

# **Sprawozdanie Rady Nadzorczej Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. za 2020 rok**

Warszawa, 12 maja 2021 r.

## Spis treści

1.	Wprowadzenie .....	2
1.1.	Podstawy działania Rady Nadzorczej.....	2
1.2.	Zakres sprawozdania .....	2
2.	Skład Rady Nadzorczej w 2020 roku.....	2
2.1.	Skład osobowy.....	2
2.2.	Niezależność członków Rady Nadzorczej.....	3
2.3.	Informacje nt. komitetów Rady Nadzorczej .....	4
2.3.1.	Komitet Audytu.....	4
2.3.2.	Kwalifikacje członków Komitetu Audytu do pełnienia funkcji .....	6
2.3.3.	Pozostałe komitety .....	6
3.	Kompetencje oraz działalność Rady Nadzorczej .....	6
3.1.	Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej .....	6
3.2.	Działalność Rady Nadzorczej w 2020 r. ....	8
3.3.	Wybrane informacje nt. działalności Rady Nadzorczej w 2020 r.....	10
4.	Ocena sprawozdań za 2020 rok.....	10
4.1.	Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego PBKM S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 .....	10
4.2.	Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBKM S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku .....	11
4.3.	Ocena sprawozdania Zarządu PBKM S.A. za rok 2020.....	12
5.	Ocena wniosku Zarządu PBKM S.A. w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2020 .....	12
6.	Ocena sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej PBKM S.A. ....	12
7.	Ocena pracy Rady Nadzorczej .....	16
8.	Ocena systemów wewnętrznych.....	16
9.	Ocena wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	17
10.	Ocena działalności sponsoringowej/charytatywnej.....	18

## 1. Wprowadzenie

### 1.1. Podstawy działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. (**Spółka, Emitent, PBKM S.A.**) działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących oraz aktów wewnątrz korporacyjnych w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych (KSH), **Ustawy o biegłych rewidentach**<sup>1</sup>, Statutu PBKM S.A., Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki oraz z poszanowaniem zasad zawartych w zasadach ładu korporacyjnego spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tj. Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016 (**DPSN 2016**)<sup>2</sup>.

### 1.2. Zakres sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie Rady Nadzorczej PBKM S.A. zawiera informacje wymagane przez Kodeks Spółek Handlowych, m.in. wyniki oceny, o której mowa w art. 382 § 3 KSH, jak również oświadczenia i oceny wymagane przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych<sup>3</sup> oraz informacje, których ujawnienie jest wymagane zgodnie z zasadami DPSN 2016. W niniejszym sprawozdaniu opisano również wybrane działania funkcjonującego w obrębie Rady Nadzorczej PBKM Komitetu Audytu.

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. z zastrzeżeniem opisu czynności podjętych przez Radę Nadzorczą w roku 2021 w związku z wydawaniem ocen oraz rekomendacji zawartych w niniejszym Sprawozdaniu dotyczących spraw będących przedmiotem obrad najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

## 2. Skład Rady Nadzorczej w 2020 roku

### 2.1. Skład osobowy

Na dzień 1 stycznia 2020 roku skład organu nadzoru Spółki przedstawiał się następująco :

Organ	Funkcja	Imię i nazwisko
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Michał Kowalczewski
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Konrad Mitterski
	Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Jakubiak
	Członek Rady Nadzorczej	Witold Kaszuba
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Masłowska
	Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Modzelewski
	Członek Rady Nadzorczej	Nils Herzing

Dnia 3 sierpnia 2020 roku wpłynęły do Spółki rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na moment rozpoczęcia obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zwołanego na dzień 18 sierpnia 2020 roku od Witolda Ryszarda Kaszuby oraz Andrzeja Jakubiaka.

<sup>1</sup> Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym tj. ustawa z dnia 15 lipca 2020 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 1415).

<sup>2</sup> Zasady przyjęte uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

<sup>3</sup> Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757).

W dniu 18 sierpnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Carlosa Patricio Lacalle Zando oraz Dr Gerta Michaela Franka.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku skład organu nadzoru Spółki przedstawiał się następująco:

Organ	Funkcja	Imię i nazwisko
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Michał Kowalczewski
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Konrad Mitterski
	Członek Rady Nadzorczej	Carlos Patricio Lacalle Zando
	Członek Rady Nadzorczej	Dr Gert Michael Frank
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Maślowska
	Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Modzelewski
	Członek Rady Nadzorczej	Nils Herzing

## 2.2. Niezależność członków Rady Nadzorczej

Kryteria niezależności wynikające z art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach w ocenie Rady Nadzorczej spełniają wszyscy jej członkowie, tj.:

- Michał Kowalczewski
- Konrad Mitterski
- Agnieszka Maślowska,
- Tomasz Modzelewski,
- Nils Herzing,
- Carlos Patricio Lacalle Zando
- Dr Gert Michael Frank.

Wskazani powyżej członkowie Rady Nadzorczej przekazali oświadczenia o spełnianiu przez nich kryteriów niezależności, które zostały poddane ocenie Rady Nadzorczej. Radzie Nadzorczej nie są znane informacje, które wskazywałyby na utratę przymiotu niezależności w rozumieniu art. 129 ust.3 Ustawy o biegłych rewidentach, przez ww. osoby. W szczególności, zgodnie z wiedzą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki nie otrzymał od żadnej z ww. osób oświadczenia stwierdzającego, że osoby te przestały spełniać wskazane powyżej kryteria niezależności w toku sprawowania funkcji.

Jednocześnie Rada Nadzorcza, po dokonaniu oceny oświadczeń przekazanych jej zgodnie z zasadą II.Z.5 DPSN 2016 stwierdziła, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, z wyjątkiem Nilsa Herzinga spełniają kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4 DPSN 2016.

Pozostałe kwalifikacje wybranych członków Rady Nadzorczej w związku z pełnieniem funkcji w Komitecie Audytu opisane są w pkt 2.3.2 poniżej.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza uznaje, że wskazane powyżej osoby nadzorujące na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania spełniają kryteria niezależności w liczbie odpowiadającej wymogom odpowiednio Ustawy o biegłych rewidentach oraz DPSN 2016.

