

## **Bericht des Vorstands zu TOP 5**

**Ordentliche Hauptversammlung  
der PCP PublicCapitalPartners AG, München  
am 19. September 2019**

**Bericht des Vorstands zu Tagesordnungspunkt 5 gemäß § 186 Abs. 4 Satz 2 AktG  
(Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft durch Sach- und Bareinlagen unter  
Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts)**

Gemäß § 186 Abs. 4 Satz 2 AktG erstatten wir über den Grund für den Ausschluss des Bezugsrechts folgenden Bericht:

In Tagesordnungspunkt 5 wird der Hauptversammlung eine gemischte Bar- und Sachkapitalerhöhung vorgeschlagen, im Rahmen derer insgesamt 57.822.533 neue auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,- je Stückaktie gegen Sacheinlagen und bis zu 16.498.789 neue auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,- je Stückaktie gegen Bareinlagen ausgegeben werden sollen. Der Ausgabebetrag je Aktie soll EUR 1,- betragen. Im Zusammenhang mit der Ausgabe der neuen Aktien gegen Sacheinlagen an die Mehrheitsaktionärin MARKUS LEHNER PRIVATE EQUITY LTD., eingetragen im maltesischen Unternehmensregister (*registry of companies*) unter der Registernummer C 74641 (nachfolgend „**MLPE**“), die derzeit 77,8 % des Grundkapitals der Gesellschaft hält, wird das gesetzliche Bezugsrecht der übrigen Aktionäre ausgeschlossen. Um jedoch einen Verwässerungseffekt der übrigen Aktionäre zu vermeiden, wird spiegelbildlich im Zusammenhang mit der Ausgabe der bis zu 16.498.789 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,- je Stückaktie gegen Bareinlagen

das gesetzliche Bezugsrecht der Sacheinlegerin, der MLPE, ausgeschlossen. Im Einzelnen gilt diesbezüglich Folgendes:

- a) Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre wird im Hinblick auf die Ausgabe von 57.822.533 auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,- je Stückaktie an die MLPE gegen die als Sacheinlagen einzubringenden, von der MLPE gehaltenen Geschäftsanteile an der InFunTec Ltd., der Catana Capital GmbH und der iFund Agency GmbH, ausgeschlossen. Die Verwaltung der Gesellschaft hält den Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre angesichts des Interesses der Gesellschaft an der Einbringung der vorgenannten Gesellschaften für sachlich gerechtfertigt, da hierdurch die strategische Neuausrichtung der Gesellschaft durch die Beteiligung an den genannten Gesellschaften weiter vorangetrieben werden kann. Im Einzelnen ist zu den genannten Gesellschaften Folgendes auszuführen:

- (1) Die InFunTec Ltd., eingetragen im maltesischen Unternehmensregister (*registry of companies*) unter der Registernummer C 57838, geschäftsansässig in 5/1 Merchants Street, Valletta VLT 1171, Malta, ist eine maltesische Gesellschaft mit Sitz in Valletta, Malta, deren Geschäftstätigkeit darin besteht, Investmentfonds zu entwickeln, gemeinsam mit ausgewählten Partnern aufzulegen und als sog. Fondsinitiatorin im Rahmen der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen alleinigen Einfluss auf die Produktgestaltung, insbesondere auf die Auswahl der Partner sowie auf die Gestaltung der Gebührenstruktur, auszuüben. Die InFunTec Ltd. hat sich primär auf die technische Konzipierung „financial engineering“ von Investmentfonds spezialisiert. Darüber hinaus übt die InFunTec Ltd. auch praktisch alle Rechte eines Eigentümers dieser Fonds aus.



Die MLPE, die Gründerin und Alleingeschafterin der InFunTec Ltd. ist, wird im Gegenzug für die Ausgabe von insgesamt 55.816.623 neuen Aktien sämtliche der von ihr gehaltenen Anteile an der InFunTec Ltd. in die Gesellschaft einbringen. Hierdurch wird die Gesellschaft 100 % aller Anteile an der InFunTec Ltd. halten.

