

PODSUMOWANIE III KWARTAŁU 2009 R.

10 listopada 2009 r.

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA III KWARTAŁU '09

- 1. EMISJA OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE; DEBIUT OBLIGACJI NA RYNKU CATALYST**
- 2. AKCJE MCI NA GPW: AKCJONARIAT, PŁYNNOŚĆ**
- 3. OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH**
- 4. WYNIKI MCI PO 3 KWARTAŁACH 2009**
- 5. PLANY NA NAJBLIŻSZE MIESIĄCE**

EMISJA OBLIGACJI



SLB	4.70	0.03	-0.58%	0.03	12	1.24
MAL	4.36	-0.33	-0.7%	-0.03	5	0.54
NE	2.42	-0.01	-0.03%	-0.03	4	-0.04
NV	5.64	0.07	1.5%	0.0	3	-2.64
QTVV	2.95	0.32	-0.02%	-0.05	4	-7.37
HYOS	9.13	-0.01	-1.58%	-0.01	4	1.29
PLUG	11.61	-0.04	1.32%	0.0	5	-19.9
ESLR	21.14	-0.05	-0.18%	-0.35	9	-5.45
LMT	26.37	-0.11	-1.34%	-0.17	8	-6.04
CD	62.20	-0.04	-0.54%	-0.67	11	-1.24
IOC	21.77	-0.01	-0.94%	0.11	3	10.22
Y	26.6	0.53	-0.19%	-0.01	2	-7.0
	19.59	0.13	-0.04%	0.0	7	-11.2
	49.06	-0.35	0.86%	0.07	6	0
	39.46	0.09	0.6%	0.0	3	2
		-0.16	-1.3%	0.09	3	-1
		0.27	0.46%	-0.11	26	
			-0.33%	0.0	4	
				0.06	5	

PODSTAWOWE PARAMETRY OBLIGACJI

- obligacja na okaziciela, zamienna na akcje, trzyletnia, z terminem wykupu 10 września 2012 roku
- cena konwersji: 6,25 PLN
- MCI ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji, jednak nie wcześniej niż po dniu 11 września 2011 roku oraz pod warunkiem, że chociażby jeden raz cena akcji MCI notowanych na GPW w Warszawie SA przekroczy cenę zamiany o 50%
- odsetki płacone półrocznie;
- wartość emisji = 50 mln PLN
- sprzedaży towarzyszyła nadsubskrypcja
- obligacje nabyły fundusze inwestycyjne i OFE



HARMONOGRAM PROJEKTU EMISJI OBLIGACJI

 **Raiffeisen
BANK**
Raiffeisen Bank Polska S.A.

kdpw 




CATALYST

mci
MANAGEMENT S.A.

