



GRUPA KAPITAŁOWA

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ KWARTALNĄ INFORMACJĘ FINANSOWĄ
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2020 ROKU**

Warszawa, 29 maja 2020 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
1. INFORMACJE OGÓLNE	14
1.1. Informacje o jednostce dominującej.....	14
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	15
1.3. Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych.....	18
1.4. Opis podstawowych produktów i usług.....	19
1.5. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym	20
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	21
2.1. Kontynuacja działalności	21
2.2. Oświadczenie o zgodności	21
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH	21
4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	22
4.1. Oświadczenie o zgodności	22
4.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE	22
5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	23
6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	25
7. PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ UWZGLĘDNIAJĄCY INFORMACJE O CZYNNIKACH MAJĄCYCH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	26
7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat	26
7.2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej.....	31
7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych.....	32
7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe	32
7.5. Inwestycje, aktywa niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe.....	33
7.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	34
8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA	35
8.1. Strategia Grupy Kapitałowej	35
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	37
8.3. Ryzyko prowadzonej działalności.....	44
9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY	44

10.	AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	45
11.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	45
12.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	46
13.	WARTOŚĆ FIRMY.....	46
14.	AKTYWA FINANSOWE	49
15.	CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	49
16.	ZAPASY	50
17.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	50
18.	AKCJE I AKCJONARIAT	51
18.1.	Kapitał zakładowy	51
18.2.	Struktura akcjonariatu	51
18.3.	Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	52
19.	REZERWY.....	54
20.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	55
21.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	56
22.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU	57
23.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE	57
24.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI.....	57
25.	KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH.....	59
26.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	60
27.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	60
28.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	60
29.	POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	61
30.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	61
31.	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBKM	61
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	63
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)	64
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	65
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	66
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	67
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	69

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. w dniu 29 maja 2020 roku.

Zarząd:

Jakub Julian Baran

Prezes Zarządu

Tomasz Baran

Wiceprezes Zarządu

Marcin Radziszewski

Członek Zarządu

Tomasz Ołdak

Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
		niebadane	badane	przekształcone
Aktywa trwałe		419 930 791,23	368 772 643,74	308 285 755,89
Aktywa niematerialne	7.5	16 627 778,76	6 823 603,14	6 911 328,31
Wartość firmy	13	164 262 497,26	137 190 066,23	107 684 812,34
Rzeczowe aktywa trwałe	7.5	40 148 422,28	32 691 773,75	24 948 286,63
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7.5	31 701 894,55	31 289 044,58	24 186 307,95
Należności długoterminowe		571 766,99	601 470,34	373 939,65
Długoterminowe aktywa finansowe	14	2 081 405,75	2 006 951,87	2 910 185,06
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	5 464 417,68	5 218 259,56	4 571 554,91
Długoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami		155 318 433,23	151 811 748,64	135 274 814,73
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	3 754 174,73	1 139 725,62	1 424 526,31
Aktywa obrotowe		314 938 091,71	332 712 102,17	116 915 646,70
Zapasy	16	9 910 722,04	6 294 772,42	4 581 239,23
Należności handlowe	17	33 849 557,80	31 266 483,55	30 451 803,25
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 493 477,24	1 389 264,08	175 357,14
Należności budżetowe		2 736 717,89	2 271 818,43	1 611 301,02
Należność od akcjonariuszy z tytułu podwyższenia kapitału		0,00	218 407 710,00	0,00
Należności krótkoterminowe inne	17	4 059 276,48	2 973 153,46	2 265 711,45
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14	11 131 035,86	10 638 931,71	10 897 433,81
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		236 788 977,68	47 721 552,39	54 685 207,22
Krótkoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami		10 528 608,41	9 844 993,31	9 145 046,68
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	3 439 718,31	1 903 422,84	3 102 546,90
Aktywa razem		734 868 882,94	701 484 745,91	425 201 402,59

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
		niebadane	badane	przekształcone
Kapitał własny ogółem	Nota	406 622 347,22	401 243 454,69	179 915 970,67
Kapitał podstawowy	18	4 602 243,50	2 840 891,00	2 840 891,00
Kapitał uchwalony niezarejestrowany		0,00	218 407 710,00	0,00
Pozostałe kapitały		375 277 969,59	160 048 497,09	139 499 869,42
Zyski/straty z lat ubiegłych		26 022 919,10	10 982 750,52	32 997 581,90
Zysk/strata okresu		2 161 092,24	15 040 168,57	5 805 665,56
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		3 781 106,06	(903 258,40)	(1 607 441,72)
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		411 845 330,48	406 416 758,78	179 536 566,15
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(5 222 983,26)	(5 173 304,09)	379 404,52
Zobowiązania długoterminowe		238 385 903,87	231 933 287,78	194 363 803,47
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	42 315 055,50	42 037 022,83	39 078 553,71
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	66 888 021,51	66 344 036,56	55 134 321,89
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	26 699 229,40	25 451 910,55	20 453 749,92
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		5 322 720,00	0,00	0,00
Rezerwy długoterminowe	19	1 261 830,50	1 001 640,81	994 286,10
Przychody przyszłych okresów	21	95 752 430,75	97 098 677,03	78 702 891,85
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		146 616,21	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		89 860 631,83	68 308 003,44	50 921 628,46
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	16 312 737,47	19 375 221,36	11 324 835,23
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	6 856 148,87	6 578 031,05	4 209 574,69
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		15 868 738,17	14 288 071,21	11 020 449,24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		842 085,81	441 785,79	804 237,54
Zobowiązania budżetowe		5 682 840,87	3 902 410,56	2 441 673,06
Pozostałe zobowiązania		16 715 188,61	7 088 923,84	4 227 908,16
Rezerwy krótkoterminowe	19	6 514 532,07	5 013 914,94	4 800 539,53
Przychody przyszłych okresów	21	20 794 064,12	9 762 322,29	10 239 414,10
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		274 295,84	1 857 322,41	1 852 996,91
Pasywa razem		734 868 882,92	701 484 745,91	425 201 402,59

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	7.1	49 330 983,38	43 166 409,72
Koszty działalności operacyjnej	7.1	(46 030 943,74)	(36 607 721,20)
Amortyzacja		(3 356 033,25)	(2 865 588,97)
Zużycie materiałów i energii		(5 846 132,97)	(5 147 670,15)
Usługi obce		(14 896 771,54)	(12 055 774,03)
Podatki i opłaty		(208 986,62)	(227 861,71)
Wynagrodzenie		(14 770 092,80)	(10 883 106,96)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(3 138 475,67)	(2 265 233,96)
Pozostałe koszty rodzajowe		(3 066 511,26)	(2 784 167,07)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(747 939,63)	(378 318,35)
Zysk (strata) ze sprzedaży		3 300 039,64	6 558 688,52
Pozostałe przychody operacyjne		1 639 502,87	1 767 876,40
Pozostałe koszty operacyjne		(861 575,02)	(860 380,72)
Zysk (strata) z wyceny i sprzedaży inwestycji		(823 665,72)	(442 143,52)
Przychody finansowe		835 421,99	309 568,66
Koszty finansowe		(1 827 089,12)	(176 113,27)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 262 634,64	7 157 496,07
Podatek dochodowy		106 295,05	(1 608 634,36)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		2 368 929,69	5 548 861,71
<i>EBITDA</i>	6	<i>7 434 000,74</i>	<i>10 331 773,17</i>
<i>Przypadający:</i>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		2 161 092,24	5 805 665,56
Udziałowcom niekontrolującym		207 837,45	(256 803,88)
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11	0,23	0,99
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11	0,23	0,99
<i>Ilość akcji</i>		<i>9 204 487,00</i>	<i>5 681 782,00</i>

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 przekształcone
Zysk (strata) netto za okres		2 368 929,69	5 548 861,71
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-	(168 105,00)
Zysk/(strata) netto z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite		-	(168 105,00)
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		4 436 066,13	(793 430,83)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		4 436 066,13	(793 430,83)
Razem pozostałe dochody całkowite		6 804 995,82	4 587 325,88
Suma całkowitych dochodów przypadająca			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 845 456,70	3 764 482,98
Udziałom niedającym kontroli		(40 460,88)	822 842,87

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2020 roku	2 840 891,00	218 407 710,00	160 048 497,09	(903 258,40)	26 022 919,10	406 416 758,78	(5 173 304,09)	401 243 454,70
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	2 161 092,24	2 161 092,24	207 837,45	2 368 929,69
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	4 684 364,46	-	4 684 364,46	(248 298,33)	4 436 066,13
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	(218 407 710,00)	215 181 472,50	-	0,00	(1 464 885,00)	-	(1 464 885,00)
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	48 000,00	-	-	48 000,00	-	48 000,00
Inne transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	(9 218,30)	(9 218,30)
31 marca 2020 roku	4 602 243,50	0,00	375 277 969,59	3 781 106,06	28 184 011,34	411 845 330,48	(5 222 983,26)	406 622 347,22

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)

	Kapitał podstawowy	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2019 roku	2 381 527,00	-	87 834 627,91	657 038,55	32 997 581,92	123 870 775,38	501 181,93	124 371 957,31
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	15 040 168,57	15 040 168,57	(1 061 475,89)	13 978 692,68
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(2 979,88)	(2 325 896,23)	-	(2 328 876,11)	13 855,13	(2 315 020,98)
Podział zysku	-	-	20 165 728,22	-	(20 165 728,22)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(25 000,00)	(25 000,00)
Emisja nowych udziałów	459 364,00	218 407 710,00	51 610 120,84	-	-	270 477 194,84	-	270 477 194,84
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	-	-	441 000,00	-	-	441 000,00	-	441 000,00
Inne transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	765 599,27	(1 849 103,17)	(1 083 503,90)	1 096 020,60	12 516,70
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	(5 697 885,86)	(5 697 885,86)
31 grudnia 2019 roku	2 840 891,00	218 407 710,00	160 048 497,09	(903 258,40)	26 022 919,10	406 416 758,78	(5 173 304,09)	401 243 454,70

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)

	Kapitał podstawowy	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2019 roku	2 381 527,00	-	87 834 627,91	657 038,55	32 997 581,92	123 870 775,39	501 181,92	124 371 957,31
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	5 805 665,56	5 805 665,56	(256 803,88)	5 548 861,68
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(168 105,00)	(2 264 480,28)	-	(2 432 585,28)	1 471 049,45	(961 535,83)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja nowych udziałów	459 364,00	-	51 723 096,51	-	-	52 182 460,51	-	52 182 460,51
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	-	-	110 250,00	-	-	110 250,00	-	110 250,00
Inne transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(1 336 022,98)	(1 336 022,98)
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	-	-
31 marca 2019 roku	2 840 891,00	-	139 499 869,42	(1 607 441,73)	38 803 247,48	179 536 566,17	379 404,51	179 915 970,67

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	01.01.2020-31.03.2020 niebadane	01.01.2019-31.03.2019 przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 262 634,64	7 157 496,07
Korekty:			
Amortyzacja		2 448 442,31	1 263 723,91
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		3 763 691,74	(368 787,09)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		639 124,83	315 718,77
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		624 092,35	(218 749,88)
Zmiana stanu rezerw		612 212,76	515 810,13
Zmiana stanu zapasów		(3 344 064,91)	79 708,05
Zmiana stanu należności		(2 421 553,70)	(713 634,45)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		179 524,50	(3 885 612,15)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 456 785,98)	2 488 530,89
Inne korekty		496 167,47	185 150,67
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		4 711 076,95	8 421 219,98
Podatek dochodowy zapłacony		(826 718,98)	(477 164,49)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 884 357,98	7 944 055,49
Działalności inwestycyjna			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	238 783,52
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		26 787,15	-
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(5 748 267,74)	(1 084 825,68)
Wydatki na nabycie spółek zależnych pomniejszone o środki pieniężne w nabytych spółkach zależnych		(15 101 121,63)	(3 705 804,65)
Udzielone pożyczki		(4 651,84)	(3 447 877,53)
Wydatki na zakup aktywów finansowych		(1 066 493,71)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(21 893 747,77)	(7 999 724,34)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	01.01.2020-31.03.2020 niebadane	01.01.2019-31.03.2019 przekształcone
<i>Działalność finansowa</i>			
Wpływy netto z wydania udziałów (akcji)		216 942 833,47	52 182 460,51
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		950 605,41	-
Spląty kredytów i pożyczek		(8 623 563,55)	(14 029 864,82)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 556 161,48)	(351 675,67)
Odsetki zapłacone		(636 513,39)	(234 060,82)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		207 077 200,46	37 566 859,19
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		189 067 810,67	37 511 190,34
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			-
Środki pieniężne na początek okresu		47 721 167,01	17 174 016,87
Środki pieniężne na koniec okresu		236 788 977,68	54 685 207,21

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (dalej „MSSF”) i przedstawia dane finansowe w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 marca 2019 roku, jak również noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I kwartał 2020 roku obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Polski Bank Komórek Macierzystych”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej jest Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. (PBKM S.A.) z siedzibą w Warszawie przy al. Jana Pawła II 29.

Na mocy uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 2 kwietnia 2003 roku dokonano przekształcenia Spółki Polski Bank Komórek Macierzystych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Polski Bank Komórek Macierzystych Spółka Akcyjna. Spółka zawarta została na czas nieograniczony.

W dniu 28 czerwca 2003 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy z siedzibą w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000166106.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 017452559 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 525-22-39-973.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 86.90.E,
- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej PKD 86.90,
- praktyka lekarska specjalistyczna PKD 86.22.Z,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii PKD 72.11.Z,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z,
- produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych PKD 20.10.Z,
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych PKD 21.20.Z,
- pozostałą działalność wydawnicza PKD 58.19.Z,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw, kongresów PKD 82.30.Z

W trakcie okresu sprawozdawczego głównym przedmiotem działalności spółek z Grupy było:

- pobieranie, preparatyka i przechowywanie komórek macierzystych, pobieranych z krwi pępowinowej

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Organ	Funkcja	Imię i nazwisko
Zarząd	Prezes Zarządu	Jakub Julian Baran
	Wiceprezes Zarządu	Tomasz Baran
	Członek Zarządu	Marcin Radziszewski
	Członek Zarządu	Tomasz Ołdak
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Michał Kowalczewski
	Członek Rady Nadzorczej	Witold Ryszard Kaszuba
	Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Adam Modzelewski
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Maślowska
	Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Jakubiak
	Członek Rady Nadzorczej	Konrad Miterki
	Członek Rady Nadzorczej	Nils Herzing

W dniu 27 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 marca 2020 roku Pana Tomasza Ołdaka do pełnienia funkcji Członka Zarządu a pana Tomasza Barana, dotychczasowego Członka Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

PBKM S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych. W skład Grupy na dzień sporządzenia sprawozdania wchodził Emitent oraz 25 podmiotów, z których piętnaście prowadzi bank komórek i tkanek (w tym PBKM S.A.), trzy usługi diagnostyczne, jedna tzw. szpital jednego dnia natomiast pozostałe spółki prowadzą działalność komplementarną do podstawowej działalności operacyjnej Grupy.

Grupa Kapitałowa Polski Bank Komórek Macierzystych funkcjonując pod wspólną marką FamiCord Group tworzy międzynarodową grupę banków komórek macierzystych pozyskiwanych głównie z krwi pępowinowej. Na przestrzeni ostatniego dziesięciolecia zaangażowanie kapitałowe PBKM w zakresie ekspansji zagranicznej objęło podmioty działające na rynkach rumuńskim, łotewskim, hiszpańskim, węgierskim, włoskim, szwajcarskim, portugalskim oraz tureckim. Ponadto Grupa świadczy swoje usługi w kanale B2B m.in. w Serbii, Szwecji, Danii, na Litwie i Ukrainie, w Wielkiej Brytanii, jak i w różnych krajach bałkańskich oraz w Egipcie. W ramach współpracy zagranicznej, na podstawie umów partnerskich, Grupa współpracuje ze specjalistycznymi laboratoriami m.in. w Niemczech, Stanach Zjednoczonych oraz na Ukrainie i w Szwajcarii.

Na datę sporządzenia sprawozdania w skład Grupy wchodzi Spółka, 16 podmiotów bezpośrednio zależnych oraz 9 podmiotów zależnych pośrednio.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące udziałów w kapitale własnym oraz przedmiotu działalności spółek zależnych, w których Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. posiada udziały.

Nazwa podmiotu	Nazwa skrócona	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
			31.03.2020	31.12.2019
Cilmes Šūnu Banka, SIA (Ryga, Łotwa)	Cilmes Šūnu Banka	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
KRIO Intezet Zrt. (Budapeszt, Węgry)	KRIO Intezet	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 97,52%	bezpośrednio 97,52%
Biogenis S.R.L. (Bukareszt, Rumunia)	Biogenis	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Sevibe Cells S.L. (Barcelona, Hiszpania)	Sevibe Cells	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 57,52%*	bezpośrednio 57,52%*
FamiCord Italia S.R.L. (Mediolan, Włochy)	FamiCord Italia	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Yaşam Bankası Sağlık Hizmetleri İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi (Ankara, Turcja)	Yaşam Bankası	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio - 85,0% kapitału zakładowego - 79% ogólnej liczby głosów	bezpośrednio - 85,0% kapitału zakładowego - 79% ogólnej liczby głosów
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o. (Kraków, Polska)	Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Cryoprofil S.A. (Warszawa, Polska)	Cryoprofil	spółka odpowiadająca za zakupy dla Grupy	bezpośrednio 100% minus jedna akcja	bezpośrednio 100% minus jedna akcja
Stemlab Diagnostic S.R.L. (Galati, Rumunia)	Stemlab Diagnostic	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	łącznie 100% w tym: - bezpośrednio 99% - pośrednio (przez Cryoprofil) 1%	łącznie 100% w tym: - bezpośrednio 99% - pośrednio (przez Cryoprofil) 1%
Instytut Terapii Komórkowych S.A. (Olsztyn, Polska)	Instytut Terapii Komórkowych	spółka prowadząca tzw. szpital jednego dnia	bezpośrednio - 50,0% kapitału zakładowego - 53,5% ogólnej liczby głosów	bezpośrednio - 50,0% kapitału zakładowego - 53,5% ogólnej liczby głosów
FamiCord AG (Zurych, Szwajcaria)	FamiCord AG	spółka prowadząca działalność w zakresie pozyskiwania międzynarodowych partnerów biznesowych	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%

Krionet Kft. (Budapeszt, Węgry)	Krionet	spółka aktualnie nieprowadząca działalności operacyjnej	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
FamiCord Suisse S.A. (Lugano, Szwajcaria)	FamiCord Suisse	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio 100% (przez Famicord AG)	pośrednio 100% (przez Famicord AG)
Stemlab, S.A. (Cantanhede, Portugalia)	Stemlab, S.A.	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 95,58%	bezpośrednio 95,58%
Genelab – Diagnóstico Molecular, Soc. Unip. Lda. (Cantanhede, Portugalia)	Genelab	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Celvitae Biomédica SL (Madryt, Hiszpania)	Celvitae Biomédica	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Stemlab AG (Zug, Szwajcaria)	Stemlab AG	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Bebécord Stemlife International S.A. (Lisbona, Portugalia)	Bebécord Stemlife International	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Bebé4d My Family Ties, S.A. (Lisbona, Portugalia)	Bebé4d My Family Ties	spółka prowadząca sieć punktów ultrasonograficznych	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
MedicalMedia II – Mamãs e Bebés Unipessoal, Lda. (Lisbona, Portugalia)	MedicalMedia II	spółka prowadząca portal internetowy i działalność marketingową	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
FamiCordon S.A. (wcześniej IVI Cordon S.A.) (Madryt, Hiszpania)	FamiCordon	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 54,64%	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 54,64%
FamiCells Sàrl (wcześniej IVIDA Switzerland Sàrl) (Marly, Szwajcaria)	FamiCells	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 54,64%	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 54,64%
FamiCordTX S.A. (Warszawa, Polska)	FamiCordTX	spółka prowadząca działalność badawczą	bezpośrednio 98%	bezpośrednio 98%
FamiCord Deutschland GmbH (Lipsk, Niemcy)	FamiCord Deutschland	spółka rozpoczynająca działalność operacyjną	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Famicord Acibadem Kordon Kanı Sağlık Hizmetleri A.Ş (Stambuł, Turcja)	Famicord Acibadem	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 70%	-

* zgodnie z MSSF 12, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu w ocenie Zarządu Emitenta istnieje ograniczenie do podziału zysku w spółce zależnej Sevibe Cells S.L., w której wymagana jest zgoda udziałowców mniejszościowych

Wszystkie spółki zależne wskazane w tabeli powyżej objęte są konsolidacją metodą pełną.

Na dzień 31 marca 2020 roku spółka Sevibe Cells S.L. posiadała 8,99 % akcji własnych tej spółki. Udział PBKM w Sevibe Cells jest liczony tylko na udziałach należących bezpośrednio do PBKM, bez uwzględnienia akcji własnych.

