

STANOWISKO ZARZĄDU POLSKIEGO BANKU KOMÓREK MACIERZYSTYCH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE DOTYCZĄCE WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI POLSKIEGO BANKU KOMÓREK MACIERZYSTYCH SPÓŁKA AKCYJNA, OGŁOSZONEGO PRZEZ AOC HEALTH GMBH W DNIU 3 LUTEGO 2020 R.

Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: Aleja Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000166106 ("**Spółka**"), działając na podstawie art. 80 ust. 1-3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("**Ustawa**"), niniejszym przedstawia swoje stanowisko dotyczące publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ("**Wezwanie**") ogłoszonego w dniu 3 lutego 2020 roku przez AOC Health GmbH.

I. NAJISTOTNIEJSZE INFORMACJE DOTYCZĄCE OGŁOSZONEGO WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI.

Podmiotem ogłaszającym wezwanie jest AOC Health GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem ("**Wzywający**").

Przedmiotem Wezwania są 975.683 (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela spółki Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Aleja Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000166106, o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda ("**Akcje**"). Akcje reprezentują 10,6% (słownie: dziesięć i sześć dziesiątych procent) kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 10,6% (słownie: dziesięciu i sześciu dziesiątych procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Każda z Akcji objętych Wezwaniem uprawnia do wykonywania 1 (słownie: jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje są zdematerializowane i zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. ("**KDPW**") pod numerem ISIN PLPBKM000012. Akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("**GPW**").

Dnia 22 stycznia 2020 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.761.352,50 PLN (słownie: milion siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy trzysta pięćdziesiąt dwa złote i pięćdziesiąt groszy), tj. z kwoty 2.840.891,00 PLN (słownie: dwa miliony osiemset czterdzieści tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych), do kwoty 4.602.243,50 PLN (słownie: cztery miliony sześćset dwa tysiące dwieście czterdzieści trzy złote i pięćdziesiąt groszy) poprzez emisję 3.522.705 (słownie: trzy miliony pięćset dwadzieścia dwa tysiące siedemset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,50 PLN (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda ("**Nowe Akcje**"). Na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 30 grudnia 2019 r. Nowe Akcje zostały w całości objęte przez Wzywającego ("**Objęcie Nowych Akcji**").

Na skutek Objęcia Nowych Akcji, Wzywający posiada 5.099.278 (słownie: pięć milionów dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem) akcji Spółki, stanowiących 55,4% (słownie: pięćdziesiąt pięć i cztery dziesiąte procent) kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5.099.278 (słownie: pięciu milionów dziewięćdziesiąciu dziewięciu tysięcy dwustu siedemdziesiąciu ośmiu) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki ("**Walne Zgromadzenie**"), co stanowi 55,4% (słownie: pięćdziesiąt pięć i cztery dziesiąte procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 66,40 PLN (słownie: sześćdziesiąt sześć złotych i czterdzieści groszy) za jedną Akcję.

II. PODSTAWY STANOWISKA ZARZĄDU

W celu wyrażenia opinii Zarząd Spółki:

- a) zapoznał się z treścią ogłoszonego Wezwania;
- b) dokonał przeglądu cen rynkowych akcji Spółki w okresie trzech i sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania oraz dostępnych informacji w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
- c) dokonał oceny czynników ekonomicznych i faktycznych mających wpływ na działalność i wyniki Spółki;
- d) dokonał przeglądu dostępnych analiz dotyczących wyceny wartości Spółki przeprowadzonych przez analityków biur maklerskich; oraz
- e) dokonał oceny parametrów wyceny spółek notowanych na GPW.

III. WPŁYW WEZWANIA NA INTERES SPÓŁKI, W TYM ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE, STRATEGICZNE PLANY WZYWAJĄCEGO WOBEC SPÓŁKI I ICH PRAWDOPODOBNY WPŁYW NA ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE ORAZ NA LOKALIZACJĘ PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w Wezwaniu, Wzywający zamierza osiągnąć stan, w którym Wzywający w wyniku przeprowadzenia Wezwania, łącznie będą posiadać 6.074.961 akcji Spółki (tj. 66% akcji Spółki), uprawniające do 6.074.961 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wzywający traktuje Spółkę jako inwestycję długoterminową i zamierza rozwijać dotychczasową działalność Spółki nie zmieniając, co do zasady, profilu działalności Spółki ani strategii rozwoju opartej o akwizycje i stały wzrost organiczny. Wzywający planuje prowadzić wobec Spółki politykę, której celem będzie budowanie jej wartości poprzez wsparcie i rozwój jej dotychczasowej działalności.

Wzywający zamierza dalej konsolidować rynek banków komórek macierzystych zlokalizowanych na terenie Europy. Inwestycja w Spółkę jest elementem realizacji tej strategii. W przypadku nabycia przez Wzywającego kolejnych podmiotów prowadzących działalność na europejskim rynku banków komórek macierzystych, Wzywający rozważy dokonanie konsolidacji działalności Spółki z działalnością prowadzoną przez nabyte przez Wzywającego podmioty.

W dokumencie Wezwania nie przedstawiono szczegółowych informacji dotyczących wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, tym niemniej na podstawie przedstawionych w nim zamiarów Wzywającego w stosunku do Spółki, Zarząd Spółki stwierdza, że na dzień sporządzenia niniejszego stanowiska nie identyfikuje przesłanek wskazujących, iż w związku z realizacją Wezwania interes Spółki dozna uszczerbku, jak również Wezwanie nie wpłynie w sposób istotny na strategiczne plany Wzywającego wobec Spółki, w tym na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności. Zarząd wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszego stanowiska Spółka prowadzi działalność w normalnym trybie. W ocenie Zarządu ogłoszone Wezwanie pozostanie bez istotnego wpływu na dotychczasową działalność Spółki.

IV. STWIERDZENIE ZARZĄDU, CZY CENA PROPONOWANA W WEZWANIU ODPOWIADA WARTOŚCI GODZIWEJ SPÓŁKI

Zgodnie z informacjami podanymi w Wezwaniu, Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 66,40 PLN (słownie: sześćdziesiąt sześć złotych i czterdzieści groszy) za jedną Akcję („Cena Nabycia”).

Ponadto z treści Wezwania wynika, że:

- a) Cena Nabycia Akcji nie jest niższa niż cena minimalna, określona zgodnie z przepisami prawa, oraz spełnia kryteria wskazane w art. 79 Ustawy,
- b) Cena Nabycia Akcji jest o 7,5% (słownie: siedem i pięć dziesiątych procent) wyższa niż średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na GPW z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosząca 61,75 PLN (słownie: sześćdziesiąt jeden złotych i siedemdziesiąt pięć groszy) za jedną Akcję,
- c) Cena Nabycia Akcji nie jest również niższa od najwyższej ceny za jedną Akcję za jaką Wzywający oraz podmioty dominujące Wzywającego nabywały, obejmowały lub wydały rzeczy lub prawa w zamian za Akcje w okresie dwunastu miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania wynoszącej 66,40 PLN (sześćdziesiąt sześć złotych czterdzieści groszy),
- d) W okresie dwunastu miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania ani podmioty zależne Wzywającego lub podmioty będące stronami porozumienia, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, zawartego z Wzywającym ani nie nabywały, obejmowały ani nie wydały rzeczy lub praw w zamian za Akcje.

Szacowana średnia dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na GPW z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosi 62,64 PLN (słownie: sześćdziesiąt dwa złote sześćdziesiąt cztery grosze). Cena Nabycia Akcji jest zatem o 6% wyższa niż szacowana średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na GPW z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

Szacowana średnia dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na GPW z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosi 61,75 PLN (słownie: sześćdziesiąt jeden złotych siedemdziesiąt pięć groszy). Cena Nabycia Akcji jest zatem o 7,53% wyższa niż szacowana średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na GPW z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

Szacowana średnia dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na GPW z ostatnich 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosi 63,67 PLN (słownie: sześćdziesiąt trzy złote sześćdziesiąt siedem groszy). Cena Nabycia Akcji jest zatem o 4,29% wyższa niż szacowana średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na GPW z ostatnich 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

W szczególności w oparciu o powyższe szacowane średnie dziennych cen ważonych z różnych okresów, jak również opierając się na dostępnych analizach dotyczących wyceny wartości Spółki przeprowadzonych przez niezależnych analityków biur maklerskich oraz w oparciu o ocenę czynników ekonomicznych, które wpływają na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej PBKM S.A. Zarząd stwierdza, że w jego ocenie cena Akcji proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki.

Jednocześnie członkowie Zarządu nie zamierzają sprzedawać swoich akcji w Wezwaniu. Niezależnie od bieżącej oceny wartości godziwej, w opinii Zarządu, Spółka charakteryzuje się potencjałem istotnego wzrostu wartości ekonomicznej, szczególnie w średnim i długim terminie mając w szczególności na uwadze możliwe działania konsolidacyjne europejskiego rynku bankowania krwi.

V. ZASTRZEŻENIA

Zarząd Spółki zastrzega, że:

- a) Zarząd Spółki nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których zostało przygotowane niniejsze stanowisko, z wyjątkiem informacji pochodzących od Spółki, a za prawdziwość danych ogłoszonych w Wezwaniu odpowiada Wzywający;
- b) poza przeglądem źródeł informacji wskazanych w niniejszym stanowisku, Zarząd Spółki nie dokonał żadnych działań w celu analizowania, zbierania ani weryfikacji żadnych informacji, które nie pochodzą od Spółki. Emitent nie zlecał dokonywania wyceny akcji Spółki na potrzeby przygotowania przedmiotowego stanowiska;
- c) niniejsze stanowisko nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania akcji Spółki w rozumieniu przepisów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;
- d) każdy akcjonariusz podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z Wezwaniem powinien dokonać własnej, niezależnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem lub sprzedażą instrumentów finansowych na podstawie całości informacji udostępnianych w treści Wezwania oraz przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych, w tym zasięgnąć indywidualnej porady u doradców posiadających właściwe kwalifikacje. Decyzja o zbyciu akcji Spółki powinna być samodzielną i indywidualną decyzją każdego akcjonariusza.