



GRUPA KAPITAŁOWA

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH

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

Warszawa, 6 listopada 2020 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
1. INFORMACJE OGÓLNE	15
1.1. Informacje o jednostce dominującej.....	15
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	16
1.3. Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych.....	19
1.4. Opis podstawowych produktów i usług.....	21
1.5. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym	21
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	23
2.1. Kontynuacja działalności	23
2.2. Oświadczenie o zgodności	23
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH	24
4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	27
4.1. Oświadczenie o zgodności	27
4.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE	27
5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	28
6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	30
7. PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ UWZGLĘDNIAJĄCY INFORMACJE O CZYNNIKACH MAJĄCYCH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	32
7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat	32
7.2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej.....	37
7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych	38
7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe	38
7.5. Inwestycje, aktywa niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe.....	39
7.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	40
8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA	40
8.1. Strategia Grupy Kapitałowej	40
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	45
8.3. Ryzyko prowadzonej działalności.....	52
9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCHONNY	65

10.	AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	66
11.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	66
12.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	66
13.	WARTOŚĆ FIRMY.....	67
14.	AKTYWA FINANSOWE	73
15.	CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	74
16.	ZAPASY	74
17.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	75
18.	AKCJE I AKCJONARIAT	75
18.1.	Kapitał zakładowy	75
18.2.	Struktura akcjonariatu	76
18.3.	Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	76
19.	REZERWY.....	78
20.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	79
21.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	81
22.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU	82
23.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE	82
24.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI.....	82
25.	KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH.....	84
26.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	85
27.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	85
28.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	85
29.	POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	86
30.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	86
31.	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBKM	87
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	89
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	91
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	92
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	93
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	95

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. w dniu 6 listopada 2020 roku.

Zarząd:

Jakub Julian Baran

Prezes Zarządu

Tomasz Baran

Wiceprezes Zarządu

Marcin Radziszewski

Członek Zarządu

Tomasz Ołdak

Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
		niebadane	niebadane	przekształcone	przekształcone
Aktywa trwałe		449 786 759,65	425 411 653,02	369 750 858,36	359 411 011,28
Aktywa niematerialne	7.5	23 351 692,84	23 615 738,87	12 917 280,66	12 878 912,30
Wartość firmy	13	165 920 462,78	154 651 509,05	132 074 603,33	130 669 142,03
Rzeczowe aktywa trwałe	7.5	52 890 824,60	42 474 662,39	32 691 773,75	28 435 081,89
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7.5	31 219 114,64	32 909 304,66	31 289 044,58	33 461 897,52
Należności długoterminowe		773 395,25	770 238,79	601 470,34	578 357,49
Długoterminowe aktywa finansowe	14	2 122 336,72	1 910 194,43	2 006 951,87	1 981 062,08
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 123 615,60	5 789 019,02	5 218 259,56	5 300 361,31
Długoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami		164 540 613,60	159 576 275,33	151 811 748,64	144 780 544,62
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	2 844 703,62	3 714 710,48	1 139 725,62	1 325 652,02
Aktywa obrotowe		286 911 044,57	308 537 986,23	332 712 102,17	97 381 661,29
Zapasy	16	12 090 144,95	12 045 554,21	6 294 772,42	5 810 729,04
Należności handlowe	17	33 538 888,84	31 919 630,27	31 266 483,55	35 831 941,13
Należności z tytułu podatku dochodowego		206 018,07	2 474 049,41	1 389 264,08	331 249,73
Należności budżetowe		3 536 494,28	3 291 941,34	2 271 818,43	2 846 318,30
Należność od akcjonariuszy z tytułu podwyższenia kapitału		-	-	218 407 710,00	-
Należności krótkoterminowe inne	17	4 936 018,40	5 546 576,54	2 973 153,46	1 120 589,61
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14	13 500 608,44	13 204 747,10	10 638 931,71	12 161 069,23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		204 647 591,05	223 818 377,38	47 721 552,39	25 985 999,13
Krótkoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami		10 826 064,24	12 408 154,48	9 844 993,31	8 768 287,45
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	3 629 216,30	3 828 955,50	1 903 422,84	4 525 477,68
Aktywa razem		736 697 804,22	733 949 639,25	702 462 960,53	456 792 672,57

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	30.09.2020 niebadane	30.06.2020 niebadane	31.12.2019 przekształcone	30.09.2019 niebadane
Kapitał własny ogółem		395 882 423,70	401 735 281,52	400 861 862,31	185 675 555,09
Kapitał podstawowy	18.1	4 602 243,50	4 602 243,50	2 840 891,00	2 840 891,00
Kapitał uchwalony niezarejestrowany		-	-	218 407 710,00	-
Pozostałe kapitały		375 180 880,23	375 132 880,23	160 048 497,09	160 249 354,27
Zyski/straty z lat ubiegłych		23 636 227,02	25 641 326,71	10 982 750,52	11 748 349,80
Zysk/strata okresu		3 141 887,05	3 937 759,98	14 658 576,19	12 440 420,76
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(4 804 321,37)	(2 110 010,15)	(903 258,40)	962 815,43
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		401 756 916,43	407 204 200,27	406 035 166,40	188 241 831,25
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(5 874 492,73)	(5 468 918,75)	(5 173 304,09)	(2 566 276,17)
Zobowiązania długoterminowe		253 991 320,13	248 839 474,14	233 293 094,78	211 852 565,33
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		42 196 603,75	43 325 204,54	43 396 829,83	42 023 198,08
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	69 956 473,86	69 477 878,34	66 344 036,56	50 788 886,54
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		26 723 651,88	27 885 729,77	25 451 910,55	26 585 937,18
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		9 645 632,93	5 322 720,00	-	-
Rezerwy długoterminowe	19	1 253 756,64	1 234 746,63	1 001 640,81	965 512,96
Przychody przyszłych okresów	21	104 024 210,12	101 450 612,21	97 098 677,03	91 489 030,58
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		190 990,95	142 582,65	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		86 824 060,39	83 374 883,59	68 308 003,44	59 264 552,15
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	17 122 474,70	16 153 474,34	19 375 221,36	11 442 729,79
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		6 077 678,59	6 369 530,04	6 578 031,05	7 472 078,27
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		539 797,08	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		12 760 804,86	12 332 738,97	14 288 071,21	14 327 583,54
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		736 222,24	1 223 314,91	441 785,79	771 766,86
Zobowiązania budżetowe		8 214 260,96	6 673 567,54	3 902 410,56	3 694 164,19
Pozostałe zobowiązania		16 721 148,56	15 726 028,88	7 088 923,84	6 978 890,96
Rezerwy krótkoterminowe	19	5 757 480,59	6 457 794,63	5 013 914,94	5 295 729,63
Przychody przyszłych okresów	21	18 078 544,61	18 006 969,41	9 762 322,29	8 889 207,02
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		815 648,20	431 464,87	1 857 322,41	392 401,89
Pasywa razem		736 697 804,22	733 949 639,25	702 462 960,53	456 792 672,57

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	01.07.2020-	01.01.2020-	01.07.2019-	01.01.2019-
		30.09.2020	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2019
		niebadane	niebadane	przekształcone	przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	7.1	53 121 698,72	151 113 707,50	48 285 347,32	138 668 959,54
Koszty działalności operacyjnej		(53 121 153,01)	(149 795 651,84)	(44 970 278,25)	(128 808 690,25)
Amortyzacja		(4 396 079,86)	(12 291 348,04)	(3 457 356,97)	(9 441 550,13)
Zużycie materiałów i energii		(8 632 646,25)	(23 272 714,79)	(8 481 610,27)	(18 565 244,98)
Usługi obce		(18 133 249,61)	(49 806 698,05)	(12 797 021,07)	(42 037 440,34)
Podatki i opłaty		(429 182,22)	(864 204,83)	(499 370,00)	(925 689,27)
Wynagrodzenie		(15 168 730,16)	(44 658 687,59)	(12 958 260,93)	(38 649 996,12)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(2 837 183,84)	(8 938 483,62)	(3 101 452,37)	(8 381 742,69)
Pozostałe koszty rodzajowe		(3 304 566,41)	(9 617 471,46)	(2 961 253,80)	(9 559 858,45)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(219 514,66)	(346 043,46)	(713 952,84)	(1 247 168,27)
Zysk (strata) ze sprzedaży		545,71	1 318 055,66	3 315 069,07	9 860 269,29
Pozostałe przychody operacyjne		1 753 559,38	6 157 689,45	1 900 393,09	5 068 830,75
Pozostałe koszty operacyjne		(1 351 646,36)	(3 596 933,73)	(656 476,88)	(2 103 017,71)
Zysk (strata) z wyceny i sprzedaży inwestycji		171 888,39	1 014 304,70	2 933 413,34	3 782 513,35
Przychody finansowe		598 266,61	2 852 838,60	522 395,57	1 781 433,60
Koszty finansowe		(1 608 660,42)	(4 056 647,98)	(1 313 808,21)	(2 775 489,64)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(436 046,69)	3 689 306,70	6 700 985,98	15 614 539,64
Podatek dochodowy		(1 030 915,08)	(1 132 185,58)	(1 500 062,09)	(3 629 827,02)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		(1 466 961,77)	2 557 121,12	5 200 923,89	11 984 712,62
EBITDA	1.5	4 798 538,59	16 170 159,42	8 016 342,25	22 267 632,46
<i>Przypadający:</i>					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(795 872,93)	3 141 887,05	5 221 540,87	12 440 420,76
Udziałowcom niekontrolującym		(671 088,84)	(584 765,93)	(20 617,00)	(455 708,14)
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)					
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11	(0,10)	0,34	1,00	2,20
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11	(0,10)	0,34	0,99	2,18
Ilość akcji		9 204 487,00	9 204 487,00	5 681 782,00	5 681 782,00

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 przekształcone	01.01.2019- 30.09.2019 przekształcone
Zysk (strata) netto za okres	(1 466 961,77)	2 557 121,12	5 200 923,89	11 984 712,62
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:	(2 661 362,75)	(4 240 833,77)	1 424 319,46	477 804,88
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2 661 362,75)	(4 240 833,77)	2 618 967,31	169 677,58
Zysk/(strata) netto z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	-	-	(1 194 647,85)	308 127,30
Razem pozostałe dochody całkowite	(4 128 324,52)	(1 683 712,65)	6 625 243,35	12 462 517,50
Suma całkowitych dochodów przypadająca				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 490 184,15)	(759 175,92)	6 775 451,36	13 054 324,94
Udziałom niedającym kontroli	(638 140,37)	(924 536,73)	(150 208,01)	(591 807,44)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2020 roku	2 840 891,00	218 407 710,00	160 048 497,09	(903 258,40)	25 641 326,71	406 035 166,40	(5 173 304,09)	400 861 862,31
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3 141 887,05	3 141 887,05	(584 765,93)	2 557 121,12
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	(3 901 062,97)	-	(3 901 062,97)	(339 770,80)	(4 240 833,77)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	(218 407 710,00)	214 988 383,14	-	-	(1 657 974,36)	-	(1 657 974,36)
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	144 000,00	-	-	144 000,00	-	144 000,00
Inne transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	(2 005 099,69)	(2 005 099,69)	-	(2 005 099,69)
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	223 348,09	223 348,09
30 września 2020 roku	4 602 243,50	-	375 180 880,23	(4 804 321,37)	26 778 114,07	401 756 916,43	(5 874 492,73)	395 882 423,70

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2020 roku	2 840 891,00	218 407 710,00	160 048 497,09	(903 258,40)	25 641 326,71	406 035 166,40	(5 173 304,09)	400 861 862,31
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3 937 759,98	3 937 759,98	86 322,91	4 024 082,89
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	(1 206 751,75)	-	(1 206 751,75)	(372 719,27)	(1 579 471,02)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	(218 407 710,00)	214 988 383,14	-	-	(1 657 974,36)	-	(1 657 974,36)
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	96 000,00	-	-	96 000,00	-	96 000,00
Inne transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	(9 218,30)	(9 218,30)
30 czerwca 2020 roku	4 602 243,50	-	375 132 880,23	(2 110 010,15)	29 579 086,69	407 204 200,27	(5 468 918,75)	401 735 281,52

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2019 roku	2 381 527,00	-	87 834 627,91	657 038,55	32 997 581,91	123 870 775,38	501 181,93	124 371 957,31
Zysk za okres sprawozdawczy - przekształcone	-	-	-	-	14 658 576,19	14 658 576,19	(1 061 475,89)	13 597 100,30
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(2 979,88)	(2 325 896,23)	-	(2 328 876,11)	13 855,13	(2 315 020,98)
Podział zysku	-	-	20 165 728,22	-	(20 165 728,22)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(25 000,00)	(25 000,00)
Emisja nowych udziałów	459 364,00	218 407 710,00	51 610 120,84	-	-	270 477 194,84	-	270 477 194,84
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	-	-	441 000,00	-	-	441 000,00	-	441 000,00
Inne transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	765 599,27	(1 849 103,17)	(1 083 503,90)	1 096 020,60	12 516,70
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	(5 697 885,86)	(5 697 885,86)
31 grudnia 2019 roku - przekształcone	2 840 891,00	218 407 710,00	160 048 497,09	(903 258,40)	25 641 326,71	406 035 166,40	(5 173 304,09)	400 861 862,31

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2019 roku	2 381 527,00	-	87 834 627,91	657 038,55	32 997 581,91	123 870 775,38	501 181,93	124 371 957,31
Zysk za okres sprawozdawczy - przekształcone	-	-	-	-	12 440 420,76	12 440 420,76	(455 708,14)	11 984 712,62
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
Inne transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	(1 083 503,90)	(1 083 503,90)	1 153 202,33	69 698,43
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	(3 603 852,99)	(3 603 852,99)
30 września 2019 roku - przekształcone	2 840 891,00	-	160 249 354,27	962 815,43	24 188 770,56	188 241 831,25	(2 566 276,17)	185 675 555,09

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2020-30.09.2020 niebadane	01.01.2019-30.09.2019 przekształcone
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 689 306,70	15 614 539,64
Korekty:		
Amortyzacja	3 252 509,49	2 601 678,41
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	12 291 348,06	9 441 550,13
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 105 324,67	2 549 375,47
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 083 596,76	817 860,11
Zmiana stanu rezerw	(1 508 309,34)	(4 396 177,94)
Zmiana stanu zapasów	490 403,22	982 227,08
Zmiana stanu należności	(5 554 924,16)	(1 149 059,73)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(2 073 324,36)	(5 310 088,63)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 183 044,46	679 836,20
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	(5 568 675,51)	(1 070 582,66)
Inne korekty	144 000,00	330 750,00
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 941 816,19	18 216 218,05
Podatek dochodowy zapłacony	211 535,10	(1 677 004,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 153 351,29	16 539 214,06
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	230 010,70	5 389 705,82
Wpływy z otrzymanych dywidend	36 908,98	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	140 638,10	-
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(26 695 176,88)	(6 859 759,16)
Wydatki na nabycie spółek zależnych pomniejszone o środki pieniężne w nabytych spółkach zależnych	(24 496 357,19)	(27 869 345,99)
Udzielone pożyczki	-	(3 446 660,00)
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(1 842 549,33)	(1 952 458,51)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 626 525,62)	(34 738 517,84)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-30.09.2019
	niebadane	przekształcone
Działalność finansowa		
Wpływy netto z wydania udziałów (akcji)	216 942 824,67	52 069 484,84
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	7 900 251,34	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(34 306,55)
Spłaty kredytów i pożyczek	(15 360 420,49)	(18 883 110,85)
Inne wpływy finansowe	19 922,90	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 193 206,05)	(4 463 553,67)
Odsetki zapłacone	(910 159,38)	(1 677 227,72)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	202 399 212,99	27 011 286,04
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	156 926 038,66	8 811 982,26
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	47 721 552,39	17 174 016,87
Środki pieniężne na koniec okresu	204 647 591,05	25 985 999,13

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (dalej „MSSF”) i przedstawia dane finansowe w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 30 września 2019 roku, jak również noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za III kwartał 2020 roku obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Polski Bank Komórek Macierzystych”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

Na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Organ	Funkcja	Imię i nazwisko
Zarząd	Prezes Zarządu	Jakub Julian Baran
	Wiceprezes Zarządu	Tomasz Baran
	Członek Zarządu	Tomasz Ołdak
	Członek Zarządu	Marcin Radziszewski
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Michał Kowalczewski
	Członek Rady Nadzorczej	Dr Tomasz Modzelewski
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Maślowska
	Członek Rady Nadzorczej	Konrad Mitterski
	Członek Rady Nadzorczej	Nils Herzing
	Członek Rady Nadzorczej	Carlos Patricio Lacalle Zando
	Członek Rady Nadzorczej	Dr Gert Michael Frank

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 pana Witolda Ryszarda Kaszuba oraz pana Andrzeja Jakubiaka.

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

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

PBKM S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych. Na dzień 30 września 2020 roku w skład Grupy wchodził Emitent oraz 25 podmiotów, z których szesnaście prowadzi bank komórek i tkanek (w tym PBKM S.A.), trzy usługi diagnostyczne, jedna tzw. szpital jednego dnia natomiast pozostałe spółki prowadzą działalność komplementarną do podstawowej działalności operacyjnej Grupy.

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

Na datę sporządzenia sprawozdania w skład Grupy wchodzi Spółka, 18 podmiotów bezpośrednio zależnych oraz 7 podmiotów zależnych pośrednio.

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

Nazwa podmiotu	Nazwa skrócona	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
			30.09.2020	31.12.2019
Cilmes Šūnu Banka, SIA (Ryga, Łotwa)	Cilmes Šūnu Banka	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
KRIO Intezet Zrt. (Budapeszt, Węgry)	KRIO Intezet	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 97,52%	bezpośrednio 97,52%
Biogenis S.R.L. (Bukareszt, Rumunia)	Biogenis	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Sevibe Cells S.L. (Barcelona, Hiszpania)	Sevibe Cells	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 57,52%*	bezpośrednio 57,52%*
FamiCord Italia S.R.L. (Mediolan, Włochy)	FamiCord Italia	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Yaşam Bankası Sağlık Hizmetleri İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi (Ankara, Turcja)	Yaşam Bankası	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio - 85% kapitału zakładowego - 79% ogólnej liczby głosów	bezpośrednio - 85% kapitału zakładowego - 79% ogólnej liczby głosów
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o. (Kraków, Polska)	Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Cryoprofil S.A. (Warszawa, Polska)	Cryoprofil	spółka odpowiadająca za zakupy dla Grupy	bezpośrednio 100% minus jedna akcja	bezpośrednio 100% minus jedna akcja
Stemlab Diagnostic S.R.L. (Galati, Rumunia)	Stemlab Diagnostic	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	łącznie 100% w tym: - bezpośrednio 99% - pośrednio (przez Cryoprofil) 1%	łącznie 100% w tym: - bezpośrednio 99% - pośrednio (przez Cryoprofil) 1%
Instytut Terapii Komórkowych S.A. (Olsztyn, Polska)	Instytut Terapii Komórkowych	spółka prowadząca tzw. szpital jednego dnia	bezpośrednio - 50,0% kapitału zakładowego - 53,5% ogólnej liczby głosów	bezpośrednio - 50,0% kapitału zakładowego - 53,5% ogólnej liczby głosów
FamiCord AG (Zurych, Szwajcaria)	FamiCord AG	spółka prowadząca działalność w zakresie pozyskiwania międzynarodowych partnerów biznesowych	-	bezpośrednio 100%

Krionet Kft. (Budapeszt, Węgry)	Krionet	spółka aktualnie nieprowadząca działalności operacyjnej	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
FamiCord Suisse S.A. (Lugano, Szwajcaria)	FamiCord Suisse	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	pośrednio 100% (przez FamiCord AG)
Stemlab, S.A. (Cantanhede, Portugalia)	Stemlab, S.A.	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 95,58%	bezpośrednio 95,58%
Genelab – Diagnóstico Molecular, Soc. Unip. Lda. (Cantanhede, Portugalia)	Genelab	spółka prowadząca bank laboratorium diagnostyczne	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Celvitae Biomédica SL (Madryt, Hiszpania)	Celvitae	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Stemlab AG (Zug, Szwajcaria)	Stemlab AG	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	-	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Bebécord Stemlife International S.A. (Lisbona, Portugalia)	Bebécord	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Bebé4d My Family Ties, S.A. (Lisbona, Portugalia)	Bebé4d	spółka prowadząca sieć punktów ultrasonograficznych	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
MedicalMedia II – Mamãs e Bebés Unipessoal, Lda. (Lisbona, Portugalia)	MedicalMedia II	spółka prowadząca portal internetowy i działalność marketingową	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
FamiCordon S.A. (wcześniej IVI Cordon S.A.) (Madryt, Hiszpania)	FamiCordon	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 54,64%	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 54,64%
FamiCells Sàrl (wcześniej IVIDA Switzerland Sàrl) (Marly, Szwajcaria)	FamiCells	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 54,64%	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 54,64%
FamiCordTX S.A. (Warszawa, Polska)	FamiCordTX	spółka prowadząca działalność badawczą	bezpośrednio 98%	bezpośrednio 98%
FamiCord Deutschland GmbH (Lipsk, Niemcy)	FamiCord Deutschland	spółka rozpoczynająca działalność operacyjną	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Famicord - Acibadem Kordon Kanı Sağlık Hizmetleri A.Ş (Stambuł, Turcja)	Famicord - Acibadem	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 70%	-
eticur) GmbH (Monachium, Niemcy)	eticur)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	-
Sorgente s.r.l. (Mediolan, Włochy)	Sorgente	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 53%	-

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

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

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

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

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

- W dniu 2 stycznia 2020 roku PBKM S.A. podpisał umowę nabycia akcji szwajcarskiej spółki Stemlab AG od portugalskiej spółki zależnej Stemlab, S.A. Transakcja miała charakter wewnątrzgrupowy i nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane Grupy PBKM. W dniu 1 lipca 2020 roku nastąpiło połączenie Stemlabu AG z pozostałymi spółkami szwajcarskimi, co opisano w jednym z poniższych punktów.
- W dniu 19 marca 2020 roku, po spełnieniu się warunków zawieszających, PBKM S.A. nabył za 2,8 mln EUR 70 proc. udziałów w nowo utworzonej spółce Famicord–Acibadem, powstałej z wydzielonej części przedsiębiorstwa ze spółki należącej do Acibadem Healthcare Group, do której została przeniesiona działalność w zakresie pobierania, przetwarzania, badania oraz przechowywania krwi pępowinowej. Transakcja zakupu udziałów w tureckim banku komórek macierzystych została sfinansowana ze środków pozyskanych w prywatnej emisji akcji spółki. Szczegółowe informacje na temat transakcji zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 14/2020 opublikowanym w dniu 19 marca 2020 roku. Wyniki nabytego podmiotu są ujmowane w skonsolidowanych danych od II kwartału 2020 roku (przyjęto uproszczenie ze względu na nieistotny wpływ wyników za okres od 19 – 31 marca 2020).
- W dniu 30 czerwca 2020 roku PBKM S.A. podpisał umowę nabycia 100% udziałów w niemieckiej spółce eticur) z siedzibą w Monachium za cenę 1 EUR. W ramach transakcji PBKM nabył również wierzytelności względem eticur) z tytułu pożyczek udzielonych eticur) przez dotychczasowego współnika w kwocie 2 mln EUR za łączną kwotę 2 mln EUR. Zamknięcie transakcji nastąpiło dnia 15 lipca 2020 roku po spełnieniu się warunków zawieszających, w związku z czym dane eticur) zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PBKM S.A. od 1 sierpnia 2020 roku. Eticur) jest spółką prowadzącą działalność w zakresie bankowania komórek macierzystych.
- 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. Cena nabycia udziałów wyniosła 420 tys. EUR. Dodatkowo w oparciu o zapisy umowne cena może zostać podwyższona o dodatkowe wynagrodzenie uzależnione od wyników spółki za 2020 rok. Zamknięcie transakcji nastąpiło

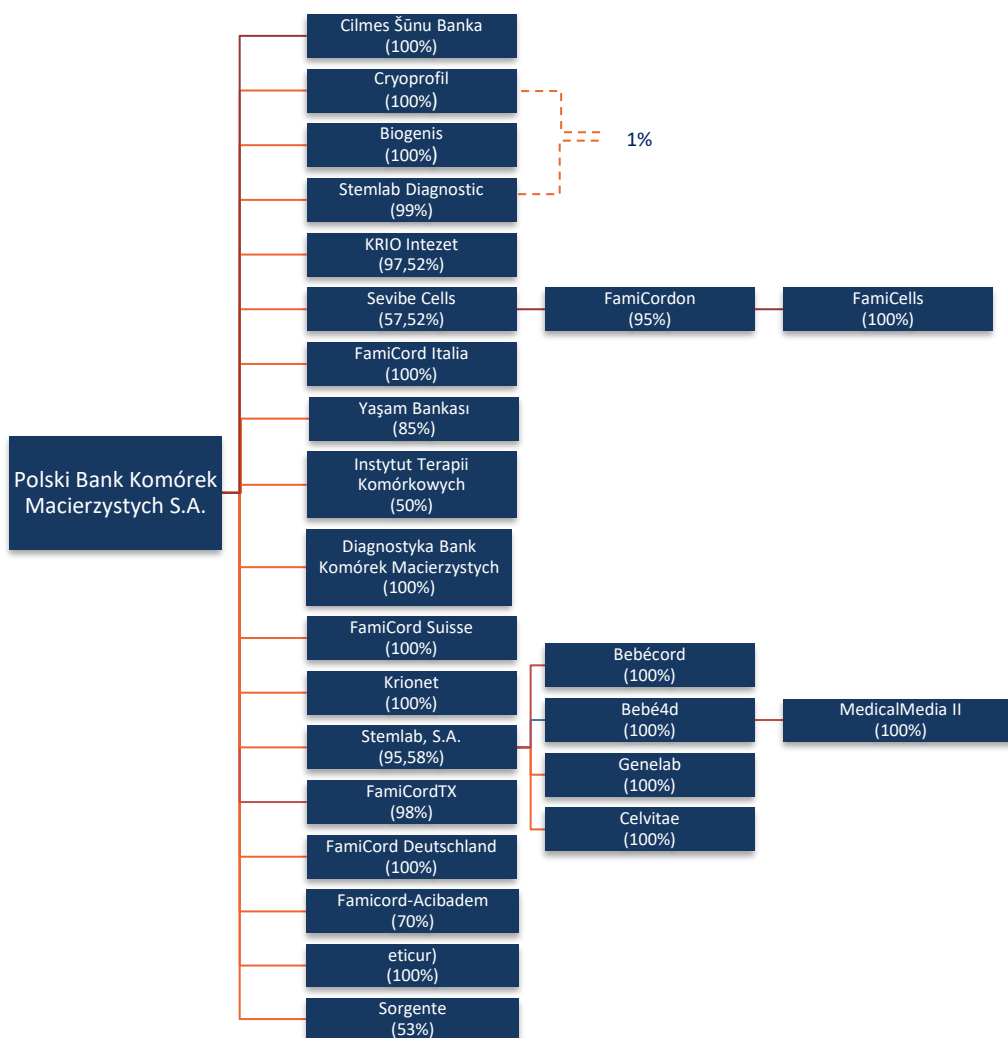
dnia 11 sierpnia 2020 roku w związku z czym dane Sorgente zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PBKM od sierpnia 2020 roku. Sorgente jest spółką prowadzącą działalność w zakresie bankowania komórek macierzystych.