31/07/09
uchwała WZA
ws. emisji
obligacji

11/09/09
emisja
obligacji

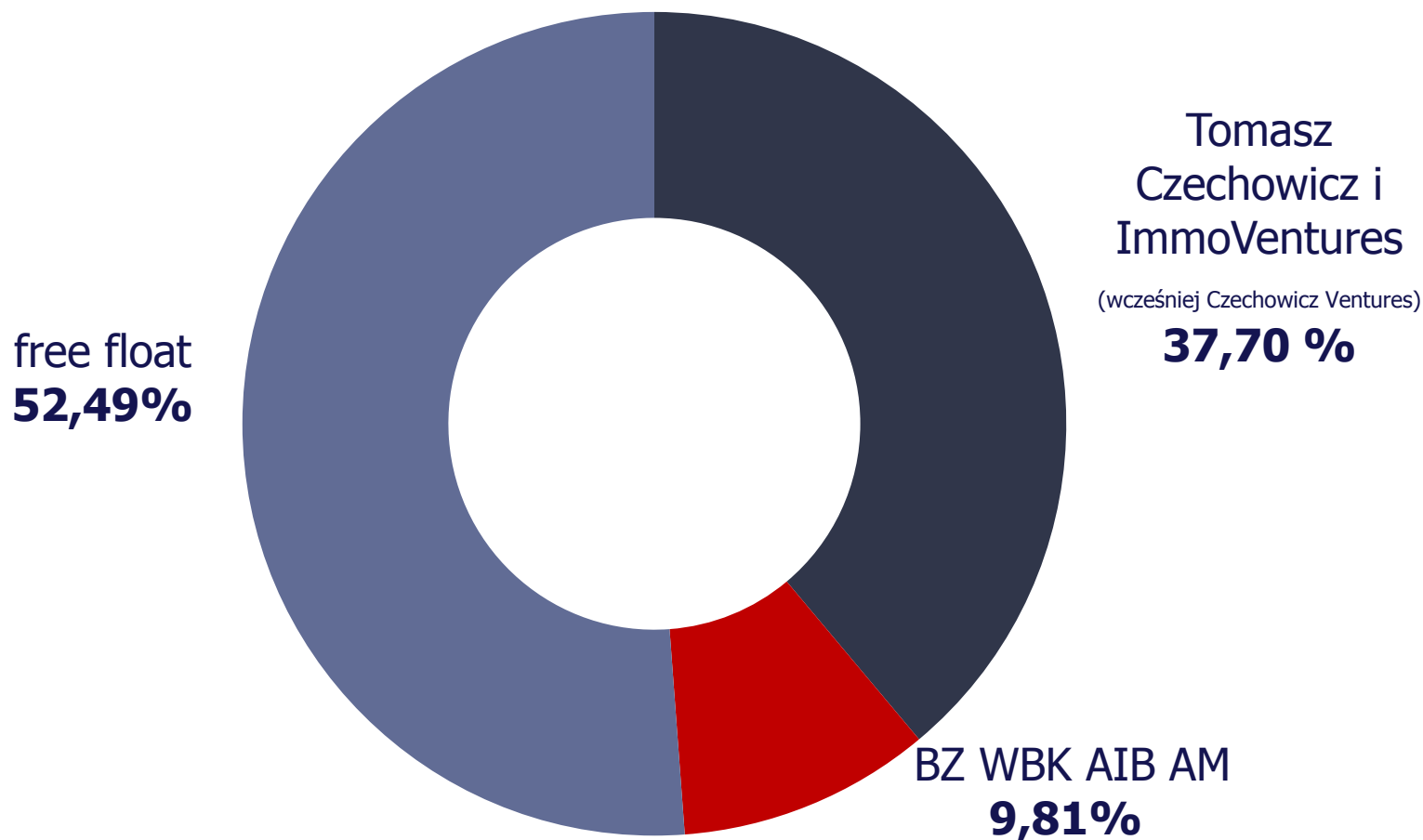
21/10/09
decyzja
Zarządu
KDPW

22/10/09
decyzja
Zarządu
GPW

26/10/09
debiut na
CATALYST

obecny całkowity poziom zobowiązań Grupy MCI wynosi 68,9 mln zł,
w tym nominalne zadłużenie do podmiotów zewnętrznych wynosi ok.
51,5 mln zł, co stanowi 16,3% aktualnej sumy aktywów

AKCJONARIAT



Dodatkowo, zgodnie z wcześniejszą deklaracją Tomasza Czechowicza, akcje MCI o wartości 7,76 mln zł zostały dokupione przez Immoventures na warunkach rynkowych z kapitału docelowego (po rejestracji tych akcji udział Tomasza Czechowicza i Immoventures w kapitale zakładowym spółki wzrośnie do poziomu 40%).

AKCJE MCI NA GIEŁDZIE W III KWARTALE 2009 R.