Rokiem obrotowym dla Spółki dominującej i spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności wszystkich poszczególnych jednostek nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co jednostki dominującej przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek Grupy są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają poszczególne jednostki (w „walucie funkcjonalnej”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w pełnych polskich złotych i groszach, chyba że zaznaczono inaczej.

1.3. **Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych:

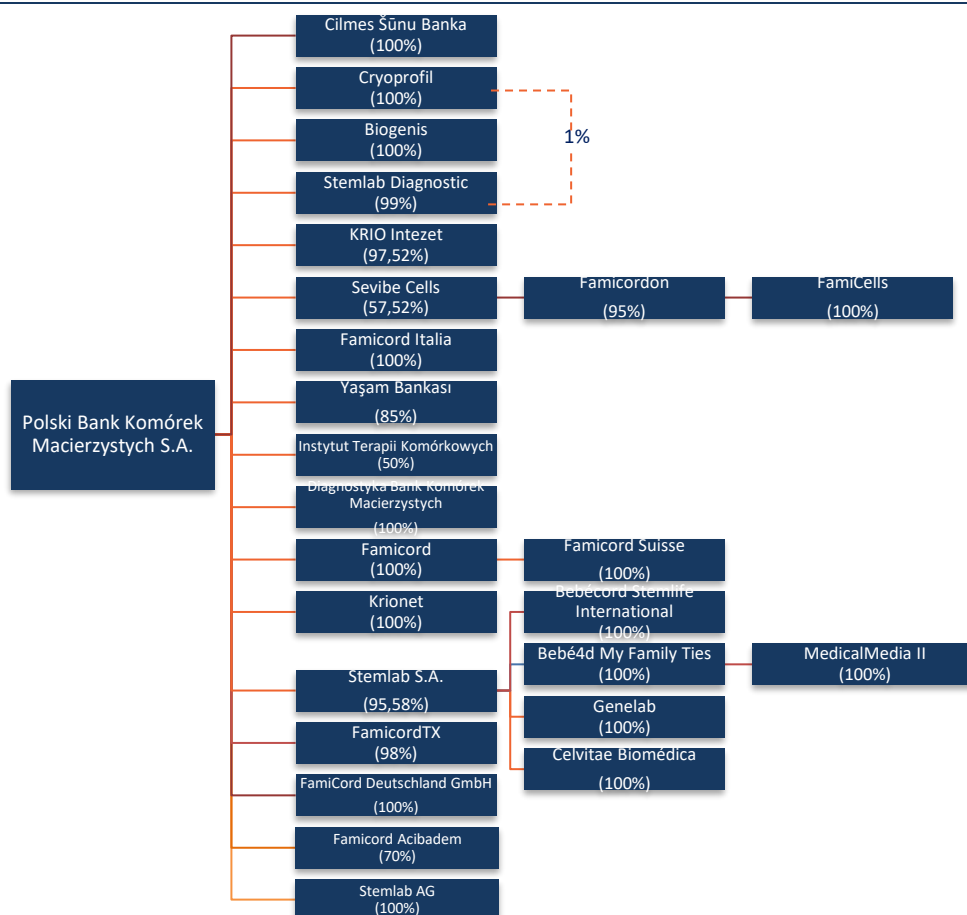
- W dniu 2 stycznia 2020 roku PBKM S.A. podpisała umowę nabycia akcji szwajcarskiej spółki Stemlab AG od portugalskiej spółki zależnej Stemlab S.A. W wyniku transakcji PBKM posiada bezpośrednio 100% akcji w podmiocie szwajcarskim. Transakcja miała charakter wewnątrzgrupowy i nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane Grupy PBKM.
- W dniu 19 marca 2020 roku, po spełnieniu się warunków zawieszających, PBKM nabył za 2,8 mln euro 70 proc. udziałów w nowo utworzonej spółce Famicord – Acibadem, powstałej z wydzielonej części przedsiębiorstwa ze spółki należącej do Acibadem Healthcare Group, do której została przeniesiona działalność w zakresie pobierania, przetwarzania, badania oraz przechowywania krwi pępowinowej. Transakcja zakupu udziałów w tureckim banku komórek macierzystych została sfinansowana z środków pozyskanych w prywatnej emisji akcji spółki. Szczegółowe informacje na temat transakcji zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 14/2020 opublikowanym w dniu 19 marca 2020 roku.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2020 roku.

Wszystkie spółki zależne objęte są konsolidacją metodą pełną.

Spółka Bebécord Stemlife International została ujęta w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną od dnia 25 lipca 2019 roku, tj. od dnia objęcia kontroli nad tą spółką przez Stemlab S.A. Do momentu objęcia kontroli, spółka Bebécord Stemlife International S.A. traktowana była jako spółka stowarzyszona i ujmowana metodą praw własności.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca oraz spółki z Grupy PBKM nie posiadają oddziałów/zakładów.



1.4. Opis podstawowych produktów i usług

Działalność Grupy koncentruje się na pozyskiwaniu, przetwarzaniu (preparatyce) i przechowywaniu komórek macierzystych pochodzących z krwi pępowinowej i innych tkanek popłodowych na zlecenie osób fizycznych – rodziców spodziewających się dziecka (tzw. rodzinne bankowanie krwi pępowinowej lub bankowanie rodzinne). Celem pozyskiwania i przechowywania komórek macierzystych pochodzących z krwi pępowinowej jest zapewnienie możliwości ich przeszczepienia w przypadku wystąpienia chorób, głównie hematologicznych, u dawcy lub członków jego najbliższej rodziny. Przechowywane komórki pochodzące z innych tkanek, zwłaszcza sznura pępowiny, mogą z kolei zostać w przyszłości wykorzystane do przygotowania indywidualnych terapii.

Grupa PBKM proponuje swoim potencjalnym klientom szereg usług i produktów, z których podstawową jest pobranie krwi pępowinowej i przechowywanie komórek macierzystych z niej pozyskanych. Wśród odrębnie płatnych usług dodatkowych wyróżnić można dwie grupy:

- oferowane razem z pobraniem krwi pępowinowej, np. pozyskiwanie i przechowywanie komórek z fragmentów sznura pępowinowego czy z krwi łożyskowej (tzw. II frakcja krwi pępowinowej), oraz
- usługi oferowane sukcesywnie w trakcie pozostawania klientem Grupy PBKM, np. ubezpieczenia i badania diagnostyczne.

Za usługę podstawową na każdym z rynków Grupa PBKM oferuje zróżnicowane warunki cenowe, jednak kluczową przewagą jej modelu biznesowego jest elastyczność w zakresie wyboru terminów płatności za przechowywanie komórek macierzystych lub tkanek.

- W systemie przedpłaconym za określony z góry okres przechowywania, w ofercie Grupy dostępne są terminy od kilku do kilkudziesięciu lat, różne na poszczególnych rynkach. Przedpłata obejmuje zarówno pozyskanie, jak i przechowywanie komórek macierzystych lub tkanek.

- W systemie abonamentowym z płatnościami rocznymi, opartym o kontrakt bezterminowy z opłatą inicjacyjną naliczaną z góry.

Od 2014 roku Emitent prowadzi również działalność w zakresie wytwarzania produktów leczniczych eksperymentalnej terapii zaawansowanej bazujących na komórkach mezenchymalnych, pozyskiwanych ze sznura pępowinowego jako odpadu medycznego. Działalność ta pod względem operacyjnym nie ma związku z bankowaniem rodzinnym krwi pępowinowej. Preparaty te są zamawiane przez wyspecjalizowane placówki medyczne i znajdują kolejne zastosowania w eksperymentalnym leczeniu chorób, w przypadku których zawodzi leczenie farmakologiczne lub brak jest możliwości leczenia.

1.5. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym

Poniżej zaprezentowano wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za pierwszy kwartał 2020 i 2019 roku:

[tys. PLN]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	49 331	43 166	14%
EBITDA	7 434	10 332	-28%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	2 369	5 549	-57%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 884	6 026	-36%

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 49 331 tys. zł (co oznacza 14% wzrostu względem analogicznego okresu roku ubiegłego). W omawianym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 3 884 tys. zł a EBITDA 7 434 tys. zł. Łącznie Grupa w ciągu 3 miesięcy 2020 roku pozyskała 6 486 próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C, wobec 5 970 próbek krwi pępowinowej lub tkanek pozyskanych w ciągu 3 miesięcy 2019 roku.

Grupa definiuje EBITDA, jako zysk/stratę netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych, przychodów finansowych, zysków (strat) z wyceny i sprzedaży inwestycji oraz amortyzacji.

EBITDA nie stanowi miernika wyniku zdefiniowanego przez MSSF oraz nie stanowi miernika zestandaryzowanego i sposób wyliczenia EBITDA może różnić się pomiędzy podmiotami, a w związku z tym prezentacja i kalkulacja EBITDA stosowana przez Grupę może nie być porównywalna do stosowanych przez inne podmioty na rynku.

Definicje alternatywnych pomiarów wyników oraz metodologie ich obliczania zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu są spójne z wybranymi alternatywnymi pomiarami wyników prezentowanymi historycznie. Informacja na temat zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wskaźników jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie EBITDA do zysku brutto Grupy:

Uzgodnienie wskaźnika EBITDA	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 262 634,64	7 157 496,07
Zyski (strata) z wyceny i sprzedaży inwestycji	823 665,72	442 143,52
Przychody finansowe	(835 421,99)	(309 568,66)
Koszty finansowe	1 827 089,12	176 113,27
Zysk (strata) ze sprzedaży		
Amortyzacja	3 356 033,25	2 865 588,97
EBITDA	7 434 000,74	10 331 773,17

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji przez Grupę działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych informacji objaśniających.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych oraz udziałów w innych spółkach które stanowią pakiet poniżej 20%.

Przyjęte przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach. Śródroczne Skrócone Sprawozdania Finansowe wszystkich jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Śródroczne Skrócone Sprawozdania Finansowe poszczególnych jednostek Grupy są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają poszczególne jednostki (w „walucie funkcjonalnej”). Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządza się w złotych polskich (zł), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w pełnych polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku przekazany do publicznej wiadomości dnia 31 marca 2020 roku.

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH

Zmiany błędów dotyczących lat poprzednich, danych porównawczych i prezentacji w rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku przepływów pieniężnych:

W wyniku zidentyfikowanego błędu dotyczącego podziału zobowiązania z tytułu przejętego obowiązku przechowania w przedpłaconych umowach na część krótko- i długoterminową, w danych porównawczych na dzień 31 marca 2019 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kwota 8 514 tys. zł została przesunięta z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do linii długoterminowe przychody przyszłych okresów.

Ponadto w roku 2019 dokonano następujących zmian prezentacyjnych, w szczególności:

- w rachunku przepływów pieniężnych wpływ z tytułu dotacji przeniesiono do działalności inwestycyjnej i operacyjnej (uprzednio były wykazane w działalności finansowej),
- w celu lepszej prezentacji wyników wyodrębniono w rachunku wyników odrębną pozycję „zysk (strata) z wyceny i sprzedaży inwestycji”, jednocześnie usunięto linię „zysk z działalności operacyjnej”, w nowej linii prezentowane są zyski i straty związane z inwestycjami (wycena, wynik na zbyciu, otrzymane dywidendy),
- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmieniono nazwę pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów” na Długoterminowe/Krótkoterminowe Aktywa z tytułu umów z klientami”,
- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy na koszty przechowywania zostały przesunięte z rozliczeń międzyokresowych do linii przychody przyszłych okresów jako zobowiązanie do świadczenia usług przechowywania,
- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębniono pozycję należność od akcjonariuszy z tytułu podwyższenia kapitału ze względu na jej istotną wartość na dzień 31 grudnia 2019 roku.

4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

4.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę:

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenie jednostek” - w wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.
- Zmiany w zakresie Założeń Konceptyjnych w MSSF - w 2019 roku opublikowano zmiany do Założeń Konceptyjnych MSSF, które będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 roku. Zweryfikowane Założenia Konceptyjne będą wykorzystywane przez Radę i Komitet ds. Interpretacji w przyszłości podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Konceptyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy

standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - zmiany wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR - opublikowane w 2019 roku, zmiany modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany do standardów obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Grupa jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe mogą odbiegać od rzeczywistych wyników. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe to:

- Szacowana utrata wartości firmy - Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, czyli spółek, do których odnosi się wartość firmy, wyliczana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).
- Szacowana utrata wartości przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejściu jednostki zależnej – w razie wystąpienia przesłanek Grupa testuje wartość przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejściu jednostki zależnej pod kątem utraty wartości.
- Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych - na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów.
- Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.
- Szacowane okresy długości trwania kontraktu – w omawianych okresach szacowana długość trwania kontraktu zawartego na czas nieokreślony dla poszczególnych krajów była jednakowa i wynosiła 18 lat. Grupa oszacowała okres trwania umowy na 18 lat na podstawie analizy historii realizowanych już umów. Dane historyczne Grupy potwierdzają fakt, iż klient, który zdecydował się na pobranie materiału biologicznego ma intencję do przechowywania materiału biologicznego w długim okresie czasu. Łączna liczba rezygnacji (*churn*) z przechowywania nie jest znacząca i wynosi obecnie około 1 % i wynika głównie z przyczyn losowych. Ponadto za 18-letnim okresem trwania umowy przemawia fakt, iż w momencie uzyskania pełnoletności dawcy materiału biologicznego następuje zmiana prawnego właściciela pobranego materiału. Należy przy tym nadmienić, że pomimo braku umownego obowiązku przechowywania materiału w okresie 18 letnim ze strony klienta nie oznacza to, że umowa nie zawiera egzekwowalnych praw i obowiązków w tym zakresie. Specyfika pobranego materiału wskazuje, iż pomimo braku formalnego umownego obowiązku przechowywania materiału po pobraniu, klient jest zmuszony do korzystania z usług przechowywania świadczonych przez Grupę, jeżeli materiał nie został pobrany w celu natychmiastowego zużycia. Na istnienie takiego przymusu wskazują następujące przesłanki:
 - Sytuacje, w których klient może mieć możliwość pozyskania materiału biologicznego, są unikalne (tylko w momencie porodu dziecka) co powoduje, że klient nie ma możliwości pozyskania materiału w dowolnej ilości i w dowolnym czasie. Ponadto opłata za pobranie i preparatykę materiału biologicznego jest znacząca w stosunku do opłaty za przechowywanie, tak więc uzasadnionym jest przyjęcie założenia, że klient który zdecydował się na pobranie materiału biologicznego (jeżeli nie dokonano pobrania w celu natychmiastowego zużycia) ma intencję przechowywania materiału biologicznego w długim okresie czasu.
 - Aby pobrany materiał nadawał się kiedykolwiek do wykorzystania, musi być przechowywany w wyspecjalizowanej jednostce świadczącej tego typu usługi, tak więc klient zmuszony jest korzystania z usług wyspecjalizowanej jednostki w celu przechowywania. Koszt przeniesienia materiału do innej jednostki świadczącej usługi przechowywania jest dość wysoki, iż można uznać, że stanowi pewną barierę do swobodnego przenoszenia pobranego materiału ze spółek Grupy do innych wyspecjalizowanych jednostek.

- Niewystępowanie istotnego elementu finansowania w umowach z klientami w przypadku gdy termin płatności istotnie różni się od momentu wykonania obowiązku świadczenia. W ramach umów zawieranych przez Grupę występują istotne różnice w czasie pomiędzy momentem spełnienia obowiązku świadczenia a momentem otrzymania płatności w przypadku płatności dokonywanych przez klienta w całości z góry oraz płatności rocznych w ramach umów abonamentowych - wówczas zarachowany przychód w momencie wykonania świadczenia stanowiącego pobranie materiału biologicznego nadającego się do wykorzystania podlega spłaceniu w długim okresie czasu. W ocenie Grupy pomimo występowania tej różnicy umowy nie zawierają elementu finansowania ze względu na fakt, iż:
 - W odniesieniu do płatności dokonywanych w modelu przedpłaconym (z góry), Grupa nalicza jedną opłatę w celu maksymalizacji rentowności, a nie w celu pozyskania finansowania od klienta. Klienci, którzy dokonują płatności z góry, rzadziej rezygnują z usługi niż klienci, którzy dokonują corocznych płatności. Ponadto Grupa, w przypadku umów płatnych w modelu abonamentowym ponosi wyższe koszty administracyjne (obsługa klienta, zarządzanie przedłużaniem umów, windykacja), niż w przypadku umów gdzie płatności dokonywane są w modelu przedpłaconym.
 - W odniesieniu do odroczonej płatności za usługi pozyskania i preparatyki materiału biologicznego głównym powodem ich odroczenia jest zapewnienie klienta, iż spółka w sposób satysfakcjonujący wypełni swoje zobowiązania wynikające z umowy. Ze względu na charakter usług które oferuje Grupa, klient nie ma możliwości sprawdzenia wcześniej czy usługi zostaną prawidłowo wykonane, ponieważ jakość usługi można udowodnić tylko w momencie, w którym klient zdecyduje się na wykorzystanie materiału biologicznego, co może wydarzyć się w odległym, bliżej nieokreślonym momencie czasu, jeśli w ogóle. Materiał biologiczny można teoretycznie wykorzystać w dowolnym momencie, jednak to czy i kiedy będzie można to zrobić zależy od czynników, na które klient nie ma wpływu (np. wystąpienie choroby, którą można wyleczyć za pomocą komórek macierzystych). Odroczonej płatność w tym wypadku może być postrzegana jako gwarancja, że Grupa wywiąże się ze swoich zobowiązań w sposób prawidłowy.

6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

W Grupie Polski Bank Komórek Macierzystych począwszy od 1 stycznia 2019 roku wyodrębnia się następujące segmenty sprawozdawcze (segment sprawozdawczy, to taki segment operacyjny lub agregacja segmentów operacyjnych, dla którego MSSF 8 wymaga dokonania ujawnień):

- **Rynek bankowania tkanek popłodowych B2C (dalej B2C)** – obejmujący swoim zakresem działalność związaną z kompleksowym świadczeniem usług w zakresie preparatyki i przechowywania materiałów biologicznych dla klientów indywidualnych.
- **Rynek bankowania tkanek popłodowych B2B (dalej B2B)** - obejmujący swoim zakresem działalność związaną z świadczeniem usług w zakresie preparatyki i/lub przechowywania materiałów biologicznych dla partnerów biznesowych.
- **Działalność R&D (dalej R&D)** – swym zakresem obejmuje działalność Grupy w zakresie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

W I kwartale 2020 roku oraz w 2019 roku Grupa Kapitałowa PBKM nie zidentyfikowała wiodących klientów, których wartość obrotów przekroczyła poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży.

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Ze względu na fakt, iż wartość obrotu ze sprzedaży innych usług, niż usługi podstawowe dotyczące pozyskania materiału biologicznego i jego przechowywania nie przekracza 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupa nie wydziela przychodów ze względu na rodzaje sprzedawanych usług.

Przychody i koszty za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz analogicznego okresu 2019 roku w podziale na segmenty operacyjne kształtują się następująco:

Dane za I kwartał 2020 [tys. zł]	B2C	B2B	R&D	Działalność nieprzypisana	Razem
Sprzedaż	44 743	2 248	0	2 341	49 331
Koszty działalności operacyjnej	38 191	2 274	1 757	3 809	46 031
Zysk ze sprzedaży	6 552	(27)	(1 757)	(1 468)	3 300
EBITDA	9 413	160	(1 172)	(968)	7 434

*Nie występują przychody ze sprzedaży pomiędzy zaprezentowanymi segmentami. Koszty ogólne i administracji zostały alokowane do poszczególnych segmentów.

Dane za I kwartał 2019 [tys. zł]	B2C	B2B	R&D	Działalność nieprzypisana	Razem
Sprzedaż	34 410	5 027	-	3 729	43 166
Koszty działalności operacyjnej	20 551	3 011	1 043	12 003	36 608
Zysk ze sprzedaży	13 859	2 016	(1 043)	(8 273)	6 559
EBITDA	15 219	2 207	53	(7 147)	10 332

*Nie występują przychody ze sprzedaży pomiędzy zaprezentowanymi segmentami. Koszty ogólne i administracji zostały alokowane do poszczególnych segmentów.

7. PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ UWZGLĘDNIAJĄCY INFORMACJE O CZYNNIKACH MAJĄCYCH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

Wyniki Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku w ujęciu *like for like* (skorygowany o zdarzenia, które nie są bezpośrednio związane z podstawową działalnością Grupy oraz przedstawione z zastosowaniem tych samych standardów rachunkowości) przedstawiałyby się następująco:

[tys. PLN]	01.01.2020- 31.03.2020*	01.01.2019- 31.03.2019*	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	49 331	43 166	14%
Koszty działalności operacyjnej	(43 669)	(34 875)	25%
Koszty działalności R&D	(1 757)	(1 043)	68%
Wynik ze sprzedaży	3 905	7 248	-46%
EBITDA	8 039	11 022	-27%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	4 683	8 156	-43%
Wynik przed opodatkowaniem	2 868	7 847	-63%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	2 974	6 239	-52%

** dane skorygowane o zdarzenia, które nie są bezpośrednio związane z podstawową działalnością Grupy w 3 miesiącach 2020 roku: in plus koszty programu motywacyjnego 48 tys. zł, in plus koszty procesów akwizycyjnych 605 tys. zł;*

** dane skorygowane o zdarzenia, , które nie są bezpośrednio związane z podstawową działalnością Grupy w 3 miesiącach 2019: in plus koszty programu motywacyjnego 110 tys. zł oraz koszty procesów akwizycyjnych 580 tys. zł.*

W I kwartale 2020 r. Grupa osiągnęła EBITDA skorygowaną o zdarzenia jednorazowe na poziomie 8 039 tys. zł oraz łączne przychody z bankowania rodzinnego w segmencie B2C i w segmencie B2B na poziomie 45 127 tys. zł. Przychody po 3 miesiącach 2020 roku były o 14% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, co związane jest przede wszystkim z włączeniem do Grupy nowo przejętych podmiotów w drugiej połowie 2019 roku. W I kwartale 2020 roku sprzedaż w segmencie B2C stanowiła około 87% sprzedaży Grupy. Poziom generowanych przychodów w B2C jest przede wszystkim pochodną liczby pozyskiwanych nowych próbek i wolumenu przechowywanych próbek z poprzednich lat, a także cen usług podstawowych i dodatkowych oraz stopnia rozpoznawania przychodów z umów zgodnie z zasadami rachunkowości. Za oferowane usługi poszczególne spółki Grupy pobierają wynagrodzenie w dwóch modelach: przedpłaconym i abonamentowym. Natomiast w segmencie B2B sprzedaż jest uzależniona od ilości i wartości zawieranych kontraktów z podmiotami instytucjonalnymi. W związku z przejęciem w lipcu 2019 roku grupy Bebecord przychody powstałe w wyniku współpracy z tym podmiotem począwszy od sierpnia 2019 roku alokowane są do kanału B2C (dotychczas przychody te alokowane były do działalności B2B).

Grupa generuje również przychody z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, które w obecnym okresie wyniosły 2 120 tys. zł i były niższe o 16% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Osiągnięcie niższych przychodów w tym zakresie związane jest przede wszystkim z mniejszą liczbą zamówień wynikającą z wprowadzenia pod koniec I kwartału stanu epidemii oraz ograniczeń w funkcjonowaniu podmiotów leczniczych.

W związku z wprowadzeniem stanu epidemii, który wpłynął na załamanie się rynków finansowych, w I kwartale 2020 roku Grupa poniosła dodatkowe koszty finansowe w wysokości 1,5 mln zł związane z przeprowadzoną na dzień 31 marca 2020 roku wyceną bilansową aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych oraz dokonany przeszacowaniem na ten sam dzień wartości aktywów finansowych notowanych na rynku zorganizowanym skutkujących koniecznością dokonania odpisu aktualizacyjnego w wysokości ok. 1,5 mln zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wycena jednostkowa aktywów finansowych notowanych na rynku zorganizowanym wróciła do stanu z końca 2019 roku.

Niższy poziom marży w bieżącym kwartale względem analogicznego okresu roku ubiegłego jest pochodną kilku czynników. Pierwszy istotny czynnik związany jest przede wszystkim z przesunięciem pomiędzy pierwszym i drugim kwartałem 2019 roku części kosztów, których łączna wartość wynosiła ok 2 mln zł. W skutek tych zdarzeń pierwszy kwartał 2019 roku był znacząco lepszy niż drugi kwartał 2019 roku. Drugi kluczowy czynnik związany jest z niższym niż zakładano poziomem sprzedaży w wielu krajach przy jednoczesnym wzroście kosztów wynikających z powiększenia struktur dotychczasowych spółek w Grupie jak również tych, które dołączyły do Grupy w omawianym okresie 2019 roku. Zdaniem Emitenta, wpływ na osiągnięcie niższych niż zakładano przychodów ma przede wszystkim aktualna sytuacja rynkowa związana z wprowadzonym w Polsce oraz wielu krajach świata stanem epidemii wynikającym z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19 oraz negatywna percepcja branży na kilku istotnych rynkach wynikająca z upadłości dawnego europejskiego lidera – spółki Cryo-Save AG (Szwajcaria).

Na podstawie wstępnych cząstkowych odczytów dotyczących liczby nowo zawartych umów w poszczególnych krajach w okresie kwietnia i maja 2020 roku Emitent wskazuje, iż w związku z wprowadzeniem stanu epidemii oraz licznymi ograniczeniami w funkcjonowaniu/zamknięciu znaczącej części dotychczasowych kanałów sprzedaży bezpośrednio (szkoły rodzenia, specjalistyczne targi, spotkania bezpośrednie z klientami, wizyty u partnerów medycznych), liczba nowo zawartych umów spadła średnio na poziomie Grupy o około 15-20% względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Zdecydowanie gorzej wygląda sytuacja w obszarze wytwarzania produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, gdzie w skutek wprowadzonych ograniczeń w funkcjonowaniu podmiotów leczniczych w kwietniu bieżącego roku Grupa osiągnęła niewielkie przychody ze

sprzedaży. Aktualnie nie są identyfikowane czynniki wskazujące na to, aby sytuacja w kolejnych miesiącach mogła ulec nagłej i istotnej pozytywnej zmianie. Zdaniem Zarządu już teraz można powiedzieć, iż utrzymanie w 2020 roku tempa pozyskania nowych próbek jak również rentowności na dotychczasowym poziomie będzie trudne do osiągnięcia. Jednakże na moment sporządzenia niniejszego raportu, w związku ze zmiennymi czynnikami otoczenia związanego z rozwojem epidemii COVID-19 w krajach europejskich, Emitent nie posiada danych odpowiedniej ilości oraz jakości aby określić skalę możliwych spadków poszczególnych pozycji wynikowych w perspektywie 2020 roku. Efekty spodziewanego krachu gospodarczego tj. m.in. rosnące bezrobocie, spadek siły nabywczej konsumentów, czy dalsze obawy przed wydatkami na dobra konsumpcyjne i usługi będą odczuwane z kilkumiesięcznym opóźnieniem. Usługa bankowania rodzinnego jest wybierana przez bardzo wąską grupę rodzających, zwykle lepiej sytuowanych i wykształconych a tym samym mniej narażonych na skutki kryzysu. W konsekwencji znaczenie powyższego czynnika na ewentualne spadki sprzedaży w perspektywie kolejnych miesięcy jest trudne do określenia. Szczegółowe informacje na temat nowych próbek pozyskanych w kolejnych miesiącach 2020 roku będą przekazywane w trybie właściwych raportów bieżących.

W wyniku wzrostu Grupy (włączenie do Grupy spółek Bebecord, Bebe4D, Medical Media) zauważalny jest wzrost kosztów z działalności operacyjnej o blisko 25%.

Szczegółowe informacje na temat kosztów bezpośrednich przedstawia poniższa tabela:

[tys. PLN]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Koszty próbek w pierwszym roku	15 331	12 651	21%
Koszty przechowywania próbek	2 814	2 625	7%
Koszty bezpośrednie pozostałych usług	2 458	2 872	-14%
Koszty R&D	1 757	1 043	68%
Koszty marketingu i struktur sprzedaży	12 869	8 631	49%
Koszty ogólne i administracji	10 802	8 785	23%

W I kwartale 2020 roku koszt próbek w pierwszym roku wzrósł w stosunku do ubiegłorocznego o 21%, co w dużej mierze wynika z konsolidacji kosztów nowo przejętych spółek oraz wzrostów kosztów pobrania materiałów, preparatyki oraz transportu materiałów biologicznych w niektórych krajach. Wzrost kosztów przechowywania związany jest z wzrostem zakumulowanej liczby próbek lub tkanek w przechowywaniu oraz przechowywania większej liczby materiałów biologicznych dla poszczególnych umów. Ponadto w bieżącym kwartale Grupa poniosła dodatkowe koszty przechowywania związane z realizacją umowy back-agreement dotyczącej przechowywania ponad 400 tys. materiałów biologicznych należących do klientów spółki Cryosave.

Koszty działalności R&D w bieżącym okresie wyniosły 1 757 tys. zł i były one wyższe o 68% względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost tej wartości względem danych prezentowanych w porównywalnych okresach roku ubiegłego związany jest z wejściem w kolejną fazę prac w ramach projektu Alstem.

Poniesienie o 49% wyższych kosztów sprzedaży i marketingu związane jest z powiększeniem struktur sprzedażowych i obecności na nowych rynkach. Należy przy tym zauważyć, że koszty wydatków marketingowych per nowa umowa dodana do przechowywania utrzymują się na zbliżonym do ubiegłorocznego poziomie.

Wzrost kosztów administracji o 23% wynika ze wzrostu struktur o spółki, które dołączyły do Grupy w II półroczu 2019. W I kwartale 2020 roku Grupa poniosła również koszty związane z procesami akwizycyjnymi w wysokości 0,6 mln zł. W omawianym okresie wydatkowano również 0,5 mln zł w związku z działaniami mającymi na celu zapewnienie kontynuacji przechowywania preparatów klientów CryoSave, które zdaniem Grupy jest absolutnie niezbędne dla zapobieżenia katastrofy rynkowej w przypadku ich zniszczenia z powodu braku środków finansowych przez CryoSave.

Poniżej zaprezentowano wyniki raportowane okresu.

[tys. PLN]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	49 331	43 166	14%
Koszty działalności operacyjnej	(44 274)	(35 565)	24%
Koszty działalności R&D	(1 757)	(1 043)	68%
Wynik ze sprzedaży	3 300	6 559	-50%
EBITDA	7 434	10 332	-28%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	4 078	7 466	-45%
Wynik przed opodatkowaniem	2 263	7 157	-68%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	2 369	5 549	-57%

Ze względu na zróżnicowany potencjał poszczególnych rynków, Grupa dokonała segmentacji działalności na obszary:

- **Usługi bankowania tkanek popłodowych B2C (dalej B2C)** – obejmujący swoim zakresem działalność związaną z kompleksowym świadczeniem usług w zakresie preparatyki i przechowywania materiałów biologicznych dla klientów indywidualnych.
- **Usługi bankowania tkanek popłodowych B2B (dalej B2B)** - obejmujący swoim zakresem działalność związaną z świadczeniem usług w zakresie preparatyki i/lub przechowywania materiałów biologicznych dla partnerów biznesowych.
- **Działalność R&D (dalej R&D)** – swym zakresem obejmuje działalność Grupy w zakresie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

Szczegółowa informacja na temat segmentów działalności została zamieszczona w punkcie 6 sprawozdania finansowego Grupy Polski Bank Komórek Macierzystych.

W segmencie B2C Grupa osiągnęła w I kwartale 2020 roku 42 742 tys. zł sprzedaży (wzrost o 24% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Z kolei wartość sprzedaży w segmencie B2B w omawianym okresie wyniosła 2 385 tys. zł.

Poniżej w tabeli zaprezentowano przychody ze względu na źródła ich pozyskiwania – alokacja według rachunkowości zarządczej.

[tys. PLN]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	49 331	43 166	14%
<i>w tym:</i>			
- przychody z bankowania B2C i B2B	45 127	39 393	15%
- przychody z terapii komórkowych	2 120	2 538	-16%
- przychody z pozostałych usług medycznych	1 467	588	149%
- pozostałe przychody	617	648	-5%

Poniżej w tabeli zaprezentowano przychody z bankowania rodzinnego, tj. w grupie B2C:

[tys. PLN]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Przychody z bankowania próbek B2C	42 738	34 377	24%
- przychody z próbek w pierwszym roku	32 897	25 067	31%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	15 822	12 693	25%
w modelu przedpłaconym	17 075	12 373	38%
- przychody z przechowywania materiału biologicznego	9 841	9 310	6%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	7 378	7 083	4%
w modelu przedpłaconym	2 463	2 227	11%

Przychody z bankowania próbek w I kwartale 2020 roku wzrosły o 31% względem analogicznego okresu roku ubiegłego co jest przede wszystkim pochodną liczby nowo zawartych umów. Wzrost przychodów z umów zawieranych w modelu przedpłaconym wynika z włączenia do Grupy kolejnych spółek, w których występują tylko przedpłacony model płatności. Wzrost przychodów z przechowywania o 6% jest pochodną wzrostu zakumulowanej liczby przechowywanych próbek lub tkanek.

W poniższej tabeli zaprezentowano podział przychodów w segmencie B2B

Podział przychodów (segment B2B) (tys. PLN)	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Przychody z preparatyki materiału biologicznego	1 582	4 527	-65%
Przychody z przechowywania materiału biologicznego	808	488	65%
Razem	2 390	5 016	-52%

W związku z przejściem w lipcu 2019 roku grupy Bebecord przychody powstałe w wyniku współpracy z tym podmiotem począwszy od sierpnia 2019 roku alokowane są do kanału B2C (dotychczas przychody te alokowane były do działalności B2B).

Poniższa tabela przedstawia łączny zafakturowany przychód Grupy z tytułu świadczenia usług bankowania próbek krwi pępowinowej lub tkanek w obszarze B2C:

[tys. PLN]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Przychody zafakturowane z bankowania próbek B2C	41 942	34 816	20%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu abonamentowym	8 110	7 477	8%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu przedpłaconym	19 348	14 364	35%
Przychody zafakturowane dla próbek w przechowywaniu	14 484	12 975	12%

W omawianym okresie przychody zafakturowane dla próbek w pierwszym roku wzrosły łącznie o 25%, co jest związane przede wszystkim z większą liczbą umów zawartych w modelu przedpłaconym na rynku portugalskim (niekonsolidowanym w analogicznym okresie 2019 roku). Wzrost przychodów zafakturowanych dla próbek w przechowywaniu związany jest ze wzrostem zakumulowanej liczby próbek przechowywanych przez spółki Grupy. Trzeba podkreślić, że kwoty fakturowane dla próbek w przechowywaniu w pierwszym kwartale danego roku są znacząco wyższe, niż w kolejnych kwartałach. Jest to spowodowane głównie skumulowaniem faktur na rynku węgierskim co z kolei wynika z przyjętego w umowach z klientami sposobu rozliczania usługi.

W poniższej tabeli przedstawiono przychody z tyt. umów z klientami według kryterium rodzaju umowy:

Przychody z tytułu umów z klientami według kryterium rodzaju umowy (segment B2C) (tys. PLN)	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Oparte na stałej cenie	19 538	14 600	34%
Oparte na zmiennej cenie	23 199	19 777	17%
Razem	42 738	34 377	24%

Przychody z tytułu umów z klientami według kryterium rodzaju umowy (segment B2B) (tys. PLN)	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Oparte na stałej cenie	2 390	5 016	-52%
Oparte na zmiennej cenie	0	0	0%
Razem	2 390	5 016	-52%

W poniższej tabeli przedstawiono przychody z tyt. umów z klientami B2C i B2B według kryterium terminu przekazania:

Przychody z tytułu umów z klientami według terminu przekazania (segment B2C) (tys. PLN)	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
W określonym momencie	32 897	25 067	31%
W miarę upływu czasu	9 841	9 310	6%
Razem	42 738	34 377	24%

Przychody z tytułu umów z klientami według terminu przekazania (segment B2B) (tys. PLN)	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
W określonym momencie	1 582	4 527	-65%
W miarę upływu czasu	808	488	65%
Razem	2 390	5 016	-52%

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek przechowywanych na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych w segmencie B2C i B2B, według danych zarządczych:

[w sztukach]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Liczba próbek B2C na koniec okresu	322 279	247 013	30%
<i>udział % abonamentu na koniec okresu</i>	<i>36,9%</i>	<i>43,4%</i>	<i>-6,5</i>
Liczba próbek B2C i B2B na koniec okresu	352 018	311 834	13%

Poniższa tabela przedstawia liczbę nowo pozyskanych próbek lub tkanek w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

[w sztukach]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Liczba nowo pozyskanych próbek B2C	6 486	5 970	9%
<i>Udział % abonamentu</i>	<i>48,40%</i>	<i>47,72%</i>	<i>0,7</i>
Liczba nowo pozyskanych próbek B2B	647	1 567	-59%

Na koniec marca 2020 roku w segmencie B2C odnotowano 30% wzrost liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek względem skumulowanej liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek na koniec marca 2019 roku. W omawianym okresie Grupa pozyskała 9% więcej nowych próbek krwi pępowinowej lub tkanek, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Łącznie Grupa w ciągu 3 miesięcy 2020 roku pozyskała 6 486 próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C, wobec 5 970 próbek krwi pępowinowej lub tkanek pozyskanych w ciągu 3 miesięcy 2019 roku. Dzięki temu, a także dzięki przejęciu bazy umów w wyniku transakcji akwizycyjnych, na dzień 31 marca 2020 spółki Grupy przechowywały łącznie 352 tys. próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C oraz B2B. Udział umów abonamentowych na koniec I kwartału 2020 roku wynosi obecnie 36,9%.

7.2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej

W tabeli poniżej zaprezentowano wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

[w tys. PLN]	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Aktywa trwałe	419 931	368 773	308 286
Aktywa obrotowe	314 938	332 712	116 916
Aktywa razem	734 869	701 485	425 201

Wzrost wartości aktywów trwałych związany był przede wszystkim z wzrostem pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów o charakterze długoterminowym oraz wartości firmy związanej z przeszacowaniem aktywów wyrażonych w walutach obcych.

[w tys. PLN]	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Kapitał własny	406 622	401 243	179 916
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	238 386	231 933	194 364
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	89 861	68 308	50 922
Pasywa razem	734 869	701 485	425 201

Grupa utrzymuje stabilną strukturę finansowania, około 55% sumy bilansowej stanowią kapitały własne. Wzrost zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych wynika z wzrostu przychodów przyszłych okresów, które korespondują ze wzrostem rozliczeń przychodów po stronie aktywów. Ponadto wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany jest z powstaniem zobowiązania z tyt. zakupu licencji uprawniającej do korzystania z technologii CAR-T.

7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje z sprawozdania rachunku przepływów pieniężnych:

[w tys. PLN]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 263	7 157	-60%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 711	8 421	-38%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 884	7 944	-45%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 894)	(8 000)	174%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	207 077	37 567	439%
Środki pieniężne na początek okresu	47 722	17 174	178%
Środki pieniężne na koniec okresu	236 789	54 685	333%

Osiągnięcie niższych przepływów netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2020 roku (względem analogicznego okresu roku ubiegłego) związane jest przede wszystkim z znacznymi zakupami materiałów laboratoryjnych, dzięki którym Grupa bez żadnych ograniczeń będzie mogła prowadzić swoją podstawową działalność operacyjną przez okres roku. Na ten cel Grupa w I kwartale 2020 roku przeznaczyła ponad 3 mln zł.

Wzrost wydatków z działalności inwestycyjnej związany jest z przeprowadzoną w I kwartale 2020 roku transakcją zakupu akcji w spółce Famicord Acibadem. Wzrost przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej to efekt dokonanej przez większościowego akcjonariusza PBKM wpłaty środków pieniężnych, w ramach przeprowadzonego pod koniec 2019 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

5

[dane w %]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	zmiana p.p.
Wskaźnik rentowności ze sprzedaży	7,9%	15,2%	- 7,3
Wskaźnik rentowności EBITDA	15,1%	23,9%	- 8,8
Wskaźnik rentowności operacyjnej	8,3%	17,3%	- 9,0
Wskaźnik rentowności brutto	4,6%	16,6%	- 12,0
Wskaźnik rentowności netto	4,8%	12,9%	- 8,1
Wskaźnik rentowności aktywów ROA	0,4%	1,3%	- 0,9
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	0,7%	3,1%	- 2,4
Wskaźnik zadłużenia aktywów	15,9%	21,4%	- 5,5
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	28,7%	50,6%	- 21,9

Poniżej zamieszczono definicje poszczególnych wskaźników finansowych:

- wskaźnik rentowności ze sprzedaży – stosunek zysku (straty) ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży,
- wskaźnik rentowności EBITDA – stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację do przychodów ze sprzedaży,
- wskaźnik rentowności operacyjnej – stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży,
- wskaźnik rentowności brutto – stosunek zysku (straty) brutto do przychodów ze sprzedaży,
- wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży,
- wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku (straty) netto do aktywów ogółem na koniec okresu,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku (straty) netto do kapitałów własnych na koniec okresu,
- wskaźnik zadłużenia aktywów – stosunek sumy zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu finansowego do sumy bilansowej,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek sumy zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu finansowego do kapitałów własnych ogółem na koniec okresu.

7.5. Inwestycje, aktywa niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

W ciągu 3 miesięcy 2020 roku Grupa poniosła następujące nakłady na inwestycje:

[dane w tys. PLN]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	5 748	1 085
Udziały i akcje w innych podmiotach	15 101	3 706
Razem nakłady kapitałowe	20 849	4 791

Poniesione w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 marca 2020 roku nakłady na udziały i akcje dotyczyły wydatków na zakup udziałów w spółce Famicord Acibadem oraz zapłaty ostatniej transzy za akcje spółki Famicord Suisse. Powyższa tabela zawiera poniesione nakłady pomniejszone o wartość środków pieniężnych w nabytych spółkach na dzień ich nabycia. Grupa poniosła również wydatki na dokupienie dodatkowego pakietu akcji w spółce VITA34. Aktualnie Emitent posiada 3,87% udziałów w tym podmiocie.

