



Polski Bank
Komórek Macierzystych
FamiCord Group

GRUPA KAPITAŁOWA

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ KWARTALNĄ INFORMACJĘ FINANSOWĄ
ZA TRZECI KWARTAŁ 2021 ROKU

Warszawa, 8 listopada 2021 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 PRZEPIYWÓW 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	22
1.5. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym	22
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	29
6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	31
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	47
8.3. Ryzyko prowadzonej działalności	56
9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCONY	56
10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	57
11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	57
12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	57

13.	WARTOŚĆ FIRMY	58
14.	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	60
15.	AKTYWA FINANSOWE	61
16.	AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI.....	62
17.	CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	62
18.	ZAPASY	63
19.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	63
20.	AKCJE I AKCJONARIAT	64
20.1.	Kapitał zakładowy.....	64
20.2.	Struktura akcjonariatu	65
20.3.	Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	66
21.	REZERWY.....	67
22.	KREDYTY I POŻYCZKI	68
23.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.....	69
24.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	70
25.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	70
26.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE	71
27.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI.....	71
28.	KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH.....	74
29.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	74
30.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	74
31.	INFORMACJE O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	75
32.	POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	76
33.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	76
34.	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBKM.....	76
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	79
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	81
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	82
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	83
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	84
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	85

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. w dniu 8 listopada 2021 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	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
		niebadane	niebadane	przekształcone	przekształcone
Aktywa trwałe		524 305 814,12	480 519 351,83	474 574 912,31	455 001 170,76
Aktywa niematerialne	7.5	34 578 839,19	35 078 907,59	36 345 561,42	37 328 867,32
Wartość firmy	13	186 008 108,90	157 049 608,14	161 491 194,81	157 157 699,41
Rzeczowe aktywa trwałe	7.5	61 352 821,96	54 679 810,87	55 517 458,44	52 890 824,60
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7.5	39 674 693,39	39 033 273,52	39 221 024,60	31 219 114,64
Należności długoterminowe	14	895 914,47	878 292,19	777 963,82	773 395,25
Długoterminowe aktywa finansowe	15	3 402 467,89	2 385 920,03	2 384 604,61	2 122 336,72
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		2 034 125,84	2 003 015,89	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 576 803,00	5 928 545,74	5 438 642,89	6 123 615,60
Długoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	16	188 107 876,05	181 653 845,46	171 363 393,25	164 540 613,60
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	1 674 163,43	1 828 132,40	2 035 068,47	2 844 703,62
Aktywa obrotowe		227 445 328,97	250 314 897,76	267 943 400,69	285 628 858,62
Zapasy	18	13 596 509,17	14 539 582,54	15 312 582,69	12 090 144,95
Należności handlowe	19	45 554 729,42	34 187 765,73	34 246 838,60	32 461 176,09
Należności z tytułu podatku dochodowego		329 571,99	740 998,19	651 380,08	206 018,07
Należności budżetowe		1 719 351,66	1 267 314,06	2 047 890,17	3 536 494,28
Należności krótkoterminowe inne	19	5 546 036,30	7 321 811,24	5 100 043,40	4 936 018,40
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15	18 619 604,42	18 337 808,31	13 926 724,78	13 500 608,44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		126 967 658,11	158 799 424,16	181 713 825,25	204 647 591,05
Krótkoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	16	12 363 239,84	12 754 328,66	12 941 805,25	10 826 064,24
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	2 748 628,06	2 365 864,87	2 002 310,47	3 424 743,10
Aktywa razem		751 751 143,09	730 834 249,59	742 518 313,00	740 630 029,38

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	30.09.2021 niebadane	30.06.2021 niebadane	31.12.2020 przekształcone	30.09.2020 przekształcone
Kapitał własny ogółem	20.1	380 331 031,51	389 240 179,25	394 950 948,81	396 494 720,08
Kapitał podstawowy	20.1	4 669 313,50	4 602 243,50	4 602 243,50	4 602 243,50
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną (agio)		267 218 856,87	267 218 856,87	267 218 856,87	267 835 153,19
Pozostałe kapitały		115 299 688,56	112 813 545,12	116 186 111,30	107 345 727,04
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1 933 736,43)	(6 050 273,57)	(2 334 445,94)	(4 804 321,37)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		1 046 317,54	15 789 168,55	13 993 623,05	26 610 311,06
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		386 300 440,04	394 373 540,47	399 666 388,78	401 589 113,42
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(5 969 408,53)	(5 133 361,22)	(4 715 439,97)	(5 094 393,34)
Zobowiązania długoterminowe		291 027 107,29	264 555 643,61	270 834 929,16	257 615 413,61
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		45 864 871,53	45 340 261,25	45 934 943,51	45 862 951,41
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	53 867 184,25	57 144 441,93	68 378 025,16	69 956 473,86
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	23	36 934 547,38	35 586 640,07	35 165 665,31	26 723 651,88
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		17 646 750,99	11 144 686,52	9 689 632,93	9 645 632,93
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		3 797 700,00	3 797 700,00	3 758 400,00	-
Rezerwy długoterminowe	21	1 231 661,78	1 175 465,39	1 183 816,38	1 253 756,64
Przychody przyszłych okresów	25	116 538 153,80	110 355 199,98	106 662 901,19	103 981 955,94
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		15 146 237,56	11 248,47	61 544,68	190 990,95
Zobowiązania krótkoterminowe		80 393 004,29	77 038 426,73	76 732 435,03	86 519 895,69
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	20 184 910,13	18 169 052,98	16 188 635,43	17 122 474,70
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	23	6 609 224,74	5 723 171,04	6 096 737,92	6 077 678,59
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		-	-	-	539 797,08
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		15 191 561,59	14 208 249,88	13 971 010,20	12 760 804,86
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		661 270,43	868 837,17	678 680,54	736 222,24
Zobowiązania budżetowe	24	6 822 048,73	6 083 237,97	5 265 781,80	8 214 260,96
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24	13 534 016,10	12 671 675,41	14 065 568,32	19 425 935,59
Rezerwy krótkoterminowe	21	5 106 673,50	2 832 890,81	2 749 196,11	3 052 693,56
Przychody przyszłych okresów	25	11 643 280,83	16 113 440,46	17 390 868,34	17 774 379,91
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		640 018,24	367 871,01	325 956,37	815 648,20
Pasywa razem		751 751 143,09	730 834 249,59	742 518 313,00	740 630 029,38

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 przekształcone	01.01.2020- 30.09.2020 przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	7.1	62 859 665,91	176 738 642,16	53 121 698,72	151 113 707,50
Koszty działalności operacyjnej	7.1	(67 537 859,77)	(181 301 166,26)	(53 279 179,93)	(150 014 640,13)
Amortyzacja	7.1	(5 331 043,27)	(15 211 347,58)	(4 554 106,78)	(12 510 336,33)
Zużycie materiałów i energii	7.1	(9 077 954,25)	(23 671 971,93)	(8 632 646,25)	(23 272 714,79)
Usługi obce	7.1	(22 126 458,48)	(60 794 421,24)	(18 133 249,61)	(49 806 698,05)
Podatki i opłaty	7.1	(579 682,47)	(1 208 691,43)	(429 182,22)	(864 204,83)
Wynagrodzenie	7.1	(21 082 454,68)	(55 804 510,46)	(15 168 730,16)	(44 658 687,59)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7.1	(3 783 240,20)	(10 377 749,50)	(2 837 183,84)	(8 938 483,62)
Pozostałe koszty rodzajowe	7.1	(4 985 649,03)	(13 210 870,31)	(3 304 566,41)	(9 617 471,46)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7.1	(571 377,39)	(1 021 603,81)	(219 514,66)	(346 043,46)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(4 678 193,86)	(4 562 524,10)	(157 481,21)	1 099 067,37
Pozostałe przychody operacyjne		1 326 431,83	4 544 102,97	1 658 443,38	5 468 700,98
Pozostałe koszty operacyjne		(1 983 301,00)	(3 797 550,22)	(1 254 348,80)	(2 272 623,95)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		8 874,75	(1 280 640,83)	(2 181,56)	(635 321,31)
Zysk (strata) z wyceny i sprzedaży inwestycji		(4 479 270,93)	(1 813 283,81)	171 888,39	1 014 304,70
Przychody finansowe		435 766,45	2 406 748,88	598 266,61	2 852 838,60
Koszty finansowe		(861 236,07)	(2 448 141,74)	(1 608 660,42)	(4 056 647,98)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(10 230 928,83)	(6 951 288,85)	(594 073,61)	3 470 318,41
Podatek dochodowy	9	2 099 701,78	1 212 235,99	(993 141,30)	(1 081 000,30)
Zysk/strata od jednostek stowarzyszonych		31 109,95	93 329,84	-	-
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		(8 100 117,10)	(5 645 723,02)	(1 587 214,91)	2 389 318,11
EBITDA	1.5	4 854,99	10 114 735,40	4 798 538,59	16 170 159,42
<i>Przypadający:</i>					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(8 283 493,77)	(5 066 943,29)	(916 126,07)	2 974 084,04
Udziałowcom niekontrolującym		183 376,67	(578 779,73)	(671 088,84)	(584 765,93)
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	(0,90)	(0,55)	(0,11)	0,32
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11	(0,89)	(0,55)	(0,11)	0,32
Ilość akcji		9 338 627,00	9 338 627,00	9 204 487,00	9 204 487,00

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 przekształcone	01.01.2020- 30.09.2020 przekształcone
Zysk (strata) netto za okres	(8 100 117,10)	(5 645 723,02)	(1 587 214,91)	2 389 318,11
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:	3 980 983,26	273 442,88	(1 881 263,36)	(3 460 734,38)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 980 983,26	273 442,88	(1 881 263,36)	(3 460 734,38)
Razem pozostałe dochody całkowite	(4 119 133,84)	(5 372 280,14)	(3 468 478,27)	(1 071 416,27)
Suma całkowitych dochodów przypadająca				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 166 956,63)	(4 666 233,78)	(3 610 437,29)	(926 978,93)
Udziałom niedającym kontroli	47 822,79	(706 046,36)	141 959,02	(144 437,34)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Agio	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 2021 roku	4 602 243,50	267 218 856,87	116 186 111,30	(2 334 445,94)	13 993 623,05	399 666 388,78	(4 715 439,97)	394 950 948,81
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(5 066 943,29)	(5 066 943,29)	(578 779,73)	(5 645 723,02)
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	400 709,51	-	400 709,51	(127 266,63)	273 442,88
Podział zysku	-	-	(3 856 148,18)	-	3 856 148,18	-	-	-
Emisja nowych udziałów	67 070,00	-	-	-	-	67 070,00	-	67 070,00
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	2 969 725,44	-	-	2 969 725,44	-	2 969 725,44
Inne transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	(5 290 495,75)	(5 290 495,75)	339 133,65	(4 951 362,10)
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	(6 446 014,65)	(6 446 014,65)	(887 055,85)	(7 333 070,50)
30 września 2021 roku	4 669 313,50	267 218 856,87	115 299 688,56	(1 933 736,43)	1 046 317,54	386 300 440,04	(5 969 408,53)	380 331 031,51

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

	Kapitał podstawowy	Agio	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 2021 roku	4 602 243,50	267 218 856,87	116 186 111,30	(2 334 445,94)	13 993 623,05	399 666 388,78	(4 715 439,97)	394 950 948,81
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3 216 550,32	3 216 550,32	(762 156,40)	2 454 393,92
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	(3 715 827,63)	-	(3 715 827,63)	8 287,25	(3 707 540,38)
Podział zysku	-	-	(3 856 148,18)	-	3 856 148,18	-	-	-
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	483 582,00	-	-	483 582,00	-	483 582,00
Inne transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	(5 277 153,00)	(5 277 153,00)	335 947,90	(4 941 205,10)
30 czerwca 2021 roku	4 602 243,50	267 218 856,87	112 813 545,12	(6 050 273,57)	15 789 168,55	394 373 540,47	(5 133 361,22)	389 240 179,25

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

	Kapitał podstawowy	Agio	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	52 846 770,04	218 407 710,00	107 201 727,05	(903 258,40)	25 641 326,72	406 035 166,41	(5 173 304,09)	400 861 862,32
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	2 422 170,49	2 422 170,49	(488 281,95)	1 933 888,54
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	(633 168,23)	(1 431 187,54)	-	(2 064 355,77)	(759 260,47)	(2 823 616,24)
Podział zysku	-	-	-	9 867 691,88	-	(9 867 691,88)	-	-	-
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	214 372 086,83	(218 407 710,00)	-	-	-	(2 274 270,67)	-	(2 274 270,67)
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	-	561 520,00	-	-	561 520,00	-	561 520,00
Inne transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	-	(3 008 742,00)	(3 008 742,00)	692 740,79	(2 316 001,21)
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	(2 005 099,68)	(2 005 099,68)	1 012 665,75	(992 433,93)
Inne transakcje	-	-	-	(811 659,40)	-	811 659,40	-	-	-
31 grudnia 2020 roku – przekształcone	4 602 243,50	267 218 856,87	-	116 186 111,30	(2 334 445,94)	13 993 623,05	399 666 388,78	(4 715 439,97)	394 950 948,81

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

	Kapitał podstawowy	Agio	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	52 846 770,04	218 407 710,00	107 201 727,04	(903 258,40)	25 641 326,71	406 035 166,40	(5 173 304,09)	400 861 862,31
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	2 974 084,04	2 974 084,04	(584 765,93)	2 389 318,11
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(3 901 062,97)	-	(3 901 062,97)	440 328,59	(3 460 734,38)
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	214 988 383,15	(218 407 710,00)	-	-	-	(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 - przekształcone	4 602 243,50	267 835 153,19	-	107 345 727,04	(4 804 321,37)	26 610 311,06	401 589 113,42	(5 094 393,34)	396 494 720,08

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2021-30.09.2021 niebadane	01.01.2020-30.09.2020 przekształcone
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 951 288,85)	3 470 318,41
Korekty:		
Amortyzacja	12 212 009,52	3 970 411,74
Odpis wartości firmy	15 211 347,56	12 510 336,35
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	4 632 900,00	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 038 986,56	1 604 238,63
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 893 889,72	2 083 596,76
Zmiana stanu rezerw	(1 318 768,36)	(1 508 309,34)
Zmiana stanu zapasów	(1 155 897,08)	490 403,22
Zmiana stanu należności	1 897 428,76	(5 554 924,16)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 125 756,74	(2 073 324,36)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 588 890,58)	2 183 044,46
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	(16 175 226,94)	(5 568 675,51)
Inne korekty	3 192 383,11	144 000,00
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 260 720,67	7 440 730,15
Podatek dochodowy zapłacony	(616 156,91)	211 535,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 644 563,76	7 652 265,25
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	84 708,93	230 010,70
Wpływy z otrzymanych dywidend	-	36 908,98
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	140 638,10
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(9 293 723,23)	(26 695 176,88)
Wydatki na nabycie spółek stowarzyszonych oraz spółek zależnych pomniejszone o środki pieniężne w nabytych spółkach zależnych	(23 849 674,21)	(24 496 357,19)
Udzielone pożyczki	(926 045,83)	-
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(1 933 327,07)	(1 842 549,33)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 918 061,41)	(52 626 525,62)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2020-30.09.2020
	niebadane	przekształcone
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy netto z wydania udziałów (akcji)	67 070,00	216 942 824,67
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	418 834,80	7 900 251,34
Spląty kredytów i pożyczek	(11 578 594,21)	(15 360 420,49)
Inne wpływy finansowe	-	19 922,90
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 520 203,10)	(6 193 206,05)
Odsetki zapłacone	(649 234,50)	(910 159,38)
Nabycie udziałów niekontrolujących	(4 093 938,22)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 356 065,23)	202 399 212,99
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(53 629 562,88)	157 424 952,62
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 116 604,26)	(498 913,96)
Środki pieniężne na początek okresu	181 713 825,25	47 721 552,39
Środki pieniężne na koniec okresu	126 967 658,11	204 647 591,05

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 2021 roku oraz dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 30 września 2020 roku, jak również noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za III kwartał 2021 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.

Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

Nazwa jednostki sprawozdawczej	Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.
Zmiana nazwy jednostki sprawozdawczej	n/a
Siedziba jednostki	Al. Jana Pawła II 29, Warszawa, Polska
Forma prawna jednostki	spółka akcyjna
Państwo rejestracji	Polska
Adres zarejestrowanego biura jednostki	Al. Jana Pawła II 29, Warszawa, Polska
KRS	166106
Regon	REGON 017452559
NIP	525-22-39-973
Podstawowy przedmiot działalności	Pobieranie, preparatyka i przechowywanie komórek macierzystych
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Polska, Portugalia, Hiszpania, Węgry, Rumunia, Łotwa, Włochy, Szwajcaria, Niemcy, Turcja, Czechy, Słowacja, Wielka Brytania, Zjednoczone Emiraty Arabskie

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,
- pozostała 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 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki był następujący:

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

W dniu 12 maja 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na kolejną pięcioletnią kadencję, rozpoczynającą się z początkiem dnia następującego po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020, dotychczasowy skład Zarządu Emitenta.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

PBKM S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych. W skład Grupy na dzień sporządzenia sprawozdania wchodził Emitent oraz 31 podmiotów, z których dwadzieścia trzy prowadzi bank komórek i tkanek (w tym PBKM S.A.), jedna 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, tureckim, niemieckim, brytyjskim, czeskim i słowackim oraz na Bliskim Wschodzie. Ponadto Grupa świadczy swoje usługi w kanale B2B m.in. w Serbii, Szwecji, Danii, na Litwie i Ukrainie, jak i w różnych krajach bałkańskich oraz Bliskim Wschodzie. 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 dzień 30 września 2021 roku w skład Grupy wchodzi Spółka, 19 podmiotów bezpośrednio zależnych, 2 podmioty stowarzyszone oraz 10 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
			30.09.2021	31.12.2020
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 99,99%	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 63,38%*	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 - 100% kapitału zakładowego - 100% ogólnej liczby głosów	bezpośrednio - 100% kapitału zakładowego - 100% 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%	bezpośrednio 100%
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
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%	bezpośrednio 100%

Stemlab, S.A. (Cantanhede, Portugalia)	Stemlab, S.A.	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%**	bezpośrednio 95,58%
Celvitae Biomédica SL (Madryt, Hiszpania)	Celvitae	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 100%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Bebécord Stemlife International S.A. (Lizbona, Portugalia)	Bebécord	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 100%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Bebé4d My Family Ties, S.A. (Lizbona, Portugalia)	Bebé4d	spółka prowadząca sieć punktów ultrasonograficznych	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 100%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
MedicalMedia II – Mamãs e Bebés Unipessoal, Lda. (Lizbona, Portugalia)	MedicalMedia II	spółka prowadząca portal internetowy i działalność marketingową	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 100%	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) 63,38%	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 56,85%
FamiCells Sàrl (wcześniej IVIDA Switzerland Sàrl) (Marly, Szwajcaria)	FamiCells	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 63,38%	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 56,85%
FamiCordTX S.A. (Warszawa, Polska)	FamiCordTX	spółka prowadząca działalność badawczą	bezpośrednio 87,4%	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%	bezpośrednio 70%
eticur) GmbH (Monachium, Niemcy)	eticur)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Sorgente s.r.l. (Mediolan, Włochy)	Sorgente	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 53%	bezpośrednio 53%
Rodinná banka perinatálnych a mezenchymálnych buniek s.r.o. (Bratysława, Słowacja)	Rodinná banka Słowacja	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 26%	-
Rodinná banka perinatálních a mesenchymálních buněk s.r.o. (Ostrawa, Czechy)	Rodinná banka Czechy	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 26%	-
Centre Marcel-la Mas, S.L. (Barcelona, Hiszpania)	CMM	spółka prowadząca działalność o charakterze szkoły rodzenia	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 56,74%	-
Smart Cells Holdings Ltd. (Londyn, Wielka Brytania)	Smart Cells Holdings	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 84,2%	-

Smart Cells International Ltd. (Londyn, Wielka Brytania)	Smart Cells International	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Smart Cells Holdings Ltd.) 84,2%	-
Smart Cells Middle East Ltd. (Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie)	Smart Cells Middle East	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Smart Cells Holdings Ltd.) 84,2%	-
Smart Cells International Middle East FZ LCC (Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie)	SCIME	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Smart Cells Holdings Ltd.) 84,2%	-
Smart Cells (Hong Kong) Ltd. (Hong Kong)	Smart Cells (Hong Kong)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Smart Cells Holdings Ltd.) 84,2%	-

* 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

** bezpośrednio 100% minus jedna akcja

Wszystkie spółki zależne wskazane w tabeli powyżej objęte są konsolidacją metodą pełną natomiast spółki stowarzyszone Rodinná banka Słowacja oraz Rodinná banka Czechy są ujmowane metodą praw własności.

