

Warszawa, dnia 4 grudnia 2020 roku,

Zarząd

Private Equity Managers S.A.

ul. Plac Europejski 1,

00-844 Warszawa

e-mail IR: inwestorzy@mci.eu

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu spółki CKS Inwestycje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Drewnianej 9/4, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy – KRS pod numerem 0000565879, posiadającej numer identyfikacji podatkowej (NIP): 5252623329, kapitał zakładowy w wysokości 10.000,00 złotych („CKSI” lub „Akcjonariusz”), na podstawie art. 400 § 1 i § 2 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”), niniejszym przedkładam żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („Zgromadzenie”) spółki Private Equity Managers Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy – KRS pod numerem KRS: 0000371491, posiadającej NIP: 525-24-93-938, REGON: 142695638 („Spółka” lub „PEM”).

Wnoszę, by Zgromadzenie zostało zwołane na dzień 4 stycznia 2021 roku lub najpóźniej na dzień 5 stycznia 2021 roku, na godzinę 10.00. w siedzibie Spółki (ulica Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa), z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Powzięcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i zdolności do powzięcia uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
5. Powzięcie uchwały w sprawie niepowoływania Komisji Mandatowo –Skrutacyjnej.
6. Powzięcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

– usunięto: [•]

7. Przedstawienie przez Zarząd PEM sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki [i jej grupy kapitałowej](#), w szczególności oczekiwanego wpływu na jej przychody i koszty z tytułu rozliczenia transakcji sprzedaży ATM S.A., planowanej oferty publicznej Answear.com, [a także innych znaczących aktywów w ramach funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie.](#)
8. Dyskusja nt. sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki [i jej grupy kapitałowej](#), przedstawionej przez Zarząd PEM w pkt. 7 powyżej, w tym także zadawanie pytań Zarządowi PEM i odpowiedź na nie przez Zarząd PEM.
9. Przedstawienie przez Zarząd PEM realizacji strategii i wieloletnich planów biznesowych oraz finansowych przyjętych w poprzednich latach, w szczególności przyjętych przed publiczną ofertą, która miała miejsce w 2015 roku.
10. Dyskusja nt. przedstawionej przez Zarząd PEM w pkt. 9 powyżej realizacji strategii i wieloletnich planów biznesowych oraz finansowych przyjętych w poprzednich latach, w tym także zadawanie pytań Zarządowi PEM i odpowiedź na nie przez Zarząd PEM.
11. Przedstawienie przez Zarząd PEM polityki zarządzania konfliktem interesów w związku z zasiadaniem w organach PEM oraz MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie tych samych osób, które również stanowią połowę składu Zarządu MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie.
12. Dyskusja nt. przedstawionej przez Zarząd PEM w pkt. 11 powyżej polityki zarządzania konfliktem interesów, w tym także zadawanie pytań Zarządowi PEM i odpowiedź na nie przez Zarząd PEM.
13. Podjęcie uchwały o zobowiązaniu Zarządu Spółki do pilnego opracowania Strategii Spółki na kolejne lata oraz wieloletniego planu finansowego Spółki na kolejne lata obrotowe, a w przypadku, gdy Spółka posiada takie dokumenty, przedstawienie przez Zarząd elementów strategii i planu finansowego w stopniu, który nie ujawnia tajemnic handlowych Spółki.
14. Przedstawienie przez Zarząd PEM uzasadnienia i przesłanek przyjęcia planu połączenia PEM i MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie, w szczególności przedstawienie przez Zarząd PEM pełnej wersji tzw. „fairness opinion” sporządzonej przez podmiot z grupy Grant Thornton.
15. Dyskusja nt. przedstawionych przez Zarząd PEM w pkt. 14 powyżej uzasadnienia i przesłanek przyjęcia planu połączenia PEM i MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie, w tym dyskusja nad przedstawioną pełną wersją „fairness opinion” sporządzoną przez podmiot z grupy Grant Thornton, w tym zadawanie pytań do Zarządu PEM i podmiotu, który sporządził fairness opinion, a także odpowiedź na zadane pytania.
16. Przedstawienie przez Zarząd PEM informacji, czy przyjęty w planie połączenia parytet wymiany uwzględni skutki transakcji, o których mowa w pkt. 7 powyżej.

— usunięto:

— usunięto:

— usunięto:

— usunięto:

17. Dyskusja nt. przedstawionej przez Zarząd PEM informacji, o której mowa w pkt. 16 powyżej, w tym także zadawanie pytań Zarządowi PEM i odpowiedź na nie przez Zarząd PEM.
18. Podjęcie uchwały w przedmiocie zawieszenia procesu połączenia PEM i MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie.
19. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki (odwołanie lub powołanie niektórych członków Rady Nadzorczej Spółki).
20. Podjęcie uchwały w przedmiocie poniesienia przez Spółkę kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
21. Wolne wnioski i pytania do Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie objęte ww. punktami.

