

STANOWISKO ZARZĄDU POLSKIEGO BANKU KOMÓREK MACIERZYSTYCH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ ZAMIANY OBEJMUJĄCEJ EMISJĘ AKCJI VITA 34 AG W ZAMIAN ZA AKCJE POLSKIEGO BANKU KOMÓREK MACIERZYSTYCH SPÓŁKA AKCYJNA („STANOWISKO”)

Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Aleja Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Okręgowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000166106 („**Spółka**”), niniejszym przedstawia stanowisko dotyczące oferty publicznej zamiany obejmującej emisję nowych akcji spółki Vita 34 AG (“**Vita**”) w zamian za akcje Spółki („**Oferta Zamiany**”).

1. NAJISTOTNIEJSZE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY ZAMIANY

W dniu 17 września 2021 r. Niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) zatwierdził prospekt dotyczący Oferty Zamiany („**Prospekt**”). W tym samym dniu Urząd Komisji Nadzoru Finansowego został powiadomiony o Prospekcie zgodnie z przepisami art. 25 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”) i europejskim transgranicznym mechanizmem paszportów określonym w Rozporządzeniu Prospektowym.

Oferta Zamiany dotyczy zamiany wszystkich zdematerializowanych akcji zwykłych Spółki o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda, o numerze ISIN: PLPBKM000012 („**Akcje Spółki**”). Vita oferuje akcjonariuszom Spółki do 12.140.215 nowych akcji imiennych bez wartości nominalnej w kapitale zakładowym Vita, uprawniających do proporcjonalnej wartości kapitału zakładowego wynoszącej 1,00 EUR za akcję oraz do pełnych praw dywidendy od dnia 1 stycznia 2021 r. („**Akcje Vita**”) w zamian za Akcje Spółki według parytetu wymiany 1,30 : 1 („**Parytet Wymiany**”), tj. 1,3 Akcji Vita może zostać nabytych za każdą Akcją Spółki.

Zgodnie z Prospektem Oferta Zamiany zostanie przeprowadzona wyłącznie w przypadku ziszczenia się określonych warunków zawieszających, w tym osiągnięcia minimalnego poziomu akceptacji odpowiadającego 95% Akcji Spółki istniejących w momencie zakończenia okresu przyjmowania zapisów oraz braku wystąpienia określonych istotnych negatywnych skutków w stosunku do Spółki („**Warunki Zamknięcia**”), lub jeżeli Vita skutecznie zrzeknie się tych warunków zawieszających. W przypadku niezaspokojenia Warunku Zamknięcia przed wygaśnięciem okresu przyjmowania zapisów i jeżeli Vita nie zniesie odpowiedniego Warunku Zamknięcia, nastąpi wygaśnięcie Oferty Zamiany.

Zgodnie z Prospektem, powody przeprowadzenia Oferty Zamiany obejmują oczekiwane korzyści ekonomiczne i strategiczne z połączenia działalności Spółki i jej grupy kapitałowej oraz Vita i jej grupy kapitałowej (Grupa Vita 34 i Grupa FamiCord łącznie po zakończeniu Oferty Zamiany jako „**Połączona Grupa**”) jako dwóch wiodących w Europie banków krwi pępowinowej z dwóch różnych krajów, których mocne strony uzupełniają się wzajemnie. Wspomniane korzyści obejmują silną pozycję Połączonej Grupy w istotnych regionach i rynkach Europy oraz szerszy wybór różnych usług na rzecz klientów, ułatwienie rozwoju pod względem nowych obszarów biznesowych i geograficznych, wzmocniony profil finansowy oraz dalsze przewagi wynikające z ekonomii skali w zakresie zakupów materiałów i sprzętu laboratoryjnego, a także oszczędności związane ze sprzedażą i marketingiem.

2. PODSTAWA STANOWISKA ZARZĄDU

Na potrzeby wydania Stanowiska Zarząd Spółki:

- (a) dokonał przeglądu Prospektu;
- (b) ocenił ekonomiczne i faktyczne czynniki wpływające na działalność i na wyniki Spółki; oraz
- (c) dokonał przeglądu metodologii zastosowanej na potrzeby wyceny zarówno Spółki, jak i Vita, sporządzonej przez niezależnego eksperta zaangażowanego przez Vita, ValueTrust Financial Advisors SE.

3. WPLYW OFERTY ZAMIANY NA INTERESY SPÓŁKI

Po przeprowadzeniu Oferty Zamiany oraz z zastrzeżeniem zaspokojenia lub skutecznego zrzeczenia się Warunków Zamknięcia przez Vita, Spółka stanie się spółką bezpośrednio zależną Vita i członkiem Połączonej Grupy.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Prospekcie, skutkiem połączenia działalności Vita i Spółki („**Połączenie Działalności**”), które nastąpi na skutek Oferty Zamiany, będzie szereg przewag konkurencyjnych i synergii w Połączonej Grupie.