- 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 porządkowaniem struktury Grupy powstałej po procesach akwizycyjnych. Powyższe zdarzenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PBKM.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2020 roku.

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

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca oraz spółki z Grupy PBKM nie posiadają oddziałów/zakładów



1.4. Opis podstawowych produktów i usług

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

Grupa PBKM proponuje swoim potencjalnym klientom szereg usług i produktów, z których podstawową jest pobranie krwi pępowinowej i przechowywanie komórek macierzystych z niej pozyskanych.

Wśród odrębnie płatnych usług dodatkowych wyróżnić można dwie grupy:

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

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

- W systemie przedpłaconym za określony z góry okres przechowywania, w ofercie Grupy dostępne są terminy od kilku do kilkudziesięciu lat, różne na poszczególnych rynkach. Przedpłata obejmuje zarówno pozyskanie, jak i przechowywanie komórek macierzystych lub tkanek.
- W systemie abonamentowym z płatnościami rocznymi, opartym o kontrakt bezterminowy z opłatą inicjacyjną naliczaną z góry.

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

1.5. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym

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

[tys. PLN]	01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2019- 30.09.2019	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	53 122	48 285	10%
EBITDA	4 799	8 016	-40%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(1 467)	5 201	-128%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 365	8 562	-14%

W III kwartale 2020 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 53 122 tys. zł (co oznacza 10% wzrostu względem analogicznego okresu roku ubiegłego). W omawianym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 7 365 tys. zł a EBITDA 4 799 tys. zł. W III kwartale 2020 roku Grupa pozyskała 7 134 próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C, wobec 7 134 próbek krwi pępowinowej lub tkanek pozyskanych w okresie porównawczym.

Niższy poziom EBITDA za III kwartał 2020 roku względem analogicznego okresu roku ubiegłego jest pochodną kilku czynników. Najistotniejszy czynnik związany jest z niższym niż zakładano poziomem sprzedaży w wielu

krajach przy jednoczesnym wzroście kosztów wynikających z powiększenia struktur dotychczasowych spółek w Grupie jak również tych, które dołączyły do Grupy w omawianym okresie 2019 roku. Zdaniem Zarządu, wpływ na osiągnięcie niższych niż zakładano przychodów ma przede wszystkim aktualna sytuacja rynkowa związana z wprowadzonym w Polsce oraz wielu krajach świata stanem pandemii wynikającym z rozprzestrzenieniem się koronawirusa COVID-19. Wprowadzenie lockdown oraz zamknięcie znaczącej części dotychczasowych kanałów sprzedażowych spowodowało, iż w niektórych spółkach liczba nowo zawieranych umów w trzecim kwartale 2020 roku była o 15% niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (bez uwzględnienia akwizycji). Uwzględniając dane spółek nabytych w 3 kwartale, liczba nowo zawartych umów w 3 kwartale utrzymała się na tym samym poziomie co w 3 kwartale roku ubiegłego. Całej sytuacji nie pomaga dalsza negatywna percepcja branży na kilku istotnych rynkach wynikająca z będącego w stanie upadłości dawnego europejskiego lidera – spółki Cryo-Save AG (z siedzibą w Szwajcarii).

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

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

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

Poniżej przedstawiono uzgodnienie EBITDA do zysku brutto Grupy:

Uzgodnienie wskaźnika EBITDA	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-30.09.2019
	niebadane	niebadane
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 689 306,70	15 614 539,64
Zyski (strata) z wyceny i sprzedaży inwestycji	(1 014 304,70)	(3 782 513,35)
Przychody finansowe	(2 852 838,60)	(1 781 433,60)
Koszty finansowe	4 056 647,98	2 775 489,64
Amortyzacja	12 291 348,04	9 441 550,13
EBITDA	16 170 159,42	22 267 632,46

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Kontynuacja działalności

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

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR 34”) – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa mającym zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętym przez Unię Europejską.

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

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

Przyjęte przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach oraz są spójne z zasadami rachunkowości, które zastosowane były w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 za wyjątkiem zmian zasad rachunkowości wynikających z zastosowania nowych i zmieniony standardów (Nota 4) oraz za wyjątkiem podatku dochodowego, który został wyliczony z zastosowaniem oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej. Dokonane zmiany danych porównawczych oraz zmiany prezentacyjne prezentacyjne przedstawiono w Nocie 3. Śródroczne Skrócone Sprawozdania Finansowe wszystkich jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH

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

W niniejszym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości są spójne z zasadami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2019, za wyjątkiem zmiany zasady rachunkowości wynikającej z zastosowania nowych i zmienionych standardów jak opisano w Nocie 4.

W celu spójnej prezentacji danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 30 września 2019 roku w bilansie oraz za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku oraz od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, zgodnie z podejściem zastosowanym w sprawozdaniu rocznym za 2019 rok, dokonano następujących zmian:

- w wyniku zidentyfikowanego błędu dotyczącego podziału Zobowiązania z tytułu przejętego obowiązku przechowania w przedpłaconych umowach na część krótko- i długoterminową na 31.12.2018, w danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej część tych zobowiązań została przesunięta z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do linii długoterminowe przychody przyszłych okresów.
- w celu lepszej prezentacji wyników wyodrębniono w rachunku wyników odrębną pozycję „zyski z wyceny i sprzedaży inwestycji”, jednocześnie usunięto linię „zysk z działalności operacyjnej”, w nowej linii prezentowane są zyski i straty związane z inwestycjami (wycena, wynik na zbyciu, otrzymane dywidendy),
- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmieniono nazwę pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów” na Długoterminowe/Krótkoterminowe Aktywa z tytułu umów z klientami”,
- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy na koszty przechowywania zostały przesunięte z rozliczeń międzyokresowych do linii przychody przyszłych okresów jako zobowiązanie do świadczenia usług przechowywania,
- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębniono pozycję należność od akcjonariuszy z tytułu podwyższenia kapitału ze względu na jej istotną wartość na dzień 31 grudnia 2019 roku,
- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębniono z linii „należności krótkoterminowe inne” pozycję „należności budżetowe”.

Dodatkowo wprowadzona została zmiana danych porównawczych w związku z zakończeniem procesu alokacji ceny nabycia.

W 2020 roku Grupa PBKM zakończyła proces alokacji ceny nabycia spółek Bebécord i Bebé4d nabytych w roku 2019. W wyniku finalnego rozliczenia zmianie uległy niektóre pozycje aktywów na dzień objęcia kontroli, tj. na dzień 31 lipca 2019 roku i konsekwentnie na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, co wiązało się z koniecznością przekształcenia tych danych zgodnie z MSSF 3.

W wyniku finalizacji wycen do wartości godziwej z dnia objęcia kontroli, ustalono wartość godziwą wartości niematerialnych (dalsze informacje w Nocie 13) w kwocie 6 475 269,90 zł, i o taką samą kwotę zmniejszono wartość firmy. Jednocześnie ujęto zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1 359 807,00 zł od dodatniej różnicy przejściowej w odniesieniu do tej wartości niematerialnej, ujęty podatek odroczonej wpłynął na wartość firmy.

Od ujętej wartości niematerialnej naliczono amortyzację za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31 grudnia 2019 roku w kwocie 381 592,38 zł i ujęto koszt z tego tytułu w rachunku zysków i strat (w pozycji „amortyzacja”), 152 636,95 zł za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 30 września 2019 roku.

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ powyższych zmian na dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku:

AKTYWA	31.12.2019			
	dane opublikowane	rozliczenie nabycia Bebécord i Bebé4d	pozostałe zmiany	dane przekształcone
Aktywa trwałe	368 772 643,74	978 214,62	-	369 750 858,36
<i>w tym:</i>				
Aktywa niematerialne	6 823 603,14	6 093 677,52	-	12 917 280,66
Wartość firmy	137 190 066,23	(5 115 462,90)	-	132 074 603,33
Aktywa obrotowe	332 712 102,17	-	-	332 712 102,17
<i>w tym:</i>				
Należności budżetowe	-	-	2 271 818,43	2 271 818,43
Należności krótkoterminowe inne	5 244 971,89	-	(2 271 818,43)	2 973 153,46
Aktywa razem	701 484 745,91	978 214,62	-	702 462 960,53

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31.12.2019			
	dane opublikowane	rozliczenie nabycia Bebécord i Bebé4d	pozostałe zmiany	dane przekształcone
Kapitał własny ogółem	401 243 454,69	(381 592,38)	-	400 861 862,31
<i>w tym:</i>				
Zysk/strata okresu	15 040 168,57	(381 592,38)	-	14 658 576,19
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	406 416 758,78	(381 592,38)	-	406 035 166,40
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	(5 173 304,09)	-	-	(5 173 304,09)
Zobowiązania długoterminowe	231 933 287,78	1 359 807,00	-	233 293 094,78
<i>w tym:</i>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 037 022,83	1 359 807,00	-	43 396 829,83
Zobowiązania krótkoterminowe	68 308 003,44	-	-	68 308 003,44
Pasywa razem	701 484 745,91	978 214,62	-	702 462 960,53

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ powyższych zmian na dane porównawcze na dzień 30 września 2019 roku:

AKTYWA	30.09.2019			
	dane opublikowane	rozliczenie nabycia Bebécord i Bebé4d	pozostałe zmiany	dane przekształcone
Aktywa trwałe	358 203 841,23	1 207 170,05	-	359 411 011,28
<i>w tym:</i>				
Aktywa niematerialne	6 556 279,35	6 322 632,95	-	12 878 912,30
Wartość firmy	135 784 604,93	(5 115 462,90)	-	130 669 142,03
Aktywa obrotowe	97 381 661,29	-	-	97 381 661,29
<i>w tym:</i>				
Należności budżetowe	-	-	2 846 318,30	2 846 318,30
Należności krótkoterminowe inne	3 966 907,91	-	(2 846 318,30)	1 120 589,61
Aktywa razem	455 585 502,52	1 207 170,05	-	456 792 672,57

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2019			
	dane opublikowane	rozliczenie nabycia Bebécord i Bebé4d	pozostałe zmiany	dane przekształcone
Kapitał własny ogółem	185 828 192,04	(152 636,95)	-	185 675 555,09
<i>w tym:</i>				
Zysk/strata okresu	12 593 057,71	(152 636,95)	-	12 440 420,76
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	188 394 468,20	(152 636,95)	-	188 241 831,25
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	(2 566 276,17)	-	-	(2 566 276,17)
Zobowiązania długoterminowe	202 161 902,58	1 359 807,00	8 330 855,76	211 852 565,33
<i>w tym:</i>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 663 391,08	1 359 807,00	-	42 023 198,08
Przychody przyszłych okresów	83 158 174,82	-	8 330 855,76	91 489 030,58
Zobowiązania krótkoterminowe	67 595 407,91	-	(8 330 855,76)	59 264 552,15
<i>w tym:</i>				
Przychody przyszłych okresów	8 035 130,13	-	854 076,89	8 889 207,02
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	9 577 334,53	-	(9 184 932,65)	392 401,89
Pasywa razem	455 585 502,52	1 207 170,05	-	456 792 672,57

Rachunek zysków i strat	01.01.2019-30.09.2019			
	dane opublikowane	rozliczenie nabycia Bebécord i Bebé4d	pozostałe zmiany	dane przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	138 668 959,54	-	-	138 668 959,54
Koszty działalności operacyjnej	(128 656 053,30)	(152 636,95)	-	(128 808 690,25)
<i>w tym:</i>				
Amortyzacja	(9 288 913,18)	(152 636,95)	-	(9 441 550,13)
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 012 906,24	(152 636,95)	-	9 860 269,29
Pozostałe przychody operacyjne	5 068 830,75	-	-	5 068 830,75
Pozostałe koszty operacyjne	(2 103 017,71)	-	-	(2 103 017,71)
Zysk (strata) z wyceny i sprzedaży inwestycji	-	-	3 782 513,35	3 782 513,35
Przychody finansowe	5 563 946,95	-	(3 782 513,35)	1 781 433,60
Koszty finansowe	(2 775 489,64)	-	-	(2 775 489,64)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 767 176,59	(152 636,95)	-	15 614 539,64
Podatek dochodowy	(3 629 827,02)	-	-	(3 629 827,02)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	12 137 349,57	(152 636,95)	-	11 984 712,62
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	12 593 057,71	(152 636,95)	-	12 440 420,76
Udziałowcom niekontrolującym	(455 708,14)	-	-	(455 708,14)

4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

4.1. Oświadczenie o zgodności

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

4.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2020 r.:

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenie jednostek” - w wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Zastosowanie nowej definicji „przedsięwzięcia” do transakcji która miała miejsce w roku 2020 r. nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe gdyż transakcja zawarta przez Grupę w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. stanowiła „przedsięwzięcie” zarówno wg poprzednich wytycznych MSSF 3 jak i zmienionych. Dotyczy to również transakcji zawartych po dniu bilansowym.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami. Zmiana ta nie miała wpływu na przygotowanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.
- Zmiany w zakresie Założeń Konceptyjnych w MSSF - w 2019 roku opublikowano zmiany do Założeń Konceptyjnych MSSF, które mają zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 roku. Zweryfikowane Założenia Konceptyjne będą wykorzystywane przez Radę i Komitet ds. Interpretacji w przyszłości podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Konceptyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF. Zastosowanie zmienionych Założeń Konceptyjnych nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR - opublikowane w 2019 roku, zmiany modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany do standardów obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Zmiana ta nie miała wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - zmiany wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę tylko w zakresie części stanowiącej udział innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

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

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

Grupa jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe nie mniej jednak nie oczekuje się aby zmiany te miały wpływ.

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.

W bieżącym okresie śródrocznym nie wystąpiły nowe obszary szacunków i osądów w porównaniu do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego. Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe to:

- Szacowana utrata wartości firmy - Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, czyli spółek, do których odnosi się wartość firmy, wyliczana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). W okresie od

daty publikacji poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły dodatkowe przesłanki na utratę wartości stąd nie przeprowadzono testu na utratę wartości na dzień 30 września 2020 roku.

- Szacowana utrata wartości przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejściu jednostki zależnej – w razie wystąpienia przesłanek Grupa testuje wartość przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejściu jednostki zależnej pod kątem utraty wartości. W związku z tym, że wartość wpływów z ujętych w bilansie kontraktów abonamentowych nie uległa istotnemu zmniejszeniu uznano, że w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku nie wystąpiły przesłanki na utratę wartości stąd nie przeprowadzono testu na utratę 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. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku nie wystąpiły przesłanki na utratę wartości stąd nie przeprowadzono testu na utratę wartości.
- 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. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność zmiany okresów amortyzacji.
- Szacowane okresy długości trwania kontraktu – w omawianych okresach szacowana długość trwania kontraktu zawartego na czas nieokreślony dla poszczególnych krajów była jednakowa i wynosiła 18 lat. Grupa oszacowała okres trwania umowy na 18 lat na podstawie analizy historii realizowanych już umów. Dane historyczne Grupy potwierdzają fakt, iż klient, który zdecydował się na pobranie materiału biologicznego ma intencję do przechowywania materiału biologicznego w długim okresie czasu. Łączna liczba rezygnacji (*churn*) z przechowywania nie jest znacząca i wynosi obecnie około 1 % i wynika głównie z przyczyn losowych. Ponadto za 18-letnim okresem trwania umowy przemawia fakt, iż w momencie uzyskania pełnoletności dawcy materiału biologicznego następuje zmiana prawnego właściciela pobranego materiału. Należy przy tym nadmienić, że pomimo braku umownego obowiązku przechowywania materiału w okresie 18 letnim ze strony klienta nie oznacza to, że umowa nie zawiera egzekwowalnych praw i obowiązków w tym zakresie. Specyfika pobranego materiału wskazuje, iż pomimo braku formalnego umownego obowiązku przechowywania materiału po pobraniu, klient jest zmuszony do korzystania z usług przechowywania świadczonych przez Grupę, jeżeli materiał nie został pobrany w celu natychmiastowego zużycia. Na istnienie takiego przymusu wskazują następujące przesłanki:
 - Sytuacje, w których klient może mieć możliwość pozyskania materiału biologicznego, są unikalne (tylko w momencie porodu dziecka) co powoduje, że klient nie ma możliwości pozyskania materiału w dowolnej ilości i w dowolnym czasie. Ponadto opłata za pobranie i preparatykę materiału biologicznego jest znacząca w stosunku do opłaty za przechowywanie, tak więc uzasadnionym jest przyjęcie założenia, że klient który zdecydował się na pobranie materiału biologicznego (jeżeli nie dokonano pobrania w celu natychmiastowego zużycia) ma intencję przechowywania materiału biologicznego w długim okresie czasu.
 - Aby pobrany materiał nadawał się kiedykolwiek do wykorzystania, musi być przechowywany w wyspecjalizowanej jednostce świadczącej tego typu usługi, tak więc klient zmuszony jest korzystania z usług wyspecjalizowanej jednostki w celu przechowywania. Koszt przeniesienia materiału do innej jednostki świadczącej usługi przechowywania jest dość wysoki, iż można uznać, że stanowi pewną barierę do swobodnego przenoszenia pobranego materiału ze spółek Grupy do innych wyspecjalizowanych jednostek.
- Niewystępowanie istotnego elementu finansowania w umowach z klientami w przypadku gdy termin płatności istotnie różni się od momentu wykonania obowiązku świadczenia. W ramach umów zawieranych przez Grupę występują istotne różnice w czasie pomiędzy momentem spełnienia obowiązku świadczenia a momentem otrzymania płatności w przypadku płatności dokonywanych przez

klienta w całości z góry oraz płatności rocznych w ramach umów abonamentowych - wówczas zarachowany przychód w momencie wykonania świadczenia stanowiącego pobranie materiału biologicznego nadającego się do wykorzystania podlega spłaceniu w długim okresie czasu. W ocenie Grupy pomimo występowania tej różnicy umowy nie zawierają elementu finansowania ze względu na fakt, iż:

- W odniesieniu do płatności dokonywanych w modelu przedpłaconym (z góry), Grupa nalicza jedną opłatę w celu maksymalizacji rentowności, a nie w celu pozyskania finansowania od klienta. Klienci, którzy dokonują płatności z góry, rzadziej rezygnują z usługi niż klienci, którzy dokonują corocznych płatności. Ponadto Grupa, w przypadku umów płatnych w modelu abonamentowym ponosi wyższe koszty administracyjne (obsługa klienta, zarządzanie przedłużaniem umów, windykacja), niż w przypadku umów gdzie płatności dokonywane są w modelu przedpłaconym.
- W odniesieniu do odroczonej płatności za usługi pozyskania i preparatyki materiału biologicznego głównym powodem ich odroczenia jest zapewnienie klienta, iż spółka w sposób satysfakcjonujący wypełni swoje zobowiązania wynikające z umowy. Ze względu na charakter usług które oferuje Grupa, klient nie ma możliwości sprawdzenia wcześniej czy usługi zostaną prawidłowo wykonane, ponieważ jakość usługi można udowodnić tylko w momencie, w którym klient zdecyduje się na wykorzystanie materiału biologicznego, co może wydarzyć się w odległym, bliżej nieokreślonym momencie czasu, jeśli w ogóle. Materiał biologiczny można teoretycznie wykorzystać w dowolnym momencie, jednak to czy i kiedy będzie można to zrobić zależy od czynników, na które klient nie ma wpływu (np. wystąpienie choroby, którą można wyleczyć za pomocą komórek macierzystych). Odroczonej płatności w tym wypadku może być postrzegana jako gwarancja, że Grupa wywiąże się ze swoich zobowiązań w sposób prawidłowy.

6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

W zakresie sprawozdawczości segmentowej nie wystąpiły żadne zmiany w porównaniu do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

Przychody i koszty za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz analogicznego okresu 2019 roku w podziale na segmenty operacyjne kształtują się następująco:

Dane za 9 miesięcy 2020 [tys. zł]	B2C	B2B	R&D	Działalność nieprzypisana	Razem
Sprzedaż	132 404	5 976	-	12 734	151 114
Koszty działalności operacyjnej	(114 213)	(7 179)	(4 540)	(23 864)	(149 796)
Zysk (strata) ze sprzedaży	18 191	(1 203)	(4 540)	(11 130)	1 318
EBITDA	25 258	7	(1 797)	(7 298)	16 170

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

Strata na działalności nieprzypisanej w okresie 9 miesięcy 2020 roku wynika ze spadku sprzedaży MSC, co zostało opisane szerzej w analizie wyników, ujęcia kosztów obsługi prawnej przejęcia umów Cryosave AG, dodatkowych kosztów ponoszonych w związku z pandemią COVID-19 oraz kosztów prac nad produkcją leku w oparciu o licencję CAR-T.

Dane za 9 miesięcy 2019 [tys. zł]	B2C	B2B	R&D	Działalność nieprzypisana	Razem
Sprzedaż	115 755	10 387	-	12 527	138 669
Koszty działalności operacyjnej	(99 179)	(10 993)	(5 270)	(13 367)	(128 809)
Zysk (strata) ze sprzedaży	16 576	(606)	(5 270)	(840)	9 860
EBITDA	20 718	(43)	(3 023)	4 616	22 268

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

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

7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

Wyniki Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku w ujęciu *like for like* (skorygowany o zdarzenia, które nie są bezpośrednio związane z podstawową działalnością Grupy oraz przedstawione z zastosowaniem tych samych standardów rachunkowości) przedstawiałyby się następująco:

[tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020*	01.01.2019- 30.09.2019*	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	151 114	138 669	9%
Koszty działalności operacyjnej	(139 685)	(120 192)	16%
Koszty działalności R&D	(4 540)	(5 270)	-14%
Wynik ze sprzedaży	6 889	6 514	6%
EBITDA	22 487	22 412	0%
Cash EBITDA**	16 379	21 146	-23%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	10 196	9 480	8%
Wynik przed opodatkowaniem	10 006	12 268	-18%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	8 874	8 638	3%

* dane skorygowane o zdarzenia, które nie są bezpośrednio związane z podstawową działalnością Grupy w 9 miesiącach 2020 roku: in plus koszty programu motywacyjnego 144 tys. zł, in plus koszty procesów akwizycyjnych 4 525 tys. zł, in plus koszty dotyczące połączenia spółek szwajcarskich z Famicord Suisse 212 tys. zł, in plus koszty wsparcia szpitali w walce z wirusem SARS-CoV-2 w wysokości 968 tys. zł, in plus koszty restrukturyzacji zatrudnienia 468 tys. zł.

* 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.

**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 2020 roku Grupa osiągnęła skorygowaną EBITDA na poziomie 22 487 tys. zł (wzrost o 2% względem skorygowanego wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego) oraz łączne przychody z bankowania rodzinnego w segmencie B2C i w segmencie B2B na poziomie 138 267 tys. zł, czyli o 10% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. W okresie 9 miesięcy 2020 roku sprzedaż w segmencie B2C stanowiła około 88% 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. Należy zaznaczyć, że w związku z przejęciem w lipcu 2019 roku grupy Bebecord przychody powstałe w wyniku współpracy z tym podmiotem począwszy od sierpnia 2019 roku są alokowane do kanału B2C (w I połowie 2019 roku były do działalności B2B).

Grupa generuje również przychody z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, które w obecnym okresie wyniosły 5 105 tys. zł i były niższe o 40% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wypracowanie niższych przychodów w ciągu 9 miesięcy 2020 roku związane jest przede wszystkim z mniejszą liczbą zamówień wynikającą z wprowadzenia stanu pandemii COVID-19 oraz znacznych ograniczeń w funkcjonowaniu podmiotów leczniczych.

W związku z wprowadzeniem stanu pandemii, w ciągu 9 miesięcy 2020 roku Grupa poniosła dodatkowe niegotówkowe koszty finansowe z tytułu różnic kursowych w wysokości 1,8 mln zł związane z przeprowadzoną na dzień 30 września 2020 roku wyceną bilansową zobowiązań z tytułu kredytu denominowanego w EUR.

Niższy poziom marży w omawianym okresie względem analogicznego okresu roku ubiegłego jest pochodną kilku czynników. Najistotniejszy czynnik związany jest z niższym niż zakładano poziomem sprzedaży w wielu krajach przy jednoczesnym wzroście kosztów wynikających z powiększenia struktur dotychczasowych spółek w Grupie jak również tych, które dołączyły do Grupy w omawianym okresie 2019 roku. Zdaniem Emitenta, wpływ na osiągnięcie niższych niż zakładano przychodów ma przede wszystkim aktualna sytuacja rynkowa związana z wprowadzonym w Polsce oraz wielu krajach świata stanem pandemii wynikającym z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19. Wprowadzenie lockdown oraz zamknięcie znaczącej części dotychczasowych kanałów sprzedażowych spowodowało, iż w niektórych spółkach liczba nowo zawieranych umów była nawet o 50% niższa niż w analogicznych miesiącach roku ubiegłego. Całej sytuacji nie pomaga dalsza negatywna percepcja branży na kilku istotnych rynkach wynikająca z będącego w stanie upadłości dawnego europejskiego lidera – spółki Cryo-Save AG (z siedzibą w Szwajcarii).

Na podstawie wstępnych cząstkowych odczytów dotyczących liczby nowo zawartych umów w poszczególnych krajach w okresie października 2020 roku Emitent wskazuje, iż w związku z trwającym stanem pandemii oraz wprowadzanymi ponownie licznymi ograniczeniami w funkcjonowaniu/zamknięciu znaczącej części dotychczasowych kanałów sprzedaży bezpośredniej (szkoły rodzenia, specjalistyczne targi, spotkania bezpośrednie z klientami, wizyty u partnerów medycznych), liczba nowo zawartych umów spadła średnio (porównywalne dane) na poziomie Grupy o około 10-13% względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa skompensowała spadki sprzedaży dzięki przeprowadzonym akwizycjom. Znacznie gorzej wygląda sytuacja w obszarze wytwarzania produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, gdzie w skutek wprowadzonych ograniczeń w funkcjonowaniu podmiotów leczniczych, które są odbiorcami produktów Spółki, w drugim kwartale bieżącego roku Grupa osiągnęła niewielkie przychody ze sprzedaży. Aktualnie nie są identyfikowane czynniki wskazujące na to, aby sytuacja w kolejnych miesiącach mogła ulec nagłej i istotnej zmianie (zarówno pozytywnej, jak i negatywnej). Zarząd utrzymuje zdanie z poprzednich okresów, iż utrzymanie w 2020 roku tempa pozyskania nowych próbek jak również rentowności na dotychczasowym poziomie będzie niemożliwe do osiągnięcia. Przeprowadzone akwizycje pozwalają skompensować spadek sprzedaży w dużym stopniu, co jednak nie przekłada się na znaczące polepszenie rentowności. Jednakże na moment sporządzenia niniejszego raportu, w związku ze zmiennymi czynnikami otoczenia związanego z rozwojem epidemii COVID-19 w krajach europejskich, Emitent nie posiada danych odpowiedniej ilości oraz jakości aby określić skalę możliwych spadków poszczególnych pozycji wynikowych w perspektywie całego 2020 roku. Efekty spodziewanego krachu gospodarczego tj. m.in. rosnące bezrobocie, spadek siły nabywczej konsumentów, czy dalsze obawy przed wydatkami na dobra konsumpcyjne i usługi będą odczuwane z kilkumiesięcznym opóźnieniem. Usługa bankowania rodzinnego jest wybierana przez bardzo wąską grupę rodziców, zwykle lepiej sytuowanych i wykształconych a tym samym mniej narażonych na skutki kryzysu. W konsekwencji znaczenie powyższego czynnika na ewentualne spadki sprzedaży w perspektywie kolejnych miesięcy jest trudne do określenia. Szczegółowe informacje na temat nowych próbek pozyskanych w kolejnych miesiącach 2020 roku będą przekazywane w trybie właściwych raportów bieżących.

