechVentures FIZ
- Przygotowania do debiutu MCI Partners

Wyniki GK MCI po Q1 2012 r.

w mln PLN	Q1 2012	Q1 2011	zmiana
jednostkowy wynik netto MCI	10,1	28,2	-64%
skonsolidowany wynik netto MCI	9,5	28,1	-66%
suma aktywów skonsolidowanych	650,1	660,0	-1%
suma skonsolidowanych aktywów netto	535,1	532,0	+0,6%

	Q1 2012	Q1 2011	zmiana
kurs MCI	4,98 PLN	8,60 PLN	-42%
kapitalizacja	310,5 mln PLN	515,1 mln PLN	- 40%
AUM	805,2 mln PLN	777,4 mln PLN	+4%
P/BV	0,58	0,97	
dług/kapitały	16%	11%	

* debt – pożyczki/kredyty bankowe, obligacje

Czynniki, które miały główny wpływ na wynik MCI w Q1 2012:

1. Spadek wartości akcji ABC Daty SA *
2. Wzrost wartości certyfikatów funduszu TechVentures w wyniku przeszacowania inwestycji w Netretail Holding B.V. do wartości rynkowej z dyskontem w stosunku do umowy sprzedaży

*Na koniec Q4 2011 wartość akcji ABC Daty SA wynosiła 2,35 PLN, podczas gdy obecnie ok. 2,28 PLN.

Podpisanie Umowy Sprzedaży Udziałów

INFORMACJE PRZEKAZANE W RB 28/2012 z dn. 24/04/12

- Umowa sprzedaży udziałów w Netretail Holding B.V. podpisana 20 kwietnia 2012 r.
- Kupującym jest Grupa Naspers
- Umowa jest uwarunkowana zgodami odpowiednich urzędów
- Oczekiwane zamknięcie transakcji Q2 2012 r.
- Oczekiwane wpływy z tytułu sprzedaży w wyniku zamknięcia ok. 160 mln PLN (38,5 mln EUR)

INWESTYCJA W Netretail Holding B.V. JEST POTWIERDZENIEM SUKCESU STRATEGII OBRANEJ PRZEZ MCI:

- Inwestycje we wzrostowe branże nowych technologii i internetu – spółki na etapie wzrostu w CEE
- Budowanie regionalnych i globalnych liderów w swoich sektorach
- Inwestycje przynoszące zyski >3x zainwestowane pieniądze
- Dzięki doświadczeniu znamy trendy i potrafimy je wykorzystać
- Współpracujemy z doświadczonymi partnerami o potwierdzonych kompetencjach
- Inne spółki z branży e-commerce w portfolio MCI szansą na wykorzystanie trendu:

Podpisanie Umowy Sprzedaży Udziałów

- **Numer 1** wśród online'owych biznesów e-commerce w CEE
- **Oferta produktowa obejmująca**
- Obecna w **5 krajach CEE**
- **1,4 mln zarejestrowanych klientów** (40% wzrost r/r) i 400 tys. odwiedzin dziennie
- **Strategia konsolidacji** rynku e-commerce w CEE