— usunięto:

— usunięto: <#>Podjęcie uchwał w sprawie odwołania członków Zarządu Spółki.¶

Projekty uchwał wraz z ich krótkim uzasadnieniem załączam do treści niniejszego pisma.

Ponadto, w załączeniu przedstawiam imienne świadectwo depozytowe wystawione przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. w dniu 3 grudnia 2020 roku na potwierdzenie stanu posiadania 338.974 (trzysta trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery) wykazania legitymacji CKSI do żądania zwołania Zgromadzenia w trybie określonym w art. 400 § 1 KSH ("Świadectwo"). Świadectwo potwierdza stan posiadania 338.974 (trzysta trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery) akcji w Spółce.

— usunięto: [•]

— usunięto: 4

— usunięto: [•]

— usunięto: [•]

W tym stanie rzeczy żądanie jest zgłoszone przez CKSI jako uprawniony podmiot, gdyż 338.974 (trzysta trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery) akcji w Spółce stanowi ok. 9,90% kapitału zakładowego Spółki.

— usunięto: [•]

— usunięto: [•]

Jednocześnie, na podstawie § 5 Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia PEM poniżej przedstawiam uzasadnienie żądania zwołania Zgromadzenia. Stanowi ono także, niezależnie od wymogów określonych w zdaniu poprzednim, zbiorcze uzasadnienie każdego z punktów od 7 do 17 proponowanego porządku obrad Zgromadzenia.

Uzasadnienie:

W październiku br. zarządy PEM i MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie („**MCI**”), w skład których wchodzi te same osoby, tj. p. Tomasz Czechowicz i p. Ewa Ogryczak, zainicjowały proces połączenia tych spółek („**Połączenie**”). W dniu 30 listopada 2020 roku zarządy PEM i MCI przyjęły plan połączenia obu spółek („**Plan Połączenia**”). W świetle Planu Połączenia majątek PEM ma zostać w całości przejęty przez MCI w zamian za akcje, które MCI wyda akcjonariuszom PEM. W międzyczasie, w dniu 20 listopada 2020 roku, MCI (wraz z innymi podmiotami, m.in. Tomaszem Czechowiczem) ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji PEM („**Wezwanie**”). W wyniku Wezwania wzywający

planują nabyć 100% akcji Spółki. Cena w Wezwaniu została ustalona na kwotę 15,00 PLN (piętnaście złotych) za jedną akcję („Cena”). Termin zakończenia przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji PEM w Wezwaniu przypada na dzień 8 stycznia 2021 roku godzinę 15:00 (czasu CET). Parytet wymiany akcji w Planie Połączenia został określony na 0,91 (91 akcji MCI za każde 100 akcji PEM) („Parytet”). W przyjętym harmonogramie Połączenia przewiduje się, że uchwały walnych zgromadzeń MCI i PEM w sprawie wyrażenia zgody na Połączenie planowane są na marzec 2021 roku, a zakończenie całego procesu Połączenia na kwiecień 2021 roku.

— usunięto: PEW

Jako przyczynę uzasadniającą Połączenie wskazano m.in., że nie udało się osiągnąć głównych celów strategicznych w stopniu zgodnym z pierwotnymi założeniami. Tymi celami 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. Certyfikaty funduszy zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie („**MCI Capital TFI**”), spółki zależnej od PEM, nie są oferowane w sieciach private banking, a jedynym istotnym inwestorem tych funduszy pozostało MCI. Według mojej wiedzy nigdy nie było zakładane pełne uniezależnienie się funduszy od grupy MCI. Co więcej, zakładano, że aktywa powierzone PEM przez MCI stanowią będą ponad 70% wszystkich aktywów będących w zarządzaniu MCI Capital TFI i było to założenie przyjęte już na samym początku wydzielania PEM ze struktur MCI. Obecna zatem sytuacja dotycząca struktury portfela aktywów jest spójna z przyjętymi, w latach 2014-15, założeniami.

Wezwanie ma umożliwić obecnym akcjonariuszom PEM, którzy nie chcą zostać inwestorami MCI w wyniku Połączenia sprzedaż akcji PEM. Ci akcjonariusze PEM, którzy z kolei nie zdecydują się na sprzedaż akcji staną się akcjonariuszami MCI. W ten sposób historia zatoczy koło, gdyż PEM, który pierwotnie został wydzielony ze struktur MCI, ponownie do nich wróci w wyniku Połączenia.