FUNDUSZE POD ZARZĄDZANIEM MCI



FUNDUSZE ZARZĄDZANE OBECNIE PRZEZ GRUPĘ MCI



- aktywa pod zarządzaniem: 95,1 mln PLN*
- obszar sektorowy: usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne (B2C), media cyfrowe, e-commerce;
- strategia inwestycyjna: finansowanie wzrostu/ekspansji;
- przedział inwestycji: 1,5 - 5 mln EUR



wartość aktywów pod zarządzaniem: 143,6 mln PLN* (dodatkowo wnoszone są nowe akcje ABC Data powstałe z konwersji obligacji na akcje)

- obszar sektorowy: TMT, usługi finansowe, handel i dystrybucja
- strategia inwestycyjna: finansowanie wzrostu i ekspansji/sytuacje specjalne; LBO, PIPE, MBI, MBO
- przedział inwestycji: 0-25 mln EUR



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 8,3 mln PLN*
- obszar sektorowy: ochrona zdrowia, rynek usług medycznych;
- strategia inwestycyjna: finansowanie wzrostu (ochrona zdrowia); kapitał zaangażowany (technologie medyczne i biotechnologia);
- przedział inwestycji: 0,2 – 1,0 mln EUR



- 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



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 18,9 mln PLN*
- aktywa alternatywne; minimalny próg inwestycji - 40.000 €
- zarządzający: Robert Nejman, Dorota Nejman i Dariusz Kowalski
- obszar sektorowy: rynki akcji na całym świecie, rynki najważniejszych towarów, rynki walutowe, rynki instrumentów dłużnych (obligacje); fundusz nie działa na rynkach nieruchomości oraz inwestycji typu PE
- strategia inwestycyjna: osiągnięcie stopy zwrotu znacznie przekraczającej oprocentowanie lokat bankowych i minimalizowanie ryzyka poniesienia straty

OBECNY SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZY MCI (1)



udział MCI: 50,10%



udział MCI: 63,54%



udział MCI: 56,31%



udział MCI: 58,42%



udział MCI: 53,90%



udział MCI: 40,79%



udział MCI: 66,67%



udział MCI: 47,00%



udział MCI: 50,10%



udział MCI: 41,09%



udział MCI: 51,00%



udział MCI: 39,11%



udział MCI: 33,33%



udział MCI: 33,00%



udział MCI: 25,00%



udział MCI: 68,09%



udział MCI: 72,17%



udział MCI: 33,47%



udział MCI: 29,63%

udziały spółek: ABC Data, Invia, O2O, TP.pl i Telecom Media stanowią 80% portfela MCI



udział MCI: 80,00%



udział MCI: 51,37%



udział MCI: 22,54%

portfel zawiera obecnie 22 spółki i jest zdywersyfikowany sektorowo oraz etapowo (inwestycje od 2000 do 2009 r. na różnych etapach rozwoju)

OBECNY SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZY MCI (2)



OSIĄGNIĘCIA



OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – ABC DATA

- Spółka oparła się kryzysowi i utrzymała zeszłoroczny udział w rynku przy wzroście poziomu EBITDA:
 - 26.936 tys. zł - EBITDA skumulowana po trzech kwartałach 2009 r.
 - 10,4% - wzrost RdR EBITDA po trzech kwartałach 2009 r.
- od października 2009 Spółka jest oficjalnym dystrybutorem produktów Toshiba na Słowacji
- w listopadzie 2009 Spółka rozpoczyna - jako oficjalny dystrybutor - sprzedaż drukarek HP oraz produktów eksploatacyjnych do drukarek HP na terenie Czech i Słowacji
- 274. pozycja w rankingu autorstwa "Rzeczpospolitej" i Deloitte: 500 największych firm regionu Europy Środkowo-Wschodniej
- Spółka na kolejne trzy lata odnowiła Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością, ISO 9001 zgodnie z normą PN-EN ISO 9001:2009, identyczną z ISO 9001:2008 w zakresie usługi sprzedaży i dostaw sprzętu i oprogramowania komputerowego oraz innych urządzeń elektronicznych, szkoleń oraz projektowania, produkcji i sprzedaży systemów komputerowych.



- 3 sierpnia 2009 r., pod nazwą ABC DATA IT Consulting ruszył dział usług, oferujący wsparcie w realizacji profesjonalnych projektów IT ; oferta jest skierowana wyłącznie do partnerów ABC Data i umożliwia im kompleksową sprzedaż zaawansowanych rozwiązań do klienta końcowego; ABC DATA jest pierwszym dystrybutorem IT w Polsce, który będzie w tak szerokim zakresie świadczyć usługi consultingowe. Wyjątkowość projektu podkreśla także największe w Polsce zaplecze produktowe i techniczne jakie posiada ABC DATA, a na którym będzie opierać się realizacja zamawianych wdrożeń IT. Do tego dochodzi wieloletnie doświadczenie spółki na rynku IT oraz wiedza i doświadczenie jej specjalistów.

OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – ABC DATA

- Trwa proces przygotowania IPO (konsorcjum doradców: BZ WBK, KPMG, Weil Gotshal & Manges);
- złożenie prospektu do KNF planowane do końca br.
- wysokie wyceny światowych liderów sektora dystrybucji na świecie 13 P/E (Ingram/TechData)
- Realizując współpracę pomiędzy Funduszem a spółką oczekujemy kontynuacji poprawy wyników operacyjnych
- spółka jest w trakcie aktualizacji strategii na lata 2010-2012;
- dalsze informacje:
 - Michał Rumiński, członek zarządu ABC Data:
ruminski@mci.eu

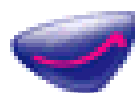
OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – GEEWA

- od maja br. oferta 3 gier *on-line* dostępna jest na portalu Facebook
- obecnie „8-Ball Pool game” Geewy jest najbardziej popularną na Facebooku grą typu „*pool*” z dziennym wzrostem użytkowników (*unique users*) sięgającym 2%
- ambicją Geewy jest stanie się w ciągu najbliższych czterech lat światowym liderem w zakresie gier casual on-line multiplayer poprzez zwiększanie bazy użytkowników w serwisach społecznościowych, otwieranie interfejsów API dla zewnętrznych deweloperów oraz oferowanie nowych gier



OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – TELECOMMEDIA

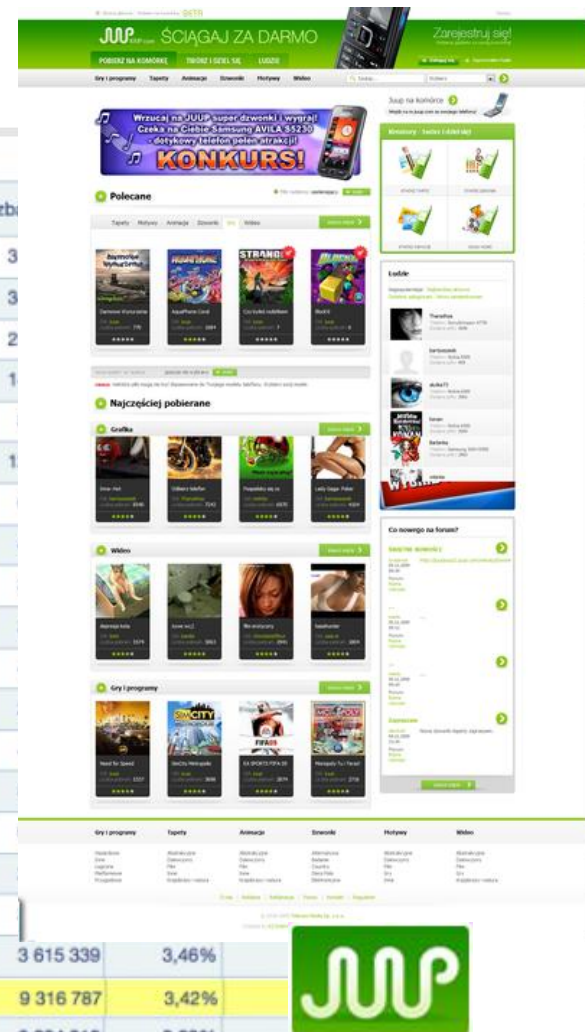
- uruchomiony przez spółkę serwis Juup.com (darmowy контент na telefony komórkowe) w kilka miesięcy od startu znalazł się w **Top 20 Megapanel** (19 miejsce) w kategorii Nowe Technologie
- spółka stale rozszerza portfolio klientów *mobile advertising* i umacnia pozycję lidera
- Spółka prognozuje zysk netto w wysokości 1.8 mln PLN w 2009 roku.