Na skutek Połączenia Działalności, Połączona Grupa wzmocni swoją pozycję jako największy w Europie bank krwi pępowinowej, pod względem różnego rodzaju kluczowych wskaźników (próbek, przychodów, obecności na rynkach geograficznych). Dodatkowo, ponieważ podstawowa działalność obydwu spółek prowadzona jest na różnych rynkach geograficznych, Połączenie Działalności umożliwi Połączonej Grupie prowadzenie działalności na nowych rynkach geograficznych. Ponadto oferta Połączonej Grupy powinna być bardziej zróżnicowana pod względem usług oferowanych klientom i zapewniać możliwości rozwoju w zakresie nowych obszarów biznesowych, umożliwiając Połączonej Grupie kontakt i obsługę nowych grup klientów.

Ponadto oczekuje się, że Połączenie Działalności zapewni Połączonej Grupie korzyści dzięki ekonomii skali w zakresie zamówień materiałów i sprzętu laboratoryjnego, a także oszczędności związane ze sprzedażą i marketingiem (np. w zakresie szkoleń, zarządzania sprzedażą, usług na rzecz klientów itp.). Dodatkowo oczekuje się, że uproszczenie struktury grupy spowoduje obniżenie kosztów dodatkowych, jak np. kosztów związanych z obecnością na rynkach kapitałowych, kosztów ubezpieczeń, audytu i doradców, a także kosztów systemów informatycznych. Dalsze korzyści pod względem kosztów mogą wynikać z połączenia działalności spółek zależnych w krajach, w których obecna jest zarówno Grupa Vita 34, jak i Grupa FamiCord.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Vita przedstawionym w Prospekcie, możliwe jest osiągnięcie istotnych synergii na skutek Połączenia Działalności, które, z jednej strony, pod względem przychodów, mogą wynikać w szczególności z lepszego pozycjonowania geograficznego Połączonej Grupy, uzupełniania się portfeli produktowych obydwu spółek oraz większych możliwości inwestowania zasobów w rozwój produktów i ekspansję rynkową, zamiast wzajemnej konkurencji. Synergie mogą być także tworzone po stronie kosztów, w szczególności z powodu wyeliminowania podwójnych kosztów i wykorzystania wydajności w ramach Połączonej Grupy. Zarząd Vita uważa, że w terminie od dwóch do trzech lat po zakończeniu Oferty Zamiany, Połączona Grupa może zrealizować roczne synergije kosztowe o szacunkowej wartości nie niższej niż 3,1 miliona EUR przed opodatkowaniem, co odpowiada szacunkowo 1/3 wartości pro forma EBITDA Połączonej Grupy za rok obrotowy 2020.

Prospekt nie zawiera szczegółowych informacji na temat wpływu Oferty Zamiany na zatrudnienie w Spółce. Jednakże, na podstawie zamiarów Vita wobec Spółki, które zostały przedstawione w

Prospekcie, Zarząd Spółki niniejszym oświadcza, że, na dzień sporządzenia Stanowiska, nie ustalił żadnego uzasadnienia dla twierdzenia, że realizacja Oferty Zamiany wywrze niekorzystny wpływ na interesy Spółki lub że wywrze istotny niekorzystny wpływ na zatrudnienie w Spółce. Zarząd Spółki wskazuje, że na dzień sporządzenia Stanowiska Spółka prowadzi swoją działalność w zwykłym trybie działalności. Zdaniem Zarządu Oferta Zamiany nie wywrze niekorzystnego wpływu na obecną działalność Spółki oraz przyniesie Spółce korzyści wynikające z wyżej opisanych synergii i przewag na skutek bycia częścią Połączonej Grupy.

4. PARYTET WYMIANY

Vita oferuje akcjonariuszom Spółki 1,30 (jedną i trzy dziesiąte) Akcji Vita za 1 (jedną) Akcję Spółki. Parytet Wymiany został ustalony przez Vita na podstawie wyceny zarówno Spółki, jak i Vita przeprowadzonej przez niezależnego eksperta, ValueTrust Financial Advisors SE.

Zgodnie z Prospektem, wycena została przeprowadzona zgodnie z niemieckim standardem wyceny IDW S 1 (który jest podstawowym standardem wyceny przedsiębiorstw dla celów podatkowych, prawnych i księgowych w Niemczech) oraz dominującym orzecznictwem zgodnie z podstawową metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oraz odpowiednich średnioważonych krajowych cen akcji Spółki i Vita w terminie ostatnich trzech miesięcy przed ogłoszeniem Oferty Zamiany w dniu 31 maja 2021 r. („**Trzymiesięczna Cena Średnioważona**“) oraz sprawdzianów wiarygodności poprzez wyceny ukierunkowane na rynek (mnożniki). Wycena obydwu spółek została dokonana na zasadzie „jednostkowej”, z wyłączeniem wszelkich synergii. Sprawdzenia wiarygodności i konwergencji w stosunku do wartości końcowej zostały dokonane na podstawie ogólnie dostępnych informacji rynkowych, udostępnionych danych, a także sesji Q&A i rozmów z zarządami obydwu spółek. Plany biznesowe obydwu spółek (do roku 2025) zostały porównane według wartości wyrażonych w euro z kosztem kapitału adekwatnym do waluty, z wyrównaniem istotnych parametrów w obydwu modelach biznesowych, jeżeli było to uzasadnione (np. założenia dotyczące prawdopodobieństwa, że przyszłe przychody będą zależne od badań i rozwoju lub opłat związanych z odnowieniem umowy).

