



GRUPA KAPITAŁOWA

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH ORAZ
SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SPÓŁKI POLSKI BANK KOMÓREK
MACIERZYSTYCH S.A.
ZA TRZECI KWARTAŁ 2019 ROKU**

Warszawa, 15 listopada 2019 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)	6
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
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)	13
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	17
1.4. Opis podstawowych produktów i usług	19
1.5. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym	20
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	20
2.1. Kontynuacja działalności	20
2.2. Oświadczenie o zgodności	20
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH	21
4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	23
4.1. Status zatwierdzenia Standardów w UE	23
5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	24
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	30
7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych	31
7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe	31
7.5. Inwestycje, aktywa niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	32
7.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	33
8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA	33
8.1. Strategia Grupy Kapitałowej	33
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej	36
8.3. Ryzyko prowadzonej działalności	42

9.	PODATEK BIEŻĄCY I ODRO CZONY	43
10.	AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	44
11.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	44
12.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	44
13.	WARTOŚĆ FIRMY.....	45
14.	AKTYWA FINANSOWE	45
15.	CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	46
16.	ZAPASY	47
17.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	47
18.	AKCJE I AKCJONARIAT	48
18.1.	Kapitał zakładowy	48
18.2.	Struktura akcjonariatu	48
18.3.	Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	49
19.	REZERWY.....	51
20.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	51
21.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	52
22.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU	53
23.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNI EŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE.....	53
24.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI.....	54
25.	KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH.....	56
26.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	56
27.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	57
28.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	57
29.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	57
31.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM OKRESU OBROTOWEGO	58
32.	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBKM	58
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	60
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	62
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	63
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	64
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	65

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

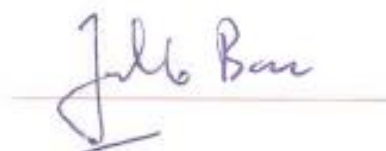
Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za III kwartał zakończone dnia 30 września 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. w dniu 15 listopada 2019 roku.

Zarząd:


Jakub Baran

Prezes Zarządu



Tomasz Baran

Członek Zarządu



Marcin Radziszewski

Członek Zarządu



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA		30.09.2019	31.12.2018
		niebadane	badane
Aktywa trwałe	Nota	358 203 841,23	282 822 626,20
Aktywa niematerialne	7	6 556 279,35	7 087 719,60
Wartość firmy	13	135 784 604,93	104 118 554,55
Rzeczowe aktywa trwałe	7	28 435 081,89	30 087 962,40
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7	33 461 897,52	-
Należności długoterminowe		578 357,49	371 230,93
Długoterminowe aktywa finansowe	14	1 981 062,08	2 903 431,66
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 300 361,31	4 200 134,85
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	144 780 544,62	132 536 355,15
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 325 652,02	1 517 237,06
Aktywa obrotowe		97 381 661,29	76 231 101,75
Zapasy	16	5 810 729,04	4 661 669,31
Należności handlowe	17	35 831 941,13	29 102 537,71
Należności z tytułu podatku dochodowego		331 249,73	194 140,04
Należności krótkoterminowe inne	17	3 966 907,91	3 118 724,73
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14	12 161 069,23	7 890 712,49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		25 985 999,13	17 174 016,86
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	8 768 287,45	10 177 150,91
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	4 525 477,68	3 912 149,69
Aktywa razem		455 585 502,52	359 053 727,95

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		30.09.2019 niebadane	31.12.2018 badane
Kapitał własny ogółem	Nota	185 828 192,04	124 371 957,29
Kapitał podstawowy	18	2 840 891,00	2 381 527,00
Pozostałe kapitały		160 249 354,27	87 834 627,91
Zyski/straty z lat ubiegłych		11 748 349,80	(1 689 327,43)
Zysk/strata okresu		12 593 057,71	34 686 909,33
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		962 815,43	657 038,56
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		188 394 468,20	123 870 775,36
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(2 566 276,17)	501 181,93
Zobowiązania długoterminowe		202 161 902,58	170 691 109,34
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		40 663 391,08	38 098 960,21
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	50 788 886,54	58 238 888,33
Pozostałe zobowiązania finansowe		26 585 937,18	4 540 787,60
Rezerwy długoterminowe	19	965 512,96	974 025,72
Przychody przyszłych okresów	21	83 158 174,82	68 838 447,49
Zobowiązania krótkoterminowe		67 595 407,91	63 990 661,32
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	11 442 729,79	16 531 696,15
Pozostałe zobowiązania finansowe		7 472 078,27	1 530 867,70
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		14 327 583,54	12 378 060,69
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		771 766,86	462 078,85
Zobowiązania budżetowe		3 694 164,19	3 299 404,91
Pozostałe zobowiązania		6 978 890,96	7 303 201,51
Rezerwy krótkoterminowe	19	5 295 729,63	4 304 989,78
Przychody przyszłych okresów	21	8 035 130,13	7 655 379,59
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	21	9 577 334,53	10 524 982,14
Pasywa razem		455 585 502,52	359 053 727,94

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	7.1	48 285 347,32	138 668 959,54	39 793 910,46	114 342 117,65
Koszty działalności operacyjnej	7.1	(44 817 641,30)	(128 656 053,30)	(30 897 134,02)	(89 745 203,62)
Amortyzacja		(3 304 720,02)	(9 288 913,18)	(1 602 583,25)	(4 514 969,17)
Zużycie materiałów i energii		(8 481 610,27)	(18 565 244,98)	(4 342 235,30)	(12 285 626,83)
Usługi obce		(12 797 021,07)	(42 037 440,34)	(11 017 552,13)	(32 202 715,84)
Podatki i opłaty		(499 370,00)	(925 689,27)	(245 106,53)	(755 864,37)
Wynagrodzenie		(12 958 260,93)	(38 649 996,12)	(9 108 323,69)	(26 056 183,26)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(3 101 452,37)	(8 381 742,69)	(1 934 457,09)	(5 891 670,42)
Pozostałe koszty rodzajowe		(2 961 253,80)	(9 559 858,45)	(2 448 727,65)	(7 177 161,04)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(713 952,84)	(1 247 168,27)	(198 148,38)	(861 012,68)
Zysk (strata) ze sprzedaży		3 467 706,02	10 012 906,24	8 896 776,44	24 596 914,04
Pozostałe przychody operacyjne		1 900 393,09	5 068 830,75	9 943 286,96	13 691 045,71
Pozostałe koszty operacyjne		(656 476,88)	(2 103 017,71)	(825 946,02)	(1 738 429,15)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 711 622,23	12 978 719,28	18 014 117,38	36 549 530,60
Przychody finansowe		3 455 808,91	5 563 946,95	270 024,76	2 957 441,37
Koszty finansowe		(1 313 808,21)	(2 775 489,64)	(998 342,31)	(2 743 827,58)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 853 622,93	15 767 176,59	17 285 799,83	36 763 144,40
Podatek dochodowy		(1 500 062,09)	(3 629 827,02)	(2 412 544,41)	(7 246 473,93)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		5 353 560,84	12 137 349,57	14 873 255,42	29 516 670,46
EBITDA		8 016 342,25	22 267 632,46	19 616 700,63	41 064 499,77
<i>efektywna stawka podatkowa</i>		<i>21,89%</i>	<i>23,02%</i>	<i>13,96%</i>	<i>19,71%</i>
<i>Przypadający:</i>					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		5 374 177,82	12 593 057,71	14 959 137,21	29 791 012,24
Udziałowcom niekontrolującym		(20 617,00)	(455 708,14)	(85 881,80)	(274 341,78)
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)					
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		0,95	2,23	3,16	6,29
Ilość akcji		5 681 782,00	5 681 782,00	4 734 820,00	4 734 820,00

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2018- 30.09.2018 niebadane	01.01.2018- 30.09.2018 niebadane
Zysk (strata) netto za okres		5 353 560,84	12 137 349,57	14 873 255,42	29 516 670,46
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-	-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		2 618 967,31	169 677,55	(2 243 431,48)	(1 997 144,82)
Zysk/(strata) netto z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite		(1 194 647,85)	308 127,30	-	11 730,00
Razem pozostałe dochody całkowite		6 777 880,29	12 615 154,43	12 629 823,94	27 531 255,64
Suma całkowitych dochodów przypadająca					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 928 088,30	13 206 961,86	12 801 453,42	27 376 272,50
Udziałom niedającym kontroli		(150 208,01)	(591 807,43)	(171 629,48)	154 983,14

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	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	83 329 597,94	2 715 100,00	1 789 929,97	657 038,55	32 997 581,92	123 870 775,39	501 181,92	124 371 957,31
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	12 593 057,71	12 593 057,71	(455 708,13)	12 137 349,58
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	308 127,30	305 776,88	-	613 904,18	(136 099,30)	477 804,88
Podział zysku	-	20 165 728,22	-	-	-	(20 165 728,22)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(25 000,00)	(25 000,00)
Emisja nowych udziałów	459 364,00	51 610 120,84	-	-	-	-	52 069 484,84	-	52 069 484,84
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	-	-	330 750,00	-	-	-	330 750,00	-	330 750,00
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	-	(3 603 852,99)	(3 603 852,99)
Pozostałe transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	-	(1 083 503,90)	(1 083 503,90)	1 153 202,33	69 698,43
30 września 2019 roku	2 840 891,00	155 105 447,00	3 045 850,00	2 098 057,27	962 815,43	24 341 407,51	188 394 468,21	(2 566 276,17)	185 828 192,05

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	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 2018 roku	2 367 410,00	62 037 650,03	2 039 100,00	1 778 199,97	(317 846,52)	12 045 540,31	79 950 053,80	975 634,60	80 925 688,40
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	29 791 012,24	29 791 012,24	(274 341,78)	29 516 670,46
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	11 730,00	(1 879 213,26)	-	(1 867 483,26)	429 324,92	(1 438 158,34)
Podział zysku	-	21 107 423,71	-	-	-	(21 107 423,71)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(4 261 338,00)	(4 261 338,00)	-	(4 261 338,00)
Umorzenie udziałów	-	(1 052 125,00)	-	-	-	-	(1 052 125,00)	-	(1 052 125,00)
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	-	-	507 000,00	-	-	-	507 000,00	-	507 000,00
Korekta kapitałów związana ze zastosowaniem MSSF 15 po raz pierwszy	-	-	-	-	(547 256,48)	10 358 788,77	9 811 532,28	-	9 811 532,28
Transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	-	1 275 105,22	1 275 105,22	(1 275 105,22)	-
30 września 2018 roku	2 367 410,00	82 092 948,74	2 546 100,00	1 789 929,97	(2 744 316,26)	28 101 684,82	114 153 757,27	(144 487,48)	114 009 269,80

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	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 2018 roku	2 367 410,00	62 037 650,03	2 039 100,00	1 778 199,97	(317 846,52)	12 045 540,31	79 950 053,79	975 634,61	80 925 688,40
MSSF15/MSSF9 - korekta stanu otwarcia	-	-	-	-	(547 256,48)	10 358 788,77	9 811 532,28	-	9 811 532,28
01.01.2018 po korektach	2 367 410,00	62 037 650,03	2 039 100,00	1 778 199,97	-865 103,00	22 404 329,08	89 761 586,08	975 634,60	90 737 220,68
Zysk/(strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	34 686 909,33	34 686 909,33	(314 340,44)	34 372 568,89
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	11 730,00	1 522 141,54	-	1 533 871,54	1 114 992,98	2 648 864,52
Podział zysku	-	21 107 423,71	-	-	-	(21 107 423,71)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(4 261 338,00)	(4 261 338,00)	-	(4 261 338,00)
Umorzenie udziałów	-	(1 052 125,00)	-	-	-	-	(1 052 125,00)	-	(1 052 125,00)
Emisja nowych udziałów	14 117,00	1 236 649,20	-	-	-	-	1 250 766,20	-	1 250 766,20
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	676 000,00	-	-	-	676 000,00	-	676 000,00
Transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	-	1 275 105,22	1 275 105,22	(1 275 105,22)	-
31 grudnia 2018 roku	2 381 527,00	83 329 597,94	2 715 100,00	1 789 929,97	657 038,54	32 997 581,92	123 870 775,37	501 181,92	124 371 957,29