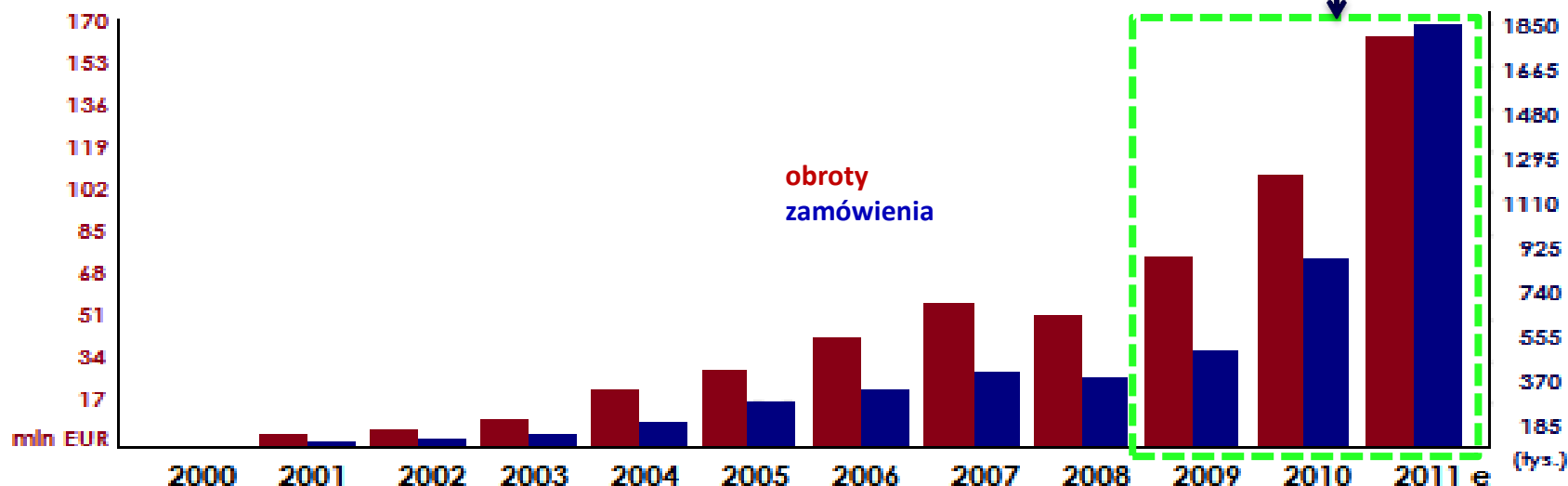
DECYZJA INWESTYCYJNA: 2009/2010

ŁĄCZNA ZAINWESTOWANA KWOTA: 39 mln PLN

OCZEKIWANE WPŁYWY Z WYJŚCIA: 160 mln PLN

IRR = 175%

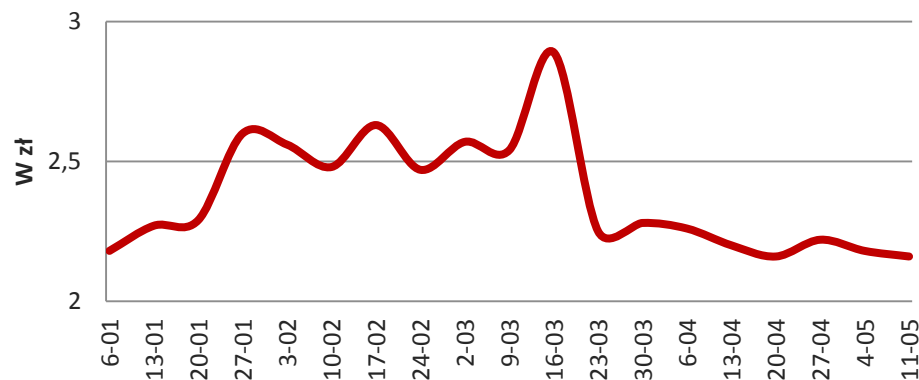
Cash on Cash = 4,1 x



ABC Data SA – wyniki Q1 i kłopoty Scop

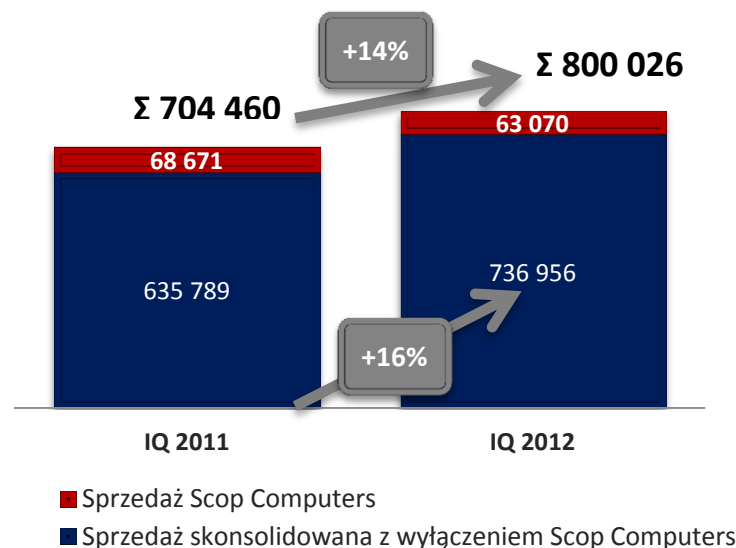
- Akcje ABC Data SA wróciły do poziomu cen z początku roku po informacji o ryzyku upadłości spółki zależnej Scop Computers w związku z roszczeniem rumuńskiego urzędu skarbowego .
- Scop (rumuńska spółka-córka ABC Data SA) odpowiada za ok 9% przychodów i EBITDY Grupy
- ABC Data planuje organiczną odbudowę pozycji rynkowej w Rumunii