Poniesione w ciągu 3 miesięcy 2020 roku oraz w okresie porównywalnym nakłady na aktywa trwałe dotyczyły przede wszystkim rozbudowy laboratorium w Warszawie, zakupu dodatkowych urządzeń medycznych i laboratoryjnych oraz wdrażania rozwiązań informatycznych integrujących dane finansowe i operacyjne w Grupie.

Poniżej przedstawiono główne pozycje aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych:

Aktywa niematerialne	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Koszty zakończonych prac rozwojowych	199 275,46	210 756,57	237 781,80
Inne aktywa niematerialne	12 465 512,91	3 090 684,56	1 364 485,80
Umowy z klientami	2 304 518,11	2 063 847,26	2 427 548,86
Aktywa niematerialne w budowie	1 658 472,30	1 458 314,75	2 881 511,86
Razem	16 627 778,78	6 823 603,14	6 911 328,31

W pozycji Inne aktywa niematerialne ujęta została licencja na wykorzystanie technologii CAR-T, będąca w posiadaniu FamiCordTX.

Pozycja umowy z klientami przedstawia szacowane przyszłe wpływy z rocznych kontraktów rozpoznane na przejęciu jednostek zależnych. Na dzień bilansowy okres amortyzacji dla przejętych w wyniku połączenia z PBKM S.A. z spółki Longa Vita Sp. z o.o. kontraktów wynosi niecałe 3 lata.

Wszystkie aktywa niematerialne, poza wartością firmy, ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania. Na dzień 31 marca 2020 roku aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień 31 marca 2020 roku w pozycji aktywa niematerialne w budowie zaprezentowane zostały nakłady poniesione przez jednostkę dominującą na rozwój technologii namnażania komórek mezenchymalnych oraz nakłady związane z wdrożeniem nowych systemów operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 035 177,62	7 558 907,36	21 418 947,81
Urządzenia techniczne i maszyny	19 118 768,52	14 831 823,70	14 620 863,32
Środki transportu	395 346,70	508 923,41	6 812 584,43
Inne środki trwałe	6 199 776,18	6 536 303,76	6 120 559,48
Razem	33 749 069,02	29 435 958,22	48 972 955,04

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Nieruchomości	22 000 839,97	22 387 461,06	14 461 402,66
Urządzenia techniczne i maszyny	2 491 209,51	2 362 341,43	1 883 620,19
Środki transportu	6 428 765,61	5 692 876,82	6 820 488,57
Inne środki trwałe	781 079,46	846 365,28	1 301 139,77
Razem	31 701 894,55	31 289 044,58	24 466 651,19

Na dzień 31 marca 2020 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 marca 2019 roku spółki Grupy nie posiadały gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Na dzień 31 marca 2020 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 marca 2019 roku stan środków trwałych w budowie przedstawia tabela poniżej:

Środki trwałe w budowie	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Środki trwałe w budowie	6 399 353,26	3 255 815,50	161 639,54
Razem	6 399 353,26	3 255 815,50	161 639,54

Istotna wartość środków trwałych w budowie na dzień 31 marca 2020 roku oraz 31 grudnia 2020 roku wynikała głównie z nakładów poniesionych przez jednostkę dominującą na rozbudowę i wyposażenie laboratorium Spółki.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020, ani w 2019 roku spółki Grupy nie dokonywały odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

7.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

Z uwagi na charakterystykę prowadzonej działalności operacyjnej oraz generowanie przychodów w głównej mierze w oparciu o indywidualne umowy zawierane z osobami fizycznymi przy jednoczesnym rozproszonym gronie dostawców Grupa PBKM w ciągu 3 miesięcy 2020 roku nie zawierała umów znaczących.

8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA

8.1. Strategia Grupy Kapitałowej

Grupa rozwija swoją działalność na rynkach, na których jest już obecna, skupiając się na nich zarówno na wzroście organicznym jak i możliwych przejęciach. Jednocześnie Grupa aktywnie poszukuje okazji dla dalszych akwizycji w nowych krajach, które mogą przyczynić się do jej rozwoju i budowy wartości dla akcjonariuszy. Tym samym, najważniejszym czynnikiem wzrostu dla Grupy jest tempo i skala pozyskiwania nowych próbek do bankowania oraz zrealizowanie akwizycji, która mogłaby w skokowy sposób zwiększyć skalę działania Grupy.

Dla realizacji strategii Grupy kluczowymi elementami są:

- wykorzystywanie i wzmacnianie wzrostu zainteresowania bankowaniem komórek i tkanek w wybranych krajach poprzez edukację, mającą na celu zwiększenie penetracji usługi bankowania komórek i tkanek w tych krajach,
- wykorzystanie rosnącej liczby zastosowań terapii komórkowych w leczeniu różnych chorób i działania Grupy w celu zwiększenia liczby tych zastosowań,
- systematyczna budowa wizerunku Grupy, konsolidującej działalność pod marką FamiCord Group, jako dużego, stabilnego uczestnika na rynku.

W ocenie Zarządu Spółki, wzrost świadomości potencjalnych klientów, edukowanych w zakresie możliwości leczniczych istniejących dla osób posiadających zbankowane próbki krwi pępowinowej lub tkanek, pozwala na istotne zwiększanie zainteresowania bankowaniem ze strony potencjalnych klientów, co powinno się przyczynić do wzrostu penetracji rynków, na których Grupa jest już obecna. Poprzez penetrację należy rozumieć odsetek dzieci rodzących się, których rodzice korzystają z usługi bankowania rodzinnego. Dzięki koncentracji i intensyfikacji działalności operacyjnej w wybranych krajach europejskich działalność Grupy odnosi coraz większe korzyści wynikające z efektu skali.

Grupa koncentruje działania rozwojowe w Polsce, Portugalii, Hiszpanii i Turcji, które charakteryzują się w ocenie Emitenta największym potencjałem w dłuższej perspektywie ze względu na bezwzględną liczbę urodzeń (Turcja, Hiszpania, Polska), stopień obecnej oraz przewidywanej penetracji rynku (Polska, Turcja), potencjał wzrostu ceny (Hiszpania), czy umocnienie waluty (Turcja). Ze względu na potencjał rynków oraz relatywnie niską penetrację, jako szczególnie ważne dla swojego rozwoju Emitent uznaje Turcję, co potwierdza przeprowadzona w marcu 2020 roku akwizycja. W tych krajach podejmowane są działania zmierzające do wzrostu penetracji, ukierunkowane przede wszystkim na rozwijanie świadomości, zarówno potencjalnych klientów, jak i środowiska medycznego. Grupa planuje także dalsze zwiększanie udziału w rynku hiszpańskim. Należy dodać, że według ostatnich pozyskanych przez Grupę informacji rynek rodzinnego bankowania komórek macierzystych w Europie nieco spadł w stosunku do roku 2018. Spadek ten dotyczy m.in. krajów takich jak Włochy, Hiszpania i Portugalia. Pozycja spółek Grupy na tych rynkach rozumiana jako udział procentowy według najlepszej wiedzy Emitenta umacnia się, co oznacza, że spółki Grupy radzą sobie lepiej, niż konkurencja. Niemniej jednak słabszy rynek powoduje konieczność ponoszenia zwiększonych nakładów na pozyskanie jednego klienta, co odbija się w wynikach finansowych Grupy. Emitent uważa jednak, że obecne osłabienie rynku jest interesującą okazją do zwiększenia tempa przejmowania konkurentów, którzy są poddawani coraz większej presji. Planowane są również działania nakierowane na zwiększenie udziału klientów abonamentowych w przychodach.

Rynki rumuński i węgierski są istotne dla Grupy ze względu na ich wielkość i mocną pozycję spółek zależnych na tych rynkach. Potencjał wzrostu wydaje się tam jednak nieco mniejszy, choć w przypadku żywienia na Węgrzech możliwe jest dalsze zwiększenie sprzedaży. Z kolei czynnikiem negatywnym dla rynku węgierskiego jest konieczność przywrócenia od 1 stycznia 2019 r. 27% podatku VAT na usługi rodzinnego bankowania komórek macierzystych. Szacunkowy negatywny wpływ tej zmiany to ok. 3 mln złotych rocznie.

Spółka liczy również na znaczące zwiększenie skali działalności w Szwajcarii, która dotychczas była marginalna w stosunku do innych krajów. Bankructwo CryoSave AG, która była liderem rynku szwajcarskiego zwiększa szanse na realizację tych zamierzeń. Oczywiście jednocześnie bankructwo osłabiło znacząco zaufanie klientów i świata

medycznego do całej branży. Wg oceny Emitenta na koniec roku 2020 osiągnie on pozycję nr 3 na rynku szwajcarskim. W drugim kwartale 2020 roku, w ramach prowadzonych działań optymalizacyjnych, Grupa planuje połączyć trzy podmioty działające na tym rynku pod marką Famicord, Famicord Suisse i Stemlab. Proces połączenia powinien zakończyć się w trzecim kwartale 2020r.

Grupa jest, według szacunków Spółki, liderem w Europie pod względem liczby preparowanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek z nawet 35% udziałem w rynku (wg szacunków Emitenta, łącznie w obszarze B2C i B2B).

Istotnym czynnikiem dla rozwoju Grupy i poziomu jej przychodów oraz wyników finansowych jest systematycznie rozwijanie portfolio usług dodatkowych, oferowanych równolegle z podstawowym zakresem usług, tj. pozyskaniem, przetworzeniem i przechowywaniem komórek macierzystych z krwi pępowinowej. Do usług dodatkowych należą m.in. pobrania komórek ze sznura pępowinowego, pozyskanie krwi łożyskowej, badania diagnostyczne, konsultacje medyczne, usługi ubezpieczeniowe. Co bardzo ważne, znacząca część usług dodatkowych jest oferowana nie tylko na etapie pozyskiwania krwi pępowinowej, ale również później, w trakcie trwania umowy przechowywania, co pozwala finalnie na zwiększenie przychodów uzyskiwanych z jednego klienta.

Oczekując wzrostu zainteresowania tym obszarem działalności, Grupa planuje rozwijanie prac nad indywidualnymi terapiami eksperymentalnymi z zastosowaniem komórek macierzystych. Dotychczas te prace dotyczyły komórek macierzystych z krwi pępowinowej i pępowiny. Jeszcze w 2018 spółka rozpoczęła prace nad bankowaniem i/lub wykorzystywaniem komórek SVF z tkanki tłuszczowej. Działalność ta została na przełomie roku 2018 i 2019 rozszerzona również o tłuszczowe komórki MSC. Preparaty do terapii indywidualnych mogą być przygotowywane przez Grupę nie tylko dla klientów posiadających próbki krwi zbankowane w podmiotach należących do Grupy lub z nią współpracujących, ale również dla lekarza lub kliniki, którzy zlecą Grupie wytworzenie odpowiedniego preparatu z komórek macierzystych dla swojego pacjenta. Rozwijanie potencjału do przygotowywania środków leczniczych jest więc niezwykle istotne, zarówno ze względu na potencjał biznesowy, jak i na aspekty marketingowy i wizerunkowy działalności bankowania krwi.

W styczniu 2019 r. Spółka zainicjowała analizy perspektyw działalności Grupy PBKM w zakresie strategicznych kierunków rozwoju. W dniu 5 lipca 2019 r. Emitent podjął decyzję o kontynuacji analiz w zakresie wybranych scenariuszy dotyczących strategicznych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej PBKM. Obejmowały one m.in.: pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki, przeprowadzenie dual-listingu na Deutsche Boerse we Frankfurcie, kolejne podniesienia kapitału skierowane do inwestora lub inwestorów z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym mogące prowadzić do pojawienia się w akcjonariacie Spółki akcjonariusza dominującego lub kolejne finansowania dłużne lub kombinacje niektórych ww. scenariuszy. Emitent podjął decyzję o czasowym zawieszeniu analiz scenariuszy przewidujących pozyskanie dla Spółki nowego znaczącego inwestora finansowego typu private equity jak również przeprowadzenie dual-listingu na giełdzie w Londynie. Emitent nie wyklucza jednocześnie, że w przyszłości może wznowić analizy we wskazanych powyżej obszarach.

W dniu 16 września 2019 r. Emitent otrzymał od Active Ownership Fund SICAV-FIS SCS reprezentującego łącznie 31,62% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, działających na podstawie art. 400 § 1 i § 2 kodeksu spółek handlowych, żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M, pozbawieniu prawa poboru wszystkich akcjonariuszy Spółki oraz o zmianie statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. W dniu 14 października 2019 roku NWZ podjęło uchwałę na mocy której kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 1.761.352,50 PLN, tj. z kwoty 2.840.891,00 PLN, do kwoty 4.602.243,50 PLN poprzez emisję 3.522.705 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Rejestracja kapitału zakładowego wynikającego z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o wskazaną powyżej emisję akcji miała miejsce w dniu 22 stycznia 2020 roku. Intencją Emitenta pozostaje przeprowadzenie aktualizacji analiz przeglądu perspektyw działalności Grupy Kapitałowej PBKM S.A., przy czym mając na uwadze potencjalnie istotne skutki epidemii dla branżowych

rynków europejskich jak również dla globalnych rynków finansowych Emitent planuje dokonać rewizji w tym obszarze w perspektywie do końca bieżącego roku.

Emitent nadal koncentruje swoje działania na potencjalnych akwizycjach mających na celu umacnianie swojej wiodącej pozycji w Europie oraz analizuje możliwości ewentualnej dalszej ekspansji poza Europą. Bazując na swoim dużym doświadczeniu, poza wzrostem organicznym Spółka poszukuje celów do przeprowadzenia akwizycji – Grupa sfinalizowała dotychczas kilkanaście przejęć o różnym charakterze. Spółka rozważa aktualnie możliwość przeprowadzania na rynkach zarówno europejskich jako poza Europą kolejnych przejęć i joint-venture. Rozmiar potencjalnych transakcji jakimi może być zainteresowany Emitent jest bardzo szeroki i może wahać się od kilkuset tysięcy Euro do nawet kilkudziesięciu milionów Euro. W toku przeprowadzonych wstępnych analiz zdefiniowana została lista ewentualnych celów transakcyjnych rozpatrywanych w pierwszej kolejności (transakcje priorytetowe), które wg szacunków Spółki w przypadku uzyskania pozytywnych analiz i ocen mogą zostać zrealizowane w perspektywie najbliższych kwartałów. Podmioty, które mogą zostać celem transakcyjnym prowadzą działalność zarówno w modelu abonamentowym, jak i przedpłaconym na rynkach gdzie Grupa jest obecna, jak i na nowych rynkach. Ewentualne transakcje priorytetowe są składową tzw. koszyka pierwszego możliwych, potencjalnych transakcji, którego łączna wartość szacowana jest na ponad 70 mln Euro. Niezależnie od powyższego w toku analiz wstępnie zidentyfikowano trzy dodatkowe koszyki typowanych potencjalnych celów przejęć o łącznej szacunkowej wartości nawet około 150 mln Euro. Spółka posiada środki pieniężne oraz zdolność dalszego zwiększenia zadłużenia do bezpiecznego poziomu, przy czym optymalne ścieżki i struktury finansowania założonych procesów akwizycyjnych pozostają w toku analiz perspektyw działalności Grupy PBKM w zakresie strategicznych kierunków rozwoju Emitenta.

Spółka prowadzi również wewnętrzne analizy związane z zaangażowaniem w nowe projekty o charakterze biotechnologicznym, które w szczególności mogłyby być realizowane przez nowo powołane podmioty celowe. Nie jest przy tym wykluczona możliwość pozyskania dla tych projektów oraz podmiotów wsparcia ze strony inwestorów zewnętrznych. Podjęto decyzję o zaangażowaniu w niewielki projekt związany z badaniami przedklinicznymi w obszarze ortopedii realizowany na terenie Niemiec przez firmę Bio-planta.

W styczniu 2020 roku FamicordTx, spółka zależna Polskiego Banku Komórek Macierzystych, kupiła od amerykańskiej firmy iCell Gene Therapeutics wyłączną licencję korzystania z technologii CAR-T, w oparciu o którą spółka będzie rozwijać projekt wprowadzenia na rynek produktu immunoterapii nowotworów. Spółka szacuje, że wyda na realizację projektu w latach 2019-2023 ok. 15 mln zł ze środków własnych. Kwota ta obejmuje również koszt licencji. Intencją PBKM jest pozyskanie na realizację projektu środków z programów wspierających badania i rozwój, jak również nie wyklucza też pozyskania zewnętrznych inwestorów. W ramach projektu realizowany będzie proces wdrażania i testowania technologii CAR-T w Polsce z docelowym prowadzeniem badań klinicznych oraz rejestracją terapii a następnie jej komercjalizacją. Szacowana długość prac nad wdrożeniem i rozwojem technologii do momentu umożliwiającego rozpoczęcie jej komercjalizacji ma wynieść od dwóch do trzech lat.

8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

Poniżej Spółka opisuje czynniki, które mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki Grupy PBKM.

Sytuacja makroekonomiczna w krajach Unii Europejskiej, COVID-19

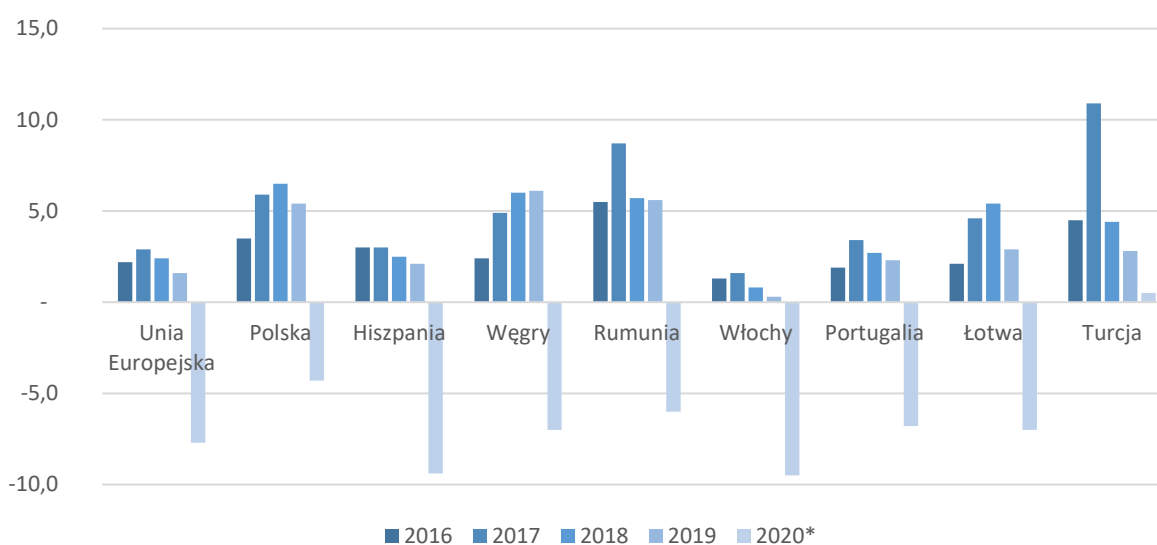
Okres względnej stabilności gospodarczej lub rozwoju gospodarczego w większości państw Unii Europejskiej w latach 2012-2019 przyczynił się do spadku bezrobocia, poprawy nastrojów społecznych oraz wzrostu skłonności do konsumpcji w gospodarstwach domowych. Dzięki temu wzrosła również skłonność do wydatkowania środków na opiekę medyczną. Sytuacja ta jednak uległa znaczącej zmianie w związku z ogłoszoną przez Światową Organizację Zdrowia WHO epidemią koronawirusa COVID-19. Wskutek powyższych okoliczności, w bardzo krótkim okresie czasu ograniczone zostały wizyty konsultantów medycznych u klientów oraz partnerów. Odwołane zostały liczne targi dla rodzin spodziewających się dziecka oraz warsztaty szkół rodzenia, na których Grupa prezentowała swoją ofertę. Zauważalne są również opóźnienia w płatnościach realizowanych przez klientów, którzy w obecnej sytuacji chcą zabezpieczyć w pierwszej kolejności swoje finanse i ograniczą wydatki

do zakupu artykułów pierwszej potrzeby. Na podstawie dostępnych już danych sprzedażowych można stwierdzić, że sytuacja ta będzie rzutować na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach, a w konsekwencji na obniżenie wyników finansowych zarówno Emitenta jak i Grupy Kapitałowej. Na bazie dostępnych informacji Emitent wstępnie ocenia, że jeśli sytuacja nie ulegnie dalszej negatywnej zmianie, sprzedaż w najbliższych okresach może być o około 15-20% niższa niż w odpowiednich okresach ubiegłego roku.