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30.09.2019 niebadane	30.09.2018 niebadane
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 767 176,59	36 763 144,40
Korekty:		
Korekty:	2 449 041,46	(12 845 602,41)
Amortyzacja	9 288 913,18	4 514 969,17
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	2 549 375,47	(1 914 091,41)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	817 860,11	226 662,23
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(4 396 177,94)	(1 055 194,20)
Zmiana stanu rezerw	982 227,08	429 743,91
Zmiana stanu zapasów	(1 149 059,73)	(1 008 099,25)
Zmiana stanu należności	(5 310 088,63)	(2 775 975,12)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	679 836,20	1 770 534,37
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 070 582,66)	(13 041 890,80)
Inne korekty	56 738,38	7 738,68
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	18 216 218,05	23 917 541,99
Podatek dochodowy zapłacony	(1 677 004,00)	(1 997 649,78)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 539 214,06	21 919 892,21
<i>Działalności inwestycyjna</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów finansowych	5 389 705,82	2 172 338,72
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	(6 859 759,16)	(5 362 100,36)
Wydatki na aktywa finansowe	(29 821 804,50)	(82 793 284,37)
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	(3 446 660,00)	(213 164,06)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 738 517,84)	(86 196 210,07)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	30.09.2019 niebadane	30.09.2018 niebadane
<i>Działalność finansowa</i>			
Wpływy netto z wydania udziałów (akcji)		52 069 484,84	921 894,70
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		-	71 515 087,44
Dotacje		-	1 710 453,04
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	(1 063 369,44)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(34 306,55)	(4 261 338,00)
Spląty kredytów i pożyczek		(18 883 110,85)	(10 930 998,78)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(4 463 553,67)	(810 381,32)
Odsetki zapłacone		(1 677 227,72)	(535 158,13)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		27 011 286,04	56 546 189,50
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 811 982,24	(7 730 128,37)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		17 174 016,87	18 932 615,28
Środki pieniężne na koniec okresu		25 985 999,11	11 202 486,92

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za III kwartał 2019 roku przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, jak również, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za 3 oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku i 3 oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za 9 miesięcy 2019 roku i 2018 roku, oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za III kwartał 2019 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 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 21.10.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 Spółki było:

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

Na dzień 30 września 2019 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
	Członek Zarządu	Tomasz Baran
	Członek Zarządu	Marcin Radziszewski
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Michał Kowalczewski
	Członek Rady Nadzorczej	Witold Kaszuba
	Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Modzelewski
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Masłowska
	Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Jakubiak
	Członek Rady Nadzorczej	Konrad Mitterski
	Członek Rady Nadzorczej	Nils Herzing

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

PBKM S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych. Na dzień 30 września 2019 roku w skład Grupy wchodził Emitent oraz 23 podmiotów, z których piętnaście prowadzi bank komórek i tkanek, dwie 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. Usługi Grupy dostępne są także m.in. w Serbii, Szwecji, Ukrainie, Litwie oraz 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 Szwajcarii.

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	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
SIA Cilmes Sunu Banka (Ryga, Łotwa)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%
Krio Intezet Zrt. (Budapeszt, Węgry)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 97,52%
Biogenis S.R.L. (Bukareszt, Rumunia)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%
Sevibe Cells S.L. (Barcelona, Hiszpania)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 57,52%*
Famicord Italia S.R.L. (Mediolan, Włochy)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%
Yaşam Bankasi (Ankara, Turcja)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio - 85,0% kapitału zakładowego - 79% ogólnej liczby głosów

Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o. (Kraków, Polska)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%
Cryoprofil S.A. (Warszawa, Polska)	spółka odpowiadająca za zakupy dla Grupy	bezpośrednio 100% minus jedna akcja
Stemlab Diagnostic S.R.L. (Galati, Rumunia)	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	łącznie 100% w tym: - bezpośrednio 99% - pośrednio (przez Cryoprofil) 1%
Instytut Terapii Komórkowych S.A. (Olsztyn, Polska)	spółka prowadząca tzw. szpital jednego dnia	bezpośrednio - 50,0% kapitału zakładowego - 53,5% ogólnej liczby głosów
Famicord AG (Zurych, Szwajcaria)	spółka prowadząca działalność w zakresie preparatyki i przechowywania materiału biologicznego	bezpośrednio 100%
Krionet Kft (Budapeszt, Węgry)	spółka aktualnie nieprowadząca działalności operacyjnej	bezpośrednio 100%
Famicord Suisse SA (Lugano, Szwajcaria)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio 100% (przez Famicord AG)
Stemlab, S.A. (Cantanhede, Portugalia)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 95,58%
Genelab (Cantanhede, Portugalia)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Celvitae (Madryt, Hiszpania)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Stemlab AG (Zug, Szwajcaria)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Bebécord Stemlife International S.A. (Lisbona, Portugalia)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Bebé4d My Family Ties, S.A. (Lisbona, Portugalia)	spółka prowadząca sieć punktów ultrasonograficznych	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
MedicalMedia II – Mamãs e Bebés Unipessoal, Lda. (Lisbona, Portugalia)	spółka prowadząca stronę internetową i działalność marketingową	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Famicordon S.A. (wcześniej IVI Cordon S.A.) (Madryt, Hiszpania)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 54,64%
FamiCell Sarl. (wcześniej IVIDA Switzerland SARL) (Marly, Szwajcaria)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 54,64%
FamiCordTX S.A. (Warszawa, Polska)	spółka prowadząca działalność badawczą	bezpośrednio 98%

* 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 30 września 2019 roku Sevibe Cells S.L. posiadała 8,99 % akcji własnych tej spółki, które nabyła celem późniejszego umorzenia.

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

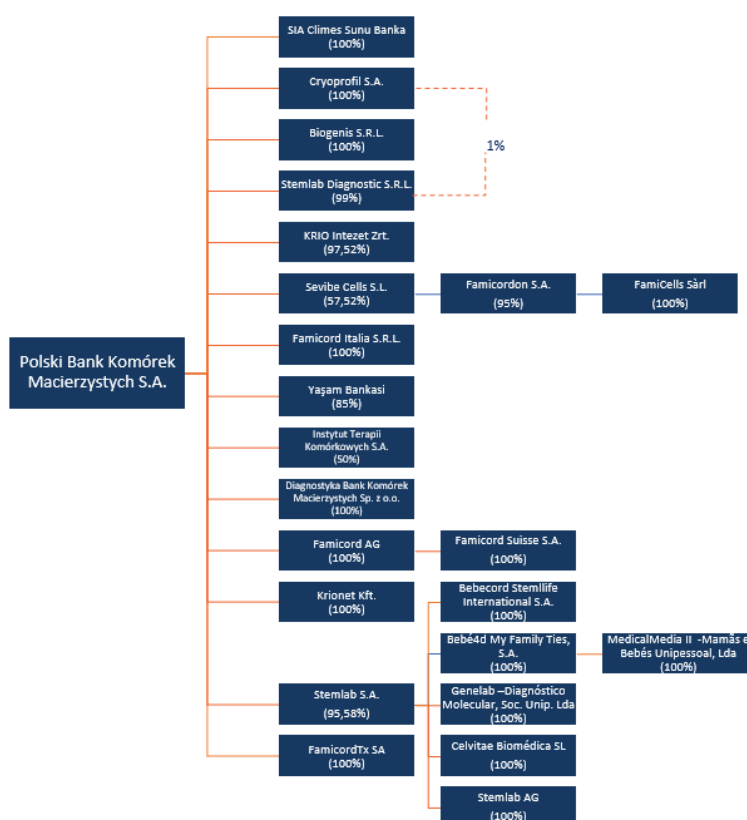
W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2019 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

- W dniu 25 stycznia 2019 roku spółka zależna Sevibe Cells SL zawarła umowę z dotychczasowymi Akcjonariuszami spółki IVI Cordon S.A., na podstawie której sprzedano na rzecz Sevibe Cells 57.190 akcji w spółce IVI Cordon S.A. z siedzibą w Madrycie, stanowiących 95% kapitału zakładowego oraz głosów. Łączna wartość transakcji wyniosła 1,705 mln EUR, na którą złożyły się cena zapłaty za Akcje i przejęcie pożyczki udzielonej IVI Cordon. Płatność ceny jak również przeniesienie własności Akcji nastąpiły w dniu zawarcia Umowy. Łączna wartość ceny sprzedaży oraz Pożyczki stanowi równowartość ok. 7,3 mln zł. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Grupy Kapitałowej Emitenta obejmujących niezabezpieczoną pożyczkę celową udzieloną przez Emitenta Sevibe Cells na warunkach rynkowych. Wraz z Umową zawarta została pomiędzy IVI Cordon a Equipo IVI wieloletnia umowa dotycząca w szczególności uzgodnienia wyłączności w zakresie świadczenia usług bankowania komórek macierzystych z wykorzystaniem sieci klinik należącej do Equipo IVI na rynku hiszpańskim. Umowa ta została zawarta na standardowych dla tego rodzaju umów warunkach. W dniu 25 marca 2019 roku nazwy spółek IVI Cordon oraz IVIDA Switzerland zostały zmienione na odpowiednio FAMICORDON S.A. oraz FAMICELL Sarl.
- W dniu 21 lutego 2019 roku pomiędzy Emitentem a Esperite N.V. z siedzibą w Holandii zawarty został list intencyjny, zgodnie z którym Spółka otrzymała na okres od dnia zawarcia listu intencyjnego do dnia 30 czerwca 2019 roku wyłączność na prowadzenie negocjacji w przedmiocie zakupu przez Spółkę aktywów/zobowiązań związanych z działalnością dotyczącą przetwarzania i/lub przechowywania preparatów komórek macierzystych i/lub zakupu akcji w wybranych spółkach zależnych Esperite, w szczególności Cryo-Save AG z siedzibą w Szwajcarii. W dniu 24 czerwca 2019 roku Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 22/2019 o odstąpieniu od negocjacji w przedmiocie zakupu wybranych aktywów/zobowiązań należących do Esperite NV lub jego spółek zależnych z uwagi na bardzo trudny do oszacowania bilans możliwych korzyści i ryzyk związanych z ewentualną transakcją.
- W mocy pozostała zawarta z Cryo-Save umowa (Back-Up Agreement) dotycząca przekazania Emitentowi przechowywania preparatów komórek macierzystych. Zobowiązanie Emitenta weszło w życie m.in. pod warunkiem uzyskania przez Emitenta zgód wymaganych przepisami prawa. Umowa została zawarta na okres 5 lat z możliwością jej przedłużenia za obopólną zgodą stron.
- Ponadto pomiędzy Emitentem jako pożyczkodawcą a CryoSave jako pożyczkobiorcą została zawarta umowa pożyczki na kwotę 800.000 EUR na warunkach rynkowych. Zwrot pożyczki został zrealizowany przez podmiot trzeci w sierpniu 2019 roku na nieznaną PBKM podstawie prawnej. Spółka nadal ujmuje należność z tytułu pożyczki w związku z istnieniem istotnego ryzyka prawnego związanego z prawidłowością dokonanej spłaty. Drugostronnie ujemowane jest zobowiązanie do zwrotu otrzymanych środków pieniężnych. Wyjaśnienie okoliczności spłaty jest oczekiwane w przyszłym roku.
- W dniu 5 czerwca 2019 roku spółka zależna Stemlab S.A. zawarł umowy nabycia akcji spółki Bebecord Stemlife International S.A. („Bebecord”) stanowiących 65% kapitału zakładowego Bebecord, jak również akcji spółki Bebé4d My Family Ties, S.A („Bebe4D”), stanowiących 100% kapitału zakładowego Bebe4D oraz 100% udziałów w spółce MedicalMedia – Mamãs e Bebés, stanowiących 100% kapitału zakładowego. Łączna cena za wszystkie nabywane akcje wyniosła 7 mln EUR. Transakcja została sfinansowana przez Stemlab S.A. ze środków własnych oraz pochodzących z zaciągniętego długu. Szczegółowe informacje na

temat transakcji zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 20/2019 opublikowanym w dniu 5 czerwca 2019 roku. W dniu 25 lipca 2019 roku Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 27/2019 o spełnieniu się warunków zawieszających zawartych w umowie nabycia. W wyniku transakcji Stemlab S.A. posiada 100% udziałów w Bebecord, Bebe4D oraz MedicalMedia – Mamãs e Bebés.

- W dniu 14 sierpnia 2019 roku zarejestrowana została nowa spółka zależna FamiCordTx S.A. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania skonsolidowanego Spółka nie rozpoczęła w pełnym zakresie swojej działalności.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2019 roku.



Spółka Bebecord została ujęta w niniejszym śródrocznym 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 Bebecord traktowana była jako spółka stowarzyszona i ujmowana metodą praw własności.

Na dzień 30 września 2019 roku Emitent posiadał ponadto 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 jest komandytariuszem w spółce RegenMed Sp. z o.o. Sp.k., dzięki czemu kontroluje 10% udziałów bezpośrednio i pośrednio.