akcje ABC Data SA w 2012 r



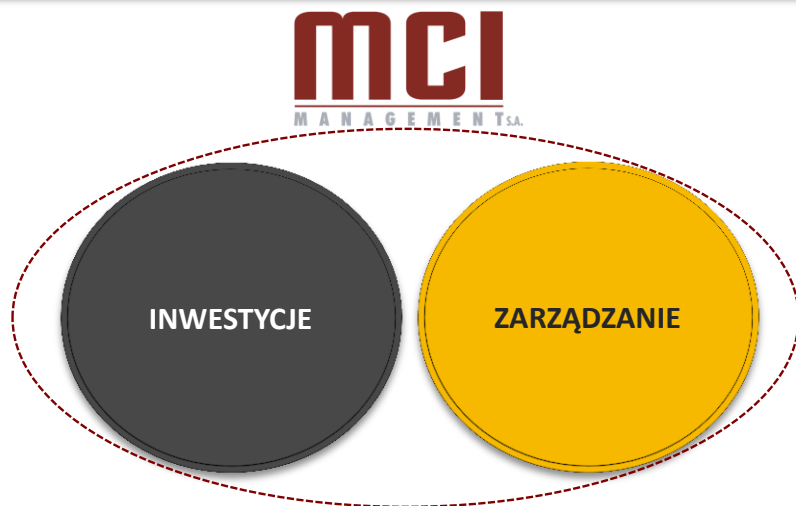
Wyniki ABC Data SA w 1Q 2012 roku

- Skonsolidowana sprzedaż w Q1 2012 r. wzrosła o 13,6% w ujęciu r/r
- Wynik ABC Daty na poziomie EBITDA, po wyłączeniu Scop Computers, wyniósł 13,1 mln PLN i był wyższy o 18% wobec pierwszych trzech miesięcy 2011 r.
- Przychody ze sprzedaży GK ABC Data, z wyłączeniem Scop Computers, wzrosły o 16% r/r



IPO MCI Partners

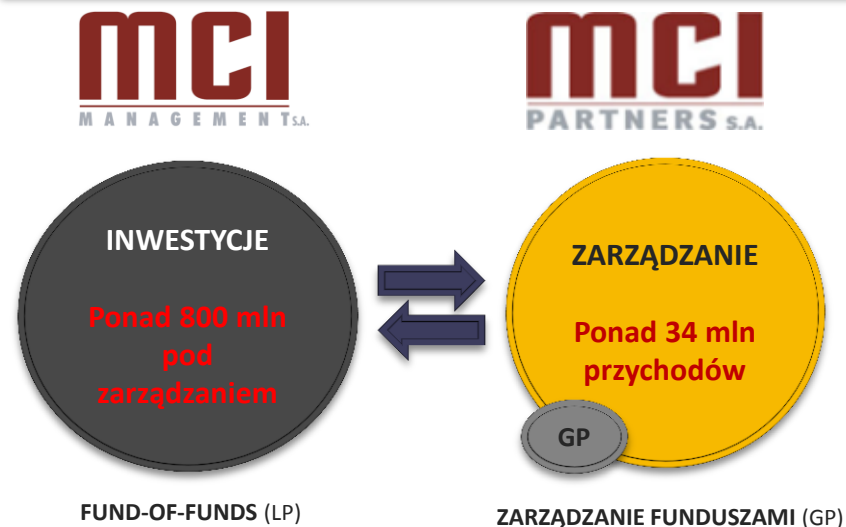
do roku 2012



Planowane IPO na New Connect 3Q/4Q
we współpracy z  Copernicus

- Oferta skierowana do inwestorów instytucjonalnych
- Emisja kapitału w IPO nie przekroczy 20%
- Pozyskane środki zostaną przeznaczone na:
 - rozwój kanałów dystrybucji certyfikatów i fundraisingu zagranicznego
 - sfinansowanie małego (2-5%) udziału GP w funduszach zagranicznych

2012 rok



MCI Management - publicznie notowany FoF

Zarządzanie funduszami

MCI Partners pełni rolę *general partner* w funduszach z kapitałem MCI Management i pobiera opłaty za zarządzanie (stałe i zmienne)

Powodem spin-offu jest przekonanie zarządu, że wartość MCI Partners powinna rosnąć szybciej niż wartość MCI Management SA, ponieważ jest funkcją IRRów i AUM

Pozostałe wydarzenia w portfelu MCI

Inwestycja w JUUPSTORE - pierwszy w Polsce, niezależny serwis do promocji, dystrybucji i sprzedaży aplikacji mobilnych na telefony komórkowe, smartfony i tablety, oferujący aplikacje przygotowane we wszystkich popularnych systemach operacyjnych: Android, iOS, Java, Windows Mobile, Windows Phone, BlackBerry, Bada, Symbian.