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

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

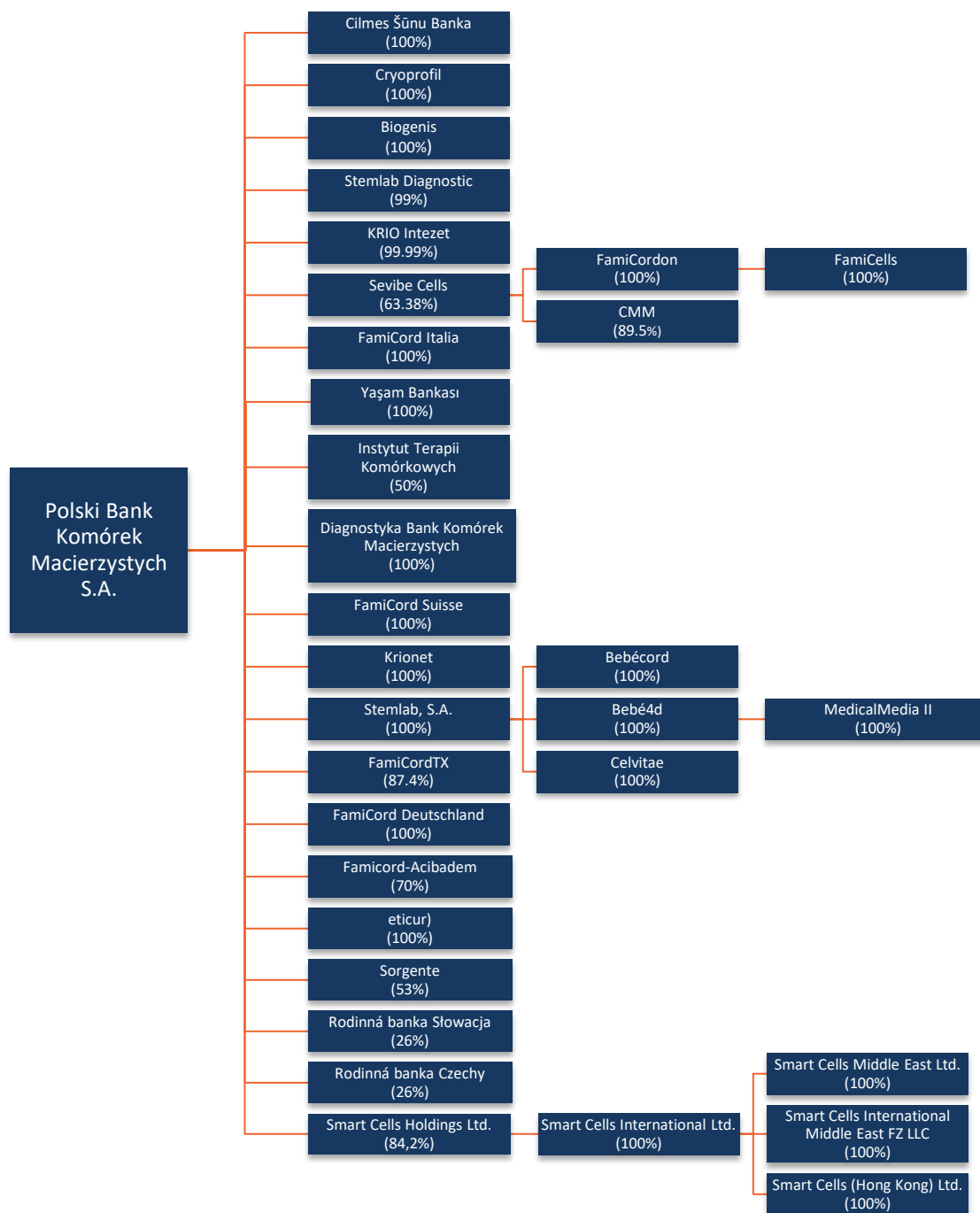
1.3. Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych

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

- W dniu 2 lutego 2021 roku została zawarta umowa, zgodnie z którą PBKM S.A. nabył 26% udziałów w kapitale zakładowym spółki Rodinná banka perinatálnych a mezenchymálnych buniek s.r.o. z siedzibą w Bratysławie („Spółka Słowacka”) za cenę 0,13 mln USD, co stanowi równowartość ok. 0,5 mln zł oraz 26% udziałów w kapitale zakładowym spółki Rodinná banka perinatálních a mesenchymálních buněk s.r.o. z siedzibą w Ostrawie („Spółka Czeska”) za cenę w wysokości 0,39 mln USD, co stanowi równowartość ok. 1,5 mln zł. Nabycie przez PBKM S.A. udziałów w Spółce Czeskiej nastąpiło w dniu zawarcia umowy natomiast nabycie udziałów w Spółce Słowackiej nastąpiło z chwilą wpisu PBKM jako współnika Spółki Słowackiej we właściwym rejestrze handlowym w dniu 17 lutego 2021 roku. Szczegóły w. w. transakcji zostały opisane w raportach bieżących nr 3/2021 oraz 4/2021.
- W dniu 26 lutego 2021 roku Sevibe Cells nabyła 89,5% udziałów w niewielkiej spółce Centro Marcel-la Mas S.L. prowadzącej działalność o charakterze szkoły rodzenia. Transakcja nie jest istotna wartościowo z perspektywy Grupy PBKM.

- W dniu 12 kwietnia 2021 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału w spółce Krio, objęte w całości przez PBKM S.A.. W wyniku transakcji udział PBKM S.A. w Krio zwiększył się z 97,52% do 99,99%,
- Spółka Sevibe Cells umorzyła akcje własne w wyniku czego udział PBKM w spółce wzrósł z 57,52% do 63,38%.
- W dniu 16 kwietnia 2021 roku Sevibe Cells wykupiła pozostałe 1,16% udziałów niekontrolujących w spółce zależnej FamiCordon S.A. W wyniku transakcji Sevibe Cells posiada bezpośrednio 100% udziałów w spółce i pośrednio 100% udziałów w spółce FamiCells Sàrl.
- W dniu 28 kwietnia 2021 roku PBKM S.A. wykupił od osoby z kluczowego personelu spółki Stemlab, S.A. pozostałe 4,41% udziałów niekontrolujących w spółce zależnej Stemlab, S.A. za kwotę ok 870 tys. EUR. W wyniku transakcji PBKM posiada 100% udziałów w spółce minus jedna akcja.
- W dniu 29 kwietnia 2021 roku 1% udziałów w spółce FamiCordTX S.A. został sprzedany na rzecz osoby z kluczowego personelu PBKM. Udział PBKM w wyniku transakcji zmniejszył się z 98% do 97% udziału w kapitale spółki.
- W dniu 21 maja 2021 roku PBKM zawarł umowę sprzedaży na rzecz dwóch osób z kluczowego personelu PBKM łącznie 0,5% udziałów w kapitale zakładowym spółki FamiCordTX S.A.
- W dniu 22 czerwca 2021 roku podpisana została umowa między FamiCordTX a NextCellPharma AB z siedzibą w Szwecji na podniesienie kapitału poprzez objęcie akcji nowej serii B, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W wyniku transakcji udział PBKM w Famicord TX zmniejszył się z 96,5% przed transakcją do 87,4% po transakcji. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 1 października 2021 roku.
- W dniu 4 sierpnia 2021 roku nastąpiło zamknięcie transakcji nabycia udziałów w spółce Smart Cells Holdings Limited z siedzibą w Londynie, na podstawie której PBKM nabył udziały w kapitale zakładowym tej spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła 4,7 mln GBP. W wyniku transakcji PBKM nabył 84,2% udziałów w Smart Cells Holdings. Smart Cells Holdings jest spółką dominującą grupy kapitałowej złożonej ze spółek z Wielkiej Brytanii, Hongkongu oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich. Grupa Smart Cells prowadzi działalność w zakresie przechowywania komórek macierzystych.
- W dniu 20 września 2021 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 34/2021 w sprawie informacji nt. zatwierdzenia prospektu spółki Vita 34 AG oraz paszportowania prospektu do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. poinformował, że zgodnie z prospektem spółki Vita 34 AG („Vita”) dotyczącym oferty publicznej zamiany nowo wyemitowanych akcji Vita na akcje PBKM w dniu 20 września 2021 r. rozpoczął się okres przyjmowania zapisów dla akcjonariuszy Spółki na zamianę akcji Spółki na akcje Vita. Okres przyjmowania zapisów pierwotnie planowo zakończyć w dniu 18 października 2021 roku, nie mniej jednak został on finalnie wydłużony do 2 listopada 2021 roku. Na dzień 2 listopada 2021 r., zgodnie z informacjami przekazywanymi w raportach bieżących nr 42/2021, 44/2021 oraz 46/2021, liczba głosów z akcji PBKM, do których nabycia Vita jest uprawniona na podstawie zawartych umów wynosi 9 090 625 głosów, stanowiących ok. 97,34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBKM.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2021 roku.



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 połodowych 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 bezpośredniego 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. Ponadto Emitent wytwarza produkty terapii zaawansowanej do prób klinicznych.

1.5. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym

Poniżej zaprezentowano wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za trzeci kwartał 2021 i 2020 roku:

[tys. PLN]	01.07.2021- 30.09.2021	01.07.2020- 30.09.2020	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	62 860	53 122	18%
EBITDA	5	4 799	-100%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(8 100)	(1 587)	410%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 148	7 365	-84%

W III kwartale 2021 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 62 860 tys. zł (co oznacza 18% wzrostu względem analogicznego okresu roku ubiegłego). W omawianym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były ujemne i wynosiły 3 101 tys. zł a EBITDA 5 tys. zł. W III kwartale 2021 roku Grupa pozyskała 7 549 próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C, wobec 7 133 próbek krwi pępowinowej lub tkanek pozyskanych w okresie porównawczym – wzrost o 6%.

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 (straty) brutto Grupy:

Uzgodnienie wskaźnika EBITDA	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020
	niebadane	niebadane
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 951 288,85)	3 470 318,41
Zyski (strata) z wyceny i sprzedaży inwestycji	1 813 283,81	(1 014 304,70)
Przychody finansowe	(2 406 748,88)	(2 852 838,60)
Koszty finansowe	2 448 141,74	4 056 647,98
Amortyzacja	15 211 347,58	12 510 336,33
EBITDA	10 114 735,40	16 170 159,42

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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR 34”) – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa 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, śródrocznego 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 2020 za

wyjątkiem zmian zasad rachunkowości wynikających z zastosowania nowych i zmienionych standardów (Nota 4) oraz za wyjątkiem podatku dochodowego, który został wyliczony z zastosowaniem oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej. 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.

Dokonane zmiany danych porównawczych oraz zmiany 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 2020 roku przekazany do publicznej wiadomości dnia 31 marca 2021 roku.

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH

Zmiany błędów dotyczących lat poprzednich:

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości są spójne z zasadami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

W wyniku zidentyfikowanego błędu dotyczącego niewłaściwego zaprezentowania przeznaczenia zysku za rok 2019, w danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2020 roku kwota 9 867 691,88 złotych została przesunięta z linii „Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu” do linii „Pozostałe kapitały”.

Zasady rachunkowości w zakresie ujęcia jednostek stowarzyszonych:

W związku z ujęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2021 roku inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz brak opisu polityki ujęcia tych jednostek w sprawozdaniu rocznym w związku z niewystępowaniem tej pozycji, poniżej zamieszczony został opis polityki rachunkowości mający zastosowanie w odniesieniu do ujmowania i wyceny jednostek stowarzyszonych.

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych skorygowane o korekty doprowadzające do zgodności z MSSF są podstawą wyceny posiadanych przez Grupę udziałów według metody praw własności. Dni bilansowe jednostek stowarzyszonych i Grupy są jednakowe. Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa PBKM zakończyła proces alokacji ceny nabycia spółek Acibadem, eticur) oraz Sorgente nabytych w trakcie 2020 roku. W wyniku finalnego rozliczenia zmianie uległy niektóre pozycje aktywów na dzień objęcia kontroli, co wiązało się z koniecznością przekształcenia zgodnie z MSSF 3 danych na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku.

W wyniku finalizacji wyceny do wartości godziwej z dnia objęcia kontroli, ustalono wartość godziwą wartości niematerialnych łącznie dla trzech spółek w kwocie 14 196 tys. zł i o taką samą kwotę zmniejszono wartość firmy. Jednocześnie ujęto zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego w kwocie 3 718 tys. zł od dodatniej różnicy przejściowej w odniesieniu do tych wartości niematerialnej, ujęty podatek odroczone wpłynął na wartość firmy. Szczegółowa informacja o rozliczeniu została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2020.

Od ujętych wartości niematerialnej naliczono amortyzację za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 30 września 2020 roku w kwocie 219 tys. zł i ujęto koszt z tego tytułu w rachunku zysków i strat (w pozycji „amortyzacja”).

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ powyższych zmian na dane porównawcze tj. na dzień 30 września 2020 roku:

AKTYWA	30.09.2020		
	dane opublikowane	rozliczenie nabycia Acibadem, Eticur), Sorgente	dane przekształcone
Aktywa trwałe	449 786 759,65	5 214 411,11	455 001 170,76
<i>w tym:</i>			
Aktywa niematerialne	23 351 692,84	13 977 174,48	37 328 867,32
Wartość firmy	165 920 462,78	(8 762 763,37)	157 157 699,41
Aktywa obrotowe	286 911 044,57	(1 282 185,95)	285 628 858,62
<i>w tym:</i>			
Należności handlowe	33 538 888,84	(1 077 712,75)	32 461 176,09
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 629 216,30	(204 473,20)	3 424 743,10
Aktywa razem	736 697 804,22	3 932 225,16	740 630 029,38

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2020		
	dane opublikowane	rozliczenie nabycia Acibadem, Eticur), Sorgente	dane przekształcone
Kapitał własny ogółem	395 882 423,70	612 296,38	396 494 720,08
<i>w tym:</i>			
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	26 778 114,07	(167 803,01)	26 610 311,06
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	401 756 916,43	(167 803,01)	401 589 113,42
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	(5 874 492,73)	780 099,39	(5 094 393,34)
Zobowiązania długoterminowe	253 991 320,13	3 624 093,48	257 615 413,61
<i>w tym:</i>			
Przychody przyszłych okresów	104 024 210,12	(42 254,18)	103 981 955,94
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 196 603,75	3 666 347,66	45 862 951,41
Zobowiązania krótkoterminowe	86 824 060,39	(304 164,70)	86 519 895,69
Przychody przyszłych okresów	18 078 544,61	(304 164,70)	17 774 379,91
Pasywa razem	736 697 804,22	3 932 225,16	740 630 029,38

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ powyższych zmian na dane porównawcze tj. za okresy 01.07.2020 – 30.09.2020 roku oraz 01.01.2020 – 30.09.2020 roku:

Rachunek zysków i strat	01.07.2020-30.09.2020		
	dane opublikowane	rozliczenie nabycia Acibadem, Eticur), Sorgente	dane przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	53 121 698,72	-	53 121 698,72
Koszty działalności operacyjnej	(53 121 153,01)	(158 026,92)	(53 279 179,93)
<i>w tym:</i>			
Amortyzacja	(4 396 079,86)	(158 026,92)	(4 554 106,78)
Zysk (strata) ze sprzedaży	545,71	(158 026,92)	(157 481,21)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(436 046,69)	(158 026,92)	(594 073,61)
Podatek dochodowy	(1 030 915,08)	37 773,77	(993 141,31)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	(1 466 961,77)	(120 253,14)	(1 587 214,91)
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(795 872,93)	(120 253,14)	(916 126,07)
Udziałowcom niekontrolującym	(671 088,84)	-	(671 088,84)

Rachunek zysków i strat	dane opublikowane	01.01.2020-30.09.2020	
		rozliczenie nabycia Acibadem, Eticur), Sorgente	dane przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	151 113 707,50	-	151 113 707,50
Koszty działalności operacyjnej	(149 795 651,84)	(218 988,29)	(150 014 640,13)
<i>w tym:</i>			
Amortyzacja	(12 291 348,04)	(218 988,29)	(12 510 336,33)
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 318 055,66	(218 988,29)	1 099 067,37
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 689 306,70	(218 988,29)	3 470 318,41
Podatek dochodowy	(1 132 185,58)	51 185,28	(1 081 000,30)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	2 557 121,12	(167 803,01)	2 389 318,11
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 141 887,05	(167 803,01)	2 974 084,04
Udziałowcom niekontrolującym	(584 765,93)	-	(584 765,93)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	dane opublikowane	01.01.2020-30.09.2020		
		rozliczenie nabycia Acibadem, Eticur), Sorgente	pozostałe	dane przekształcone
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 689 306,70	(218 988,29)	-	3 470 318,41
Korekty:	3 252 509,49	218 988,29	498 913,96	3 970 411,74
Amortyzacja	12 291 348,06	218 988,29	-	12 510 336,35
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	1 105 324,67	-	498 913,96	1 604 238,63
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 941 816,19	-	498 913,96	7 440 730,15
Podatek dochodowy zapłacony	211 535,10	-	-	211 535,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 153 351,29	-	498 913,96	7 652 265,25
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	156 926 038,66	-	498 913,96	157 424 952,62
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	(498 913,96)	(498 913,96)
Środki pieniężne na początek okresu	47 721 552,39	-	-	47 721 552,39
Środki pieniężne na koniec okresu	204 647 591,05	-	-	204 647 591,05

4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

4.1. Oświadczenie o zgodności

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

4.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenie jednostek” - w wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej

dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - zmiany wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 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 16 „Leasing”: Ulgi w opłatach leasingowych związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: Zmiana wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpozna ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględni w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- „Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”: W lutym 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”: Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowie 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 udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego {skonsolidowanego} sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

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

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

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

5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

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

- Szacowana utrata wartości firmy - Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, czyli spółek, do których odnosi się wartość firmy, wyliczana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).
- Szacowana utrata wartości przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejęciu jednostki zależnej – w razie wystąpienia przesłanek Grupa testuje wartość przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejęciu jednostki zależnej pod kątem utraty wartości.
- Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych - na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów.
- Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.

- Szacowane okresy długości trwania kontraktu – w omawianych okresach szacowana długość trwania kontraktu zawartego na czas nieokreślony dla poszczególnych krajów była jednakowa i wynosiła 18 lat. Grupa oszacowała okres trwania umowy na 18 lat na podstawie analizy historii realizowanych już umów. Dane historyczne Grupy potwierdzają fakt, iż klient, który zdecydował się na pobranie materiału biologicznego ma intencję do przechowywania materiału biologicznego w długim okresie czasu. Łączna liczba rezygnacji (*churn*) z przechowywania nie jest znacząca, 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 dysponenta pozyskanego materiału. Należy przy tym nadmienić, że brak formalnego obowiązku przechowywania materiału w okresie 18 letnim ze strony klienta nie oznacza to, że umowa nie zawiera egzekwowlanych praw i obowiązków w tym zakresie. Specyfika pobranego materiału wskazuje, iż pomimo braku formalnego obowiązku przechowywania materiału przez 18 lat 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 ma 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.
 - Opłata za pozyskanie 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.
 - Przeniesienie do innego banku tworzy niepewną sytuację dotyczącą rozgraniczenia odpowiedzialności banków za jakość przechowywanego materiału, gdyż udowodnienie ewentualnych błędów w preparatyce i przechowywaniu jest na ogół bardzo trudne.
 - Klient zawiera umowę przede wszystkim dla ochrony własnego dziecka i ewentualnie innych członków rodziny, więc trudno sobie wyobrazić, że ta motywacja zmieni się istotnie w czasie.
- 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. 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, 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). Odroczone płatność w tym wypadku może być postrzegana jako gwarancja, że Grupa wywiąże się ze swoich zobowiązań w sposób prawidłowy.

6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

W Grupie Polski Bank Komórek Macierzystych 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 ze 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 2021 roku oraz w 2020 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 2021 roku oraz analogicznego okresu 2020 roku w podziale na segmenty operacyjne kształtują się następująco:

Dane za 9 miesięcy 2021 [tys. zł]	B2C	B2B	R&D	Działalność nieprzypisana	Razem
Sprzedaż	152 155	8 258	24	16 302	176 739
Koszty działalności operacyjnej	(135 904)	(7 449)	(7 752)	(30 196)	(181 301)
Zysk (strata) ze sprzedaży	16 252	809	(7 728)	(13 896)	(4 563)
EBITDA	24 232	2 540	(5 003)	(11 654)	10 115

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 2021 roku wynika ze znaczącego spadku sprzedaży produktów opartych MSC, co zostało opisane szerzej w analizie wyników, ujęcia kosztów obsługi przejęcia umów Cryosave AG, dodatkowych kosztów ponoszonych w związku z pandemią COVID-19.

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)	(24 083)	(150 015)
Zysk (strata) ze sprzedaży	18 191	(1 203)	(4 540)	(11 349)	1 099
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.

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w działalności nieprzypisanej w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2021 roku w porównaniu do okresu porównawczego 2020 roku wynika ze wzrostu kosztów działalności związanej z terapiami komórkowymi MSC oraz pracami nad technologią CART, rozpoczętymi w drugiej połowie 2020 roku.

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 2021 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]	01.01.2021- 30.09.2021*	01.01.2020- 30.09.2020**	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	176 739	151 114	17%
Koszty działalności operacyjnej	(165 108)	(139 904)	18%
Koszty działalności R&D	(7 752)	(4 540)	71%
Wynik ze sprzedaży	3 879	6 670	-42%
EBITDA***	19 733	22 487	-12%
Cash EBITDA****	8 541	16 379	-48%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	4 521	9 977	-55%
Wynik przed opodatkowaniem	7 299	9 787	-25%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	8 605	8 706	-1%

* dane skorygowane o zdarzenia, które nie są bezpośrednio związane z podstawową działalnością Grupy w 9 miesiącach 2021 roku: in plus koszty procesów akwizycyjnych, koszty połączenia z VITA34 AG oraz koszty związane z procesem optymalizacji działalności Grupy 5 337 tys. zł, in plus koszty związane z przedterminowym zakończeniem umów o pracę 94 tys. zł, in plus koszty programu motywacyjnego 4 187 tys. zł;

** 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.

*** EBITDA = zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

****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

Pomimo wprowadzenia kolejnych już obostrzeń i ograniczeń w funkcjonowaniu z powodu pandemii, Grupa w ciągu 9 miesięcy 2021 roku osiągnęła EBITDA skorygowaną o zdarzenia jednorazowe w wysokości 19 733 tys. zł oraz łączne przychody z bankowania rodzinnego w segmencie B2C i w segmencie B2B na poziomie 160 413 tys. zł, czyli o 16% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Na dwucyfrowy wzrost przychodów ze sprzedaży wpłynęły przede wszystkim sfinalizowane w drugiej połowie 2020 i 2021 roku akwizycje, jak również rozpoznanie kolejnej części przychodów z przechowywanych już materiałów biologicznych. Bez uwzględnienia danych sprzedażowych podmiotów nabytych w ubiegłym roku, po 3 kwartałach 2021 roku Grupa odnotowałaby blisko 3% wzrost ilości zawieranych nowych umów w kanale B2C. Zdaniem Emitenta wzrost organiczny mógłby być wyższy, gdyby nie kolejny dwumiesięczny lock-down w Portugalii, w skutek którego działalność spółki Bebecord na tym rynku została znacznie ograniczona.

W związku z realizowaną przez Grupę strategią polegającą na zwiększaniu liczby zawieranych umów płatnych w modelu abonamentowym na rynku portugalskim oraz wdrożeniu tego modelu na rynku niemieckim i hiszpańskim, CASH EBITDA jest niższa względem 9 miesięcy 2020 roku. Dotychczas na wyżej wymienionych rynkach funkcjonował system zawierania umów płatnych w modelu przedpłaconym z góry za okres 20, 25 lub 30 lat, który to w krótkim okresie czasu pozytywnie wpływa na przepływy operacyjne spółek, niemniej jednak w dłuższej perspektywie czasu generuje niższą marżę na pojedynczej umowie. Wprowadzenie modelu abonamentowego na tych rynkach ma na celu zwiększyć rentowność zawieranych umów w dłuższym czasie. Jednocześnie taki model jest atrakcyjniejszy dla części klientów, co może wpływać na zwiększenie liczby umów zawieranych ogółem. W najbliższym okresie Grupa planuje wdrożyć system zawierania umów płatnych w modelu abonamentowym również na rynku włoskim oraz szwajcarskim, co również może wpłynąć na obniżenie wskaźnika CASH EBITDA.

W bieżącym okresie Grupa dokonała przeszacowania wartości goodwill przypisanej do Grupy Bebecord w wysokości 4,6 mln zł. Przeszacowanie wartości aktywa związane jest z niższą liczbą klientów pozyskanych w kanale sprzedaży prowadzonym przez znajdujący się w Grupie Bebecord podmiot Bebe4D, który w okresie pandemii był wielokrotnie zmuszany do wstrzymywania świadczenia usług. Ponadto Grupa Bebecord w okresie pandemii doświadczyła dużej rotacji pracowników, co również w znaczący sposób wpłynęło na obniżenie liczby nowo zawieranych umów.

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

[tys. PLN]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	176 739	151 114	17%
<i>w tym:</i>			
- przychody z bankowania B2C i B2B	160 413	138 267	16%
- przychody z terapii komórkowych	4 439	5 105	-13%
- przychody z pozostałych usług medycznych	7 190	3 231	123%
- pozostałe przychody	4 697	4 511	4%

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

[tys. PLN]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
Przychody z bankowania próbek B2C	152 155	132 291	15%
- przychody z próbek w pierwszym roku	118 278	101 907	16%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	51 488	47 957	7%
w modelu przedpłaconym	66 790	53 950	24%
- przychody z przechowywania materiału biologicznego	33 877	30 384	11%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	27 613	23 706	16%
w modelu przedpłaconym	6 264	6 678	-6%

W 9 miesiącach 2021 roku Grupa osiągnęła łączne przychody netto ze sprzedaży w wysokości 176 739 tys. zł i były one o 17% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Przychody z bankowania B2C i B2B wzrosły o 16% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W 9 miesiącach 2021 roku sprzedaż w segmencie B2C stanowiła około 86% sprzedaży Grupy. Przychody z próbek w pierwszym roku (względem 9 miesięcy 2020 roku) wzrosły o 16% co jest przede wszystkim pochodną liczby nowo zawartych umów oraz wzrostu cen na niektórych rynkach. Wzrost przychodów z przechowywania o 11% jest pochodną wzrostu zakumulowanej liczby przechowywanych próbek lub tkanek oraz zmniejszaniem się poziomu rezerwy na odejścia klientów abonamentowych, którzy przekroczyli szacowany 18 letni okres trwania umowy.

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 o 13% poziomie niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Z kolei ponad dwukrotny wzrost przychodów z pozostałych usług medycznych (względem analogicznego okresu roku ubiegłego) wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów z usług bankowania nasienia oraz wypracowanym przychodom z wykonywanych przez jednostkę dominującą testów PCR na obecność wirusa SARS-CoV-2. Wzrost pozostałych przychodów wynika z włączenia do Grupy spółek nabytych w trakcie 2020 roku oraz osiągnięcia wyższych przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów do podmiotów niepowiązanych.

W poniższej tabeli zaprezentowano podział przychodów w segmencie B2B

Podział przychodów (segment B2B) [tys. PLN]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
Przychody z preparatyki materiału biologicznego	7 208	5 085	42%
Przychody z przechowywania materiału biologicznego	1 050	891	18%
Razem	8 258	5 976	38%

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

[tys. PLN]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
Przychody zafakturowane z bankowania próbek B2C	140 964	126 183	12%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu abonamentowym	23 534	20 130	17%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu przedpłaconym	74 082	67 828	9%
Przychody zafakturowane dla próbek w przechowywaniu	43 348	38 224	13%

W omawianym okresie przychody zafakturowane dla próbek w pierwszym roku wzrosły łącznie o 11%, co jest związane przede wszystkim z nabyciem nowych podmiotów i ujęciem ich wpływu 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 fakturowane 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]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
Oparte na stałej cenie	73 053	60 628	20%
Oparte na zmiennej cenie	79 102	71 663	10%
Razem	152 155	132 291	15%

Przychody z tytułu umów z klientami według kryterium rodzaju umowy (segment B2B) [tys. PLN]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
Oparte na stałej cenie	8 258	5 976	38%
Oparte na zmiennej cenie	-	-	-
Razem	8 258	5 976	38%

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]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
W określonym momencie - usługa pobrania i preparatyki	118 278	101 907	16%
W miarę upływu czasu - usługa przechowania	33 877	30 384	11%
Razem	152 155	132 291	15%

Przychody z tytułu umów z klientami według terminu przekazania (segment B2B) [tys. PLN]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
W określonym momencie - usługa pobrania i preparatyki	7 208	5 085	42%
W miarę upływu czasu - usługa przechowania	1 050	891	18%
Razem	8 258	5 976	38%

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]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
Liczba próbek B2C na koniec okresu	379 308	352 115	8%
<i>udział % abonamentu na koniec okresu</i>	<i>35,8%</i>	<i>35,8%</i>	<i>0,0</i>
Liczba próbek B2C i B2B na koniec okresu	429 206	383 626	12%

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

[w sztukach]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
Liczba nowo pozyskanych próbek B2C	21 877	19 968	10%
<i>Udział % abonamentu</i>	<i>48,87%</i>	<i>47,55%</i>	<i>1,3</i>
Liczba nowo pozyskanych próbek B2C i B2B	23 779	21 860	9%

Na koniec III kwartału 2021 roku w segmencie B2C odnotowano 8% wzrost zakumulowanej liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek względem skumulowanej liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek na koniec III kwartału 2020 roku. Łącznie Grupa w ciągu 9 miesięcy 2021 roku pozyskała 21 877 próbek krwi pępowinowej lub

tkanek w segmencie B2C, wobec 19 968 próbek krwi pępowinowej lub tkanek pozyskanych w ciągu 9 miesięcy 2020 roku. Dzięki temu, a także dzięki przejściu bazy umów w wyniku transakcji akwizycyjnych, na dzień 30 września 2021 roku spółki Grupy przechowywały łącznie 429,2 tys. próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C oraz B2B. Udział nowo pozyskanych umów abonamentowych w ciągu 9 miesięcy 2021 roku zmienił się i wynosi obecnie 48,9% wobec 47,6% na koniec analogicznego okresu roku 2020, co jest efektem wdrażania modelu abonamentowego na kolejnych rynkach. W związku z trwającym procesem integracji powyższe dane operacyjne nie uwzględniają liczby pozyskanych i przechowywanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek Grupy Smart Cells International, której akwizycja została zakończona w trzecim kwartale bieżącego roku.

Poniżej zaprezentowano szczegółowe informacje na temat kosztów w układzie zarządczym:

[tys. PLN]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
Koszty próbek w pierwszym roku	54 866	49 025	12%
Koszty przechowywania próbek	9 743	7 962	22%
Koszty bezpośrednie pozostałych usług	19 118	15 211	26%
Koszty R&D	7 752	4 540	71%
Koszty marketingu i struktur sprzedaży	45 114	38 053	19%
Koszty ogólne i administracji	44 708	35 224	27%

W ciągu 9 miesięcy 2021 roku koszt próbek w pierwszym roku wzrosły o 12% co przede wszystkim związane jest ze wzrostem kosztów pobrania materiałów, wzrostem kosztów wynagrodzeń pracowników laboratoryjnych oraz działu obsługi klienta jak również koniecznością wykonywania dodatkowych testów SARS-COV-2 w przypadku części procesowanych materiałów biologicznych. Wzrost kosztów przechowywania wynika z przechowywania większej liczby materiałów biologicznych dla poszczególnych umów, a także znaczącym powiększeniem przestrzeni służącej do przechowywania materiałów biologicznych w Polsce, Turcji oraz uwzględnieniu kosztów przechowywania materiałów biologicznych należących do nabytej w sierpniu 2021 roku Grupy Smart Cells.

Koszty bezpośrednie pozostałych usług w ciągu 9 miesięcy 2021 wzrosły o 26% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego co w szczególności wynika z poniesienia wyższych o ponad 1,7 mln zł kosztów związanych z rozpoczęciem prac w zakresie wytwarzania produktów ATMP na bazie komórek CAR-T. Na wzrost tej pozycji kosztów wpływa również rozpoznanie wyższych o 0,9 mln zł kosztów z tyt. amortyzacji aktywów trwałych rozpoznanych w ramach rozliczenia nabycia udziałów w spółkach Famicord-Acibadem, eticur) oraz Sorgente. Ponadto w bieżącym okresie, z powodu dodatkowych wymagań nałożonych przez organy regulatorowe, poniesiono również dodatkowe koszty związane z tworzeniem master cell bank, w którym przechowywany jest materiał startowy do wytwarzania produktów ATMP opartych na komórkach MSC.

Koszty działalności R&D w bieżącym okresie wyniosły 7,8 mln zł. Po odjęciu otrzymanych w omawianym okresie dotacji wydatki netto w tym obszarze wyniosły 5,8 mln zł i były o 3,7 mln zł wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Poniesione koszty dotyczyły głównie realizowanych prac w ramach projektu Alstem.

Poniesienie o 19% wyższych kosztów sprzedaży i marketingu związane jest z powiększeniem struktur sprzedażowych w związku z akwizycjami i obecności na nowych rynkach.

Wzrost kosztów ogólnych i administracji wynika przede wszystkim z włączenia do Grupy nowych spółek, które zostały nabyte w trakcie roku 2020 (Famicord-Acibadem, Sorgente, eticur). Tylko z tego tytułu koszty te wzrosły o ponad 2,8 mln zł. W ciągu 9 miesięcy 2021 roku Grupa poniosła również dodatkowe koszty związane z procesami akwizycyjnymi, optymalizacjami oraz połączeniem Grupy Famicord z Grupą VITA w wysokości 5,4 mln zł. Ponadto z tytułu rozliczenia programów motywacyjnych, w tym programu związanego z transakcją zamiany akcji PBKM na akcje VITA34, Grupa w wyżej wymienionym okresie poniosła dodatkowe koszty niegotówkowe w wysokości 4,2 mln zł.

Poniżej zaprezentowano wyniki raportowane okresu.

[tys. PLN]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	176 739	151 114	17%
Koszty działalności operacyjnej	(173 549)	(145 475)	19%
Koszty działalności R&D	(7 752)	(4 540)	71%
Wynik ze sprzedaży	(4 563)	1 099	-515%
EBITDA	10 115	16 170	-37%
Cash EBITDA	(1 077)	10 062	-111%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	(5 097)	3 660	-239%
Wynik przed opodatkowaniem	(6 951)	3 470	-300%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(5 646)	2 389	-336%

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.

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]	30.09.2021	31.12.2020	zmiana %
Aktywa trwałe	524 306	474 575	10%
Aktywa obrotowe	227 445	267 943	-15%
Aktywa razem	751 751	742 518	1%

Suma aktywów na dzień 30 września 2021 roku jest porównywalna do struktury na 31 grudnia 2020 roku.

[w tys. PLN]	30.09.2021	31.12.2020	zmiana %
Kapitał własny	380 331	394 951	-4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	291 027	270 835	7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	80 393	76 732	5%
Pasywa razem	751 751	742 518	1%

Grupa utrzymuje stabilną strukturę finansowania, ponad 51% sumy bilansowej stanowią kapitały własne. Struktura kapitałów i zobowiązań na dzień 30 września 2021 roku jest porównywalna do struktury na 31 grudnia 2020 roku.

7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje z sprawozdania rachunku przepływów pieniężnych:

[w tys. PLN]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	zmiana %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 951)	3 470	-300%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 261	7 441	-29%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 645	7 652	-39%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 918)	(52 627)	-32%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 356)	202 399	-111%
Środki pieniężne na początek okresu	181 714	47 722	281%
Środki pieniężne na koniec okresu	126 968	204 648	-38%

Osiągnięcie wyższych przepływów netto z działalności operacyjnej w ciągu 9 miesięcy 2021 roku (względem analogicznego okresu roku ubiegłego) związane jest przede wszystkim z mniejszymi wydatkami na zakup materiałów laboratoryjnych niż w okresie porównywanym. Z kolei w sposób negatywny na przepływy operacyjne wpływa znaczący wzrost liczby zawieranych umów płatnych ratalnie i w modelu abonamentowym. W celu zminimalizowania spadku liczby nowo zawieranych umów wywołanego pandemią, spółki z Grupy oferują swoim klientom rozłożenie płatności na raty, w szczególności miesięczne na rynku polskim.

Spadek wydatków z działalności inwestycyjnej związany jest przede wszystkim z niższymi wydatkami transakcyjnymi w ciągu 9 miesięcy 2021 względem analogicznego okresu 2020 roku, kiedy to przeprowadzono transakcją zakupu akcji w spółce Famicord-Acibadem. Wysokie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej

7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

[dane w %]	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020
Wskaźnik rentowności ze sprzedaży	2,2%	4,4%
Wskaźnik rentowności EBITDA	11,2%	14,9%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,6%	6,6%
Wskaźnik rentowności brutto	4,1%	6,5%
Wskaźnik rentowności netto	4,9%	5,8%
Wskaźnik rentowności aktywów ROA	1,1%	1,2%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	2,3%	2,2%
Wskaźnik zadłużenia aktywów	15,6%	16,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	30,9%	30,2%

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 2021 roku Grupa poniosła następujące nakłady na inwestycje:

[dane w tys. PLN]	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2020-30.09.2020
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	9 294	26 695
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	23 850	24 496
Udziały i akcje w innych podmiotach	1 933	1 843
Razem nakłady kapitałowe	35 077	53 034

Powyższa tabela zawiera poniesione nakłady pomniejszone o wartość środków pieniężnych w nabytych spółkach zależnych i nakłady na nabycie spółek stowarzyszonych oraz aktywów finansowych. Poniesione w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 roku nakłady na udziały i akcje dotyczyły przede wszystkim wydatków na zakup udziałów w spółce czeskiej i słowackiej, jak również nabycia udziałów w spółce Centro Marcel-la Mas S.L. W omawianym okresie jednostka dominująca nabyła również niewielki pakiet akcji w spółce NextCellPharma o wartości około 2 mln zł.

Poniesione w ciągu 9 miesięcy 2021 roku oraz w okresie porównywalnym nakłady na aktywa trwałe dotyczyły przede wszystkim rozbudowy laboratorium w Warszawie dedykowanej nowym obszarom działalności tj. produkcji CAR-T oraz innych produktów biologicznych, zakupu dodatkowych urządzeń medycznych i laboratoryjnych oraz wdrażania rozwiązań informatycznych integrujących dane finansowe i operacyjne w Grupie.

Poniżej przedstawiono główne pozycje aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych:

Aktywa niematerialne	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Koszty zakończonych prac rozwojowych	96 154,23	125 581,17	123 407,92	145 185,70
Inne aktywa niematerialne	23 213 921,70	23 061 724,23	22 921 930,02	22 922 316,76
Umowy z klientami	1 664 046,87	1 848 072,15	2 216 122,74	2 808 372,92
Znaki towarowe	9 204 531,09	9 514 530,51	10 134 529,36	10 338 324,07
Aktywa niematerialne w budowie	400 185,30	528 999,53	949 571,38	1 114 667,86
Razem	34 578 839,19	35 078 907,59	36 345 561,42	37 328 867,32

W pozycji Inne aktywa niematerialne ujęta została licencja na wykorzystanie technologii CAR-T o wartości bilansowej 10 013 tys. zł.

Pozycja umowy z klientami przedstawia wartość godziwą przejętych kontraktów z klientami (ustalona w oparciu o szacowane przyszłe wpływy z rocznych kontraktów w oszacowanym życia relacji z klientami) rozpoznane na przejęciu jednostek zależnych.

Wszystkie aktywa niematerialne, poza wartością firmy, ujemowane przez Grupę mają określony okres użytkowania. Na dzień 30 września 2021 roku aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień 30 września 2021 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	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Nakłady w obce środki trwałe	17 159 342,40	8 594 326,31	8 980 327,16	9 193 059,52
Urządzenia techniczne i maszyny	28 848 588,34	23 980 694,54	23 765 169,10	24 770 290,64
Środki transportu	170 279,41	203 748,38	350 045,63	380 332,22
Inne środki trwałe	10 075 668,68	10 252 754,44	10 474 657,44	8 802 641,04
Razem	56 253 878,83	43 031 523,67	43 570 199,33	43 146 323,42

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Nieruchomości	32 217 405,73	30 785 406,82	29 928 617,24	22 534 339,28
Urządzenia techniczne i maszyny	1 168 220,50	1 702 107,57	2 257 829,12	2 404 248,57
Środki transportu	5 899 702,68	6 091 108,81	6 449 356,24	5 630 018,97
Inne środki trwałe	389 364,48	454 650,32	585 222,00	650 507,82
Razem	39 674 693,39	39 033 273,52	39 221 024,60	31 219 114,64

Na dzień 30 września 2021 roku, 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku spółki Grupy nie posiadały gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Na dzień 30 września 2021 roku, 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku stan środków trwałych w budowie przedstawia tabela poniżej:

Środki trwałe w budowie	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Środki trwałe w budowie	5 098 943,13	11 648 287,20	11 947 259,11	9 744 501,18
Razem	5 098 943,13	11 648 287,20	11 947 259,11	9 744 501,18

Istotna wartość środków trwałych w budowie na dzień 30 września 2021 roku oraz 30 czerwca 2021 roku wynikała głównie z nakładów poniesionych przez jednostkę dominującą na rozbudowę i wyposażenie laboratorium Spółki.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku ani w 2020 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 2021 roku nie zawierała umów znaczących.

8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA

8.1. Strategia Grupy Kapitałowej

Aktualna strategia Spółki obejmuje strategię rozwoju działalności podstawowej, strategię rozwoju korporacyjnego oraz strategię badawczo-rozwojową

STRATEGIA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

Celem Grupy jest umacnianie pozycji lidera rynku w Europie i dołączenie do grona trzech największych banków komórek macierzystych 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,
- zwiększenie odsetka klientów abonamentowych, który pozwala obniżyć barierę cenową dla klientów do skorzystania z usługi bankowania, a w dłuższej perspektywie przynosi większe dochody Grupy,
- 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 oraz Wielkiej Brytanii, które charakteryzują się w ocenie Emitenta największym potencjałem w dłuższej perspektywie ze względu na bezwzględną liczbę urodzeń (Niemcy, Turcja, Wielka Brytania, Hiszpania, Polska) potencjał wzrostu penetracji rynku (Wielka Brytania, Niemcy, Polska, Turcja), potencjał wzrostu ceny (Hiszpania, Portugalia), wzrost GDP per capita i siły nabywczej konsumentów (Polska, Turcja) czy umocnienie waluty w dłuższej perspektywie (Turcja). Ze względu na potencjał rynków oraz relatywnie niską penetrację, jako szczególnie ważne dla swojego rozwoju Emitent uznaje Niemcy, Turcję, a od sierpnia b.r. – również Wielką Brytanię oraz wybrane kraje Bliskiego Wschodu co potwierdzają przeprowadzone w 2021 roku akwizycje. W tych krajach podejmowane są (i będą) 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, Polska i Portugalia. Pozycja spółek Grupy na tych rynkach rozumiana jako udział procentowy w rynku, według najlepszej wiedzy Emitenta wzrasta, 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.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym w sposób negatywny na możliwość utrzymania dużej dynamiki wzrostów na rynku hiszpańskim są powtarzające się od lat zakłócenia operacyjne spółki Sevibe Cells, wynikające z bardzo negatywnego nastawienia Departamentu Zdrowia Wspólnoty Autonomicznej Katalonii. Spółka Sevibe Cells co jakiś czas jest ograniczana w zakresie swojej działalności przez ww. Departament.

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.

W efekcie przeprowadzonej transakcji zakupu pakietu mniejszościowego udziałów, począwszy od I półrocza 2021 roku Grupa jest również obecna na rynku czeskim i słowackim. Oba te rynki są zdaniem Emitenta interesujące, gdyż dominuje na nich abonamentowy model płatności. Grupa planuje w przeciągu kilku lat zwiększyć swój udział w obu podmiotach oraz objąć je pełną konsolidacją.

Niezależnie od różnych możliwych pozytywnych czynników mogących zwiększyć liczbę klientów Grupa zmagą się z malejącą liczbą porodów w wielu krajach europejskich tj. Polska, Hiszpania, Włochy czy Portugalia. W niektórych z nich spadki są dużo większe niż przewidywano jeszcze 2 lata temu. Trudno obecnie powiedzieć, kiedy spadki te zatrzymają się. Ta kluczowa słabość rynku, na którą Emitent nie ma żadnego wpływu jest obecnie największym negatywnym czynnikiem wpływającym na wzrost.

W wyniku sfinalizowanej w sierpniu 2021 roku transakcji zakupu udziałów w Grupie Smart Cells, Grupa zwiększyła swój udział w liczbie zawieranych umów na rynku brytyjskim oraz weszła na nowe rynki, w Hong Kongu oraz Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Poprzez partnerów B2B Grupa będzie również obecna w innych krajach Bliskiego Wschodu, które zdaniem Emitenta są bardzo atrakcyjne ze względu na wysoką średnią wartość umowy zawieranej z klientem oraz wysoką dietność.

Spółka liczy również na znaczące zwiększenie skali działalności w Szwajcarii, który dotychczas była marginalna w stosunku do innych krajów. Bankructwo jednego z dawnych europejskich liderów, która był również liderem rynku szwajcarskiego zwiększa szanse na realizację tych zamierzeń. Jednocześnie jednak to zdarzenie osłabiło znacząco zaufanie klientów i świata medycznego do całej branży w Europie. Wg oceny Emitenta, Grupa na koniec roku 2020 osiągnęła pozycję nr 3 a w roku 2021 – pozycję 2 na rynku szwajcarskim pod względem liczby nowo pozyskanych klientów. Niewykluczone, że w czwartym kwartale osiągnięta zostanie pozycja lidera (niezależnie od trwającego procesu łączenia z Vita34 AG, która również działa w Szwajcarii).

W bieżącym okresie spółki Grupy były: nr 1 w Polsce, Hiszpanii, Portugalii, Turcji, Łotwie, Węgrzech i Włoszech, nr 2 w Rumunii, Szwajcarii i Niemczech. Grupa jest, według bieżących szacunków Spółki, liderem w Europie pod względem liczby preparowanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek z nawet 40% udziałem w rynku (wg szacunków Emitenta, łącznie w obszarze B2C i B2B po transakcji dot. zakupu Smart Cells).

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 przedpłaty 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. W szczególności istotnym wydaje się obecnie rynek brytyjski, gdzie dominuje model abonamentowy wprowadzony przez kluczowe banki kilka lat temu. Emitent rozważa wprowadzenie agresywnej polityki cenowej umożliwiającej zakup usługi szerszej grupie klientów, niż dotychczas.

Grupa w ciągu ostatnich 9 miesięcy uzyskała 43 mln zł przychodów zafakturowanych dla próbek krwi pępowinowej lub tkanek znajdujących w przechowaniu (B2C), te przychody pochodzą z dwóch źródeł – kontynuowanych rocznych opłat abonamentowych oraz opłat za przechowywanie po upływie okresu przedpłaty (możliwa jest kolejna przedpłata na kilka, kilkanaście lub więcej lat lub przejście w tryb abonamentowy – roczny). Ten strumień przychodów jest z natury rzeczy bardzo rentowny – 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 – obecnie ok. 20% klientów wybiera tam ten model płatności. 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 kolejnych kwartałach planowana jest dalsza promocja modelu abonamentowego w Portugalii, wprowadzono go na terenie Hiszpanii i w Niemczech. W roku 2022 Grupa planuje wdrożyć model abonamentowy również we włoskiej spółce Sorgente (wcześniej model abonamentowy był w ograniczonym stopniu wykorzystywany przez Famicord Italia) i na rynku szwajcarskim.

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 abonamentów 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.

STRATEGIA ROZWOJU KORPORACYJNEGO

W poprzednich raportach okresowych zamieszczono szczegółowy opis działań w obszarze analizy perspektyw działalności Grupy PBKM w zakresie strategicznych kierunków rozwoju, w tym o działaniach, których efektem było zawarcie w dniu 31 maja 2021 r. umowy o połączeniu działalności przedsiębiorstw (business combination agreement - „BCA”) pomiędzy PBKM a Vita34 AG. Umowa reguluje warunki połączenia działalności powyższych spółek. Zgodnie z postanowieniami BCA, Vita zaoferowała akcjonariuszom PBKM zamianę wszystkich akcji PBKM na akcje Vita poprzez wniesienie ich jako aportu do Vita. Akcjonariuszom PBKM zostało zaoferowane objęcie 1,3 nowych akcji Vita w zamian za 1 akcję PBKM. Na potrzeby ustalenia parytetu wymiany, wartość Vita została ustalona na 17,29 EUR za jedną akcję, a wartość PBKM na 22,48 EUR (102,6 PLN) za jedną akcję. Transakcja zamiany obejmuje realizację umów wniesienia akcji zawartych pomiędzy Vita a niektórymi akcjonariuszami PBKM („Akcjonariusze Dokonujący Bezpośredniego Wniesienia Akcji”) oraz dobrowolnej oferty publicznej zamiany akcji skierowanej przez Vita do wszystkich pozostałych akcjonariuszy PBKM w okresie od 20 września 2021 r. do 2 listopada 2021 r. („Oferta Zamiany”). Rada Nadzorcza PBKM wyraziła zgodę na podpisanie BCA, o czym PBKM poinformował w raporcie bieżącym nr 9/2021 z dnia 31 maja 2021 r.

Akcjonariusze Dokonujący Bezpośredniego Wniesienia Akcji, a w szczególności akcjonariusz większościowy PBKM, tj. AOC Health GmbH oraz Jakub Baran, Prezes Zarządu PBKM, i Tomasz Baran, Wiceprezes Zarządu PBKM, zawarli w dniu 31 maja 2021 r. wiążące umowy z Vita 34, zgodnie z którymi Akcjonariusze Dokonujący Bezpośredniego Wniesienia Akcji zobowiązali się wnieść do Vita łącznie 6.363.170 akcji PBKM.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vita 34 AG w dniu 13 lipca 2021 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Vita 34 o kwotę nie wyższą niż 12.280.560,00 EUR w drodze emisji maksymalnie 12.280.560 akcji (z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Vita 34), które zostaną objęte przez akcjonariuszy Emitenta w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji PBKM w ramach planowanej transakcji połączenia działalności PBKM oraz Vita 34 na skutek zamiany akcji PBKM na nowo wyemitowane akcje Vita 34.

Zgodnie z uzyskanymi informacjami na dzień publikacji niniejszego sprawozdania poziom akceptacji oferty na zamianę wynosił 97,76% wyemitowanych akcji PBKM. Jeżeli dojdzie do dokonania transakcji zamiany akcji w wykonaniu poszczególnych umów, Vita nabędzie akcje PBKM uprawniające do wykonywania co najmniej 97,76% ogólnej liczby głosów w PBKM. Nabycie akcji PBKM przez Vita na podstawie umów może nastąpić w dniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Vita poprzez emisję akcji oferowanych Vita, co zgodnie z informacjami zawartymi w prospekcie, oczekiwane jest około 9 listopada 2021 r., z zastrzeżeniem ewentualnych zmian w harmonogramie oferty zamiany. Więcej informacji na ten temat zostało przekazanych przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 46/2021 opublikowanym dnia 2 listopada 2021 r.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w Prospekcie Emisyjnym Vita w związku z przekroczeniem przez Vita poziomu 95% udziału w kapitale zakładowym PBKM możliwe jest przeprowadzenie procesu przymusowego wykupu pozostałych akcji od akcjonariuszy PBKM.

W związku z planowaną transakcją Emitent podjął decyzję o zawieszeniu analiz dla scenariuszy innych niż związanych z realizacją planowanej transakcji. Emitent przy tym nadal koncentruje swoje działania na potencjalnych akwizycjach mających na celu umacnianie swojej wiodącej pozycji w Europie, analizuje możliwości ewentualnej dalszej ekspansji poza Europą oraz kolejne inwestycje w obszarze terapii CAR-T.

Bazując na swoim dużym doświadczeniu, poza wzrostem organicznym Spółka poszukuje celów do przeprowadzenia akwizycji – Grupa sfinalizowała dotychczas około 20 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. Analizy te są na bieżąco uzupełniane i korygowane wraz ze zmieniającą się sytuacją rynkową. 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. 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.

STRATEGIA BADAWCZO-ROZWOJOWA

Poza działalnością związaną z bankowaniem tkanek i komórek Spółka prowadzi 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.

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 i kolejnych okresów.

Komórkowe immunoterapie przeciwnowotworowe to jeden z najlepszych przykładów przełomu, jaki dokonuje się przy wykorzystaniu inżynierii genetycznej i biotechnologii w biomedycynie. W 2009 roku rozpoczęto badania kliniczne nad komórkami CAR-T w leczeniu chłoniaków B-komórkowych w National Cancer Institute, Bethesda, (Maryland, USA), a stosowana terapia okazała się sukcesem z pierwszym przypadkiem opisanym w 2010 roku. Na przestrzeni kolejnych lat, terapia stała się priorytetem badań wielu jednostek naukowych oraz firm z branży. Do 2012 roku uruchomiono 27 badań klinicznych, do 2019 ok. 510. Na stronie clinicaltrials.gov można znaleźć informację o 1864 badaniach związanych z receptorem CAR, przy czym oczywiście nie wszystkie badania aktywnie rekrutują pacjentów.

Jako jedne z pierwszych skomercjalizowano produkty CAR-T wytwarzane z własnych (autologicznych) limfocytów nacelowane na antygen CD19 – białko występujące na powierzchni komórek nowotworów krwi. CAR-T tego typu wciąż stanowią ponad 54% rozwijanych terapii CAR. Dwa zarejestrowane w Europie i USA leki są stosowane do leczenia białaczki i chłoniaka DLBCL to tisagenlecleucel wytwarzany przez koncern Novartis oraz axicabtagene ciloleucel, który komercjalizuje koncern Gilead. Obecnie jedna dawka leku kosztuje 300-400 tys. euro. Podawany jest zazwyczaj jeden raz, wykazuje dużą skuteczność terapeutyczną, co powoduje duże zainteresowanie płatnika (najczęściej publicznego) w zakresie refundacji. Choć z czasem cena jednostkowa leku będzie spadać, to ze względu na złożoność produktu od strony wytwórczej, powinna pozostać relatywnie wysoka. Emitent ostrożnie szacuje, że cena ta spadnie w ciągu 3 lat do kwoty rzędu 120-150 tys. Euro. Równolegle szacuje się, że będą pojawiać się kolejne cele terapeutyczne dla CAR-T zarówno w leczeniu nowotworów wywodzących się z krwi, ale także guzów litych (rak jelita, prostaty, płuca itd.). Warte podkreślenia jest, że w roku 2021 produkt firmy Novartis uzyskał refundację z NFZ.

Koncepcja użycia CAR-T wykracza jednak poza hematologię. Znając konkretny antygen charakterystyczny dla „chorych” komórek, możemy wyposażyć limfocyty w dodatkowy, sztucznie stworzony konstrukt (CAR), który „chorą” komórkę precyzyjnie znajdzie i zniszczy. Przy okazji taka terapia nie uszkodzi komórek zdrowych, przez co zminimalizowane zostaną działania niepożądane. Stąd próby użycia CAR-T w przewlekłych infekcjach wirusowych (HBV, HCV, HIV, CMV), chorobach autoimmunologicznych (stwardnienie rozsiane, toczeń, wrzodziejące zapalenie jelit).

U podstaw sukcesu opisywanej terapii leży uniwersalność mechanizmu wyposażania komórek układu immunologicznego w różne (skierowane przeciwko różnym nowotworom) konstrukty CAR. Używa się w tym celu wektorów wirusowych z zakodowanym w „przepisie” na konkretny CAR. Wektor wirusowy wnika do komórki

sprawia, że ta komórka zmienia się i zaczyna wykazywać pożądane właściwości (np. niszczące komórki nowotworowe). Opanowanie procesu wytwórczego wektorów wirusowych jest kluczowe dla sukcesu wytwarzania CAR-T, a także umożliwi pełną samodzielność w rozwijaniu terapii CAR kolejnych generacji oraz w tworzeniu produktów terapii genowej o innej, niezwiązanej z CAR, charakterystyce.

Opracowana przez FamiCordTX technologia jest szczególnie cenna obecnie, gdy dostępność ośrodków mogących wytwarzać wektory wirusowe i produkty terapii genowej w reżimie klinicznym jest niewielka i stanowi znaczący czynnik ograniczający tempo rozwoju immunoterapii genowej na świecie.

W styczniu 2020 roku FamiCordTX, spółka zależna Polskiego Banku Komórek Macierzystych, kupiła od amerykańskiej firmy iCell Gene Therapeutics wyłączną licencję na terytorium Europy do korzystania z technologii CAR-T, w oparciu o którą spółka będzie rozwijać projekt wprowadzenia na rynek produktu immunoterapii nowotworów. Stroną umowy licencyjnej jest także Emitent. Spółka szacuje, że wyda na realizację projektu w latach 2020-2023 ok. 15-20 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 od zewnętrznych inwestorów. W ramach projektu realizowany będzie proces wdrażania i testowania technologii CAR-T w Polsce z docelowym prowadzeniem badań klinicznych oraz rejestracją terapii w EU a następnie jej komercjalizacją. Szacowana długość prac nad wdrożeniem i rozwojem technologii do momentu umożliwiającego rozpoczęcie jej wstępnej komercjalizacji ma wynieść od dwóch do trzech lat. Pełna komercjalizacja rozpocznie się nie wcześniej niż w roku 2025.

W 2020 roku oraz w I półroczu 2021, FamiCordTX opracował technologię produkcji w warunkach GMP do celów klinicznych, która oprócz wytworzenia limfocytów CAR-T, uwzględni również technologię wytwarzania wektora wirusowego. Zgodnie z posiadaną wiedzą jest to jedyny ośrodek w Polsce, który posiada tak zaawansowaną, niezależną metodologię wytwarzania CAR-T. Aktualnie wytwarzanie (prowadzone przez PBKM S.A.) możliwe jest na niewielką skalę, jednak planuje się jej sukcesywne rozszerzanie. Na tym etapie, zgodnie z założeniami FamiCordTX zainicjował wstępne kontakty dotyczące pozyskania potencjalnych zewnętrznych inwestorów finansowych, których zaangażowanie kapitałowe związane będzie z kontynuacją prac badawczo-rozwojowych oraz próbami klinicznymi. Pierwsze niewielkie podniesienie kapitału w FamiCordTX rzędu 2,2mln złotych kierowane do inwestora zagranicznego zostało sfinalizowane w lipcu 2021 r. a kolejne – rzędu 4-5mln – planowane jest na drugą połowę roku. Kwoty te mogą jeszcze ulec zmianie. W dalszych etapach Emitent rozważy upublicznienie spółki FamiCordTX. Obecnie brane pod uwagę są giełdy w Warszawie i Sztokholmie.

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

Szczególnie duży potencjał wzrostu wartości wyceny Emitent upatruje w obszarze związanym z wytwarzaniem CAR-T na zlecenie ww. spółki FamiCordTX oraz w ramach działalności CMO – dla podmiotów trzecich. Obecnie jest planowane, aby FamiCordTX agregował wartość intelektualną, która powstała już przy okazji wdrożenia procesu produkcyjnego CAR-T oraz która powstanie poprzez prowadzenie prób klinicznych. W tym układzie PBKM pozostanie wytwórcą produktów CAR-T na zlecenie FamiCordTX. PBKM uzyskał już kluczowe pozwolenia administracyjne i otrzymał zgodę na produkcję CAR-T w procedurze wyłączenia szpitalnego oraz zezwolenie na produkcję CAR-T do badania klinicznego. Są to pierwsze tego typu zgoda w Polsce wg wiedzy Emitenta i Europie Środkowo-Wschodniej. Obecnie finalizowane jest złożenie wniosku o zgodę na prowadzenie badania klinicznego przez FamiCordTX co nastąpi w listopadzie b.r.. Po uzyskaniu zgody prowadzone będzie kilkuośrodkowe badanie kliniczne, które ma szansę rozpocząć się za kilka miesięcy.

Inwestując w FamiCordTX Emitent wzmacnia swoją obecność w obszarze rynkowym nazywanym CGT (cell and gene therapies). W skład tego rynku wchodzi terapie komórkami (modyfikowanymi lub nie) oraz genowe. Sztandarowym przykładem takich terapii jest CAR-T, w ramach której samodzielnie opracowano metodologię wytwarzania wektorów wirusowych, które służą do wprowadzania modyfikacji genetycznych do limfocytów T,

przekształcając je w CAR-T. Użycia wirusa wymagają również inne terapie w tej kategorii– np. CAT-Treg czy terapia „najdroższym lekiem świata” – preparatem Zolgensma.

Aktualnie rynek CGT jest wart 6 mld euro rocznie. Potencjał tego rynku jest ogromny. Ma on rosnąć nawet ponad 40% rocznie przez min. najbliższe 5 lat, by w 2025 osiągnąć wartość rzędu 35 mld EUR rocznie. Emitent zamierza wykorzystać swoje doświadczenia do znalezienia niszy pozwalającej na wygenerowanie znaczącej wartości dla akcjonariuszy w tym obszarze. W szczególności rynek europejski pozostaje w tyle za USA oraz niektórymi krajami Azji, co stwarza większe szanse dla mniejszych graczy, jak PBKM. Dlaczego rynek jest tak duży? Ocenia się, że do 2025 amerykańska agencja leków (FDA) będzie dopuszczać na rynek 10-20 terapii z obszaru CGT rocznie.

Tak szeroki zakres potencjalny wskazań dla leków CGT będzie sprzyjał prowadzeniu szeregu badań klinicznych przez różne podmioty naukowe. Te badania na początku będą niewielkie (w przypadku CAR-T badania do fazy 1/2 włącznie stanowią 91,4% całości badań), stąd prowadzący badania będą potrzebować wyspecjalizowanych dostawców produktu lub jego składowych, których kluczowym są wektory wirusowe. Oba te rynki są interesujące dla Emitenta, który jest w trakcie jego analizy i sposobu lepszego wykorzystania jego potencjału biznesowego. Niewątpliwie wytwarzanie produktów CGT oraz wytwarzanie wektorów wirusowych może istotnie przyczynić się do wzrostu wartości grupy PBKM. Samodzielne wytwarzanie wektorów wirusowych pozwoli również uniezależnić się od niektórych poddostawców. Rynek wektorów wirusowych używanych w procesach wytwarzania CGT, szczepionek czy leków biologicznych może być nawet większy niż ten szacowany dla CAR-T, stąd spółka poważnie patrzy w kierunku rozwijania kompetencji wytwórczych i sprzedażowych w tym obszarze.

Aby lepiej zrozumieć możliwości rozwoju i wyznaczyć kolejne kierunki działań FamiCordTX powołał Radę Naukowo-Medyczną w której znaleźli się uznani eksperci z Polski, Niemiec, Szwajcarii i USA.

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 w dniu 12 marca 2020 przez Światową Organizację Zdrowia WHO pandemią koronawirusa COVID-19, która w istotny sposób wpłynęła na bieżące funkcjonowanie spółki i światowych gospodarek. 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 często warsztaty, spotkania w szkołach rodzenia, na których spółka prezentowała swoją ofertę. Skutkuje to mniejszą liczbą potencjalnych klientów (leads) z tych kanałów. Na niektórych rynkach nawet o jedną czwartą. Efektem pandemii są również wydłużone terminy płatności realizowane przez klientów, którzy w obecnej sytuacji w pierwszej kolejności zabezpieczają swoje finanse i ograniczą wydatki do zakupu artykułów pierwszej potrzeby. Obecnie, od początku pandemii, Grupa zanotowała wzrost liczby klientów płacących w systemie ratalnym za usługi świadczone przez Grupę.

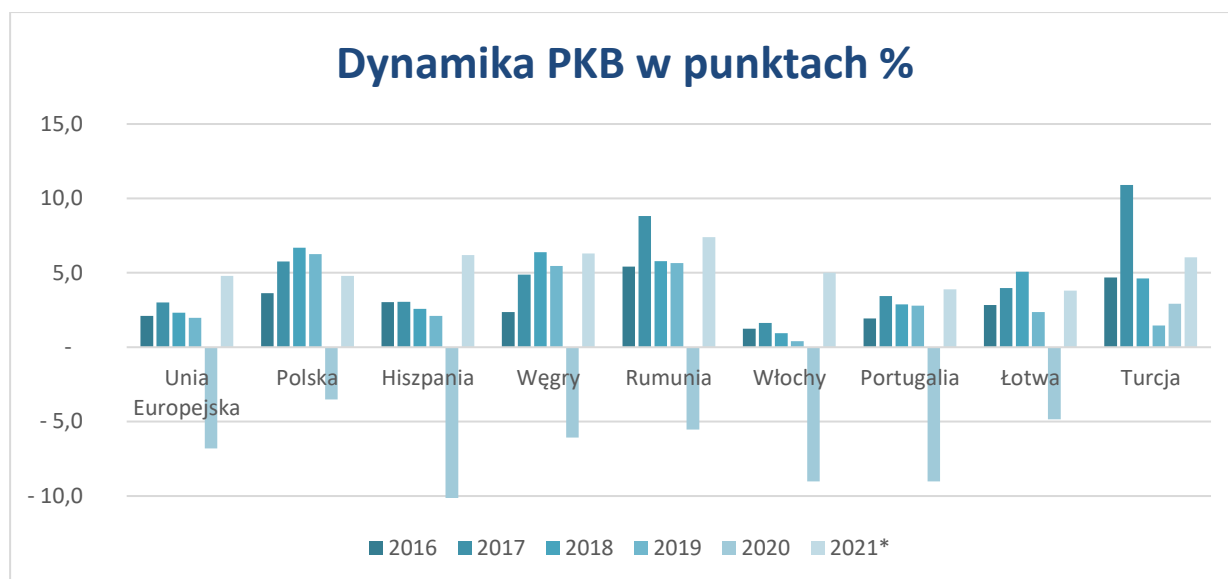
W obecnym momencie nie wiadomo, jak zmieni się zachowanie konsumentów (i potencjalnych klientów Grupy) w kolejnych kwartałach. Pojawienie się kolejnych fal pandemii ma negatywny wpływ na sprzedaż, szczególnie w sytuacji wprowadzenia ponownie obostrzeń dot. możliwości spotkań czy kontaktu z partnerami medycznymi. Duże znaczenie ma też niepewność ekonomiczna konsumentów w związku z trudnym do przewidzenia rozwojem sytuacji. Emitent liczy na pewną poprawę ilości zawieranych umów dopiero w 2022 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 (dla Polski zgodnie z danymi GUS wskaźnik CPI na koniec lipca 2021 roku wynosił 5,0% 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 Spółki.
- Pandemia wywołała skokowy wzrost cen wielu materiałów w obszarze szeroko rozumianej biomedycyny. Dotyczy to zarówno odczynników, sprzętu jednorazowego użytku, wyposażenia a nawet komponentów niezbędnych do budowy laboratoriów. Emitent w związku z powyższym podjął decyzję o ponownym zwiększeniu zapasów wielu materiałów oraz negocjacje dot. zagwarantowania cen w dostawach na rok 2022, a nawet lata 2023-2024.
- Zwiększone zapotrzebowanie na personel diagnostyczny i medyczny w powiązaniu z inflacją wywołało ogromną presję płacową ze strony pracowników. Spodziewane uspokojenie sytuacji oczekiwane jest dopiero na rok 2024.
- Presja płacowa ze strony branży IT, której rola staje się coraz większa w działalności niemal wszystkich firm przekłada się na rosnące gwałtownie oczekiwania programistów, analityków, czy architektów systemów. Emitent znacząco rozbudowuje swoje zasoby w tym obszarze, co jest niezbędne w świetle trwającego procesu standaryzacji, digitalizacji działań operacyjnych oraz nadchodzącego wielkiego projektu integracji z grupą kapitałową Vita34 AG
- Wprowadzenie stanu pandemii wpłynęło na niewielkie wydłużenie czasu transportu próbek z niektórych szpitali, zwłaszcza w weekendy. Dodatkowo w niektórych szpitalach wprowadzane są ograniczenia w zakresie pobierania krwi pępowinowej. Niepewna sytuacja ekonomiczna potencjalnych klientów Spółki 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.

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



Źródło: Eurostat

*prognoza Eurostat

** 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. Niemniej jednak pozycja spółek Emitenta w Turcji poprawia się względem lokalnej konkurencji.

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. Spółka aktywnie uczestniczy w dyskusje dotyczące regulacji terapii eksperymentalnych z użyciem komórek macierzystych np. z Naczelną Izbą Lekarską. Niewykluczone jednak, że w przyszłości pojawią się zalecenia 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 gracze w branży, do których zalicza się Grupa, będą w stanie szybciej i sprawniej dostosowywać się do nowych regulacji posiadając odpowiednie zaplecze ludzkie, organizacyjne, finansowe i skalę działania. Istnieją również pewne inicjatywy, które mogą utrudnić szersze wykorzystanie produktów ATMP w ramach wyłączenia szpitalnego. Jednak oznaczałoby to w konsekwencji zwiększenie ryzyka dla pacjenta, który mógłby częściej udawać się do krajów spoza EU, gdzie kontrola jakości czy przepisy nie dawałyby mu takiego bezpieczeństwa jak w Europie.

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

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

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

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). Niestety w okresie pandemii spadek porodów w niektórych krajach znacząco przyspieszył – dotyczy to m.in. Polski i Hiszpanii.

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. Rok 2020 był dobrym rokiem dla Krio Int. – spółki z Grupy będącej liderem z ponad 50% udziałem rynkowym.

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.

Z kolei rynek niemiecki wydaje się mieć bardzo dobre perspektywy wzrostu. Przejęcie przez Vita34 głównego konkurenta spółki Seracell spowodowało tymczasowe zmniejszenie liczby pobrań, gdyż Vita34 zdecydowała o zamknięciu marki Seracell. Wg oceny Emitenta w Niemczech istnieje potencjał odzyskania poziomu rynku sprzed transakcji Vita34 a nawet większy. Wskazują na to pierwsze kwartały 2021 roku.

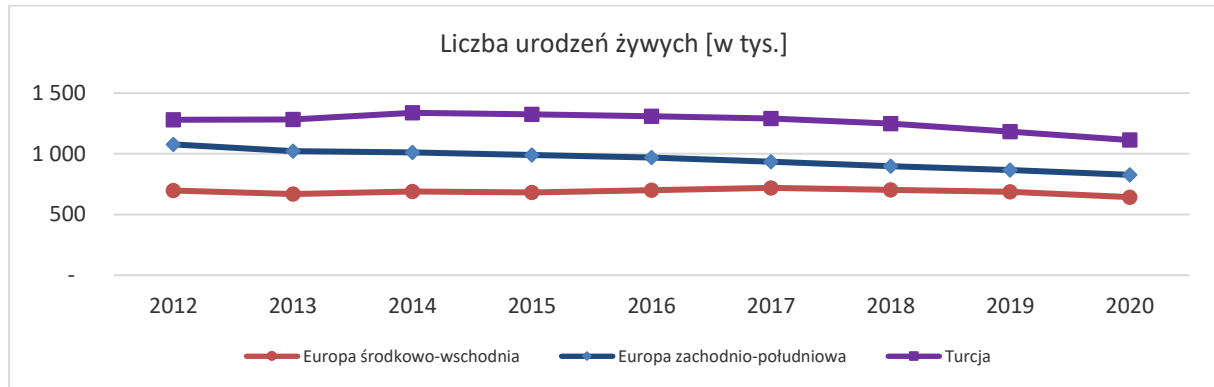
Niemniej jednak biorąc powyższe pod uwagę wydaje się, że dalsze wzrosty w tym segmencie są nadal możliwe, niemniej jednak utrzymanie dynamiki wzrostu z poprzednich lat będzie bardzo trudne.

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 w okresie najbliższych 3-5 lat.

W kilku krajach (Hiszpania, Włochy, Węgry, Szwajcaria oraz kraje bałkańskie) z powodu bankructwa jednego z dużych europejskich konkurentów Emitenta 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 dziewięciu lat. Niestety w okresie pandemii w kilku krajach Europy w tym kluczowych dla grupy Emitenta odnotowano znaczące spadki urodzeń. Dotyczy to w szczególności Polski oraz Hiszpanii. Spadki te sięgały w niektórych miesiącach nawet 20%. Emitent liczy jednak na zatrzymanie trendu w związku z poprawiającą się sytuacją gospodarczą.



* Źródło: Eurostat: dane za lata 2011 – 2020

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 koniec I półrocza 2021 roku na poziomie Grupy struktura nowych umów zawieranych w modelu płatności abonamentowym wyniosła ponad 48% nowych próbek. 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 2020 roku, w drugim podmiocie działającym na tym samym rynku oferta abonamentowa została wprowadzona w sierpniu 2020 roku. W I półroczu 2021 roku Emitent wprowadził ofertę abonamentową również w Hiszpanii, w kolejnych okresach planowane jest wprowadzenie oferty abonamentowej również we Włoszech i Niemczech.

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.

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 zbankrutowanej firmy, którzy przedpłacili za usługę przechowywania i wyrażą chęć jej kontynuacji. W sytuacji, w której znacząca część klientów zechciałaby kontynuować przechowywanie w ramach umowy zawartej z Emitentem, Spółka stałaby się 3-4 największym na świecie

bankiem komórek macierzystych pod względem liczby klientów. W przypadku pozytywnego zakończenia procesu przejścia 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 upadłej firmy nie będą w najbliższych latach przynosili znaczącego przychodu Emitentowi.

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 należącą do Grupy Acibadem dodatkowej umowy o szerokim zakresie współpracy w zakresie bankowania materiałów biologicznych.

W II półroczu 2020 roku PBKM S.A. objął kontrolę nad podmiotem eticur), wchodząc tą akwizycją na rynek niemiecki oraz spółką Sorgente – wiodącego banku komórek na rynku włoskim. W I półroczu 2021 roku Grupa nabyła pakiety mniejszościowe akcji w czeskim i słowackim banku komórek macierzystych, jak również pakiet kontrolny w Grupie Smart Cells wchodząc tym samym na nowe rynki.

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 kolejnych latach Grupa pozyskała nowych partnerów z Łotwy, Włoch, Holandii i Bułgarii dla których spółki z Grupy świadczą usługi preparatyki i przechowywania materiałów biologicznych. Wraz z akwizycją Grupy Smart Cells do grona rynków obsługiwanych w formule B2B dołączyły rynki z Bliskiego Wschodu.

Badania nad terapiami eksperymentalnymi

Grupa zamierza systematycznie zwiększać zaangażowanie finansowe i organizacyjne w rozwój badań nad terapiami 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 mobilizowana 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 są prowadzone terapie komórkowe, m. in. w kardiologii, diabetologii, dermatologii/medycynie estetycznej. Finansowanie jednego z tych projektów (akronim: Bioopa, obszar kliniczny: dermatologia) z dniem 31 maja 2021 roku zostało zakończone przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, tym samym wniosek Lidera konsorcjum (Warszawski Uniwersytet Medyczny) o przedłużenie prac został odrzucony. Pomimo tego konsorcjanci zdecydowali o dokończeniu trwającego badania klinicznego. Do bieżącego roku zostanie opracowany raport podsumowujący przeprowadzone prace. W dotychczas realizowanych 5 próbach klinicznych i 1 badaniu przekształconym w eksperyment medyczny wykonano na dzień niniejszego sprawozdania kilkaset podań różnego rodzaju produktów terapii komórkowej (tzw. ATMP, badanymi produktami leczniczymi terapii zaawansowanej) ponad 400 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, czy firma KCRI pełniąca rolę CRO. Zrealizowano całość badań przedklinicznych, w tym te, które są niezbędne do stworzenia dokumentacji rejestrowej badania klinicznego. Uzyskano wszystkie niezbędne zgody organów regulatorowych i rozpoczęto badanie kliniczne. Obecnie zakończyła się rekrutacja pacjentów oraz dobiegają końca podania produktu leczniczego. Pierwsze kamienie milowe związane z tym badaniem, Spółka spodziewa się osiągnąć w drugiej połowie 2021 r. Należy zaznaczyć, że niektóre z realizowanych projektów mają opóźnienie w realizacji nie wynikające z winy Spółki, ale spraw formalnych (przedłużające się 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. W IV kwartale 2020 roku została rozpoczęta przez NCBIr procedura weryfikująca zakres refinansowania kosztów poniesionych przez spółkę w ramach projektu ALSTEM w 2019 roku. Procedura weryfikująca zakończyła się pozytywnie na początku 2021 roku w wyniku czego NCBIr dokonał zwrotu na rzecz Spółki poniesionych nakładów zgodnie z planowanym pierwotnie zakresem.

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 tym gotowych biologicznych produktów leczniczych. 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 w oparciu o indywidualny dla danego pacjenta przepis lekarza prowadzącego medyczny eksperyment leczniczy. Masowe wprowadzenie do produkcji i dostępność produktów „z pólki” 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 kontynuuje współpracę z podmiotami NextCellPharma i Dystrogen Therapeutics, dla których świadczy lub będzie świadczyć usługę kontraktowego wytwarzania produktów terapii komórkowej. Rozszerzenie działalności jako kontraktowy wytwórca produktów leczniczych (CMO, Contract Manufacturing Organization) jest obecnie przedmiotem analiz.

Podobnie przedmiotem analiz jest 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 i 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 od pacjenta, w wyspecjalizowanym laboratorium poddawane są modyfikacji genetycznej, dzięki której są zdolne do wytwarzania chimerycznego receptora antygenowego, chimeric antygen receptor, CAR), za pomocą którego limfocyty T specyficznie łączą się z komórkami nowotworowymi. Ta reakcja w efekcie powoduje niszczenie komórek nowotworowych.

Zakupiona licencja dotyczy wykorzystania opracowanego przez spółkę iCell Gene Therapeutics z USA konstruktów anty-CD19 (anti-CD19 CAR), który jest podstawą do rozwoju własnego produktu FCTX-CL-19-1. Rozważano także alternatywną ścieżką rozwoju, jaką byłoby opracowanie przez PBKM własnego CAR. Zarząd PBKM podjął decyzję o zakupie gotowego know – how w tym zakresie, co miało na celu znaczne skrócenie czasu przygotowań do fazy klinicznej rozwoju produktu. Zakupiona licencja jest licencją wyłączną na Europę oraz Turcję i Rosję. Spółka może sublicencjonować know-how zarówno na rzecz spółek z Grupy jak i podmiotów trzecich, uzyskując z tego tytułu wynagrodzenie.

Obecnie dwie firmy farmaceutyczne mają produkty CAR-T zarejestrowane w Unii Europejskiej – Novartis (Kymriah) i Gilead (Yescarta i dopuszczony warunkowo w 2021 r. Tecartus). W najbliższych latach do oferty rynkowej trafią kolejne produkty z tej kategorii, w tym Breyanzi koncernu Bristol Meyers Squibb. W większości będą 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 ze wskazaniem ukierunkowanym na chłoniaki przy możliwych podaniach w przypadku innych wskazań. Zakupiona licencja obejmuje także dane z badań bezpieczeństwa i skuteczności przeprowadzonych w układzie in-vitro oraz w modelach zwierzęcych. Zawiera także dane kliniczne z podań u ludzi przeprowadzonych w Chinach, potwierdzające bezpieczeństwo i skuteczność zakupionego konstruktów w leczeniu pacjentów hematologicznych. Zarejestrowane produkty Novartis i Gilead są dostępne w Polsce, ale nadal nie są refundowane przez płatnika publicznego, wysoki zaś koszt jednego podania produktu (ok. 1,5 mln zł) jest obecnie skuteczną barierą dla szerokiej dostępności terapii CAR-T dla polskich pacjentów. Publicznie dostępne informacje wskazują na zaawansowany stan prac nad refundacją zarejestrowanych w EMA produktów CAR-T przez Narodowy Fundusz Zdrowia. Ogłoszenie decyzji w tym zakresie spodziewane jest jeszcze w 2021 roku. W przypadku wprowadzenia terapii przez PBKM także istnieje możliwość ubiegania się o uzyskanie przynajmniej częściowej refundacji. Przygotowanie do produkcji komórek CAR-T wymaga dostosowania procedury ze Stanów Zjednoczonych do europejskich wymagań GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania).

Obecnie zostały udostępnione pomieszczenia w module II i zaaranżowane pomieszczenie techniczne w module IV Laboratorium oraz zakupione niezbędne sprzęty. Rozpoczęta została produkcja plazmidów i wektorów wirusowych. Zakończona została optymalizacja procesów transdukcji limfocytów oraz ekspansji komórek CAR-T. Gotowa technologia została przekazana do wytwórni GMP. Uzyskano zgody Głównego Inspektora Farmaceutycznego związane z wytwarzaniem i klinicznym stosowaniem produktu CAR-T w reżimie medycznego eksperymentu leczniczego oraz badania klinicznego. Aktualnie kończone są prace nad złożeniem wniosku o zgodę na badanie kliniczne. Efektem tych działań będzie planowane na Q1/Q22022 pierwsze podanie produktu CAR-T wytworzonego w PBKM S.A. Produkt, który będziemy oferować jest produktem autologicznym, podobnie jak pozostałe produkty dostępne na rynku. Jego wytwarzanie zatem odbywa się zawsze po rekrutacji pacjenta do terapii. Przy realizacji fazy klinicznej zamierzamy intensywnie współpracować w Warszawskim Uniwersytecie Medycznym oraz innymi ośrodkami klinicznymi.

Realizując ten projekt powiększyliśmy nasze laboratorium o kilkaset metrów kwadratowych wyspecjalizowanych pomieszczeń służących do wytwarzania plazmidów i wektorów wirusowych zgodnie z najwyższymi standardami jakości. Nowe laboratoria będą wykorzystywane do wytwarzania elementów terapii genowej na potrzeby projektu CAR-T realizowanego przez Grupę PBKM oraz w celu zaoferowania usługi kontraktowego wytwarzania tego typu produktów dla podmiotów trzecich. W 2021 r. Spółka planuje dalszą rozbudowę pomieszczeń klasy GMP w celu powiększenie zdolności wytwarzania produktów leczniczych terapii genowej. W związku z opóźnieniami w dostawach materiałów wykorzystywanych przy rozbudowanie laboratorium, spodziewany obecnie termin osiągnięcia pełnej zdolności produkcyjnej w nowych pomieszczeniach to Q4/2022.

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.

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
- Ryzyko związane z umową z Cryo-Save AG na przechowywanie preparatów komórek macierzystych
- Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii i dalszym rozwojem Grupy
- Ryzyko związane z pozycją konkurencyjną Grupy i konkurencją na rynku usług, na których Grupa prowadzi działalność
- Ryzyko związane z awarią urządzeń i systemów informatycznych wykorzystywanych w działalności Emitenta
- Ryzyko związane z przetwarzaniem przez Grupę danych osobowych na znaczną skalę
- Ryzyko związane ze współpracą z partnerami medycznymi
- Ryzyko związane z informacjami medialnymi dotyczącymi działalności branży, w której prowadzi działalność Grupa
- Ryzyko reputacyjne związane z działalnością Emitenta w branży medycznej
- Ryzyko finansowe, w tym ryzyko walutowe
- Ryzyko związane z koniecznością posiadania określonych pozwoleń
- Ryzyko związane ze zmianą kwalifikacji usługi świadczonej przez szpitale na rzecz Spółki.

Szczegółowy opis ww. ryzyk został zamieszczony w punkcie 5.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. za rok 2020 i pozostaje aktualny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZONY

Zgodnie z polskimi przepisami w ciągu III kwartału 2021 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 2020 stosowano następujące stawki podatkowe w celu naliczenia bieżących zobowiązań z tytułu podatku dochodowego:

- Łotwa – 15%
- Węgry – 9%
- Rumunia – 16%
- Włochy – 24%
- Turcja – 20%
- Hiszpania – 25%
- Szwajcaria – od 17% do 22%
- Portugalia – 21%
- Niemcy – 30%

10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Na koniec września 2021 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 (straty) oraz ilość akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję [w tys. sztukach]	9 211	9 204
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy [w tys. zł]	(5 067)	2 974
Zysk podstawowy na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(0,55)	0,32

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

	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję [w tys. sztukach]	9 211	9 269
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy [w tys. zł]	(5 067)	2 974
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(0,55)	0,32

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Podział zysku za 2020 rok

W dniu 30 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o pokryciu jednostkowej starty netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 4 457 661,84 PLN z kapitału zapasowego.

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

13. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień 30 września 2021 roku, 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych przedstawiała się następująco:

9 miesięcy do 30 września 2021	Wartość na dzień 31 grudnia 2020	Objęcie kontroli /(odpisy)	Różnice kursowe	Wartość na dzień 30 września 2021
KRIO Intezet	577 920,37	-	9 785,96	587 706,33
Grupa Sevibe Cells	18 919 547,53	204 016,25	83 309,94	19 206 873,72
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	480 224,03	-	(51 851,59)	428 372,44
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	2 423 648,31
FamiCord Suisse	6 174 978,13	-	12 164,31	6 187 142,43
Grupa Stemlab	112 151 643,13	(4 632 900,00)	439 877,08	107 958 620,21
Famicord-Acibadem eticur)	11 896 480,74	-	(1 277 958,21)	10 618 522,53
Sorgente	6 360 161,89	-	24 945,59	6 385 107,49
Grupa Smart Cells	-	29 718 616,45	(15 501,22)	29 703 115,23
Razem	161 491 194,81	25 289 732,70	(772 818,61)	186 008 108,90

6 miesięcy do 30 czerwca 2021	Wartość na dzień 31 grudnia 2020	Objęcie kontroli	Różnice kursowe	Wartość na dzień 30 czerwca 2021
KRIO Intezet	577 920,37	-	9 694,50	587 614,87
Grupa Sevibe Cells	18 919 547,53	204 016,25	(406 386,66)	18 717 177,12
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	480 224,03	-	(62 928,54)	417 295,49
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	2 423 648,31
FamiCord Suisse	6 174 978,13	-	(206 938,01)	5 968 040,12
Grupa Stemlab	112 151 643,13	-	(2 284 444,49)	109 867 198,63
Famicord-Acibadem eticur)	11 896 480,74	-	(1 552 534,36)	10 343 946,38
Sorgente	6 360 161,89	-	(129 551,71)	6 230 610,19
Grupa Smart Cells	614 339,80	-	(12 513,64)	601 826,17
Razem	161 491 194,81	204 016,25	(4 645 602,92)	157 049 608,14

12 miesięcy do 31 grudnia 2020	Wartość na dzień 31 grudnia 2019	Objęcie kontroli	Różnice kursowe	Wartość na dzień 31 grudnia 2020
KRIO Intezet	589 215,38	-	(11 295,01)	577 920,37
Sevibe Cells	17 427 933,92	-	1 491 613,61	18 919 547,53
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	609 232,32	-	(129 008,29)	480 224,03
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	2 423 648,31
FamiCord Suisse	5 678 558,60	-	496 419,53	6 174 978,13
Grupa Stemlab	103 453 763,92	-	8 697 879,21	112 151 643,13
Famicord-AciBadem eticur)	-	14 997 538,73	(3 101 057,99)	11 896 480,74
Sorgente	-	6 105 445,63	254 716,26	6 360 161,89
	-	585 100,89	29 238,91	614 339,80
Razem	132 074 603,33	21 688 085,25	7 728 506,23	161 491 194,81

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
Grupa Sevibe Cells	17 427 933,92	-	1 111 166,51	18 539 100,43
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
Grupa Stemlab	103 453 763,92	-	5 124 752,67	108 578 516,59
Famicord-AciBadem eticur)	-	14 988 288,31	(3 820 257,07)	11 168 031,24
Sorgente	-	6 105 445,63	262 446,33	6 367 891,96
	-	1 018 051,11	62 306,07	1 080 357,18
Razem	132 074 603,33	22 111 785,05	2 971 311,03	157 157 699,41

Na dzień 30 września 2021 roku utworzony został odpis wartości firmy powstałej na nabyciu spółek Bebécord i Bebé4d. Odpis został utworzony w wysokości 4 633 tys. zł i ujęty w wyniku Grupy w linii Zysk (strata) z wyceny i sprzedaży inwestycji. Na decyzję o utworzeniu odpisu wpłynęły trwające utrudnienia w możliwości realizacji badań sonograficznych w związku z pandemią i brak szybkiej poprawy sytuacji w tym obszarze działalności.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Nabycie Grupy Smart Cells

W dniu 4 sierpnia 2021 roku nastąpiło zamknięcie transakcji nabycia udziałów w spółce Smart Cells Holdings Limited z siedzibą w Londynie, na podstawie której PBKM nabył udziały w kapitale zakładowym tej spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła 4,7 mln GBP. W wyniku transakcji PBKM nabył 84,2% udziałów w Smart Cells Holdings. Smart Cells Holdings jest spółką dominującą grupy kapitałowej złożonej ze spółek z Wielkiej Brytanii, Hongkongu oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich. Grupa Smart Cells prowadzi działalność w zakresie przechowywania komórek macierzystych.

Objęcie kontroli nad Grupą zostało rozliczone na dzień 31 lipca 2021 roku w związku z czym wyniki spółki zostały uwzględnione w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PBKM począwszy od dnia 1 sierpnia 2021 roku.

Łączne koszty związane z akwizycją wyniosły 1,6 mln. zł.

Do dnia 30 września 2021 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 Grupy Smart Cells, wyliczona wg MSSF i zgodnie z polityką Grupy, za okres od momentu objęcia kontroli do dnia 30 września 2021 roku wyniosła 4,3 mln zł.

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

Grupa Smart Cells	Wartość na dzień nabycia [PLN]
Nabyte aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	3 970 656
Zapasy	227 858
Należności krótkoterminowe	7 130 375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 295 857
Pozostałe aktywa	7 511 511
Razem aktywa	22 136 257
Nabywane zobowiązania	
Zobowiązania krótkoterminowe	3 430 254
Rezerwa na koszty przechowywania	18 355 623
Odroczone przychody	583 221
Rezerwa na podatek odroczony	360 736
Pozostałe zobowiązania	5 003 075
Razem zobowiązania	27 732 910
Wartość aktywów netto	(5 596 653)
Nabyte udziały	84,20%
Cena nabycia	25 006 235
Wartość firmy na dzień nabycia	29 718 616

14. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 30 września 2021, 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku stan aktywów finansowych przedstawiają tabele poniżej:

Należności długoterminowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
od jednostek powiązanych	-	-	-	-
od jednostek pozostałych	895 914,47	878 292,19	777 963,82	773 395,25
Stan na koniec okresu	895 914,47	878 292,19	777 963,82	773 395,25

Na dzień 30 września 2021 roku, jak i w okresach porównywalnych, główną pozycją należności długoterminowych stanowią kaucję wpłacone przy umowie najmu pomieszczeń wykorzystywanych do prowadzenia podstawowej działalności przez spółki Grupy.

15. AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 30 września 2021 roku, 30 czerwca 2021, 31 grudnia 2020 oraz na dzień 30 września 2020 roku stan aktywów finansowych przedstawiają tabele poniżej:

Długoterminowe aktywa finansowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Udziały w jednostkach pozostałych	739 820,37	738 542,43	739 614,03	1 364 261,45
Pożyczki udzielone do jednostek pozostałych	1 110 065,48	150 425,10	148 276,63	389 114,59
Depozyty	1 411 895,41	1 370 725,44	1 376 760,75	204 303,39
Inne inwestycje długoterminowe	140 686,63	126 227,06	119 953,20	164 657,29
Długoterminowe aktywa finansowe razem:	3 402 467,89	2 385 920,03	2 384 604,61	2 122 336,72

Udziały w jednostkach pozostałych długoterminowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Stan na początek okresu	739 614,03	739 614,03	1 361 202,83	1 361 202,83
Zakup	-	-	-	-
Wycena	206,34	(1 071,60)	11 579,44	3 058,62
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	(633 168,24)	-
Stan na koniec okresu	739 820,37	738 542,43	739 614,03	1 364 261,45

Na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała udziały 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.

Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Udziały w jednostkach pozostałych	13 727 152,22	13 573 581,67	9 075 308,78	9 344 668,92
Pożyczki udzielone do jednostek pozostałych	3 806 318,31	3 688 972,80	3 765 676,80	3 693 868,80
Depozyty	636 480,00	636 480,00	636 480,00	-
Inne inwestycje krótkoterminowe	449 653,89	438 773,84	449 259,20	462 070,72
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem:	18 619 604,42	18 337 808,31	13 926 724,78	13 500 608,44

Udziały w jednostkach pozostałych krótkoterminowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Stan na początek okresu	9 075 308,78	9 075 308,78	6 743 928,75	6 743 928,75
Zakup	1 921 665,53	1 921 665,53	1 640 444,87	1 640 444,87
Wycena	2 730 177,91	2 576 607,36	717 676,85	987 036,99
Sprzedaż	-	-	(26 741,69)	(26 741,69)
Stan na koniec okresu	13 727 152,22	13 573 581,67	9 075 308,78	9 344 668,92

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 oraz szwedzkiej spółce NextCell Pharma notowanej na szwedzkiej 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.

16. AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Aktywa z tytułu umów z klientami	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Długoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	188 107 876,05	181 653 845,46	171 363 393,25	164 540 613,60
Krótkoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	12 363 239,84	12 754 328,66	12 941 805,25	10 826 064,24
Aktywa z tytułu umów z klientami razem:	200 471 115,89	194 408 174,12	184 305 198,50	175 366 677,84

W pozycji aktywa z tytułu umów z klientami w części długo i krótkoterminowej prezentowane są należności wynikające z ujęcia niezafakturowanych przychodów ze sprzedaży usług preparowania i przechowywania krwi pępowinowej oraz innych materiałów biologicznych stanowiących łącznie jeden obowiązek świadczenia - pozyskanie materiału biologicznego nadającego się do przechowywania.

Poniżej zaprezentowano wartość aktyw z tytułu umów z klientami oraz rezerwy na szacowane straty kredytowe.

Aktywa z tytułu umów z klientami	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Wartość brutto aktyw z tytułu umów z klientami	203 290 874,20	197 036 841,24	186 841 740,12	178 413 857,66
Rezerwa na szacowane straty kredytowe	(2 819 758,31)	(2 628 667,12)	(2 536 541,62)	(3 047 179,82)
Wartość netto aktywa z tytułu umów z klientami	200 471 115,89	194 408 174,12	184 305 198,50	175 366 677,84

Odpis z tytułu szacowanych strat kredytowych liczony jest zgodnie z wytycznymi standardu MSSF 9. Wpływ zmiany tego odpisu ujmuje się w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Całe saldo aktywów z tytułu umów z klientami jest nieprzeterminowane. Odpis z tytułu oszacowanych strat kredytowych wyliczono przy użyciu współczynnika niewypełnienia zobowiązania w wysokości 1,4% dla powyższych okresów.

Zwiększenie kwoty odpisu ECL wynika ze zwiększenia aktywa tytułu umów z klientami wynikającego z zawarcia kolejnych umów w których wykonano usługę pobrania materiału nadającego się do przechowania za którą płatność nastąpi w kolejnych latach.

17. CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawiają następujące tabele:

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	1 394 750,99	1 455 253,87	1 575 032,54	1 696 550,44
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	279 412,44	372 878,53	460 035,93	1 148 153,18
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	1 674 163,43	1 828 132,40	2 035 068,47	2 844 703,62

Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	394 541,47	342 362,54	415 060,07	364 980,58
Domeny internetowe	21 926,15	20 869,37	4 125,19	5 335,41
Ubezpieczenia	351 131,75	307 077,20	306 349,16	295 027,03
Prenumeraty	78 210,70	86 406,84	171 679,58	457 845,30
Najem i dzierżawa	47 833,42	227 580,41	214 523,80	140 819,49
Licencje rozliczane w czasie	633 387,75	344 662,48	511 329,92	484 491,69
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 221 596,82	1 036 906,03	379 242,75	1 676 243,60
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	2 748 628,06	2 365 864,87	2 002 310,47	3 424 743,10

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.

18. ZAPASY

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

Zapasy	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Materiały	13 177 513,97	14 176 809,38	14 870 471,06	11 673 108,57
Produkty gotowe	365 431,24	280 386,52	258 128,15	289 106,26
Towary	53 563,96	82 386,64	183 983,48	127 930,12
Zapasy razem:	13 596 509,17	14 539 582,54	15 312 582,69	12 090 144,95

Odpis na zapasy	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
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)

Wysoki stan zapasów w Grupie na poszczególne dni bilansowe wynika z zabezpieczenia ciągłości działania spółek z Grupy w sytuacji niepewności dostaw i cen w warunkach pandemii. Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej.

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej.

19. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

Należności handlowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Należności handlowe brutto	53 804 407,02	42 408 405,10	41 321 027,98	40 565 776,85
w tym należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	(8 249 677,60)	(8 220 639,37)	(7 074 189,38)	(8 104 600,76)
Należności handlowe netto:	45 554 729,42	34 187 765,73	34 246 838,60	32 461 176,09

Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Spadek należności wynika z systematycznego wprowadzania modelu abonamentowego, w którym zobowiązania z realizacji usług w pierwszym roku są znacząco niższe niż w modelu przedpłaconym.

Odpis aktualizujący wartość należności	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Stan na początek okresu	(7 074 189,38)	(7 074 189,38)	(4 992 288,79)	(6 437 203,59)
Zawiązanie	(2 316 237,88)	(2 009 706,16)	(2 183 324,59)	(2 564 389,55)
Wykorzystanie	157 253,89	684 410,33	1 138 462,29	243 333,55
Rozwiązanie	1 012 153,18	96 681,56	356 655,98	688 988,47
Nabycia spółek zależnych	(19 040,86)	-	(1 282 185,95)	-
Różnice kursowe	(9 616,55)	82 164,28	(111 508,32)	(35 329,64)
Stan odpisu na koniec okresu	(8 249 677,60)	(8 220 639,37)	(7 074 189,38)	(8 104 600,76)

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Należności krótkoterminowe inne	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Rozliczenia z pracownikami	317 929,88	337 157,06	158 563,51	395 821,11
Depozyty, kaucje	813 324,91	816 577,96	799 025,94	620 712,19
Inne należności krótkoterminowe	4 414 781,51	6 168 076,22	4 142 453,95	3 919 485,10
Pozostałe należności krótkoterminowe razem:	5 546 036,30	7 321 811,24	5 100 043,40	4 936 018,40

20. AKCJE I AKCJONARIAT

20.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kapitał podstawowy Spółki wynosił 4 669 313,50 zł i dzielił się na 9 338 627 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
- 127 895 akcji serii K
- 918 728 akcji serii L
- 3 522 705 akcji serii M
- 34 497 akcji serii N

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w kapitale zakładowym PBKM S.A.:

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 31/2021 w sprawie zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację do 99.661 akcji serii K, raportu bieżącego nr 32/2021 w sprawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii K Emitenta oraz raportu bieżącego nr 33/2021 w sprawie zmiany terminu wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii K Emitenta, Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. informuje, iż w dniu 17 września 2021 roku miało miejsce zapisanie na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy Spółki 99.661 akcji serii

K o wartości nominalnej 0,50 zł każda, co jest równoznaczne z przyznaniem tych akcji w rozumieniu art. 451 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. W konsekwencji w ww. dacie zgodnie z art. 452 § 1 w związku z art. 451 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej Akcji K, tj. o kwotę 49.830,50 zł, poprzez emisję Akcji K wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lutego 2016 roku, następnie zmienionej na podstawie uchwał nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 lipca 2021 roku.

W dniu 27 września 2021 r. Zarząd PBKM S.A. otrzymał od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. komunikat informujący, że zgodnie z decyzją KDPW nr 1125/2021 z dnia 17 września 2021 r., w dniu 28 września 2021 roku nastąpi rejestracja w KDPW 34.479 akcji zwykłych na okaziciela serii N Emitenta o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Akcje zostały zarejestrowane pod kodem ISIN PLPBKM000012.

20.2. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 31 sierpnia 2021 roku, na dzień bilansowy tj. 30 września 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 8 listopada 2021 roku:

Akcjonariusz	8 listopada 2021		30 września 2021		31 sierpnia 2021	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym /ogólnej liczbie głosów	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	61,50%	5 743 221	61,50%	5 743 221	62,40%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	1 282 201	13,73%	1 282 201	13,73%	1 282 201	13,93%
Jakub Baran	465 713	4,99%	465 713	4,99%	395 875	4,30%
Pozostali	1 847 492	19,78%	1 847 492	19,78%	1 783 190	19,37%
Suma	9 338 627	100,00%	9 338 627	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 Klause Röhriega).

W dniu 2 czerwca 2021 roku wpłynęło do Spółki od Vita34 AG zawiadomienie na podstawie art. 69b ustawy o ofercie publicznej, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2021. W powyższym zawiadomieniu Vita34 poinformowała, iż w związku z zawarciem w dniu 31 maja 2021 roku wiążących umów na podstawie których wskazani akcjonariusze zobowiązali się do wniesienia bezpośrednio do Vita34 6 363 170 akcji Spółki reprezentujących 69,13% kapitału zakładowego/głosów oraz dodatkowo dwóch akcjonariuszy zobowiązało się do zaakceptowania zamiany 14 dodatkowych akcji Spółki w ramach oferty zamiany akcji nowej emisji.

W dniu 20 września 2021 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 34/2021 w sprawie informacji nt. zatwierdzenia prospektu spółki Vita 34 AG oraz paszportowania prospektu do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. poinformował, że zgodnie z prospektem spółki Vita 34 AG („Vita”) dotyczącym oferty publicznej zamiany nowo wyemitowanych akcji Vita na akcje PBKM w dniu 20 września 2021 r. rozpoczął się okres przyjmowania zapisów dla akcjonariuszy Spółki na zamianę akcji Spółki na akcje Vita. Okres przyjmowania zapisów pierwotnie planowo zakończyć w dniu 18 października 2021 roku, nie mniej jednak został on finalnie wydłużony do 2 listopada 2021 roku. Na dzień 2 listopada 2021 r., zgodnie z informacjami przekazywanymi w raportach bieżących nr 42/2021, 44/2021 oraz 46/2021, liczba głosów z akcji PBKM, do których nabycia Vita jest uprawniona na podstawie zawartych umów wynosi 9 090 625 głosów, stanowiących ok. 97,34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBKM.

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

Poniżej zaprezentowano dane dotyczące akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 31 sierpnia 2021 roku, na dzień bilansowy tj. 30 września 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 8 listopada 2021 roku.

Akcjonariusz	Funkcja	8 listopada 2021		30 września 2021		31 sierpnia 2021	
		Liczba akcji/ głosów	Udział w kapitale podstawowym /ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji/ głosów	Udział w kapitale podstawowym/ ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji/ głosów	Udział w kapitale podstawowym/ ogólnej liczbie głosów
Jakub Baran	Prezes Zarządu	465 713	4,99%	465 713	4,99%	395 875	4,30%
Tomasz Baran	Wiceprezes Zarządu	94 419	1,01%	94 419	1,01%	60 239	0,65%
Marcin Radziszewski	Członek Zarządu	4 489	0,05%	4 489	0,05%	500	0,01%
Tomasz Ołdak	Członek Zarządu	9 908	0,11%	9 908	0,11%	-	-
Konrad Milterski	Członek Rady Nadzorczej	4 070	0,04%	4 070	0,04%	4 070	0,04%

Pozostałe osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadają akcji Emitenta.

Na dzień 1 stycznia 2021 roku osoby Zarządzające posiadały następującą liczbę warrantów subskrypcyjnych objętych w ramach program motywacyjnego:

- Pan Jakub Baran 63 848 warrantów subskrypcyjnych,
- Pan Tomasz Baran 51 110 warrantów subskrypcyjnych,
- Pan Marcin Radziszewski 17 535 warrantów subskrypcyjnych,
- Pan Tomasz Ołdak 8 367 warrantów subskrypcyjnych.

Dodatkowo w dniu 19 maja 2021 roku Rada Nadzorcza PBKM dokonała przyznania Jakubowi Baranowi oraz Tomaszowi Baranowi odpowiednio 12 315 i 2 339 warrantów subskrypcyjnych z puli rezerwowej.

W związku ze zmianami w programie motywacyjnym umożliwiającymi wcześniejszą zamianę warrantów na akcje w stosunku do pierwotnych założeń programu, w dniu 16 lipca 2021 roku wpłynęła informacja o zamianie warrantów będących w posiadaniu osób Zarządzających na akcje spółki według ustalonego parytetu 1,86 warrantu za jedną akcję. W wyniku zamiany osoby Zarządzające objęły następującą liczbę akcji:

- Pan Jakub Baran 40 863 szt. akcji,
- Pan Tomasz Baran 28 676 szt. akcji,
- Pan Marcin Radziszewski 9 408 szt. akcji,
- Pan Tomasz Ołdak 4 489 szt. akcji.

W dniu 17 września 2021 roku miało miejsce zapisanie 99 661 akcji serii K na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy Spółki co jest równoznaczne z przyznaniem tych akcji.

Dodatkowo Jakub Baran oraz Tomasz Baran objęli akcje nowej serii N w ilości:

- Pan Jakub Baran 28 975 szt. akcji,
- Pan Tomasz Baran 5 504 szt. akcje

Akcje z tej serii zostały zarejestrowane przez KDPW w dniu 28 września 2021 roku.

W związku przyznaniem warrantów z puli rezerwowej oraz objęciem przez Jakuba Barana i Tomasza Barana akcji serii N w wyniku Grupy rozpoznane zostały koszty w wysokości 3 569 mln zł.

W związku z podpisaną w dniu 31 maja 2021 roku przez Zarząd PBKM S.A. umową o połączeniu działalności z Vita34 Jakub Baran, Prezes Zarządu i Tomasz Baran, Wiceprezes Zarządu podpisali umowy wymiany większości posiadanych akcji PBKM na akcje Vita34 wg ustalonego w umowie parytetu 1,3 nowych akcji Vita34 w zamian za 1 akcję PBKM, o czym informowano w stosownym komunikacie. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania wymiana akcji nie została formalnie zakończona.

21. REZERWY

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

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2021	870 103,30	81 440,81	1 410 191,80	1 571 276,58	3 933 012,49
Zawiązanie	1 419 081,10	63 813,37	1 215 081,20	592 010,89	3 289 986,56
Rozwiązanie	(827 713,71)	(81 440,81)	(1 276 026,06)	1 322 562,58	(862 618,00)
Różnice kursowe	13 895,76	-	(5 568,12)	(30 373,41)	(22 045,77)
30.09.2021	1 475 366,45	63 813,37	1 343 678,82	3 455 476,64	6 338 335,28
w tym:					
- długoterminowe	-	63 813,37	-	1 167 848,41	1 231 661,78
- krótkoterminowe	1 475 366,45	-	1 343 678,82	2 287 628,23	5 106 673,50

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2021	870 103,30	81 440,81	1 410 191,80	1 571 276,58	3 933 012,49
Zawiązanie	1 132 101,96	63 813,37	1 215 081,20	592 010,89	3 003 007,42
Rozwiązanie	(809 362,63)	(81 440,81)	(1 254 117,36)	(740 099,12)	(2 885 019,92)
Różnice kursowe	(6 702,26)	-	(5 568,12)	(30 373,41)	(42 643,79)
30.06.2021	1 186 140,37	63 813,37	1 365 587,52	1 392 814,94	4 008 356,20
w tym:					
- długoterminowe	-	63 813,37	-	1 111 652,02	1 175 465,39
- krótkoterminowe	1 186 140,37	-	1 365 587,52	281 162,92	2 832 890,81

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2020	693 460,00	108 897,13	1 471 338,03	997 468,01	3 271 163,17
Zawiązanie	851 638,81	48 971,17	1 453 570,92	1 645 527,08	3 999 707,98
Rozwiązanie	(738 317,49)	(85 218,51)	(1 661 929,27)	(1 616 917,94)	(4 102 383,21)
Objęcie kontroli	-	-	-	92 296,00	92 296,00
Różnice kursowe	4 888,97	-	4 381,88	104 423,73	113 694,58
Zmiana prezentacji	58 433,01	8 791,02	142 830,24	348 479,70	558 533,97
31.12.2020	870 103,30	81 440,81	1 410 191,80	1 571 276,58	3 933 012,49
w tym:					
- długoterminowe	18 464,49	81 440,81	-	1 083 911,08	1 183 816,38
- krótkoterminowe	851 638,81	-	1 410 191,80	487 365,50	2 749 196,11

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2020	693 460,00	108 897,13	1 471 338,03	997 468,01	3 271 163,17
Zawiązanie	1 263 137,37	64 790,76	1 251 854,12	1 107 578,92	5 995 762,18
Rozwiązanie	(687 775,93)	(85 218,51)	(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	-	10 732,00	87 625,55	197 007,26
Zmiana prezentacji	58 432,99	(23 678,62)	170 340,00	396 096,95	624 869,93
30.09.2020	1 330 935,92	64 790,76	1 354 159,80	1 556 563,72	4 306 450,20
w tym:					
- długoterminowe	13 069,65	64 790,76	-	1 175 896,23	1 253 756,64
- krótkoterminowe	1 317 866,27	-	1 354 159,80	380 667,49	3 052 693,56

Na dzień 30 września 2021 roku, 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku spółki grupy nie tworzyły rezerw na sprawy sądowe oraz rezerwy na koszty restrukturyzacji.

22. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	53 867 184,25	57 144 441,93	68 378 025,16	69 956 473,86
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	53 867 184,25	57 144 441,93	68 378 025,16	69 956 473,86
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	20 184 910,13	18 169 052,98	16 188 635,43	17 122 474,70
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	20 184 910,13	18 169 052,98	16 188 635,43	16 986 670,70
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-	-	135 804,00
Kredyty i pożyczki razem:	74 052 094,38	75 313 494,91	84 566 660,59	87 078 948,56

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

Kredyty i pożyczki	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	20 184 910,13	18 169 052,98	16 188 635,43	17 122 474,70
Powyżej 1 roku - do 3 lat	46 403 242,15	49 662 403,15	64 572 285,19	53 425 596,33
W okresie od 3 do 5 lat	4 173 051,67	4 951 150,14	712 104,70	16 530 877,53
Powyżej 5 lat	3 290 890,43	2 530 888,64	3 093 635,27	-
Kredyty i pożyczki razem:	74 052 094,38	75 313 494,91	84 566 660,59	87 078 948,56

W bieżącym okresie Grupa nie zawierała nowych umów na finansowanie na preferencyjnych warunkach. 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, Sorgente oraz Stemlab, S.A. łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wszystkich kredytów i pożyczek wynosiła na dzień 30 września 2021 roku 74,1 mln zł (84,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku). Umowy kredytów i pożyczek zostały oprocentowane zgodnie z notowaniami EURIBOR + marża oraz LIBOR + marża.

Zadłużenie w wartości 62 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 ujednocwiający 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 niewypłacania 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.

23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu leasingu składają się z następujących pozycji:

Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Nieruchomości	31 631 736,44	30 182 774,41	27 059 875,02	19 157 514,34
Urządzenia techniczne i maszyny	621 828,27	667 565,72	1 564 694,44	1 738 257,59
Środki transportu	4 674 579,12	4 729 805,31	6 136 058,43	5 346 552,77
Inne środki trwałe	6 403,55	6 494,63	405 037,42	481 327,18
Razem	36 934 547,38	35 586 640,07	35 165 665,31	26 723 651,88

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Nieruchomości	4 418 029,58	3 249 108,39	5 038 344,97	5 625 588,30
Urządzenia techniczne i maszyny	593 096,44	662 159,47	228 716,50	271 417,81
Środki transportu	1 438 262,24	1 572 671,59	829 676,45	180 672,48
Inne środki trwałe	159 836,48	239 231,59	-	-
Razem	6 609 224,74	5 723 171,04	6 096 737,92	6 077 678,59

24. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Rozrachunki z pracownikami	615 478,64	851 928,59	1 244 616,96	1 634 625,37
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	4 392 802,01	3 758 037,91	4 667 482,96	10 906 539,88
Wycena IRS	179 865,99	179 865,99	209 514,32	307 118,30
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 992 500,00	3 908 177,84	3 569 728,12	2 704 787,03
Zobowiązanie z tytułu zaistnienia ryzyka dot. pożyczki udzielonej Cryosave	3 651 204,19	3 651 204,19	3 186 321,74	-
Pozostałe zobowiązania	702 165,27	322 460,89	1 187 904,22	3 872 865,01
Razem	13 534 016,10	12 671 675,41	14 065 568,32	19 425 935,59

Zobowiązania budżetowe składają się z następujących pozycji:

Zobowiązania budżetowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 358 192,12	2 290 326,44	1 554 571,45	2 169 334,04
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	426 467,47	541 265,67	512 295,72	575 416,27
Zobowiązania z tytułu VAT	3 557 500,21	2 790 582,62	2 746 609,54	4 744 546,83
Pozostałe	479 888,93	461 063,24	452 305,09	724 963,82
Razem	6 822 048,73	6 083 237,97	5 265 781,80	8 214 260,96

25. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Na dzień 30 września 2021 roku, 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 oraz na dzień 30 września 2020 roku struktura przychodów przyszłych okresów przedstawiała się następująco:

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	96 117 112,83	91 107 126,68	88 218 301,85	89 868 329,00
Przychody przyszłych okresów B2B	7 867 354,03	6 455 456,83	4 769 822,39	258 826,38
Zobowiązania z tytułu przejętego obowiązku przechowania w przedpłaconych umowach	11 376 374,54	11 602 517,02	12 054 801,96	12 522 356,54
Dotacje	1 177 312,40	1 190 099,45	1 619 974,99	1 332 444,02
Długoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	116 538 153,80	110 355 199,98	106 662 901,19	103 981 955,94

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	2 928 330,26	7 590 991,01	7 186 169,24	7 083 176,18
Przychody przyszłych okresów B2B	5 878 483,69	5 497 978,97	6 244 778,62	5 981 695,43
Zobowiązania z tytułu przejętego obowiązku przechowania w przedpłaconych umowach	630 536,33	630 536,34	630 536,34	952 254,40
Dotacje	2 205 930,55	2 393 934,14	3 329 384,14	3 757 253,90
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	11 643 280,83	16 113 440,46	17 390 868,34	17 774 379,91

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.

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

Według stanu na dzień 30 września 2021 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 należących do Emitenta jak również na akcjach BEBE4D My Family Ties, S.A. oraz Bebecord Stemlife International, S.A. należących do portugalskiej spółki Stemlab, S.A. Ponadto każdy z podmiotów zobowiązanych udzielił poręczenia do kwoty 136 mln zł na okres do końca 2026 roku. Ustanowiono również zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. których wartość na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 92,1 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 22 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto spółki z Grupy posiadały zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji dotyczących zabezpieczenia umów najmu powierzchni. Ponadto jednostka dominująca udzieliła gwarancji na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej związanej z przeprowadzaną przez Spółkę loterią, gwarancja obowiązuje do dnia 30 grudnia 2022 roku.

27. 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. łączne koszty programu ujęte do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 3 795 tys. zł. Średnia godziwa wartość warrantu na moment przyznania wynosiła 17,09 zł.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu jednostka dominująca ujęła w ciężar kosztów 2020 roku kwotę 562 tys. zł względem 441 tys. zł wydatkowanych w roku ubiegłym. Koszty ujęto w korespondencji z kapitałem rezerwowym. Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał rezerwowy z programu płatności opartych na akcjach wynosi 8 839 tys. zł.

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.

W dniu 19 maja 2021 roku Rada Nadzorcza PBKM dokonała przyznania Jakubowi Baranowi oraz Tomaszowi Baranowi odpowiednio 12 315 i 2 339 warrantów subskrypcyjnych z puli rezerwowej. Warranty te na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zostały objęte i wymienione na akcje przez wyżej wymienione osoby. W związku z przyznaniem tej puli warrantów w wyniku Grupy ujęty został dodatkowy koszt programu motywacyjnego w wysokości 483 582 zł.

Pierwotny termin na wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych przypadał pomiędzy 4 września 2021 roku a 16 listopada 2023 roku, przy czym dla wszystkich warrantów przyznanych w 2020 roku dozwolony okres objęcia akcji danej transzy przypadał pomiędzy październikiem 2021 roku a listopadem 2023 roku.

W dniu 14 lipca Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło zmiany do programu w związku z możliwością zamiany akcji spółki na akcje Vita34 w ramach publicznej oferty tej spółki w związku z planowanym połączeniem PBKM i Vita34. Zmiany dotyczyły możliwości wykupu warrantów przez PBKM w celu ich umorzenia oraz wcześniejszą wymianą warrantów na akcje według określonego w uchwale parytetu 1,86 warrantu za jedną akcję. W związku z umorzeniem części warrantów przyznany w ramach programu w kosztach wynagrodzeń Grupy rozpoznano dodatkowo 618 tys. zł. Wszystkie pozostałe warrantu zostały wymienione na akcje PBKM.