Der Erwerb der Anteile an der InFunTec Ltd. stellt für die Gesellschaft einen essentiellen Schritt bei der Verwirklichung der von der Verwaltung der Gesellschaft initiierten strategischen Neuorientierung der Gesellschaft hin zu einer Finanzdienstleistungsholding dar. Durch die 100%-ige Beteiligung an der InFunTec Ltd. kann die Gesellschaft entscheidenden Einfluss auf die Entwicklung der im Fondgeschäft spezialisierten Gesellschaft nehmen. Gleichzeitig erwirbt die Gesellschaft damit ein operativ tätiges Unternehmen, welches bereits über langjähriges und bewährtes Know-How im Bereich der Fondinitiierung und -verwaltung verfügt. Darüber hinaus kann aus der Beteiligung an der InFunTec Ltd. der dauerhafte Zufluss von Beteiligungserträgen für die Gesellschaft erwartet werden. Hinsichtlich der seitens der Gesellschaft im Rahmen der Einbringung zu erwartenden Beteiligungserträge ist ergänzend darauf zu verweisen, dass diese Beteiligungserträge einerseits mit bei der Gesellschaft festgestellten gegenwärtig bestehenden Verlustvorträge verrechnet werden und nach Aufzehren der gegenwärtig bestehenden Verlustvorträge aufgrund der Intention einer dauerhaften Beteiligung der Gesellschaft an der InFunTec Ltd. eine steueroptimierte Besteuerung i.S.v. § 8 b KStG gegeben ist.

Mit Ausnahme der unter nachfolgenden Punkten b) und c) genannten Gesellschaften, die essentielle Synergien mit der InFunTec Ltd., bilden, stehen andere, zur angestrebten strategischen Neuausrichtung der

Gesellschaft passende Unternehmen in dem Finanzdienstleistungsbereich entweder gar nicht zum Erwerb oder nur zu Bedingungen, die für die Gesellschaft nicht finanzierbar sind, da die Geschäftstätigkeit dieser Unternehmen bei Weitem über den Anwendungsbereich hinausgeht, den die Gesellschaft aktuell benötigt.

Die InFunTec Ltd. wurde von der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft VEDA WP GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, die im Auftrag der Gesellschaft eine Bewertung vorgenommen hat, mit deutlich über EUR 55.816.623,- bewertet. Diese über dem Sacheinlagewert der einzubringenden Gesellschaft liegende Bewertung wurde von dem gerichtlich bestellten Sacheinlageprüfer, der ECOVIS Wirtschaftstreuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, bestätigt. Der Sacheinlagewert wird daher den Gesamtausgabebetrag der an die MLPE im Gegenzug für die Anteile an der InFunTec Ltd. auszugebenden 55.816.623 Aktien in jedem Fall überschreiten.

Andere Möglichkeiten für den Erwerb der Anteile an der InFunTec Ltd. als ihre Einbringung im Wege einer Sacheinlage kamen für die Gesellschaft aufgrund der in einem solchen Fall benötigten hohen liquiden Mittel nicht in Betracht. Die Gesellschaft kann durch die Hingabe von neuen Aktien als Gegenleistung für die Geschäftsanteile einerseits ihre Liquidität schonen und erhält andererseits eine einzigartige Möglichkeit, den strategischen Umbruch und die künftige Ausrichtung ihrer Aktivitäten durch eine operativ auf dem Gebiet des Finanzdienstleistungssektors seit langem tätige und erfahrene Gesellschaft zu vollziehen. Zudem wird durch die 100%-ige Beteiligung an der InFunTec Ltd. und die mit den unter nachfolgenden Punkten b) und c) genannten Gesellschaften erzielbaren Synergien ein spürbarer und deutlicher Mehrwert für die Gesellschaft



geschaffen, der das notwendige Potential für eine zukunftsgerichtete Entwicklung der Gesellschaft als Finanzdienstleistungsholding bietet.

- (2) Die Catana Capital GmbH, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 103157, geschäftsansässig in Friedensstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ist eine der BaFin-Regulierung unterliegende Finanzdienstleistungsgesellschaft, die mithilfe von hochspezialisierter und eigenständig entwickelter Software, basierend auf der Kombination von Big Data und künstlicher Intelligenz und daraus generierten unabhängigen Handelssignalen, ein technologiegesteuertes und vollautomatisches quantitatives Asset Management durchführt. Dabei werden täglich und rund um die Uhr in Echtzeit mehrere hunderttausend relevante Nachrichten, Artikel, Recherchen sowie Inhalte aus Blogs und Tweets über natürliche Sprachverarbeitung analysiert und in Handelssignale umgewandelt, was eine einzigartige Kombination aus Daten, Erfahrung und moderner Technologie darstellt. Die Analyse basiert schon jetzt auf mehr als 45.000 Wertpapieren weltweit. Durch die Verwendung von Big Data und künstlicher Intelligenz basieren die Vorhersagen auf einer kombinierten Meinung von Millionen, Sentiments und historischen Preisbewegungen. Der gesamte Prozess von der Datensammlung bis hin zur Handelsausführung ist automatisiert. Durch technologisch hoch entwickelte Lösungen bietet die Catana Capital GmbH so ihren Kunden innovative Finanzanlagestrategien und Finanzverwaltungsmöglichkeiten. Die Catana Capital GmbH kann bereits im Status Quo auf Vergangenheitsdaten zurückgreifen, welche die Grundlage für einen erfolgreichen Start und zugleich die Grundlage für den Aufbau von Markteintrittsbarrieren sind.