Telecom Media

NOWE TECHNOLOGIE			
	Nazwa	Użytkownicy (real users)	Liczba
1	Grupa Interia.pl - Nowe technologie	4 131 152	3
2	Grupa Onet.pl - Nowe technologie	3 390 432	3
3	dobreprogramy.pl	3 305 434	2
4	Grupa IDG - Nowe technologie	2 845 107	1
5	Grupa Gazeta.pl - Nowe technologie	1 900 782	
6	Grupa Wirtualna Polska - Nowe technologie	1 823 705	1
7	instalki.pl	1 635 116	
8	SoftMania.pl	1 196 469	
9	frazpc.pl	1 104 288	
10	programosy.pl	1 015 256	
11	download.net.pl	787 467	
12	bfmsa.com.pl	761 438	
13	Grupa CATALIST.pl - Nowe Technologie	751 368	
14	pobierz.pl	720 966	
15	telepols.pl	693 641	
16	Grupa Axel Springer - Nowe technologie	669 995	
17	cnet.com	649 749	
18	chip.eu	578 751	3 615 339
19	juup.com	573 019	9 316 787
20	wapster.pl	540 196	6 094 310

Źródło: Megapanel PBI/Gemius, lipiec 2009 agregat autoryzowany przez Gemius SA



OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – ONE-2-ONE

- zarząd podtrzymuje opublikowaną prognozę sprzedaży (z działalności kontynuowanej) na poziomie 55 mln zł, wyniku EBITDA (z działalności kontynuowanej) na poziomie 1 mln zł za rok 2009 oraz 2 mln zł za II półrocze 2009 r., a także dodatni wynik finansowy z działalności kontynuowanej
- jest to wynik konsekwentnie realizowanej strategii Spółki, zakładającej koncentrację na podstawowej działalności na rynku polskim i wzmocnienie relacji z Klientami

one-2-one
mobile ideas

od 1 lipca 2009 do 9 listopada br. **kurs wzrósł** z 4,22 zł do 8,13 zł, czyli **o blisko 93%**



Telewizja Polska SA podpisała 2 listopada br. umowę z Grupą One-2-One na obsługę ruchu Premium SMS na swoich antenach. Wartość zamawianych usług wyniesie około **60 mln zł** w ciągu najbliższych dwóch lat.

OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – TRAVELPLANET

Travelplanet.pl - numer 1 w turystyce w Internecie



spółka opublikuje wyniki za Q3
13/11/09

- wartość zrealizowanego przez Travelplanet obrotu we wrześniu br. wyniosła 14.521 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do września 2008 r. o 5%
- analitycy Domu Maklerskiego PKO BP, w raporcie z 23 września, podwyższyli rekomendację dla Travelplanet do "akumuluj" ze „sprzedaj”; cenę docelową akcji spółki wyznaczono na 18,05 zł



OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – NAVIEXPERT

- NaviExpert wprowadza na rynek nową wersję 5.0 oprogramowania nawigacyjnego
- aplikacja zyskuje unikalną funkcję wyszukiwania POI /punktów zainteresowania/, rozbudowaną o wiele nowych atrybutów bazę POI oraz funkcję wysyłania punktów/koordynat między użytkownikami poprzez SMS
- równocześnie NaviExpert otwiera system na masowych użytkowników - posiadacze telefonów komórkowych kompatybilnych z aplikacją mogą ,w nowej ofercie, korzystać bezpłatnie z Atlasu Polski
- Naviexpert kontynuuje też współpracę z partnerami rosyjskimi – dostarcza nową wersję aplikacji w jęz. rosyjskim (głównie na telefony Samsung).



OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – INVIA.CZ

18. miejsce w zestawieniu **„Deloitte Technology Fast 50 Central Europe”**



ranking ten to zestawienie najszybciej rozwijających się firm technologicznych w Europie Środkowej, oparty o wzrost przychodów firm w okresie pięciu lat

OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – GENOMEDED

- osiągnięcie dodatniej rentowności EBITDA w okresie roku (1.10.2008-30.09.2009);
- rozszerzenie oferty diagnostyki molekularnej do 40 rodzajów badań genetycznych w zakresie m.in.: niepłodności, kardiologii, neurologii, onkologii i okulistyki;
- otrzymanie dofinansowania w wysokości 2,2 mln zł na zastosowanie nowoczesnych technologii w diagnostyce medycznej



WYNIKI PO III KWARTALE 2009 R. I PLANY NA NAJBLIŻSZY OKRES



WYNIKI MCI PO III KWARTALE 2009 R.

w mln PLN	cały 2008	Q3 2009	Q1-Q3 2009
JEDNOSTKOWY WYNIK NETTO MCI	21,58	14,86	24,38
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO MCI	21,55	14,29	25,65
SUMA AKTYWÓW SKONSOLIDOWANYCH	300,01	342,60	342,60
SUMA SKONS. AKTYWÓW NETTO MCI	207,96	239,33	239,33

Na wyniki finansowe Grupy MCI w III kwartale 2009 r. istotny wpływ miały:

- osiągnięcie dochodów z zarządzania funduszami inwestycyjnymi w wysokości 1,26 mln PLN (zysk brutto na sprzedaży)
- wzrost wyceny aktywów zarządzanych funduszy wynikający m.in. ze wzrostu kursów giełdowych spółek notowanych na WGPW, poprawy efektywności spółek portfelowych oraz coraz lepszych wyników generowanych przez te spółki w roku 2009

PLANY NA NAJBLIŻSZE MIESIĄCE



NOWE INWESTYCJE



- fundusz jest w trakcie finalizacji dwóch pierwszych inwestycji
- możliwy oczekiwany termin realizacji: Q4 2009 - Q1 2010



MCI TV dokonał nowej inwestycji wykorzystując potencjał rynku

- lider na prężnie rozwijającym się rynku e-booków w Polsce.
- największe wydawnictwo elektroniczne w Polsce, skupiające się na praktycznych poradnikach z dziedziny literatury motywacyjnej, wydawanych w postaci e-book oraz drukowanej (na żądanie); wydaje również audiobooki



- fundusz pracuje nad dwiema nowymi inwestycjami z zakresu financial services i business services
- oczekiwany termin finalizacji H1 2010

OFERTA DLA INWESTORÓW INDYWIDUALNYCH

wejście w kanał private banking

**podpisana została pierwsza umowa z bankiem na
dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych
MCI.TechVentures 1.0**



**Raiffeisen
BANK**

Raiffeisen Bank Polska S.A.

**wartość aktywów netto na certyfikat MCI.TV 1.0 w
okresie 31.03-30.09.2009 r. wzrosła o 39%**

POLSKA JAKO JEDYNA W UE ZE WZROSTEM PKB

Z powodu kryzysu gospodarka całej Unii skurczy się w tym roku o 4,1% PKB.

Polska jako jedyny kraj członkowski odnotuje wzrost gospodarczy, w wysokości 1,2% PKB.

źródło: Komisja Europejska w jesiennych prognozach gospodarczych dla UE

Wcześniej Komisja prognozowała jednoprocentowy wzrost gospodarczy w naszym kraju (w tym roku). Na kolejne lata Komisja prognozuje dalszy wzrost polskiego PKB (+1,8% w 2010 i +3,2% w 2011).

CEE MIEJSCEM BUDOWY SPÓŁEK O CHARAKTERZE GLOBAL CHAMPIONS



- HTL-Strefa – producent i eksporter wyrobów medycznych
- na początku października br. fundusz EQT ogłosił wezwanie na 100% akcji HTL

EQT

- AVG Technologies - działający globalnie producent oprogramowania zabezpieczającego
- fundusz TA Associates odkupił od Polish Enterprise Fund V mniejszościowy pakiet akcji AVG
- była to największa transakcja w tym roku i jedna z największych w ciągu kilku ostatnich lat w branży PE w CEE

TA Associates

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, 00-413 Warszawa

tel. +48 22 540 73 80, faks +48 22 540 73 81

e-mail: office@mci.eu

www.mci.eu