Grupa w celu ograniczenia ryzyk związanych z wpływem koronawirusa COVID-19 na bieżące funkcjonowanie poszczególnych spółek podjęta w krótkim okresie czasu liczne działania polegające między innymi na ustanowieniu dodatkowych zabezpieczeń w laboratoriach Grupy oraz poczyniła inwestycje w infrastrukturę IT.

Prezentowana poniżej dynamika PKB na rynkach, na których obecne są spółki z Grupy wskazuje iż wprowadzenie stanu epidemii będzie miało znaczący negatywny wpływ na gospodarki poszczególnych krajów w 2020 roku.

Dynamika PKB w punktach %



* Źródło: Eurostat (2020 estymacja) ** Turcja – dane za rok 2018 to odczyt Tureckiego Instytutu Statystycznego

Sytuacja makroekonomiczna w Turcji

W ocenie Emitenta na dzień dzisiejszy trudno stwierdzić jak zachowa się gospodarka tego kraju oraz jakie nastroje będą panowały wśród społeczeństwa tureckiego w podejściu do wydatków konsumpcyjnych, w tym do wydatkowania środków na opiekę medyczną. Na chwilę obecną zauważalna jest presja ze strony klienta na obniżenie ceny usług denominowanych w walutach obcych przez co tempo wzrostu sprzedaży w Spółce na tym rynku ulegnie spowolnieniu, a osłabienie tureckiej liry wpłynie w pewnym stopniu negatywnie na przychody, jak i wyniki Grupy. Pierwsze negatywne sygnały są już odczuwalne w postaci konieczności oferowania wyższych rabatów na przechowywanie krwi pępowinowej lub tkanek, która w większości rozlicza się w EUR a płatności są po kursie z danego dnia w lirze tureckiej. Do tego dochodzą rosnące oczekiwania płacowe pracowników co z kolei wpływa na niższą rentowność prowadzonej działalności na tym rynku. Podwykonawcy oczekują również wyższych cen w lirze za swoje usługi co zwiększa presję na wynik tureckiej spółki Emitenta.

Regulacje dotyczące badań medycznych, w tym terapii eksperymentalnych oraz środków leczniczych

Obecnie obowiązujące regulacje dotyczące terapii eksperymentalnych, jak i przewidywane przez Grupę kierunki ich rozwoju w najbliższych latach, nie powinny negatywnie wpływać na możliwość rozwijania i komercjalizacji badań prowadzonych przez Spółkę, w szczególności na rynku polskim. Niewykluczone jednak, że w przyszłości pojawią się przepisy prawne ograniczające możliwość rozwijania lub stosowania terapii eksperymentalnych jak

również pomimo braku zmiany przepisów ich interpretacja w obecnym brzmieniu może ulec zmianie na niekorzyść Emitenta.

Zmiany prawa w krajach Unii Europejskiej

UE dąży do systematycznej aktualizacji wymagań stawianych podmiotom prowadzącym działalność w zakresie bankowania komórek macierzystych lub tkanek na poziomie prawa wspólnotowego. Nowe lub zmienione przepisy są implementowane w poszczególnych państwach członkowskich. Aktualizacje mają na celu podniesienie bezpieczeństwa pacjenta, standaryzację procesów i procedur oraz podniesienie jakości materiału biologicznego. Działania takie mogą za sobą nieść podniesienie kosztów działalności, jednak można założyć, że znaczący gracie w branży, do których zalicza się Grupa, będą w stanie szybciej i sprawniej dostosowywać się do nowych regulacji posiadając odpowiednie zaplecze ludzkie, organizacyjne, finansowe i skalę działania. Istnieją również pewne inicjatywy, które mogą utrudnić szersze wykorzystanie produktów ATMP w ramach wyłączenia szpitalnego. Jednak oznaczałoby to w konsekwencji zwiększenie ryzyka dla pacjenta, który mógłby częściej udawać się do krajów spoza EU, gdzie kontrola jakości czy przepisy nie dawałyby mu takiego bezpieczeństwa jak w Europie.

Polityka rządowa w zakresie zasad funkcjonowania publicznej nieodpłatnej służby zdrowia w krajach prowadzenia działalności przez Grupę

W żadnym z krajów, w których Grupa prowadzi działalność, jak i nigdzie indziej na świecie, usługa pobrania, przetwarzania i bankowania komórek macierzystych dla każdej rodzącej kobiety nie jest objęta refundacją przez publiczny system opieki zdrowotnej. Utrzymywanie się takiego stanu jest warunkiem rozwoju Grupy na tych rynkach, gdyż w przypadku wprowadzenia usług świadczonych przez Grupę do tzw. koszyka usług refundowanych przez państwowe systemy opieki zdrowotnej popyt na usługi oferowane przez Grupę na warunkach komercyjnych uległby najprawdopodobniej istotnemu ograniczeniu.

Specyficznym wyjątkiem są Węgry, gdzie usługi Grupy mogą być w całości lub częściowo refundowane przez nieobowiązkowy, ale dodatkowo płatny tzw. drugi filar opieki zdrowotnej, dość powszechny wśród grupy docelowej Emitenta. Finansowanie odbywa się w nim na zasadach komercyjnych, jednak konstrukcja systemu niewątpliwie przyczynia się do popularności bankowania komórek macierzystych w tym kraju. Możliwość częściowej refundacji usług rodzinnego bankowania komórek macierzystych przez prywatnego ubezpieczyciela występuje również w pewnym stopniu w Hiszpanii.

Należy jednak podkreślić, że w każdym z krajów w przypadku finansowania bankowania krwi przez system publiczny, pobrany materiał biologiczny trafia do rejestru publicznego i tym samym o jego wykorzystaniu może decydować wyłącznie państwo, a dawca traci wszelkie prawa do próbki. Tym samym może okazać się, że dawca będąc w potrzebie nie otrzyma materiału, gdyż jego wykorzystanie następuje wg kolejności zgłoszeń klinik transplantacyjnych.

Opodatkowanie usług Grupy podatkiem VAT

Istotnym elementem negatywnie wpływającym na dostępność bankowania komórek macierzystych dla klientów indywidualnych oraz wynik finansowy Grupy jest obecnie obciążenie sprzedaży większości świadczonych usług stawką podstawową podatku VAT przy niewielkim udziale usług opodatkowanych w kosztach Grupy.

Do 2010 roku na wszystkich rynkach, na których działała Grupa z wyjątkiem Włoch, bankowanie komórek macierzystych korzystało ze zwolnienia z VAT dla usług medycznych. Dnia 10 czerwca 2010 Europejski Trybunał Sprawiedliwości wydał wyroki interpretacyjne w sprawach C-86/09 (Future Health Technologies Ltd) i C-262/08 (CopyGene A/S) stwierdzając, że preparatyka krwi pępowinowej i bankowanie komórek macierzystych nie stanowi opieki medycznej, ani nie jest z nią bezpośrednio związane, a zatem usługom tym nie przysługuje zwolnienie.

Wyroki te w późniejszych latach były stopniowo uwzględniane przez ustawodawstwo i sądy kolejnych krajów członkowskich, co powodowało obniżkę cen netto, a tym samym stopniowe pogarszanie się rentowności sprzedaży. Wzrost cen konsumenckich oznaczał ograniczenie dostępności usługi i spadek popytu.

Jedna z rezolucji Parlamentu Europejskiego sugerowałaby w dłuższej perspektywie możliwość rewizji stanowiska na mówiące, że bankowanie komórek macierzystych stanowi element opieki medycznej. Problem obciążenia usług podatkiem VAT może dotyczyć również banków publicznych, potencjalnie podnosząc koszt opieki zdrowotnej, dzięki czemu można mówić o zbieżności interesów publicznego i prywatnego sektora zdrowia w zakresie zwolnienia wszystkich usług medycznych z podatku VAT. Biorąc pod uwagę wagę wyroków interpretacyjnych ETS, zwolnienie musiałoby jednak zostać zapisane w dyrektywie VAT, co oznacza, że raczej nie nastąpi to w ciągu najbliższych lat. Należy założyć, że powrót do zwolnienia usług Grupy z VAT lub opodatkowanie stawką obniżoną mogłoby spowodować wzrost wolumenu sprzedaży i poprawę wyników finansowych Grupy.

O arbitralności opodatkowania banków komórek macierzystych stawką podstawową VAT świadczy wyrok interpretacyjny NSA z 4 listopada 2016 (sygn. I FSK 484/15) potwierdzający zwolnienie z VAT usług związanych z bankowaniem różnych innych typów tkanek i komórek, które podlegają dokładnie tym samym przepisom prawa medycznego, co komórki macierzyste.

Dodatkowym potwierdzeniem braku jednolitego podejścia w kwestii opodatkowania usług oferowanych przez spółki Grupy podatkiem VAT jest ostatni wyrok Sądu Najwyższego na Węgrzech. Dnia 20 kwietnia 2017 roku sąd ten podtrzymał wyrok Sądu Administracyjnego w Budapeszcie uchylający decyzję Regionalnej Generalnej Dyrekcji Podatkowej Węgry Centrum z dnia 10 grudnia 2014 roku nakazującą spółce Krio Intezet Zrt. zapłatę podatku VAT za rok 2011. Zarząd Krio Intezet Zrt., na podstawie powyższej decyzji sądu, od dnia 1 sierpnia 2017 roku wprowadził zwolnienia z VAT na obecnie oferowane usługi preparatyki i bankowania krwi pępowinowej. Kolejna zmiana w zakresie opodatkowania usług preparatyki i bankowania krwi pępowinowej i/lub innych tkanek na Węgrzech nastąpiła od 1 stycznia 2019 roku, gdzie w skutek wprowadzonej nowelizacji ustawy o VAT usługi te zostaną ponownie objęte 27% podatkiem VAT.

Z kolei w Bułgarii (gdzie Grupa nie jest obecna) wg informacji pozyskanych przez Emitenta w ostatnich kwartałach zapadły dwa wyroki sądu korzystne dla podatników tj. zwalniające usługi bankowania z VAT. Od tych wyroków odwołały się bułgarskie władze skarbowe i według niepotwierdzonych informacji odwołanie zostało przez władze skarbowe wygrane.

Ponadto Grupa kontynuuje działania na poziomie Parlamentu Europejskiego i Komisji Europejskiej związane z możliwością zmiany dyrektywy VAT i objęcia bankowania tkanek i komórek zwolnieniem podobnie, jak jest to dla działalności medycznej związanej z przeszczepianiem narządów, czy dawstwem krwi.

Liczba nowych klientów w segmencie B2C

Sprzedaż na rynku polskim wzrosła w minimalnym stopniu, co spowodowane jest aktywnością marketingową Grupy, rosnącą zamożnością społeczeństwa, programami socjalnymi (500+) oraz pojawiającymi się możliwościami terapii z wykorzystaniem komórek macierzystych – takich jak możliwość zastosowania własnej krwi pępowinowej w leczeniu mózgowego porażenia dziecięcego. Czynnikiem negatywnym na rynku polskim jest spadek liczby porodów. Hiszpania, oraz Portugalia, będące w grupie największych europejskich rynków banków rodzinnych, będą nadal miały dla Grupy kluczowe znaczenie w kolejnych latach, chociaż rynki te zmniejszyły się w stosunku do roku 2018. W Hiszpanii od 10 lat spada liczba porodów, natomiast w Portugalii istnieje bardzo niewielki potencjał wzrostu penetracji, która zbliża się obecnie (przed wpływem epidemii) do 9-10% (około 5x średnia europejska). Natomiast zdaniem Emitenta istnieje potencjał zauważalnego wzrostu ceny w Hiszpanii w perspektywie kilku lat.

Nadal trudna do przewidzenia wydaje się sytuacja na rynku tureckim, gdzie pomimo dużej liczby porodów (ok 1,3 mln dzieci rocznie) sytuacja socjoekonomiczna znacząco ogranicza możliwości predykcji dalszego rozwoju działalności w tym kraju. Niemniej jednak grupa PBKM na rynku tureckim odnotowała znaczące wzrosty rok do roku.

Na rynku węgierskim Grupa spodziewa się wzrostu liczby nowo pozyskiwanych próbek w okresie kolejnych dwunastu miesięcy co jest związane z mniejszą aktywnością konkurentów i licznymi działaniami sprzedażowymi.

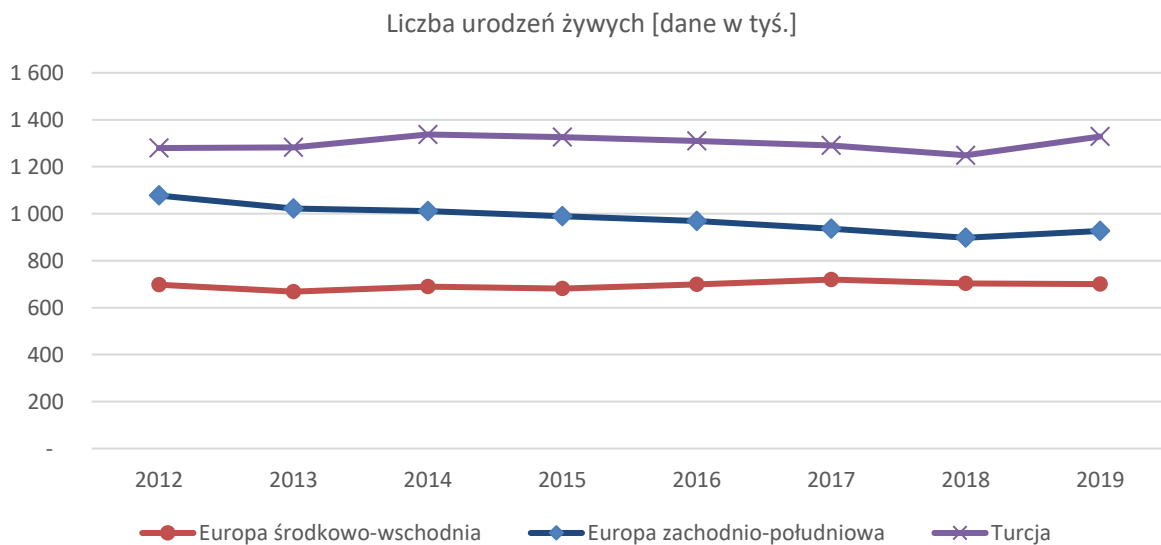
Na rynku rumuńskim Grupa utrzymuje stabilną pozycję. Należy jednocześnie zaznaczyć, że ze względu na dominujący model abonamentowy w Rumunii, jak i na Węgrzech każdego roku zwiększa się pula przychodów generowanych z przechowywania próbek.

Spółki Grupy prowadzą dalsze działania w celu zwiększenia liczby nowo pozyskiwanych klientów we Włoszech i na Łotwie. W szczególności działania te odniosły skutek we Włoszech, gdzie po przeprowadzeniu relatywnie niedużych inwestycji w sprzedaż w 2018 roku odnotowano skokowy wzrost liczby klientów pozwalający na uzyskanie pozycji nr 3 na rynku w segmencie B2C. Spółka liczy, że w kolejnym roku zwiększy swoje udziały rynkowe.

Nie mniej jednak biorąc powyższe pod uwagę wydaje się, że dalsze wzrosty w tym segmencie są nadal możliwe, niemniej jednak utrzymanie dynamiki wzrostu z poprzednich lat będzie bardzo trudne.

W kilku krajach (Hiszpania, Włochy, Węgry, Szwajcaria oraz kraje bałkańskie) z powodu kłopotów finansowych jednego z dużych europejskich konkurentów Emitenta nastąpił wyraźny spadek zaufania do rodzinnych banków komórek macierzystych, co przekłada się na niższe zainteresowanie ich usługami. Wyjaśnienie statusu i przyszłości tego konkurenta może okazać się kluczowe dla odbudowy zaufania zarówno potencjalnych klientów jak i lekarzy oraz szpitali. W dalszej perspektywie powinno to pozwolić na wzrost rynku w Europie.

Poniższy wykres przedstawia liczbę urodzeń żywych na przestrzeni ostatnich siedmiu lat.



* Źródło: Eurostat: dane za lata 2011 – 2018; <https://www.macrotrends.net/>: dane za 2019 rok
 Europa środkowo-wschodnia: Polska, Węgry, Rumunia, Łotwa; Europa zachodnio-południowa: Portugalia, Hiszpania, Włochy.

Struktura modeli płatności dla nowo zawieranych umów bankowania komórek macierzystych lub tkanek

Na bazie dotychczasowych obserwacji Emitent przewiduje, że na koniec roku 2020 roku na poziomie Grupy struktura nowych umów zawieranych w modelach płatności abonamentowym wyniesie około 48% nowych próbek. Zmiana względem poprzednich okresów wynika przede wszystkim z nabycia akcji/udziałów w podmiotach oferujących swoje usługi wyłącznie w modelu przedpłaconym, tj. spółka Stemlab, Famicordon i FamiCell oraz Bebecord. Odsetek klientów wybierających poszczególne modele płatności może się jednak wahać nieco mocniej, niż w poprzednich latach ze względu na różne inicjatywy marketingowo-sprzedażowe podejmowane przez Grupę. Emitent planuje podjęcie działań mających na celu zwiększenie odsetka klientów płacących abonament, którzy to w długim okresie czasu przynoszą większe przychody dla Grupy. Oferta

abonamentowa została wprowadzona na szerszą skalę przez jedną ze spółek zależnych Emitenta w Portugalii w maju 2020r.

Utrzymanie aktualnego poziomu rezygnacji klientów z kontynuowania przechowywania

Jednym z istotnych elementów dla wielkości przychodów i wyniku finansowego osiąganego przez Grupę jest wartość churn, kształtująca się w minionych okresach na stabilnym poziomie około 1%. Mając na uwadze statystyki kształtowania się poziomu churn oraz przyczyny jego zmian w przeszłości, Grupa nie widzi obecnie czynników, które mogłyby istotnie wpłynąć na jego znaczącą zmianę. Niemniej, ewentualne odchylenia od średniej ostatnich lat mogłyby wpłynąć na kształtowanie się przychodów Grupy.

Zwiększanie skali działalności poprzez przejęcia

Jak wcześniej wspomniano Spółka podtrzymuje decyzję o kontynuacji konsolidacji na rynkach, na których Grupa prowadzi już działalność operacyjną. Najbardziej interesujący ze względu na potencjalne akwizycje jest rynek turecki oraz rumuński. Ponadto Spółka szczególnie aktywnie poszukuje możliwości przejęć w krajach Europy Zachodniej.

Ponadto w najbliższym czasie Spółka nie wyklucza rozpoczęcia współpracy z nowymi partnerami biznesowymi, dzięki którym to Grupa byłaby w stanie rozszerzyć zasięg dotychczas prowadzonej działalności na nowe rynki. Do 2017 roku sprzedaż poprzez Partnerów w formule B2B miała miejsce na Ukrainie i w Szwecji. Na początku roku 2018 spółka pozyskała nowego partnera działającego poprzez grupę powiązanych podmiotów na terenie: Serbii, Słowenii, Chorwacji, Bośni i Hercegowiny, Czarnogóry, Macedonii i Albanii. W 2018 roku Grupa sfinalizowała przejęcie największego portugalskiego banku krwi pępowinowej przez co rozszerzyła zakres swojej działalności o kolejny kraj, a także umocniła swoją obecność w krajach Europy zachodniej. Nieco później partner Emitenta ze Szwecji rozpoczął oferowanie usług dla klientów w Danii.

W celu umocnienia pozycji Grupy na rynku hiszpańskim oraz zwiększenia skali prowadzonej działalności na początku 2019 roku spółka zależna od emitenta objęła większościowy pakiet w spółce IVI Cordon S.A. Równolegle zawarto wieloletnią umowę dotyczącą w szczególności wyłączności w zakresie świadczenia usług bankowania komórek macierzystych z wykorzystaniem sieci klinik należącej do Equipo IVI na rynku hiszpańskim.

Spółka w I półroczu roku 2019 prowadziła negocjacje z grupą Esperite dotyczące możliwości przejęcia działalności związanej z bankowaniem rodzinnym pod marką Cryo-Save, o czym informowano w komunikacie bieżącym. W związku z niedojściem transakcji do skutku Grupa podejmuje obecnie wstępne działania zmierzające do pozyskania dotychczasowych klientów Cryo-Save w upadłości, którzy przedpłacili za usługę przechowywania i wyrażą chęć jej kontynuacji. W sytuacji w której znacząca część klientów zechciałaby kontynuować przechowywanie w ramach umowy zawartej z Emitentem, Spółka stałaby się 3-4 największym na świecie bankiem komórek macierzystych pod względem liczby klientów. W przypadku pozytywnego zakończenia procesu przejęcia klientów podjęte dotychczas działania mogą w dalszej perspektywie wpłynąć na wzrost przychodów netto ze sprzedaży wynikający z przedłużania obecnego okresu przechowywania materiału biologicznego i wnoszenia opłat z tego tytułu. Trzeba jednak podkreślić, że działania takie mogą również podejmować inne podmioty konkurencyjne. Należy zatem podchodzić do tego procesu z bardzo dużą ostrożnością. Trzeba również zauważyć, że klienci pozyskani od Cryo-Save nie będą w najbliższych latach przynosiли przychodu Emitentowi.