## 2.3. Informacje nt. komitetów Rady Nadzorczej

### 2.3.1. Komitet Audytu

Realizując rekomendacje i zasady określone w Dobrych Praktykach 2016, oraz działając zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach w roku obrotowym 2020, działalność Rady Nadzorczej była wspierana przez Komitet Audytu, który został powołany uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 7 września 2017 roku.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem, nastąpiła zmiana w składzie Komitetu Audytu Spółki, w związku z rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej jednego z członków Komitetu Audytu Witolda Kaszuby. Uchwałą nr 1/2020 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24 sierpnia 2020 r. do składu Komitetu Audytu PBKM S.A. został powołany Tomasz Modzelewski. Tym samym, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Komitet Audytu PBKM S.A. od dnia 24 sierpnia 2020 roku działał w składzie:

- Agnieszka Masłowska – Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- Konrad Mitterski – Członek Komitetu Audytu,
- Tomasz Modzelewski – Członek Komitetu Audytu.

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria niezależności wynikające z art. 129 Ustawy o biegłych rewidentach.

Do zadań Komitetu Audytu należą zadania określone Ustawą o biegłych rewidentach oraz innymi przepisami, w szczególności:

- monitorowanie:
  - i. procesu sprawozdawczości finansowej,
  - ii. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - iii. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego, o której mowa w ww. ustawie, wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów

lub firm audytorskich zgodnie z politykami, o których mowa powyżej;

- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W ramach wykonywania powierzonych mu zadań w okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Komitet Audytu koncentrował się w szczególności na realizacji wymogów prawnych, o których mowa odpowiednio w art. 130 ust. 1 pkt 1 lit. a - c oraz art. 130 ust. 1 pkt 2 – 4 Ustawy o biegłych rewidentach, tj. na czynnościach z zakresu monitorowania: procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania.

Ponadto Komitet Audytu kontrolował i monitorował niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej (dyspozycja art. 130 ust. 1 pkt 4, zdanie pierwsze Ustawy o biegłych), analizował kwestie mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w PBKM S.A. (dyspozycja art. 130 ust. 1 pkt 9 Ustawy o biegłych).

W swoich pracach Komitet Audytu skupiał się m.in. na zapewnieniu skuteczności procesu sprawozdawczości finansowej, poprawności komunikacji Spółki z biegłym, monitorowaniu sposobu wdrażania zaleceń biegłego, dotrzymywaniu harmonogramu badania, analizie kwestii omawianych w toku wykonywania rewizji finansowej oraz spraw podsumowanych w Sprawozdaniu dodatkowym biegłego rewidenta dla Komitetu Audytu.

W ramach wykonywania powierzonych mu zadań w okresie od 31 marca 2020 roku do dnia 31 marca 2021 roku Komitet Audytu odbył 5 posiedzeń (w związku z pandemią koronawirusa, zgodnie z obowiązującymi szczególnymi regulacjami prawnymi, posiedzenia odbywały się za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość). Na posiedzeniach omówiono m.in.:

- plan badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej PBKM S.A. za 2020 r., w tym uzgodniono terminy badań wstępnych i końcowych,
- istotne aspekty jakościowe praktyki rachunkowej,
- zakres konsolidacji i kryteria wyłączenia (dotyczy tylko skonsolidowanego sprawozdania finansowego),
- wyniki testów na utratę wartości,
- podsumowanie nieskorygowanych zniekształceń (w aspekcie braku istotności),
- podsumowanie jakości kontroli wewnętrznej,
- istotne kwestie związane z faktycznym lub domniemanym nieprzestrzeganiem przepisów i regulacji,
- istotne trudności i inne kwestie omówione z Zarządem w tym sygnalizowane przez biegłego rewidenta,
- inne istotne kwestie stwierdzone podczas badania, które mają znaczenie dla nadzoru nad procesem sprawozdawczości finansowej.

W posiedzeniach Komitetu Audytu poza przedstawicielami firmy audytorskiej brali udział również Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy Grupy Kapitałowej PBKM, Dyrektor Działu Prawno-Regulacyjnego oraz Kierownik ds. Sprawozdawczości Grupy Kapitałowej PBKM.

Ponadto poza posiedzeniami Komitet Audytu, porozumiewał się w sprawach bieżących, również za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W I kwartale 2021 roku działalność Komitetu Audytu skupiała się na monitorowaniu procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2020 r. oraz współpracy z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym kluczowym biegłym rewidentem w zakresie wykonywania czynności z zakresu rewizji finansowej. W toku współpracy w tym w ramach spotkań bezpośrednich omawiano m.in.: zakres odpowiedzialności biegłego rewidenta w związku z badaniem sprawozdań finansowych, planowany zakres i harmonogram prac oraz strategię badania, ryzyka oraz kluczowe sprawy i obszary badania, w tym rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży, wycenę udziałów w spółkach zależnych, badano kwestie niezależności firmy audytorskiej oraz wytypowanych do przeprowadzenia badania PBKM S.A. biegłych rewidentów, w tym przyjęto oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta. W okresie tym dyskutowano również na temat kluczowych kwestii poruszanych z Zarządem podczas badania.

Szczegółowy przebieg prac Komitetu Audytu oraz wnioski wynikające ze współpracy z biegłym w toku badania przedstawione zostały Radzie Nadzorczej w Sprawozdaniu Komitetu Audytu.

### **2.3.2. Kwalifikacje członków Komitetu Audytu do pełnienia funkcji**

Przed dokonaniem wyboru członków Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza dokonała oceny posiadania kwalifikacji, wymaganych zgodnie z art. 129 ust. 1 i 5 Ustawy o biegłych rewidentach, przez kandydatów na członków Komitetu Audytu. Bazując m.in. na podstawie otrzymanych oświadczeń, Rada Nadzorcza stwierdziła, że:

- wszyscy kandydaci spełniają zarówno kryteria niezależności, o których mowa (i) w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych oraz (ii) określone w DPSN 2016, a ponadto,
- Agnieszka Masłowska oraz Konrad Miterski posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- Agnieszka Masłowska oraz Tomasz Modzelewski posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie branży w której działa PBKM S.A.

### **2.3.3. Pozostałe komitety**

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń, przy czym w 2020 r. takie komitety nie zostały powołane.