Poniżej zaprezentowano szczegółowe informacje na temat kosztów w układzie zarządczym:

[tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
Koszty próbek w pierwszym roku	49 025	43 287	13%
Koszty przechowywania próbek	7 962	9 327	-15%
Koszty bezpośrednie pozostałych usług	15 211	8 795	73%
Koszty R&D	4 540	5 270	-14%
Koszty marketingu i struktur sprzedaży	38 053	33 386	14%
Koszty ogólne i administracji	35 005	28 743	22%

W ciągu 9 miesięcy 2020 roku koszt próbek w pierwszym roku wzrósł w stosunku do ubiegłorocznego o 13%, co między innymi wynika z faktu, że dane za 9 miesięcy 2019 roku nie uwzględniają kosztów przejętych spółek portugalskich, konsolidowanych od lipca 2019 roku oraz danych spółek przejętych w tym roku, tj. spółki Famicord-Acibadem, Sorgente i eticur). Dane prezentowane za 9 miesięcy 2020 roku obejmują koszty tych spółek

za 6 miesięcy w przypadku Famicord-Acibadem oraz za 2 miesiące w przypadku Sorgente i eticur). Wzrost kosztów próbek w pierwszym roku związany jest również z wzrostem kosztów preparatyki oraz transportu materiałów biologicznych w niektórych krajach.

Koszty bezpośrednie pozostałych usług w omawianym okresie wzrosły o 73% w stosunku do 9 miesięcy roku ubiegłego, co wynika w szczególności z rozpoczęcia prac w zakresie wytwarzania produktów ATMP na bazie komórek CAR-T wsparcia szpitali w kilku krajach w walce z wirusem Sars-COV-2 oraz wykonywanymi testami PCR w kierunku koronawirusa.

Koszty działalności R&D w bieżącym okresie wyniosły 4 540 tys. zł. Po odjęciu otrzymanych w omawianym okresie dotacji wydatki netto w tym obszarze wynosiły 2,1 mln zł. Poniesione koszty dotyczyły głównie realizowanych prac w ramach projektu Alstem.

Poniesienie o 14% 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 2019 roku oraz w trakcie 2020 roku. W ciągu 9 miesięcy 2020 roku jak i w okresie porównywalnym 2019 roku Grupa poniosła koszty związane z realizacją umowy back-up agreement oraz prowadzonymi negocjacjami dotyczącymi zakupu udziałów w CryoSave AG (dotyczy tylko 2019). Przez okres 9 miesięcy 2020 roku łącznie wydatkowano na ten cel około 2,6 mln zł, wobec 2,2 mln zł w roku ubiegłym. Zapewnienie kontynuacji przechowywania preparatów klientów CryoSave było zdaniem Spółki absolutnie niezbędne dla zapobieżenia katastrofy rynkowej w przypadku ich zniszczenia przez CryoSave AG z powodu braku środków finansowych. Ponadto w związku z trwającym procesem integracji nowo przejętych spółek oraz licznymi procesami informatycznymi, Grupa w omawianym okresie wydatkowała na zadania IT o około 0,6 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W omawianych okresach Grupa poniosła również dodatkowe koszty związane z trwającymi procesami akwizycyjnymi i reorganizacyjnymi. W ciągu 9 miesięcy 2020 roku Grupa wydatkowała na ten cel 2,2 mln zł wobec 0,6 mln zł w ciągu 9 miesięcy 2019 roku.

Poniżej zaprezentowano wyniki okresu bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych.

[tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	151 114	138 669	9%
Koszty działalności operacyjnej	(145 256)	(123 539)	18%
Koszty działalności R&D	(4 540)	(5 270)	-14%
Wynik ze sprzedaży	1 318	9 860	-87%
EBITDA	16 170	22 268	-27%
Cash EBITDA*	10 062	21 003	-52%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	3 879	12 826	-70%
Wynik przed opodatkowaniem	3 689	15 615	-76%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	2 557	11 985	-79%

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.

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

[tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	151 114	138 669	9%
<i>w tym:</i>			
- przychody z bankowania B2C i B2B	138 267	126 142	10%
- przychody z terapii komórkowych	5 105	8 471	-40%
- przychody z pozostałych usług medycznych	3 231	1 722	88%
- pozostałe przychody	4 511	2 334	93%

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

[tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
Przychody z bankowania próbek B2C	132 291	115 755	14%
- przychody z próbek w pierwszym roku	101 907	89 184	14%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	47 957	42 245	14%
w modelu przedpłaconym	53 950	46 939	15%
- przychody z przechowywania materiału biologicznego	30 384	26 571	14%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	23 706	20 069	18%
w modelu przedpłaconym	6 678	6 502	3%

Przychody z próbek w pierwszym roku (względem 9 miesięcy 2019 roku) wzrosły o 14% co jest przede wszystkim pochodną liczby nowo zawartych umów oraz wzrostu cen na niektórych rynkach. Wzrost przychodów z przechowywania o 14% jest pochodną wzrostu zakumulowanej liczby przechowywanych próbek lub tkanek.

Jak już wspomniano wcześniej w niniejszym sprawozdaniu, w związku z wprowadzeniem stanu epidemii oraz znacznym ograniczeniu funkcjonowania podmiotów leczniczych w bieżącym okresie przychody z usług medycznych związane z wytwarzaniem produktów ATMP na bazie komórek macierzystych kształtowały się na niższym poziomie niż w 2019 roku (spadek o 40%). Z kolei ponad 88% wzrost przychodów z pozostałych usług medycznych (względem analogicznego okresu roku ubiegłego) wynika z włączenia do oferty sprzedaży usług badań ultrasonograficznych, jak również wzrostem przychodów z usług bankowania nasienia oraz bankowania komórek macierzystych z tłuszczu. Wzrost pozostałych przychodów wynika z włączenia do Grupy spółek nabytych w trakcie 2019 roku oraz wypracowanym przychodom z wykonywanych przez jednostkę dominującą testów na obecność wirusa SARS-CoV-2.

W poniższej tabeli zaprezentowano podział przychodów w segmencie B2B

Podział przychodów (segment B2B) [tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
Przychody z preparatyki materiału biologicznego	5 085	10 164	-50%
Przychody z przechowywania materiału biologicznego	891	223	300%
Razem	5 976	10 387	-42%

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

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

[tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
Przychody zafakturowane z bankowania próbek B2C	126 183	114 490	10%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu abonamentowym	20 130	22 035	-9%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu przedpłaconym	67 828	58 167	17%
<u>Przychody zafakturowane dla próbek w przechowywaniu</u>	<u>38 224</u>	<u>34 288</u>	<u>11%</u>

W omawianym okresie przychody zafakturowane dla próbek w pierwszym roku wzrosły łącznie o 10%, co jest związane przede wszystkim z nabyciem nowych podmiotów i ujęciem ich wyników w wynikach skonsolidowanych Grupy. Wzrost przychodów zafakturowanych dla próbek w przechowywaniu związany jest ze wzrostem zakumulowanej liczby próbek przechowywanych przez spółki Grupy. Trzeba podkreślić, że kwoty fakturwane dla próbek w przechowywaniu na początku roku są znacząco wyższe, od tych fakturowanych w kolejnych okresach, co jest efektem przyjętego w umowach z węgierskimi klientami sposobu rozliczania usługi polegającego na wystawieniu znaczącej ilości faktur za przechowywanie na początku każdego roku kalendarzowego.

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

Przychody z tytułu umów z klientami według kryterium rodzaju umowy (segment B2C) [tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
Oparte na stałej cenie	60 629	53 441	13%
Oparte na zmiennej cenie	71 663	62 314	15%
Razem	132 291	115 755	14%

Przychody z tytułu umów z klientami według kryterium rodzaju umowy (segment B2B) [tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
Oparte na stałej cenie	5 976	10 387	-42%
Oparte na zmiennej cenie	-	-	-
Razem	5 976	10 387	-42%

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

Przychody z tytułu umów z klientami według terminu przekazania (segment B2C) [tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
W określonym momencie - usługa pobrania i preparatyki	101 907	89 184	14%
W miarę upływu czasu - usługa przechowania	30 384	26 571	14%
Razem	132 291	115 755	14%

Przychody z tytułu umów z klientami według terminu przekazania (segment B2B) [tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
W określonym momencie - usługa pobrania i preparatyki	5 085	10 164	-50%
W miarę upływu czasu - usługa przechowania	891	223	300%
Razem	5 976	10 387	-42%

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

[w sztukach]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
Liczba próbek B2C na koniec okresu	352 115	301 087	17%
<i>udział % abonamentu na koniec okresu</i>	35,8%	38,9%	-3,1
Liczba próbek B2C i B2B na koniec okresu	383 626	327 674	17%

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

[w sztukach]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
Liczba nowo pozyskanych próbek B2C	19 968	19 298	3%
<i>Udział % abonamentu</i>	47,55%	48,63%	-1,1
Liczba nowo pozyskanych próbek B2C i B2B	21 860	23 590	-7%

Na koniec III kwartału 2020 roku w segmencie B2C odnotowano 17% wzrost liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek względem skumulowanej liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek na koniec III kwartału 2019 roku. Wzrost ten wynika w dużej mierze z przejęcia spółek Famicord-Acibadem, Sorgente i eticur). W omawianym okresie Grupa pozyskała 3% więcej nowych próbek krwi pępowinowej lub tkanek, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Łącznie Grupa w ciągu 9 miesięcy 2020 roku pozyskała 19 968 próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C, wobec 19 298 próbek krwi pępowinowej lub tkanek pozyskanych w ciągu 9 miesięcy 2019 roku. Dzięki temu, a także dzięki przejściu bazy umów w wyniku transakcji akwizycyjnych, na dzień 30 września 2020 roku spółki Grupy przechowywały łącznie 383,6 tys. próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C oraz B2B. Udział umów abonamentowych w III kwartale 2020 roku zmienił się i wynosi obecnie 35,8% wobec 38,9% na koniec analogicznego okresu roku 2019, co jest konsekwencją przejęcia spółek gdzie dominuje przedpłacony model płatności.

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]	30.09.2020	31.12.2019	zmiana %
Aktywa trwałe	449 787	369 751	22%
Aktywa obrotowe	286 911	332 712	-14%
Aktywa razem	736 698	702 463	5%

Wzrost wartości aktywów trwałych związany był przede wszystkim wynikał ze wzrostu skali działalności Grupy i rozpoznania wartości firmy przy przejęciu nowych podmiotów, jak również z pozycją rozliczeń międzyokresowych przychodów o charakterze długoterminowym oraz rzeczowych aktywów trwałych. Spadek pozycji aktywów obrotowych wynika z przeprowadzonych akwizycji i zmniejszenia się stanu środków pieniężnych na dzień 30 września 2020 roku.

[w tys. PLN]	30.09.2020	31.12.2019	zmiana %
Kapitał własny	395 883	400 862	-1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	253 991	233 293	9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	86 824	68 308	27%
Pasywa razem	736 698	702 463	5%

Grupa utrzymuje stabilną strukturę finansowania, około 54% sumy bilansowej stanowią kapitały własne. Wzrost zobowiązań długoterminowych w III kwartale 2020 r. wynikał z oraz przeszacowania wartości kredytów

inwestycyjnych denominowanych w EUR. W części krótkoterminowych zobowiązań wzrosły 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]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	zmiana %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 689	15 615	-76%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 942	18 216	-62%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 153	16 539	-57%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 627)	(34 739)	51%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	202 399	27 011	649%
Środki pieniężne na początek okresu	47 722	17 174	178%
Środki pieniężne na koniec okresu	204 648	25 986	688%

Osiągnięcie niższych przepływów netto z działalności operacyjnej w ciągu 9 miesięcy 2020 roku (względem analogicznego okresu roku ubiegłego) związane jest przede wszystkim z znacznymi zakupami materiałów laboratoryjnych, dzięki którym Grupa bez żadnych ograniczeń będzie mogła prowadzić swoją podstawową działalność operacyjną przez okres roku. Na ten cel Grupa w ciągu 9 miesięcy 2020 roku przeznaczyła blisko 6 mln zł. Ponadto na obniżenie poziomu przepływów operacyjnych wpływa znaczący wzrost liczby zawieranych umów płatnych ratałnie. W celu zminimalizowania spadku liczby nowo zawieranych umów wywołanego pandemią, spółki z Grupy oferują swoim klientom rozłożenie płatności na raty.

Wzrost wydatków z działalności inwestycyjnej związany jest przede wszystkim z przeprowadzonymi w ciągu 9 miesięcy 2020 roku transakcjami zakupu akcji w spółce Famicord-Acibadem, Sorgente, eticur) oraz prowadzoną rozbudową laboratorium w Warszawie i zakupem sprzętu laboratoryjnego. Wzrost przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej to efekt dokonanej przez większościowego akcjonariusza PBKM wpłaty środków pieniężnych, w ramach przeprowadzonego pod koniec 2019 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

[dane w %]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Wskaźnik rentowności ze sprzedaży	4,6%	7,2%
Wskaźnik rentowności EBITDA	10,7%	15,8%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,6%	9,1%
Wskaźnik rentowności brutto	2,4%	9,9%
Wskaźnik rentowności netto	1,7%	7,5%
Wskaźnik rentowności aktywów ROA	1,2%	1,6%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	2,2%	3,7%
Wskaźnik zadłużenia aktywów	16,3%	20,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	30,3%	48,6%

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 2020 roku Grupa poniosła następujące nakłady na inwestycje:

[dane w tys. PLN]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	26 695	6 860
Udziały i akcje w innych podmiotach	26 339	29 822
Razem nakłady kapitałowe	53 034	36 682

Poniesione w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku nakłady na udziały i akcje dotyczyły wydatków na zakup udziałów w spółce zależnej Famicord-Acibadem, Sorgente, eticur) (pomniejszone o wartość środków pieniężnych na moment objęcie kontroli), zapłaty ostatniej transzy za akcje spółki Famicord Suisse oraz wydatki na nabycie pakietu akcji VITA 34. Wydatki na zakup udziałów i akcji w okresie porównywalnym związane były z zakupem hiszpańskiej spółki FamiCordon i spółek z Grupy Bebécord.

Poniesione w ciągu 9 miesięcy 2020 roku oraz w okresie porównywalnym nakłady na aktywa trwałe dotyczyły przede wszystkim rozbudowy laboratorium w Warszawie, zakupu dodatkowych urządzeń medycznych i laboratoryjnych oraz wdrażania rozwiązań informatycznych integrujących dane finansowe i operacyjne w Grupie.

Wydatki na aktywa niematerialne poniesione w tym okresie dotyczyły przede wszystkim zakupionej licencji na wykorzystanie technologii CAR-T.

Poniżej przedstawiono główne pozycje aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych:

Aktywa niematerialne	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Koszty zakończonych prac rozwojowych	145 185,70	166 963,48	210 756,57	225 062,77
Inne aktywa niematerialne	14 606 573,56	13 822 301,82	3 090 684,56	3 124 507,48
Umowy z klientami	2 345 386,14	2 541 905,09	2 581 240,33	2 176 879,07
Znaki towarowe	5 139 879,58	5 285 347,86	5 576 284,45	6 322 632,95
Aktywa niematerialne w budowie	1 114 667,86	1 799 220,62	1 458 314,75	1 029 830,03
Razem	23 351 692,84	23 615 738,87	12 917 280,66	12 878 912,30

W pozycji Inne aktywa niematerialne ujęta został licencja na wykorzystanie technologii CAR-T, będąca w posiadaniu FamiCordTX oraz PBKM S.A.

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

Wszystkie aktywa niematerialne, poza wartością firmy, ujemowane przez Grupę mają określony okres użytkowania. Na dzień 30 września 2020 roku aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień 30 września 2020 roku w pozycji aktywa niematerialne w budowie zaprezentowane zostały nakłady poniesione przez jednostkę dominującą na rozwój technologii namnażania komórek mezenchymalnych oraz nakłady związane z wdrożeniem nowych systemów operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Nakłady w obce środki trwałe	9 193 059,52	7 904 681,94	7 558 907,36	7 055 300,32
Urządzenia techniczne i maszyny	24 770 290,64	17 468 510,28	14 831 823,70	13 676 268,87
Środki transportu	380 332,22	409 883,00	508 923,41	509 265,67
Inne środki trwałe	8 802 641,04	8 345 756,83	6 536 303,76	6 303 850,94
Razem	43 146 323,42	34 128 832,05	29 435 958,22	27 544 685,79

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Nieruchomości	22 534 339,28	23 736 564,46	22 387 461,06	23 977 899,54
Urządzenia techniczne i maszyny	2 404 248,57	2 305 064,38	2 362 341,43	2 596 864,52
Środki transportu	5 630 018,97	6 151 882,18	5 692 876,82	5 973 934,33
Inne środki trwałe	650 507,82	715 793,64	846 365,28	913 199,14
Razem	31 219 114,64	32 909 304,66	31 289 044,58	33 461 897,52

Na dzień 30 września 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 30 września 2019 roku spółki Grupy nie posiadały gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Na dzień 30 września 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 30 września 2019 roku stan środków trwałych w budowie przedstawia tabela poniżej:

Środki trwałe w budowie	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Środki trwałe w budowie	9 744 501,18	8 345 830,34	3 255 815,50	890 396,10
Razem	9 744 501,18	8 345 830,34	3 255 815,50	890 396,10

Istotna wartość środków trwałych w budowie na dzień 30 września 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku wynikała głównie z nakładów poniesionych przez jednostkę dominującą na rozbudowę i wyposażenie laboratorium Spółki.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku, ani w 2019 roku spółki Grupy nie dokonywały odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

7.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

Z uwagi na charakterystykę prowadzonej działalności operacyjnej oraz generowanie przychodów w głównej mierze w oparciu o indywidualne umowy zawierane z osobami fizycznymi przy jednoczesnym rozproszonym gronie dostawców Grupa PBKM w ciągu 9 miesięcy 2020 roku nie zawierała umów znaczących.

8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA

8.1. Strategia Grupy Kapitałowej

Celem Grupy jest umacnianie pozycji absolutnego lidera rynku w Europie i dołączenie do grona trzech największych banków na świecie.

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

Dla realizacji strategii Grupy kluczowymi elementami są:

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

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

Grupa koncentruje działania rozwojowe w Polsce, Portugalii, Hiszpanii i Turcji a od niedawna – w Niemczech, które charakteryzują się w ocenie Emitenta największym potencjałem w dłuższej perspektywie ze względu na bezwzględną liczbę urodzeń (Niemcy, Turcja, Hiszpania, Polska), stopień obecnej oraz przewidywanej penetracji rynku (Niemcy, Polska, Turcja), potencjał wzrostu ceny (Hiszpania, Portugalia), wzrost GDP per capita i siły nabywczej konsumentów (Polska, Turcja) czy umocnienie waluty (Turcja). Ze względu na potencjał rynków oraz relatywnie niską penetrację, jako szczególnie ważne dla swojego rozwoju Emitent uznaje Niemcy oraz Turcję, co potwierdzają przeprowadzona w 2020 roku akwizycje. 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 2019. 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 udział w rynku umacnia się, co oznacza, że spółki Grupy radzą sobie lepiej, niż konkurencja. Niemniej jednak słabszy rynek powoduje konieczność ponoszenia zwiększonych nakładów na pozyskanie jednego klienta, co odbija się w wynikach finansowych Grupy. Emitent uważa jednak, że obecne osłabienie rynku jest interesującą okazją do zwiększenia tempa przejmowania konkurentów, którzy są poddawani coraz większej presji. Planowane są również działania nakierowane na zwiększenie udziału klientów abonamentowych w przychodach.

Rynki rumuński i węgierski są istotne dla Grupy ze względu na ich wielkość i mocną pozycję spółek zależnych na tych rynkach. Potencjał wzrostu wydaje się tam jednak nieco mniejszy, choć w przypadku ożywienia na Węgrzech możliwe jest dalsze zwiększenie sprzedaży. Z kolei czynnikiem negatywnym dla rynku węgierskiego była konieczność przywrócenia od 1 stycznia 2019 r. 27% podatku VAT na usługi rodzinnego bankowania komórek macierzystych. Szacunkowy negatywny wpływ tej zmiany na przychody Grupy 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. Jednocześnie jednak to zdarzenie osłabiło znacząco zaufanie klientów i świata medycznego do całej branży. Wg oceny Emitenta na koniec roku 2020 wciąż ma szansę na osiągnięcie pozycji nr 3 na rynku szwajcarskim. Na początku drugiego półrocza 2020 roku, w ramach prowadzonych działań optymalizacyjnych, spółka Famicord Suisse połączyła się z działającymi na tym rynku spółkami Famicord AG i Stemlab AG.

W roku 2020 spółki Grupy były nr 1 w Polsce, Hiszpanii, Portugalii, Turcji, Łotwie, Węgrzech i nr 2 w Rumunii oraz nr 1 we Włoszech (uwzględniając spółkę Sorgente) oraz nr 4 w Szwajcarii, gdzie Grupa zamierza

osiągnąć pozycję nr 3 do końca 2020 roku. Grupa jest, według bieżących szacunków Spółki, liderem w Europie pod względem liczby preparowanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek z nawet 37% udziałem w rynku (wg szacunków Emitenta, łącznie w obszarze B2C i B2B) po przeprowadzonej we wrześniu 2018 r. transakcji nabycia akcji spółki Stemlab (Portugalia), transakcji nabycia w roku 2019 roku spółki Famicordon S.A. (do niedawna – IVI Cordon, Hiszpania) oraz grupy Bebecord (Portugalia) oraz kilku kolejnych mniejszych transakcjach z 2020r wcześniej opisanych.

Długoterminowa strategia Grupy opiera się o budowanie silnej bazy klientów płacących regularnie roczny abonament. Obecnie wiele branż migruje w kierunku modelu abonamentowego, który ma wiele zalet zarówno dla klienta (mniejsze opłaty z góry), jak i dla firmy (kumulatywnie więcej przychodów w dłuższym czasie). Decyzja o oferowaniu usług w modelu abonamentowym, podjęta już na samym początku działalności Emitenta w roku 2002, stała w opozycji do firm nastawionych na szybkie zyski z modelu przedpłaconego. Większość konkurencyjnych dla Grupy firm z branży bankowania rodzinnego w Europie stosowało wyłącznie model przedpłat za usługi, który do pewnego momentu był dość zyskowny, ale w dłuższej perspektywie okazał się dla większości z nich nieefektywny. Widocznym dziś skutkiem tych decyzji jest fakt, że niewiele firm z konkurencji Emitenta w Europie kontynuuje działalność na dużą skalę, a wiele z nich upadło lub zostało przejęte.

Grupa w roku 2019 uzyskała 45,5 mln zł przychodów zafakturowanych dla próbek krwi pępowinowej lub tkanek w przechowaniu, co z natury rzeczy jest bardzo rentowne – większość kosztów została już poniesiona, a koszt utrzymania jest niewielki jeśli spółka prowadzi normalną działalność. Paradoksalnie, gdyby zaprzestać pozyskiwania nowych klientów i dostosować do tego strukturę zatrudnienia, Grupa już teraz miałaby lepsze bieżące wyniki. Emitent nie ma jednak takich planów, uważając, że pula klientów płacących abonament będzie rosła co przełoży się w dłuższym terminie na znacznie wyższą rentowność. Hipotetycznie możliwa jest sytuacja, w której osiągnięty zostanie poziom miliona klientów płacących średnio 100 Euro rocznie przy równoległym obniżeniu ceny płaconej przez klienta w pierwszym roku w taki sposób, żeby np. podwoić ich liczbę w związku z istotnym obniżeniem bariery wejścia dla naszych klientów. Takie działania nie tylko mogą dynamicznie zwiększyć liczbę klientów Grupy, ale również przy okazji zmusić konkurentów do podobnych działań, których nie wszyscy będą w stanie utrzymać w dłuższej perspektywie ze względu na ograniczenia finansowe. Ponadto, dzięki temu skutecznie podnoszona jest bariera wejścia dla obecnej i przyszłej konkurencji Emitenta i jego spółek zależnych, obniżając pulę zysków możliwych do uzyskania w ciągu roku na każdym z rynków, na których konkuruje Grupa.

Emitent planuje promować model abonamentowy i wprowadzać go również w krajach, gdzie dzisiaj absolutnie dominuje model przedpłat. W 2020 roku wprowadzono ten model w Portugalii. W dłuższej perspektywie czasowej powinno być to opłacalne, biorąc pod uwagę niezwykle sprzyjającą ekonomię jednostkową dla każdej próbki. Oczywiście nie oznacza to rezygnacji z przedpłat, które zapewniają bardzo dobre przepływy operacyjne i pozytywnie wpływają na finansowanie bieżącej działalności. W pierwszej kolejności Emitent planuje powrócić do sytuacji sprzed kilku lat, gdzie 2/3 nowych klientów Grupy wybierało abonament. Obecnie, z powodu przeprowadzonych akwizycji na rynkach z dominującym modelem przedpłat, jest to poniżej 50%. W roku 2021 planowana jest dalsza promocja modelu abonamentowego w Portugalii, wprowadzenie na terenie Hiszpanii oraz wdrożenie we włoskiej spółce Sorgente (wcześniej model abonamentowy był w ograniczonym stopniu wykorzystywany przez Famicord Italia).

Charakterystyką branży rodzinnego bankowania krwi pępowinowej jest skrajnie niski churn (wskaźnik opisujący, jaka część klientów zrezygnowała z usług w badanym czasie), który od wielu lat utrzymuje się w Grupie na poziomie 1%. Dane empiryczne wskazują, że również klienci przepłacający za pewne okresy czasu kontynuują przechowywanie. Przykładowo, 98% klientów Emitenta, którzy opłacili przechowanie za 5 lat z góry oraz 96% tych, którzy przedpłacili na 10 lat, decyduje się przedłużyć umowę o przechowanie na kolejny okres po upływie właściwego czasu trwania umowy. Niski wskaźnik churn wynika głównie z tego, że decyzja o przerwaniu usługi jest nieodwracalna, w przeciwieństwie do niemal wszystkich innych branż, w których funkcjonuje model abonamentowy.