W ramach realizowanych planów akwizycyjnych w trzecim kwartale 2019 roku Grupa nabyła pośrednio przez swoją spółkę zależną Stemlab SA akcje/udziały w portugalskich spółkach Bebecord oraz Bebe4D oraz jej spółce zależnej Medical Media II, dzięki czemu skokowo zwiększyła swój udział w portugalskim rynku bankowania rodzinnego do 65%. Dzięki tej transakcji Emitent uzyskał również dostęp do unikatowego kanału sprzedażowego oferującego kobietom zamieszkującym Portugalię usługi z zakresu ultrasonografii.

W I kwartale 2020 roku Grupa w ramach zwiększenia skali swojej działalności nabyła akcje spółki Famicord Acibadem działającej na rynku tureckim. Transakcja ta objęła również zawarcie pomiędzy spółką Famicord Acibadem, a największą siecią szpitali na rynku tureckim należąca do Grupy Acibadem dodatkowej umowy o szerokim zakresie współpracy w zakresie bankowania materiałów biologicznych.

Badania nad terapiami eksperymentalnymi

Grupa zamierza systematycznie zwiększać zaangażowanie finansowe i organizacyjne w rozwój badań nad terapiami eksperymentalnymi z wykorzystaniem komórek macierzystych pozyskiwanych z różnych źródeł niebudzących wątpliwości etycznych, jak tkanki zwyczajowo utylizowane podczas porodu (sznur pępowinowy, łożysko, krew łożyskowa etc.), tkanka tłuszczowa, czy szpik. Będzie ono widoczne, zarówno we współpracy z obecnymi partnerami w tym zakresie, jak i w innych nowych formułach, które mogą pojawić się w branży. Grupa kontynuuje zaangażowanie w badania nad możliwościami płynącymi z zastosowania komórek mezenchymalnych, w szczególności w ramach programu Strategmed II. Emitent, jako jedyny polski podmiot komercyjny jest członkiem trzech konsorcjów w ramach programu Strategmed II, w ramach których zostały rozpoczęte terapie komórkowe, m. in. w kardiologii, diabetologii, dermatologii/medycynie estetycznej. W dotychczas realizowanych 4 próbach klinicznych i 1 próbie przekształconej w eksperyment medyczny wykonano na dzień niniejszego sprawozdania ponad 620 podań różnego rodzaju frakcji komórek macierzystych (będących tzw. ATIMP – badanymi produktami leczniczymi terapii zaawansowanej medycyny) pacjentom głównie w obszarze kardiologii i dermatologii. Ponadto, PBKM w ramach programu sektorowego InnoNeuroPharm, organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR), realizuje projekt ALSTEM - pracuje nad opracowaniem innowacyjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej opartego na komórkach mezenchymalnych galarety Whartona w leczeniu stwardnienia zanikowego bocznego. W ramach projektu wyłonieni zostali już istotni podwykonawcy jak np. Instytut Medycyny Doświadczalnej i Klinicznej Polskiej Akademii Nauk, szpital CM Klara w Częstochowie (zmiana ze Szpitala Klinicznego WUM w Warszawie), czy firma KCRI pełniąca rolę CRO. Należy zaznaczyć, że niektóre z realizowanych projektów mają opóźnienie w realizacji nie wynikające z winy Spółki ale spraw formalnych (długie postępowania administracyjne) oraz opóźnień w rekrutacji pacjentów do prób klinicznych. Liderzy tych projektów – czyli CM UJ oraz WUM pozostają w stałym kontakcie z NCBiR.

Rynek terapii komórkowych na świecie rozwija się w sposób niezwykle dynamiczny – w środowisku medycznym mówi się o liczbie kilkudziesięciu tysięcy pacjentów rocznie, płacących za terapie od 25 do 40 tys. USD, przy czym liczba ta systematycznie rośnie. Emitent planuje rozwijać obecność na tym rynku głównie, jako usługodawca oferujący dostęp do przetworzonego materiału biologicznego. W 2016 roku Instytut Terapii Komórkowych S.A. rozpoczął bieżącą działalność operacyjną, która to skupiona jest na leczeniu pacjentów cierpiących na kilka rzadkich chorób neurologicznych. Należy podkreślić silne przewagi konkurencyjne Emitenta w porównaniu z wieloma podmiotami zaangażowanymi w terapie eksperymentalne, w dużej mierze spoza Europy: (i) stosowane są wyłącznie komórki macierzyste o znanym pochodzeniu, pozyskane przy pełnej zgodzie dawcy i w podmiotach leczniczych, (ii) Emitent posiada stosowne zgody na wytwarzanie produktów leczniczych wydane przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego, (iii) terapie odbywają się w kraju EU z zachowaniem wszelkich obowiązujących przepisów, (iv) wykorzystanie komórek macierzystych w leczeniu odbywa się za zgodą Komisji Bioetycznej. Ograniczeniem dla szerszego stosowania terapii jest obecnie konieczność zachowania eksperymentalnego charakteru leczenia, tj. produkty mogą być wytwarzane jedynie na zamówienie lekarza prowadzącego, indywidualnie dla danego pacjenta. Masowe wprowadzenie do produkcji i dostępność produktów „z półki” będzie możliwa po przeprowadzeniu prób klinicznych i uzyskaniu pozwoleń Europejskiej Agencji Leków, co Emitent, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej, planuje w kolejnych latach. Biorąc pod uwagę, że koszty rejestracji leku w Europejskiej Agencji Leków nie są uwzględnione w projektach, a niezbędne badania i procedury są kosztowne i czasochłonne Spółka najprawdopodobniej będzie poszukiwała partnera zewnętrznego do ich realizacji. Jednocześnie wobec eksperymentalnego charakteru terapii w przestrzeni publicznej mogą pojawiać się komentarze i artykuły prasowe, które w sposób nierzetelny mogą prezentować skutki stosowania konkretnych rozwiązań w tym również rozwijanych przez Grupę Emitenta. W przypadku zidentyfikowania tego rodzaju komunikatów intencją Emitenta jest skorzystanie z dostępnych narzędzi prawnych oraz komunikacyjnych w celu przedstawienia faktycznego oraz rzetelnego obrazu korzyści i potencjalnego ryzyka związanego z tego rodzaju terapią.

Spółka analizuje możliwość nawiązania współpracy w zakresie terapii komórkowych z podmiotami spoza EU, podmioty te pochodzą zarówno z Europy, jak i Azji oraz Ameryki.

8.3. Ryzyko prowadzonej działalności

Poniżej Zarząd przedstawia najważniejsze czynniki ryzyka, którymi Grupa zarządza w celu minimalizacji ich negatywnego wpływu na działalność operacyjną.

- ryzyko związane z epidemią COVID-19
- ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii i dalszym rozwojem Grupy;
- ryzyko związane z pozycją konkurencyjną Grupy i konkurencją na rynku usług, na których Grupa prowadzi działalność;
- ryzyko związane ze współpracą z partnerami medycznymi;
- przyjęcie określonego modelu wynagradzania wynika z lokalnych uwarunkowań rynkowych i prawnych;
- ryzyko związane z utratą klientów;
- ryzyko związane z informacjami medialnymi dotyczącymi działalności branży, w której prowadzi działalność Grupa;
- ryzyko związane ze spadkiem zainteresowania terapiami z wykorzystaniem komórek macierzystych;
- ryzyko pobrania zbyt małej ilości lub zakażenia materiału biologicznego;
- ryzyko błędów w preparatyce materiału biologicznego;
- ryzyko utraty pobranego materiału biologicznego lub próbki;
- ryzyko związane z wytwarzaniem produktów leczniczych;
- ryzyko związane z awarią urządzeń i systemów informatycznych wykorzystywanych w działalności Spółki;
- ryzyko utraty kadry zarządzającej;
- ryzyko odszkodowawcze i ryzyko sporów sądowych;
- ryzyko związane z przetwarzaniem przez Spółkę danych osobowych na znaczną skalę;
- ryzyka zdarzeń katastroficznych, ryzyka wyjątkowe;
- ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym;
- ryzyko związane z przyjętą metodą rozpoznawania przychodów i kosztów;
- ryzyko związane ze wzrostem kosztów przechowywania;
- ryzyko związane z transakcjami zawieranymi z podmiotami powiązаныmi;
- ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania;
- ryzyko naruszenia przepisów dotyczących ochrony konsumentów;
- ryzyko związane z koniecznością uzyskiwania i posiadania określonych pozwoleń;
- ryzyko zmian legislacyjnych w zakresie zasad funkcjonowania publicznej nieodpłatnej służby zdrowia w krajach prowadzenia działalności przez Grupę;
- ryzyko związane ze zmianą kwalifikacji usługi świadczonej przez szpitale na rzecz Spółki;
- ryzyko finansowe, w tym
 - ryzyko stopy procentowej;
 - ryzyko walutowe;
 - ryzyko kredytowe;
 - ryzyko związane z płynnością.

Szczegółowy opis ww. ryzyk został zamieszczony w punkcie 5.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. za rok 2019.

9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZONY

Zgodnie z polskimi przepisami w ciągu I kwartału 2020 roku oraz analogicznym okresie roku ubiegłego spółki naliczały zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 19% dochodu do opodatkowania.

W pozostałych spółkach, w okresie 3 miesięcy bieżącego roku oraz analogicznego okresu roku 2019 stosowano następujące stawki podatkowe w celu naliczenia bieżących zobowiązań z tytułu podatku dochodowego:

- Łotwa – 15%
- Węgry – 9%
- Rumunia – 16%
- Włochy – 31,4%
- Turcja – 20%
- Hiszpania – 25%
- Szwajcaria – od 17% do 22%
- Portugalia – 21%

10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Na koniec marca 2020 roku oraz w okresie porównywalnym Grupa nie posiadała żadnych aktywów do sprzedaży oraz nie zaniechała prowadzenia żadnej działalności.

11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej przez skorygowaną (o wpływ potencjalnych elementów rozwadniających) średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz ilość akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. sztukach)	9 204	5 579
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy (w tys. zł)	2 161	5 549
Zysk podstawowy na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	0,23	0,99

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz ilość akcji po uwzględnieniu efektu rozwodnienia z tytułu programu motywacyjnego:

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tys. sztukach)	9 259	5 633
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy (w tys. zł)	2 161	5 549
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	0,23	0,99

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Podział zysku za 2019 rok

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie została podjęta informacja co do podziału zysku netto osiągniętego w 2019 roku.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką dywidendową, Zarząd zamierza corocznie rekomendować wypłatę dywidendy w wysokości nie wyższej, niż 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy wypracowanego w roku poprzednim, uzależniając ostateczną treść rekomendacji od aktualnej sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy oraz jej planów inwestycyjnych. O wszelkich decyzjach odnośnie dywidendy jak również polityki dywidendowej Emitent będzie informował w trybie właściwych raportów.

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie.

Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości za wyjątkiem zobowiązań wynikających z zawartej przez Emitenta umowy kredytowej z PKO BP z dnia 10 września 2018 r. Na mocy postanowień tej umowy, Spółka jest zobowiązana (do momentu spłaty zobowiązania) do nie wypłacania dywidendy w wysokości przewyższającej 20% wypracowanego zysku netto za rok obrotowy.

13. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień 31 marca 2020 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 marca 2019 roku wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych przedstawiała się następująco:

	Wartość na dzień 31 grudnia 2019	Objęcie kontroli	Różnice kursowe	Wartość na dzień 31 marca 2020
Krio	589 215,38	-	(9 420,13)	579 795,25
Sevibe Cells	11 874 642,39	-	890 409,33	12 765 051,72
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankası	609 232,32	-	(6 302,40)	602 929,91
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	2 423 648,31
Famicord Suisse	5 678 558,60	-	548 552,27	6 227 110,87
Stemlab Portugal	80 514 036,72	-	5 554 757,63	86 068 794,35
Famicordon, Famicell	5 553 291,53	-	331 000,38	5 884 291,91
Bebecord, Bebe4D	28 055 190,10	-	1 935 567,65	29 990 757,76
Famicord-Acibadem	-	17 889 984,31	(62 118,00)	17 827 866,31
Razem	137 190 066,23	17 889 984,31	9 182 446,72	164 262 497,27

	Wartość na dzień 31 grudnia 2018	Objęcie kontroli	Różnice kursowe	Wartość na dzień 31 grudnia 2019
Krio	292 572,76	-	296 642,62	589 215,38
Sevibe Cells	12 000 414,98	-	(125 772,59)	11 874 642,39
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	678 749,74	-	(69 517,42)	609 232,32
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing	5 315,63	-	(5 315,63)	-
Famicord Suisse	5 526 939,22	-	151 619,38	5 678 558,60
Stemlab Portugal	81 298 663,04	-	(784 626,32)	80 514 036,72
Famicordon, Famicell	-	5 562 990,24	(9 698,70)	5 553 291,53
Bebecord, Bebe4D	-	28 269 960,37	(214 770,27)	28 055 190,10
Razem	104 118 554,55	33 832 950,61	(761 438,93)	137 190 066,23

	Wartość na dzień 31 grudnia 2018	Objęcie kontroli	Różnice kursowe	Wartość na dzień 31 marca 2019
Krio	292 572,76	-	8 231,18	300 803,94
Sevibe Cells	12 000 414,98	-	3 939,87	12 004 354,85
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	678 749,74	-	(29 220,24)	649 529,50
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing	5 315,63	-	(5 315,63)	-
Famicord Suisse	5 526 939,22	-	50 250,17	5 577 189,39
Stemlab Portugal	81 298 663,04	-	24 578,98	81 323 242,02
Famicordon, Famicell	-	3 513 793,46	-	3 513 793,46
Razem	104 118 554,56	3 513 793,46	52 464,33	107 684 812,34

Na dzień 31 marca 2020 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 marca 2019 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Nabycie spółki Famicord-Acibadem

W dniu 19 marca 2020 roku, po spełnieniu się warunków zawieszających, PBKM nabył za 2,8 mln euro 70% udziałów w nowo utworzonej spółce Famicord – Acibadem, powstałej z wydzielonej części przedsiębiorstwa ze spółki należącej do Acibadem Healthcare Group, do której została przeniesiona działalność w zakresie pobierania, przetwarzania, badania oraz przechowywania krwi pępowinowej. Transakcja zakupu udziałów w tureckim banku komórek macierzystych została sfinansowana z środków pozyskanych w prywatnej emisji akcji spółki.

Umowa przewiduje między innymi 3 letni okres 'lock-up'u' na sprzedaż akcji przez PBKM i Acibadem Healthcare Group, opcję sprzedaży (opcja put) dla Acibadem Healthcare Group oraz opcję kupna (opcja call) dla PBKM, z których podmioty będą mogli skorzystać do dnia 8 rocznicy zawarcia transakcji. Cena za akcje przeniesione w wyniku ewentualnej realizacji opcji sprzedaży i opcji kupna będzie uzależniona od informacji zawartych w zaudytowanych sprawozdaniach finansowych Famicord - Acibadem.

Objęcie kontroli nad spółką zostało rozliczone na dzień 31 marca 2020 roku, w związku z czym w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęty został bilans spółki Famicord-Acibadem na ten dzień. Natomiast wyniki spółki będą ujmowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych począwszy od dnia 1 kwietnia 2020 roku.

Do dnia 31 marca 2020 roku Grupa nie zakończyła procesu rozliczenia nabycia. Przedstawione poniżej rozliczenie ma charakter wstępny. Spółka jest w trakcie identyfikacji i wyceny przejętych aktywów.

Udziały niekontrolujące w nabytej spółce na dzień przejęcia wynosiły -9 250,42 zł i były przypisane do 30% udziałów. Wartość udziałów niekontrolujących wyceniona została proporcjonalnie do wartości aktyw netto spółki Famicord Acibadem na dzień nabycia.

Wstępnie ustalona wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółek na dzień objęcia kontroli przedstawiała się następująco:

Acibadem	Wartość na dzień nabycia [TRY]	Wartość na dzień nabycia [PLN]
Nabyte aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 492 847	945 868
Zapasy	267 527	169 505
Należności krótkoterminowe	355 282	225 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 889	76 596
Pozostałe aktywa	26 545	16 819
Razem aktywa	2 263 091	1 433 894
Nabywane zobowiązania		
Zobowiązania krótkoterminowe	1 440 980	913 005
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	870 777	551 724
Razem zobowiązania	2 311 757	1 464 729
Wartość aktywów netto	(48 666)	(30 835)
Nabywany procent kapitału zakładowego	70,00%	70,00%
Cena nabycia	19 800 631	12 545 680
Zobowiązania z tytułu opcji put	8 400 758	5 322 720
Wartość firmy na dzień nabycia	28 235 455	17 889 984

14. AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku stan aktywów finansowych przedstawiają tabele poniżej:

Aktywa finansowe długoterminowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Stan na początek okresu	2 006 951,87	2 903 431,66	2 903 431,66
Zwiększenia/(zmniejszenia)	74 453,52	(896 479,79)	6 753,40
Stan na koniec okresu	2 081 405,39	2 006 951,87	2 910 185,06

Aktywa finansowe długoterminowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Udziały w jednostkach pozostałych	1 364 552,15	1 361 202,83	2 312 414,92
Inne inwestycje długoterminowe	716 853,24	645 749,04	597 770,14
Aktywa finansowe razem:	2 081 405,39	2 006 951,87	2 910 185,06

Na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała około 8% udziałów w kapitale zakładowym spółki Dystrogen Therapeutics Corp. oraz 10% udziału w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników zawiązanej w 2014 roku spółki RegenMed Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Ponadto PBKM S.A. jest komandytariuszem w spółce RegenMed Sp. z o.o. Sp.k., dzięki czemu kontroluje 10% udziałów bezpośrednio i pośrednio.

W innych inwestycjach długoterminowych ujęte zostały głównie pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym.

Aktywa finansowe krótkoterminowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Stan na początek okresu	10 638 931,71	7 890 712,49	7 890 712,49
Zwiększenia/(zmniejszenia)	492 104,15	2 748 219,22	3 006 721,32
Stan na koniec okresu	11 131 035,86	10 638 931,71	10 897 433,81

Aktywa finansowe krótkoterminowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Udziały w jednostkach pozostałych	6 959 969,59	6 743 928,75	7 448 568,97
Inne inwestycje krótkoterminowe	4 171 066,27	3 895 002,96	3 448 864,84
Aktywa finansowe razem:	11 131 035,86	10 638 931,71	10 897 433,81

W krótkoterminowych aktywach finansowych w pozycji *Udziały w jednostkach pozostałych* zaprezentowane zostały udziały w niemieckim podmiocie branżowym VITA34 AG notowanym na niemieckiej giełdzie papierów wartościowych. Akcje tych podmiotów wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o aktualną wycenę akcji na lokalnych giełdach papierów wartościowych.

W innych inwestycjach krótkoterminowych ujęta została należność z tytułu pożyczki udzielonej Cryosave oraz jednostki uczestnictwa będące w posiadaniu spółki Bebecord.

Zakupy aktywów finansowych księgowane są według daty rozliczenia transakcji.

15. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawiają następujące tabele:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	1 917 539,28	1 066 543,79	1 322 867,51
Koszty pozyskania klientów	56 903,75	53 231,25	79 574,05
Inne	1 779 731,70	19 950,58	22 084,75
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	3 754 174,73	1 139 725,62	1 424 526,31

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	397 494,10	544 159,30	1 099 152,76
Domeny internetowe	2 846,57	472,81	1 400,95
Ubezpieczenia	225 956,62	308 408,86	277 995,16
Prenumeraty	54 308,95	1 518,21	2 254,44
Najem i dzierżawa	138 554,55	27 891,44	47 256,18
Licencje rozliczane w czasie	244 223,73	325 798,51	364 808,49
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 376 333,79	695 173,70	1 309 678,92
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	3 439 718,31	1 903 422,84	3 102 546,90

Pozycja aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych przedstawia wartość przedpłaconych usług z tytułu przechowywania krwi pępowinowej oraz innych materiałów biologicznych w okresie od roku do 30 lat.

16. ZAPASY

Poniższa tabela przedstawia stan zapasów netto na dzień 31 marca 2020 roku:

Zapasy	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Materiały	9 626 624,82	5 427 688,87	3 899 554,90
Produkty gotowe	189 633,21	34 942,08	122 173,81
Towary	94 464,02	832 141,47	559 510,52
Zapasy razem:	9 910 722,05	6 294 772,42	4 581 239,23

Odpis na zapasy	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Stan na początek okresu	(597 299,48)	(597 299,48)	(597 299,48)
Zawiązanie odpisu	-	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-	-
Stan na koniec okresu:	(597 299,48)	(597 299,48)	(597 299,48)

W wyniku podjętych działań mających na celu zminimalizowanie negatywnego wpływu epidemii koronawirusa COVID-19 na bieżące funkcjonowanie Grupy, Zarząd Emitenta podjął decyzję o stworzeniu zapasów materiałów laboratoryjnych, które pozwolą bez żadnych ograniczeń prowadzić działalność operacyjną Grupy przez najbliższy rok. W wyniku tych działań na koniec marca 2020 stan zapasów wzrósł o 57% względem końca grudnia 2019 roku.