## **3. Kompetencje oraz działalność Rady Nadzorczej**

### **3.1. Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza działa zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Statutu, a szczegółowo jej organizację oraz sposób działania określa uchwalony przez Radę Nadzorczą, zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Regulamin Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się nie rzadziej niż trzy razy w roku. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiąlnie, może jednak oddelegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady Nadzorczej, który reprezentuje Radę Nadzorczą wobec innych organów Spółki oraz w stosunkach z osobami trzecimi. Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje także pracami Rady i poszczególnych jej Członków, a w szczególności koordynuje je w czasie pomiędzy oficjalnymi posiedzeniami Rady.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego, chyba, że w przewidzianym w KSH przypadku niezwołania posiedzenia zostanie ono zwołane przez wnioskujący o to na piśmie Zarząd lub Członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach jeżeli zostały one zwołane prawidłowo, a na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, chyba że Statut Spółki stanowi inaczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, chyba że Statut Spółki stanowi inaczej. Rada nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość także w sprawach, dla których statut spółki przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków rady nadzorczej nie zgłosi sprzeciwu. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Do statutowych uprawnień Rady Nadzorczej Spółki należy:

- ocena sprawozdania finansowego (jednostkowego oraz skonsolidowanego), sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia strat Spółki;
- składanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) powyżej wraz z oceną sytuacji Spółki w zakresie, o którym mowa w Regulaminie Rady Nadzorczej;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu;
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu oraz zmian w Regulaminie Zarządu oraz uchylanie Regulaminu Zarządu;
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki;
- zatwierdzanie wieloletnich planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów) i wszelkich zmian do tych dokumentów;
- wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), zaciąganie jakichkolwiek zobowiązań (w tym warunkowych) lub rozporządzanie majątkiem (w tym ustanowienie na nim praw na rzecz podmiotów trzecich) Spółki lub spółek zależnych od Spółki, dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki o łącznej wartości przekraczającej kwotę 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych) netto lub równowartość tej kwoty w innej walucie;
- wyrażanie zgody na wystawianie lub awalowanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki weksli;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki lub spółki zależnej od Spółki do innych przedsiębiorców, jeżeli kwota transakcji przekracza 1.000.000 zł (jeden milion złotych) netto lub równowartość tej kwoty w innej walucie;



- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub Podmiotami Powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu lub akcjonariuszy Spółki;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Rady Nadzorczej lub Podmiotami Powiązanymi z którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej, przy czym w głosowaniu nie bierze udziału członek Rady Nadzorczej, którego dana umowa dotyczy;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieprzewidzianych w budżecie nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieprzewidzianych w budżecie nieodpłatnych zobowiązań jednostkowo powyżej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) netto lub równowartości tej kwoty w innej walucie, lub łącznie w jednym roku obrotowych 500.000,00 zł ( pięćset tysięcy złotych) netto lub równowartość tej kwoty w innej walucie;
- wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskiej oraz zatwierdzanie i zmiana regulaminów dotyczących takich programów motywacyjnych i opcji menedżerskich;
- wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), jak również zatwierdzanie warunków umowy z biegłym rewidentem oraz zatwierdzanie rozwiązania przez Spółkę takiej umowy;
- wyrażanie zgody na utworzenie i likwidację oddziałów Spółki;
- wyrażenie zgody na tworzenie nowych spółek przez Spółkę w kraju i zagranicą oraz likwidację spółek z udziałem Spółki, o ile wartość inwestycji przekracza 1.000.000 zł (jeden milion złotych) netto lub równowartość tej kwoty w innej walucie;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- sporządzanie sprawozdania o wynagrodzeniach;
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa, postanowieniami Statutu lub delegowane uchwałą Walnego Zgromadzenia.

### **3.2. Działalność Rady Nadzorczej w 2020 r.**

W 2020 roku Rada Nadzorcza odbyła 2 posiedzenia w formie stacjonarnej oraz, ze względu na pandemię koronawirusa, 7 posiedzeń przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podczas ww. posiedzeń podjęto 24 uchwały. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej każdorazowo obecni byli przedstawiciele Zarządu Spółki.

W sytuacjach tego wymagających, Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały poza posiedzeniami przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. W tym trybie przy wykorzystaniu poczty elektronicznej podjęto 14 uchwał. W 2020 r. Rada Nadzorcza wykonując odpowiednio własne zadania Statutowe podjęła łącznie 38 uchwał, w tym w szczególności dotyczących:

- powołania nowej osoby do Zarządu Spółki;
- powierzenia jednemu z Członków Zarządu funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki;
- oceny wykonania indywidualnych celów jakościowych przez członków Zarządu za 2019 rok;
- zatwierdzenia indywidualnych celów jakościowych dla członków Zarządu na 2020 r.;

- wyrażenia zgody na zawarcie umowy nabycia przez PBKM S.A. udziałów w spółce prawa włoskiego Sorgente SRL;
- wyrażenia zgody na zawarcie umowy nabycia przez PBKM S.A. udziałów w spółce prawa niemieckiego eticur) GmbH;
- zatwierdzenia budżetu na rok 2021;
- oceny sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) oraz sprawozdań Zarządu z działalności za 2019 r.;
- oceny wniosku Zarządu odnośnie proponowanego przeznaczenia zysku netto za 2019 r.;
- oceny pracy członków Zarządu w 2019 r. w tym rekomendacji udzielenia im absolutorium;
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2019 r.;
- przyjęcia i ustanowienia Polityki Wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej PBKM S.A.;
- wyboru nowego członka Komitetu Audytu;
- wyrażenia zgody na zawarcie umowy nabycia przez PBKM S.A. udziałów w spółce Yaşam Bankası Sağlık Hizmetleri İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi;
- przyznania warrantów z Puli Rezerwowej Osobom Uprawnionym oraz wyznaczenia nowych Osób uprawnionych do udziału w programie motywacyjnym wprowadzonym w Spółce;
- wyrażenia zgody na objęcie akcji w spółce NextCell Pharma AB (NCP);
- wyrażenia zgód na przeprowadzenie procesów inwestycyjnych oraz na podejmowanie przez Zarząd określonych działań związanych z finansowaniem oraz rozwojem Grupy Kapitałowej PBKM S.A., w tym dotyczących projektów akwizycyjnych.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej Zarząd składał relacje z bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej i istotnych działań gospodarczych oraz procesów realizowanych w Spółce. W trakcie poszczególnych posiedzeń w 2020 r. Rada Nadzorcza wykonywała odpowiednio własne zadania Statutowe, w tym:

- Cyklicznie zapoznawała się z sytuacją sprzedażową oraz wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej PBKM S.A. za rok 2020 (w tym poddawała analizie proces sprawozdawczy oraz wynik okresów śródrocznych), jak również sytuacją rynkową oraz prawną na poszczególnych rynkach działalności;
- Monitorowała realizację budżetu Grupy Kapitałowej PBKM S.A.;
- Monitorowała obszar potencjalnych konfliktów interesów analizując transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tym ewentualnych powiązań członków Zarządu i Rady Nadzorczej z osobami i firmami świadczącymi usługi na rzecz Spółki);
- Analizowała kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PBKM S.A. oraz dokonywała przeglądu inicjatyw biznesowych;
- Zapoznawała się z bieżącymi regulacjami prawnymi związanymi z obecnością na krajowym rynku regulowanym;
- Zapoznała się ze sprawozdaniem z przebiegu badania sprawozdań finansowych za rok 2020;
- Współpracowała z Komitetem Audytu w zakresie wykonywania przez niego zadań wyznaczonych Ustawą o biegłych rewidentach, w tym zapoznała się ze Sprawozdaniem z działalności Komitetu Audytu w 2020 r.
- Wydała oświadczenia i oceny wymagane przepisami Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych w ramach opublikowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PBKM S.A. oraz Spółki za 2020 rok i jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.

Rada Nadzorcza realizując funkcje nadzorcze pozostawała w bieżącym kontakcie z Zarządem Spółki oraz służbami finansowymi w Spółce, mając tym samym możliwość zapoznawania się z bieżącą sytuacją finansową Spółki, w tym w szczególności w zakresie realizowanych poziomów sprzedaży na poszczególnych rynkach, zarządzania kosztami oraz utrzymywania płynności finansowej.

### **3.3. Wybrane informacje nt. działalności Rady Nadzorczej w 2020 r.**

W związku z obowiązkiem wydania ocen oraz rekomendacji, o których mowa w dalszej części niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza w dniu 12 maja 2021 r. zapoznała się dodatkowo ze Sprawozdaniem Komitetu Audytu z działalności w roku 2020 oraz I kwartale 2021 r., zawierającym m.in. ocenę ryzyka procesów i obszarów będących przedmiotem nadzoru Komitetu Audytu oraz podjętych działań i ich efektów, podsumowaniem informacji o wynikach badania sprawozdań rocznych PBKM S.A. oraz Grupy Kapitałowej PBKM S.A. oraz wyjaśnieniami, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie ww. badania.

## **4. Ocena sprawozdań za 2020 rok**

### **4.1. Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego PBKM S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020**

Działając w oparciu o art. 382 § 3 KSH oraz § 10 ust. 16 pkt 1) Statutu Spółki w związku z § 70 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych Rada Nadzorcza przeanalizowała przedstawione przez Zarząd sprawozdanie finansowe PBKM S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku obejmujące:

- rachunek zysków i strat wykazujący stratę netto w kwocie 4 457 661,84 zł;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 583 341 439,58 zł;
- zestawienie zmian w kapitale, wykazujące zmniejszenie się kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2020 roku o 7 052 420,74 zł z kwoty 398 275 024,72 zł na dzień 1 stycznia 2020 r. do kwoty 391 222 603,98 zł na dzień 31 grudnia 2020 r.;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący środki pieniężne na koniec okresu w wysokości 126 462 286,33 zł;
- informacje dodatkowe wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego.

Po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Audyt sp. k. z siedzibą w Warszawie ul. Polna 11 zgodnie, z którymi sprawozdanie finansowe PBKM S.A.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r., jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki.

oraz w oparciu o analizę:

- dokumentów i ksiąg rachunkowych oraz informacji udzielonych przez Zarząd Spółki,
- wyników dodatkowych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych,
- sprawozdania dodatkowego firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 131 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- uwzględniając wyniki spotkań z przedstawicielami ww. firmy audytorskiej w tym z kluczowym biegłym rewidentem,
- informacji Komitetu Audytu o przebiegu, wynikach i znaczeniu badania dla rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz roli Komitetu w procesie badania sprawozdania finansowego,

oraz na podstawie posiadanej wiedzy o Spółce i szerokiego zakresu czynności podjętych w związku ze sporządzaniem oraz badaniem ww. sprawozdania, Rada Nadzorcza Spółki ocenia, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2020 zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz jest zgodne z księgami rachunkowymi, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, a ponadto nie budzi zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nim zawartych.

**W konsekwencji powyższego Rada Nadzorcza rekomenduje do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wskazane powyżej jednostkowe sprawozdanie finansowe PBKM S.A. za 2020 rok.**

#### **4.2. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBKM S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku**

Działając w oparciu o art. 382 § 3 KSH oraz § 10 ust. 16 pkt 1) Statutu Spółki, a także art. 395 § 5 KSH w związku z zasadą II.Z.11 DPSN oraz § 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych Rada Nadzorcza przeanalizowała przedstawione przez Zarząd skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBKM S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku obejmujące:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie 1 933 888,54 zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 742 518 313,00 zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: 5 910 913,51 zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące środki pieniężne netto na koniec okresu w kwocie 181 713 825,25 zł;
- inne informacje oraz noty objaśniające.

Po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Audyt sp. k. z siedzibą w Warszawie ul. Polna 11 – zgodnie, z którym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBKM S.A.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PBKM S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r., jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń

Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej (Spółki);

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami statutu jednostki dominującej (Spółki).

oraz w oparciu o analizę:

- dokumentów i ksiąg rachunkowych oraz informacji udzielonych przez Zarząd Spółki,
- wyników dodatkowych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych;
- sprawozdania dodatkowego firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 131 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym;
- uwzględniając wyniki spotkań z przedstawicielami ww. firmy audytorskiej w tym z kluczowym biegłym rewidentem;
- informacji Komitetu Audytu o przebiegu, wynikach i znaczeniu badania dla rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz roli Komitetu w procesie badania sprawozdania finansowego,

oraz na podstawie posiadanej wiedzy o Spółce i szerokiego zakresu czynności podjętych w związku ze sporządzaniem oraz badaniem ww. sprawozdania, Rada Nadzorcza Spółki ocenia, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBKM za rok obrotowy 2020 zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz jest zgodne z księgami rachunkowymi, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, a ponadto nie budzi zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nim zawartych.