Geewa.cz – w kwietniu Pool Live Tour Geewy osiągnął 2 mln dziennych użytkowników a spółka znalazła się w "TOP 10 Facebook's game developers"



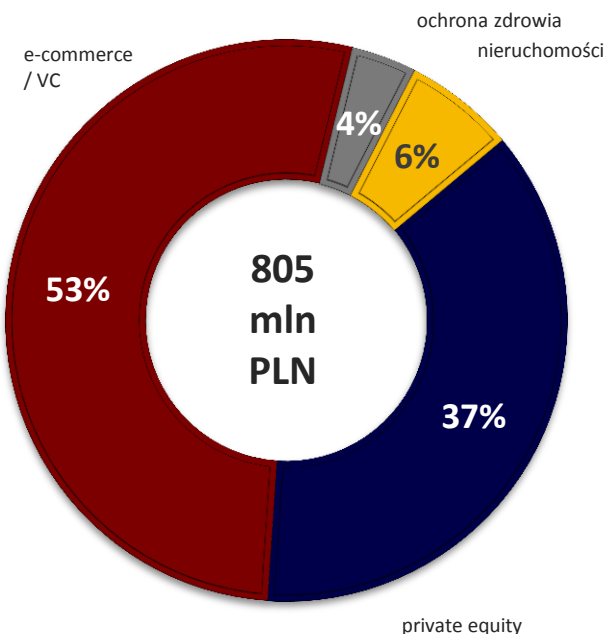
Debiut Telecom Media – 13/03/12 – obecnie Optizen Labs - zadebiutował na rynku NewConnect



Portfel funduszy MCI Management

SPÓŁKI TECHNOLOGICZNE

STRUKTURA AUM



juupstore, ^{beta} frisco.pl m morele.net kompan.pl AVP S SERWIS PRAWA MALL.CZ

eBroker.PL

insejf

ZŁOTE MYŚLI
POMAGAMY ZŁAZIĆ SIĘ

INVIA.CZ

ABC
DATA

intymna.pl

NEXTO.PL

geowa

naviexpert
Nawigacja GPS w telefonie

digital
avenue

Retail Info

biznes.net

optizenlabs
small screening opportunities

OCHRONA ZDROWIA

continuum
care

BIOTECH
VARSOVIA
PHARMA

Genomed

24med
pogotowie
ratunkowe

4med
centra
medyczne

domzdravia.pl®
Więcej niż opteka

NIERUCHOMOŚCI



EkoPark



Śpiący Rycerz



Garbary



Ametyst Res.



Malow. Zatoka

- MCI.EuroVentures
- MCI.TechVentures, HVP, Internet Ventures
- MCI.BioVentures
- MCI.ImmoVentures

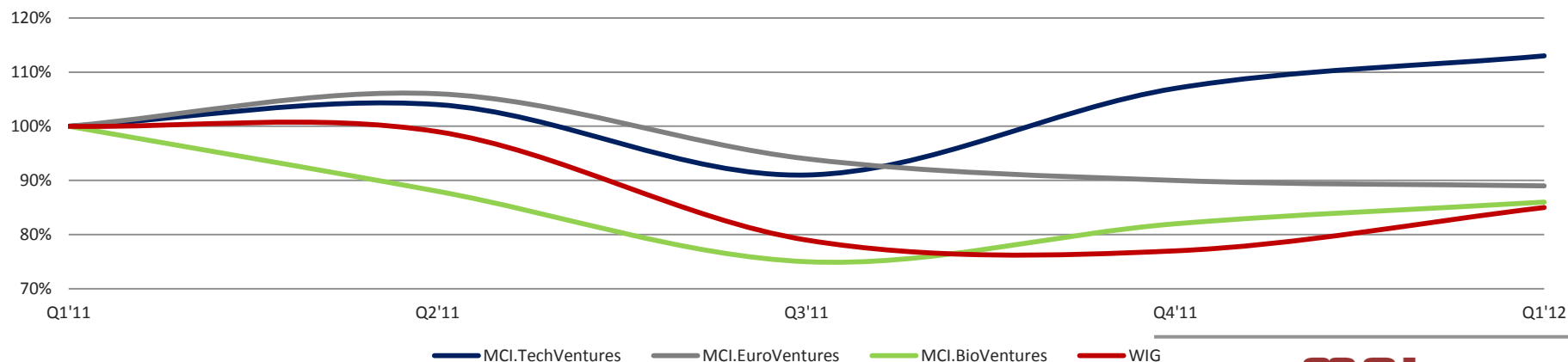
IRR netto oraz wyniki czterech największych funduszy zarządzanych przez MCI