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej.

17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

Należności handlowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Należności handlowe brutto	40 573 056,13	36 258 772,34	36 764 175,55
w tym należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość należności	(6 723 498,34)	(4 992 288,79)	(6 312 372,28)
Należności handlowe netto:	33 849 557,79	31 266 483,55	30 451 803,25

Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wzrost należności wynika ze wzrostu skali biznesu oraz oferowania usług w formie sprzedaży ratalnej, a także z ujęcia należności nowo nabytych spółek.

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Należności krótkoterminowe inne	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Rozliczenia z pracownikami	289 963,36	174 902,09	1 438 011,76
Depozyty, kaucje	672 511,52	730 695,97	478 558,50
Inne należności krótkoterminowe	3 096 801,60	2 067 555,41	349 141,19
Pozostałe należności krótkoterminowe razem:	4 059 276,48	2 973 153,47	2 265 711,45

18. AKCJE I AKCJONARIAT

18.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kapitał podstawowy Spółki wynosił 4.602.243,50 zł i dzielił się na 9.204.487 akcji o wartości nominalnej 0,5 zł każda.

- 1.752.227 akcji serii A
- 203.600 akcji serii B
- 30.600 akcji serii C
- 484.400 akcji serii D
- 232.200 akcji serii E
- 1.630.000 akcji serii F
- 94.200 akcji serii G
- 32.000 akcji serii H
- 163.000 akcji serii I
- 112.593 akcje serii J
- 28.234 akcji serii K
- 918.728 akcji serii L
- 3.522.705 akcji serii M

W dniu 22 stycznia 2020 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki w związku z emisją akcji serii M zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 października 2019 roku. Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o 1.761.352,50 zł poprzez emisję 3.522.705 akcji. Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.602.243,50 zł i dzieli się na 9.204.487 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda, z których przysługuje prawo do 9.204.487 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Kwota 216,6 mln zł zwiększyła kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną. Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną został pomniejszony o koszty emisji w kwocie 1,47 mln zł.

18.2. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji zarówno niniejszego jak również poprzedniego raportu okresowego.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
AOC Health GmbH	5 743 221	62,40%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	1 092 201	11,87%
Jakub Baran	395 875	4,30%
Pozostali	1 973 190	21,44%
Suma	9 204 487	100,00%

*AOC Health GmbH jest podmiotem zależnym od AOC Health HoldCo oraz jest podmiotem współkontrolowanym przez Active Ownership Advisors GmbH (spółka zależna od Floriana Schuhbauera) oraz przez Active Ownership Investments Ltd. (spółka pośrednio zależna, poprzez Tamlino Import & Advisory LP oraz Tamlino Investments Ltd., od Klause Röhriga).

18.3. Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej zaprezentowano informację nt. akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji poprzedniego raportu rocznego oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego.

Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Jakub Baran	Prezes Zarządu	395 875	4,30%
Tomasz Baran	Członek Zarządu	60 239	0,65%
Marcin Radziszewski	Członek Zarządu	500	0,01%
Konrad Mitrski	Członek Rady Nadzorczej Spółki	3 290	0,04%

Pozostałe osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadają akcji Emitenta.

W dniu 15 lutego 2016 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę w m.in. w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118.370,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 236.741 akcji. W ramach ww. programu wyemitowanych zostanie 236.741 warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii K, stanowiących 5% obecnego kapitału zakładowego Spółki. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Objęcie i wydanie Warrantów odbywać się będzie w 4 transzach, po jednej transzy za każdy zakończony rok obrotowy tj. za lata obrotowe 2016-2019. W skład każdej transzy będzie wchodziło 38.826 sztuk warrantów. Warranty nie przyznane lub nie objęte za dany rok obrotowy w danej transzy (bez względu na przyczynę) będą przechodzić do puli rezerwowej. Pula rezerwowa wynosi 81.437 sztuk warrantów. W skład puli rezerwowej będą wchodzić także warranty nie przyznane lub nie objęte w danej transzy (bez względu na przyczynę). Prawo wstępnego alokowania i przyznawania Warrantów znajdujących się w puli rezerwowej przysługuje wyłącznie Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie wskazanej powyżej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15 lutego 2016 r. w dniu 11 marca 2016 r. wskazała Panów Jakuba Barana, Tomasza Barana oraz trzy osoby uznane za kluczowe dla działalności Grupy Kapitałowej, jako osoby uprawnione do udziału w nowym programie motywacyjnym. Rada Nadzorcza wstępnie alokowała na ich rzecz warrantów subskrypcyjne w następujący sposób:

- Pan Jakub Baran – Prezes Zarządu Spółki, po spełnieniu warunków programu motywacyjnego, będzie uprawniony do objęcia do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2016, do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2017, do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2018, do 17.754 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2019,
- Pan Tomasz Baran – Członek Zarządu, po spełnieniu warunków Nowego Programu Motywacyjnego, będzie uprawniony do objęcia do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2016, do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2017, do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2018, do 14.204 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2019,

Pozostałe trzy osoby będą miały prawo do objęcia odpowiednio do 4.735 warrantów, do 1.184 sztuk Warrantów za każdy rok obrotowy oraz do 947 za każdy rok obrotowy.

Z dniem 20 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o przyłączeniu do programu dwóch kolejnych osób, Marcina Radziszewskiego oraz jednej osoby uznanej za kluczową dla działalności Grupy Kapitałowej. Osobom tym alokowano odpowiednio 4.735 oraz 2.368 warrantów z puli rezerwowej.

Dnia 26 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o dołączeniu do programu dziesięciu kolejnych osób uznanych za kluczową kadrę zarządzającą Grupy Kapitałowej oraz przyznała dodatkowe warranty za 2017 rok dotychczasowym uczestnikom. Pan Jakub Baran objął 6.736 warrantów z puli rezerwowej za rok 2017, zaś Pan Tomasz Baran 5.400 warrantów z tej samej puli.

W lipcu 2017 roku wyemitowana została pierwsza transza warrantów subskrypcyjnych – Rada Nadzorcza Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. przyznała 29.122 warrantów, co stanowi 75% możliwych do przyznania warrantów w I transzy. Wstępnie alokowane warranty, które nie zostały wyemitowane i przyznane ww. osobom trafiły do puli rezerwowej.

Warunki do przyznania warrantów za dany rok:

1) W odniesieniu do 50% warrantów oferowanych w danej transzy – Grupa Kapitałowa osiągnie cele finansowe wyznaczone uchwałą RN na dany rok obrotowy, w szczególności określony poziom wskaźnika EBITDA

2) W odniesieniu do 50% warrantów oferowanych w danej transzy nastąpi wzrost wskaźnika EPS na poziomie co najmniej 20%, przy czym wzrost wskaźnika rozumie się dla roku obrotowego jako iloraz EPS osiągniętego przez Grupę Kapitałową w danym roku, do EPS osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku poprzednim.

Cena akcji, po której warrant subskrypcyjny może zostać zrealizowany tj. zamieniony na akcje to Cena Emisyjna w rozumieniu Regulaminu Programu Motywacyjnego.

W ramach ww. transzy:

- Pan Jakub Baran objął 13.317 warrantów subskrypcyjnych;
- Pan Tomasz Baran objął 10.654 warrantów subskrypcyjnych.

Poza wskazanymi powyżej warrantami osoby zarządzające nie posiadają innych uprawnień do akcji Emitenta.

Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

Dnia 19 lipca 2018 roku Prezes Zarządu Jakub Baran objął akcje serii K w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

W związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego w 2018 roku Prezes Zarządu Jakub Baran objął akcje serii K w ilości 13 317 sztuk, zaś Członek Zarządu Tomasz Baran objął 10 654 sztuk. Pozostałe 4 263 sztuk akcji serii K zostały objęte przez kluczowych pracowników Grupy. W dniu 26 października 2018 roku miało miejsce zapisanie na rachunkach papierów wartościowych 28.234 akcji serii K, w związku z tym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego tj. o kwotę 14.117,00 zł poprzez emisję 28.234 akcji serii K o wartości nominalnej 0,50 zł jedna akcja wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lutego 2016 roku.

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dotyczącą przyznania 69.802 warrantów subskrypcyjnych osobom uprawnionym, zgodnie z warunkami określonymi w programie motywacyjnym. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego warranty nie zostały objęte przez Zarząd Emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Tomasz Ołdak, powołany z dniem 1 marca 2020 roku na stanowisko Członka Zarządu, posiadał łącznie 3.072 warranty subskrypcyjne. Do dnia dzisiejszego nie nastąpiło wykonanie praw z tych warrantów subskrypcyjnych.

Podsumowując, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Pan Jakub Baran posiadał 24.492 warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia odpowiednio 17.756 akcji zwykłych serii K w terminie do 4 września 2021 r. oraz 6.736 akcji zwykłych serii K w terminie do 28 stycznia 2022 r.;
- Pan Tomasz Baran posiadał 19.605 warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia odpowiednio 14.205 akcji zwykłych serii K w terminie do 4 września 2021 r. oraz 5.400 akcji zwykłych serii K w terminie do 28 stycznia 2022 r.;
- Pan Marcin Radziszewski nie posiadał warrantów subskrypcyjnych;
- Pan Tomasz Ołdak posiadał 3.072 warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia odpowiednio 888 akcji zwykłych serii K w terminie do 13 lipca 2020r., 1.184 akcji zwykłych serii K w terminie do 14 września 2021 oraz 1.000 akcji zwykłych serii K w terminie do 28 stycznia 2022 r.

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

19. REZERWY

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2020	693 460,00	108 897,13	2 744 392,58	1 471 338,03	997 468,01	6 015 555,75
Zawiązanie	381 358,59	15 427,42	2 196 196,60	1 217 875,30	325 877,90	4 136 735,81
Rozwiązanie	(7 966,26)	(832,07)	(1 299 588,48)	(1 503 659,36)	(356 102,17)	(3 168 148,34)
Różnice kursowe	(80 286,45)	(23 678,62)	108 484,94	11 752,00	101 548,56	117 820,43
Zmiana prezentacji	0,00	0,00	0,00	158 959,25	408 109,67	567 068,92
31.03.2020	986 565,88	99 813,86	3 749 485,64	1 356 265,22	1 476 901,97	7 669 032,57
w tym:						
- długoterminowe	20 592,38	99 813,86	0,00	0,00	1 141 424,26	1 261 830,50
- krótkoterminowe	965 973,50	0,00	3 749 485,64	1 356 265,22	442 807,71	6 514 532,07

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2019	459 657,50	54 443,42	2 111 612,90	1 696 805,53	956 496,16	5 279 015,51
Zawiązanie	693 460,00	86 003,27	1 203 187,84	1 471 338,03	1 534 280,90	4 988 270,03
Rozwiązanie	(459 657,50)	(31 549,56)	(906 474,06)	(1 696 805,53)	(1 600 597,57)	(4 695 084,22)
Objęcie kontroli	0	0	336 065,91	0	107 288,53	443 354,44
31.12.2019	693 460,00	108 897,13	2 744 392,58	1 471 338,03	997 468,01	6 015 555,75
w tym:						
- długoterminowe	0,00	85 218,51	0,00	0,00	916 422,30	1 001 640,81
- krótkoterminowe	693 460,00	23 678,62	2 744 392,58	1 471 338,03	81 045,71	5 013 914,94

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2019	459 657,50	54 443,42	2 111 612,90	1 696 805,53	956 496,16	5 279 015,51
Zawiązanie	255 022,45	903,45	1 702 444,19	652 104,39	295 851,09	2 906 325,57
Rozwiązanie	(259 157,00)	0,00	(931 721,92)	(1 199 636,53)	0,00	(2 390 515,45)
Objęcie kontroli	0	0	336 065,91	0	107 288,53	443 354,44
31.03.2019	455 522,95	55 346,87	2 882 335,17	1 149 273,39	1 252 347,25	5 794 825,63
w tym:						
- długoterminowe	0,00	31 549,56	0,00	0,00	962 736,54	994 286,10
- krótkoterminowe	455 522,95	23 797,31	2 882 335,17	1 149 273,39	289 610,71	4 800 539,53

Na dzień 31 marca 2020, 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 marca 2019 roku spółki grupy nie tworzyła rezerw na sprawy sądowe oraz rezerwy na koszty restrukturyzacji.

20. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	66 888 021,51	66 344 036,56	55 134 321,89
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	66 888 021,51	66 344 036,56	55 134 321,89
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	16 312 737,47	19 375 221,36	11 324 835,24
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	16 312 737,47	19 375 221,36	11 324 835,24
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem:	83 200 758,98	85 719 257,92	66 459 157,12

Poniższa tabela przedstawia podział kredytów i pożyczek wg przewidywanego okresu spłaty:

Kredyty i pożyczki	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	16 312 737,47	19 375 221,36	3 956 797,75
Powyżej 1 roku - do 3 lat	22 975 907,29	20 517 421,99	22 439 876,32
W okresie od 3 do 5 lat	43 912 114,22	44 366 249,70	39 656 171,62
Powyżej 5 lat	-	1 460 364,85	406 311,43
Kredyty i pożyczki razem:	83 200 758,98	85 719 257,90	66 459 157,13

W pozycji kredyty i pożyczki prezentowane są kredyty zaciągnięte przez jednostkę dominującą oraz spółki Sevice Cells, Stemlab S.A., Famicord AG oraz Famicord Suisse. Umowy kredytów i pożyczek zostały oprocentowane zgodnie z notowaniami EURIBOR + marża oraz WIBOR + marża.

W dniu 10 września 2018 roku pomiędzy Emitentem a PKO Bank Polski S.A. oraz wskazanymi spółkami zależnymi od Emitenta w charakterze poręczycieli zawarta została umowa kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego obrotowego do łącznej kwoty stanowiącej równowartość do 75 mln zł. Kredyt terminowy denominowany w EUR o równowartości 65 mln zł (kredyt A) został udzielony na nabycie akcji Stemlab natomiast kredyt obrotowy w wysokości do 10 mln zł na finansowanie bieżącej działalności Spółki (w tym spłatę dotychczasowych kredytów udzielonych Emitentowi przez mBank S.A.). Następnie w dniu 22 października 2019 roku Emitent zawarł z PKO Bank Polski S.A. aneks ujednolicający do umowy kredytu terminowego i kredytu odnawialnego na mocy którego zwiększono kwotę zadłużenia o dodatkowe 5,5 mln EUR (kredyt B). Termin spłaty kredytów terminowych przypada na 10 października 2023 roku, a oprocentowanie kredytu terminowego oparto o stawkę EURIBOR powiększoną o marżę Banku, a jego spłata będzie następowała w miesięcznych ratach z uwzględnieniem spłaty balonowej w terminie spłaty ostatniej raty kredytu terminowego w wysokości ok. 20% wartości kredytu A oraz ok 43% wartości kredytu B. Jednocześnie Spółka zawarła aneks do umowy na kredyt odnawialny obrotowy, zmniejszający kwotę tego kredytu do kwoty 8 mln zł i wydłużając okres jego spłaty do 2 lat. Kredyt ten oprocentowany jest w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę Banku, ma charakter odnawialny i jest udzielony m.in. w formie kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowej czy też akredytyw. Kredyt terminowy zostanie spłacony w całości w dacie wymagalności.

Zabezpieczenia spłaty ww. kredytów obejmują w szczególności, zastaw na wszystkich akcjach Stemlab należących do Emitenta, jak również na akcjach spółki Bebecord oraz Bebe4D należących do spółki Stemlab, poręczenie każdego z Poręczycieli do kwoty 136 mln zł udzielone na okres do końca 2026 roku oraz zastawy rejestrowe i finansowe ustanowione na rachunkach bankowych Spółki. Umowa przewiduje konieczność wypełniania przez Grupę Kapitałową Emitenta określonych kowenantów finansowych odnoszących się do wskazanych rodzajowo wskaźników finansowych w szczególności nie przekroczenia wskaźnika zadłużenia do raportowanej EBITDA w wysokości 3,5x, nie przekroczenia wskaźnika zadłużenia do raportowanej CASH EBITDA w wysokości 4,25x dla zadłużenia przypadającego do roku 2021, 3,75x dla zadłużenia przypadającego do roku 2022 oraz 3,5x dla

zadłużenia przypadającego po roku 2022. Ponadto Emitent zobowiązany jest do nie wypłacania dywidendy większej niż 20% zysku netto, jak również do utrzymania wskaźnika DSCR na poziomie nie niższym niż 1,2.

Na potrzeby umowy kredytowej poszczególne definicje rozumiane są w sposób następujący:

- **EBITDA** oznacza dla danego Okresu Obliczeniowego skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej Grupy przed opodatkowaniem powiększony o amortyzacje oraz skorygowany o zdarzenia jednorazowe, zdarzenia dozwolone zdefiniowane w umowie.
- **CASH EBITDA** oznacza dla danego Okresu Obliczeniowego EBITDA pomniejszona o przychody z bankowania rodzinnego w grupie umów konsumenckich B2C (Business to Customer) rozpoznane zgodnie z MSSF; oraz powiększona o zafakturowane przychody z bankowania rodzinnego w grupie umów konsumenckich B2C (Business to Customer).
- **DSCR (Wskaźnik Pokrycia Obsługi Zadłużenia)** oznacza w odniesieniu do dowolnego okresu obliczeniowego, stosunek przepływów środków pieniężnych do obsługi zadłużenia.
- **Zadłużenie** oznacza w każdym czasie łączną wartość niespłaconej kwoty głównej, kapitału albo kwoty nominalnej wszelkiego zadłużenia członków Grupy z tytułu zobowiązań m.in. odsetkowych.

Dnia 21 listopada 2017 roku spółka zależna Sevibe Cells zaciągnęła pożyczkę w CaixaBank S.A. w kwocie 150 tys. EUR na sfinansowanie planowanego skupu akcji od udziałowców mniejszościowych. Termin spłaty kredytu został ustalony na 20 listopada 2021 roku.

W prezentowanych okresach oraz po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego nie nastąpiło naruszenie kowenantów przez Spółkę.

21. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Na dzień 31 marca 2020 roku, 31 grudnia 2019 oraz na dzień 31 marca 2019 roku struktura przychodów przyszłych okresów przedstawiała się następująco:

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	81 090 561,89	83 385 995,91	66 316 668,01
Przychody przyszłych okresów B2B	146 724,57	224 393,36	1 184 550,79
Zobowiązania z tytułu przejętego obowiązku przechowania w przedpłaconych umowach	12 545 477,30	11 632 540,18	8 514 799,43
Dotacje	1 969 666,99	1 855 747,57	2 686 873,62
Długoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	95 752 430,75	97 098 677,03	78 702 891,85

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	11 348 725,88	1 595 550,44	8 878 280,84
Przychody przyszłych okresów B2B	5 776 044,72	2 744 418,63	186 469,09
Zobowiązania z tytułu przejętego obowiązku przechowania w przedpłaconych umowach	612 982,98	854 076,89	0,00
Dotacje	3 056 310,54	4 568 276,34	1 174 664,16
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	20 794 064,12	9 762 322,29	10 239 414,10

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane od klientów przedpłaty na poczet usługi przechowywania za okres 1, 5, 10, 18, 20, 25 lub 30 lat, które rozpoznawane są, jako przychód proporcjonalnie w okresie, którego dotyczą.

Przychody przyszłych okresów B2B dotyczą przychodów z tytułu przechowywania bądź badań genetycznych świadczonych dla podmiotów biznesowych.

W pozycji dotacje, prezentowane są dotacje udzielone przez fundusze europejskie na prace badawczo-rozwojowe prowadzone przez spółki Grupy.

22. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Na dzień 31 marca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 marca 2019 roku Grupa posiadała szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze. Na dzień 1 stycznia 2019 roku większość zobowiązań wynikających z tych umów została ujęta w bilansie w związku z wdrożeniem MSSF 16. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu umów leasingu stanowiły wartość nieistotną na dzień 31 marca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 marca 2019 roku.

23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE

Według stanu na dzień 31 marca 2020 r. Grupa wystawiła weksle o łącznej wartości 13,2 mln zł. Są one powiązane z umowami przyznającymi dotacje/dofinansowanie do projektów współfinansowanych środkami z Unii Europejskiej, Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

10 września 2018 roku pomiędzy Emitentem a PKO Bank Polski S.A. oraz wskazanymi spółkami zależnymi od Emitenta w charakterze poręczycieli zawarta została umowa kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego obrotowego do łącznej kwoty stanowiącej równowartość do 75 mln zł. Zabezpieczenia spłaty ww. kredytów obejmują w szczególności, zastaw na wszystkich akcjach Stemlab należących do Emitenta jak również na akcjach BEBE4D My Family Ties, S.A. oraz Bebecord Stemlife International, S.A. należących do portugalskiej spółki Stemlab, S.A. Ponadto każdy z podmiotów zobowiązanych udzielił poręczenia do kwoty 136 mln zł na okres do końca 2026 roku. Ustanowiono również zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. których wartość na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 27,5 mln zł.