W ocenie Zarządu, te deklaracje oraz decyzje mają racjonalne przesłanki i pozwalają oczekiwać, że przychody z przechowywania próbek po zakończeniu trwania okresu przechowywania w obecnych umowach przedpłaconych będą w dużej mierze kontynuowane, a same okresy przechowywania w dużej części zostaną przedłużone.

Rosnąca dynamicznie pula abonentów wraz z niskim churn sprawia, że Grupa jest w stanie w dłuższym terminie znacząco poprawić wyniki operacyjne. Dzięki temu możliwe jest dalsze obniżanie bariery wejścia dla klientów, a Grupa może uczestniczyć w tak zwanym efekcie „koła zamachowego”, zwiększając zapotrzebowanie na swoje usługi.

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

W styczniu 2019 r. Spółka zainicjowała analizy perspektyw działalności Grupy PBKM w zakresie strategicznych kierunków rozwoju. W dniu 5 lipca 2019 r. Emitent podjął decyzję o kontynuacji analiz w zakresie wybranych scenariuszy dotyczących strategicznych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej PBKM. Obejmowały one m.in.: pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki, przeprowadzenie dual-listingu na Deutsche Boerse we Frankfurcie, kolejne podniesienia kapitału skierowane do inwestora lub inwestorów z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym mogące prowadzić do pojawienia się w akcjonariacie Spółki akcjonariusza dominującego lub kolejne finansowania dłużne lub kombinacje niektórych ww. scenariuszy. Emitent podjął decyzję o czasowym zawieszeniu analiz scenariuszy przewidujących pozyskanie dla Spółki nowego znaczącego inwestora finansowego typu *private equity* jak również przeprowadzenie dual-listingu na giełdzie w Londynie. Intencją Emitenta pozostaje przeprowadzenie aktualizacji analiz przeglądu perspektyw działalności Grupy Kapitałowej PBKM S.A., przy czym mając na uwadze potencjalnie istotne skutki pandemii dla branżowych rynków europejskich jak również dla globalnych rynków finansowych Emitent planuje dokonać rewizji w tym obszarze do połowy przyszłego roku.

W 2020 w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz przeprowadzonego wezwania do sprzedaży akcji, Głównym Akcjonariuszem (z udziałem 62,4%) Emitenta zostało AOC Health GmbH. Wedle wiedzy Emitenta Główny Akcjonariusz traktuje PBKM jako inwestycję długoterminową i zamierza rozwijać dotychczasową działalność Grupy nie zmieniając, co do zasady, jej profilu działalności ani strategii rozwoju opartej o akwizycje i stały wzrost organiczny. Wedle wiedzy Emitenta Główny Akcjonariusz planuje prowadzić wobec Emitenta i Grupy politykę, której celem będzie budowanie jej wartości poprzez wsparcie i rozwój jej dotychczasowej działalności. Główny Akcjonariusz zamierza dalej konsolidować rynek banków komórek macierzystych zlokalizowanych na terenie Europy. Inwestycja w Emitenta jest elementem realizacji tej strategii. W przypadku nabycia przez Głównego Akcjonariusza kolejnych podmiotów prowadzących działalność na

europejskim rynku banków komórek macierzystych, Główny Akcjonariusz rozważy dokonanie konsolidacji działalności Grupy z działalnością prowadzoną przez nabyte przez Głównego Akcjonariusza podmioty. Główny Akcjonariusz w dniu 25 maja 2020 roku de facto przejął kontrolę nad niemieckim podmiotem działającym w tej samej branży co Emitent – Vita34 AG, a w dniu 29 czerwca 2020 roku ogłosił wezwanie na skup do 100% akcji Vita34 AG. Opierając się na publicznie dostępnych informacjach, Główny Akcjonariusz na dzień publikacji sprawozdania w wyniku m.in. przeprowadzonego wezwania kontroluje pośrednio (w tym przez Emitenta) 36,44% akcji i głosów w Vita34 AG, z czego bezpośrednio 32,56%.

Emitent nadal koncentruje swoje działania na potencjalnych akwizycjach mających na celu umacnianie swojej wiodącej pozycji w Europie oraz analizuje możliwości ewentualnej dalszej ekspansji poza Europą. Bazując na swoim dużym doświadczeniu, poza wzrostem organicznym Spółka poszukuje celów do przeprowadzenia akwizycji – Grupa sfinalizowała dotychczas kilkanaście przejęć o różnym charakterze. Spółka rozważa aktualnie możliwość przeprowadzania na rynkach zarówno europejskich jako poza Europą kolejnych przejęć i joint-venture. Rozmiar potencjalnych transakcji jakimi może być zainteresowany Emitent jest bardzo szeroki i może wahać się od kilkuset tysięcy Euro do nawet kilkudziesięciu milionów Euro. W toku przeprowadzonych wstępnych analiz zdefiniowana została lista ewentualnych celów transakcyjnych rozpatrywanych w pierwszej kolejności (transakcje priorytetowe), które wg szacunków Spółki w przypadku uzyskania pozytywnych analiz i ocen mogą zostać zrealizowane w perspektywie najbliższych kwartałów. Podmioty, które mogą zostać celem transakcyjnym prowadzą działalność zarówno w modelu abonamentowym, jak i przedpłaconym na rynkach gdzie Grupa jest obecna, jak i na nowych rynkach. Ewentualne transakcje priorytetowe są składową tzw. koszyka pierwszego możliwych, potencjalnych transakcji, którego łączna wartość szacowana jest na ponad 70 mln Euro. Niezależnie od powyższego w toku analiz wstępnie zidentyfikowano trzy dodatkowe koszyki typowanych potencjalnych celów przejęć o łącznej szacunkowej wartości nawet około 130-150 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.

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 miało negatywny wpływ na wynik roku 2019.

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

Emitent prowadzi również prace dotyczące nowej strategii, które w zamierzeniu powinny określić kierunki rozwoju, nowe obszary działalności, czy zweryfikować perspektywy wzrostu na poszczególnych rynkach. Już teraz można powiedzieć, że największy potencjał wzrostu wg oceny spółki jest w Niemczech oraz Turcji.

8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

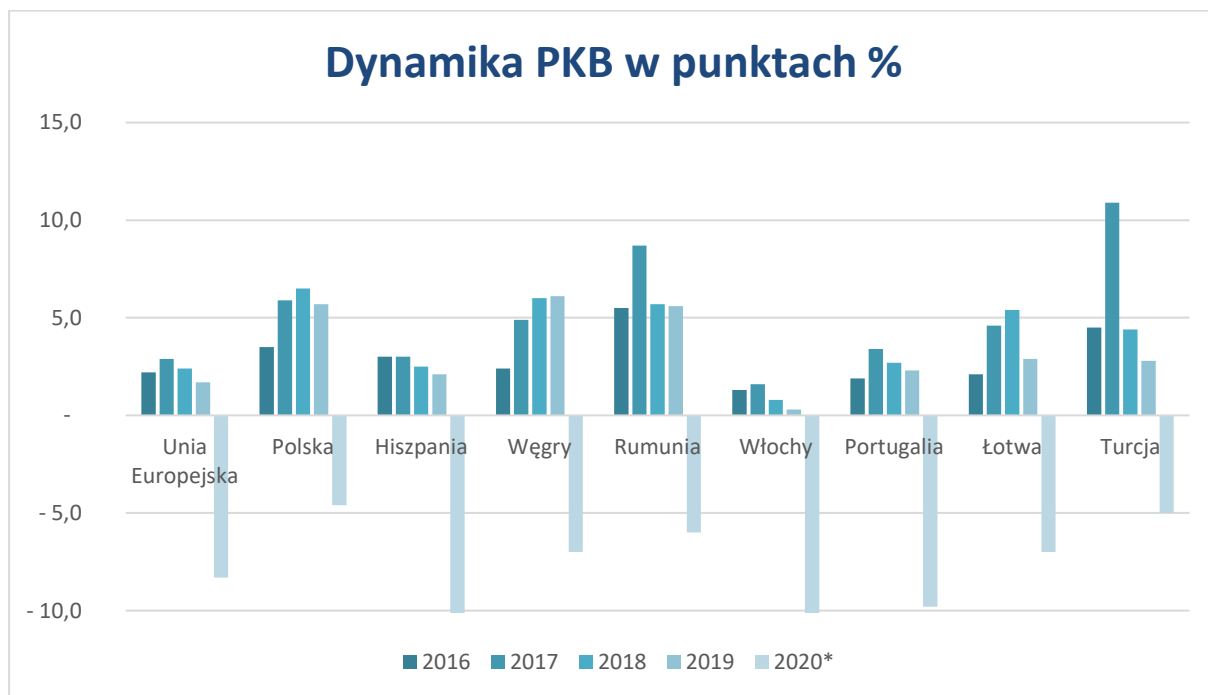
Poniżej Spółka opisuje czynniki, które mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki Grupy PBKM.

Sytuacja makroekonomiczna w krajach Unii Europejskiej, COVID-19

Okres względnej stabilności gospodarczej lub rozwoju gospodarczego w większości państw Unii Europejskiej w latach 2012-2019 przyczynił się do spadku bezrobocia, poprawy nastrojów społecznych oraz wzrostu skłonności do konsumpcji w gospodarstwach domowych. Dzięki temu wzrosła również skłonność do wydatkowania środków na opiekę medyczną. Sytuacja ta jednak uległa znaczącej zmianie w związku z ogłoszoną przez Światową Organizację Zdrowia WHO epidemią koronawirusa COVID-19. Wskutek powyższych okoliczności, w bardzo krótkim okresie czasu ograniczone zostały wizyty konsultantów medycznych u klientów oraz partnerów. Odwołane zostały liczne targi dla rodzin spodziewających się dziecka oraz warsztaty szkół rodzenia, na których Grupa prezentowała swoją ofertę. Zauważalne są również opóźnienia w płatnościach realizowanych przez klientów, którzy w obecnej sytuacji chcą zabezpieczyć w pierwszej kolejności swoje finanse i ograniczą wydatki do zakupu artykułów pierwszej potrzeby. Na podstawie dostępnych już danych sprzedażowych można stwierdzić, że sytuacja ta będzie rzutować na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach, a w konsekwencji na obniżenie wyników finansowych zarówno Emitenta jak i Grupy Kapitałowej. Na bazie dostępnych informacji Emitent wstępnie ocenia, że jeśli sytuacja nie ulegnie dalszej negatywnej zmianie, sprzedaż w najbliższych okresach może być o około 15-20% niższa niż w odpowiednich okresach ubiegłego roku.

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

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



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

Sytuacja makroekonomiczna w Turcji

W ocenie Emitenta na dzień dzisiejszy trudno stwierdzić jak zachowa się gospodarka tego kraju oraz jakie nastroje będą panowały wśród społeczeństwa tureckiego w podejściu do wydatków konsumpcyjnych, w tym do wydatkowania środków na opiekę medyczną. Na chwilę obecną zauważalna jest presja ze strony klienta na

obniżenie ceny usług denominowanych w walutach obcych przez co tempo wzrostu sprzedaży w Spółce na tym rynku ulegnie spowolnieniu, a osłabienie tureckiej liry wpłynie w pewnym stopniu negatywnie na przychody, jak i wyniki Grupy. Pierwsze negatywne sygnały są już odczuwalne w postaci konieczności oferowania wyższych rabatów na przechowywanie krwi pępowinowej lub tkanek, która w większości rozlicza się w EUR a płatności są po kursie z danego dnia w lirze tureckiej. Do tego dochodzą rosnące oczekiwania płacowe pracowników co z kolei wpływa na niższą rentowność prowadzonej działalności na tym rynku. Podwykonawcy oczekują również wyższych cen w lirze za swoje usługi co zwiększa presję na wynik tureckiej spółki Emitenta.

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

Obecnie obowiązujące regulacje dotyczące terapii eksperymentalnych, jak i przewidywane przez Grupę kierunki ich rozwoju w najbliższych latach, nie powinny negatywnie wpływać na możliwość rozwijania i komercjalizacji badań prowadzonych przez Spółkę, w szczególności na rynku polskim. Niewykluczone jednak, że w przyszłości pojawią się przepisy prawne ograniczające możliwość rozwijania lub stosowania terapii eksperymentalnych jak również pomimo braku zmiany przepisów ich interpretacja w obecnym brzmieniu może ulec zmianie na niekorzyść Emitenta.

Zmiany prawa w krajach Unii Europejskiej

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

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

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

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

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

Opodatkowanie usług Grupy podatkiem VAT

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

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

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

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

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

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

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

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

Liczba nowych klientów w segmencie B2C

Usługi Grupy wybierane są przez niewielki odsetek potencjalnych klientów – rodziców spodziewających się dziecka. Stąd działania w kierunku zwiększania świadomości oraz ułatwiania dostępu do usługi (np. przez wprowadzanie modelu abonamentowego) będą wspierać wzrost penetracji usług Grupy i liczbę klientów.

Czynnikiem negatywnym na rynkach Grupy jest spadająca liczba porodów. Ten trend jest obserwowany na wielu rynkach i sprawia, że pomimo wzrostu penetracji liczba nowych klientów może się zmniejszać bez podjęcia dodatkowych działań sprzedażowo-marketingowych przez branżę

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 2019. W Polsce i Hiszpanii widoczny jest długookresowy spadek liczby porodów. Na każdym z rynków istnieje jednak potencjał wzrostu penetracji, choć w Portugalii jest on najwyższy w Europie (ok. 9-10% ,co stanowi pięciokrotność średniej europejskiej).

Nadal trudna do przewidzenia wydaje się sytuacja na rynku tureckim, gdzie pomimo dużej liczby porodów (ok 1,2 mln dzieci rocznie) sytuacja socjoekonomiczna znacząco ogranicza możliwości predykcji dalszego rozwoju działalności w tym kraju. Sądzymy, że Turcja ma szansę na znaczące wzrosty o ile tylko polityka władz będzie bardziej prorynkowa.

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.

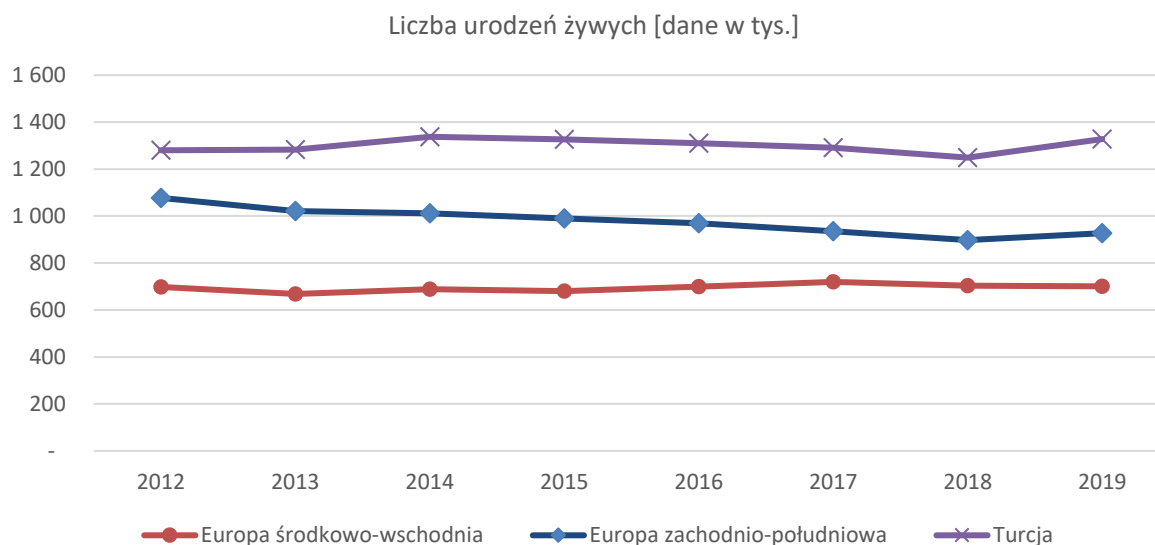
Spółki Grupy prowadzą dalsze działania w celu zwiększenia liczby nowo pozyskiwanych klientów we Włoszech i na Łotwie. W szczególności działania te odniosły skutek we Włoszech. Spółka liczy, że w kolejnym roku znacząco zwiększy swoje udziały rynkowe po przejściu lidera rynku – spółki Sorgente.

Niemniej 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.

Wejście spółki na rynek niemiecki stworzyło dla Grupy nową szansę wzrostu. Wg Emitenta obecne na rynku 2 podmioty nie podejmują zbyt wielu działań mogących zwiększyć istotnie penetrację usługi. Niedawne przejście mniejszego z podmiotów –spółki eticur) – daje dostęp dla Grupy do tego rynku. Istnieją przesłanki do stwierdzenia, że rynek niemiecki może znacząco urosnąć znacząco w okresie najbliższych 3-5 lat.

W kilku krajach (Hiszpania, Włochy, Węgry, Szwajcaria oraz kraje bałkańskie) z powodu kłopotów finansowych jednego z dużych europejskich konkurentów Emitenta – spółki Cryo-Save AG nastąpił wyraźny spadek zaufania do rodzinnych banków komórek macierzystych, co przekłada się na niższe zainteresowanie ich usługami. Kluczowe dla odbudowy zaufania zarówno potencjalnych klientów jak i lekarzy oraz szpitali, będzie kontynuowanie szeroko zakrojonych działań edukacyjnych W dalszej perspektywie powinno to pozwolić na wzrost rynku w Europie.

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



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

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

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

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. Szczególnie interesujące ze względu na potencjalne akwizycje są rynek turecki oraz rumuński. Ponadto Spółka szczególnie aktywnie poszukuje możliwości przejęć w krajach Europy Zachodniej.

Ponadto w najbliższym czasie Spółka nie wyklucza rozpoczęcia współpracy z nowymi partnerami biznesowymi, dzięki którym to Grupa byłaby w stanie rozszerzyć zasięg dotychczas prowadzonej działalności na nowe rynki. Do 2017 roku sprzedaż poprzez Partnerów w formule B2B miała miejsce na Ukrainie i w Szwecji. Na początku roku 2018 spółka pozyskała nowego partnera działającego poprzez grupę powiązanych podmiotów na terenie: Serbii,

Słowenii, Chorwacji, Bośni i Hercegowiny, Czarnogóry, Macedonii i Albanii. W 2018 roku Grupa sfinalizowała przejęcie największego portugalskiego banku krwi pępowinowej przez co rozszerzyła zakres swojej działalności o kolejny kraj, a także umocniła swoją obecność w krajach Europy zachodniej. Nieco później partner Emitenta ze Szwecji rozpoczął oferowanie usług dla klientów w Danii.

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

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

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

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

PBKM S.A. objął kontrolę nad podmiotem eticur), wchodząc tą akwizycją na rynek niemiecki oraz spółką Sorgente – wiodącego banku komórek na rynku włoskim.

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 krew obwodowa lub szpik. Będzie ono widoczne, zarówno we współpracy z obecnymi partnerami w tym zakresie, jak i w innych nowych formułach, które mogą pojawić się w branży. Grupa kontynuuje zaangażowanie w badania nad możliwościami płynącymi z zastosowania komórek mezenchymalnych, w szczególności w ramach programu Strategmed II. Emitent, jako jedyny polski podmiot komercyjny jest członkiem trzech konsorcjów w ramach programu Strategmed II, w ramach których zostały rozpoczęte terapie komórkowe, m. in. w kardiologii, diabetologii, dermatologii/medycynie estetycznej. W dotychczas realizowanych 4 próbach klinicznych i 1 próbie przekształconej w eksperyment medyczny wykonano na dzień niniejszego sprawozdania ponad 8podań różnego rodzaju frakcji komórek macierzystych (będących tzw. ATIMP – badanymi produktami leczniczymi terapii zaawansowanej) pacjentom głównie w obszarze kardiologii i dermatologii. Ponadto, PBKM w ramach programu sektorowego InnoNeuroPharm,

organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR), realizuje projekt ALSTEM - pracuje nad opracowaniem innowacyjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej opartego na komórkach mezenchymalnych galarety Whartona w leczeniu stwardnienia zanikowego bocznego. W ramach projektu wyłonieni zostali już istotni podwykonawcy jak np. Instytut Medycyny Doświadczalnej i Klinicznej Polskiej Akademii Nauk, szpital CM Klara w Częstochowie (zmiana ze Szpitala Klinicznego WUM w Warszawie), czy firma KCRI pełniąc rolę CRO. Należy zaznaczyć, że niektóre z realizowanych projektów mają opóźnienie w realizacji nie wynikające z winy Spółki ale spraw formalnych (długie postępowania administracyjne), pandemii COVID-19 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 terapię 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 terapię eksperymentalne, w dużej mierze spoza Europy: (i) stosowane są wyłącznie komórki macierzyste o znanym pochodzeniu, pozyskane przy pełnej zgodzie dawcy i w podmiotach leczniczych, (ii) Emitent posiada stosowne zgody na wytwarzanie produktów leczniczych wydane przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego, (iii) terapie odbywają się w kraju EU z zachowaniem wszelkich obowiązujących przepisów, (iv) wykorzystanie komórek macierzystych w leczeniu odbywa się za zgodą Komisji Bioetycznej. Ograniczeniem dla szerszego stosowania terapii jest obecnie konieczność zachowania eksperymentalnego charakteru leczenia, tj. produkty mogą być wytwarzane jedynie na zamówienie lekarza prowadzącego, indywidualnie dla danego pacjenta. Masowe wprowadzenie do produkcji i dostępność produktów „z półki” będzie możliwa po przeprowadzeniu prób klinicznych i uzyskaniu pozwoleń Europejskiej Agencji Leków, co Emitent, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej, planuje w kolejnych latach. Biorąc pod uwagę, że koszty rejestracji leku w Europejskiej Agencji Leków nie są uwzględnione w projektach, a niezbędne badania i procedury są kosztowne i czasochłonne Spółka najprawdopodobniej będzie poszukiwała partnera zewnętrznego do ich realizacji. Jednocześnie wobec eksperymentalnego charakteru terapii w przestrzeni publicznej mogą pojawiać się komentarze i artykuły prasowe, które w sposób nierzetelny mogą prezentować skutki stosowania konkretnych rozwiązań w tym również rozwijanych przez Grupę Emitenta. W przypadku zidentyfikowania tego rodzaju komunikatów intencją Emitenta jest skorzystanie z dostępnych narzędzi prawnych oraz komunikacyjnych w celu przedstawienia faktycznego oraz rzetelnego obrazu korzyści i potencjalnego ryzyka związanego z tego rodzaju terapią.

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

W 2020 roku Spółka rozpoczęła prace nad technologią CAR-T, będącą formą immunoterapii wykorzystującej i wzmacniającej zdolność limfocytów T do niszczenia komórek nowotworowych. Limfocyty T (T-cells) działają zgodnie z regułą „szukaj niszczy”. Głównym białkiem odpowiedzialnym za rozpoznawanie obcych antygenów jest ich specyficzny receptor (receptor T, TCR). Receptor T może być przebudowany w celu niszczenia komórek nowotworowych. W tym celu po pobraniu limfocytów T, wszczepiany jest laboratoryjnie gen - CAR (chimeryczny receptor antygenowy, chimeric antygen receptor), który koduje receptor T tak aby rozpoznawał zadany antygen nowotworowy.

Zakupiona licencja dotyczy opracowanego przez profesorów uniwersytetu nowojorskiego zestawu białek tworzących chimeryczny receptor antygenowy. Alternatywną ścieżką rozwoju byłoby opracowanie przez PBKM własnego antygeny. Zarząd PBKM podjął decyzję o zakupie gotowego know – how w tym zakresie. Zakupiona licencja jest licencją wyłączną na Europę oraz Turcję. Licencję możemy dalej sublicencjonować zarówno na rzecz spółek z Grupy jak i podmiotów trzecich, uzyskując z tego tytuły wynagrodzenie.

Obecnie dwie firmy farmaceutyczne mają produkty CAR-T zarejestrowane w Unii Europejskiej – Novartis i Gilead. Oba produkty ukierunkowane są przeciwko antygenom CD19 obecnym m.in. w ostrej białaczce limfoblastycznej i chłoniakach (80% badań ukierunkowanych jest na antygen CD19). Produkty lecznicze różnią się wskazaniami stosowania (chłoniaki, białaczka, możliwość zastosowania pediatrycznego). Licencja zakupiona przez PBKM również jest ukierunkowana na antygen CD19 z wskazaniem ukierunkowanym na chłoniaki przy możliwych podaniach w przypadku innych wskazań. Zakupiony antygen jest po serii badań na zwierzętach, invitro oraz podań u ludzi. Podania zostały przeprowadzone w Chinach. Terapie były skuteczne. Zarejestrowane produkty Novartis i Gilead są dostępne w Polsce ale bez refundacji, koszt podania wynosi ok 1,5 mln zł. W przypadku wprowadzenia terapii przez PBKM istnieje możliwość ubiegania się o uzyskanie przynajmniej częściowej refundacji. Przygotowanie do produkcji komórek CAR-T wymaga dostosowania procedury ze Stanów do europejskich wymagań GMP (Dobra Praktyka Produkcyjna).

Obecnie zostały udostępnione pomieszczenia kontroli jakości w module II i zaaranżowane pomieszczenie techniczne w module V Laboratorium oraz zakupione niezbędne sprzęty. Rozpoczęta została produkcja plazmidów i wirusów. Prowadzone są prace nad izolacją i transdukcją limfocytów oraz ekspansją komórek CAR-T. Przewidujemy że przekazanie technologii do GMP nastąpi do końca 2020 roku. Po spełnieniu wymogów walidacji GMP planujemy złożenie w GIF dokumentacji produkcyjnej i wniosku o zezwolenie, co nastąpi równoległe z przekazaniem technologii do GMP. Zgodę Głównego Inspektora Farmaceutycznego planujemy uzyskać Q42020/Q2021. W Q1 2021 planujemy złożyć w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych dokumentacji rejestrowej badania klinicznego. Pozytywną decyzję z URPL umożliwiającą rozpoczęcie badań klinicznych spodziewamy się uzyskać w Q1 2021, jednak po zgodzie na wytwarzanie GIF. Produkt, który będziemy oferować jest produktem autologicznym, wytwarzanie zatem odbywa się zawsze po rekrutacji pacjenta do terapii. Ten etap osiągnęliśmy w Q1/Q2 2021.

Realizując ten projekt powiększyliśmy nasze laboratorium o kilkaset metrów kwadratowych wyspecjalizowanych pomieszczeń służących do wytwarzania plazmidów i wektorów wirusowych zgodnie z najwyższymi standardami jakości. Obecnie trwają prace polegające na wyposażeniu nowych pomieszczeń w niezbędny sprzęt. Planujemy osiągnąć pełną zdolność techniczną w Q1 2021. Nowe laboratoria będą wykorzystywane do wytwarzania produktów terapii genowej na potrzeby projektu CAR-T realizowanego przez Grupę PBKM oraz w celu zaoferowania usługi kontraktowego wytwarzania tego typu produktów dla podmiotów trzecich.