**W konsekwencji powyższego Rada Nadzorcza rekomenduje do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBKM S.A. za 2020 rok.**

#### **4.3. Ocena sprawozdania Zarządu PBKM S.A. za rok 2020**

Rada Nadzorcza po przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PBKM S.A. za 2020 rok (Sprawozdanie uwzględnia ujawnienia wymagane dla Sprawozdania Zarządu z działalności PBKM S.A.), przyjmuje przedłożony przez Zarząd dokument i stwierdza, że działalność Zarządu prowadzono zgodnie z KSH, Statutem Spółki, Regulaminem Zarządu oraz zgodnie z najlepszym interesem Spółki.

**Rada Nadzorcza zgodnie z art. 382 § 3 KSH oraz § 10 ust. 16 pkt 1) Statutu Spółki pozytywnie opiniuje ww. sprawozdanie i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.**

**Ponadto Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie wszystkim osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki absolutorium z wykonywanych obowiązków w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.**

## **5. Ocena wniosku Zarządu PBKM S.A. w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020**

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła wniosek Zarządu PBKM S.A. w sprawie pokrycia straty netto za 2020 rok z kapitału zapasowego oraz niewypłacania dywidendy za rok obrotowy 2020 z kapitału zapasowego.

**Rada Nadzorcza zgodnie z art. 382 § 3 KSH oraz § 10 ust. 16 pkt 1) Statutu Spółki pozytywnie opiniuje ww. wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2020 oraz niewypłacania dywidendy z kapitału zapasowego, i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.**

## **6. Ocena sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej PBKM S.A.**

W ocenie Rady Nadzorczej Grupa Kapitałowa PBKM S.A. („Grupa”) ma za sobą rok intensywnego rozwoju zarówno organicznego jak i wynikającego z akwizycji, w którym odnotowała wzrost przychodów przy niższych poziomach marży wynikających z ponoszonych nakładów na rozwój Grupy oraz innych czynników opisanych poniżej. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej PBKM S.A. w perspektywie 2020 roku jest aktualizowany na bieżąco w związku z rozwojem sytuacji i na moment sporządzenia tego sprawozdania nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PBKM S.A.

W ciągu 12 miesięcy 2020 roku Grupa osiągnęła skorygowaną EBITDA na poziomie 29 344 tys. zł. (spadek o 9% względem skorygowanego okresu roku ubiegłego) oraz łączne przychody z bankowania rodzinnego w segmencie B2C i w segmencie B2B na poziomie 192 901 tys. zł, czyli o 13% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. W 2020 roku sprzedaż w segmencie B2C stanowiła około 88% sprzedaży Grupy.

Osiągnięcie 17% wzrostu przychodów w segmencie B2C w 2020 roku pomimo wprowadzenia stanu pandemii było możliwe dzięki przeprowadzonym w 2020 roku akwizycjom, jak również rozpoznaniu kolejnej części przychodów z przechowywanych już materiałów biologicznych. Bez uwzględnienia danych sprzedażowych podmiotów nabytych w 2020 roku, Grupa w bieżącym roku odnotowała blisko 12% spadek ilości zawieranych nowych umów w kanale B2C oraz 35% spadek ilości nowych umów w kanale B2B. Powyższe statystyki pozwalają stwierdzić, że wpływ pandemii na całą branżę był większy niż ten, który możemy zaobserwować w Grupie. Pozwala to w sposób pozytywny ocenić podjęte przez Emitenta działania mające na celu zminimalizowanie wpływu pandemii na bieżącą działalność Grupy. Grupa generuje również przychody z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, które w obecnym okresie wyniosły 6 695 tys. zł i były o 41% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wypracowanie niższych przychodów z tego tytułu w 2020 roku związane jest przede wszystkim z mniejszą liczbą zamówień wynikającą z wprowadzenia w marcu 2020 roku stanu pandemii COVID-19 i związanych z tym znacznych ograniczeń w funkcjonowaniu podmiotów leczniczych.

Niższy poziom marży w 2020 roku względem analogicznego okresu roku ubiegłego jest pochodną kilku czynników. Najistotniejszy czynnik związany jest z wyraźnie niższym niż zakładano poziomem sprzedaży w wielu krajach, przy jednoczesnym utrzymaniu stanu zatrudnienia w większości spółek w Grupie. Wpływ na osiągnięcie niższych niż zakładano przychodów ma przede wszystkim aktualna sytuacja rynkowa związana z pandemią koronawirusa COVID-19. Wprowadzone kilkakrotnie *lockdowny* oraz zamykanie znaczącej części dotychczasowych kanałów sprzedażowych tzw. off-line spowodowało, iż w niektórych spółkach zależnych liczba nowo zawieranych umów w drugim kwartale 2020 roku była nawet o 50% niższa, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (średnio jak wyżej wspomniano -12%). Niekorzystny wpływ na sytuację sprzedażową ma także, dalsza negatywna percepcja branży na kilku istotnych rynkach wynikająca z sytuacji będącego w stanie upadłości dawnego europejskiego lidera – spółki Cryo-Save AG (z siedzibą w Szwajcarii).

W ciągu 12 miesięcy 2020 roku koszt próbek w pierwszym roku wzrósł w stosunku do ubiegłorocznego o 12%, co między innymi wynika z faktu, że dane za rok 2020 nie uwzględniają kosztów przejętych spółek konsolidowanych w 2020 roku. Dane prezentowane za rok 2020 obejmują koszty z tych spółek



za okres 11 miesięcy w przypadku spółki Acibadem oraz 5 miesięcy spółki Eticur i Sorgente. Wzrost kosztów próbek (w pierwszym roku) związany jest również ze wzrostem kosztów pobrania materiału biologicznego w szpitalach, preparatyki oraz transportu materiałów biologicznych w niektórych krajach. Wzrost kosztów przechowywania związany jest ze wzrostem zakumulowanej liczby próbek lub tkanek w przechowywaniu oraz przechowywania większej liczby materiałów biologicznych dla poszczególnych umów, a także powiększeniem przestrzeni przechowywania w Polsce.