	31/03/2012	uwagi
MCI Management SA	19,37%	całkowity zwrot osiągnięty przez Grupę MCI na inwestycjach (IRR) od 01/01/99 do 31/03/12

Całkowity IRR czterech największych funduszy osiągnięty **od 01/01/09 do 31/03/12**

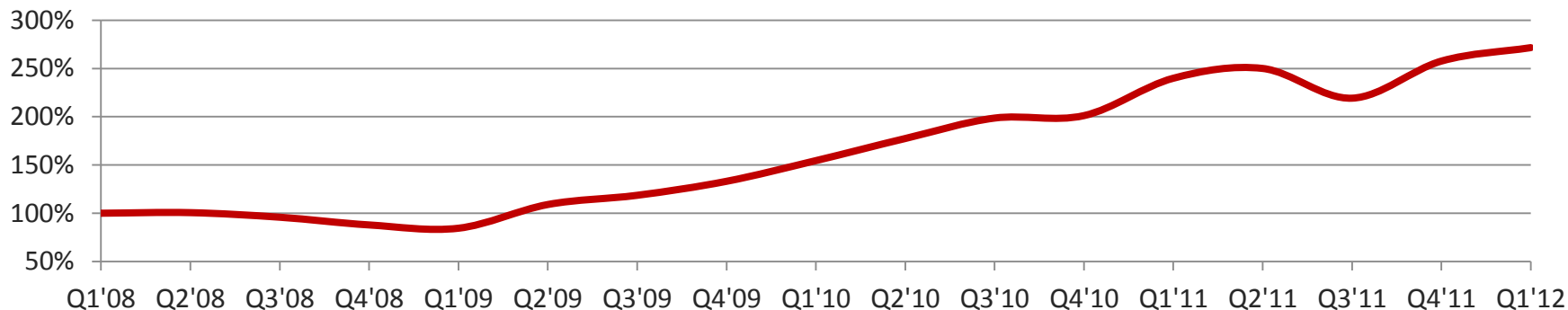
MCI.EuroVentures	9,90%	włącznie z inwestycją w ABC data na poziomie GK MCI
MCI.TechVentures	40,67%	włącznie z inwestycją w Travel Planet S.A. na poziomie GK MCI
MCI.BioVentures	13,50%	
MCI.ImmoVentures	14,40%	fundusz rozpoczął działalność w styczniu 2011 r a pierwszej wyceny dokonano w marcu 2011r

Zmiana wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy MCI w stosunku do Q1'11 (%)



Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures

Wartość certyfikatów MCI.TechVentures od pierwszej wyceny



- Regularne emisje certyfikatów przeprowadzane są od 2010 r.
- Każda następna emisja cieszy się większym zainteresowaniem inwestorów – w zdecydowanej większości osób fizycznych - **w 1Q 2012 inwestorzy prywatni powierzyli nam ok 7 mln PLN**
- Jak dotąd MCI.TechVentures pozyskał na drodze emisji certyfikatów ponad **16 mln PLN**
- Przy emisjach fundusz współpracuje przede wszystkim z:



