

Szanowni Państwo,

30 października Spółka opublikowała komunikat, w którym poinformowała o podjęciu działań przygotowawczych zmierzających do dokonania połączenia MCI Capital ASI S.A. („MCI”) i Private Equity Managers S.A. („PEM”). W związku z tym ważnym wydarzeniem, zależy nam na otwartej i pełnej komunikacji z naszymi akcjonariuszami. Chcemy dokładnie przedstawić Państwu powody, dla których jako Zarząd, zdecydowaliśmy się na taki krok oraz przedstawić możliwości, które przygotowaliśmy dla posiadaczy akcji PEM.

PEM to relatywnie młody podmiot – firma powstała w 2014 roku w wyniku wyodrębnienia ze struktur MCI, z zadaniem zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych private equity. Podpisaliśmy umowę trójstronną, w ramach której PEM podjął się zarządzania aktywami Grupy MCI. To dawało Spółce gwarancję uzyskiwania określonych przychodów (od MCI) i pozwalało planować długoterminową przyszłość Spółki.

Głównymi celami strategicznymi nowopowstałej Spółki było powiększanie aktywów pod zarządzaniem poprzez aktywny fundraising w kanałach private banking, wzrost wartości posiadanych aktywów, rozwój funduszy typu commitment fund, oraz fuzje i przejęcia. Te aktywności w średniej i długiej perspektywie miały umożliwić uniezależnienie się PEM od aktywów powierzonych PEM do zarządzania przez Grupę MCI i uczynić z PEM w pełni samodzielny podmiot.

Po 6 latach funkcjonowania, w sytuacji gdy jedynym aktywnym inwestorem funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PEM jest MCI, podjęliśmy decyzję o rozpoczęciu prac nad połączeniem Spółek, w ramach którego planowane jest przejęcie Spółki PEM przez Spółkę MCI. Akcje PEM zostaną wycofane z obrotu na GPW.

Przygotowaliśmy dla akcjonariuszy PEM dwa rozwiązania. Każdy z Państwa sam może wybrać to, które bardziej odpowiada jego bieżącym, jak i długoterminowym potrzebom.

- ✓ Pierwszą opcją skierowaną do akcjonariuszy PEM, którzy woleliby rozliczyć swoją inwestycję w akcje PEM gotówkowo, jest wzięcie udziału w wezwaniu na sprzedaż akcji PEM, które będzie realizowane przez podmioty z Grupy MCI i rozpocznie się w listopadzie 2020 r. Oferowana cena zakupu akcji PEM będzie zawierała premię w stosunku do minimalnej ceny wezwania przewidzianej przez obowiązujące przepisy prawa.
- ✓ Drugą opcją dla akcjonariuszy PEM jest zamiana akcji PEM na akcje MCI w ramach rozliczenia połączenia tych Spółek i w konsekwencji, poprzez posiadane akcje MCI, ekspozycja na dalszy rozwój organizacji skupionej na *digital private equity* w przyszłości.

O poszczególnych etapach realizacji każdej z wymienionych wyżej procedur będziemy informowali akcjonariuszy PEM na bieżąco.

Grupa MCI wywiązała się ze swoich zobowiązań. Powierzyła w 2014 roku rozpoczynającej swoją niezależną działalność Grupie PEM aktywa netto w wysokości ok.

Zarząd: Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu • Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu •

Siedziba: Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa; tel.: 22 354 83 53, faks: 22 554 83 39; e-mail: office@pemanagers.eu
www.pemanagers.eu

1,3 mld PLN do aktywnego zarządzania na okres 10 lat. W czasie dotychczasowej działalności, łączne wynagrodzenie zapłacone przez Grupę MCI na korzyść PEM wyniosło prawie 220 mln PLN.

Nie udało nam się niestety w sposób trwały wdrożyć innych elementów, które wsparłyby rozwój PEM. Rynek *private banking*, co do zasady, nie okazał się stabilnym źródłem pozyskania kapitału dla zarządzanych przez PEM funduszy inwestycyjnych związanych z *private equity*. W przestrzeni publicznej nie brakowało także skandali związanych z funduszami inwestycyjnymi i podmiotami z branży finansowej, które mocno nadwyrężyły zaufanie klientów do produktów oferowanych w kanałach *private banking* i znacząco ograniczyły możliwości pozyskania kapitału przez PEM. Po drodze mierzyliśmy się też z nieuzasadnionymi atakami związanym z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wydzielonym w MCI.PrivateVentures FIZ, które istotnie wpłynęły na pogorszenie płynności tego funduszu i wyniki Grupy PEM, a także znacząco utrudniły pozyskanie dużych instytucjonalnych inwestorów.

Chociaż z perspektywy planowanego połączenia, historia PEM i MCI zatoczyła koło, to obie organizacje są dużo bardziej rozwinięte niż to miało miejsce te 6-7 lat temu. W tym czasie, zespół PEM zrealizował wiele spektakularnych transakcji o skali regionalnej, dzięki czemu fundusze inwestycyjne powiązane z MCI stały się liderami *digital private equity*.

Z tej wiedzy i doświadczeń będziemy dalej korzystać. Ostatnie kwartały to wzmożony okres sprzedaży posiadanych przez nas aktywów – sytuacja w gospodarce cyfrowej jest na tyle silna, iż pozwala zarządzającym realizować atrakcyjne zwroty z inwestycji. Jednocześnie, pracujemy nad nowymi inwestycjami – obszarów tutaj nie brakuje, bo trwająca pandemia tylko spotęgowała znaczenie cyfryzacji w biznesie i naszym codziennym życiu. Obrona przez nas strategia inwestowania w *digital private equity* pozwala patrzeć na przyszłość z optymizmem, mimo relatywnie niestabilnego otoczenia. Decyzja dotycząca formuły zakończenia inwestycji w PEM jest oczywiście Państwa decyzją. Chcemy podkreślić, iż dla nas wszystkich decyzja o połączeniu była trudną decyzją, ale wierzymy także, że została podjęta w najlepiej pojętym interesie akcjonariuszy PEM.

Prezentując i oferując dwie opisane wcześniej opcje chcieliśmy wyjść naprzeciw indywidualnym potrzebom i planom naszych Akcjonariuszy i umożliwić zakończenie tej inwestycji w sposób możliwie optymalny. Mamy też nadzieję, że przedstawione tło zdarzeń oraz nasze wyjaśnienia dały Państwu lepsze zrozumienie naszych działań oraz powodów podjętych przez nas decyzji.

Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu Private Equity Managers S.A.

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu Private Equity Managers S.A.

Zarząd: Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu • Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu •

Siedziba: Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa; tel.: 22 354 83 53, faks: 22 554 83 39; e-mail: office@pemanagers.eu

www.pemanagers.eu