Die MLPE, die Inhaberin von 29,2 % der Geschäftsanteile der Catana Capital GmbH ist, wird im Gegenzug für die Ausgabe von insgesamt 1.993.451 neuen Aktien sämtliche der von ihr gehaltenen Anteile an der Catana Capital GmbH in die Gesellschaft einbringen. Hierdurch wird die Gesellschaft somit 29,2 % aller Anteile an der Catana Capital GmbH halten.

Der Erwerb der Anteile an der Catana Capital GmbH stellt für die Gesellschaft – neben dem Erwerb der Anteile an der InFunTec Ltd. (siehe vorstehende lit. a)) – einen weiteren essentiellen Schritt bei der Verwirklichung der strategischen Neuorientierung der Gesellschaft hin zu einer Finanzdienstleistungsholding dar. Die Beteiligung der Gesellschaft an der Catana Capital GmbH bietet zudem die Möglichkeit weitgehender Synergien mit der angestrebten 100%-igen Beteiligung an der InFunTec Ltd. Die beiden im Finanzdienstleistungssektor operativ tätigen Gesellschaften decken verschiedene Bereiche der Finanzdienstleistungsbranche und verschiedene Bedürfnisse von Kunden und Geschäftspartnern ab, können dabei aber in Bezug auf die verwendeten Strategien, Technologien und Netzwerke eine gegenseitig wertvolle Ergänzung darstellen. Zudem soll die Catana Capital GmbH bereits ab dem Jahr 2020 nicht unerhebliche Erträge generieren, die der Gesellschaft als Beteiligungserträge zufließen werden.

Eine vergleichbare Gesellschaft, die mithilfe von Big-Data und künstlicher Intelligenz technologisch hoch entwickelte und innovative Asset Management-Lösungen für ihre Kunden anbietet, steht der Gesellschaft entweder nicht zum Erwerb zur Verfügung oder wäre angesichts der dafür aufzubringenden Mittel nicht verhältnismäßig bzw. nicht finanzierbar.

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft VEDA WP GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, die im Auftrag der Gesellschaft eine Bewertung vorgenommen hat, hat die Catana Capital GmbH mit deutlich über EUR 1.993.451,- bewertet. Diese über dem Sacheinlagewert der einzubringenden Gesellschaft liegende Bewertung wurde von dem gerichtlich bestellten Sacheinlageprüfer, der ECOVIS Wirtschaftstreuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, bestätigt. Damit ist sichergestellt, dass der Sacheinlagewert in jedem Fall mindestens dem Gesamtausgabebetrag der an die MLPE im Gegenzug für die Anteile an der Catana Capital GmbH auszugebenden 1.993.451 Aktien entsprechen wird.

Die Gesellschaft hat den Erwerb der 29,2 %-igen Beteiligung an der Catana Capital GmbH im Wege eines Geschäftsanteilskaufvertrages analysiert, vor dem Hintergrund der hierfür erforderlichen liquiden Barmittel jedoch als nicht realisierbar angesehen.

- (3) Die iFund Agency GmbH, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Mannheim unter HRB 734034, geschäftsansässig in Bahnhofstraße 12, 76676 Graben-Neudorf, ist eine deutsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die als Servicedienstleister im Investmentvertrieb für ihre Kunden effektive Vertriebsstrategien und -konzepte ausarbeitet und sie bei der Entwicklung ihrer individuellen Vertriebswege unterstützt. Die iFund Agency GmbH ist dadurch ein strategischer Partner für Finanzanlagenvermittler, Finanzdienstleister, Bankberater, Makler, Strukturvertriebe und sonstige Berater im Bereich der Finanzdienstleistungen für Investmentfonds. Dabei agiert die iFund Agency GmbH im Unternehmensverbund und kann über strategisch wichtige Kooperationen mit verschiedenen Vertriebspartnern die



zahlreichen unterschiedlichen Vertriebskanäle im Bereich der Finanzdienstleistungen für Investmentfonds für ihre Kunden sicherstellen. Über ihre Kooperationspartner hat die iFund Agency GmbH sowohl institutionelle Kundenkontakte als auch Vertriebs- und Verkaufsstellen, die den Retail-Endkunden beraten. Die iFund Agency GmbH kann auf eine langjährige erfolgreiche Erfahrung und internationale Präsenz ihrer Unternehmen im Unternehmensverbund zurückschauen.

