

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze MCI,

W związku ze wspólną informacją prasową Zarządów MCI Capital ASI S.A. („**MCI**”) oraz Private Equity Managers S.A. („**PEM**”) z 30 października b.r. dotyczącą podjęcia działań przygotowawczych zmierzających do dokonania połączenia obu tych spółek, chcemy szczegółowo poinformować Państwa o przyczynach i skutkach tego procesu.

Jako Zarząd MCI wierzymy, że planowana transakcja w perspektywie czasu przyniesie wiele korzyści dla wszystkich zaangażowanych w naszą Grupę. Chcemy dołożyć wszelkich starań, aby opracowany proces był jasny dla Akcjonariuszy, a powody jego realizacji zrozumiałe.

Powody rozpoczęcia procesu połączenia

PEM została wyodrębniona ze struktur MCI w 2014 roku, jako podmiot dominujący w Grupie dedykowanej zarządzaniu aktywami funduszy inwestycyjnych private equity. W tym samym roku, PEM związał się z MCI umową trójstronną, w ramach której PEM poprzez swoją 100% spółkę zależną – MCI Capital TFI S.A. („**TFI**”) podjął się zarządzania aktywami Grupy MCI. Dzięki tej umowie PEM uzyskał od MCI gwarancję minimalnych przychodów na okres 10 lat, tj. do 2023 roku. Głównymi celami strategicznymi Grupy PEM były:

- powiększanie aktywów pod zarządzaniem poprzez aktywny fundraising w kanałach private banking,
- budowa performance’u posiadanych aktywów,
- rozwój funduszy typu commitment fund, oraz
- fuzje i przejęcia.

Te aktywności w średniej i długiej perspektywie miały umożliwić uniezależnienie się PEM’u od Grupy MCI.

MCI wywiązała się ze swoich zobowiązań. Powierzyła w 2014 roku rozpoczynającej swoją działalność Grupie PEM aktywa netto o wartości ok. 1,3 mld PLN do aktywnego zarządzania na okres 10 lat. MCI nie wycofywała swoich środków z Funduszy, a dzisiejsza wartość aktywów netto pod zarządzaniem PEM pochodzących z MCI wynosi 1,5 mld PLN, co stanowi ponad 80% wszystkich aktywów netto zarządzanych przez Grupę PEM.

Niestety, po 6 latach funkcjonowania musimy przyznać, że realizacja wskazanych wyżej celów strategicznych PEM nie udała się. Certyfikaty funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę PEM nie są oferowane w sieciach *private banking*, brak jest alternatywnych kanałów sprzedaży i pozyskania kapitału, a jedynym istotnym inwestorem funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę PEM pozostała Grupa MCI.

Powyższe pozwala nam twierdzić, że brak jest ekonomicznego uzasadnienia dla samodzielnego istnienia PEM, a tym samym utrzymania podwójnej struktury zarządzania aktywami MCI w dłuższym okresie.

MCI CAPITAL ASI S.A. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

Wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy,
KRS: 0000004542, NIP: 8992296521, REGON: 932038308, kapitał zakładowy: 49 953 560 zł

www.mci.eu

Wezwanie

Dla akcjonariuszy PEM, którzy nie chcą uczestniczyć w połączeniu spółek i wolą rozliczyć swoją inwestycję w akcje PEM gotówkowo przygotowaliśmy możliwość wzięcia udziału w wezwaniu na sprzedaż akcji PEM. Przyjmowanie zapisów w ogłoszonym przez podmioty z Grupy MCI wezwaniu na sprzedaż akcji PEM rozpocznie się w grudniu 2020 r. Cena za akcje PEM w wezwaniu została ustalona na poziomie 15 PLN za jedną akcję i zawiera premię w stosunku do minimalnej ceny wezwania przewidzianej przez obowiązujące przepisy prawa.

Metoda połączenia

Połączenie Spółek odbędzie się przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (PEM) na spółkę przejmującą (MCI) za akcje MCI, które MCI wyda akcjonariuszom PEM. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa MCI jako spółka przejmująca z dniem połączenia wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki PEM jako spółki przejmowanej. W konsekwencji MCI stanie się właścicielem wszystkich aktywów PEM w tym również 100% bezpośrednim akcjonariuszem TFI. Z mocy prawa, na MCI z dniem połączenia przejdą także zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane PEM, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

Nowa struktura operacyjna

Od strony operacyjnej, planowane połączenie spółek spowoduje włączenie do struktur MCI działalności związanej z zarządzaniem aktywami, realizowanej do tej pory w ramach Grupy PEM przez TFI. **Po połączeniu, PEM jako osobna spółka zniknie, natomiast TFI stanie się podmiotem w 100% zależnym od MCI** i w związku z tym będzie konsolidowane metodą pełną przez MCI na podstawie par. 4 i par. 32 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”.