Na dzień 30 września 2019 roku Jednostka Dominująca posiadała ponad 3% akcji w niemieckim podmiocie branżowym VITA34 AG notowanym na niemieckiej giełdzie papierów wartościowych. Dodatkowo w II kwartale 2019 roku Spółka dokonała wpłaty na kapitał zakładowy amerykańskiej spółki Dystrogen Therapeutics Corp w wysokości ok 0,3 mln USD, w wyniku czego PBKM S.A. objął ponad 8% w kapitale zakładowym tej spółki. Dystrogen posiada wyłączną licencję na unikalną technologię tworzenia chimer komórkowych, które mogą znaleźć zastosowanie w leczeniu dystrofii mięśniowych w szczególności dystrofii mięśniowej Duchenne’a. Dystrogen

planował poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę zależną rozpocząć próbę kliniczną w Polsce jeszcze w tym roku, jednakże zostanie ona przesunięta na rok przyszły. Dystrogen uzyskał już stosowną zgodę Komisji Bioetycznej.

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 pępowinowego, mogą z kolei zostać w przyszłości wykorzystane do przygotowania indywidualnych terapii.

Realizując autorski model biznesowy, 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 macierzystych 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 np. 3, 5, 6, 10, 12, 18, 20, 25, 26 i 30 lat. Na każdym z rynków oferowane są jednak tylko niektóre ze wskazanych okresów. Przedpłata obejmuje zarówno pozyskanie, jak i przechowywanie komórek macierzystych lub tkanek.
- W systemie abonamentowym z płatnościami rocznymi, opartym o kontrakt długoterminowy obowiązujący zazwyczaj do ukończenia 18 lat przez dawcę, 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.

1.5. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym

Poniżej zaprezentowano wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za trzeci kwartał 2019 i 2018 roku:

[tys. PLN]	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	48 285	39 794	21,34%
EBITDA	8 016	19 617	-59,14%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	5 354	14 873	-64,01%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 562	13 482	-36,50%

W trzecim kwartale 2019 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 48 285 tys. zł (co oznacza 21,34% wzrostu względem analogicznego okresu roku ubiegłego). W omawianym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 8 562 tys. zł (spadek o 36,50% względem analogicznego okresu roku ubiegłego) a EBITDA 8 016 tys. zł (spadek o 59,14% względem III kwartału 2018 roku). W III kwartale 2019 roku Grupa pozyskała 7 134 nowych umów wobec 5 724 w III kwartale 2018 roku, co stanowi wzrost o 24,6%.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego 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. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

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 podporządkowanych 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, które nie są zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy.

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 2018 roku przekazany do publicznej wiadomości dnia 5 kwietnia 2019 roku.

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH

W omawianym okresie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości oraz zmian prezentacji danych związanych z wejściem w życie standardu MSSF 16.

Począwszy od 1 stycznia 2019 roku obowiązuje nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy). Przez wprowadzenie MSSF 16 wszystkie użytkowane aktywa i związane z tym zobowiązania dotyczące zapłaty czynszu muszą zostać ujawnione w sprawozdaniu.

Grupa dokonała ponownej analizy zawartych umów wynajmu oraz leasingu operacyjnego. Po przyjęciu MSSF 16 Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu, który wcześniej był sklasyfikowany jako „leasing operacyjny” zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing oraz wynajmu długoterminowego. Zobowiązanie z tytułu leasingu zostało wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Dla potrzeb prezentacji wpływu w tabeli poniżej zastosowano dyskontowanie przy zastosowaniu krańcowej stopy dyskontowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018. Na dzień 1 stycznia 2019 Grupa przyjęła ujęcie aktywa w wysokości zobowiązań skorygowanych o ewentualne kwoty ujęte w bilansie.

Ponadto Grupa odstąpiła od analizy umów, które już wcześniej zostały zakwalifikowane jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17. Dla niezakończonych na dzień 1 stycznia 2019 umów leasingu finansowego wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu pozostanie wyceniona jak dotychczas przewidywał to MSR 17.

Wdrożenie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków, osądów i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m.in.:

- ocenę czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16,
- ustalenie okresu obowiązywania umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- ustalenie stawki amortyzacji.

Większość zidentyfikowanych umów dotyczy wynajmu pomieszczeń biurowych oraz pomieszczeń laboratoryjnych, a także leasingu samochodów. Pozostała część zawartych umów dotyczy przedmiotów o niskiej wartości (poniżej 5.000 USD) oraz umów krótkoterminowych, gdzie data końcowa leasingu upływa w ciągu najbliższych 12 miesięcy i dla części tych umów Grupa skorzystała ze zwolnienia z obowiązku ujawniania ich w sprawozdaniu.

Grupa przeanalizowała zawarte dotychczas umowy pod względem spełniania definicji leasingu. A mianowicie czy spełnione są wszystkie następujące warunki:

- Czy składnik jest zdefiniowany?
- Czy Grupa ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych?

- Czy Grupa ustala w jaki sposób i dla jakich celów używany jest składnik aktywów?

Do ustalenie płatności leasingowych Grupa wzięła pod uwagę:

- Płatności stałe,
- Płatności zmienne uzależnione od stopy lub indeksu,
- Gwarancje wartości rezydualnej,
- Cenę wykonania opcji zakupu,
- Kary za rozwiązanie umowy.

Do ustalenia okresu leasingu Grupa przyjęła całkowity nieodwoływalny okres w jakim Grupa ma prawo do korzystania z danego aktywa.

Stopa dyskontowa została ustalona przez Grupę jako Krańcowa Stopa Leasingobiorcy odpowiadająca Krańcowej Stopie Pożyczkowej na moment rozpoczęcia leasingu. Wysokość średniorocznej krańcowej stopy na datę wdrożenia standardu kształtowała się pomiędzy 2,38% a 18,83%. W skład Grupy wchodzi również spółki zagraniczne, w związku z tym przyjęte stopy dyskontowe dla poszczególnych spółek znacznie się różnią, ze względu na sytuacja gospodarcza kraju ich siedziby, co przekłada się na wysokość przyjętej stopy wolnej od ryzyka, która została oszacowana w ślad za rentownością 10-letnich obligacji skarbowych danego państwa. Dla poszczególnych kontraktów o w miarę podobnych cechach, ale dotyczących poszczególnych spółek z Grupy postanowiono skorzystać z rozwiązania w postaci zastosowania jednolitej stopy dyskontowej.

Wpływ na sprawozdanie finansowe

Ze względu na fakt, iż leasing operacyjny oraz wynajem długoterminowy był ważnym źródłem finansowania dla Grupy umożliwiającym otrzymanie prostego dostępu do nieruchomości oraz samochodów to implementacja MSSF 16 miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy. Spowodowała wzrost wartości aktywów trwałych oraz zobowiązań, tym samym wzrost sumy bilansowej Grupy, a także wpłynęła na wielkość niektórych wskaźników finansowych w szczególności wskaźników zadłużenia oraz rentowności. Wzrósł poziom amortyzacji oraz wielkości EBITDA.

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na zyski zatrzymane i kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019 roku z uwagi na ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu w takiej samej wysokości. Grupa przeanalizowała wpływ tych zmian na spełnienie kowenantów zawartych w umowach kredytowych i nie stwierdziła ryzyka ich naruszenia.

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ MSSF 16 na skonsolidowany bilans Grupy na moment pierwszego zastosowania, tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku:

Pozycje bilansowe	01.01.2019 tys. zł	01.01.2019 tys. zł	01.01.2019 tys. zł
	Leasing (Razem)	Leasing (MSSF 16)	Leasing (MSR 17)*
Prawo do użytkowania aktywa, w tym z tytułu:	24 358,16	18 567,82	5 790,34
Nieruchomości	15 648,01	15 648,01	-
Środki transportu	5 536,08	2 919,81	2 616,27
Urządzenia techniczne i maszyny	2 066,56	-	2 066,56
Inne środki trwałe	1 107,51	-	1 107,51
Zobowiązania z tytułu leasingu:	24 743,39	18 671,74	6 071,66
Zobowiązania długoterminowe	19 631,15	15 090,36	4 540,79
Zobowiązania krótkoterminowe	5 112,24	3 581,38	1 530,87

* leasing finansowy rozpoznany na dzień 31 grudnia 2018 roku w księgach Grupy

Grupa jest stroną umów najmu dotyczących:

- a) Powierzchni biurowych, laboratoryjnych i magazynowych,
- b) Środków transportu,
- c) Specjalistycznych urzędzeń,
- d) Sprzętu biurowego,

z których wynikały na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe płatności, zaprezentowane w nocie 22 niniejszego sprawozdania. Powyższe umowy spełniają definicję leasingu według MSSF 16. Poniżej zaprezentowano uzgodnienie zobowiązań z tytułu umów najmu do zobowiązań z tytułu leasingu, które zostały ujęte na dzień 1 stycznia 2019 roku zgodnie z MSFF 16.

Pozycje bilansowe	Wartości (tys. zł)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 roku (MSR 17)	16 750,14
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2018 roku (MSR 17)	6 071,66
Wartość dyskonta przy zastosowaniu krańcowej stopy pożyczkowej	(1 713,28)
Zmiana osądu Grupy w stosunku do opcji przedłużenia lub wypowiedzenia umów najmu klasyfikowanych uprzednio jako leasing operacyjny (+/-)	4 842,23
Leasing krótkoterminowy (-)	(854,48)
Leasing aktywów o niskiej wartości (-)	(309,21)
Różnice kursowe	(43,66)
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku	24 743,40

4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

4.1. Status zatwierdzenia Standardów w UE

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 r.:

- MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu.
- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. W odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9.
- Interpretacje KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”.
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.
- „Roczne zmiany MSSF 2015-2017” wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Grupa zastosowała powyższe zmiany od dnia 1 stycznia 2019 roku.

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

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenie jednostek” - obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja terminu „istotny” - obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”. 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. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Standardy zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które nie zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

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 śródroczne skrócone 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 – Grupa rocznie 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 oraz szacowanie przyszłych kosztów kontraktu – w omawianych okresach szacowana długość trwania kontraktu dla poszczególnych krajów była jednakowa i wynosiła 18 lat.

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, 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.

Zmiana prezentacji względem ubiegłego roku wynikała z przeprowadzonej transakcji nabycia akcji w portugalskiej spółce Stemlab SA w której segment B2B stanowi istotny udział w przychodach ogółem, jak również wdrożenia w 2019 roku oferty bankowania materiału biologicznego w dwóch laboratoriach należących do Grupy FamiCord - w efekcie klient będzie zawierał umowę na realizację usług z co najmniej dwoma podmiotami należącymi do Grupy w konsekwencji czego przypisanie informacji finansowych do jednego z dotychczasowych segmentów (tj. rynki strategiczne i rynki pozostałe) stało się niemożliwe.

W III kwartale 2019 roku oraz w 2018 roku Grupa Kapitałowa PBKM nie zidentyfikowała wiodących klientów, których wartość obrotów przekroczyła poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży.

Przychody i koszty za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz analogicznego okresu 2018 roku w podziale na nowe segmenty operacyjne kształtują się następująco:

Dane za III kwartał 2019*	B2C	B2B	R&D	Działalność nieprzypisana	Razem
[tys. zł]					
Sprzedaż	115 755	10 387	-	12 527	138 669
Koszty działalności operacyjnej	99 179	10 993	5 270	13 214	128 656
Zysk ze sprzedaży	16 576	(606)	(5 270)	(687)	10 013
EBITDA	20 718	-43	(3 023)	4 616	22 268

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne dla trzeciego kwartału 2018 roku, gdyby podział zastosować retrospektywnie kształtowałyby się następująco:

Dane za I-III kwartał 2018	B2C	B2B	R&D	Działalność nieprzypisana	Razem
[tys. zł]					
Sprzedaż	100 166	1 520	-	12 656	114 342
Koszty działalności operacyjnej	75 073	2 029	2 737	9 906	89 745
Zysk ze sprzedaży	25 093	(509)	(2 737)	2 750	24 597
EBITDA	27 624	(446)	(1 339)	15 225	41 064

W pozycji działalności nieprzypisanej Grupa alokuje przychody i koszty bezpośrednie związane z realizacją pozostałych usług. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku do działalności nieprzypisanej zalokowany został w całości zwrot podatku VAT z Węgier w wysokości 2,1 mln zł.