Zważywszy na to, że ewentualna decyzja o sprzedaży akcji w Wezwaniu będzie mieć nieodwracalne skutki, a wiele rzeczy i wątpliwości akcjonariuszy PEM wydaje się być niejasnych i nie wyjaśnionych, Zgromadzenie powinno odbyć się przed dniem 8 stycznia 2021 roku, by Zarząd PEM mógł rozwiązać wszelkie wątpliwości i w szczególności przedstawić argumenty, które będą mogły przekonać akcjonariuszy do poparcia lub odrzucenia proponowanych przez Zarząd PEM scenariuszy (sprzedaż w Wezwaniu lub udział w Połączeniu). Z tego powodu termin 4 lub 5 stycznia 2021 roku jest w ocenie CKSI właściwy i najlepszy, by dać wszystkim akcjonariuszom szansę na podjęcie świadomej decyzji co do ich akcji.

W ocenie CKSI, jako podmiotu żądającego zwołania Zgromadzenia, z uwagi na wspomniany już fakt zasiadania tych samych osób w obu zarządach łączących się spółek, w tym w zarządzie MCI, jako podmiotu wzywającego do sprzedaży akcji PEM, konieczne jest dogłębne zbadanie przyczyn braku osiągnięcia celów strategicznych PEM i zaistnienia sytuacji, że jedynym istotnym inwestorem w funduszach zarządzanych przez MCI Capital TFI jest obecnie MCI. Celem zwołania Zgromadzenia i zaproponowanego porządku obrad jest zaangażowanie jak największej liczby akcjonariuszy Spółki w analizę zaistniałej sytuacji i wypracowanie stanowiska co do dalszych działań, zanim dojdzie do formalnego zakończenia Wezwania i Połączenia. Akcjonariusz nie zakłada z góry, że zaproponowany scenariusz, tj. Wezwanie i Połączenie, są niewłaściwymi rozwiązaniami. Tym niemniej jednak, przeprowadzenie pogłębionej analizy i dyskusji, z aktywnym udziałem Zarządu PEM, wydaje się być jak najbardziej uzasadnione. Zaproponowany porządek obrad Zgromadzenia jest na tyle szeroki, by Zarząd

PEM mógł bezpośrednio, a nie za pośrednictwem raportów bieżących i komunikatów prasowych przedstawić swoje racje i obronić je. Jednocześnie, w przypadku, gdy akcjonariusze mniejszościowi nie zostaną przekonani co do słuszności działań Zarządu Spółki, wówczas zaproponowany porządek obrad umożliwi przeprowadzenie dyskusji i głosowań w przedmiocie uchwał, które zablokują realizację obecnego scenariusza, włączając w to konsekwencje personalne. Wydaje się, że Zarząd Spółki będzie w ten sposób miał okazję wyjaśnić wszelkie wątpliwości akcjonariuszy co do roli poszczególnych osób w procesie zarządzania PEM i MCI, a także wątpliwości podnoszonych w prasie, czy nie dochodziło do asymetrii informacji i czy Cena oraz Parytet odzwierciedlają lub będą odzwierciedlać skutki ekonomiczne ostatnich transakcji, m.in. sprzedaży ATM. Zaufanie akcjonariuszy wobec Zarządu PEM, który jest jednocześnie Zarządem MCI może stanowić kluczowy element przy ewentualnym podejmowaniu decyzji co do odpowiedzi na Wezwanie, poparcia Połączenia, czy też odrzucenia obu tych rozwiązań. Wątpliwości te powinny zostać wyjaśnione jak najszybciej w interesie akcjonariuszy jak i Zarządu PEM.

CKSI proponuje także zawarcie w porządku obrad punktu dotyczącego zmian w składzie Rady Nadzorczej. Obecnie bowiem CKSI poważnie rozważa zaproponowanie, by w skład Rady Nadzorczej wszedł pan Raimondo Eggink. Na temat tej kandydatury Akcjonariusz prowadzi rozmowy z zainteresowanym. Wydaje się, że reputacja pana Raimondo Egginka, który znany jest z tego, że dba o wzrost wartości spółek w organach których zasiada, wzmocni lub przywróci zaufanie akcjonariuszy do Spółki i sposobu, w jakim ona funkcjonuje.

Z poważaniem

Cezary Smorszczewski
Prezes Zarządu

Załączniki:

- 1) Projekty Uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PEM S.A. wraz z ich uzasadnieniem.
- 2) Świadectwo depozytowe numer 509/2020 wystawione dnia 3 grudnia 2020 roku przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.
- 3) Informacja odpowiadająca odpisowi pełnemu z rejestru przedsiębiorców CKS Inwestycje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

— usunięto: _____, ¶

— sformatowano: Czcionka: 8 pkt, Kursywa

Sformatowano: Wcięcie: Z lewej: 1,27 cm, Bez punktów lub numeracji

Sformatowano: Wcięcie: Z lewej: 1,27 cm, Bez punktów lub numeracji

Sformatowano: Nie dodawaj odstępu między akapitami o takim samym stylu

— sformatowano: Kolor czcionki: Kolor niestandardowy (RGB(34;34;34))

— usunięto: