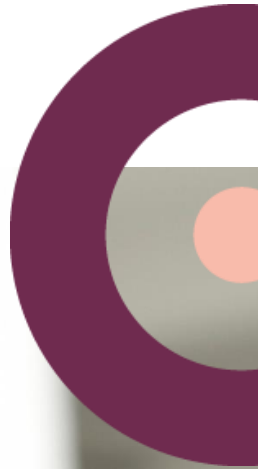


Tłumaczenie na język polski z wersji sporządzonej w języku angielskim. Jedyną prawnie wiążącą wersją jest wersja w języku angielskim.

VITA34

POŁĄCZENIE WIODĄCYCH EUROPEJSKICH BANKÓW KOMÓREK MACIERZYSTYCH 31 MAJA 2021 R.



Strategiczne powody połączenia z PBKM

- W dniu 31 maja 2021 r. spółka Vita 34 AG zawarła umowę o połączeniu spółek („BCA”) z Polskim Bankiem Komórek Macierzystych S.A.
- W ramach proponowanej transakcji zostaną połączone dwa wiodące europejskie banki krwi pępowinowej posiadające unikalne i uzupełniające się możliwości oraz powstaną warunki do realizowania znaczących synergii.
- Europejski rynek bankowości krwi pępowinowej charakteryzuje się fragmentaryzacją i podlega ciągłej konsolidacji. Do największych graczy należą FamiCord, Vita 34, Future Health Technologies Limited oraz Cord Blood Center. Ponad 30% łączny udział w rynku należący do FamiCord i Vita 34.
- Połączona grupa będzie posiadała większość próbek na rynku europejskim, uzyska przychody pro forma w wysokości około 67 mln euro oraz EBITDA pro forma w wysokości około 10,1 mln euro (na podstawie danych za rok 2020).
- Celem połączonej grupy jest zwiększenie świadomości terapii opartych na wykorzystaniu krwi pępowinowej, a tym samym zwiększenie zarówno wielkości rynku krwi, jak i liczby oferowanych usług. Połączona grupa poszerzy swoją ofertę dzięki rozwojowi nowych terapii komórkowych oraz wprowadzaniu swoich usług w nowych krajach, w których porównywalne oferty nie są jeszcze dostępne. Ponadto grupa planuje rozszerzyć działalność o nowe zbliżone sektory (produkcja wektorów i CDMO).



Biorąc pod uwagę różne kluczowe wskaźniki efektywności (KPI), takie jak liczba próbek, przychody i zasięg geograficzny, nowa grupa będzie największym bankiem krwi i liderem rynku w Europie.

Proponowana transakcja (I)

- Zgodnie z umową BCA Vita 34 zgodziła się zaoferować akcjonariuszom PBKM zamianę wszystkich akcji PBKM na nowe akcje w Vita 34 poprzez wniesienie aportu („Proponowana Transakcja”).
- Akcjonariusze PBKM otrzymają 1,3 nowych akcji Vita 34 w zamian za 1 akcję PBKM.
- Proponowana Transakcja zostanie przeprowadzona poprzez zawarcie umów w sprawie wniesienia wkładów w ramach Proponowanej Transakcji między Vita 34 a niektórymi akcjonariuszami PBKM („Akcjonariusze Bezpośrednio Wnoszący Wkład”), a także dobrowolną publiczną ofertę wymiany skierowaną przez Vita 34 do wszystkich innych akcjonariuszy PBKM („Oferta Wymiany”).
- Zarząd i Rada Nadzorcza PBKM zamierzają wesprzeć Proponowaną Transakcję i zarekomendować akcjonariuszom PBKM przyjęcie Oferty Wymiany.
- Akcjonariusze Bezpośrednio Wnoszący Wkład, w tym w szczególności większościowy akcjonariusz PBKM, AOC Health GmbH, a także pan Jakub Baran, prezes PBKM, oraz pan Tomasz Baran, wiceprezes PBKM, zawarli wiążące umowy z Vita 34, na mocy których Akcjonariusze Bezpośrednio Wnoszący Wkład zobowiązali się do wniesienia do Vita 34 łącznie 6.373.170 akcji PBKM (co odpowiada około 69,24% obecnego kapitału zakładowego PBKM).

Proponowana transakcja (II)

- Nowe akcje Vita 34, które mają zostać wyemitowane w ramach Proponowanej Transakcji, zostaną utworzone w drodze podwyższenia kapitału w formie aportu, na podstawie uchwały i z wyłączeniem praw poboru akcjonariuszy Vita 34.
- W celu uchwalenia podwyższenia kapitału Vita 34 zwoła nadzwyczajne walne zgromadzenie na dzień 13 lipca 2021 r., natomiast zwyczajne walne zgromadzenie, pierwotnie zaplanowane na dzień 30 czerwca 2021 r., zostanie przełożone i prawdopodobnie odbędzie się w czwartym kwartale 2021 r. Na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu kapitał zakładowy Vita 34 zostanie podwyższony o kwotę maksymalnie 12.280.560,00 euro w formie aportu poprzez emisję maksymalnie 12.280.560 nowych akcji.
- Oferta wymiany będzie mogła zostać skonsumowana prawdopodobnie na pewnych warunkach, takich jak, między innymi, minimalny poziom akceptacji pozostałych Akcji PBKM wynoszący 95%, czy brak istotnych niekorzystnych zmian i istotnych niekorzystnych naruszeń zgodności w PBKM.
- Zarząd Vita 34 zamierza obecnie formalnie rozpocząć Ofertę Wymiany we wrześniu 2021 r. i zakończyć Proponowaną Transakcję do końca października 2021 r.

Synergie (I)

- Vita 34 prowadzi działalność w Niemczech i 19 innych krajach, FamiCord jest obecna w 27 krajach oraz Vita 34 prowadzi dwa laboratoria w Niemczech, zaś PBKM prowadzi laboratoria w 12 krajach. Możliwości te są rozwijane przez sieć partnerską, która obejmuje niemal całą Europę. Główna działalność obu firm jest powadzona na różnych rynkach geograficznych, a zatem ich efekty działalności doskonale się uzupełniają.
- Znaczący wzrost bazy klientów połączonej grupy będzie korzystny z punktu widzenia wejścia w szybko rozwijające się i atrakcyjne nowe obszary biznesowe. Dodatkowo wydatki na badania i rozwój, np. na nowe terapie komórkowe, takie jak CAR-T, produkcja wektorów wirusowych i działalność CDMO, będą wydatkami jednorazowymi, a grupa, ze względu na swoją wielkość, zwiększy swoje możliwości inwestycyjne. Skala grupy również pozwoli przyspieszyć działania związane z oferowaniem rocznych modeli płatności (wobec jednorazowych płatności zaliczek), w skutek czego pojawi się więcej powtarzających się i dających się zaplanować przychodów, a także obniżone zostaną bariery dla klientów w zakupie produktu.
- Oczekuje się, że znaczący wzrost kapitalizacji rynkowej Vita 34, notowanej na giełdzie spółki dominującej połączonej grupy, w wyniku połączenia zwiększy widoczność akcji spółki i będzie miał pozytywny wpływ na płynność akcji, zwiększając tym samym atrakcyjność jej profilu na rynku kapitałowym, szczególnie dla inwestorów instytucjonalnych, i umożliwiając jej osiągnięcie korzystniejszych warunków finansowania.

Synergie (II)

- Wstępna ocena pokazuje potencjalne **synergie kosztów** po połączeniu w wysokości co najmniej 3,1 mln euro przed opodatkowaniem rocznie (co odpowiada ok. 1/3 EBITDA pro forma połączonej grupy na podstawie danych za rok 2020)



- Osiągnięcie powyższych synergii będzie wymagać jedynie umiarkowanych kosztów (z wyłączeniem kosztów jednorazowych, które mogą zostać poniesione w ramach zamykania laboratoriów). Oczekuje się, że koszty jednorazowe poniesione w celu osiągnięcia rocznych synergii nie przekroczą 1,0 mln euro. Przewidywany termin realizacji synergii szacuje się na dwa – trzy lata.
- Wstępna ocena pokazuje, że potencjalne **synergie przychodów** po połączeniu poprzez połączone podejście rynkowe i planowane poszerzenie oferty spółki mają znacznie przekroczyć kwotę synergii kosztowych.

Prezentacja współczynnika wymiany

- Zarząd Vita 34 wraz ze swoimi doradcami dokonał dokładnej oceny kilku opcji połączenia obu spółek i uznał, że wymiana wszystkich akcji PBKM na akcje Vita 34 poprzez wniesienie aportu jest najlepszym rozwiązaniem zarówno z perspektywy finansowej, jak i strategicznej dla Vita 34. Jest to również korzystne dla akcjonariuszy, ponieważ mogą pozostać w połączonej grupie i w pełni uczestniczyć w synergich.
- Zarząd Vita 34 wraz z zewnętrznymi konsultantami przeprowadził badania due diligence Grupy FamiCord pod względem finansowym, prawnym i podatkowym. ValueTrust Financial Advisors SE, Monachium („ValueTrust”) została zaangażowana przez Vita 34 jako niezależny ekspert w celu określenia wartości kapitałowej zarówno Vita 34, jak i PBKM oraz, na tej podstawie - określenia współczynnika wymiany.
- Badanie wartości przeprowadzono zgodnie z niemieckim standardem wyceny IDW S 1 i prawem precedensowym, biorąc pod uwagę fundamentalną (zorientowaną na przepływy pieniężne) wycenę DCF, jak również odpowiednie ceny akcji (zasada „wyższa z”) i kontrole wiarygodności za pomocą wyceny zorientowanej na cenę rynkową (wielokrotności).
- Wycena obu spółek na zasadzie „jednostkowej” z wyłączeniem wszelkich synergii. Biznesplany obu przedsiębiorstw (do 2025 r.) porównywano w ujęciu EUR z kosztem kapitału w walucie.
- Kontrole wiarygodności i konwergencja w kierunku wartości końcowej na podstawie publicznie dostępnych informacji (rynkowych), dostarczonych danych, a także sesji pytań i odpowiedzi oraz rozmów z zarządami/przedstawicielami obu spółek.
- Dostosowanie istotnych parametrów w obu modelach biznesowych w stosownych przypadkach (np. założeń dotyczących prawdopodobieństwa przyszłych przychodów nadal zależne od R&D lub wskaźnika odnowienia umów).

Wycena PBKM i Vita 34

- Na podstawie analizy DCF przeprowadzonej zgodnie ze standardem IDW S 1, ValueTrust ustalił następujące (jednostkowe) wartości akcji dla Vita 34 i PBKM, jak również odpowiadającą im wartość na jedną akcję, na dzień wyceny 13 lipca 2021 r.:

Informacje ogólne dotyczące wartości względnych i współczynnika wymiany (wycena na 13 lipca 2021 r.)							
	Wartość kapitału własnego		Liczba akcji		Wartość na akcję		Współczynnik wymiany
	(mln euro)		(w 1.000)		(w euro)		
	Vita 34	PBKM	Vita 34	PBKM	Vita 34	PBKM	
Wycena DCF	72	212	4.146	9.447	17,29	22,48	1,30 : 1

- Na podstawie wartości godziwej (jednostkowej) wynoszącej 17,29 euro za akcję Vita 34 oraz 22,48 euro (102,60 złotych) za akcję PBKM, uzyskano współczynnik wymiany 1,30 akcji Vita 34 za każdą akcję PBKM. Wartość przypadająca na jedną akcję określona przez ValueTrust wynosi 9,2% oraz 27,2% powyżej średniej ważonej z trzech miesięcy ceny akcji na dzień 31 maja 2021 r. odpowiednio dla Vita 34 i PBKM.
- Zarząd Vita 34 dokładnie przeanalizował ustalenia raportu z wyceny i w pełni je zaakceptował.
- W związku z tym Zarząd Vita 34 postanowił zaoferować akcjonariuszom PBKM kurs wymiany 1,30 dla nowo utworzonych akcji Vita 34 za 1 akcję PBKM.
- Ponieważ wartość wkładu rzeczowego odpowiada wartości nowo wyemitowanych akcji Vita 34, Zarząd uważa, że nie dochodzi do nieuczciwego rozwodnienia kapitału.
- Akcjonariusze Vita 34 pozostają akcjonariuszami spółki i mogą uczestniczyć w synergii oraz w tworzeniu potencjalnej wartości w wyniku połączenia Vita 34 i PBKM.

Dalsze informacje i zakładany harmonogram

- Dalsze informacje są dostępne w szczegółowym zaproszeniu na NWZ, a także w ogłoszeniu okolicznościowym i wiadomościach korporacyjnych dotyczących umowy BCA opublikowanych w dniu 31 maja 2021 r.
- W przypadku jakichkolwiek pytań prosimy kontaktować się z naszym Działem ds. Relacji Inwestorskich.
- Wstępny harmonogram:

Ogłoszenie zawarcia umowy BCA, zaproszenie na NWZ	31 maja 2021 r.
NWZ Vita 34	13 lipca 2021 r.
Rozpoczęcie oferty wymiany	wrzesień 2021 r. *
Zakończenie oferty wymiany	październik 2021 r. *

*przy założeniu, że NWZ zatwierdzi połączenie spółek

NAJWAŻNIEJSZE DANE ZA I KW. 2021 R.

DOBRY POCZĄTEK ROKU

- ✓ **Vita 34 odnotowuje wyraźne ożywienie popytu na swoich podstawowych rynkach**

Przychody I kw. 2021 r.:	5,4 mln euro (+ 16,1%)
EBITDA I kw. 2021 r.:	1,0 mln euro (- 6,8%)
Skorygowana EBITDA I kw. 2021*:	1,7 mln euro (+ 52,5%)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej I kw. 2021 r.:	1,0 mln euro (+51,6%)
- ✓ **Wzrost nadal generowany przez podstawowe rynki** w regionie DACH, udział we wzroście rynków południowej Europy stabilny w porównaniu z IV kw. 2020 r.
- ✓ **Inwestycje w marketing i sprzedaż** wzrosły na koniec 2020 r., **mocno wpływając na wzrost**
- ✓ **Dalsze dodatkowe efekty działalności szpitalnej** wynikające z podjęcia przełożonej działalności
- ✓ Znaczący wzrost zysków za I kw. **niereprezentatywny dla roku jako całości**
- ✓ **Wytyczne dla 2021 r. - niezmienione** dla Vita 34 w ujęciu jednostkowym
- ✓ Przychody w 2021 r. 20,3 – 22,3 mln euro
EBITDA w 2021 r. 5,5 – 6,1 mln euro**

*Od dnia publikacji sprawozdania rocznego za 2020 r. Vita 34 odnotowuje skorygowaną EBITDA z uwzględnieniem kosztów związanych z analizą i wdrożeniem planowanego połączenia działalności z PBKM. Odpowiednie definicje zawarte są na pierwszej stronie raportu kwartalnego za 1 kw. 2021 r.

** Z wyłączeniem kosztów związanych z transakcją