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku w ujęciu *like for like* przedstawiałyby się następująco:

[tys. PLN]	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	138 669	114 342	21,3%
Koszty działalności operacyjnej	(120 039)	(84 883)	41,4%
Koszty działalności R&D	(5 270)	(2 737)	92,6%
Wynik ze sprzedaży	13 359	26 722	-50,0%
EBITDA	22 124	32 026	-30,9%
Cash EBITDA**	20 859	21 152	-1,4%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	16 325	27 512	-40,7%
Wynik przed opodatkowaniem	19 113	27 725	-31,1%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	15 483	20 963	-26,1%

* dane skorygowane o zdarzenia jednorazowe w 9 miesiącach 2019 roku: in plus koszty programu motywacyjnego 330 tys. zł, in plus koszty procesów akwizycyjnych 2 819 tys. zł, in plus koszty ugody z pracownikami w Turcji 381 tys. zł, in minus wpływ wdrożenia MSSF 16 3 674 tys. zł.

* dane skorygowane o zdarzenia jednorazowe w 9 miesiącach 2018: in minus pozostałe przychody z tyt. korekty VAT 11.163 tys. zł, in plus koszty programu motywacyjnego 507 tys. zł, in plus koszty poniesione w związku z okresowym zaprzestaniem działalności w Turcji 186 tys. zł, in plus koszty procesów akwizycyjnych 1.432 tys. zł, in plus jednorazowy obowiązek zapłaty podatku CIT w związku ze zwolnieniem z opodatkowania usług oferowanych przez Krio 484 tys. zł.

**Cash EBITDA = przychody netto ze sprzedaży – przychody z bankowania rodzinnego w grupie B2C rozpoznane zgodnie z MSSF + przychody zafakturowane z bankowania rodzinnego w grupie B2C – koszty operacyjne bez amortyzacji + wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W ciągu 9 miesięcy 2019 r. Grupa osiągnęła EBITDA skorygowaną o zdarzenia jednorazowe na poziomie 22,1 mln zł oraz łączne przychody z bankowania rodzinnego w segmencie B2C i w segmencie B2B na poziomie 126,1 mln zł. Pomimo wprowadzenia 27% podatku VAT na podstawowe usługi świadczone przez Emitenta na rynku węgierskim przychody po 9 miesiącach 2019 roku były o 21,3% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, co związane jest przede wszystkim z włączeniem do Grupy nowo przejętych podmiotów. W ciągu 9 miesięcy 2019r. sprzedaż w segmencie B2C stanowiła około 84% 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. Ponadto Grupa generuje również przychody z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, które w obecnym okresie wyniosły 8,5 mln zł. Należy zaznaczyć, że w związku z przejściem w lipcu 2019 roku grupy Bebecord przychody powstałe w wyniku współpracy z tym podmiotem począwszy od sierpnia 2019 roku będą alokowane do kanału B2C (dotychczas przychody te alokowane były do działalności B2B).

Niższy poziom marży w bieżącym okresie 2019 roku względem analogicznego okresu roku ubiegłego jest pochodną kilku czynników. Pierwszy istotny czynnik związany jest z ponownym wprowadzeniem opodatkowania usług bankowania rodzinnego na Węgrzech. Grupa szacuje, iż negatywny wpływ wprowadzenia 27% VAT na Węgrzech w całym 2019 roku wyniesie ok. 3 mln zł (w tym ok. 2 mln zł w ciągu 9 miesięcy 2019 roku). Drugi kluczowy czynnik

to niższy niż zakładany poziom sprzedaży w kilku krajach przy jednoczesnym wzroście kosztów wynikających ze znaczącego powiększenia struktur dotychczasowych spółek w grupie jak również tych, które dołączyły do Grupy w omawianym okresie 2019r. Zdaniem Emitenta, osiągnięcie niższych przychodów związane jest również ze słabością niektórych rynków Europy Zachodniej, wynikającą z bankructwa jednego z głównych europejskich konkurentów, firmy Cryosave AG i spółek powiązanych. Zainicjowane w III kwartale działania operacyjne związane z dostosowaniem się do bieżącej sytuacji w branży wpłynęły na poprawę marży w III kwartale w stosunku do II kwartału 2019 roku. Raportowana EBITDA w III kwartale wyniosła 8,0 mln zł i była dwukrotnie wyższa niż w ubiegłym kwartale 2019 roku. Pomimo zdecydowanie lepszego wyniku w III kwartale 2019 roku Zarząd dalej podtrzymuje, iż osiągnięcie na koniec roku porównywalnego poziomu rentowności jak w latach poprzednich wydaje się być bardzo mało prawdopodobny.

W wyniku wzrostu Grupy i uwzględnieniem w wynikach za 9 miesięcy 2019 roku wyników Grupy Stemlab, Famicordon oraz Bebecord zauważalny jest również wzrost kosztów z działalności operacyjnej o blisko 41% przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów per próbka na zbliżonym do ubiegłorocznego poziomie.

Szczegółowe informacje na temat kosztów bezpośrednich przedstawia poniższa tabela:

[tys. PLN]	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	zmiana %
Koszty próbek w pierwszym roku	43 287	29 629	46,1%
Koszty przechowywania próbek	9 327	6 208	50,2%
Koszty bezpośrednie pozostałych usług	8 795	7 504	17,2%
Koszty R&D	5 270	2 737	92,6%
Koszty marketingu i struktur sprzedaży	33 386	25 259	32,2%
Koszty ogólne i administracji	28 590	18 408	55,3%

W ciągu 9 miesięcy 2019 roku koszt próbek w pierwszym roku wzrósł w stosunku do ubiegłorocznego o 46,1%, co w dużej mierze wynika z konsolidacji kosztów nowo przejętych spółek oraz wzrostów kosztów pobrania materiałów 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 300 tys. materiałów biologicznych należących do klientów spółki Cryosave.

Koszty działalności R&D w bieżącym okresie wyniosły 5,2 mln zł. Po odjęciu otrzymanych w omawianym okresie dotacji wydatki netto w tym obszarze wynosiły 3,4 mln zł. Grupa zakłada, że łączna kwota wydatków netto związanych z działalnością R&D w 2019 roku wyniesie ok. 5 mln zł. Wzrost tej wartości względem danych prezentowanych w porównywalnych okresach roku ubiegłego związany jest głównie z prowadzonymi pracami w ramach projektu Alstem jak również z wydanym w marcu bieżącego roku stanowiskiem KNF, zgodnie z którym tylko niewielka część kosztów związanych z działalnością badawczo-rozwojową może być kapitalizowana. W konsekwencji wszystkie dotychczas ponoszone przez Emitenta wydatki na działalność badawczo-rozwojową będą rozpoznawane jako koszt w okresie ich poniesienia.

Poniesienie o 30% wyższych kosztów sprzedaży i marketingu związane jest z powiększeniem struktur sprzedażowych i obecności na nowych rynkach.

Wzrost kosztów administracji wynika z konsolidacji struktur spółek, które dołączyły do Grupy w okresie II półrocza 2018 roku oraz 9 miesięcy 2019 roku. W ciągu 9 miesięcy 2019 Grupa poniosła również koszty związane z realizacją umowy back-up agreement oraz prowadzonymi negocjacjami dotyczącymi zakupu udziałów w CryoSave AG i/lub wybranych aktywów grupy Esperite NV. Przez okres 9 miesięcy 2019 roku wydatkowano na ten cel ponad 2,2 mln zł, Emitent szacuje, że do końca roku na ten cel przeznaczy dodatkowo jeszcze łącznie z CAPEX ok 2-3 mln zł (wzrost tej kwoty względem szacunków z I półrocza 2019 roku związany jest przede wszystkim z dodatkowymi kosztami usług prawnych w zakresie ochrony danych osobowych). Zapewnienie kontynuacji przechowywania preparatów

klientów CryoSave było zdaniem Spółki absolutnie niezbędne dla zapobieżenia katastrofy rynkowej w przypadku ich zniszczenia z powodu braku środków finansowych przez CryoSave. W omawianym okresie Grupa poniosła również dodatkowe koszty związane z trwającymi procesami akwizycyjnymi i analizami strategicznymi.

Poniżej zaprezentowano wyniki okresu bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych.

[tys. PLN]	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	138 669	114 342	21,3%
Koszty działalności operacyjnej	(123 386)	(87 008)	41,8%
Koszty działalności R&D	(5 270)	(2 737)	92,6%
Wynik ze sprzedaży	10 013	24 597	-59,3%
EBITDA	22 268	41 064	-45,8%
Cash EBITDA*	21 003	30 191	-30,4%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	12 979	36 550	-64,5%
Wynik przed opodatkowaniem	15 767	36 763	-57,1%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	12 137	29 517	-58,9%

*Cash EBITDA = przychody netto ze sprzedaży – przychody z bankowania rodzinnego w grupie B2C rozpoznane zgodnie z MSSF + przychody zafakturowane z bankowania rodzinnego w grupie B2C – koszty operacyjne bez amortyzacji + wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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 ciągu 9 miesięcy 2019 roku 115,8 mln zł sprzedaży (wzrost o 15,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Z kolei wartość sprzedaży w segmencie B2B w omawianym okresie wyniosła 10,3 mln zł, tj. o 8,7 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku.

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

[tys. PLN]	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	138 669	114 342	21,3%
<i>w tym:</i>			
- przychody z bankowania B2C i B2B	126 142	101 685	24,1%
- przychody z terapii komórkowych	8 471	10 250	-17,4%
- przychody z pozostałych usług medycznych	1 722	1 311	31,4%
- pozostałe przychody	2 334	1 097	112,8%

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

[tys. PLN]	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	zmiana %
Przychody z bankowania próbek B2C	115 755	100 166	15,6%
- przychody z próbek w pierwszym roku	89 184	79 483	12,2%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	42 245	52 203	-19,1%
w modelu przedpłaconym	46 939	27 280	72,1%
- przychody z przechowywania próbek	26 571	20 683	28,5%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	20 069	15 746	27,5%
w modelu przedpłaconym	6 502	4 937	31,7%

Przychody z próbek w pierwszym roku (względem 9 miesięcy 2018 roku) wzrosły o 12,2%. Wzrost przychodów z przechowywania o 28,5% jest pochodną wzrostu zakumulowanej liczby przechowywanych próbek lub tkanek.

W bieżącym okresie przychody z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów ATMP na bazie komórek macierzystych oraz ich wykorzystania w eksperymentalnych terapiach komórkowych kształtowały się na niższym poziomie niż w ciągu 9 miesięcy 2018 roku (spadek o 17,4%). Spadek wynika z braku zamówień od jednego partnera, z którym Grupa współpracowała w zeszłym roku. Z kolei wzrost przychodów z pozostałych usług medycznych prezentuje wzrost o 31,4% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

[tys. PLN]	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	zmiana %
Przychody zafakturowane z bankowania próbek B2C	114 490	89 293	28,2%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu abonamentowym	22 035	26 292	-16,2%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu przedpłaconym	58 167	32 751	77,6%
Przychody zafakturowane dla próbek w przechowywaniu	34 288	30 250	13,3%

W omawianym okresie przychody zafakturowane dla próbek w pierwszym roku wzrosły łącznie o 36%, co jest związane przede wszystkim z większą liczbą umów zawartych w modelu przedpłaconym na rynku portugalskim oraz hiszpańskim (niekonsolidowanym w analogicznym okresie 2018 roku). Wzrost przychodów zafakturowanych dla próbek w przechowywaniu związany jest ze wzrostem zakumulowanej liczby próbek przechowywanych przez spółki Grupy.

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]	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	zmiana %
Liczba próbek B2C na koniec okresu	301 087	162 507	85,3%
<i>udział % abonamentu na koniec okresu</i>	<i>38,9%</i>	<i>62,0%</i>	<i>-23,1</i>
Liczba próbek B2C i B2B na koniec okresu	327 674	175 626	86,6%

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

[w sztukach]	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	zmiana %
Liczba nowo pozyskanych próbek B2C	19 298	15 822	22,0%
<i>Udział % abonamentu</i>	48,63%	61,09%	-12,5
Liczba nowo pozyskanych próbek B2B	4 292	775	453,8%

[w sztukach]	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	zmiana %
Liczba nowo pozyskanych próbek B2C	7 134	5 724	24,6%
<i>Udział % abonamentu</i>	48,7%	59,2%	-10,5
Liczba nowo pozyskanych próbek B2B	1 259	454	277,3%

Na koniec września 2019 roku w segmencie B2C odnotowano 85,3% wzrost liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek względem skumulowanej liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek na koniec września 2018 roku. W omawianym okresie Grupa pozyskiwała 22% więcej nowych próbek krwi pępowinowej lub tkanek, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Łącznie Grupa w ciągu 9 miesięcy 2019 roku pozyskała 19.298 próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C, wobec 15.822 próbek krwi pępowinowej lub tkanek pozyskanych w ciągu 9 miesięcy 2018 roku. Dzięki temu, a także dzięki przejęciu bazy umów w wyniku transakcji akwizycyjnych, na dzień 30 września 2019 spółki Grupy przechowywały łącznie 327,7 tys. próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C oraz B2B. Udział umów abonamentowych w ciągu 9 miesięcy 2019 roku zmienił się i wynosi obecnie 48,6% wobec 61,1% na koniec analogicznego okresu roku 2018.