**Raiffeisen
BANK**



BRE BANK SA
PRIVATE BANKING & WEALTH MANAGEMENT

- Przygotowywana jest również emisja certyfikatów MCI.BioVentures

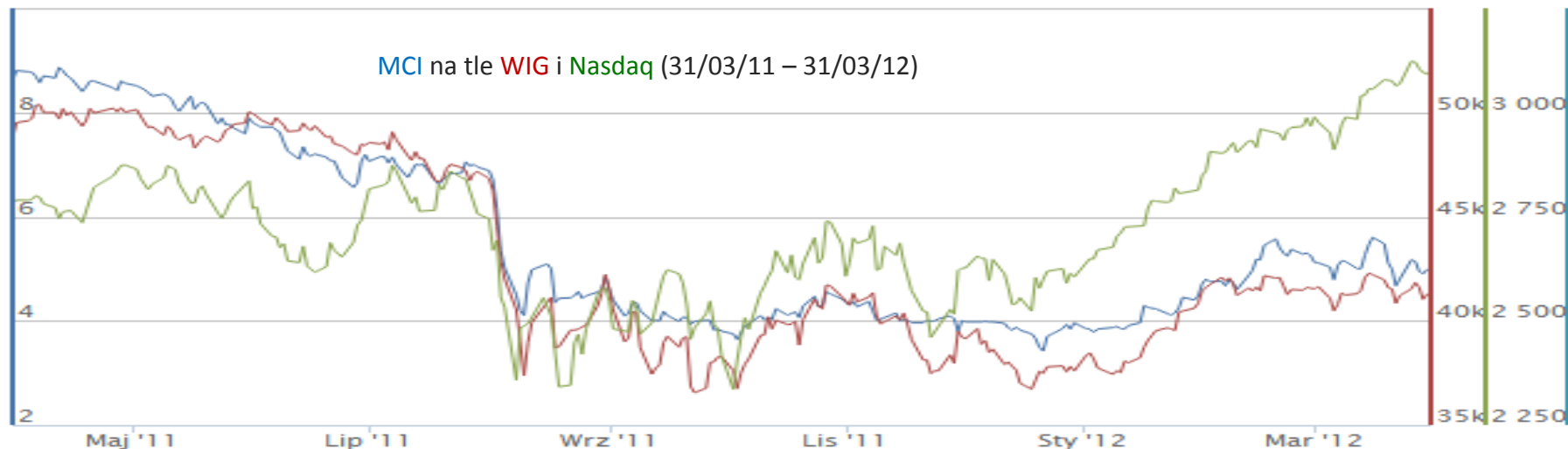
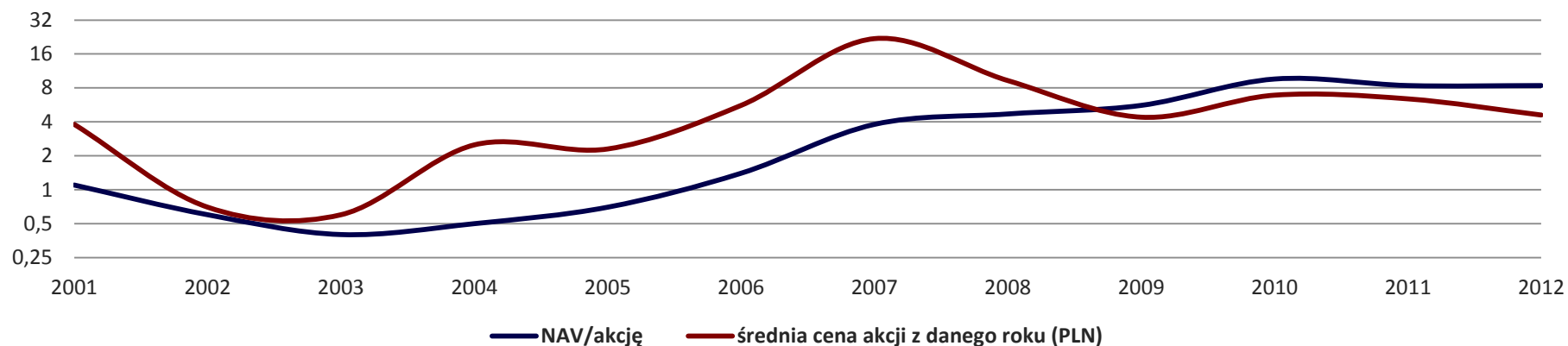
Jak dotąd inwestycja w certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures należały do **top quartile** wszystkich inwestycji w FIZ/FIO na rynku Polskim. Fundusz MCI.TechVentures był w pierwszej piątce najlepszych funduszy pod względem stopy zwrotu w 2011.

**IRR funduszu za rok 2011
to 28%!**

Wartość aktywów vs. kurs akcji MCI na GPW

Kapitalizacja na 31/03/12:	310, 5mln PLN
Całkowity obrót (Q1'11 – Q1'12):	301,6 mln PLN
Średni obrót podczas sesji (Q1'11 – Q1'12):	1,2 mln PLN

NAV/akcję vs średnia roczna cena akcji MCI na GPW



Plany na dalszy ciąg 2012 r.