Koszty bezpośrednie pozostałych usług w roku 2020 wzrosły o 84% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co wynika w szczególności z poniesienia ponad 2 mln zł kosztów związanych z realizacją umowy back-up agreement zawartej z Cryo-Save AG, z rozpoczęcia prac w zakresie wytwarzania produktów ATMP na bazie komórek CAR-T (blisko 2 mln zł), wsparcia szpitali w kilku krajach w walce z wirusem Sars-COV-2 (0,5 mln zł) oraz wykonywanymi testami PCR w kierunku koronawirusa (2,2 mln zł). Koszty działalności R&D w 2020 roku wyniosły 7,0 mln zł. Po odjęciu otrzymanych w omawianym okresie dotacji wydatki netto w tym obszarze wynosiły 4,5 mln zł i pozostały na podobnym poziomie do roku 2019. Poniesione koszty dotyczyły głównie realizowanych prac w ramach projektu Alstem. Poniesienie o 12% wyższych kosztów sprzedaży i marketingu związane jest z powiększeniem struktur sprzedażowych, w związku z akwizycjami i obecnością na nowych rynkach.

Wzrost kosztów ogólnych i administracji wynika z konsolidacji struktur spółek, które dołączyły do Grupy w okresie II półrocza 2019 roku a także spółek, które dołączyły do Grupy w roku 2020 (Acibadem, Sorgente, eticur). W roku 2020 jak i w okresie porównywalnym 2019 roku Grupa poniosła koszty związane z realizacją ww. umowy back-up agreement oraz prowadzonymi negocjacjami dotyczącymi zakupu udziałów w Cryo-Save AG. Przez okres 12 miesięcy 2020 roku w ramach kosztów ogólnych i administracji wydatkowano na ten cel blisko 3 mln zł (w okresie porównywalnym 2 mln zł). Łącznie, w 2020 roku Grupa w związku z realizacją umowy back-up agreement poniosła 5 mln zł kosztów operacyjnych wobec 2 mln zł w roku ubiegłym. Zapewnienie kontynuacji przechowywania próbek klientów Cryo-Save AG było zdaniem Spółki, absolutnie niezbędne dla zapobieżenia katastrofie rynkowej w przypadku ich zniszczenia z powodu braku środków finansowych w Cryo-Save AG. W 2020 roku Grupa poniosła również dodatkowe koszty związane z trwającymi i zakończonymi procesami akwizycyjnymi, oraz procesami reorganizacyjnymi i związanymi z definiowaniem nowej strategii Grupy. W 2020 roku Grupa wydatkowała na ten cel blisko 5,1 mln zł, wobec 3,2 mln zł w 2019 roku. W 2020 roku Grupa poniosła również blisko 0,5 mln zł kosztów związanych z dopuszczeniem akcji serii M do obrotu. Ponadto w związku z trwającym procesem integracji nowo przejętych spółek oraz związanymi z tym licznymi procesami informatycznymi, Grupa w roku 2020 wydatkowała na zadania IT o około 0,6 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa utrzymuje stabilną strukturę finansowania, około 53% sumy bilansowej stanowią kapitały własne. Wzrost zobowiązań długoterminowych w roku 2020 r. wynikał z rozpoznania przyszłych zobowiązań umownych związanych z realizacją opcji put/call oraz wzrostem zobowiązań leasingowych będących efektem rozpoznania dodatkowych praw do użytkowania. W części krótkoterminowych zobowiązań wzrosły przychody przyszłych okresów, które korespondują ze wzrostem rozliczeń przychodów po stronie aktywów.

Osiągnięcie niższych przepływów netto z działalności operacyjnej w 2020 roku (względem analogicznego okresu roku ubiegłego) związane było przede wszystkim z koniecznością dokonywania zakupów znacznej ilości materiałów laboratoryjnych, w celu zabezpieczenia procesu preparatyki materiału biologicznego, w okresie ograniczeń pandemicznych. Dzięki wyżej wymienionym zakupom Grupa na bazie posiadanych zapasów, bez ograniczeń będzie mogła prowadzić swoją podstawową działalność operacyjną przez okres roku. Na ten cel Grupa w 2020 roku przeznaczyła blisko 8 mln zł. W

bieżącym okresie Grupa wydatkowała, również dodatkowe środki na prace związane z trwającymi i zakończonymi procesami akwizycyjnymi oraz procesami reorganizacyjnymi, jak również związanymi z definiowaniem nowej strategii Grupy w łącznej wartości 5,1 mln zł.

Wzrost wydatków z działalności inwestycyjnej związany jest z przeprowadzoną w I kwartale 2020 roku transakcją zakupu akcji w spółce Famicord-Acibadem oraz transakcją zakupu spółek Eticur i Sorgente w III kwartale 2020 roku. Łącznie na ten cel Grupa wydatkowała blisko 27 mln zł. W 2020 roku Grupa poniosła dodatkowe nakłady w wysokości ponad 9 mln zł na zakup zbiorników kriogenicznych wykorzystywanych do przechowywania materiału biologicznego, w tym należącego do klientów Cryo-Save AG. W omawianym okresie Grupa poniosła również dalsze nakłady na rozbudowę laboratorium w Warszawie. Wzrost przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej to efekt dokonanej przez większościowego akcjonariusza PBKM S.A. wpłaty środków pieniężnych, w ramach przeprowadzonego pod koniec 2019 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W 2020 r. PBKM S.A. zakończyła proces emisji akcji, o wartości ponad 218 mln zł, która pod względem wartości była drugą największą emisją akcji uchwaloną w 2019 r. przez spółkę publiczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pozyskane środki finansowe z emisji pozwoliły Grupie na przyspieszenie tempa przejęć i wykorzystanie sytuacji na rynku rodzinnego bankowania krwi w Europie, która sprzyja dalszej konsolidacji. W ramach realizowanych planów akwizycyjnych w 2020 roku Grupa nabyła w I kwartale 2020 nabyła akcje spółki Famicord Acibadem działającej na rynku tureckim. Transakcja ta objęła również zawarcie pomiędzy spółką Famicord Acibadem, a największą siecią szpitali na rynku tureckim należąca do Grupy Acibadem, dodatkowej umowy o szerokim zakresie współpracy w zakresie bankowania materiału biologicznego.