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]	30.09.2019	31.12.2018	zmiana %
Aktywa trwałe	358 204	282 823	26,7%
Aktywa obrotowe	97 382	76 231	27,7%
Aktywa razem	455 586	359 054	26,9%

Wzrost wartości aktywów trwałych związany był przede wszystkim z wdrożeniem MSSF 16 jak również z pozycją rozliczeń międzyokresowych przychodów o charakterze długoterminowym oraz rzeczowych aktywów trwałych i wynikał ze wzrostu skali działalności Grupy i rozpoznania wartości firmy przy przejęciu nowych podmiotów.

[w tys. PLN]	30.09.2019	31.12.2018	zmiana %
Kapitał własny	185 828	124 372	49,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	202 162	170 691	18,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	67 596	63 991	5,6%
Pasywa razem	455 586	359 054	26,9%

Grupa utrzymuje stabilną strukturę finansowania, około 41% sumy bilansowej stanowią kapitały własne. Wzrost kapitału własnego w stosunku do 2018 r. związany był przede wszystkim z wypracowaniem dodatniego wyniku finansowego oraz podwyższeniem kapitału o emisję akcji serii L. Wzrost zobowiązań długoterminowych w 2019 r. wynikał z wdrożenia MSSF 16 oraz pozyskania kredytu inwestycyjnego wykorzystanego na zakup udziałów spółki Stemlab. Wzrosły również przychody przyszłych okresów, które korespondują ze wzrostem rozliczeń przychodów po stronie aktywów.

7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje z sprawozdania rachunku przepływów pieniężnych:

[w tys. PLN]	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	zmiana %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 767	36 763	-57,1%
Korekty	2 449	(12 846)	-119,1%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	18 216	23 918	-23,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 539	21 920	-24,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 739)	(86 196)	-59,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 011	56 546	-52,2%
Środki pieniężne na początek okresu	17 174	18 933	-9,3%
Środki pieniężne na koniec okresu	25 986	11 202	132,0%

7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

[dane w %]	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	zmiana p.p.
Wskaźnik rentowności ze sprzedaży	7,2%	21,5%	-14,3
Wskaźnik rentowności EBITDA	16,1%	35,9%	-19,9
Wskaźnik rentowności operacyjnej	9,4%	32,0%	-22,6
Wskaźnik rentowności brutto	11,4%	32,2%	-20,8
Wskaźnik rentowności netto	8,8%	25,8%	-17,1
Wskaźnik rentowności aktywów ROA	2,7%	9,2%	-6,5
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	6,5%	25,9%	-19,4
Wskaźnik zadłużenia aktywów	21,1%	24,3%	-3,2
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	51,8%	68,7%	-16,9

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 9 miesięcy 2019 roku Grupa poniosła następujące nakłady na inwestycje:

[dane w tys. PLN]	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	6 860	5 362
Udziały i akcje w innych podmiotach	29 822	82 793
Razem nakłady kapitałowe	36 682	88 155

Poniesione w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku nakłady na udziały i akcje dotyczyły wydatków na zakup spółek Famicordon, Famicell, Bebecord, Bebe4D i Medical Media. Powyższa tabela zawiera poniesione nakłady pomniejszone o wartość środków pieniężnych w nabytych spółkach na dzień ich nabycia. Dodatkowo zrealizowana została płatność odroczonej raty za spółkę Famicord Swiss. Grupa poniosła również wydatki na dokupienie dodatkowego pakietu akcji w spółce VITA34.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Grupa zakupiła akcje portugalskiego podmiotu Stemlab S.A. wraz z jego podmiotami zależnymi, ponadto minimalnie zwiększyła swoje zaangażowania w niemieckim podmiocie branżowym VITA34 AG notowanym na niemieckiej giełdzie papierów wartościowych.

Poniesione w ciągu 9 miesięcy 2019 roku oraz w okresie porównywalnym nakłady na aktywa trwałe dotyczyły przede wszystkim zakupu urządzeń medycznych i laboratoryjnych.

Poniżej przedstawiono główne pozycje aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych:

Aktywa niematerialne	30.09.2019	31.12.2018
Koszty zakończonych prac rozwojowych	225 062,77	315 410,95
Inne aktywa niematerialne	3 124 507,48	1 320 224,48
Umowy z klientami	2 176 879,07	2 614 399,13
Aktywa niematerialne w budowie	1 029 830,03	2 837 685,05
Razem	6 556 279,35	7 087 719,60

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

Wszystkie aktywa niematerialne, poza wartością firmy, ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania. Na dzień 30 września 2019 roku aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień 30 września 2019 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	30.09.2019	31.12.2018
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 055 300,32	7 004 740,82
Urządzenia techniczne i maszyny	13 676 268,87	14 095 222,18
Środki transportu	509 265,67	2 611 482,74
Inne środki trwałe	6 303 850,94	6 188 328,66
Razem	27 544 685,79	29 899 774,40

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30.09.2019	01.01.2019
Nieruchomości	23 977 899,54	15 648 007,67
Środki transportu	5 973 934,33	5 536 084,93
Urządzenia techniczne i maszyny	2 596 864,52	2 066 560,74
Inne środki trwałe	913 199,14	1 107 508,56
Stan na koniec okresu	33 461 897,52	24 358 161,89

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa wdrożyła standard MSSF 16 Leasing po raz pierwszy i ujęła aktywa z tytułu prawa do użytkowania pomieszczeń biurowych i laboratoryjnych w kwocie 18 567 819,77 zł. W związku z wdrożeniem standardu dokonana została również zmiana prezentacji aktywów ujmowanych na dzień 31.12.2018 w ramach leasingu finansowego w oparciu o MSR 17 Leasing. Na dzień 1 stycznia 2019 roku aktywa te w wartości 5 790 342,12 zł zostały wydzielone z rzeczowych aktywów trwałych i zaprezentowane w ramach aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Łączna wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosła na dzień 1 stycznia 2019 roku 24 358 161,89 zł, natomiast na dzień 30 września 2019 roku 33 461 897,52 zł.

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku spółki Grupy nie posiadały gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Na dzień 30 września 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku stan środków trwałych w budowie przedstawia tabela poniżej:

Środki trwałe w budowie	30.09.2019	31.12.2018
Środki trwałe w budowie	890 396,10	188 188,00
Razem	890 396,10	188 188,00

Na dzień 30 września 2019 roku łączna wartość środków trwałych w budowie wynosiła 890 396,10 zł. Kwota ta dotyczyła głównie nakładów poniesionych przez jednostkę dominującą na rozbudowę i wyposażenie laboratorium Spółki.

Zarówno w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku, jak i w 2018 roku Grupa posiada ustanowione zabezpieczenia na majątku, w szczególności zastaw na wszystkich akcjach Stemlab, S.A. należących do Emitenta, poręczenie każdego z Poręczycieli do kwoty 150% łącznej kwoty finansowania kredytu inwestycyjnego udzielone na okres do końca 2026 roku oraz zastawy rejestrowe i finansowe ustanowione na wybranych rachunkach bankowych Spółki.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019, ani w 2018 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 9 miesięcy 2019 roku nie zawierała umów znaczących.

8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA

8.1. Strategia Grupy Kapitałowej

Grupa rozwija swoją działalność przede wszystkim na rynkach, na których jest już obecna, skupiając się na wzroście organicznym, pozostając jednocześnie otwartą na wszelkie akwizycje, 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. Jest to pewna zmiana w stosunku do ubiegłych 3-4 lat, kiedy kładziono nacisk głównie na rozwój organiczny.

Dla realizacji strategii Grupy kluczowymi elementami są:

- wykorzystywanie i wzmacnianie wzrostu zainteresowania bankowaniem komórek macierzystych w wybranych krajach poprzez edukację, mającą na celu zwiększenie penetracji usługi bankowania komórek macierzystych i tkanek w tych krajach,
- wykorzystanie rosnącej liczby zastosowań komórek macierzystych 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 krajach takich jak Polska, Portugalia, Hiszpania i Turcja (do końca 2018 roku zakwalifikowanych do segmentu Rynki strategiczne) charakteryzujących 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. 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 zdobycie 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.

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 ożywienia 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.

Spółki Grupy są nr 1 w Polsce, Hiszpanii, Portugalii, Turcji, Łotwie, Węgrzech i nr 2 w Rumunii oraz od III kwartału roku 2018 nr 3 we Włoszech, a licząc niepowiązanych kapitałowo partnerów – nr 1. Dzięki temu Grupa jest, według szacunków Spółki, liderem w Europie pod względem nowo pozyskiwanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek z nawet 35% udziałem w rynku (wg szacunków Emitenta, łącznie w obszarze B2C i B2B) po przeprowadzonej we wrześniu 2018 r. transakcji nabycia akcji spółki Stemlab (Portugalia) oraz transakcji nabycia w roku 2019 roku spółki Famicordon S.A. (do niedawna -IVI Cordon) (Hiszpania) oraz spółki Bebecord (Portugalia).

Istotnym czynnikiem dla rozwoju Grupy i poziomu jej przychodów oraz wyników finansowych jest systematycznie rozwijanie portfolio usług dodatkowych, oferowanych równoległe 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 rozszerzana również o 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. Obejmują one m.in.: pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki, przeprowadzenie dual-listingu na Deutsche Berse 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 zostaje 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. W przypadku podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały przewidującej przeprowadzenie procesu dokapitalizowania Spółki w drodze emisji nowych akcji oraz rejestracji akcji nowej emisji, Emitent dokona aktualizacji analizy przeglądu perspektyw działalności Grupy Kapitałowej PBKM S.A.

Niezależnie od prowadzonych analiz w zakresie strategicznych kierunków rozwoju 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 60 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.

Spółka szacuje, że zwiększenie zaangażowania w prowadzone dotychczas projekty biotechnologiczne w ramach projektów współfinansowanych przez NCBiR w powiązaniu z komunikatem KNF dotyczącym w praktyce konieczności ujęcia całości nakładów badawczo-rozwojowych w rachunku wyników będzie miało dodatkowy, ponad wcześniej planowany, negatywny wpływ na wynik roku bieżącego rzędu 2,5mln złotych.

Z kolei uruchomienie nowych projektów biotechnologicznych może oznaczać konieczność wydatkowania w roku 2019 kwoty wstępnie szacowanej na 3,5 mln złotych i nakładów inwestycyjnych na poziomie 3 mln złotych. Kwoty te mogą się jeszcze zmienić, przy czym wiążące decyzje w tym zakresie nie zostały jeszcze podjęte.

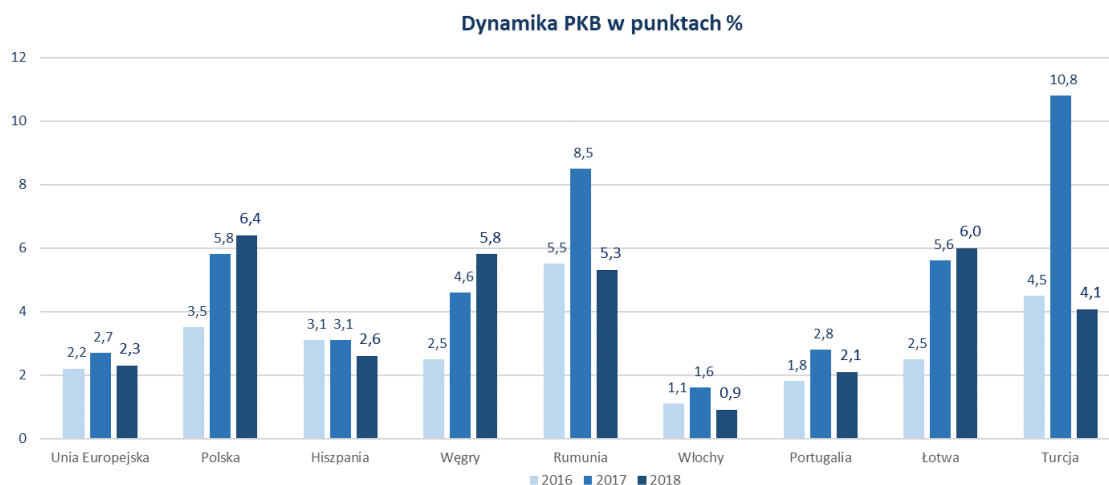
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

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

Sytuacja makroekonomiczna w krajach Unii Europejskiej

Okres stabilności gospodarczej lub rozwoju gospodarczego w większości państw Unii Europejskiej w latach 2012-2014 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, co powinno bezpośrednio przełożyć się na zainteresowanie ofertą Grupy i zwiększanie przez nią przychodów ze sprzedaży. Hiszpania, która nieco dłużej odczuwała skutki kryzysu jest obecnie w poprawiającej się sytuacji gospodarczej, chociaż nastąpił tam znaczący spadek liczby urodzeń.