Nowe inwestycje

- **MCI chce przeznaczyć na nowe inwestycje 300-500 mln PLN w latach 2012-2013** (obecnie dostępne środki → 200 mln PLN [płynność bieżąca] + zaplanowane wyjscia i fundrasing na 2012 r. → 200 mln PLN)
- 1-2 nowe transakcje buy-out/ekspansja; 2-3 nowe transakcje growth; 3-5 nowych transakcji early stage / CEE, DACH, Rosja, Turcja
- inwestycje internetowe; budowa regionalnych, europejskich i globalnych championów
- chcemy zarabiać 3-5 razy zainwestowane pieniądze na projekcie (10x zainwestowane pieniądze na projekcie dla globalnych championów)

Wyjscia

- **Wyjscia** → big ticket exit → finalizacja transakcji sprzedaży Netretail Holding B.V.

MCI Partners SA

- Upublicznienie

Jakimi inwestycjami jesteśmy zainteresowani?

EuroVentures

- Preferowane obszary inwestycyjne: e-commerce oraz dystrybucja, finansowanie tranzytów do digital economy tradycyjnych przedsiębiorstw
- Strategia funduszu zakłada finansowanie ekspansji i wykupów przedsiębiorstwa – dostarczanie kapitału do budowy regionalnych i europejskich championów, Polska i Czechy.
- Wielkość inwestycji: 15-50 mln EUR
- Oczekiwany zwrot z inwestycji: 3x cash-to-cash

TechVentures

- Fundusz inwestuje w: e-commerce, Internet mobilny, cloud & SaaS, digital entertainment, digital media, social media
- Growth and expansion capital do budowy regionalnych, europejskich lub globalnych championów, CEE, Emerging Europe (DACH/CIS/Turcja)
- Wielkość inwestycji: 2,5–25 mln EUR
- Oczekiwany zwrot z inwestycji: 5x cash-to-cash

Internet Ventures, Helix Ventures Partners

- Fundusze inwestują w: cloud computing, Internet, software, technologie mobilne i bezprzewodowe (HVP: B2B; IV: B2C).
- Strategia funduszy zakłada finansowanie: start-upów i przedsiębiorstw na wczesnym etapie rozwoju (HVP) oraz przedsiębiorstw znajdujących się na wczesnym etapie rozwoju i na etapie wzrostu (IV); Polska
- Wielkość inwestycji: do 1,5 mln EUR
- Oczekiwany zwrot z inwestycji: 5x cash-to-cash

BioVentures

- Fundusz inwestuje w: ochrona zdrowia, medtech, life science.
- Strategia funduszu zakłada finansowanie start-upów i przedsiębiorstw na wczesnym etapie rozwoju, Polska i Czechy.
- Wielkość inwestycji: do 1 mln EUR
- Oczekiwany zwrot z inwestycji: 5x cash-to-cash

Tam będziemy

TECHNOLOGY ROUNDTABLE podczas EKF w Sopocie (24/05/12)

- INWESTYCJE W SPÓŁKI TECHNOLOGICZNE – POZA INFLACJĄ I RYZYKIEM MAKROEKONOMICZNYM. CZAS NA ŚRODKOWOEUROPEJSKIEGO GOOGLE'A?
- Fundamenty globalnej hossy na rynku technologicznym; najbardziej udane inwestycje technologiczne w CEE; modele biznesowe preferowane przez fundusze venture capital na rynku technologicznym w naszym regionie.
- Czy mamy szansę na środkowo-europejskiego Google'a oraz czy sektor technologiczny w regionie CEE konkuruje o kapitał z regionem CIS, czy też są między nimi synergie?



MCI MARATON MAZURY 2012 (23-24/06/12)

- Gałkowo, Mazury – weekendowa impreza inaugurująca lato: maraton, bieg na dziesięć kilometrów, Miasteczko Maratońskie oraz inne atrakcje i różne formy aktywności
- www.maratonmazury.pl



GALA EVERESTY (29/11/12)

- Dziesiąta edycja Gali Everest – wręczenie wyróżnień naszym najlepszym spółkom portfelowym MCI, wystąpienia najlepszych przedstawicieli branży finansowej.

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