W dniu 30 czerwca 2020 roku PBKM S.A. zawarła umowę nabycia 100% udziałów w niemieckiej spółce eticur) z siedzibą w Monachium. Nabycie udziałów w spółce eticur) umożliwiło Emitentowi wejście na nowy, atrakcyjny rynek bankowania krwi pępowinowej. Wejście organiczne na rynek niemiecki byłoby zdecydowanie trudniejsze, ze względu na liczne bariery regulacyjne. Wraz z przejściem kontroli nad spółką niemiecką, Spółka zaczęła świadczyć usługi w zakresie preparatki i przechowywania materiałów biologicznych.

W dniu 15 czerwca 2020 roku PBKM S.A. podpisał umowę nabycia udziałów we włoskiej spółce Sorgente z siedzibą w Mediolanie, stanowiących łącznie 53% kapitału zakładowego spółki. W wyniku przeprowadzonej akwizycji Emitent osiągnął pozycję lidera na włoskim rynku bankowania tkanek i/lub komórek macierzystych, a także zwiększył swój udział w europejskim rynku bankowania materiałów biologicznych. W ramach przeprowadzonej transakcji Emitent uzyskał również dostęp do wykwalifikowanej kadry zarządzającej, nabył portfel klientów. Grupa liczy, że w wyniku przeprowadzonej transakcji uda jej się poprawić rentowność poprzez konsolidację działań na tym rynku. Wraz z przejściem kontroli nad spółką włoską, Spółka zaczęła świadczyć usługi w zakresie preparatki i przechowywania materiałów biologicznych, jednocześnie przejmując ten proces od konkurencyjnego wobec PBKM S.A. podmiotu.

W dniu 1 lipca 2020 roku zostało rozliczone połączenie trzech spółek szwajcarskich: FamiCord AG, FamiCord Suisse S.A. i Stemlab AG. W wyniku połączenia powstał jeden podmiot FamiCord Suisse S.A.. Połączenie związane jest z procesem porządkowania struktury Grupy powstałej po procesach akwizycyjnych. Powyższe zdarzenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBKM S.A.

W roku 2020 spółki Grupy Kapitałowej PBKM S.A. były: nr 1 w Polsce, Hiszpanii, Portugalii, Turcji, Łotwie, Węgrzech i Włoszech, nr 2 w Rumunii i Niemczech, nr 3 w Szwajcarii, gdzie Grupa zamierza osiągnąć pozycję nr 2 do końca 2021 roku. Grupa jest, według bieżących szacunków Spółki, liderem w



Europie pod względem liczby preparowanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek/ z nawet 38% udziałem w rynku (wg szacunków Emitenta, łącznie w obszarze B2C i B2B).

Mając na uwadze powyższe, oraz po zapoznaniu się z raportami rocznymi odpowiednio Spółki oraz Grupy Kapitałowej PBKM S.A. a także w oparciu o wiedzę uzyskaną w ramach realizowanych działań nadzorczych Rada Nadzorcza stwierdza, że obecna sytuacja finansowa, majątkowa, płynnościowa i operacyjna Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej jest zadowalająca, a w perspektywie roku 2020 w ww. obszarach nie zostały zidentyfikowane jakiegokolwiek istotne zagrożenia.

## **7. Ocena pracy Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność wszystkich jej członków w 2020 roku. W ocenie Rady Nadzorczej szczególnie jej członkowie w sposób należyty oraz zgodny z wymogami formalno-prawnymi angażowali się w pełnienie funkcji nadzorczych. Ponadto w ocenie Rady Nadzorczej, jej współpraca z Zarządem w 2020 roku układała się właściwie z punktu widzenia wykonywanych działań nadzorczych.

Rada Nadzorcza ocenia, iż skład osobowy, kompetencje, doświadczenie zawodowe oraz niezależność członków Rady Nadzorczej zapewniają skuteczność realizowanych działań nadzorczych. Przez pryzmat zrealizowanych działań oraz powyższych wyjaśnień Rada Nadzorcza ocenia, iż w 2020 roku wykonywała swoje obowiązki rzetelnie, należyście i zgodnie z wymogami formalno-prawnymi zapewniając odpowiedni nadzór nad Spółką i Grupą Kapitałową PBKM S.A. we wszystkich aspektach jej działalności.

## **8. Ocena systemów wewnętrznych**

Ze względu na zwiększający się obszar działalności PBKM S.A. i jej Grupy Kapitałowej, zwiększenie zatrudnienia, a także zmiany w strukturze organizacyjnej, zgodnie z rekomendacjami Komitetu Audytu Spółka w 2020 roku zakończyła proces wdrażania Systemu Compliance, oraz powołała Compliance Oficera, odpowiedzialnego za realizację zadań w zakresie, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności Spółki z prawem (compliance).

Wdrożenie Systemu Compliance umożliwiło nie tylko wprowadzenie jednolitych aktywności kontrolnych w Spółce, ale także pozwoliło na rozpoczęcie procesu usystematyzowania działań zarządzania ryzykiem, oraz nadzoru zgodności działalności Spółki z prawem.

Wchodzące w skład Systemu Compliance Procedury zostały opracowane z uwzględnieniem przepisów prawa, specyfiki i branży w jakiej działa Spółka, a także w oparciu o wytyczne i standardy Giełdy Papierów Wartościowych dotyczące spółek notowanych na giełdzie, w tym „Standardy w zakresie wymogów, jakie powinien spełniać system zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz system ochrony sygnalistów w spółkach notowanych”. Do funkcjonującej już w Spółce „Procedury whistleblowingowej”, uchwałą Zarządu z dnia 4.11.2020 r., wprowadzone zostały w Spółce dokumenty składające się na System Compliance, tj. (i) Polityka Compliance; (ii) Kodeks antykorupcyjny; (iii) Procedura audytów compliance; (iv) Procedura komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej; (v) Procedura prowadzenia działań marketingowych; (vi) Procedura oferowania i przyjmowania korzyści i upominków; (vii) Procedura postępowania na wypadek kontroli; (viii) Procedura zakupów i weryfikacji kontrahentów. Wszystkie ww. regulacje są efektywnie wdrażane w Spółce, m.in. poprzez udostępnienie ich treści na ogólnodostępnej dla pracowników platformie oraz przeprowadzenie cyklu szkoleń. W 2021 roku Spółka planuje wprowadzenie biuletynu edukacyjnego mającego na celu ugruntowanie i aktualizowanie wiedzy pracowników na temat Systemu Compliance, oraz sukcesywne wdrażanie ww. regulacji w spółkach zależnych, w szczególności, w spółkach mających siedzibę na terytorium Polski.