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.; a od 2017 zaawansowane badania genetyczne we współpracy z amerykańską firmą PlumCare, a dzięki tej współpracy oferuje nowoczesne badania i doradztwo genetyczne.

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 w szczególności 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 pandemią COVID-19

W dniu 12 marca 2020 Światowa Organizacja Zdrowia WHO ogłosiła pandemię koronawirusa COVID-19, która w istotny sposób wpłynęła na bieżące funkcjonowanie Grupy. Wskutek powyższych okoliczności, w bardzo krótkim okresie ograniczone zostały wizyty konsultantów medycznych u klientów oraz partnerów. Odwołane zostały

liczne targi dla rodzin spodziewających się dziecka oraz warsztaty szkół rodzenia, na których Grupa prezentowała swoją ofertę. Zdaniem Emitenta efektem pandemii będą również opóźnienia w płatnościach realizowanych przez klientów, którzy w obecnej sytuacji mogą chcieć zabezpieczyć w pierwszej kolejności swoje finanse i ograniczą wydatki do zakupu artykułów pierwszej potrzeby. Obecnie, od początku pandemii, Grupa zanotowała wzrost liczby klientów płacących z opóźnieniem za usługi świadczone przez Grupę o 3% w stosunku do sytuacji sprzed tego wydarzenia.

Sytuacja ta rzutuje na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji na obniżenie wyników finansowych zarówno Emitenta, jak i Grupy. Na podstawie dostępnych – danych operacyjnych można zaobserwować spadek ilości zawieranych nowych umów w kanale B2C. Na bazie dostępnych informacji Emitent wstępnie ocenia, że jeśli sytuacja nie ulegnie dalszej negatywnej zmianie, sprzedaż w najbliższych okresach może być o około 15-20% niższa niż w odpowiednich okresach ubiegłego roku.

Efekt spadku jest częściowo skompensowany za sprawą akwizycji dokonanych w trakcie roku 2019 i 2020, w wyniku których Emitent uwzględnił w liczbie nowo pozyskanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek dane operacyjne przejętych spółek. Nie uwzględniając danych operacyjnych podmiotów nabytych w trakcie 2019 i 2020 roku Grupa Emitenta jako całość odnotowałaby w ciągu 9 miesięcy 2020 roku spadek w liczbie nowo pozyskanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek względem analogicznego okresu 2019 roku.

W obecnym momencie jednakże nie wiadomo, jak zmieni się zachowanie konsumentów (i potencjalnych klientów Grupy) w kolejnych kwartałach. Ewentualne pojawienie się tzw. drugiej fali pandemii jesienią będzie miało potencjalnie negatywny wpływ na sprzedaż, szczególnie w sytuacji wprowadzenia ponownie obostrzeń dot. możliwości spotkań, czy kontaktu z partnerami medycznymi. Duże znaczenie może mieć również niepewność ekonomiczna konsumentów w związku z trudnym do przewidzenia rozwojem sytuacji. Emitent liczy na pewną poprawę ilości zawieranych umów dopiero w 2021 roku.

Emitent dostrzega także powiązanie wskaźników świadczących o wynikającej z pandemii COVID-19 negatywnej kondycji gospodarek na rynkach, na których działa z prowadzoną przez siebie działalnością. W szczególności:

- Aktualny, rosnący, poziom inflacji (zgodnie z danymi GUS wskaźnik CPI we wrześniu 2020 wynosił 3,2% r/r) ma negatywny wpływ na działalność Grupy. –W związku z wynikającym ze wzrostu inflacji umocnieniem się EUR względem PLN (inflacja cen w PLN jest jak na razie wyższa niż inflacja EUR), koszt niektórych kupowanych przez Grupę komponentów wykorzystywanych w procesie preparatyki jest również wyższy. Mimo że wskazane powyżej umocnienie się EUR względem PLN powoduje zarazem wzrost przychodów spółek rozliczających się w EUR i przeliczanych następnie na PLN, w ujęciu całościowym wpływa ono na obniżenie rentowności Emitenta. W przypadku dalszego wzrostu inflacji (i założeniu, że inflacja PLN będzie nadal rosła szybciej niż EUR) należy spodziewać się dalszego spadku rentowności Grupy.
- Wskaźnik PMI (Purchasing Managers' Index) mający na celu odzwierciedlenie aktywności w sektorze produkcyjnym w trakcie epidemii utrzymywał się w Polsce często znacznie poniżej neutralnego poziomu za jaki uważa się 50 pkt (najniższy poziom 31,90 pkt w marcu 2020, dane za IHS Markit). Emitent zaobserwował pewną korelację pomiędzy zachowaniem klientów i wskaźnikiem PMI. W miesiącach, w których wskaźnik PMI utrzymywał się poniżej poziomu neutralnego Emitent notował istotne spadki sprzedaży. Należy założyć że ew. ponowne spadki PMI poniżej poziomu neutralnego będą prawdopodobnie skutkować ponownymi spadkami sprzedaży u Emitenta.
- Spadek PKB wpływa w sposób pośredni negatywnie na skłonność klientów oraz potencjalnych klientów do kupowania usług medycznych nienależących do usług pierwszej potrzeby – t.j. takich jak będące przedmiotem działalności Emitenta. W związku z tym np. w trakcie pandemii Emitent organizował i organizuje więcej akcji promocyjnych niż przed nią, które wpływają na obniżenie efektywnej ceny oferowanych przez Emitenta usług. Należy założyć, że dalszy spadek PKB będzie w negatywny sposób wpływał na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na datę publikacji sprawozdania nie ma możliwości określenia bardziej szczegółowego wpływu pandemii COVID-19, który jest w dużej mierze uzależniony od czynników niezależnych od

Emitenta, na jego działalność. Jak wspomniano wcześniej, widoczne są już ograniczenia dostępu do kobiet w ciąży - zamknięte szkoły rodzenia, ograniczone wizyty u lekarzy, zablokowane szpitale), co powoduje na publikacji sprawozdania blisko 40% niższą liczbę potencjalnych klientów ("leads") z tych kanałów. Do tego dochodzi niewielkie wydłużenie czasu transportu próbek z niektórych szpitali, zwłaszcza w weekendy. Ponadto, istnieje obawa dotycząca, w przypadku dalszego rozwoju pandemii, wprowadzenia ograniczeń w szpitalach w zakresie pobierania krwi pępowinowej. Emitent na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji w krajach działalności. Niepewna sytuacja ekonomiczna potencjalnych klientów Grupy może spowodować zmniejszenie ich zainteresowania bankowaniem komórek macierzystych.

Emitent mając na celu zminimalizowanie skutków powyższych czynników podjął działania polegające na wzmocnieniu swojej obecności w internetowych kanałach sprzedaży, wstrzymaniu procesu zatrudniania nowych pracowników oraz dokonania redukcji zatrudnienia w niektórych obszarach działalności, jak również podjął działania mające na celu ograniczenie wysokości wydatków bieżących. Sytuacja Emitenta na datę publikacji sprawozdania jest, w ocenie Zarządu, stabilna w takim znaczeniu, że Zarząd nie przewiduje, że opisany zaobserwowany już oraz dalszy potencjalny spadek przychodów Grupy mogły mieć wpływ na zachwianie płynności lub kontynuowanie bieżącej działalności przez Grupę. Przeprowadzone pod koniec 2019 roku podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta oraz stabilne, powtarzające się przepływy finansowe z istniejącej bazy klientów płacących w modelu abonamentowym zapewniają Emitentowi bezpieczeństwo finansowe i w istotnym stopniu ograniczają ryzyko wystąpienia braku płynności finansowej.

Emitent na bieżąco i z uwagą monitoruje sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 i choroby COVID-19 oraz wskazuje, że w zakresie wymaganym przez przepisy prawa będzie informował inwestorów o nowych uwarunkowaniach mających istotny wpływ na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Emitenta.

Ryzyko związane z umową z Cryo-Save AG na przechowywanie preparatów komórek macierzystych

W związku z realizacją przez Spółkę umowy o przejęciu przechowywania materiału biologicznego należącego do około 300.000 rodzin, będących klientami: Cryo-Save AG w likwidacji, podmiotów powiązanych z Cryo-Save AG w likwidacji lub partnerów biznesowych Cryo-Save AG w likwidacji („Umowa Wsparcia i Przechowania”) Emitent zrealizował, wg wiedzy Emitenta, największy w historii na świecie transport zamrożonych preparatów biologicznych przeznaczonych do przyszłej ewentualnej terapii z trzech krajów do Polski. To przedsięwzięcie zakończyło się sukcesem. Od wielu miesięcy Emitent prowadzi fizyczną inwentaryzację przewiezionego materiału biologicznego, gdyż jakość danych elektronicznych otrzymanych od Cryo-Save AG w likwidacji jest bardzo niska. Emitent identyfikuje pewne ryzyko prawne w realizacji Umowy Wsparcia i Przechowania spowodowane wielokrotnymi naruszeniami umowy przez Cryo-Save AG w likwidacji. Klienci indywidualni, jak również partnerzy Cryo-Save AG w likwidacji wobec braku możliwości uzyskania odszkodowania w jakiegokolwiek formie od Cryo-Save AG w likwidacji mogą próbować wnosić roszczenia przeciwko Emitentowi. Zdaniem Emitenta ryzyko przegrania sporu jest bardzo niskie, natomiast mogą pojawić się w związku z tą sprawą istotne koszty prawne.

Prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnie, ponieważ Emitent nie jest następcą prawnym spółki Cryo-Save AG w likwidacji, nie odpowiada zatem za jakiegokolwiek nieprawidłowości czy naruszenia umów o przechowanie materiału zawartych przez klientów indywidualnych lub partnerów Cryo-Save AG w likwidacji z Cryo-Save AG w likwidacji. Klientom indywidualnym zależy na uregulowaniu sytuacji prawnej próbek po ostatnich wydarzeniach związanych z utratą płynności finansowej Cryo-Save AG w likwidacji. Jedyne roszczenia, które mogą być podnoszone przez klientów Cryo-Save AG w likwidacji mogą być związane z ewentualnymi nieprawidłowościami w przechowywaniu materiału biologicznego po jego otrzymaniu przez Emitenta. Według wiedzy Emitenta, takie nieprawidłowości nie wystąpiły.

Zgodnie z opisem przedmiotowego ryzyka, klienci indywidualni i partnerzy biznesowi Cryo-Save AG w likwidacji mogą próbować wnosić roszczenia przeciwko Emitentowi, jednak z uwagi na okoliczność, że Emitent nie jest następcą prawnym Cryo-Save AG w likwidacji, Emitent nie odpowiada za nieprawidłowości czy naruszenia umów o przechowanie materiału biologicznego zawartych przez klientów lub partnerów Cryo-Save AG w likwidacji, w

tym ewentualne naruszenie przez Cryo-Save AG w likwidacji umowy z CryoSave Arabia (jeżeli w istocie takie naruszenie miało miejsce, czego CryoSave Arabia dotychczas nie wykazał).

Roszczenia CryoSave Arabia opierają się na wybiórczym i zmanipulowanym przedstawieniu stanu faktycznego. W szczególności działania CryoSave Arabia nakierowane są na to, aby opinia publiczna oraz polski sąd uznały, że CryoSave Arabia, lokalny bank komórek macierzystych z Bliskiego Wschodu, przechowujący próbki kilkunastu tysięcy osób oraz Cryo-Save AG w likwidacji, do niedawna jeden z największych banków komórek macierzystych w Europie i na świecie, to ten sam podmiot. W zażaleniu na postanowienie o zabezpieczeniu Emitent przedstawił w sposób pełny i prawidłowy stan faktyczny, co w opinii Emitenta pozwoli podjąć sądowi odwoławczemu prawidłową decyzję i rozstrzygnąć sprawę zabezpieczenia na korzyść Emitenta (tj. poprzez uchylenie postanowienia o zabezpieczeniu lub zmianę orzeczenia sądu pierwszej instancji i oddalenie wniosku CryoSave Arabia).

Niezależnie od stanowiska Emitenta, zgodnie z którym brak jest podstaw faktycznych i prawnych do udzielenia zabezpieczenia przeciw Emitentowi, Emitent stosował się do obowiązków nałożonych przez Sąd Okręgowy w Warszawie - w tym tych, które wynikały z postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie o zabezpieczeniu z dnia 28 maja 2020 (postanowienie uchylone przez Sąd Okręgowy w Warszawie zgodnie z informacją powziętą przez Emitenta w dniu 5 października 2020). Ze strony Emitenta wymagało to podjęcia szeregu działań, związanych w szczególności z weryfikacją i doszczegółowieniem informacji, jakie Emitent i spółki z jego grupy przedstawiają w związku z zawarciem i wykonaniem Umowy Wsparcia i Przechowania. Działania te wiązały się po stronie Emitenta z pewnymi kosztami i krótkotrwałymi trudnościami w organizacji i sposobie komunikacji za pośrednictwem strony internetowej. W opinii Emitenta mogło to wywołać niepewność klientów Cryo-Save AG w likwidacji co do zaistniałej sytuacji, ale w każdym wypadku Emitent przedstawiał wyczerpujące informacje oraz odpowiadał na pytania osób, które zwracały się w tej sprawie do Emitenta.

Poza kwestiami komunikacyjnymi i zakresem informacji, jakie przekazywane są osobom, których materiał biologiczny został przetransportowany na podstawie Umowy Wsparcia i Przechowania, udzielenie zabezpieczenia, o którym mowa powyżej, przeciw Emitentowi nie wpłynęło negatywnie na wykonywanie przez emitenta Umowy Wsparcia i Przechowania. W szczególności nie miało to żadnego wpływu na sposób przechowania materiału biologicznego i bezpieczeństwo próbek znajdujących się w laboratorium Emitenta.

Na datę publikacji sprawozdania Emitent ocenia istotność wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie ponieważ ewentualne spory sądowe mogą być prowadzone w Polsce lub w innych jurysdykcjach, co może powodować znacząco wyższe koszty obsługi prawnej. Ponadto Emitent jako jedyny podmiot powiązany umownie z Cryo-Save AG w likwidacji będący w znakomitej kondycji finansowej może stać się celem nieuzasadnionego ataku osób lub podmiotów dotkniętych poprzez problemy branży wywołane przez działania Cryo-Save AG w likwidacji.

W III kwartale 2020 roku Emitent przeprowadził rewizję czynników ryzyka dotyczących działalności Grupy Kapitałowej.

Poniżej zamieszczono informacje nt. pozostałych (poza dwoma wskazanymi powyżej) kategorii ryzyka istotnie wpływającego na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta:

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii i dalszym rozwojem Grupy

Strategia rozwoju Emitenta zakłada systematyczne zwiększanie liczby klientów i przechowywanych próbek komórek macierzystych lub tkanek, w tym głównie w krajach uznanych za rynki strategiczne Grupy oraz przede wszystkim w modelu płatności abonamentowych. Kluczowym elementem strategii Grupy - komunikowanym przez Emitenta historycznie w sprawozdaniach rocznych z działalności Grupy - zmierzającym do osiągnięcia tego celu, jest ekspansja.

Grupa przewiduje w najbliższych latach rozwijać się przede wszystkim poprzez akwizycje, ale również organicznie, umacniając pozycję lidera w wybranych krajach, dostosowując tempo rozwoju do sytuacji rynkowej i zasobów zarządzanych przez Grupę, przy jednoczesnym systematycznym rozwijaniu zasobów ludzkich.

Grupa dopuszcza możliwość podejmowania działań akwizycyjnych w uzasadnionych przypadkach, zwłaszcza na rynkach, na których jest już obecna oraz nowych rynkach w Europie Zachodniej. Ponadto, Grupa zamierza rozwijać ofertę usług, w tym angażować się w usługi przygotowywania i wytwarzania produktów leczniczych terapii zaawansowanych bazujących na komórkach macierzystych. Przyszła sytuacja majątkowa i gospodarcza Grupy, a także jej pozycja rynkowa, uzależniona jest m. in. od prawidłowego wdrażania i realizacji strategii jej rozwoju oraz szybkiego dostosowywania się do zmieniających się warunków otoczenia.

Jak dotąd Emitent konsekwentnie realizował tę strategię, przede wszystkim poprzez realizację akwizycji spółek z branży, w której działa.

Pomimo przyjętych przez Emitenta założeń, nie można wykluczyć, że nastąpi zmiana tendencji lub trendów w branży, w której działa Grupa. Zahamowanie dynamiki rozwoju branży biomedycznej w przyszłości oraz zmiany w sposobie świadczenia usług bankowania komórek macierzystych i tkanek mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Grupy i realizację jej strategii. Potencjalnie niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju Grupy i realizację jej strategii mogą mieć również pojawiające się niekiedy w debacie naukowej głosy poddające w wątpliwość korzyści płynące z bankowania komórek macierzystych i tkanek – kwestia ta została przedstawiona w opisie czynnika ryzyka "Ryzyko związane z informacjami medialnymi dotyczącymi działalności branży, w której prowadzi działalność Grupa". Nie można wykluczyć, że te wygłaszane sporadycznie opinie mogą ograniczyć zaufanie do branży i tym samym przełożyć się w dalszej perspektywie na spadek zaufania klientów Grupy lub wprowadzenie takich regulacji prawnych, które negatywnie wpłynęłyby na działalność Grupy. W celu ograniczenia takiego ryzyka Grupa aktywnie współuczestniczy w debacie naukowej, promując badania nad wykorzystaniem komórek macierzystych i tkanek, i monitoruje środowisko prawne pod kątem ewentualnych zmian regulacyjnych.

Nie można także wykluczyć, że na realizację strategii Emitenta negatywnie wpłynie panująca pandemia wirusa COVID-19. Pandemia COVID-19 negatywnie wpływa na kondycję branży, w której działa Emitent. W odniesieniu do realizacji strategii rozwoju grupy jej negatywny wpływ może w ocenie Emitenta objawić się przede wszystkim poprzez spadek atrakcyjności potencjalnych celów akwizycyjnych dla Emitenta (np. poprzez wprowadzenie wynikających z pandemii obostrzeń na rynkach, na których akwizycje rozważałby Emitent) oraz na zdolność akwizycyjną Emitenta wynikającą ze spadku przychodów Grupy.

Ponadto, działania Grupy związane z jej rozwojem organicznym lub związane z dokonanymi akwizycjami, które okazałyby się nietrafione w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do jego zmiennych warunków, mogą spowodować konieczność utworzenia odpisu aktualizującego całą wartość nowej inwestycji, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz wyniki Emitenta oraz Grupy.

Nie można również wykluczyć okresowego pogorszenia sytuacji finansowej Grupy i osiągniętych przez nią wyników na skutek niższej – w porównaniu do istniejących produktów i usług – rentowności nowych usług w ich początkowej fazie rozwoju, jak również na skutek wydatków inwestycyjnych ponoszonych przez Grupę w okresie intensywnego rozwoju.

Na publikacji sprawozdania finansowego Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką, ze względu na skalę jego potencjalnego wpływu na Grupę Emitenta - niezrealizowanie strategii może wpłynąć w negatywny sposób na wycenę Grupy.

Ryzyko związane z pozycją konkurencyjną Grupy i konkurencją na rynku usług, na których Grupa prowadzi działalność

W większości krajów, w których Grupa prowadzi działalność, jej pozycja rynkowa – mierzona udziałem w łącznej rocznej liczbie pobrań komórek macierzystych lub tkanek w danym kraju – plasuje ją w pierwszej trójce firm tam działających. Silną pozycję Grupa zawdzięcza systematycznie realizowanej strategii wzrostu oraz skutecznym przejęciom. Ponadto, działalność spółek Grupy w stosunku do konkurentów wyróżnia większy udział płatności w

modelu abonamentowym oraz tworzenie lokalnych laboratoriów na większości rynków, na których Grupa operuje. Większość konkurentów Grupy w Europie działa oferując klientom wyłącznie przedpłatowy model płatności (lub prowadząc strategię cenową promującą głównie ten model), co wynika z bieżącej konieczności pozyskiwania gotówki na działalność. Jednocześnie większość konkurentów posiada jedynie jedno lub dwa laboratoria.

Nie można wykluczyć, że zmiana modeli biznesowych przez podmioty obecnie konkurujące z Grupą, tj. rozpoczęcie na szeroką skalę oferowania klientom atrakcyjnych warunków płatności w modelu abonamentowym lub pojawienie się nowych podmiotów konkurencyjnych, może doprowadzić do pogorszenia się pozycji konkurencyjnej Grupy, co w rezultacie może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Należy też nadmienić, że zwiększona aktywność konsolidacyjna w branży usług medycznych w Europie może skutkować zainteresowaniem branżą bankowania podmiotów dotychczas w niej nieobecnych, co stanowi jednocześnie ryzyko dla Spółki (mocna konkurencja) ale i szansę (współpraca na zasadzie white-label, czy joint-venture). Przykładem takich zmian rynkowych w krajach działalności Grupy jest Rumunia, gdzie jedna z prywatnych sieci szpitali prowadzi swój bank krwi pępowinowej i poprzez wprowadzanie dla podmiotów konkurencyjnych wysokich opłat za pobranie materiału biologicznego w praktyce uniemożliwiła pobieranie tego materiału od klientów, którzy decydują się na poród w tej sieci szpitali.

Na zmianę pozycji konkurencyjnej Grupy mogą również mieć wpływ zmiany w ustawodawstwie krajów, w których Grupa prowadzi działalność, jak również wprowadzenie powszechnej usługi bankowania komórek macierzystych lub tkanek finansowanej z budżetów lokalnych, przy jednoczesnym zakazie lub ograniczeniu funkcjonowania banków rodzinnych, co w rezultacie mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką ze względu na opisaną powyżej skalę jego potencjalnego wpływu na Grupę Emitenta - istotne obniżenie aktualnej pozycji rynkowej oznaczałoby de facto mniejszą liczbę klientów dla Grupy, a co za tym idzie – pogorszenie jej wyniku finansowego.

Ryzyko związane z awarią urządzeń i systemów informatycznych wykorzystywanych w działalności Emitenta

W ramach prowadzonej działalności Grupa Emitenta zobowiązana jest do zapewnienia bardzo wysokiego rygoru jakościowego w całym procesie przygotowywania i przechowywania próbek, począwszy już od pozyskania materiału biologicznego przy porodzie. Zapewnienie oczekiwanej przez klientów Grupy jakości opiera się w dużej mierze na prawidłowo działających urządzeniach medycznych i innych z nimi związanych oraz sprzęcie komputerowym. W prowadzonej działalności Grupa stosuje nowoczesne technologie oparte o wykorzystanie zaawansowanych systemów informatycznych i telekomunikacyjnych, pozwalające na sprawną realizację bieżącej działalności, w tym systemy komputerowe przechowujące dane osobowe klientów Grupy oraz dane medyczne dotyczące pobranych i przechowywanych próbek. W szczególności charakterystyczne dla działalności Grupy Emitenta jest:

- Zakres informacji obsługiwanych przez systemy spółek Grupy Emitenta weryfikowany przez organy regulacyjne w poszczególnych krajach, w których działa Grupa – spółki z Grupy Emitenta muszą być w stanie wydawać na żądanie rzeczonych organów niezwłocznie próbki do przeszczepienia – właśnie na podstawie danych zawartych w systemach informatycznych spółek z Grupy;
- Wysoki poziom szczegółowości, zakres przechowywanych danych pacjentów oraz relatywnie długi czas ich przechowywania, nawet uwzględniając specyfikę branży sektora medycznego; oraz
- Codzienne wykorzystywanie posiadanych przez spółki z Grupy Emitenta danych przy fakturowaniu, dla których prawidłowe funkcjonowanie systemów informatycznych spółek z Grupy jest niezbędne.

Pomimo, iż większość kluczowych urządzeń posiada tzw. back-up, czyli inne urządzenie, które jest w stanie zastąpić całość lub część procesów, które pierwotnie były wykonywane z wykorzystaniem uszkodzonych

urządzeń, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności, które uniemożliwią również wykorzystanie sprzętu zastępczego.

Pomimo wprowadzenia przez Emitenta centralnego zarządzania kopiami zapasowymi dla danych gromadzonych przez niektóre spółki Grupy, co istotnie zmniejsza możliwość ich utraty, nie można wykluczyć szczególnych okoliczności, spowodowanych głównie błędem ludzkim, które będą skutkować zawodnością zastosowanych środków ostrożności.

Zaistnienie poważnej awarii wykorzystywanych urządzeń, zniszczenie lub utrata istotnej części lub całości majątku trwałego należącego do Grupy lub danych zarządzanych lub posiadanych przez Grupę, może spowodować czasowe lub długotrwałe wstrzymanie działalności i trudności w realizacji usług, w tym już opłaconych, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki i sytuację finansową Emitenta i Grupy.

Awaria systemów komputerowych może również spowodować utratę zaufania, pogorszenie wizerunku oraz ryzyko roszczeń klientów w wyniku braku możliwości przyporządkowania klientowi jego próbki.

W przeszłości miały miejsce pojedyncze przypadki awarii urządzeń i systemów informatycznych wykorzystywanych przez Grupę, jednak nigdy nie miały one charakteru długotrwałego czy krytycznego, a tym samym nie wpłynęły istotnie na działalność Grupy. Przykład Cryo-Save AG, przedstawiony w opisie czynnika ryzyka "Ryzyko związane z umową z Cryo-Save AG na przechowywanie preparatów komórek macierzystych" pokazuje jednak że ewentualne błędy lub awarie systemów spółek z Grupy Emitenta mogłyby mieć duży negatywny wpływ (np. w postaci utraty lub uszkodzenia danych) na działalność prowadzoną przez Emitenta. W przypadku Cryo-Save AG Emitent w sposób zgodny z prawem pozyskał dane dot. 300 tys. rodzin, które okazały się niskiej jakości. W projekt obróbki i poprawy jakości tych danych zaangażowanych jest ok. 100 osób przez ostatni rok – do dzisiaj Emitent nie jest mimo to w stanie stwierdzić do kogo należy część próbek należących do Cryo-Save AG i gdzie są one zlokalizowane.

Dodatkowym aspektem jest gromadzenie, przetwarzanie i przechowywanie przez Grupę dużych zbiorów danych, w tym danych osobowych z wykorzystaniem opisanych wyżej systemów informatycznych. Ich awaria może przykładowo spowodować wystąpienie incydentu skutkującego naruszeniem ochrony danych osobowych, których administratorem jest Emitent. Wystąpienie takiego incydentu może skutkować w szczególności utratą takich danych, co przy spełnieniu dodatkowych przesłanek określonych w przepisach Rozporządzenia parlamentu europejskiego i rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”) może skutkować nałożeniem przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych („PUODO”) na Emitenta sankcji, w tym m.in. kary finansowej w wysokości do 20 mln euro lub 4% całkowitego rocznego światowego obrotu Emitenta z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa. Kwestia ta została szczegółowo opisana w opisie czynnika ryzyka "Ryzyko związane z przetwarzaniem przez Grupę danych osobowych na znaczną skalę" poniżej.

Prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką ze względu na skalę jego potencjalnego wpływu na Grupę Emitenta - potencjalna awaria urządzeń i systemów informatycznych może spowodować czasowe lub długotrwałe wstrzymanie działalności Grupy Emitenta i trudności w realizacji usług i tym samym doprowadzić do utraty przychodów przez Emitenta.

Ryzyko związane z przetwarzaniem przez Grupę danych osobowych na znaczną skalę

W ramach bieżącej działalności, Grupa na znaczną skalę przetwarza dane osobowe, w tym m.in. zarówno dawców krwi pępowinowej oraz tkanek, jak i ich rodziców. Wśród przetwarzanych przez Grupę danych osobowych dużą część stanowią dane należące do tzw. "szczególnych kategorii danych osobowych", tj. dane dotyczące zdrowia. Przetwarzanie danych osobowych przez Grupę musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w krajach, w których Grupa prowadzi działalność. Powyższe ma szczególne znaczenie wobec faktu, że od dnia 25 maja 2018 r. w krajach Unii Europejskiej stosuje się przepisy

RODO, które nakładają na przedsiębiorców przetwarzających dane osobowe daleko idące obowiązki, a także przewidują możliwość nakładania wysokich kar finansowych w przypadku ich naruszenia.

Charakterystyczną cechą dla działalności Grupy jest w szczególności

- duża szczegółowość oraz wysoka wrażliwość przechowywanych danych należących do tzw. "szczególnych kategorii danych osobowych", tj. danych dotyczących zdrowia, nawet uwzględniając specyfikę branży medycznej, w której działa Emitent – np. dotyczących specyficznych cech materiału komórkowego pobranego od pacjentek;
- wysoka istotność danych w przypadku konieczności zastosowania wobec pacjenta terapii opartej o przechowywany materiał biologiczny – w takich przypadkach często niezbędne jest bardzo szybkie uzyskanie dostępu do przechowywanych przez Emitenta szczegółowych (i często relatywnie starych) danych dotyczących rzeczonoego pacjenta bądź jego rodziny; a także
- długi czas trwania przechowywania danych, które nierzadko przechowywane są przez spółki z Grupy przed ponad dekadę a co za tym idzie – konieczność zapewnienia dostępu, trwałości, poprawności i należytej ochrony dla tych danych.

Dodatkowo, przejmując preparaty do przechowywania od Cryo-Save AG (kwestia ta jest opisana szczegółowo w opisie czynnika ryzyka Ryzyko związane z umową z Cryo-Save AG na przechowywanie preparatów komórek macierzystych Emitent pozyskał, zgodnie z prawem, dostęp do danych klientów Cryo-Save AG. Dane te są bardzo słabej jakości, często nieaktualne a na pewno – niekompletne. Ich przetwarzanie – zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i wykonywane z dochowaniem należytej staranności – niesie z sobą dodatkowe ryzyko związane z ich stanem, w szczególności w niektórych przypadkach identyfikacja części preparatów może okazać się niemożliwa.

Spółka nie może wykluczyć, że pomimo ciągłych działań mających na celu zapewnienie zgodności prowadzonej przez Spółkę działalności z wymaganiami RODO, w tym stosowania odpowiednich do zidentyfikowanych zagrożeń środków technicznych i organizacyjnych zapewniających bezpieczeństwo przetwarzanych danych osobowych, może dojść do naruszenia obowiązków prawnych Grupy w tym zakresie. Naruszenie takie polegać może w szczególności na ujawnieniu danych osobowych osobom nieupoważnionym, naruszeniu integralności danych osobowych, ich zniszczeniu lub utraceniu, a także na niedopełnieniu innych obowiązków spoczywających na Spółce jako administratorze danych osobowych (np. naruszenie zasad przejrzystości, legalności, rozliczalności, ograniczenia przechowywania i innych określonych w art. 5 ust. 1 RODO oraz przepisach szczegółowych).

W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności przepisów RODO (lub odpowiednich przepisów innych krajów spoza Unii Europejskiej), Grupa może być narażona na zastosowanie wobec niej lub członków organów spółek z Grupy sankcji karnych lub sankcji administracyjnych. Zgodnie z przepisami RODO, sankcje administracyjne mogą polegać na wydaniu przez PUODO stosownej decyzji administracyjnej (np. nakazującej dostosowanie operacji przetwarzania do przepisów RODO), a także na nałożeniu przez PUODO na Spółkę kary finansowej w wysokości do 20 mln euro lub 4% całkowitego rocznego światowego obrotu Emitenta z poprzedniego roku obrotowego (przy czym zastosowanie ma kwota wyższa). Wysokość kary finansowej w danym przypadku zależy od okoliczności towarzyszących naruszeniu, w tym m.in. od tego czy naruszenie miało charakter umyślny bądź nieumyślny, od podjętych działań minimalizujących rozmiar szkód, czy od charakteru, wagi i czasu trwania naruszenia z uwzględnieniem charakteru, zakresu lub celu danego przetwarzania, liczby poszkodowanych osób oraz rozmiaru poniesionej przez te osoby szkody. Naruszenie przepisów RODO, które skutkowałoby wyrządzeniem szkody majątkowej lub niemajątkowej osobie, której dane dotyczą, może również skutkować dochodzeniem przeciwko Spółce roszczeń o charakterze odszkodowawczym, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką ze względu na skalę jego potencjalnego wpływu na Grupę Emitenta – w szczególności należy podkreślić, że skala działania Cryo-Save AG była bardzo duża i przejmując preparaty do

przechowywania od Cryo-Save AG Emitent uzyskał, zgodnie z prawem, dane dotyczące około 300.000 rodzin. Stąd, ze względu na opisane powyżej przetwarzanie danych Cryo-Save AG, istnieje teoretyczny scenariusz związany np. z atakiem hakerskim, w wyniku którego mogłoby dojść do wycieku znaczącej ilości danych. W takim przypadku Grupa Emitenta byłaby np. narażona na nałożenie znaczących kar finansowych, które mogłyby istotnie wpłynąć na kondycję finansową Grupy.

Ryzyko związane ze współpracą z partnerami medycznymi

Jednym z kluczowych czynników powodzenia działalności Spółki jest współpraca z partnerami medycznymi, tj. lekarzami, pielęgniarkami, położnymi i innymi osobami mających kontakt z kobietami oczekującymi na poród. Partnerzy medyczni pracują w szpitalach, klinikach i prywatnych przychodniach nienależących do Spółki.

Prowadząc edukację potencjalnych klientów i przedstawiając ofertę Spółki, osoby te są istotnym elementem procesu sprzedaży usług bankowania komórek macierzystych lub tkanek. Podobnie jak w przypadku edukacji, współpraca z partnerami medycznymi jest kluczowa w procesie pozyskiwania materiału biologicznego, tj. krwi pępowinowej, fragmentów sznura pępowinowego etc., za co partnerzy są bezpośrednio odpowiedzialni.

Pozyskanie materiału biologicznego odbywa się za wiedzą i zgodą szpitala, tuż po porodzie i zajmuje kilka minut, przy czym nie jest do tego potrzebny jakikolwiek sprzęt medyczny lub diagnostyczny szpitala, a jedynie dostarczony przez rodziczkę zestaw pobraniowy, przekazywany jej przez Spółkę. Zestaw pobraniowy zawiera wszystkie elementy niezbędne do prawidłowego przeprowadzenia procedury pobrania.

Za pozyskanie materiału biologicznego, jako procedurę medyczną przeprowadzaną na życzenie rodzącej, partnerzy medyczni są zazwyczaj bezpośrednio lub pośrednio wynagradzani przez Spółkę. W niektórych krajach możliwe jest zarówno bezpośrednio wyłączone wynagradzanie partnera medycznego (lekarz, położna), w innych - wyłączone wynagradzanie placówki medycznej (szpitala). W niektórych przypadkach występuje również wariant mieszany, tj. jednoczesne wynagradzanie partnera medycznego i placówki medycznej. Współpraca z większością partnerów medycznych odbywa się na podstawie umowy zlecenia lub zbliżonego tytułu prawnego właściwego dla danej jurysdykcji (wynagrodzenie bezpośrednie). W niektórych przypadkach partnerzy są wynagradzani przez placówkę, w której pracują, z którą jednocześnie rozlicza się Grupa (wynagrodzenie pośrednie).

W przypadku wynagradzania wyłącznie partnera medycznego, rezygnację placówki medycznej z wynagrodzenia należy tłumaczyć dążeniem do poszanowania praw pacjenta oraz wolą zachowania konkurencyjności – w przypadku braku możliwości pobierania tkanek okołoporodowych w danej placówce medycznej miałyby ona gorszą pozycję w stosunku do innych lokalnych placówek wyrażających zgodę na pobieranie krwi i tkanek.

Nie można wykluczyć, że ze względu na zmiany prawa powszechnego w danej jurysdykcji lub wewnętrzne regulacje korporacyjne szpitali, jak i z powodu naturalnych we wszystkich branżach zmian oczekiwań odnośnie pułapu wynagrodzeń za przeprowadzoną edukację, część partnerów medycznych współpracujących z Grupą obniży swoją skłonność do kooperacji lub jej w ogóle zaniecha, co w konsekwencji może spowodować spadek uzyskiwanych przychodów i mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Podobne skutki mogą wywołać ewentualne niekorzystne zmiany w prawie odnośnie możliwości, sposobu i formy prowadzenia działań edukacyjnych, informacyjnych i marketingowych z wykorzystaniem mediów. Ponadto ewentualna konsolidacja szpitali prywatnych poprzez utworzenie sieci może spowodować zwiększoną presję na koszty pozyskania materiału.

Historycznie, opisane w powyższym akapicie ryzyko regulacyjne związane ze współpracą z partnerami medycznymi materializowało się – w ostatnim czasie także ze względu na ograniczenia wynikające z pandemii COVID-19. Jako przykład mogą posłużyć najnowsze doświadczenia Spółki z takimi jurysdykcjami jak

- region Katalonia, Hiszpania, gdzie Spółka zanotowała poczynając w 2018 r. spadek liczby nowo zawieranych umów w przedziale ~10-20% w zależności od okresu ze względu właśnie na zmiany regulacyjne. W 2018 roku kataloński regulator podjął decyzje o konieczności posiadania przez szpitale odrębnej akredytacji dla pobierania i preparowania materiału biologicznego przez konkretne laboratorium, w tym należące do spółki z Grupy Emitenta. Mimo wspierania przez Emitenta w procesie uzyskiwania rzeczonyj akredytacji szpitali, z którymi

współpracuje, część z nich do dnia dzisiejszego nie uzyskała mimo to stosownej akredytacji, co uniemożliwia Emitentowi współpracę z nimi, a co za tym idzie powoduje spadek przychodów.

- Innym przykładem, bezpośrednio związanym z pandemią COVID-19 jest Wielka Brytania, gdzie w związku z pandemią COVID-19 wstrzymano praktykowanie działalności związanej z pobieraniem komórek macierzystych w około 70% szpitali. Grupa Emitenta nie działa co prawda na rynku brytyjskim, ale wraz z dalszym rozwojem pandemii nie można wykluczyć, że podobne zmiany zostaną wprowadzone na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność.

W szczególności należy także podkreślić znaczące utrudnienia we współpracy z partnerami medycznymi, jakie widoczne są na polskim rynku. W związku z wprowadzonymi ze względu na pandemię ograniczeniami (zarówno przeszłymi, jak i nadal obowiązującymi) dla Emitenta wciąż bardzo odczuwalne jest ograniczenie dostępu do kobiet w ciąży. Zgodnie z opisem czynnika ryzyka związanego z pandemią COVID-19 wciąż zamknięta większość szkół rodzenia, ograniczenia w szpitalach oraz ograniczone wizyty u lekarzy) powoduje na datę publikacji sprawozdania blisko 40% niższą liczbę pozyskanych potencjalnych nowych klientów ("leads") z tych kanałów w porównaniu do okresów sprzed pandemii. W ujęciu całościowym na rynku polskim, do dnia publikacji sprawozdania, odnotowano blisko 20% spadek liczby "leads" ze wszystkich kanałów sprzedaży offline. W przypadku ewentualnych nowych lub ponowionych ograniczeń regulacyjnych związanych z pandemią COVID-19 – na przykład nowych restrykcji w zakresie funkcjonowania szpitali lub wizyt u lekarza należy spodziewać się dalszego ponownego spadku potencjalnych "leads" z poszczególnych kanałów online.

Prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią ze względu na skalę jego potencjalnego wpływu na Grupę Emitenta. Współpraca z partnerami medycznymi jest dla Grupy ważnym kanałem dotarcia do potencjalnych klientów. Utrudnienia w docieraniu do partnerów medycznych mogą więc znacząco osłabić tempo pozyskiwania nowych klientów.

Ryzyko związane z informacjami medialnymi dotyczącymi działalności branży, w której prowadzi działalność Grupa

Istota działalności w branży medycznej opiera się na zaufaniu pacjentów do spodziewanych pozytywnych efektów świadczonych usług oraz do podmiotów świadczących usługi medyczne. Ma ono szczególne znaczenie w przypadku nowych, innowacyjnych na rynku usług, co do których najczęściej występuje słabszy dostęp do informacji i niższa świadomość społeczna. Zdarza się, że skomplikowane kwestie medyczne bywają przez brak należytej staranności przedstawiane przez media w sposób niepełny, nierzetelnie lub z brakiem należytego zrozumienia.

Taki przekaz może mieć wpływ na ponoszone koszty, w związku z działalnością zmierzającą do propagowania informacji na temat świadczonych usług. Jednocześnie mnogość niepełnych, nierzetelnych i niespójnych informacji o kwestiach medycznych związanych z bankowaniem komórek macierzystych i tkanek może osłabiać zaufanie potencjalnych pacjentów do oferowanych usług.

W przeszłości miały miejsce publikacje medialne dotyczące obszarów działalności Grupy, których treść negatywnie opisywała aspekty merytoryczne jej aktywności. W kilku przypadkach - publikacji w Rumunii, Włoszech i na Węgrzech - Grupa odczuła spadek przychodów i pewne obniżenie zaufania do branży w ogóle.

Na datę publikacji sprawozdania Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka oraz jego istotność jako średnią ze względu na, opisaną powyżej ujawnioną już i potencjalną dalszą, dość znaczącą skalę negatywnego wpływu opisywanych działań na postrzeganie branży i Grupy Emitenta przez istniejących oraz potencjalnych klientów, a co za tym idzie wyniki sprzedażowe Grupy.

Ryzyko reputacyjne związane z działalnością Emitenta w branży medycznej

Specyfiką segmentu branży medycznej, w którym działa Emitent jest bardzo duże znaczenie reputacji posiadanej przez Emitenta dla utrzymywania istniejących klientów i pozyskiwania nowych. W szczególności ryzyko

reputacyjne dla Emitenta polega na tym, iż negatywne zdarzenia medyczne nawet o bardzo niewielkiej skali mogą odbijać się, wśród pacjentów lub w mediach, szerokim echem i powodować znaczące, często trudne do przewidzenia, negatywne konsekwencje (trudności w pozyskiwaniu lub utrzymywaniu klientów). W szczególności przykładami takich zdarzeń są (i) utrata, błąd przy pozyskaniu lub pozyskanie zbyt małej ilości materiału biologicznego, (ii) uszkodzenie lub utrata próbki lub materiału biologicznego w transporcie lub w laboratorium oraz (iii) nieprawidłowe wytwarzanie produktów leczniczych. Zostały one szczegółowo opisane poniżej.

(i) Utrata, błąd przy pozyskaniu lub pozyskanie zbyt małej ilości materiału biologicznego lub próbki

Pozyskiwanie materiału biologicznego odbywa się w warunkach szpitalnych. Przy pozyskiwaniu materiału biologicznego może wystąpić sytuacja, w której pobrana zostanie zbyt mała ilość materiału lub jakość pozyskanego materiału będzie zbyt niska, aby uzasadniało to jego przechowywanie. Zbyt niska jakość pozyskanego materiału może wynikać np. ze zbyt małej liczby komórek macierzystych lub z zakażenia mikrobiologicznego. Możliwość zakażenia mikrobiologicznego pozyskanego materiału wynika najczęściej z naturalnego braku sterylności w środowisku szpitalnym w trakcie porodu.

W przypadku pozyskania zbyt małej ilości materiału lub stwierdzenia zakażenia, klient jest informowany w możliwie krótkim czasie po pozyskaniu i ma prawo do rezygnacji z umowy oraz zwrotu opłaty poza podstawową opłatą za usługę.

Zakażenia wirusowe mają miejsce bardzo rzadko, zakażenia bakteryjne są znacznie częstsze. Zgodnie z wiedzą medyczną i standardami związanymi z przeszczepianiem materiału zakażonego bakteryjnie, w większości sytuacji może być on użyty do przeszczepienia z jednoczesnym podaniem odpowiednich farmaceutyków. W przypadku zakażeń wirusowych, materiał może być wykorzystany jedynie przy wybranych terapiach. Decyzję o wykorzystaniu takiej próbki podejmuje lekarz prowadzący terapię. Niemniej, przeszczepienia zakażonego materiału, pomimo jednoczesnej terapii farmakologicznej, mogą doprowadzić do niepowodzenia terapii. Wykorzystanie do leczenia zakażonego materiału przechowywanego przez Grupę miało już miejsce.

Z uwagi na fakt, że zarówno sytuacje pozyskania zbyt małej ilości materiału, jak i zakażenia mikrobiologiczne pozyskanego materiału zależą od wielu czynników, na które wpływ Grupy jest znacznie ograniczony, Grupa nie może wykluczyć wzrostu ich występowania.

W szczególności, mogą wystąpić systemowe problemy prowadzące do pozyskania materiału biologicznego w zbyt małej ilości, jego zakażenia wirusowego lub biologicznego na większą skalę niż do tej pory miało to miejsce w działalności spółek z Grupy Emitenta. Przykładem tego typu problemów mogą być na przykład wady komponentów wykorzystywanych przez Emitenta do pozyskania materiału biologicznego prowadzące do jego zanieczyszczenia, systemowe błędy w praktyce partnerów medycznych Emitenta lub awarie w laboratoriach wykorzystywanych przez Emitenta mające podobny skutek.

Nagłośniecie tego typu sytuacji może doprowadzić do negatywnego odbioru Grupy przez obecnych i potencjalnych klientów, a w konsekwencji do spadku zainteresowania usługami świadczonymi przez Grupę. Na marginesie dodać należy, że nie można również wykluczyć ewentualnych roszczeń odszkodowawczych kierowanych przeciwko podmiotom z Grupy w przypadku rażących naruszeń w trakcie czynności pozyskiwania materiału biologicznego przez partnerów medycznych. W dotychczasowej historii Grupy bardzo rzadko zdarzały się i zdarzają się roszczenia odszkodowawcze, jednak ich skala, zarówno ilościowa, jak i wartościowa nie ma wpływu na funkcjonowanie Grupy.

(ii) Uszkodzenie lub utrata próbki lub materiału biologicznego w transporcie lub laboratorium

Po pozyskaniu w szpitalu materiał biologiczny transportowany jest do laboratorium, gdzie dokonuje się preparatyki. Następnie próbka przechowywana jest w laboratoriach należących do Grupy lub do podmiotów z nią współpracujących do momentu użycia lub rezygnacji klienta z usługi bankowania. Próbki przechowywane są w urządzeniach działających na zasadzie próżniowo izolowanego termosu z możliwością manualnego i/lub automatycznego uzupełnienia poziomu azotu. Niemal wszystkie urządzenia wykorzystywane w tym procesie są podłączone do odpowiednich systemów monitoringu.

Do transportu materiału biologicznego zazwyczaj wykorzystywane są profesjonalne firmy kurierskie, a w niektórych spółkach również zleceniobiorcy i pracownicy Grupy. Materiał jest transportowany w specjalnym zestawie odpowiednio zabezpieczającym zawartość, zarówno pod kątem sterylności, jak i zachowania odpowiednich warunków termicznych. W określonych przypadkach Grupa samodzielnie podejmuje się transportu próbek na zlecenie swoich klientów, co ma miejsce m. in. w przypadku wydania i przewozu próbki do przeszczepu.

Ryzyko związane z transportem może, w sporadycznych przypadkach, być związane ze zmianą miejsca przechowywania próbki. Może to nastąpić przy przejściu innego banku komórek z jednoczesnym zamknięciem dotychczasowej lokalizacji czy zmiany lokalizacji własnego funkcjonującego banku lub laboratorium.

W związku z powyższym istnieje ryzyko utraty, tj. zgubienia, uszkodzenia lub zniszczenia materiału biologicznego podczas transportu np. w wyniku wypadków komunikacyjnych, czy siły wyższej.

Ponadto w związku z koniecznością przechowywania próbek w bardzo niskiej temperaturze nie można wykluczyć sytuacji, w której preparaty mogą ulec rozmrożeniu. Do rozmrożenia może dojść w wyniku jednoczesnego wystąpienia błędu ludzkiego, niskiego poziomu azotu w zbiorniku, braku reakcji systemów monitoringu oraz braku reakcji czujników tlenu. Do rozmrożenia mogłoby również dojść w przypadku długotrwałej przerwy w dostawie energii elektrycznej, niezbędnej dla funkcjonowania systemów monitoringu i w związku z tym długotrwałego braku informacji o awarii zbiornika.

Wystąpienie jednej z powyższych okoliczności może doprowadzić do negatywnego odbioru Grupy przez obecnych i potencjalnych klientów, a w konsekwencji do spadku zainteresowania usługami świadczonymi przez Grupę, a ponadto pociągnąć za sobą roszczenia klientów, których materiał biologiczny lub próbki doznały uszczerbku. W przeszłości Grupa odnotowywała i nadal odnotowuje niespowodowane przez Grupę skrajnie rzadkie przypadki np. zagubienia, czy kradzieży materiału biologicznego w transporcie. Pomimo, że przypadki te były niezawinione, Grupa zawarła z klientami stosowne porozumienia. Koszt zawarcia tych porozumień nie wpłynął w sposób istotny na działalność i wyniki Grupy.

(iii) Wytwarzanie produktów leczniczych

Spółka posiada niezbędne zgody do wytwarzania produktów leczniczych terapii zaawansowanej do zastosowania w ramach tzw. wyłączenia szpitalnego (ATMP-HE). Stosowanie tych produktów u pacjenta odbywa się przede wszystkim w Polsce, zgodnie z ustawą o zawodzie lekarza i na wyłączną odpowiedzialność lekarza. Zastosowanie produktu wymaga zgody właściwej komisji bioetycznej. Zgodę tę powinien uzyskać lekarz stosujący ATMP-HE. Niemniej jednak, pomimo wyłącznej odpowiedzialności lekarza, Spółka jest obciążona typowym ryzykiem wytwórcy ATMP-HE i koniecznością zachowania odpowiedniego reżimu wytwarzania. Zgodnie z przepisami prawa polskiego, odpowiedzialność za eksperyment leczniczy spoczywa na lekarzu, przy czym dostawca preparatu ATMP-HE musi dowieść, że wytworzył produkt zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Pomimo, iż dotychczasowe zastosowania preparatów wytworzonych przez Spółkę nie wykazały wystąpienia znaczącej ilości istotnych zweryfikowanych zdarzeń niepożądanych po stronie pacjentów, nie można wykluczyć takich sytuacji w przyszłości, co może doprowadzić do zgłoszenia ewentualnych roszczeń ze strony lekarza lub pacjentów.

Sama skala działalności Grupy związanej z wytwarzaniem produktów ATMP-HE jest relatywnie niewielka - ten obszar działalności Grupy odpowiada za mniej niż 10% jej przychodów. Statystycznie zdarzenie niepożądane pojawia się w ok. 7 przypadkach na 5000, jednakże to właśnie te zdarzenia często zdobywają największy rozgłos i są często tematami poruszonymi w mediach masowych, co ze względu na skalę i tempo przekazywania informacji, może mieć negatywny wpływ na odbiór Grupy Emitenta przez obecnych i potencjalnych klientów.

Ponadto, niepożądane zdarzenia, o których mowa w akapicie powyżej (mimo ich nieznaczonej skali) i związany z nimi rozgłos medialny może mieć potencjalny negatywny wpływ także na praktykę organów regulujących działalność Emitenta wobec niego.

W tym miejscu należy zaznaczyć, iż w kilku przypadkach, gdzie takie zdarzenia wystąpiły, przeprowadzona rutynowa kontrola GIF nie wskazała na istotne uchybienia po stronie Emitenta.

Od września 2020 r. Grupa uruchomiła podobną działalność jak opisaną powyżej również na terenie Portugalii uzyskując specjalną zgodę lokalnych władz. Skala tej działalności jest jednak minimalna i Grupa traktuje ją raczej jako narzędzie budujące świadomość w zakresie wykorzystania komórek macierzystych w leczeniu, niż bezpośrednie źródło przychodów.

Materializacja zdarzeń takich jak przedstawione w niniejszym opisie czynnika ryzyka może mieć zatem w sposób pośredni negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

Prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnią ze względu na opisane powyżej potencjalne negatywne konsekwencje dla reputacji Grupy Emitenta.

Ryzyko finansowe, w tym ryzyko walutowe

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie różnych państw, w których obowiązują różne waluty, m. in. euro, złoty polski, lira turecka, lej rumuński, forint węgierski, frank szwajcarski. Zarówno koszty, jak i ceny usług oferowanych klientom Grupy w każdym z tych krajów wyceniane są zwykle w walucie lokalnej. W 2019 roku 49% skonsolidowanych przychodów Grupy zostało wygenerowane przez Spółki Zależne Emitenta w walutach innych niż złoty. W szczególności były to euro, lira turecka, lej rumuński oraz forint węgierski. Na podstawie danych za 2019 r. wpływ zmiany kursu EUR o +/- 10% względem kursu zamknięcia z roku 2019 spowodowałaby zmianę na poziomie skonsolidowanego zysku netto na poziomie Grupy Emitenta w wysokości +/- 6,7%.

Walutami operacyjnymi jednostek zależnych mających siedzibę poza granicami Polski są waluty obowiązujące w krajach, w których podmioty te prowadzą działalność. W związku z tym wartość aktywów danej spółki jak również jej wynik jest przeliczany na polskie złote, a zatem na ich wartość prezentowaną w sprawozdaniu mają wpływ kursy walut obcych względem polskiego złota, co może mieć wpływ na zmianę ich wartości. Zmiana relacji każdej z walut lokalnych do złota może zatem mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy pomimo braku zmian poziomu sprzedaży lub kosztów wyrażonych w jednostkach produktów lub usług, a kwoty ewentualnych dywidend po przeliczeniu na złote mogą być niższe od oczekiwanych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, ani nie korzysta z kontraktów walutowych typu forward, przy czym ryzyko kursowe w pewnym zakresie niwelowane jest poprzez stosowanie mechanizmu hedgingu naturalnego. Ze względu na fakt, że jednostki Grupy nie posiadają znaczących nierozliczonych pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych, zdaniem Zarządu ryzyko walutowe jest znikome.

Prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako niską ze względu na skalę jego potencjalnego wpływu na Grupę Emitenta – Grupa wykorzystuje hedging naturalny, który w znaczący sposób ogranicza wystąpienie negatywnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z koniecznością posiadania określonych pozwoleń

Dynamika rozwoju działalności Grupy jest uzależniona od konieczności uzyskania i posiadania zezwoleń administracyjnych, a także kierunków ewentualnych zmian przepisów prawa europejskiego lub krajowego, regulujących działalność w zakresie pozyskiwania, przetwarzania i przechowywania komórek macierzystych.

Przykładem ziszczenia się tego ryzyka i spowolnienia dynamiki rozwoju działalności Grupy Emitenta jest sytuacja w Turcji, gdzie działalność Grupy zanotowała w 2018 r. ponad 30% spadek przychodów po tym jak na okres ok. 4 miesięcy wstrzymane zostało zezwolenie administracyjne na prowadzenie bieżącej działalności statutowej spółki z Grupy Emitenta. Sytuacja ta pozwala z dużą dozą prawdopodobieństwa stwierdzić, że na innych rynkach prowadzonej działalności gospodarczej mogłyby wystąpić analogiczne problemy, w przypadku podobnej decyzji organu administracji publicznej.

Ewentualne nieuzyskanie lub utrata posiadanych pozwoleń przez Spółkę będzie wiązało się z ryzykiem wstrzymania lub ograniczenia świadczenia usług, przedmiotowego lub geograficznego. Co więcej, nadrzędność prawa Unii Europejskiej nad krajowym (w jurysdykcjach Państw Członkowskich UE, w tym Polski) a także konieczność związana z nią ciągłego dostosowywania norm lokalnych do europejskich może spowodować w przyszłości zmianę obowiązujących uwarunkowań formalno-prawnych i administracyjnych.

Konieczność dostosowania się Grupy Emitenta do nowych przepisów może spowodować obowiązek poniesienia znacznych nakładów finansowych. Wzrost kosztów, które Grupa będzie obowiązana ponieść, może doprowadzić do zwiększenia kosztów działalności, co w konsekwencji może wpłynąć negatywnie na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką ze względu na skalę jego potencjalnego wpływu na Grupę Emitenta - może ono doprowadzić do tymczasowego znacznego ograniczenia skali działalności co z kolei może bardzo negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianą kwalifikacji usługi świadczonej przez szpitale na rzecz Spółki

Ustawa Transplantacyjna rozróżnia czynności pozyskiwania i pobierania tkanek, komórek, narządów, ze względu na moment dokonania czynności. W ciągu obowiązywania Ustawy Transplantacyjnej powstała rozbieżność poglądów w kwestii nazewnictwa opisanych czynności. W szczególności spotykane są poglądy, zgodnie z którymi krew uważa się za pobraną, jeżeli czynność dokonywana jest przed wydalaniem łożyska. Pozyskanie krwi następuje po wydaleniu łożyska. W ocenie Spółki w przypadku krwi pępowinowej nie ma znaczenia czy jest ona pozyskiwana przed czy po wydaleniu łożyska z organizmu kobiety, gdyż jest ona zawsze pozyskiwana z łożyska, które nie jest częścią organizmu kobiety tylko tzw. popłodu, co oznacza, że taka krew jest zawsze pozyskiwana, a nie pobierana - takie stanowisko było uznawane przez 10 lat obowiązywania Ustawy Transplantacyjnej. Czynność pobrania krwi pępowinowej wymaga uzyskania odpowiedniego pozwolenia wydawanego przez Ministra Zdrowia. Istnieją szpitale, które nie uzyskały wymaganego pozwolenia, kategoryzując swoje usługi jako pozyskiwanie krwi pępowinowej. Z technicznego oraz medycznego punktu widzenia szpitale mogą swobodnie realizować zarówno czynności pobrania (wymagające pozwolenia) jak i pozyskania krwi pępowinowej (niewymagające pozwolenia) zgodnie z obowiązującymi procedurami. Wobec wyrażonego w Uchwale Krajowej Rady Transplantacyjnej nr 46/2015 z dnia 7 grudnia 2015 roku stanowiska w kwestii interpretacji rozumienia terminów „pobierania” i „pozyskiwania” istnieje ryzyko, że część szpitali, które nie uzyskały wymaganego pozwolenia a będzie chciała realizować pobrania krwi przed wydalaniem łożyska może wypowiedzieć lub dążyć do zmiany warunków umów zawartych ze Spółką, co może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako niską ze względu na skalę jego potencjalnego wpływu na Grupę Emitenta. Praktyki obejmujące postępowaniem z tkankami popłodowymi są dobrze osadzone w szpitalach.

9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZONY

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

W pozostałych spółkach, w okresie 9 miesięcy bieżącego roku oraz analogicznego okresu roku 2019 stosowano następujące stawki podatkowe w celu naliczenia bieżących zobowiązań z tytułu podatku dochodowego:

- Łotwa – 15%
- Węgry – 9%
- Rumunia – 16%
- Włochy – 31,4%

- Turcja – 20%
- Hiszpania – 25%
- Szwajcaria – od 17% do 22%
- Portugalia – 21%

10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej przez skorygowaną (o wpływ potencjalnych elementów 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:

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję [w tys. sztukach]	9 204	5 648
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy [w tys. zł]	3 142	12 440
Zysk podstawowy na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	0,34	2,20

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

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję [w tys. sztukach]	9 269	5 710
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy [w tys. zł]	3 142	12 440
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	0,34	2,18

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Podział zysku za 2019 rok

Dnia 18 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku w wysokości 9 867 691,88 zł 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. O wszelkich decyzjach odnośnie dywidendy jak również polityki dywidendowej Emitent będzie informował w trybie właściwych raportów.

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

Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

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

13. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień 30 września 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 30 września 2019 roku wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych przedstawiała się następująco:

9 miesięcy do 30 września 2020	Wartość na dzień 31 grudnia 2019	Objęcie kontroli	Różnice kursowe	Wartość na dzień 30 września 2020
KRIO Intezet	589 215,38	-	(21 629,69)	567 585,69
Sevibe Cells	11 874 642,39	-	813 127,37	12 687 769,76
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	609 232,32	-	(133 400,87)	475 831,45
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	2 423 648,31
FamiCord Suisse	5 678 558,60	-	385 927,08	6 064 485,68
Stemlab, SA	80 514 036,72	-	5 072 658,46	85 586 695,18
FamiCordon, FamiCell	5 553 291,53	-	298 039,14	5 851 330,67
Bebécord, Bébé4d	22 939 727,20	-	52 094,21	22 991 821,41
Famicord-Acibadem eticur)	-	17 889 984,31	(3 820 257,07)	14 069 727,24
Sorgente	-	10 859 492,27	262 446,33	11 121 938,60
	-	2 125 071,84	62 306,07	2 187 377,91
Razem	132 074 603,33	30 874 548,42	2 971 311,03	165 920 462,78

6 miesięcy do 30 czerwca 2020	Wartość na dzień 31 grudnia 2019	Objęcie kontroli	Różnice kursowe	Wartość na dzień 30 czerwca 2020
KRIO Intezet	589 215,38	-	(16 462,36)	572 753,02
Sevibe Cells	11 874 642,39	-	628 862,95	12 503 505,34
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	609 232,32	-	(54 716,32)	554 516,00
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	2 423 648,31
FamiCord Suisse	5 678 558,60	-	377 238,29	6 055 796,89
Stemlab, SA	80 514 036,72	-	3 923 109,94	84 437 146,66
FamiCordon, FamiCell	5 553 291,53	-	219 449,21	5 772 740,74
Bebécord, Bébé4d	22 939 727,20	-	1 103 095,26	24 042 822,46
Famicord-Acibadem	-	17 889 984,31	(1 493 655,57)	16 396 328,74
Razem	132 074 603,33	17 889 984,31	4 686 921,40	154 651 509,05

12 miesięcy do 31 grudnia 2019	Wartość na dzień 31 grudnia 2018	Objęcie kontroli	Różnice kursowe	Wartość na dzień 31 grudnia 2019
KRIO Intezet	292 572,76	-	296 642,62	589 215,38
Sevibe Cells	12 000 414,98	-	(125 772,59)	11 874 642,39
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	678 749,74	-	(69 517,42)	609 232,32
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing	5 315,63	-	(5 315,63)	-
FamiCord Suisse	5 526 939,22	-	151 619,38	5 678 558,60
Stemlab, SA	81 298 663,04	-	(784 626,32)	80 514 036,72
FamiCordon, FamiCell	-	5 562 990,24	(9 698,70)	5 553 291,54
Bebécord, Bebé4d	-	23 154 497,47	(214 770,28)	22 939 727,19
Razem	104 118 554,56	28 717 487,71	(761 438,94)	132 074 603,33

9 miesięcy do 30 września 2019	Wartość na dzień 31 grudnia 2018	Objęcie kontroli	Różnice kursowe	Wartość na dzień 30 września 2019
KRIO Intezet	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, SA	81 298 663,04	-	1 391 530,93	82 690 193,97
Bebécord, Bebé4d	-	23 154 497,47	1 836 434,18	24 990 931,65
Razem	104 118 554,56	23 154 497,47	3 396 090,00	130 669 142,03

Na dzień 30 września 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 30 września 2019 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Rozliczenie nabycia spółki **Bebécord, Bebé4d, MedicalMedia II**

Jak opisano w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PBKM za 2019 rok, w dniu 5 czerwca 2019 roku spółka zależna Stemlab, S.A. zawarł umowy nabycia akcji spółki Bebécord stanowiących 65% kapitału zakładowego (spółka Stemlab, S.A. posiadała przed transakcją 35%), jak również akcji spółki Bebé4d, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziałów w spółce MedicalMedia II, stanowiących 100% kapitału zakładowego. Łączna cena nabycia wyniosła 30 mln zł (7mln EUR). Transakcja została sfinansowana przez Stemlab, S.A. ze środków własnych oraz pochodzących z zaciągniętego długu. 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.

Grupa zakończyła proces alokacji ceny nabycia. W ramach finalnego rozliczenia Grupa wyceniła wartości niematerialne: markę Bebécord i Bebé4d (5 819 tys. zł) oraz relacje z klientami i backlog (657 tys. zł). Pozostałą nadwyżkę 23 154 tys. zł stanowi wartość firmy.

Udziały niekontrolujące w nabytych jednostkach na dzień przejęcia wynosiły 1 111 tys. zł i były przypisane do 4,52% udziałów (pośredni udział PBKM w tych spółkach wynosi 95,58%). Wartość udziałów niekontrolujących wyceniona została proporcjonalnie do wartości aktywów netto spółek.

Zgodnie z finalnym rozliczeniem ustalona wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółek na dzień objęcia kontroli przedstawiała się następująco:

Bebécord, Bébé4d, MedicalMedia II	Wartość godziwa na dzień nabycia [PLN]
Nabyte aktywa	
Aktywa niematerialne	65 696
Znaki towarowe (marka)	5 818 732
Relacje z klientami i backlog	656 538
Rzeczowe aktywa trwałe	644 688
Zapasy	45 606
Należności krótkoterminowe	1 924 545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 600 317
Pozostałe aktywa	287 550
Razem aktywa	16 043 672
Nabywane zobowiązania	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 359 807
Zobowiązania z tytułu przejętego obowiązku przechowania w przedpłaconych umowach	443 354
Zobowiązania krótkoterminowe	2 740 439
Rozliczenia międzyokresowe	1 224 909
Razem zobowiązania	5 768 510
Wartość aktywów netto	10 275 162
Wpływ na wartość udziałów niekontrolujących	(1 110 704)
Wartość godziwa 35% udziałów w jednostce stowarzyszonej	4 251 612
Nabywany procent kapitału zakładowego	95,58%
Cena nabycia	30 288 752
Wartość firmy na dzień nabycia	23 154 497

Nabywanie spółki Famicord-Acibadem

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

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

Objęcie kontroli nad spółką zostało rozliczone na dzień 31 marca 2020 roku w związku z czym wyniki spółki ujęte zostały w skonsolidowanych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia 1 kwietnia 2020 roku.

Łączne koszty związane z akwizycją wyniosły 1 019 473,60 zł.

Do dnia 30 czerwca 2020 roku Grupa nie zakończyła procesu rozliczenia nabycia. Przedstawione poniżej rozliczenie ma charakter wstępny. Spółka jest w trakcie identyfikacji i wyceny przejętych aktywów i zobowiązań oraz wyceny zobowiązania z tytułu wystawionej opcji.

Udziały niekontrolujące w nabytej spółce na dzień przejęcia wynosiły (9 250,42) zł i były przypisane do 30% udziałów. Wartość udziałów niekontrolujących wyceniona została proporcjonalnie do wartości aktywów netto spółki Famicord-Acibadem na dzień nabycia. Udział mniejszości zostanie odpowiednio skorygowany w ramach finalizacji wartości prowizorycznych, w tym uwzględniając zakończenie analizy czy ryzyka i korzyści związane z tymi udziałami zostały przeniesione na Grupę (w przypadku uznania, iż ryzyka i korzyści zostały przeniesione na Grupę, udział mniejszości wyniesie 0%).

Wartość przychodów netto ze sprzedaży Famicord-Acibadem za okres od momentu objęcia kontroli do dnia 30 września 2020 roku wyniosła 1 208 tys. zł.

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

Famicord - Acibadem	Wartość tymczasowa na dzień nabycia [PLN]
Nabyte aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	945 868
Zapasy	169 505
Należności krótkoterminowe	225 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 596
Pozostałe aktywa	16 819
Razem aktywa	1 433 894
Nabywane zobowiązania	
Zobowiązania krótkoterminowe	913 005
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	551 724
Razem zobowiązania	1 464 729
Wartość aktywów netto	(30 835)
Nabywany procent kapitału zakładowego	70,00%
Cena nabycia	12 545 680
Zobowiązania z tytułu opcji put*	5 322 720
Wartość firmy na dzień nabycia	17 889 984

*Na podstawie warunków zawartej opcji put i call na pozostałe udziały sprzedającego (30% udziałów w Famicord-Acibadem). Grupa jest w trakcie procesu oceny czy ryzyka i korzyści z tych udziałów zostały przeniesione na Grupę. W wyliczeniu wartości firmy uwzględniono jako cenę nabycia również kwotę oszacowanego zobowiązania z tytułu wystawionej opcji put. Ocena w tym zakresie jest elementem rozliczenia prowizorycznego i podlegać będzie dalszej weryfikacji.

Nabycie spółki eticur)

W dniu 30 czerwca 2020 roku PBKM S.A. podpisał umowę nabycia 100% udziałów w niemieckiej spółce eticur) z siedzibą w Monachium za cenę 1 EUR. W ramach transakcji PBKM nabył również wierzycelności względem eticur) z tytułu pożyczek udzielonych eticur) przez dotychczasowego współlnika w kwocie 2 mln EUR za łączną kwotę 2 mln EUR. Eticur) jest spółką prowadzącą działalność w zakresie bankowania komórek macierzystych.

Objęcie kontroli nad spółką zostało rozliczone na dzień 31 lipca 2020 roku w związku z czym wyniki spółki zostały uwzględnione w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PBKM

począwszy od dnia 1 sierpnia 2020 roku. Dodatkowo umowa nabycia przewiduje wypłatę zmiennej części wynagrodzenia za nabyte udziały, której wysokość zależna jest od wyników spółki za 2020 rok (earn-out).

Łączne koszty związane z akwizycją wyniosły 642 041,74 zł

Do dnia 30 września 2020 roku Grupa nie zakończyła procesu rozliczenia nabycia. Przedstawione poniżej rozliczenie ma charakter wstępny. Spółka jest w trakcie identyfikacji i wyceny przejętych aktywów i zobowiązań.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży (eticur) za okres od momentu objęcia kontroli do dnia 30 września 2020 roku wyniosła 1 366 tys. zł.

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

eticur)	Wartość tymczasowa na dzień nabycia [PLN]
Nabyte aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	55 124
Zapasy	55 139
Należności krótkoterminowe	447 567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 184 030
Pozostałe aktywa	110 989
Razem aktywa	1 852 849
Nabywane zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	967 200
Rezerwy	88 144
Zobowiązania krótkoterminowe	404 071
Pozostałe zobowiązania	68 922
Razem zobowiązania	1 528 337
Wartość aktywów netto	324 512
Nabywany procent kapitału zakładowego	100,00%
Cena nabycia (środki pieniężne)	4
Cena nabycia (przejęte pożyczka)	8 949 000
Cena nabycia (earn-out)	2 235 000
Wartość firmy na dzień nabycia	10 859 492

Nabycie spółki Sorgente

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. Sorgente jest spółką prowadzącą działalność w zakresie bankowania komórek macierzystych.

Cena nabycia udziałów wyniosła 420 tys. EUR. Dodatkowo w oparciu o zapisy umowne cena może zostać podwyższona o dodatkowe wynagrodzenie uzależnione od wyników spółki za 2020 rok. Umowa przewiduje dodatkowo opcję sprzedaży pozostałych udziałów (opcja call) dla sprzedających oraz opcję kupna (opcja call) dla PBKM S.A., z których podmioty będą mogły skorzystać najwcześniej w 2023 roku. Cena za akcje przeniesione w wyniku ewentualnej realizacji opcji sprzedaży i opcji kupna będzie uzależniona od wyników osiągniętych przez Sorgente w przyszłości.

Objęcie kontroli nad spółką zostało rozliczone na dzień 31 lipca 2020 roku w związku z czym wyniki spółki ujęte zostały w skonsolidowanych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia 1 sierpnia 2020 roku.

Łączne koszty związane z akwizycją wyniosły 279 711,23 zł.

Do dnia 30 września 2020 roku Grupa nie zakończyła procesu rozliczenia nabycia. Przedstawione poniżej rozliczenie ma charakter wstępny. Spółka jest w trakcie identyfikacji i wyceny przejętych aktywów i zobowiązań.

Udziały niekontrolujące w nabytej spółce na dzień przejęcia wynosiły 232 566,32 zł i były przypisane do 47% udziałów. Wartość udziałów niekontrolujących wyceniona została proporcjonalnie do wartości aktywów netto Sorgente na dzień nabycia. Udział mniejszości zostanie odpowiednio skorygowany w ramach finalizacji wartości prowizorycznych, w tym uwzględniając zakończenie analizy czy ryzyka i korzyści związane z tymi udziałami zostały przeniesione na Grupę (w przypadku uznania, iż ryzyka i korzyści zostały przeniesione na Grupę, udział mniejszości wyniesie 0%).

Wartość przychodów netto ze sprzedaży eticur) za okres od momentu objęcia kontroli do dnia 30 września 2020 roku wyniosła 1 753 tys. zł.

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

Sorgente	Wartość tymczasowa na dzień nabycia [PLN]
Nabyte aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 416 587
Wartości niematerialne	179 858
Zapasy	17 606
Należności krótkoterminowe	2 437 703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 545
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	308 668
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 387 072
Pozostałe aktywa	162 350
Razem aktywa	5 971 388
Nabywane zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	3 703 554
Rozliczenia międzyokresowe bierne	356 532
Zobowiązania krótkoterminowe	942 402
Pozostałe zobowiązania	474 078
Razem zobowiązania	5 476 566
Wartość aktywów netto	494 822
Nabywany procent kapitału zakładowego	53,00%
Udziały niekontrolujące	232 566
Cena nabycia (środki pieniężne)	1 847 530
Cena nabycia (earn-out)	539 797
Wartość firmy na dzień nabycia	2 125 072

14. AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 30 września 2020 roku, 30 czerwca 2020, 31 grudnia 2019 oraz na dzień 30 września 2019 roku stan aktywów finansowych przedstawiają tabele poniżej:

Aktywa finansowe długoterminowe	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Stan na początek okresu	2 006 951,87	2 006 951,87	2 903 431,66	2 903 431,66
Zwiększenia/(zmniejszenia)	115 384,85	(96 757,44)	(896 479,79)	(922 369,58)
Stan na koniec okresu	2 122 336,72	1 910 194,43	2 006 951,87	1 981 062,08

Aktywa finansowe długoterminowe	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Udziały w jednostkach pozostałych	1 528 975,09	1 363 568,33	1 361 202,83	1 362 514,97
Pożyczki udzielone do jednostek pozostałych	389 114,59	392 643,83	426 540,25	533 501,67
Inne inwestycje długoterminowe	204 247,04	153 982,27	219 208,79	85 045,44
Aktywa finansowe razem:	2 122 336,72	1 910 194,43	2 006 951,87	1 981 062,08

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

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

Aktywa finansowe krótkoterminowe	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Stan na początek okresu	10 638 931,71	10 638 931,71	7 890 712,49	7 890 712,49
Zwiększenia/(zmniejszenia)	2 861 676,73	2 565 815,39	2 748 219,22	4 270 356,74
Stan na koniec okresu	13 500 608,44	13 204 747,10	10 638 931,71	12 161 069,23

Aktywa finansowe krótkoterminowe	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Udziały w jednostkach pozostałych	9 344 668,92	9 105 312,96	6 743 928,75	8 680 421,23
Pożyczki udzielone do jednostek pozostałych	3 693 868,80	3 644 256,00	3 474 936,00	3 480 648,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	462 070,72	455 178,14	420 066,96	-
Aktywa finansowe razem:	13 500 608,44	13 204 747,10	10 638 931,71	12 161 069,23

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

W pozycji *Pożyczki udzielone do jednostek pozostałych* ujęta została należność z tytułu pożyczki udzielonej Cryosave, natomiast w innych inwestycjach krótkoterminowych ujęte zostały jednostki uczestnictwa będące w posiadaniu spółki Bebécord.

Zakupy aktywów finansowych księgowane są według daty rozliczenia transakcji.

15. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawiają następujące tabele:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	1 696 550,44	3 348 984,47	1 066 543,79	1 243 759,65
Koszty pozyskania klientów	-	13 398,00	53 231,25	61 230,40
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 148 153,18	352 328,01	19 950,58	20 661,97
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	2 844 703,62	3 714 710,48	1 139 725,62	1 325 652,02

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	364 980,58	327 702,62	544 159,30	341 012,93
Domeny internetowe	5 335,41	3 739,22	472,81	1 009,76
Ubezpieczenia	295 027,03	189 920,66	308 408,86	352 973,30
Prenumeraty	457 845,30	115 633,59	1 518,21	1 581,13
Najem i dzierżawa	140 819,49	126 667,94	27 891,44	35 861,32
Licencje rozliczane w czasie	484 491,69	213 631,63	325 798,51	357 492,59
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 880 716,80	2 851 659,84	695 173,70	3 435 546,66
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	3 629 216,30	3 828 955,50	1 903 422,84	4 525 477,68

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

16. ZAPASY

Poniższa tabela przedstawia stan zapasów netto na kolejne daty bilansowe prezentowane w bilansie:

Zapasy	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Materiały	11 673 108,57	11 741 632,67	5 427 688,87	5 053 159,18
Produkty gotowe	289 106,26	216 605,61	34 942,08	43 063,90
Towary	127 930,12	87 315,93	832 141,47	714 505,96
Zapasy razem:	12 090 144,95	12 045 554,21	6 294 772,42	5 810 729,04

Odpis na zapasy	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Stan na początek okresu	(597 299,48)	(597 299,48)	(597 299,48)	(597 299,48)
Zawiązanie odpisu	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-	-	-
Stan na koniec okresu:	(597 299,48)	(597 299,48)	(597 299,48)	(597 299,48)

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

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej.

17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

Należności handlowe	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności handlowe brutto	41 643 489,60	39 986 843,90	36 258 772,34	42 591 550,06
w tym należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	(8 104 600,76)	(8 067 213,63)	(4 992 288,79)	(6 759 608,93)
Należności handlowe netto:	33 538 888,84	31 919 630,27	31 266 483,55	35 831 941,13

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

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Należności krótkoterminowe inne	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Rozliczenia z pracownikami	395 821,11	262 466,17	174 902,09	412 392,62
Depozyty, kaucje	620 712,19	627 951,88	730 695,97	630 358,63
Inne należności krótkoterminowe	3 919 485,10	4 656 158,49	2 067 555,40	77 838,36
Pozostałe należności krótkoterminowe razem:	4 936 018,40	5 546 576,54	2 973 153,46	1 120 589,61

18. AKCJE I AKCJONARIAT

18.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kapitał podstawowy Spółki wynosił 4 602 243,50 zł i dzielił się na 9 204 487 akcji o wartości nominalnej 0,5 zł każda.

- 1 752 227 akcji serii A
- 203 600 akcji serii B
- 30 600 akcji serii C
- 484 400 akcji serii D
- 232 200 akcji serii E
- 1 630 000 akcji serii F
- 94 200 akcji serii G
- 32 000 akcji serii H
- 163 000 akcji serii I
- 112 593 akcje serii J
- 28 234 akcji serii K
- 918 728 akcji serii L
- 3 522 705 akcji serii M

W dniu 22 stycznia 2020 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki w związku z emisją akcji serii M zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 października 2019 roku. Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o 1 761 352,50 zł poprzez emisję 3 522 705 akcji a kwota 216 646 357,50 zł została odniesiona na kapitał zapasowy (agio). Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną został pomniejszony o koszty emisji w kwocie 1,66 mln zł. Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 602 243,50 zł i dzieli się na 9 204 487 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda, z których przysługuje prawo do 9 204 487 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W 27 października 2020 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt sporządzony przez Emitenta w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. 3 522 705 akcji serii M.

18.2. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 30 września 2020 roku, na dzień bilansowy tj. 30 września 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 6 listopada 2020 roku:

Akcjonariusz	30.09.2020		06.11.2020	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
AOC Health GmbH	5 743 221	62,40%	5 743 221	62,40%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	1 282 201	13,93%	1 282 201	13,93%
Jakub Baran	395 875	4,30%	395 875	4,30%
Pozostali	1 783 190	19,37%	1 783 190	19,37%
Suma	9 204 487	100,00%	9 204 487	100,00%

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

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 okresowego tj. na dzień 30 września 2020 roku, na dzień bilansowy tj. 30 września 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 6 listopada 2020 roku.

Akcjonariusz	Funkcja	30.09.2020		06.11.2020	
		Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Jakub Baran	Prezes Zarządu	395 875	4,30%	395 875	4,30%
Tomasz Baran	Wiceprezes Zarządu	60 239	0,65%	60 239	0,65%
Marcin Radziszewski	Członek Zarządu	500	0,01%	500	0,01%
Konrad Mitrski	Członek Rady Nadzorczej Spółki	3 290	0,04%	3 290	0,04%

Pozostałe osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadają akcji Emitenta.