Poniższy wykres przedstawia dynamikę PKB na rynkach, na których obecne są spółki Grupy:



* Źródło: Eurostat

** Turcja – dane za rok 2018 to odczyt Tureckiego Instytutu Statystycznego

Sytuacja makroekonomiczna w Turcji

Niepewne otoczenie polityczne, niestabilna waluta, oraz groźba nałożenia ceł na towary importowane do USA spowodowały odpływ kapitału zagranicznego od tureckiej liry. Efektem odpływu kapitału jest osłabienie się liry do USD o 25% w 2018 roku, jej dalsze osłabienie w roku 2019 oraz stale rosnące ceny konsumpcyjne w ujęciu nominalnym.

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 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.

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 gracze 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.

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.

W nawiązaniu do powyższego, w listopadzie 2017 roku spółka Krio Intezet Zrt. dokonała korekty deklaracji VAT za 2012 rok. W dniu 7 lutego 2018 r., ww. organ podatkowy dokonał na rzecz Krio zwrotu podatku VAT za rok 2012 w kwocie 123.758.000 HUF co stanowi równowartość ok. 1,7 mln zł oraz unieważnił uprzednio nałożoną karę w wysokości 0,3 mln zł. Na mocy tej decyzji Zarząd Krio wystąpił 20 czerwca 2018 roku do Regionalnej Dyrekcji Podatkowej Węgry Centrum o sukcesywny zwrot podatku VAT za kolejne okresy sprawozdawcze tj. okres od stycznia 2013 do lipca 2017. W wyniku pozytywnego rozpatrzenia powyższego wniosku w dniu 23 lipca 2018 roku do Krio wpłynęły środki pieniężne w wysokości ok. 680 mln HUF (co stanowi równowartość ok. 9,0 mln PLN) z tytułu zwrotu podatku VAT za okresy sprawozdawcze od stycznia 2013 roku do lipca 2017 roku. Wpływ tego zdarzenia został ujęty w wynikach 2018 roku.

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 oceny spółki szanse na podtrzymanie korzystnych orzeczeń są małe

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, wprowadzeniem usługi bankowania sznura pępowinowego oraz pojawiającymi się możliwościami terapii z wykorzystaniem komórek macierzystych. 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 przekracza obecnie 10% (ponad 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.

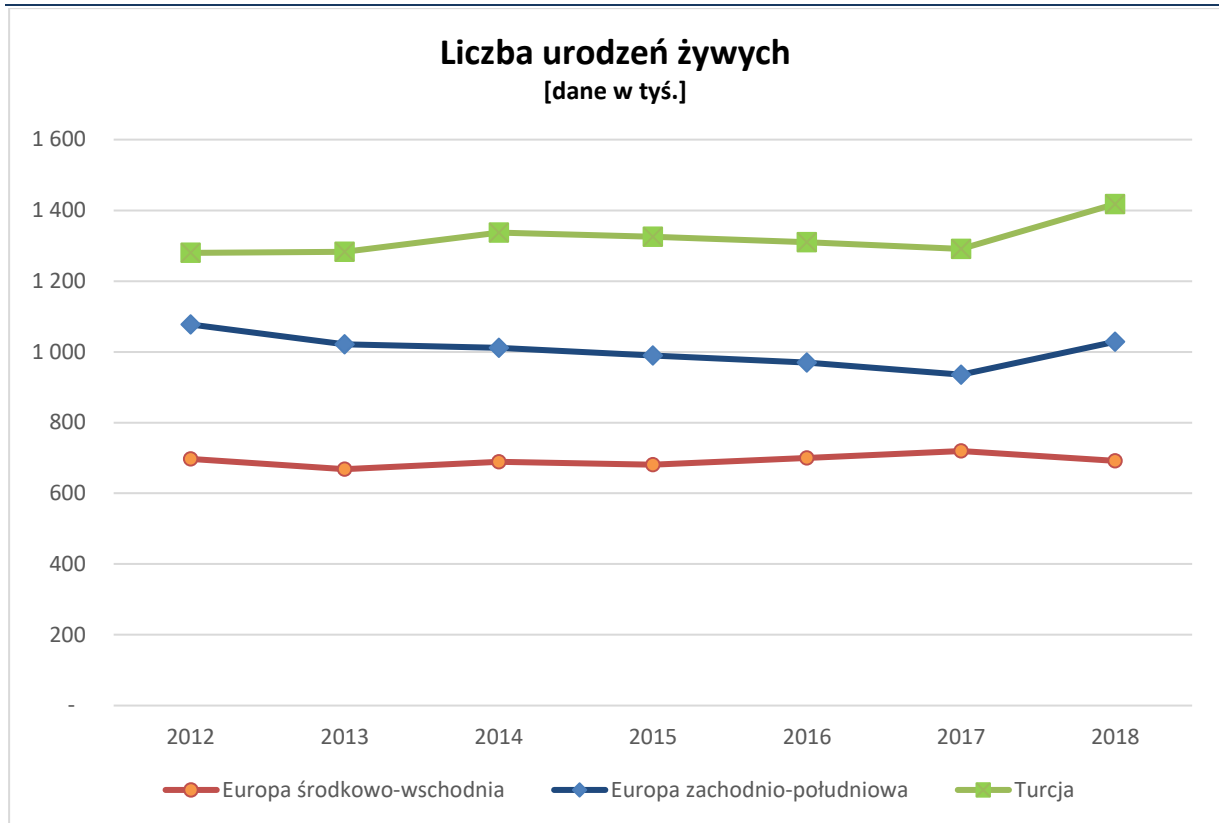
Na rynku rumuńskim Grupa utrzymuje stabilną pozycję. Należy jednocześnie zaznaczyć, że ze względu na dominujący model abonamentowy w Rumunii, jak i na Węgrzech każdego roku zwiększa się pula przychodów generowanych z przechowywania próbek.

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 i B2B. 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 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 – 2017; Countrymeters.info: dane za 2018 rok Europa środkowo-wschodnia: Polska, Węgry, Rumunia, Łotwa; Europa zachodnio-południowa: Portugalia, Hiszpania, Włochy.

; 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 2019 roku na poziomie Grupy struktura 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.

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 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. Pod koniec III kwartału 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 przechowania 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 największym na świecie bankiem komórek macierzystych pod względem liczby klientów. W przypadku pozytywnego zakończenia procesu przejęcia klientów podjęte dotychczas działania mogą w perspektywie 4-5 lat wpłynąć na wzrost przychodów netto ze sprzedaży wynikający z przedłużania obecnego okresu przechowywania materiału biologicznego i wnoszenia kolejnych 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.

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.

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 5 próbach klinicznych wykonano ponad 520 podań różnego rodzaju frakcji komórek macierzystych (będących tzw. ATIMP – produktami badawczymi zaawansowanej terapii medycznej) pacjentom głównie w obszarze kardiologii i dermatologii. Ponadto, PBKM w ramach programu sektorowego InnoNeruoPharm, organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR), realizuje projekt ALSTEM - pracuje nad opracowaniem innowacyjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej opartej na komórkach mezenchymalnych galarety

Whartona w leczeniu stwardnienia zanikowego bocznego. W ramach projektu wyłonieni zostali już istotni podwykonawcy jak np. Polska Akademia Nauk, Szpital Kliniczny WUM przy ul. Banacha w Warszawie, czy firma 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.

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

Usługi dodatkowe

Dążąc do wzrostu przychodów uzyskiwanych z pojedynczego klienta, Grupa zwiększa przychody uzyskiwane od osób przechowujących komórki dzięki wprowadzaniu nowych produktów i usług, nie tylko medycznych. Przykładowo, od 2012 roku klientom Grupy w Polsce umożliwia się zawieranie ubezpieczeń oferowanych przez TU Allianz Życie Polska S.A.

Pod koniec 2017 roku Polski Bank Komórek Macierzystych rozpoczął współpracę z amerykańską firmą PlumCare, a dzięki tej współpracy oferuje nowoczesne badania i doradztwo genetyczne. PBKM jest pierwszym bankiem krwi pępowinowej w Europie, który wprowadza tę usługę do oferty, a ponadto grupa FamiCord ma wyłączność na jej oferowanie na wybranych rynkach w Europie.

W 2018 roku podjęto decyzję o zakończeniu realizacji projektu Home KTG, który nie przynosił wystarczających korzyści sprzedażowych w Polsce.

Pod koniec roku 2018 rozpoczęto komercjalizację nowej usługi – bankowania komórek macierzystych pochodzących z tkanki tłuszczowej. Próby wprowadzenia takiej usługi na świecie znane są od co najmniej 10 lat jednak w odróżnieniu od niemal wszystkich podmiotów na świecie Spółka planuje połączyć tę usługę z jednoczesną terapią komórkową pacjenta. W roku 2019 Spółka uzyskała już pierwsze przychody z tego obszaru.

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 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 błędu 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 powiązanymi;
- 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 5.4 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. za rok 2018.

9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZONY

Efektywna stopa podatkowa w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wyniosła 23,02% wobec 19,71% w okresie porównywalnym.

Zgodnie z polskimi przepisami w ciągu III kwartału 2019 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 9 miesięcy bieżącego roku oraz analogicznego okresu roku 2018 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 – 21,17%
- Portugalia – 21%

10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Na koniec września 2019 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 rozwodniających) 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:

	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. sztukach)	5 648,00	4 734,82
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy (w tys. zł)	12 593,06	29 791,01
Zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2,23	6,29

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Podział zysku za 2018 rok

W dniu 20 maja 2019 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Emitenta przeznaczenia całości kwoty zysku netto wypracowanego w 2018 roku na kapitał zapasowy Spółki. Rekomendacja Zarządu Spółki w powyższym kształcie została podjęta w związku z przewidywanym zapotrzebowaniem finansowym wynikającym z prowadzonych i analizowanych inwestycji kapitałowych oraz planowanymi, w perspektywie do końca bieżącego roku, nakładami inwestycyjnymi związanymi z rozwojem działalności operacyjnej oraz badawczej.

Rekomendacja Zarządu Spółki w powyższym kształcie została w tym samym dniu pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Emitenta.

W dniu 25 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art.395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych oraz §11 ust.13 pkt 7), Statutu Spółki, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 r. i opinii Rady Nadzorczej w tym zakresie, uchwaliło, że zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w wysokości 20 138 123,38 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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.

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 niewypłacania dywidendy w wysokości przewyższającej 20% wypracowanego zysku netto za rok obrotowy.

13. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych przedstawiała się następująco:

	Wartość na dzień 31 grudnia 2018	Zwiększenie/ Zmniejszenia	Różnice kursowe	Wartość na dzień 30 września 2019
Krio	292 572,76	-	(178 891,00)	113 681,76
Sevibe Cells	12 000 414,98	-	49 064,38	12 049 479,36
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	678 749,74	-	(2 578,26)	676 171,48
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	-	305 845,40	5 832 784,62
Stemlab Portugal	81 298 663,04	-	1 391 530,93	82 690 193,97
Bebecord	-	16 133 642,66	310 182,82	16 443 825,49
Bebe4D	-	13 404 849,59	257 719,49	13 662 569,07
Razem	104 118 554,56	29 533 176,62	2 132 873,76	135 784 604,94

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka nie dokonała alokacji ceny nabycia hiszpańskiego podmiotu Famicordon wraz z podmiotem zależnym Famicell, oraz ceny nabycia portugalskich spółek Bebecord i Bebe4D z podmiotem zależnym Medical Media II, dlatego wstępnie wyliczona wartość firmy może ulec zmianie. Zgodnie z MSSF 3 Spółka ma czas 12 miesięcy od dnia transakcji na przeprowadzenie takiej alokacji.

14. AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku stan aktywów finansowych przedstawiają tabele poniżej:

Aktywa finansowe długoterminowe	30.09.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	2 903 431,66	546 090,08
Zwiększenia/(Zmniejszenia)	(922 369,58)	2 357 341,57
Stan na koniec okresu	1 981 062,08	2 903 431,66

Aktywa finansowe długoterminowe	30.09.2019	31.12.2018
Udziały w jednostkach pozostałych	1 362 514,97	2 312 112,76
Inne inwestycje długoterminowe	618 547,11	591 318,90
Aktywa finansowe razem:	1 981 062,08	2 903 431,66

Aktywa finansowe krótkoterminowe	30.09.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	7 890 712,49	6 059 966,00
Zwiększenia/(Zmniejszenia)	1 965 709,42	1 830 746,49
Stan na koniec okresu	9 856 421,91	7 890 712,49

Aktywa finansowe krótkoterminowe	30.09.2019	31.12.2018
Udziały w jednostkach pozostałych	8 680 421,23	7 890 712,49
Inne inwestycje krótkoterminowe	3 480 648,00	-
Aktywa finansowe razem:	12 161 069,23	7 890 712,49

W pozycji udziały w jednostkach pozostałych zaprezentowane są udziały w niemieckim podmiocie Vita34 oraz amerykańskiej spółce Dystrogen Therapeutics Corp. W I półroczu 2019 roku PBKM dokonał wpłaty na kapitał zakładowy spółki Dystrogen Therapeutics Corp w wysokości ok 0,3 mln USD w wyniku czego posiada ponad 8% w jej kapitale zakładowym. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2018 roku w pozycji udziały w jednostkach pozostałych ujmowane były udziały w szwedzkiej NextCell Pharma AB, które w 2019 roku zostały sprzedane. Akcje wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o aktualną wycenę akcji na lokalnych giełdach papierów wartościowych.

Dodatkowo na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała 10% udziałów w spółce RegenMed Sp. z o.o. PBKM jest również komandytariuszem spółki RegenMed Sp. z o.o. s.k. (wniesiona suma komandytowa 570 zł).

Ponadto na dzień 31 grudnia 2018 roku w pozycji udziały w jednostkach pozostałych zaprezentowane zostały udziały w spółce stowarzyszonej Bebecord, ujmowanej metodą praw własności. W związku z objęciem kontroli od dnia 25 lipca 2019 roku spółka konsolidowana jest metodą pełną.

W pozycji inne inwestycje krótkoterminowe Emitent ujął ponownie należność z tytułu pożyczki udzielonej na rzecz CryoSave w związku ze stwierdzeniem ryzyka prawnego związanego z dokonaną w sierpniu 2019 roku spłatą przez podmiot trzeci. Na gruncie szwajcarskiego prawa upadłościowego spłaty długów podmiotu w upadłości dokonywane przed otwarciem postępowania upadłościowego mogą zostać zaskarżone w jego toku. W ocenie Zarządu w analizowanym przypadku zachodzi ryzyko, że spłata pożyczki udzielonej CryoSave przez PBKM może zostać skutecznie zaskarżona. Spółka posiada zastawy rejestrowe na zbiornikach, stanowiące zabezpieczenie należności stąd też zdaniem Zarządu nie zachodzi konieczność dokonania odpisu wyżej wymienionej wierzytelności. Drugostronnie ujęte zostało zobowiązanie do potencjalnego zwrotu otrzymanych środków pieniężnych.

15. CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawia następująca tabela:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2019	31.12.2018
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	144 780 544,62	132 536 355,15
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	1 243 759,65	1 395 540,92
Przedpłacone koszty pozyskania klientów	61 230,40	98 900,00
Inne	20 661,97	22 796,14
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	146 106 196,64	134 053 592,21

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2019	31.12.2018
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	8 768 287,45	10 008 554,59
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	341 012,93	542 152,07
Domeny internetowe	1 009,76	443,18
Ubezpieczenia	352 973,30	167 675,55
Prenumeraty	1 581,13	1 351,77
Najem i dzierżawa	35 861,32	73 891,97
Aktywowanie kosztów zw. z podwyższeniem kapitału	-	996 367,96
Licencje rozliczane w czasie	357 492,59	344 697,80
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 435 546,66	1 954 165,72
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	13 293 765,13	14 089 300,61

W pozycji przychody niezafakturowane z umów konsumenckich w części długo i krótkoterminowej prezentowane są przyspieszone przychody ze sprzedaży usług preparowania i przechowywania krwi pępowinowej oraz innych materiałów biologicznych.

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.

W pozycji przedpłacone koszty pozyskania klientów prezentowana jest rozliczana w czasie przedpłata na poczet przyszłych kontraktów prowizyjnych agentów pozyskujących nowych klientów na rynku strategicznym.

16. ZAPASY

Poniższa tabela przedstawia stan zapasów brutto na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Zapasy	30.09.2019	31.12.2018
Materiały	5 053 159,18	3 937 690,68
Produkty gotowe	43 063,90	7 733,13
Towary	714 505,96	716 245,51
Zapasy razem:	5 810 729,04	4 661 669,31

Odpis na zapasy	30.09.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	(597 299,48)	(597 299,48)
Zawiązanie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu:	(597 299,48)	(597 299,48)

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej.

17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

Należności handlowe	30.09.2019	31.12.2018
Należności handlowe brutto	42 591 550,06	35 073 298,64
w tym należności od jednostek powiązanych	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	(6 759 608,93)	(5 970 760,92)
Należności handlowe netto:	35 831 941,13	29 102 537,71

Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Pozostałe należności krótkoterminowe	30.09.2019	31.12.2018
Rozliczenia z pracownikami	412 392,62	214 053,66
Depozyty, kaucje	630 358,63	1 168 618,95
Należności z tyt. podatku dochodowego	331 249,73	194 140,04
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 846 318,30	1 704 579,62
Inne należności krótkoterminowe	77 838,36	31 472,51
Pozostałe należności krótkoterminowe razem:	4 298 157,64	3 312 864,77

18. AKCJE I AKCJONARIAT

18.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.840,9 tys. zł i był podzielony na 5.681.782 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym:

- 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.

18.2. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji niniejszego jak i poprzedniego raportu kwartalnego:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Active Ownership Fund SICAV-FIS SCS	1 796 573	31,62%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	792 000	13,94%
Jakub Baran	395 875	6,97%
Pozostali	2 697 334	47,47%
Suma	5 681 782	100,00%

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariuszy znaczących:

- w dniach 6 września 2019 roku oraz 2 października 2019 roku Spółka otrzymała zawiadomienia o zwiększeniu zaangażowania przez Active Ownership Corporation S.à r.l. (raport bieżący nr 30/2019 oraz 35/2019);
- w dniu 10 września 2019 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o zmniejszeniu zaangażowania przez fundusze zarządzane przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zmniejszeniu zaangażowania w Spółce (raport bieżący 31/2019).

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 kwartalnego oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego.

Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Jakub Baran	Prezes Zarządu	395 875	6,97%
Tomasz Baran	Członek Zarządu	60 239	1,06%
Marcin Radziszewski	Członek Zarządu	500	0,01%
Konrad Miterski	Członek Rady Nadzorczej Spółki	3 290	0,06%

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące 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 warrantów 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. Akcje serii K nie mają formy dokumentu i intencją Emitenta jest ich dematerializacja, dopuszczenie oraz wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, a w konsekwencji powyższego wydanie akcji serii K nastąpi w związku z zapisaniem ich na rachunkach papierów wartościowych.

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.

19. REZERWY

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie rezerw w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

	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	246 020,50	50 026,33	1 237 225,38	1 392 891,00	751 131,36	3 677 294,57
Rozwiązanie	(366 357,50)	(31 549,56)	(938 187,28)	(1 696 804,53)	(107 330,00)	(3 140 228,87)
Objęcie kontroli	-	-	337 435,58	-	107 725,80	445 161,38
30.09.2019	339 320,50	72 920,19	2 748 086,58	1 392 892,00	1 708 023,31	6 261 242,58
w tym:						
- długoterminowe	-	50 382,73	-	-	915 130,23	965 512,96
- krótkoterminowe	339 320,50	22 537,46	2 748 086,58	1 392 892,00	792 893,09	5 295 729,63

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku spółki grupy nie tworzyły rezerw na sprawy sądowe.

20. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	30.09.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	50 788 886,54	58 238 888,33
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	50 788 886,54	58 238 888,33
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	11 442 729,79	16 531 696,15
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	11 442 729,79	16 531 696,15
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Kredyty i pożyczki razem:	62 231 616,33	74 770 584,48

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań wg przewidywanego okresu spłaty:

Kredyty i pożyczki	30.09.2019	31.12.2018
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	11 433 004,72	17 377 469,43
Powyżej 1 roku - do 3 lat	7 623 923,27	20 568 670,86
W okresie od 3 do 5 lat	38 422 548,45	36 372 184,11
Powyżej 5 lat	4 752 139,88	452 260,07
Kredyty i pożyczki razem:	62 231 616,33	74 770 584,48

W pozycji kredyty i pożyczki prezentowane są kredyty zaciągnięte przez jednostkę dominującą oraz spółki Sevibe Cells i Stemlab Portugal. 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 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.). Umowa kredytu terminowego została zawarta na okres 5 lat, a oprocentowanie kredytu terminowego oparto o stawkę EURIBOR 1M (przy czym jeśli stawka jest niższa od zera, będzie uznana za równą zeru) 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. 13 mln zł. Z kolei kredyt odnawialny obrotowy został udzielony na okres 1 roku, jest oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę Banku, ma charakter odnawialny i będzie mógł zostać udzielony m.in. w formie kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowej czy też akredytyw.

Zabezpieczenia spłaty ww. kredytów obejmują w szczególności, zastaw na wszystkich akcjach Stemlab należących do Emitenta, poręczenie każdego z Poręczycieli do kwoty 150% łącznej kwoty finansowania 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, czy też zobowiązanie do ograniczenia wypłaty dywidendy do 20% zysku netto, jak również utrzymania wskaźnika DSCR na poziomie nie niższym niż 1,2.

Wraz z zawarciem umowy kredytowej Emitent zawarł z bankiem transakcję IRS zabezpieczającą stopę procentową.

Po dniu bilansowym, w dniu 22 października 2019 roku pomiędzy Emitentem, Bankiem oraz wskazanymi spółkami zależnymi od Emitenta w charakterze poręczycieli został zawarty aneks (Aneks) do Umowy Kredytowej.

Na mocy Aneksu zadłużenie z tytułu Umowy Kredytowej w zakresie kredytu terminowego może zostać zwiększone o kredyt dodatkowy w kwocie 5,5 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 23,5 mln zł i powinno być spłacone w terminie do 10 października 2023 roku. Dodatkowy kredyt zostanie udostępniony po spełnieniu przez Emitenta szeregu warunków zawieszających. Oprocentowanie dodatkowego kredytu terminowego oparte będzie o stawkę EURIBOR 1M (przy czym jeśli stawka jest niższa od zera, będzie uznana za równą zero) powiększoną o marżę Banku, a jego spłata będzie następowała w miesięcznych ratach z uwzględnieniem spłaty balonowej (w wysokości ok. 43% kredytu dodatkowego) w terminie spłaty ostatniej raty kredytu terminowego. Jednocześnie Aneksem zmieniono termin spłaty kredytu obrotowego do dnia 22 października 2020 roku oraz zmieniono wysokość kredytu obrotowego zmniejszając go do 8 mln zł. Kredyt obrotowy oprocentowany jest w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę Banku, ma charakter odnawialny i będzie mógł zostać wykorzystany w formie kredytu w rachunku bieżącym oraz gwarancji bankowej.

Zabezpieczenie spłaty dodatkowego kredytu w wysokości 5,5 mln EUR obejmować w szczególności będzie, zastaw na akcjach spółek BEBE4D My Family Ties, S.A oraz Bebecord Stemlife International, S.A. oraz poręczenie każdego z poręczycieli do kwoty 170% łącznej kwoty nowego zadłużenia udzielonego na okres do końca 2026 roku.

W pozostałym zakresie, w tym w zakresie ustanowionych zabezpieczeń Aneks nie wprowadził istotnych zmian do Umowy Kredytowej.

21. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Na dzień 30 września 2019 roku struktura przychodów przyszłych okresów przedstawiała się następująco:

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	30.09.2019	31.12.2018
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	79 232 474,59	66 183 147,31
Przychody przyszłych okresów B2B	1 784 901,12	840 574,53
Dotacje	2 140 799,11	1 814 725,65
Długoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	83 158 174,82	68 838 447,49

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	30.09.2019	31.12.2018
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	5 291 666,61	5 239 589,31
Przychody przyszłych okresów B2B	77 305,76	205 979,92
Dotacje	2 666 157,76	2 209 810,35
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	8 035 130,13	7 655 379,59

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2019	31.12.2018
Koszty niezafakturowane	47 594,56	1 346 717,99
Rezerwa na koszty przechowywania	9 184 932,65	8 452 856,13
Zobowiązania wobec pracowników	42 424,66	423 458,28
Koszty testów medycznych	82 681,81	125 651,15
Koszty badania sprawozdania finansowego	20 211,77	96 872,14
Inne	199 489,10	79 426,45
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne	9 577 334,54	10 524 982,14

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

Grupa posiada szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze. Najistotniejsze, z których wynikały następujące zobowiązania pozabilansowe do dokonania przyszłych płatności przedstawiono w poniższej tabeli:

[tys. zł]	30.09.2019	31.12.2018
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu powierzchni	86	14 544
W okresie do 1 roku	86	2 458
W okresie od 1 roku do 5 lat	-	7 724
Powyżej 5 lat	-	4 362
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu samochodów	19	2 205
W okresie do 1 roku	19	820
W okresie od 1 roku do 5 lat	-	1 058
Powyżej 5 lat	-	327

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

Według stanu na dzień 30 września 2019 r. Grupa wystawiła weksle o łącznej wartości 28,2 mln zł. Są one powiązane z umowami leasingowymi, umowami przyznającymi dotacje/dofinansowanie do projektów współfinansowanych środkami z Unii Europejskiej, Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. W 2018 roku Grupa wystawiła weksle z tytułu zawartej umowy leasingowej z PKO Leasing.

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, poręczenie każdego z Poręczycieli do kwoty 150% łącznej kwoty finansowania 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, czy też zobowiązanie do ograniczenia wypłaty dywidendy do 20% zysku netto, jak również utrzymania wskaźnika DSCR na poziomie nie niższym niż 1,2.

Po dniu bilansowym, w dniu 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 warranty subskrypcyjne z puli rezerwowej.

Szczegółowe informacje nt. alokacji poszczególnych warrantów na rzecz osób uprawnionych zostały zamieszczone w punkcie 19.3 *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 warrantów 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 III kwartału 2019 kwotę 330 tys. zł (507 tys. zł. za III kwartał 2018 roku).

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. Akcje serii K nie mają formy dokumentu i intencją Emitenta jest ich dematerializacja, dopuszczenie oraz wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, a w konsekwencji powyższego wydanie akcji serii K nastąpi w związku z zapisaniem ich na rachunkach papierów wartościowych.

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.

25. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH

Waluta		
Do bilansu:	30.09.2019	31.12.2018
1 EUR	4,3736	4,3000
100 HUF	1,3068	1,3394
1 RON	0,9207	0,9229
1 TRY	0,7081	0,7108
1CHF	4,0278	3,8166
Do RZiS:	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
1 EUR	4,3086	4,3616
100 HUF	1,3295	1,3401
1 RON	0,9081	0,9104
1 TRY	0,6808	0,6481
1 CHF	3,8620	3,8322

26. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela przedstawia objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 30 września 2018 roku:

Bilansowa zmiana stanu należności	(7 785)	(3 266)
Kompensata	106	490
Dołączenie do konsolidacji	2 368	-
Zmiana stanu w cash flow	(5 310)	(2 776)

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30 006	9 390
Zmiana stanu rozrachunków z tyt. leasingu	126	(1 455)
Zmiana stanu rozrachunków z tyt. dłużnych papierów wartościowych	-	(6 164)
Wprowadzenie MSSF 16	(27 992)	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	3 255	-
Dołączenie do konsolidacji	(1 928)	-
Korekta zobowiązania z tyt. zwrotu pożyczki CryoSave	(3 481)	-
Rozwiązanie zobowiązania na earn-out za Stemplab S.A.	693	-
Zmiana stanu w cash flow	680	1 771

Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 495	(23 944)
Wprowadzenie MSSF 15 i MSSF 9	-	12 613
Dołączenie do konsolidacji	(3 228)	-
Rozliczenie instrumentu pochodnego IRS	54	-
Dotacje otrzymane	-	(1 710)
Pozostałe	(391)	-
Zmiana stanu w cash flow	(1 071)	(13 041)

27. 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.

28. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała i nie planuje publikować jednostkowych oraz skonsolidowanych prognoz finansowych na rok 2019.

29. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi, przy czym w okresie tym nie były zawierane z ww. podmiotami transakcje na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Sprzedż usług [tys. zł]	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
RegenMed Sp. z o.o. Sp. k. ¹⁾	0,7	0,5
Razem:	0,7	0,5

- 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]	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
Nardus Consulting ¹⁾	239	299
Fahri Gurur Polat ²⁾	20	17
Bora Yilmazkurt ³⁾	79	56
Protest Diagnostic SRL ⁴⁾	216	134
Zaira Alternatives SRL ⁵⁾	47	46
Hardin Alternatives SRL ⁶⁾	28	28
Razem:	628	580

- 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 na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Należności handlowe [tys. zł]	30.09.2019	31.12.2018
RegenMed Sp. z o.o. Sp. k.	0,1	-
Razem:	0,1	-

Zobowiązania handlowe [tys. zł]	30.09.2019	31.12.2018
Fahri Gurur Polat	-	2
Razem:	-	2

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

Na dzień 1 stycznia 2019 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego Raportu nie są prowadzone istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej.

31. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM OKRESU OBROTOWEGO

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia nieuwzględnione w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2019 roku.

32. 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.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA TRZECI KWARTAŁ 2019 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	30.09.2019 niebadane	31.12.2018 badane
Aktywa trwałe	303 665 245,57	242 583 385,71
Aktywa niematerialne	3 466 950,87	3 757 394,63
Wartość firmy	1 892 250,88	1 892 250,88
Rzeczowe aktywa trwałe	16 732 263,46	18 728 998,23
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22 023 212,74	-
Należności długoterminowe	532 496,40	273 190,42
Inwestycje w spółkach zależnych	118 661 578,66	118 563 578,66
Pozostałe aktywa finansowe	36 967 670,67	1 312 655,93
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	102 022 453,05	96 553 306,15
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 366 368,84	1 502 010,81
Aktywa obrotowe	54 711 943,02	40 784 162,50
Zapasy	3 404 291,89	2 117 795,10
Należności handlowe	17 992 121,86	16 870 704,26
Należności z tytułu podatku dochodowego	260 746,78	34 898,00
Należności krótkoterminowe inne	519 152,83	778 956,28
Pozostałe aktywa finansowe	18 246 398,88	8 774 492,29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 863 304,00	4 938 212,53
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 115 415,70	5 614 679,01
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 310 511,08	1 654 425,03
Aktywa razem	358 377 188,59	283 367 548,21

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania	30.09.2019 niebadane	31.12.2018 badane
Kapitał własny ogółem	177 894 692,59	117 492 117,72
Kapitał podstawowy	2 840 891,00	2 381 527,00
Pozostałe kapitały	161 463 307,48	89 076 185,96
Zyski z lat ubiegłych	5 896 281,38	5 896 281,38
Zysk okresu	7 694 212,73	20 138 123,38
Zobowiązania długoterminowe	147 940 303,78	132 094 612,49
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 098 787,45	26 048 604,60
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	68 338 544,76	74 201 323,92
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 546 413,35	4 029 120,25
Rezerwy długoterminowe	50 382,73	31 549,56
Przychody przyszłych okresów	32 906 175,49	27 784 014,16
Zobowiązania krótkoterminowe	32 542 192,22	33 780 818,00
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 357 671,35	15 603 479,80
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 941 352,88	1 071 771,12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 657 167,75	6 798 359,22
Zobowiązania budżetowe	899 998,70	1 331 047,42
Pozostałe zobowiązania	3 613 525,95	951 000,66
Rezerwy krótkoterminowe	3 058 313,60	3 056 187,15
Przychody przyszłych okresów	4 014 161,99	4 968 972,63
Pasywa razem	358 377 188,59	283 367 548,21

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	25 286 961,64	70 229 619,96	24 796 639,39	70 593 089,98
Koszty działalności operacyjnej	(22 100 463,30)	(63 023 272,02)	(18 511 903,25)	(51 410 980,84)
Amortyzacja	(1 674 371,59)	(4 822 989,02)	(1 075 117,63)	(2 958 885,70)
Zużycie materiałów i energii	(5 067 036,88)	(12 563 882,54)	(3 903 865,30)	(11 066 053,63)
Usługi obce	(7 287 847,93)	(19 583 984,37)	(5 779 636,71)	(15 866 772,96)
Podatki i opłaty	(152 262,00)	(284 673,02)	(83 557,10)	(276 874,39)
Wynagrodzenie	(5 331 628,58)	(17 632 548,75)	(5 302 953,36)	(14 401 086,26)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 139 122,09)	(3 648 071,78)	(927 693,42)	(3 044 229,70)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 448 194,23)	(4 482 372,54)	(1 439 079,73)	(3 797 078,20)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(4 750,00)	-	-
Zysk ze sprzedaży	3 186 498,34	7 206 347,94	6 284 736,14	19 182 109,14
Pozostałe przychody operacyjne	1 152 415,01	2 910 185,63	542 404,46	1 766 587,28
Pozostałe koszty operacyjne	(459 573,05)	(1 104 793,80)	(125 891,30)	(336 874,30)
Zysk z działalności operacyjnej	3 879 340,30	9 011 739,77	6 701 249,30	20 611 822,12
Przychody finansowe	319 821,17	4 061 736,12	287 975,73	4 548 191,03
Koszty finansowe	(697 399,34)	(2 280 697,09)	(1 372 919,23)	(4 245 383,63)
Zysk przed opodatkowaniem	3 501 762,13	10 792 778,80	5 616 305,80	20 914 629,52
Podatek dochodowy	(793 437,67)	(3 098 566,07)	(1 138 864,29)	(3 915 440,99)
Zysk za okres sprawozdawczy	2 708 324,46	7 694 212,73	4 477 441,51	16 999 188,53
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Spółki	0,48	1,35	0,95	3,59

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.07.2018 - 30.09.2018 niebadane	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane
Zysk netto za okres	2 708 324,46	7 694 212,73	4 477 441,51	16 999 188,53
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	(1 194 647,86)	308 127,30	0,00	11 730,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Zysk netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 194 647,86)	308 127,30	-	11 730,00
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite razem	1 513 676,60	8 002 340,03	4 477 441,51	17 010 918,53

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) 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	-	-	7 694 212,73	7 694 212,73
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	-	330 750,00	-	330 750,00
Inne całkowite dochody/straty	-	308 127,30	-	308 127,30
MSSF15/MSSF9	-	-	-	0,00
Dywidendy	-	-	-	0,00
30.09.2019	2 840 891,00	161 463 307,48	13 590 494,11	177 894 692,59

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2018	2 367 410,00	66 136 102,88	33 571 191,84	102 074 704,72
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	16 999 188,53	16 999 188,53
Podział zysku	-	21 015 703,88	(21 015 703,88)	0,00
Program motywacyjny	-	507 000,00	-	507 000,00
Inne całkowite dochody/straty	-	11 730,00	-	11 730,00
MSSF15/MSSF9	-	-	(2 397 868,58)	(2 397 868,58)
Dywidendy	-	-	(4 261 338,00)	(4 261 338,00)
30.09.2018	2 367 410,00	87 670 536,76	22 895 469,91	112 933 416,67

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	10 792 778,80	20 914 629,52
Korekty:	(2 315 487,05)	(11 944 844,38)
Amortyzacja	4 822 989,02	2 958 885,70
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(397 214,68)	(436 896,64)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(592 240,89)	(926 434,00)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(982 593,66)	720 569,25
Zmiana stanu rezerw	20 959,62	437 691,34
Zmiana stanu zapasów	(1 286 496,79)	(241 268,69)
Zmiana stanu należności	(1 014 516,45)	(2 694 982,12)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 696 894,90)	1 706 597,43
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 268 501,42)	(13 989 128,01)
Inne korekty	79 023,10	520 121,36
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 477 291,75	8 969 785,14
Podatek dochodowy zapłacony	(1 033 817,00)	(1 258 972,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 443 474,75	7 710 813,14
Działalności inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	18 222,28	263 654,59
Inne wpływy inwestycyjne	6 689 748,15	4 466 248,07
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	(4 925 794,25)	(4 713 729,95)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(2 050 458,51)	(81 693 522,46)
Udzielone pożyczki	(43 483 035,00)	(1 595 762,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 751 317,33)	(83 273 111,75)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.01.2018 - 30.09.2018 niebadane
Działalność finansowa		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	52 069 484,84	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	2 641 600,00	85 942 837,44
Dotacje	-	1 710 453,04
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(4 261 338,00)
Spłaty kredytów i pożyczek	(13 042 641,68)	(11 036 718,55)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 061 511,47)	(675 717,34)
Odsetki	(1 373 997,64)	(527 841,34)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 232 934,05	71 151 675,25
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 925 091,47	(4 410 623,36)
Środki pieniężne na początek okresu	4 938 212,53	7 780 475,66
Środki pieniężne na koniec okresu	6 863 304,00	3 369 852,30