Na podstawie analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) zgodnie ze standardem wyceny IDW S 1, ValueTrust Financial Advisors SE ustalił jednostkową wartość kapitałową Vita na kwotę 72 milionów EUR oraz jednostkową wartość kapitałową Spółki na kwotę 212 milionów EUR. Zgodnie z powyższym wartość jednej akcji Vita to 17,29 EUR, a wartość jednej Akcji Spółki (przy pełnym rozwodnieniu) to 22,48 EUR (102,60 PLN), a oferowany Parytet Wymiany to 1,30 (jedna i trzy dziesiąte) Akcji Vita za 1 (jedną) Akcję Spółki.

5. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI

Uwzględniając powyższe oraz biorąc pod uwagę dokonany przegląd Oferty Zamiany Zarząd Spółki:

- a) dokonał przeglądu metodologii zastosowanej na potrzeby wyceny zarówno Spółki, jak i Vita, sporządzonej przez niezależnego eksperta zaangażowanego przez Vita (Value Trust Financial Advisors SE), a także aktualnych cen rynkowych akcji Spółki i Vita, a na podstawie wyżej wspomnianego przeglądu metodologii i aktualnych cen rynkowych potwierdza, że, jego zdaniem, Parytet Wymiany jest godziwy i odpowiedni z finansowego punktu widzenia, oraz
- b) biorąc pod uwagę, że zakończona sukcesem Oferta Zamiany leży w najlepszym interesie Spółki, rekomenduje wszystkim akcjonariuszom Spółki przyjęcie Oferty Zamiany.

Członkowie Zarządu Spółki, którzy są akcjonariuszami Spółki, zamierzają uczestniczyć w Ofercie Zamiany i zamienić swoje Akcje Spółki na Akcje Vita.

6. ZASTRZEŻENIA

Zarząd Spółki zastrzega, że:

- (a) nie ponosi odpowiedzialności za zgodność z prawdą, wiarygodność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których sporządzono niniejsze Stanowisko, a Vita odpowiada za zgodność z prawdą informacji zawartych w Prospekcie;
- (b) oprócz dokonania przeglądu źródeł informacji przedstawionych w niniejszym Stanowisku, Zarząd Spółki nie podjął żadnego działania w celu dokonania analizy, zgromadzenia lub weryfikacji jakichkolwiek informacji, które nie pochodzą od Spółki; w szczególności Spółka nie zleciła żadnej wyceny Akcji Spółki na potrzeby sporządzenia niniejszego Stanowiska;
- (c) Stanowisko nie stanowi oferty zamiany ani kupna, ani próby pozyskania oferty zamiany lub kupna jakichkolwiek papierów wartościowych. Ponadto Stanowisko nie stanowi oferty nabycia ani próby pozyskania oferty nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę lub Vita. Szczegółowe warunki Oferty Zamiany zostały przedstawione w Prospekcie. Zaleca się inwestorom i posiadaczom Akcji Spółki zapoznanie się z Prospektem oraz wszelkimi innymi dokumentami związanymi z Ofertą Zamiany;
- (d) z zastrzeżeniem wyjątków opisanych w Prospekcie oraz wyjątków od obowiązku przestrzegania określonych wymogów przyznanych przez odpowiednie organy regulacyjne, Oferta Zamiany nie jest, bezpośrednio ani pośrednio, składana ani skierowana do żadnego odbiorcy znajdującego się w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której działania takie stanowiłyby naruszenie przepisów obowiązujących w danej jurysdykcji;
- (e) w szczególności, Akcje Vita, które mają zostać przeniesione na rzecz akcjonariuszy Spółki w zamian za Akcje Spółki, nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z przepisami amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zmianami (*United States Securities Act of 1933, as amended*) („**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**”) ani zgodnie z przepisami o papierach wartościowych któregośkolwiek stanu, dystryktu lub innej jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki. Akcje Vita nie mogą być oferowane, sprzedawane ani dostarczane, bezpośrednio lub pośrednio, do akcjonariuszy Spółki znajdujących się, posiadających miejsce zamieszkania, siedzibę lub zwyczajowe miejsce pobytu w Stanach Zjednoczonych Ameryki („**Akcjonariusze ze Stanów Zjednoczonych Ameryki**”) ani na rzecz żadnych agentów, przedstawicieli, powierników, banków powierniczych lub innych osób działających na rachunek lub na rzecz jakiegokolwiek Akcjonariusza ze Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych;
- (f) 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; oraz

- (g) każdy akcjonariusz podejmujący decyzję inwestycyjną w stosunku do Oferty Zamiany powinien dokonać własnej, niezależnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z zamianą instrumentów finansowych na podstawie wszelkich informacji udostępnionych w treści Prospektu, włącznie z uzyskaniem indywidualnej porady od prawidłowo wykwalifikowanych doradców; decyzja o zamianie Akcji Spółki powinna stanowić niezależną i indywidualną decyzję każdego z akcjonariuszy.