Połączenie od strony finansowej

W ujęciu wynikowym nastąpi sumowanie wyników finansowych MCI z wynikami realizowanymi przez TFI (będącego od dnia połączenia spółką w 100% zależną od MCI), czyli powiększenie przychodów MCI wynikających z działalności inwestycyjnej o przychody związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi i zwiększenie kosztów MCI o koszty związane z utrzymaniem struktury zarządzania aktywami (czyli wynagrodzenia pracowników, tzw. carry fee, koszty operacyjne i finansowe, które wcześniej były ponoszone przez Grupę PEM). **Oczekujemy, że netto na działalności zarządzania aktywami, TFI będzie realizowało zysk**, a więc docelowo dotychczasowe wyniki MCI będą powiększane o ten zysk TFI wynikający z działalności związanej z zarządzaniem aktywami Funduszy.

Z punktu widzenia MCI **transakcja połączenia z PEM oznacza istotne uproszczenie struktury Grupy MCI, większą transparentność** oraz realizację faktycznych oszczędności kosztowych w przyszłości.

Wymiana akcji PEM na MCI

Dla spółek notowanych na giełdzie, kurs giełdowy uznawany jest za najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej spółki. W celu uzyskania wiarygodnej i niezaburzonej pojedynczymi wahnięciami relacji kursów, zarządy MCI i PEM zdecydowały o wykorzystaniu średniego kursu z notowań akcji w

trakcie okresu 6 miesięcy poprzedzających dzień publikacji informacji o połączeniu spółek (30.10.2020 r.). **Ustalony na tej podstawie parytet wymiany wynosi 91:100, co oznacza, że w ramach połączenia za 100 akcji PEM akcjonariusz PEM otrzyma 91 akcji MCI.**

Wpływ połączenia na NAV/s (wartość aktywów netto na akcję) MCI

W celu wydania akcjonariuszom PEM akcji MCI w procesie połączenia spółek konieczne będzie wyemitowanie przez MCI nowych akcji. Powyższe spowoduje wzrost ogólnej liczby akcji MCI, który, przy założeniu niezmienionego NAV, doprowadzi do spadku NAV/s. Skala tego zjawiska będzie zależała od zachowania inwestorów PEM i liczby sprzedanych przez nich akcji PEM w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie. W przypadku, w którym żadna akcja PEM nie zostanie skupiona w ramach wezwania i akcje wszystkich akcjonariuszy PEM – poza akcjami PEM posiadanymi przez MCI – zostaną zamienione na akcje MCI przy wykorzystaniu parytetu ustalonego na poziomie 91:100, MCI będzie musiała wydać lub wyemitować akcjonariuszom PEM łącznie **2.728.438 sztuk** dodatkowych akcji MCI. Uwzględniając akcje własne posiadane dzisiaj przez MCI w liczbie 945.259 sztuk, które również zostaną wydane w celu rozliczenia akcjonariuszy PEM, maksymalna liczba nowo emitowanych akcji MCI wyniesie **1.783.179 sztuk**. Emisja dodatkowych akcji w takiej liczbie spowoduje obniżenie NAV/s o około 3,6%.

W ramach połączenia, akcje PEM posiadane bezpośrednio przez MCI nie będą zamieniane na akcje MCI i przestaną istnieć.

Mamy nadzieję, iż przedstawione w liście informacje wyczerpują wszelkie Państwa wątpliwości. Jeśli pojawiałyby się dodatkowe pytania, zachęcamy do odwiedzin strony internetowej poświęconej połączeniu: <https://mci.pl/akcje/polaczenie-mci-i-pem-informacje> oraz do kontaktu na adres gregorczyk@mci.eu.

Jednocześnie chcemy przypomnieć, że dzięki uzyskaniu statusu ASI (alternatywna spółka inwestycyjna) przez MCI, po połączeniu z PEM, posiadając wówczas także TFI w ramach swoich struktur, możemy zarówno prowadzić działalność związaną z inwestowaniem, jak i zarządzaniem aktywami funduszy inwestycyjnych (polskich i zagranicznych).

Planowane połączenie to efekt wielu analiz i konsultacji. Zarządy MCI i PEM podjęły tę decyzję w przekonaniu, iż jest ona najlepszym rozwiązaniem dla obu spółek w ich obecnej sytuacji. Połączenie MCI i PEM pozwoli uprościć strukturę organizacyjną, zbudować nowy kanał przychodowy przy skonsolidowanym ograniczeniu ponoszonych kosztów. Jednocześnie, w żaden sposób nie zostaną ograniczone kompetencje i możliwości inwestycyjne połączonych podmiotów.

Z wyrazami szacunku,

Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu MCI Capital ASI

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu MCI Capital ASI