W dniu 15 lutego 2016 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę w m.in. w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118 370,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 236 741 akcji. W ramach ww. programu wyemitowanych zostanie 236 741 warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii K, stanowiących 5% obecnego kapitału zakładowego Spółki. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Objęcie i wydanie Warrantów odbywać się będzie w 4 transzach, po jednej transzy za każdy zakończony rok obrotowy tj. za lata obrotowe 2016-2019. W skład każdej transzy będzie wchodziło 38.826 sztuk warrantów. Warranty nie przyznane lub nie objęte za dany rok obrotowy w danej transzy (bez względu na przyczynę) będą przechodzić do puli rezerwowej. Pula rezerwowa wynosi 81 437 sztuk warrantów. W skład puli rezerwowej będą wchodzić także warranty nie przyznane lub nie

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

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie wskazanej powyżej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15 lutego 2016 roku w dniu 11 marca 2016 roku 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 warranty 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 – Wiceprezes Zarządu, po spełnieniu warunków Nowego Programu Motywacyjnego, będzie uprawniony do objęcia do 14 205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2016, do 14 205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2017, do 14 205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2018, do 14 204 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2019.

Pozostałe trzy osoby będą miały prawo do objęcia odpowiednio do 4 735 warrantów, do 1 184 sztuk Warrantów za każdy rok obrotowy oraz do 947 za każdy rok obrotowy.

Z dniem 20 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o przyłączeniu do programu dwóch kolejnych osób, Marcina Radziszewskiego oraz jednej osoby uznanej za kluczową dla działalności Grupy Kapitałowej. Osobom tym alokowano odpowiednio 4 735 oraz 2 368 warrantów z puli rezerwowej.

Dnia 26 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o dołączeniu do programu dziesięciu kolejnych osób uznanych za kluczową kadrę zarządzającą Grupy Kapitałowej oraz przyznała dodatkowe warranty za 2017 rok dotychczasowym uczestnikom. Pan Jakub Baran objął 6 736 warrantów z puli rezerwowej za rok 2017, zaś pan Tomasz Baran 5 400 warrantów z tej samej puli.

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

Warunki do przyznania warrantów za dany rok:

- 1) W odniesieniu do 50% warrantów oferowanych w danej transzy – Grupa Kapitałowa osiągnie cele finansowe wyznaczone uchwałą RN na dany rok obrotowy, w szczególności określony poziom wskaźnika EBITDA.
- 2) W odniesieniu do 50% warrantów oferowanych w danej transzy nastąpi wzrost wskaźnika EPS na poziomie co najmniej 20%, przy czym wzrost wskaźnika rozumie się dla roku obrotowego jako iloraz EPS osiągniętego przez Grupę Kapitałową w danym roku, do EPS osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku poprzednim.

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

W ramach ww. transzy:

- pan Jakub Baran objął 13 317 warrantów subskrypcyjnych;
- pan Tomasz Baran objął 10 654 warrantów subskrypcyjnych.

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

Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

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

W związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego w 2018 roku Prezes Zarządu Jakub Baran objął akcje serii K w ilości 13 317 sztuk, zaś Wiceprezes 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.

Rada Nadzorcza w dniu 22 sierpnia 2019 roku oraz 30 września 2020 roku podjęła uchwały dotyczącą przyznania odpowiednio 69 802 i 71 200 warrantów subskrypcyjnych osobom uprawnionym, zgodnie z warunkami określonymi w programie motywacyjnym. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego warranty nie zostały objęte przez Zarząd Emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Tomasz Ołdak, powołany z dniem 1 marca 2020 roku na stanowisko Członka Zarządu, posiadał łącznie 2 184 warranty subskrypcyjne. Do dnia dzisiejszego nie nastąpiło wykonanie praw z tych warrantów subskrypcyjnych.

Podsumowując, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Pan Jakub Baran posiadał 24 492 warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia odpowiednio 17 756 akcji zwykłych serii K w terminie do 4 września 2021 r. oraz 6.736 akcji zwykłych serii K w terminie do 28 stycznia 2022 roku;
- Pan Tomasz Baran posiadał 19 605 warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia odpowiednio 14 205 akcji zwykłych serii K w terminie do 4 września 2021 roku oraz 5 400 akcji zwykłych serii K w terminie do 28 stycznia 2022 roku;
- Pan Marcin Radziszewski nie posiadał warrantów subskrypcyjnych;
- Pan Tomasz Ołdak posiadał 2 184 warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia odpowiednio 1 184 akcji zwykłych serii K w terminie do 14 września 2021 oraz 1.000 akcji zwykłych serii K w terminie do 28 stycznia 2022 roku.

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

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
01.01.2020	693 460,00	108 897,13	2 744 392,58	1 471 338,03	997 468,01	6 015 555,75
Zawiązanie	1 263 137,37	64 790,76	2 308 401,01	1 251 854,12	1 107 578,92	5 995 762,18
Rozwiązanie	(687 775,93)	(85 218,51)	(2 466 653,39)	(1 550 104,35)	(1 122 741,71)	(5 912 493,89)
Objęcie kontroli	-	-	-	-	90 536,00	90 536,00
Różnice kursowe	3 681,49	-	94 968,22	10 732,00	87 625,55	197 007,26
Zmiana prezentacji	58 432,99	(23 678,62)	23 678,61	170 340,00	396 096,95	624 869,93
30.09.2020	1 330 935,92	64 790,76	2 704 787,03	1 354 159,80	1 556 563,72	7 011 237,23
w tym:						
- długoterminowe	13 069,65	64 790,76	-	-	1 175 896,23	1 253 756,64
- krótkoterminowe	1 317 866,27	-	2 704 787,03	1 354 159,80	380 667,49	5 757 480,59

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2020	693 460,00	108 897,13	2 744 392,58	1 471 338,03	997 468,01	6 015 555,75
Zawiązanie	1 302 883,58	75 058,43	2 739 746,50	1 216 705,40	936 644,85	6 271 038,76
Rozwiązanie	(683 340,73)	(85 218,51)	(2 282 142,50)	(1 529 842,63)	(795 514,75)	(5 376 059,12)
Objęcie kontroli	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	2 847,21	-	75 466,45	8 300,00	71 267,59	157 881,25
Zmiana prezentacji	58 433,01	(23 678,62)	23 678,63	170 340,00	395 351,60	624 124,62
30.06.2020	1 374 283,07	75 058,43	3 301 141,66	1 336 840,80	1 605 217,30	7 692 541,26
w tym:						
- długoterminowe	14 375,50	75 058,43	-	-	1 145 312,70	1 234 746,63
- krótkoterminowe	1 359 907,57	-	3 301 141,66	1 336 840,80	459 904,60	6 457 794,63

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

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2019	459 657,50	54 443,42	2 111 612,90	1 696 805,53	956 496,16	5 279 015,51
Zawiązanie	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 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 30 września 2019 roku spółki grupy nie tworzyła rezerw na sprawy sądowe oraz rezerwy na koszty restrukturyzacji.

20. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	69 956 473,86	69 477 878,34	66 344 036,56	50 788 886,54
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	69 956 473,86	69 477 878,34	66 344 036,56	50 788 886,54
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	17 122 474,70	16 153 474,34	19 375 221,36	11 442 729,79
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	16 986 670,70	16 153 474,34	19 375 221,36	11 442 729,79
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	135 804,00	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem:	87 078 948,56	85 631 352,68	85 719 257,92	62 231 616,33

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

Kredyty i pożyczki	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	17 122 474,70	16 153 474,34	19 375 221,36	11 433 004,72
Powyżej 1 roku - do 3 lat	53 425 596,33	26 270 283,01	20 517 421,99	7 623 923,27
W okresie od 3 do 5 lat	16 530 877,53	43 207 595,33	44 366 249,70	38 422 548,45
Powyżej 5 lat	-	-	1 460 364,85	4 752 139,88
Kredyty i pożyczki razem:	87 078 948,56	85 631 352,68	85 719 257,90	62 231 616,33

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2020 roku spółki z Grupy PBKM zawarły nowe umowy dotyczące finansowania zewnętrznego lub dokonały istotnych zmian w warunkach umów zawartych w poprzednich okresach. Nowe umowy na finansowanie zostały zawarte przez Stemlab, S.A., FamiCord AG, FamiCord Suisse, Stemlab AG oraz FamiCell. Łączna wartość finansowania otrzymanego przez spółki Grupy PBKM w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2020 roku wyniosła 7,9 mln zł (w okresie porównywalnym Grupa nie korzystała z finansowania zewnętrznego). Uzyskane finansowanie związane jest z sytuacją wywołaną pandemią COVID19 i dostępnością finansowania dla spółek na preferencyjnych warunkach.

Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynikające z umów zawartych w poprzednich okresach. Zobowiązania te dotyczyły spółek PBKM S.A., Sevibe Cells oraz Stemlab, S.A. Łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wszystkich kredytów i pożyczek wynosiła na dzień 30 września 2020 roku 87 mln zł (86 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku). Umowy kredytów i pożyczek zostały oprocentowane zgodnie z notowaniami EURIBOR + marża oraz WIBOR + marża.

Zadłużenie w wartości 72 mln zł dotyczy umowy zawartej przez PBKM S.A.

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

Zabezpieczenia spłaty ww. kredytów obejmują w szczególności, zastaw na wszystkich akcjach Stemlab, S.A. należących do Emitenta, jak również na akcjach spółki Bebécord oraz Bebé4d należących do spółki Stemlab, S.A., poręczenie każdego z Poręczycieli do kwoty 136 mln zł udzielone na okres do końca 2026 roku oraz zastawy rejestrowe i finansowe ustanowione na rachunkach bankowych Spółki. Umowa przewiduje konieczność wypełniania przez Grupę Kapitałową Emitenta określonych kowenantów finansowych odnoszących się do wskazanych rodzajowo wskaźników finansowych w szczególności nie przekroczenia wskaźnika zadłużenia do raportowanej EBITDA w wysokości 3,5x, nie przekroczenia wskaźnika zadłużenia do raportowanej CASH EBITDA w wysokości 4,25x dla zadłużenia przypadającego do roku 2021, 3,75x dla zadłużenia przypadającego do roku 2022 oraz 3,5x dla zadłużenia przypadającego po roku 2022. Ponadto Emitent zobowiązany jest do nie wypłacania dywidendy większej niż 20% zysku netto, jak również do utrzymania wskaźnika DSCR na poziomie nie niższym niż 1,2.

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

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

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

21. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Na dzień 30 września 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 oraz na dzień 30 września 2019 roku struktura przychodów przyszłych okresów przedstawiała się następująco:

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	90 098 335,25	86 781 450,67	83 385 995,91	79 232 474,59
Przychody przyszłych okresów B2B	258 826,38	200 931,49	224 393,36	1 784 901,12
Zobowiązania z tytułu przejętego obowiązku przechowania w przedpłaconych umowach	12 334 604,47	12 555 044,00	11 632 540,18	8 330 855,76
Dotacje	1 332 444,02	1 913 186,05	1 855 747,57	2 140 799,11
Długoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	104 024 210,12	101 450 612,21	97 098 677,03	91 489 030,58

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	7 404 894,24	7 033 426,26	1 595 550,44	5 291 666,61
Przychody przyszłych okresów B2B	5 981 695,43	5 760 255,71	2 744 418,63	77 305,76
Zobowiązania z tytułu przejętego obowiązku przechowania w przedpłaconych umowach	934 701,04	934 701,02	854 076,89	854 076,89
Dotacje	3 757 253,90	4 278 586,42	4 568 276,34	2 666 157,76
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	18 078 544,61	18 006 969,41	9 762 322,29	8 889 207,02

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

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

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

22. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Na dzień 30 września 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 30 września 2019 roku Grupa posiadała szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze. Na dzień 1 stycznia 2019 roku większość zobowiązań wynikających z tych umów została ujęta w bilansie w związku z wdrożeniem MSSF 16. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu umów leasingu stanowiły wartość nieistotną na dzień 30 września 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 30 września 2019 roku.

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

Według stanu na dzień 30 września 2020 roku Grupa wystawiła weksle o łącznej wartości 13,2 mln zł. Są one powiązane z umowami przyznającymi dotacje/dofinansowanie do projektów współfinansowanych środkami z Unii Europejskiej, Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

10 września 2018 roku pomiędzy Emitentem a PKO Bank Polski S.A. oraz wskazanymi spółkami zależnymi od Emitenta w charakterze poręczycieli zawarta została umowa kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego obrotowego do łącznej kwoty stanowiącej równowartość do 75 mln zł. Zabezpieczenia spłaty ww. kredytów obejmują w szczególności, zastaw na wszystkich akcjach Stemlab, S.A. należących do Emitenta jak również na akcjach Bebé4d oraz Bebécord należących do portugalskiej spółki Stemlab, S.A. Ponadto każdy z podmiotów zobowiązanych udzielił poręczenia do kwoty 136 mln zł na okres do końca 2026 roku. Ustanowiono również zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. których wartość na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 159 mln zł.

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

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

Spółki z Grupy posiadały również 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 roku 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 zł 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 roku w dniu 11 marca 2016 roku wskazała panów Jakuba Barana, Tomasza Barana oraz trzy osoby uznane za kluczowe dla działalności Grupy Kapitałowej, jako osoby uprawnione do udziału w nowym programie motywacyjnym.

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

Szczegółowe informacje nt. alokacji poszczególnych warrantów na rzecz osób uprawnionych zostały zamieszczone w punkcie 20.3 *Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących* powyżej.

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

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowane łącznie maksymalnie 236 741 warrantów. Zgodnie z uchwałą o Programie warranty mają zostać uruchomione w czterech transzach w następujących datach:

- Za rok obrotowy 2016 – 38 826
- Za rok obrotowy 2017 – 38 826
- Za rok obrotowy 2018 – 38 826
- Za rok obrotowy 2019 – 38 826

Dodatkowo istnieje pula rezerwowa, przyznawana przez Radę Nadzorczą, która wynosi 81 437 sztuk warrantów.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia następujących warunków:

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

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

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

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

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

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

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

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość godziwa Programu na datę przyznania wynosi 3 154 tys. zł.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu jednostka dominująca ujęła w ciężar kosztów I półrocza 2020 roku kwotę 96 tys. zł względem 220,5 tys. zł wydatkowanych w I półroczu roku ubiegłego.

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.

Rada Nadzorcza w dniu 22 sierpnia 2019 roku oraz 30 września 2020 roku podjęła uchwały dotyczącą przyznania odpowiednio 69 802 i 71.200 warrantów subskrypcyjnych osobom uprawnionym, zgodnie z warunkami określonymi w programie motywacyjnym. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego warrantów nie zostały objęte przez beneficjentów, w tym Zarząd Emitenta.

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

	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-31.12.2019
Liczba warrantów przyznanych wymiennych na akcje na początek okresu	122 653	52 851
Liczba warrantów przyznanych	71 200	69 802
Liczba warrantów wymienionych na akcje	-	-
Liczba warrantów przyznanych wymiennych na akcje na koniec okresu	193 853	122 653

25. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH

Waluta				
Do bilansu:	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
1 EUR	4,5268	4,4660	4,2585	4,3736
100 HUF	1,2412	1,2525	1,2885	1,3068
1 RON	0,9291	0,9220	0,8901	0,9207
1 TRY	0,4983	0,5807	0,6380	0,7081
1 CHF	4,1878	4,1818	3,9213	4,0278
Do RZiS:	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.09.2019
1 EUR	4,4420	4,4413	4,3018	4,3086
100 HUF	1,2666	1,2730	1,3198	1,3295
1 RON	0,9191	0,9205	0,9053	0,9081
1 TRY	0,5788	0,6126	0,6766	0,6808
1 CHF	4,1563	4,1726	3,8731	3,8620

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

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

27. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

28. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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

Sprzedaż usług [tys. zł]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.09.2019
RegenMed Sp. z o.o. Sp. k. ¹⁾	0,1	0,1	0,9	0,7
Razem:	0,1	0,1	0,9	0,7

Otrzymane dywidendy [tys. zł]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.09.2019
RegenMed Sp. z o.o. Sp. k. ¹⁾	36,9	36,9	-	-
Razem:	36,9	36,9	-	-

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

Zakup usług [tys. zł]	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.09.2019
Nardus Consulting ¹⁾	234	157	318	239
Fahri Gurur Polat ²⁾	20	15	28	20
Bora Yilmazkurt ³⁾	61	42	99	79
Protest Diagnostic SRL ⁴⁾	279	185	295	216
Zaira Alternatives SRL ⁵⁾	48	32	60	47
Hardin Alternatives SRL ⁶⁾	28	19	37	28
Razem:	670	449	837	628

- 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;

Poniższa tabela przedstawia salda rozrachunków wobec jednostek powiązanych:

Należności handlowe [tys. zł]	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
RegenMed Sp. z o.o. Sp. k.	-	0,7	-	-
Razem:	-	0,7	-	-

Poniższa tabela przedstawia salda pożyczek wobec jednostek powiązanych:

Pożyczki otrzymane [tys. zł]	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Roberto Marani ¹⁾	67 902,00	-	-	-
Salvatore Iuzzolini ²⁾	67 902,00	-	-	-
Razem:	135 804,00	-	-	-

- 1) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Sorgente;
- 2) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Sorgente;

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

Na dzień 30 września 2020 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego Raportu nie są prowadzone istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej.

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

Nabycie udziałów niekontrolujących w Yasam. W dniu 12 października 2020 roku PBKM S.A. podpisał umowę zakupu pozostałych 15% udziałów w spółce Yasam. Przed transakcją PBKM S.A. posiadał 85% udziałów w tej spółce, po transakcji posiadany udział wynosi 100%.

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

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



POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA TRZECI KWARTAŁ 2020 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	30.09.2020 niebadane	30.06.2020 niebadane	31.12.2019 badane	30.09.2019 niebadane
Aktywa trwałe	373 311 950,65	345 161 905,09	307 247 741,87	303 665 245,57
Aktywa niematerialne	9 007 627,81	9 134 724,61	3 872 491,23	3 466 950,87
Wartość firmy	1 892 250,88	1 892 250,88	1 892 250,88	1 892 250,88
Rzeczowe aktywa trwałe	37 303 234,61	28 906 410,93	21 264 397,63	16 732 263,46
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22 009 845,85	22 984 006,03	20 588 512,04	22 023 212,74
Należności długoterminowe	773 395,25	770 238,79	556 514,21	532 496,40
Inwestycje w spółkach zależnych	138 576 951,38	133 954 617,92	118 768 828,66	118 661 578,66
Pozostałe aktywa finansowe	47 103 780,99	34 426 665,23	31 875 103,69	36 967 670,67
Długoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	115 233 513,99	111 614 921,18	107 103 178,38	102 022 453,05
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 411 349,89	1 478 069,52	1 326 465,15	1 366 368,84
Aktywa obrotowe	229 096 219,43	258 326 550,33	298 113 995,00	54 711 943,02
Zapasy	5 133 073,65	5 133 073,65	3 675 905,86	3 404 291,89
Należności handlowe	21 669 456,65	22 680 323,03	19 080 890,68	17 992 121,86
Należności z tytułu podatku dochodowego	27 473,00	1 256 668,00	1 344 681,98	260 746,78
Należności budżetowe	378 185,85	353 653,85	-	-
Należność od akcjonariuszy z tytułu podwyższenia kapitału	-	-	218 407 710,00	-
Należności krótkoterminowe inne	671 735,35	405 270,81	333 734,76	519 152,83
Pozostałe aktywa finansowe	31 174 120,52	30 445 050,53	20 016 006,89	18 246 398,88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	163 542 509,49	188 519 193,42	27 509 350,30	6 863 304,00
Krótkoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	4 871 017,18	8 028 986,91	6 506 396,24	6 115 415,70
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 628 647,74	1 504 330,13	1 239 318,29	1 310 511,08
Aktywa razem	602 408 170,08	603 488 455,42	605 361 736,87	358 377 188,59

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania	30.09.2020 niebadane	30.06.2020 niebadane	31.12.2019 badane	30.09.2019 niebadane
Kapitał własny ogółem	397 023 331,61	397 036 579,03	398 275 024,56	177 894 692,59
Kapitał podstawowy	4 602 243,50	4 602 243,50	2 840 891,00	2 840 891,00
Kapitał uchwalony niezarejestrowany	-	-	218 407 710,00	-
Pozostałe kapitały	376 394 833,45	376 346 833,45	161 262 450,30	161 463 307,48
Zyski z lat ubiegłych	15 763 973,42	15 763 973,42	5 896 281,38	5 896 281,38
Zysk okresu	262 281,24	323 528,66	9 867 691,88	7 694 212,73
Zobowiązania długoterminowe	161 778 190,46	163 003 259,72	161 762 016,31	147 940 303,78
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 134 874,76	29 236 117,00	29 389 978,00	28 098 787,45
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	75 265 644,46	78 086 682,03	80 399 348,94	68 338 544,76
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	19 507 325,13	20 267 158,49	17 977 953,70	18 546 413,35
Rezerwy długoterminowe	48 586,04	48 586,04	85 218,51	50 382,73
Pozostałe zobowiązania	2 263 400,00	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	35 558 360,07	35 364 716,16	33 909 517,16	32 906 175,49
Zobowiązania krótkoterminowe	43 606 648,01	43 448 616,67	45 324 696,00	32 542 192,22
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16 189 556,54	15 656 908,59	22 963 870,40	11 357 671,35
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 648 328,04	3 628 732,46	3 127 542,27	3 941 352,88
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 055 520,52	5 236 809,76	7 585 578,65	5 657 167,75
Zobowiązania budżetowe	1 017 133,74	663 659,57	635 585,67	899 998,70
Pozostałe zobowiązania	11 874 465,29	10 405 577,17	3 700 494,53	3 613 525,95
Rezerwy krótkoterminowe	2 581 631,59	3 694 529,75	3 247 778,26	3 058 313,60
Przychody przyszłych okresów	4 240 012,29	4 162 399,37	4 063 846,22	4 014 161,99
Pasywa razem	602 408 170,08	603 488 455,42	605 361 736,87	358 377 188,59

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	23 729 771,13	71 910 375,37	25 286 961,64	70 229 619,96
Koszty działalności operacyjnej	(23 296 831,93)	(70 678 702,28)	(22 100 463,30)	(63 023 272,02)
Amortyzacja	(2 077 483,17)	(5 943 346,04)	(1 674 371,59)	(4 822 989,02)
Zużycie materiałów i energii	(4 930 232,85)	(15 190 949,74)	(5 067 036,88)	(12 563 882,54)
Usługi obce	(7 972 797,33)	(23 252 215,69)	(7 287 847,93)	(19 583 984,37)
Podatki i opłaty	(217 723,94)	(276 549,63)	(152 262,00)	(284 673,02)
Wynagrodzenie	(5 908 456,35)	(18 244 622,61)	(5 331 628,58)	(17 632 548,75)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 073 391,40)	(3 793 562,40)	(1 139 122,09)	(3 648 071,78)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 116 746,89)	(3 977 456,17)	(1 448 194,23)	(4 482 372,54)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	(4 750,00)
Zysk ze sprzedaży	432 939,20	1 231 673,09	3 186 498,34	7 206 347,94
Pozostałe przychody operacyjne	508 919,82	2 545 282,00	1 152 415,01	2 910 185,63
Pozostałe koszty operacyjne	(752 538,97)	(2 789 978,23)	(459 573,05)	(1 104 793,80)
Zyski (straty) z wyceny i sprzedaży inwestycji	236 118,28	1 886 235,35	257 730,44	2 371 368,13
Przychody finansowe	-	1 314 582,07	62 090,73	1 690 367,99
Koszty finansowe	(458 093,99)	(3 863 990,28)	(697 399,34)	(2 280 697,09)
Zysk przed opodatkowaniem	(32 655,66)	323 804,00	3 501 762,13	10 792 778,80
Podatek dochodowy	(28 591,76)	(61 522,76)	(793 437,67)	(3 098 566,07)
Zysk za okres sprawozdawczy	(61 247,42)	262 281,24	2 708 324,46	7 694 212,73
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł) z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	(0,01)	0,03	0,48	1,36
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	-	0,03	0,46	1,35

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane
Zysk netto za okres	(61 247,42)	262 281,24	2 708 324,46	7 694 212,73
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	-	-	(1 194 647,86)	308 127,30
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-	(1 194 647,86)	308 127,30
Pozostałe dochody całkowite razem	(61 247,42)	262 281,24	1 513 676,60	8 002 340,03

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2020	2 840 891,00	379 670 160,30	15 763 973,26	398 275 024,56
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	262 281,24	262 281,24
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	(3 419 326,86)	-	(1 657 974,36)
Program motywacyjny	-	144 000,00	-	144 000,00
30.09.2020	4 602 243,50	376 394 833,44	16 026 254,66	397 023 331,61

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2020	2 840 891,00	379 670 160,30	15 763 973,26	398 275 024,56
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	323 528,66	323 528,66
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	(3 419 326,86)	-	(1 657 974,36)
Program motywacyjny	-	96 000,00	-	96 000,00
30.06.2020	4 602 243,50	376 346 833,44	16 087 501,92	397 036 578,86

	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
30.09.2019	2 840 891,00	161 463 307,48	13 590 494,11	177 894 692,59

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane
Działalność operacyjna		
Zysk przed opodatkowaniem	323 804,00	10 792 778,80
Korekty:	(2 427 489,62)	(2 315 487,05)
Amortyzacja	5 943 346,04	4 822 989,02
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	2 104 169,38	(397 214,68)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	400 193,98	(592 240,89)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(836 576,33)	(982 593,66)
Zmiana stanu rezerw	(702 779,14)	20 959,62
Zmiana stanu zapasów	(1 457 167,79)	(1 286 496,79)
Zmiana stanu należności	(3 180 184,32)	(1 014 516,45)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	222 577,10	(1 696 894,90)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 871 979,18)	(1 268 501,42)
Inne korekty	(49 089,36)	79 023,10
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 103 685,62)	8 477 291,75
Podatek dochodowy zapłacony	800 548,00	(1 033 817,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 303 137,62)	7 443 474,75
Działalności inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	889,70	18 222,28
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	26 787,15	-
Dywidendy	960 263,66	-
Wpływy ze spłaconych pożyczek	2 454 596,00	-
Odsetki	647 129,96	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	6 689 748,15
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(20 243 725,53)	(4 925 794,25)
Wydatki na nabycie spółek zależnych	(25 982 325,43)	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 640 444,87)	(2 050 458,51)
Udzielone pożyczki	(14 977 485,00)	(43 483 035,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(58 754 314,36)	(43 751 317,33)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019 - 30.09.2019 niebadane
Wpływy netto z wydania udziałów (akcji)	216 942 825,00	52 069 484,84
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	2 641 600,00
Splaty kredytów i pożyczek	(15 878 333,39)	(13 042 641,68)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 488 044,34)	(2 061 511,47)
Odsetki zapłacone	(2 485 836,10)	(1 373 997,64)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	196 090 611,17	38 232 934,05
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	136 033 159,19	1 925 091,47
Środki pieniężne na początek okresu	27 509 350,30	4 938 212,53
Środki pieniężne na koniec okresu	163 542 509,49	6 863 304,00