Die 100%-ige Beteiligung der Gesellschaft an der iFund Agency GmbH wird eine synergiereiche und wertpotenzierende Ergänzung der Beteiligungen an der InFunTec Ltd. und der Catana Capital GmbH darstellen. Die iFund Agency GmbH wird einen noch effektiveren, zielgerichteteren und individuelleren Vertriebsweg für die von der InFunTec Ltd. und der Catana Capital GmbH angebotenen Finanzdienstleistungen sicherstellen können. Darüber hinaus wird die Gesellschaft als Finanzdienstleistungsholding durch die Beteiligung an der iFund Agency GmbH ein noch breiteres Leistungsspektrum im Bereich des Finanzdienstleistungssektors abdecken und dadurch ihren Kunden und Geschäftspartnern einen noch höheren Mehrwert bieten können. Hierdurch wird die Neupositionierung der Gesellschaft als Finanzdienstleistungsholding weiter untermauert und eine zukunftsichere Entwicklung der Gesellschaft gefördert. Zugleich kann die Gesellschaft unmittelbar an den Erträgen der iFund Agency GmbH partizipieren.

Die iFund Agency GmbH wurde von der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft VEDA WP GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, die im Auftrag der Gesellschaft eine Bewertung vorgenommen hat, mit deutlich über EUR 12.459,- bewertet, sodass der Sacheinlagewert in jedem Fall den Gesamtausgabebetrag der an die MLPE im Gegenzug für die Anteile an der



iFund Agency GmbH auszubehaltenen 12.459 Aktien decken bzw. überschreiten wird. Diese über dem Sacheinlagewert der einzubringenden Gesellschaft liegende Bewertung wurde von dem gerichtlich bestellten Sacheinlageprüfer, der ECOVIS Wirtschaftstreuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, bestätigt. Die verhältnismäßig geringe Bewertung ist vor allem auf die noch sehr junge Unternehmenshistorie zurückzuführen. In Anbetracht des hohen Entwicklungspotentials der iFund Agency GmbH, ihrer jetzt schon bestehenden Kooperationen sowie der zu erwartenden wertsteigernden Synergieeffekte mit der InFunTec Ltd. und der Catana Capital GmbH bietet die Übernahme der Anteile der iFund Agency GmbH durch die Gesellschaft daher zum jetzigen Zeitpunkt eine einmalige Möglichkeit, zu – im Verhältnis zum Potential – geringen Kosten ein starkes und zukunftssträchtiges Unternehmen zu akquirieren.

Anstelle des Erwerbs der Anteile an der iFund Agency GmbH im Wege der angestrebten Sacheinlage wurde auch ein Geschäftsanteilskauf diskutiert. Die Übernahme der Anteile an der iFund Agency GmbH durch Sacheinlage im Rahmen der beabsichtigten Kapitalerhöhung führt jedoch dazu, dass die Liquidität der Gesellschaft geschont werden kann, und erscheint der Verwaltung der Gesellschaft vor diesem Hintergrund deutlich vorzugswürdig.

- b) Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionärin MLPE wird im Hinblick auf die Ausgabe von bis zu 16.498.789 auf den Inhaber lautenden Stückaktien, mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,- je Stückaktie, gegen Bareinlagen, ausgeschlossen. Hintergrund für diesen Bezugsrechtsausschluss ist, dass hierdurch der mit einer bzw. mehreren Sacheinlage/n üblicherweise einhergehende Verwässerungseffekt für die übrigen Aktionäre ausgeschlossen



werden kann. Dadurch, dass die übrigen Aktionäre ein Bezugsrecht auf die bis zu 16.498.789 neuen Aktien erhalten, die Aktionärin MLPE als Sacheinlegerin aber von der Ausübung ihres Bezugsrechts diesbezüglich ausgeschlossen wird, können die derzeitigen Beteiligungsverhältnisse der Aktionäre beibehalten werden, sodass eine Verwässerung der übrigen Aktionäre aufgrund der Sacheinlagen vermieden werden kann.

Der Vorstand begrüßt ausdrücklich den Verzicht des Aktionärs Herrn Markus Lehner, sein Bezugsrecht hinsichtlich der von ihm persönlich gehaltenen Aktien nicht auszuüben. Auch nach dem Willen und Verständnis der Gesellschaft erlöschen die Bezugsrechte ersatzlos. Durch den vorgenannten Verzicht wird es grundsätzlich möglich, einen höheren Free Float der Aktien der Gesellschaft zu erreichen.