Na obecnym etapie rozwoju Spółki i jej Grupy Kapitałowej optymalne pozostaje funkcjonowanie audytu wewnętrznego koordynowane przez członka Zarządu odpowiadającego za obszar finansowy Grupy Kapitałowej PBKM S.A. wobec czego aktualnie w strukturze organizacyjnej Spółki nie została wyodrębniona jednostka odpowiedzialna wyłącznie za realizację zadań w ramach audytu wewnętrznego. Wskazane powyżej zadania oraz funkcje dotyczące audytu wewnętrznego, w ocenie Rady Nadzorczej realizowane są w sposób efektywny oraz adekwatny do aktualnej skali prowadzonej działalności przez wyodrębnione w strukturze jednostki organizacyjnej oraz stanowiska odpowiadające odpowiednio za obszar prawny, finansowy oraz kontrolingu.

Rada Nadzorcza działając poprzez Komitet Audytu poddaje cyklicznemu badaniu opisany powyżej model funkcjonowania ww. systemów pod kątem adekwatności oraz skuteczności istniejących rozwiązań oraz poprawności wykonywania ww. funkcji przez poszczególne osoby i komórki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wykonywanie wskazanych powyżej zadań i funkcji w 2020 roku

Zważywszy na powyższe Rada Nadzorcza stwierdza, że wprowadzenie Systemu Compliance przyczyniło się do wzmocnienia obecnie działających systemów, a tym samym działające łącznie w Spółce systemy compliance oraz system dotyczący audytu wewnętrznego są skuteczne .

## **9. Ocena wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego**

W 2016 roku Spółka została objęta wymogiem stosowania zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które to zasady przestrzegane były również w roku 2020.

Zgodnie z wiedzą Rady Nadzorczej Spółka wypełniając obowiązki informacyjne dotyczące stosowania ładu korporacyjnego, kieruje się zasadami skutecznej i przejrzystej polityki informacyjnej i komunikacji z rynkiem i inwestorami. Przede wszystkim po debiucie giełdowym, Spółka poinformowała o zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikających z obowiązujących od dnia 1 stycznia 2016 roku „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Wszelkie informacje wynikające z przyjętych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego publikowane są na stronie internetowej <https://akcjonariusze.pbkm.pl/spolka-i-grupa-kapitalowa/dobre-praktyki>.

Jednocześnie Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, za pośrednictwem, której realizuje zasady zawarte w rozdziale I DPSN 2016. Na stronie internetowej zamieszczane są ponadto przydatne inwestorom informacje oraz prezentacje, dotyczące najważniejszych wydarzeń związanych z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej PBKM S.A. Ponadto, w ciągu roku obrotowego 2020 Zarząd PBKM S.A. organizował spotkania z inwestorami, podczas których szczegółowo omawiane były wyniki finansowe Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej PBKM S.A.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała analizy przestrzegania zasad ładu korporacyjnego w obszarze:

- obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji, na podstawie Regulaminu Giełdy, w Elektronicznej Bazie Informacji raportów dotyczących przypadków incydentalnego złamania lub odstąpienia od stosowania poszczególnych zasad ładu korporacyjnego,
- obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji w ramach rocznego sprawozdania Zarządu z działalności oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego,
- obowiązków informacyjnych w zakresie ujawniania określonych informacji na internetowej stronie korporacyjnej PBKM S.A.

Po zapoznaniu się z ww. materiałami Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę w 2020 roku obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Rada Nadzorcza Spółki podziela przy tym stanowisko, iż stosownie do zasady adekwatności w chwili obecnej nie było uzasadnione stosowanie niektórych spośród odpowiednio zasad/rekomendacji DPSN 2016, od których stosowania Spółka odstąpiła.

## **10. Ocena działalności sponsoringowej/charytatywnej**

Przez działalność sponsoringową Grupa Kapitałowa PBKM S.A. rozumie transparentne działania zmierzające do uzyskania obopólnych korzyści przez sponsora oraz podmiot sponsorowany. Podmiot sponsorowany, w zamian za realizację ustalonych świadczeń promocyjnych lub informacyjnych na rzecz Grupy Polskiego Banku Komórek Macierzystych, których celem jest kreowanie pozytywnego wizerunku Grupy, pozycjonowanie i prezentowanie logo Grupy lub innych znaków towarowych wykorzystywanych w Spółce, otrzymuje wsparcie finansowe, przeznaczone na pokrycie kosztów całości lub określonego zakresu prac związanych z organizacją i realizacją sponsorowanego projektu. Współpraca z podmiotem sponsorowanym jest zwyczajowo realizowana w oparciu o umowę, która precyzuje zakres współdziałania w ramach sponsorowanego przedsięwzięcia oraz szczegółowe prawa i obowiązki stron.

Spółka jak i spółki Grupy Kapitałowej PBKM S.A. w omawianym okresie prowadziły działalność charytatywną oraz sponsoringową na poziomie lokalnym, głównie poprzez prowadzenie kampanii informacyjno-edukacyjnych mających na celu zwiększenie świadomości idei bankowania krwi pępowinowej wśród lekarzy i położnych oraz przyszłych rodziców.

Poszczególne inicjatywy realizowane były w oparciu o indywidualne budżety oraz relacje z lokalnymi społecznościami poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PBKM S.A.

W 2020 roku w związku z trudną sytuacją placówek medycznych w wyniku pandemii koronawirusa PBKM S.A. przekazała darowizny rzeczowe (rękawiczki, sprzęt medyczny, środki dezynfekujące) ok. stu szpitalom w Polsce.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia ww. prowadzoną przez Spółkę i spółki Grupy Kapitałowej działalność.

**Warszawa, 12 maja 2021 r.**

### **Podpisy Członków Rady Nadzorczej :**

---

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Kowalczewski

---

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Konrad Mitterski

---

Członek Rady Nadzorczej

Agnieszka Masłowska

---

Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Modzelewski

---

Członek Rady Nadzorczej

Nils Herzing

---

Członek Rady Nadzorczej

Carlos Patricio Lacalle Zando

---

Członek Rady Nadzorczej

Dr.Gert Michael Frank

---