Umowa przewiduje konieczność wypełniania przez Grupę Kapitałową Emitenta określonych kowenantów finansowych odnoszących się do wskazanych rodzajowo wskaźników finansowych w szczególności nie przekroczenia wskaźnika zadłużenia do raportowanej EBITDA w wysokości 3,5x, czy też zobowiązanie do ograniczenia wypłaty dywidendy do 20% zysku netto, jak również utrzymania wskaźnika DSCR na poziomie nie niższym niż 1,2.

Dnia 22 października 2019 roku pomiędzy Emitentem, Bankiem oraz wskazanymi spółkami zależnymi od Emitenta w charakterze poręczycieli został zawarty aneks (Aneks) do Umowy Kredytowej. Opis warunków zawartych w aneksie znajduje się w nocie 20 niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto spółki z Grupy posiadały zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji dotyczących zabezpieczenia umów najmu powierzchni. Ponadto jednostka dominująca udzieliła gwarancji na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej związanej z przeprowadzaną przez Spółkę loterią, gwarancja obowiązuje do dnia 18 lutego 2021 roku.

24. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

W dniu 15 lutego 2016 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę w m.in. w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118.370,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 236.741 akcji. W ramach ww. programu wyemitowanych zostanie 236.741 warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii K, stanowiących 5% obecnego kapitału zakładowego Spółki. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Objęcie i wydanie Warrantów odbywać się będzie w 4 transzach, po jednej transzy za każdy zakończony rok obrotowy tj. za lata obrotowe 2016-2019. W skład każdej transzy będzie wchodziło 38.826 sztuk warrantów. Warranty nie przyznane lub nie objęte za dany rok obrotowy w danej transzy (bez względu na przyczynę) będą przechodzić do puli rezerwowej. Pula rezerwowa wynosi 81.437 sztuk warrantów. W skład puli rezerwowej będą wchodzić także warranty nie przyznane lub nie

objęte w danej transzy (bez względu na przyczynę). Prawo wstępnego alokowania i przyznawania Warrantów znajdujących się w puli rezerwowej przysługuje wyłącznie Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie wskazanej powyżej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15 lutego 2016 r. w dniu 11 marca 2016 r. wskazała Panów Jakuba Barana, Tomasza Barana oraz trzy osoby uznane za kluczowe dla działalności Grupy Kapitałowej, jako osoby uprawnione do udziału w nowym programie motywacyjnym.

Z dniem 20 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o przyłączeniu do programu dwóch kolejnych osób, Marcina Radziszewskiego oraz jednej osoby uznanej za kluczową dla działalności Grupy Kapitałowej. Osobom tym alokowano wstępnie warranty subskrypcyjne z puli rezerwowej.

Szczegółowe informacje nt. alokacji poszczególnych warrantów na rzecz osób uprawnionych zostały zamieszczone w punkcie 18.3 *Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących* powyżej.

Program motywacyjny został wprowadzony na okres 4 lat obrotowych Spółki, począwszy od 2016 roku, tj. 2016, 2017, 2018, 2019. Zgodnie z Uchwałą o Programie Warranty mają zostać uruchomione w czterech transzach.

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowane łącznie maksymalnie 236.741 warrantów. Zgodnie z uchwałą o Programie warranty mają zostać uruchomione w czterech transzach w następujących datach:

- Za rok obrotowy 2016 – 38.826
- Za rok obrotowy 2017 – 38.826
- Za rok obrotowy 2018 – 38.826
- Za rok obrotowy 2019 – 38.826

Dodatkowo istnieje pula rezerwowa, przyznawana przez Radę Nadzorczą, która wynosi 81.437 sztuk warrantów.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia następujących warunków:

- osiągnięcie założonego wskaźnika EPS,
- osiągnięcie założonego poziomu EBIDTA,
- pozostawanie w stosunku zatrudnienia w trakcie trwania Programu.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok obrotowy następuje w przypadku:

- śmierci Osoby Uprawnionej, lub
- rozwiązania lub wypowiedzenia umowy o pracę lub innej umowy, na podstawie której Osoba Uprawniona wykonuje obowiązki lub świadczy usługi na rzecz Grupy Kapitałowej, w szczególności z powodu jej niewykonywania lub niewłaściwego wykonywania lub podejmowania przez Osobę Uprawnioną działań sprzecznych z interesem Grupy Kapitałowej, lub
- złożenia przez Osobę Uprawnioną rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub
- odwołania Osoby Uprawnionej z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub
- wygaśnięcia mandatu Osoby Uprawnionej, jako członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej i niepowołania jej ponownie do Zarządu albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub

dana Osoba Uprawniona z dniem śmierci lub odpowiednio z dniem rozwiązania, wypowiedzenia umowy, wygaśnięcia mandatu, złożenia rezygnacji lub odwołania, traci prawo uczestnictwa w Programie i zostaje skreślona z listy Osób Uprawnionych; skreślenia danej Osoby Uprawnionej z listy Osób Uprawnionych dokona niezwłocznie Rada Nadzorcza. Z dniem utraty prawa uczestnictwa w Programie, wygasa prawo danej osoby do objęcia Warrantów, a Warranty wstępnie alokowane i nienabyte przez tę osobę przechodzą do Puli Rezerwowej.

Warranty nabyte przez daną Osobę Uprawnioną przed dniem utraty prawa do uczestnictwa w Programie pozostają w mocy.

Do wyceny użyto modelu opartego na metodzie Monte-Carlo. Za moment rozpoczęcia Programu przyjęto datę 29 kwietnia 2016 roku – dzień debiutu giełdowego Spółki. Za okresy nabywania uprawnień kolejnych transz przyjęto odpowiednio 31 sierpnia 2017 roku, 31 sierpnia 2018 roku, 31 sierpnia 2019 roku, 31 sierpnia 2020 roku.

Za cenę wejściową akcji do modelu wyceny przyjęto kurs akcji spółki w ofercie publicznej - 47 zł/akcja. Cenę wykonania przyjęto w takiej samej wartości jak cenę wejściową - 47 zł/akcja. Jako średni okres trwania życia opcji przyjęto 5,14 roku. Przyjęto założenie, że wypłata dywidendy nie nastąpi w okresie trwania Programu. Ze względu na brak danych historycznych o notowaniach Spółki oczekiwana zmienność akcji PBKM S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji spółki Biomed Lublin S.A. w okresie od 27 stycznia 2012 roku do 27 kwietnia 2016 roku - na poziomie 55%.

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość godziwa Programu na datę przyznania wynosi 3.154 tys. zł.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu jednostka dominująca ujęła w ciężar kosztów I kwartału 2020 kwotę 48 tys. zł względem 441 tys. zł wydatkowanych w roku ubiegłym.

W lipcu 2017 roku wyemitowana została pierwsza transza warrantów subskrypcyjnych – Rada Nadzorcza PBKM S.A. przyznała 29.122 warrantów, co stanowi 75% możliwych do przyznania warrantów w I transzy.

Dnia 19 lipca 2018 roku Prezes Zarządu Jakub Baran objął akcje serii K w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dotyczącą przyznania 69.802 warrantów subskrypcyjnych osobom uprawnionym, zgodnie z warunkami określonymi w programie motywacyjnym. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego warranty nie zostały objęte przez Zarząd Emitenta.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w warrantach w trakcie 2019 roku oraz w I kwartale 2020 roku:

	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.12.2019
Liczba warrantów na początek okresu	85 854	155 656
Liczba warrantów przyznanych	-	69 802
Liczba warrantów pozostających do objęcia na koniec okresu	85 854	85 854

25. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH

Waluta	01.01.2020-31.03.2020		01.01.2019-31.12.2019	
Do bilansu:	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019	
1 EUR	4,3216	4,2585	4,3013	
100 HUF	1,2746	1,2885	1,3409	
1 RON	0,9008	0,8901	0,9029	
1 TRY	0,6420	0,638	0,6802	
1 CHF	4,0503	3,9213	3,8513	
Do RZiS:	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2019-31.03.2019	
1 EUR	4,3018	4,3018	4,2978	
100 HUF	1,3198	1,3198	1,3529	
1 RON	0,9053	0,9053	0,9053	
1 TRY	0,6766	0,6766	0,7015	
1 CHF	3,8731	3,8731	3,8016	

26. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W omawianym okresie nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

27. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała jednostkowych oraz skonsolidowanych prognoz finansowych na rok 2020.

28. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy:

Sprzedaż usług [tys. zł]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 31.03.2019
RegenMed Sp. z o.o. Sp. k. ¹⁾	0,1	0,9	0,0
Razem:	0,1	0,9	0,0

- 1) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych (DBKM); w omawianym okresie spółka DBKM świadczyła dla tej spółki usługi badań laboratoryjnych;

Zakup usług [tys. zł]	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 31.03.2019
Nardus Consulting ¹⁾	79	318	80
Fahri Gurur Polat ²⁾	8	28	7
Bora Yilmazkurt ³⁾	21	99	26
Protest Diagnostic SRL ⁴⁾	84	295	34
Zaira Alternatives SRL ⁵⁾	16	60	15
Hardin Alternatives SRL ⁶⁾	9	37	9
Razem:	217	837	171

- 1) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Krio Intezet Zrt.; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi najmu pomieszczeń biurowych i laboratoryjnych;
- 2) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Yaşam Bankasi; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wynajmu nieruchomości oraz usługi doradcze;
- 3) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Yaşam Bankasi; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wynajmu nieruchomości oraz usługi doradcze;
- 4) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab (Rumunia) i Biogenis; w omawianym okresie spółka Protest Diagnostic SRL świadczył dla Stemlab (Rumunia) usługi badań diagnostycznych;
- 5) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab (Rumunia); w omawianym okresie spółka świadczyła dla spółki Zaira usługi administracyjne;
- 6) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab (Rumunia); w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży;

Poniższe tabele przedstawiają salda należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych:

Należności handlowe [tys. zł]	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
RegenMed Sp. z o.o. Sp. k.	0,0	0,7	0,0
Razem:	0,0	0,7	0,0

Zobowiązania handlowe [tys. zł]	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Fahri Gurur Polat	-	-	2
Razem:	-	-	2

29. POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień 1 stycznia 2020 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego Raportu nie są prowadzone istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej.

30. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 25 maja 2020 roku zawarta została pomiędzy PBKM a AOC Health GmbH [AOC, Pożyczkobiorca] umowa pożyczki [Umowa Pożyczki] na podstawie, której PBKM udzieli AOC pożyczki do maksymalnej kwoty 33,5 mln EUR [Pożyczka], w szczególności w celu finansowania składanej przez AOC oferty publicznej na zakup akcji Vita 34 AG z siedzibą w Lipsku w Niemczech [Vita 34].

Środki z pożyczki mogą zostać przeznaczone przez AOC na finansowanie nabycia akcji Vita 34 w ramach ogłoszonej przez AOC publicznej oferty lub niezależnie od niej.

Pożyczka może być udzielana w transzach, oprocentowanie każdej transzy Pożyczki jest stałe i wynosi 3,50% w skali roku, a odsetki są płatne na koniec każdego półrocza kalendarzowego. Całość spłaty Pożyczki zostanie dokonana na koniec września 2022 r., przy czym Umowa Pożyczki dopuszcza przedterminową spłatę całości lub części Pożyczki na żądanie AOC.

Zabezpieczenie Pożyczki stanowić będą zastawy ustanowione przez AOC na:

- wszystkich akcjach Spółki znajdujących się w posiadaniu AOC (aktualnie jak również akcji Spółki, które mogą być ewentualnie nabywane przez AOC w przyszłości), w tym akcji serii M, które zostaną objęte zastawem niezwłocznie po ich zdematerializowaniu;
- wszystkich akcjach Vita 34, które zostaną nabyte przez AOC niezależnie od źródła ich finansowania.

Umowa Pożyczki zabezpiecza finansowanie oferty publicznej AOC, a jej zapisy są zgodne ze standardowymi postanowieniami tego rodzaju umów (w tym ze stosowanymi powszechnie postanowieniami dotyczącymi warunków udostępnienia pożyczki, oświadczeń i gwarancji, zobowiązań i praw do wypowiedzenia umowy). Umowa Pożyczki podlega prawu niemieckiemu.

Zawarcie Umowy Pożyczki nie narusza dotychczas obowiązujących postanowień umów kredytowych, których stroną są spółki Grupy Kapitałowej PBKM S.A. Wszystkie koszty związane z Pożyczką, zostaną pokryte przez AOC.

31. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBKM

Poza informacjami zaprezentowanymi w niniejszym raporcie nie istnieją inne informacje, które w odniesieniu do Grupy Kapitałowej PBKM są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązania.



POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2020 ROKU**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.03.2020 niebadane	31.12.2019 badane	31.03.2019 niebadane
Aktywa trwałe	335 630 579,69	307 247 741,87	262 936 716,56
Aktywa niematerialne	3 902 701,49	3 872 491,23	3 709 214,61
Wartość firmy	1 892 250,88	1 892 250,88	1 892 250,88
Rzeczowe aktywa trwałe	26 709 944,68	21 264 397,63	13 915 156,50
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	21 191 418,25	20 588 512,04	15 798 941,22
Należności długoterminowe	571 766,99	556 514,21	273 204,95
Inwestycje w spółkach zależnych	133 954 617,92	118 768 828,66	118 563 578,66
Pozostałe aktywa finansowe	36 343 088,25	31 875 103,69	9 285 534,49
Długoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	109 782 166,05	107 103 178,38	98 049 535,11
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 282 625,18	1 326 465,15	1 449 300,14
Aktywa obrotowe	265 519 964,00	298 113 995,00	79 082 320,68
Zapasy	3 262 003,41	3 675 905,86	2 117 795,10
Należności handlowe	20 958 818,35	19 080 890,68	16 018 403,74
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 256 668,00	1 344 681,98	-
Należność od akcjonariuszy z tytułu podwyższenia kapitału	-	218 407 710,00	-
Należności krótkoterminowe inne	700 419,91	333 734,76	1 727 743,38
Pozostałe aktywa finansowe	21 964 481,74	20 016 006,89	17 193 695,36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	209 280 350,67	27 509 350,30	34 977 819,41
Krótkoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	6 642 876,15	6 506 396,24	6 217 482,73
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 454 345,77	1 239 318,29	829 380,96
Aktywa razem	601 150 543,69	605 361 736,87	342 019 037,24

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania	31.03.2020 niebadane	31.12.2019 badane	31.03.2019 niebadane
Kapitał własny ogółem	395 855 820,49	398 275 024,56	174 518 418,52
Kapitał podstawowy	4 602 243,50	2 840 891,00	2 840 891,00
Kapitał uchwalony niezarejestrowany	-	218 407 710,00	-
Pozostałe kapitały	376 491 922,81	161 262 450,30	140 741 427,47
Zyski z lat ubiegłych	15 763 973,42	5 896 281,38	26 034 404,76
Zysk okresu	(1 002 319,24)	9 867 691,88	4 901 695,29
Zobowiązania długoterminowe	167 635 894,21	161 762 016,31	140 945 809,03
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 343 339,81	29 389 978,00	26 860 020,98
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	84 102 355,61	80 399 348,94	72 066 565,72
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	19 164 701,78	17 977 953,70	15 112 867,56
Rezerwy długoterminowe	85 218,51	85 218,51	31 549,56
Przychody przyszłych okresów	34 940 278,50	33 909 517,16	26 874 805,21
Zobowiązania krótkoterminowe	37 658 828,99	45 324 696,00	26 554 809,69
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 998 200,16	22 963 870,40	9 801 260,75
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 391 471,06	3 127 542,27	1 125 794,01
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 043 127,78	7 585 578,65	3 582 792,12
Zobowiązania budżetowe	665 631,33	635 585,67	201 004,67
Pozostałe zobowiązania	6 902 867,01	3 700 494,53	885 075,59
Rezerwy krótkoterminowe	3 528 391,99	3 247 778,26	3 176 416,65
Przychody przyszłych okresów	4 129 139,66	4 063 846,22	7 782 465,90
Pasywa razem	601 150 543,69	605 361 736,87	342 019 037,24

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	01.01.2020 - 31.03.2020 niebadane	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	25 017 280,23	20 800 629,78
Koszty działalności operacyjnej	(22 249 216,74)	(15 784 116,83)
Amortyzacja	(1 810 694,63)	(1 438 510,22)
Zużycie materiałów i energii	(4 110 339,23)	(3 172 487,34)
Usługi obce	(7 422 194,61)	(4 833 840,00)
Podatki i opłaty	(2 099,00)	(16 972,94)
Wynagrodzenie	(6 396 712,20)	(4 310 785,46)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 429 148,69)	(913 064,64)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 078 028,38)	(1 093 706,23)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(4 750,00)
Zysk ze sprzedaży	2 768 063,49	5 016 512,95
Pozostałe przychody operacyjne	583 217,95	1 483 472,04
Pozostałe koszty operacyjne	(1 162 405,83)	(342 862,01)
Zyski (straty) z wyceny i sprzedaży inwestycji	(823 665,72)	(442 143,52)
Przychody finansowe	613 993,10	680 326,13
Koszty finansowe	(2 952 983,42)	(343 829,92)
Zysk przed opodatkowaniem	(973 780,43)	6 051 475,67
Podatek dochodowy	(28 538,81)	(1 149 780,38)
Zysk za okres sprawozdawczy	(1 002 319,24)	4 901 695,29
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) za okres sprawozdawczy	(0,11)	0,86

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2020 - 31.03.2020 niebadane	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane
Zysk netto za okres	(1 002 319,24)	4 901 695,29
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Zysk/(strata) netto z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	-	(168 105,00)
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Pozostałe dochody całkowite razem	(1 002 319,24)	4 733 590,29

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2020	2 840 891,00	379 670 160,30	15 763 973,26	398 275 024,56
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	(1 002 319,24)	(1 002 319,24)
Program motywacyjny	-	48 000,00	-	48 000,00
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	(3 226 237,50)	-	(1 464 885,00)
31.03.2020	4 602 243,50	376 491 922,80	14 761 654,02	395 855 820,32

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2019	2 381 527,00	89 076 185,96	26 034 404,76	117 492 117,72
Dochody całkowite				
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	9 867 691,88	9 867 691,88
Aktualizacja wyceny akcji	-	(2 979,88)	-	(2 979,88)
Podział zysku	-	20 138 123,38	(20 138 123,38)	0,00
Emisja nowych udziałów	-	51 610 120,84	-	51 610 120,84
Podwyższenie kapitału zakładowego	459 364,00	-	-	459 364,00
Program motywacyjny	-	441 000,00	-	441 000,00
Kapitał uchwalony niezarejestrowany	-	218 407 710,00	-	218 407 710,00
31.12.2019	2 840 891,00	379 670 160,30	15 763 973,26	398 275 024,56

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2019	2 381 527,00	89 076 185,96	26 034 404,76	117 492 117,72
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	4 901 695,29	4 901 695,29
Program motywacyjny	-	110 250,00	-	110 250,00
Emisja nowych udziałów	-	51 723 096,51	-	51 723 096,51
Aktualizacja wyceny akcji	-	(168 105,00)	-	(168 105,00)
Podwyższenie kapitału zakładowego	459 364,00	-	-	459 364,00
31.03.2019	2 840 891,00	140 741 427,47	30 936 100,05	174 518 418,52

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2020 - 31.03.2020 niebadane	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	(973 780,43)	6 051 475,67
Korekty:	(90 649,93)	(2 068 568,78)
Amortyzacja	1 810 694,63	1 438 510,22
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	2 926 679,53	(3 162,93)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	476 035,96	(31 315,80)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 274 127,35	113 215,83
Zmiana stanu rezerw	280 613,73	120 229,50
Zmiana stanu zapasów	413 902,45	-
Zmiana stanu należności	(2 059 830,45)	268 670,57
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(3 388 431,34)	(4 786 131,07)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 872 441,79)	701 164,90
Inne korekty	48 000,00	110 250,00
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 064 430,36)	3 982 906,89
Podatek dochodowy zapłacony	(187 198,00)	(303 466,00)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 251 628,36)	3 679 440,89
Działalności inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	200,00
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	26 787,15	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	842 708,00	-
Odsetki	327 646,66	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	276 112,79
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(3 355 763,23)	(564 755,01)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(16 252 282,97)	-
Udzielone pożyczki	(4 799 770,00)	(16 825 335,00)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 210 674,39)	(17 113 777,22)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2020 - 31.03.2020 niebadane	01.01.2019 - 31.03.2019 niebadane
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	216 942 825,00	52 182 460,51
Splaty kredytów i pożyczek	(9 247 639,60)	(8 177 559,94)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(787 163,75)	(298 308,33)
Odsetki	(674 718,53)	(232 649,03)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	206 233 303,12	43 473 943,21
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	181 771 000,37	30 039 606,88
Środki pieniężne na początek okresu	27 509 350,30	4 938 212,53
Środki pieniężne na koniec okresu	209 280 350,67	34 977 819,41