Dnia 14 lipca Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło nowego programu motywacyjnego i związane z tym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii N w formie subskrypcji prywatnej. Akcje serii N zostały w całości objęte przez dwóch członków zarządu Spółki Jakuba Barana oraz Tomasza Barana w następujący sposób:

- Jakub Baran objął 28.975 akcji serii N o wartości nominalnej 0,50 zł za jedną akcję serii N,

- Tomasz Baran objął 5.504 akcji serii N o wartości nominalnej 0,50 za jedną akcję serii N.

W związku z subskrypcją wyżej wymienionych akcji w wyniku Grupy ujęty został dodatkowy koszt programu motywacyjnego w wysokości 3.086 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w warrantach w trakcie bieżącego okresu oraz w 2020 roku:

	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Liczba warrantów przyznanych wymiennych na akcje na początek okresu	192 965	122 653
Liczba warrantów przyznanych w danym okresie	14 654	71 200
Liczba warrantów umorzonych w danym okresie	-	(888)
Liczba warrantów wymienionych na akcje w danym okresie	(185 747)	-
Liczba warrantów wygasłych w danym okresie	(21 872)	-
Liczba warrantów umorzonych w danym okresie	-	-
Liczba warrantów przyznanych wymiennych na akcje na koniec okresu	-	192 965
Liczba warrantów nieprzyznanych wymiennych na akcje na koniec okresu	-	14 654

28. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH

Waluta				
Do bilansu:	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
1 EUR	4,6329	4,5208	4,6148	4,5268
100 HUF	1,2852	1,2850	1,2638	1,2412
1 RON	0,9365	0,9174	0,9479	0,9291
1 TRY	0,4486	0,4370	0,5029	0,4983
1 CHF	4,2725	4,1212	4,2641	4,1878
Do RZiS:	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 30.09.2020
1 EUR	4,5585	4,5472	4,4742	4,4420
100 HUF	1,2782	1,2731	1,2636	1,2666
1 RON	0,9270	0,9264	0,9239	0,9191
1 TRY	0,4653	0,4703	0,5556	0,5788
1 CHF	4,1791	4,1495	4,1772	4,1563

29. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

30. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała jednostkowych oraz skonsolidowanych prognoz finansowych na rok 2021.

31. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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

Sprzedaż usług [tys. zł]	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2020-30.09.2020
RegenMed Sp. z o.o. Sp. k. ¹⁾	0,3	0,1
Sorgente Genetica s.r.l. ²⁾	583	-
Razem:	583,3	0,1

- 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;
- 2) Udziałowcami spółki są osoby będące udziałowcami mniejszościowymi oraz członkami kadry zarządzającej spółki Sorgente; w omawianym okresie spółka Sorgente ujęła przychody głównie z prowizji agencyjnej z tytułu współpracy z Sorgente Genetica oraz najmu powierzchni.

Otrzymane dywidendy [tys. zł]	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2020-30.09.2020
RegenMed Sp. z o.o. Sp. k. ¹⁾	-	36,9
Razem:	-	36,9

- 1) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych (DBKM);

Zakup usług [tys. zł]	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2020-30.09.2020
Nardus Consulting ¹⁾	236	234
Fahri Gurur Polat ²⁾	-	20
Bora Yilmazkurt ³⁾	-	61
Protest Diagnostic SRL ⁴⁾	201	279
Zaira Alternatives SRL ⁵⁾	-	48
Hardin Alternatives SRL ⁶⁾	-	28
Sorgente Genetica s.r.l. ⁷⁾	328	-
BioPlanta GmbH ⁸⁾	767	-
Razem:	1 532	670

- 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) Udziałowiec mniejszościowy spółki do momentu wykupienia przez PBKM udziałów niekontrolujących będący również członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Yaşam Bankasi; dane zostały pokazane za okres, w którym wystąpiło powiązanie, w okresie porównawczym spółka świadczyła usługi wynajmu nieruchomości oraz usługi doradcze;
- 3) Udziałowiec mniejszościowy spółki do momentu wykupienia przez PBKM udziałów niekontrolujących będący również członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Yaşam Bankasi; dane zostały pokazane za okres, w którym wystąpiło powiązanie, w okresie porównawczym spółka świadczyła usługi wynajmu nieruchomości oraz usługi doradcze;
- 4) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Biogenis; w omawianym okresie spółka Protest Diagnostic SRL świadczył dla Stemlab (Rumunia) usługi badań diagnostycznych;

- 5) Udziałowcami spółki były osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab (Rumunia) do dnia 31 grudnia 2020 roku; w okresie porównywalnym spółka świadczyła dla spółki Zaira usługi administracyjne;
- 6) Udziałowcami spółki były osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab (Rumunia) do dnia 31 grudnia 2020 roku; w okresie porównywalnym spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży;
- 7) Udziałowcami spółki są osoby będące udziałowcami mniejszościowymi oraz członkami kadry zarządzającej spółki Sorgente; w omawianym okresie spółka Sorgente ujęła koszty z tytułu użytkowania programu sprzedażowego;
- 8) Osoba będąca właścicielem spółki należy do kluczowego personelu kierowniczego Famicord Deutschland; spółka współpracuje z PBKM w ramach działalności badawczo rozwojowej.

Należności handlowe [tys. zł]	30.09.2021	31.12.2020
Sorgente Genetica s.r.l. ¹⁾	24	-
Razem:	24	-

- 1) Udziałowcami spółki są osoby będące udziałowcami mniejszościowymi oraz członkami kadry zarządzającej spółki Sorgente.

Zobowiązania handlowe [tys. zł]	30.09.2021	31.12.2020
Sorgente Genetica s.r.l. ¹⁾	28	-
Razem:	28	-

- 1) Udziałowcami spółki są osoby będące udziałowcami mniejszościowymi oraz członkami kadry zarządzającej spółki Sorgente.

Dodatkowo dnia 28 kwietnia 2021 roku PBKM S.A. odkupił od osoby z kluczowego personelu kierowniczego spółki Stemlab S.A. 4,41% udziałów w tej spółce za cenę 3 968 tys. zł.

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

Na dzień 30 września 2021 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego Raportu nie są prowadzone istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej. Emitent pozostaje w sporze z CellSave Arabia wynikłym z okoliczności związanych z bankrutem jednego z europejskich banków komórek macierzystych, którego spółka matka – Esperite była swego czasu udziałowcem CellSave Arabia. Ryzyko finansowe związane z tym postępowaniem Emitent ocenia jako niskie.

33. 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%.

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

W dniu 4 grudnia 2020 r. Emitent zawarł z Vita34 AG ("Vita") dokument Heads of Terms (HoT) o niewiążącym charakterze określającego wstępny zakres i harmonogram czynności przygotowawczych w związku z potencjalnym połączeniem działalności PBKM i Vita 34 AG oraz w związku z powyższym rozpoczęciem procesu negocjacji w przedmiocie potencjalnego połączenia działalności PBKM i Vita („Planowana Transakcja”). Zgodnie z HoT, PBKM przyznał Vita wyłączność w zakresie prowadzenia negocjacji dotyczących Planowanej Transakcji. Na podstawie HoT strony rozpoczęły analizy w obszarze prawnych uregulowań oraz ekonomicznej opłacalności Planowanej Transakcji. Analizy te obejmowały m.in. przygotowanie studium wykonalności, sporządzenie wyceny

obu podmiotów oraz przeprowadzenie procesu szczegółowego badania sytuacji ekonomicznej, prawnej oraz operacyjnej PBKM. W oparciu o ww. analizy, na podstawie HoT strony prowadziły negocjacje odnoszące się do struktury oraz warunków Planowanej Transakcji. Emitent wskazuje przy tym, iż akcjonariusz większościowy Spółki tj. AOC Health GmbH wyraził intencję wsparcia Planowanej Transakcji.

Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. w dniu 31 maja 2021 roku podpisał umowę o połączeniu działalności przedsiębiorstw (business combination agreement - „BCA”) z Vita regulującą warunki połączenia działalności powyższych spółek. Zgodnie z postanowieniami BCA, Vita zaoferowała akcjonariuszom PBKM zamianę wszystkich akcji PBKM na akcje Vita poprzez wniesienie ich jako aportu do Vita. Akcjonariuszom PBKM zostało zaoferowane objęcie 1,3 nowych akcji Vita w zamian za 1 akcję PBKM. Na potrzeby ustalenia parytetu wymiany, wartość Vita została ustalona na 17,29 EUR za jedną akcję, a wartość PBKM na 22,48 EUR (102,6 PLN) za jedną akcję. Transakcja zamiany obejmuje realizację umów wniesienia akcji zawartych pomiędzy Vita a niektórymi akcjonariuszami PBKM („Akcjonariusze Dokonujący Bezpośredniego Wniesienia Akcji”) oraz dobrowolnej oferty publicznej zamiany akcji skierowanej przez Vita do wszystkich pozostałych akcjonariuszy PBKM w okresie od 20 września 2021 r. do 2 listopada 2021 r. („Oferta Zamiany”). Rada Nadzorcza PBKM wyraziła zgodę na podpisanie BCA, o czym PBKM poinformował w raporcie bieżącym nr 9/2021 z dnia 31 maja 2021 r.

Akcjonariusze Dokonujący Bezpośredniego Wniesienia Akcji, a w szczególności akcjonariusz większościowy PBKM, tj. AOC Health GmbH oraz Jakub Baran, Prezes Zarządu PBKM, i Tomasz Baran, Wiceprezes Zarządu PBKM, zawarli w dniu 31 maja 2021 r. wiążące umowy z Vita 34, zgodnie z którymi Akcjonariusze Dokonujący Bezpośredniego Wniesienia Akcji zobowiązali się wnieść do Vita łącznie 6.363.170 akcji PBKM.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vita 34 AG w dniu 13 lipca 2021 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Vita 34 o kwotę nie wyższą niż 12.280.560,00 EUR w drodze emisji maksymalnie 12.280.560 akcji (z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Vita 34), które zostaną objęte przez akcjonariuszy Emitenta w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji PBKM w ramach planowanej transakcji połączenia działalności PBKM oraz Vita 34 na skutek zamiany akcji PBKM na nowo wyemitowane akcje Vita 34.

Zgodnie z uzyskanymi informacjami na dzień publikacji niniejszego sprawozdania poziom akceptacji oferty na zamianę wynosił 97,76% wyemitowanych akcji PBKM. Jeżeli dojdzie do dokonania transakcji zamiany akcji w wykonaniu poszczególnych umów, Vita nabędzie akcje PBKM uprawniające do wykonywania co najmniej 97,76% ogólnej liczby głosów w PBKM. Nabycie akcji PBKM przez Vita na podstawie umów może nastąpić w dniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Vita poprzez emisję akcji oferowanych Vita, co zgodnie z informacjami zawartymi w prospekcie, oczekiwane jest około 9 listopada 2021 r., z zastrzeżeniem ewentualnych zmian w harmonogramie oferty zamiany. Więcej informacji na ten temat zostało przekazanych przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 46/2021 opublikowanym dnia 2 listopada 2021 r.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w Prospekcie Emisyjnym Vita w związku z przekroczeniem przez Vita poziomu 95% udziału w kapitale zakładowym PBKM możliwe jest przeprowadzenie procesu przymusowego wykupu pozostałych akcji od akcjonariuszy 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 2021 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	30.09.2021 niebadane	30.06.2021 niebadane	31.12.2020 badane	30.09.2020 niebadane
Aktywa trwałe	434 919 280,97	408 026 481,96	392 649 867,37	373 311 950,65
Aktywa niematerialne	7 664 950,22	8 039 434,62	8 658 433,94	9 007 627,81
Wartość firmy	1 892 250,88	1 892 250,88	1 892 250,88	1 892 250,88
Rzeczowe aktywa trwałe	41 661 929,90	39 377 185,02	39 976 444,34	37 303 234,61
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	28 230 940,37	29 749 035,19	28 355 015,52	22 009 845,85
Należności długoterminowe	895 914,47	878 292,19	777 963,82	773 395,25
Inwestycje w spółkach zależnych	176 098 123,85	151 091 889,19	140 353 155,74	138 576 951,38
Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	1 940 796,00	1 940 796,00	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	53 070 639,93	53 293 434,83	54 626 299,05	47 103 780,99
Długoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	122 292 882,21	120 528 586,93	116 658 677,89	115 233 513,99
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 170 853,14	1 235 577,11	1 351 626,19	1 411 349,89
Aktywa obrotowe	133 813 977,78	165 928 464,75	190 691 572,21	229 096 219,43
Zapasy	6 710 389,82	6 752 241,11	7 193 326,92	5 133 073,65
Należności handlowe	31 130 357,37	26 949 419,70	22 756 583,60	21 669 456,65
Należności z tytułu podatku dochodowego	47 492,00	475 733,00	531 420,02	27 473,00
Należności budżetowe	223 299,00	7 744,00	-	378 185,85
Należności krótkoterminowe inne	353 344,56	444 390,47	287 348,67	671 735,35
Pozostałe aktywa finansowe	26 714 898,93	26 283 326,98	27 146 304,09	31 174 120,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 670 725,35	97 285 114,44	126 462 286,33	163 542 509,49
Krótkoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	6 847 566,96	6 787 251,35	5 401 640,02	4 871 017,18
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 115 903,79	943 243,70	912 662,56	1 628 647,74
Aktywa razem	568 733 258,75	573 954 946,71	583 341 439,58	602 408 170,08

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania	30.09.2021 niebadane	30.06.2021 niebadane	31.12.2020 badane	30.09.2020 niebadane
Kapitał własny ogółem	387 531 904,55	391 066 676,90	391 222 603,98	397 023 331,61
Kapitał podstawowy	4 669 313,50	4 602 243,50	4 602 243,50	4 602 243,50
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną (agio)	267 218 856,87	267 218 856,87	267 218 856,87	267 835 153,19
Pozostałe kapitały	116 697 605,18	113 988 804,07	117 962 883,91	108 559 680,26
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu	(1 053 871,00)	5 256 772,46	1 438 619,70	16 026 254,66
Zobowiązania długoterminowe	138 942 500,99	141 293 911,80	151 215 829,42	161 778 190,46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 558 504,00	27 558 504,00	27 830 315,00	29 134 874,76
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	41 811 057,51	45 165 283,32	57 376 356,44	75 265 644,46
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	28 873 637,36	28 919 715,98	27 334 745,21	19 507 325,13
Rezerwy długoterminowe	63 813,37	63 813,37	48 971,17	48 586,04
Pozostałe zobowiązania	2 316 450,00	2 260 400,00	2 307 400,00	2 263 400,00
Przychody przyszłych okresów	38 319 038,75	37 326 195,13	36 318 041,60	35 558 360,07
Zobowiązania krótkoterminowe	42 258 853,21	41 594 358,01	40 903 006,18	43 606 648,01
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 831 376,01	16 590 513,80	16 681 166,69	16 189 556,54
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 974 260,11	2 850 911,02	2 806 932,75	3 648 328,04
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 355 917,02	4 856 116,10	4 318 231,90	4 055 520,52
Zobowiązania budżetowe	800 147,36	947 763,74	752 886,35	1 017 133,74
Pozostałe zobowiązania	10 211 636,47	10 059 738,09	10 409 502,11	11 874 465,29
Rezerwy krótkoterminowe	1 526 930,00	1 618 515,00	1 789 147,18	2 581 631,59
Przychody przyszłych okresów	4 558 586,24	4 670 800,26	4 145 139,20	4 240 012,29
Pasywa razem	568 733 258,75	573 954 946,71	583 341 439,58	602 408 170,08

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	01.07.2021 - 30.09.2021 niebadane	01.01.2021 - 30.09.2021 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2020 - 30.09.2020 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	25 780 940,62	75 319 044,85	23 729 771,13	71 910 375,37
Koszty działalności operacyjnej	(29 503 864,62)	(81 777 244,81)	(23 296 831,93)	(70 678 702,28)
Amortyzacja	(2 514 753,97)	(7 351 865,18)	(2 077 483,17)	(5 943 346,04)
Zużycie materiałów i energii	(4 831 486,55)	(14 542 017,45)	(4 930 232,85)	(15 190 949,74)
Usługi obce	(8 901 437,55)	(27 084 658,42)	(7 972 797,33)	(23 252 215,69)
Podatki i opłaty	(329 259,58)	(530 241,75)	(217 723,94)	(276 549,63)
Wynagrodzenie	(9 815 656,70)	(23 310 143,93)	(5 908 456,35)	(18 244 622,61)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 555 750,16)	(4 322 650,68)	(1 073 391,40)	(3 793 562,40)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 514 965,61)	(4 595 112,90)	(1 116 746,89)	(3 977 456,17)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(40 554,50)	(40 554,50)	-	-
Zysk ze sprzedaży	(3 722 924,00)	(6 458 199,96)	432 939,20	1 231 673,09
Pozostałe przychody operacyjne	495 767,34	1 812 385,49	508 919,82	2 545 282,00
Pozostałe koszty operacyjne	(827 666,02)	(1 577 183,50)	(82 369,35)	(803 443,24)
Odpisy z tyt. utraty wartości aktywów finansowych	(687 458,64)	(2 781 866,27)	(670 169,62)	(1 986 534,99)
Zyski (straty) z wyceny i sprzedaży inwestycji	153 570,55	3 726 457,64	236 118,28	1 886 235,35
Przychody finansowe	206 845,46	1 640 517,19	-	1 314 582,07
Koszty finansowe	(1 911 378,15)	(3 490 123,13)	(458 093,99)	(3 863 990,28)
Zysk przed opodatkowaniem	(6 293 243,46)	(7 128 012,54)	(32 655,66)	323 804,00
Podatek dochodowy	(17 400,00)	177 860,00	(28 591,76)	(61 522,76)
Zysk za okres sprawozdawczy	(6 310 643,46)	(6 950 152,54)	(61 247,42)	262 281,24
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	(0,68)	(0,75)	(0,01)	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	(0,68)	(0,75)	(0,01)	0,03

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2021 - 30.09.2021 niebadane	01.01.2021 - 30.09.2021 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2020 - 30.09.2020 niebadane
Zysk netto za okres	(6 310 643,46)	(6 950 152,54)	(61 247,42)	262 281,24
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	-	-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite razem	(6 310 643,46)	(6 950 152,54)	(61 247,42)	262 281,24

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną (agio)	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2021	4 602 243,50	267 218 856,87	-	117 962 883,91	1 438 619,70	391 222 603,98
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(6 950 152,54)	(6 950 152,54)
Podział zysku/Pokrycie straty	-	-	-	(4 457 661,84)	4 457 661,84	-
Emisja nowych udziałów	67 070,00	-	-	-	-	67 070,00
Program motywacyjny	-	-	-	3 192 383,11	-	3 192 383,11
30.09.2021	4 669 313,50	267 218 856,87	-	116 697 605,18	(1 053 871,00)	387 531 904,55

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną (agio)	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2020	2 840 891,00	52 846 770,04	218 407 710,00	108 415 680,26	15 763 973,42	398 275 024,72
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(4 457 661,84)	(4 457 661,84)
Podział zysku/Pokrycie straty	-	-	-	9 867 691,88	(9 867 691,88)	-
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	214 372 086,83	(218 407 710,00)	-	-	(2 274 270,67)
Program motywacyjny	-	-	-	312 680,00	-	312 680,00
Inne całkowite dochody/straty	-	-	-	(633 168,23)	-	(633 168,23)
31.12.2020	4 602 243,50	267 218 856,87	-	117 962 883,91	1 438 619,70	391 222 603,98

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną (agio)	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2020	2 840 891,00	52 846 770,04	218 407 710,00	108 415 680,26	15 763 973,42	398 275 024,72
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	262 281,24	262 281,24
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	214 988 383,15	(218 407 710,00)	-	-	(1 657 974,35)
Program motywacyjny	-	-	-	144 000,00	-	144 000,00
30.09.2020	4 602 243,50	267 835 153,19	-	108 559 680,26	16 026 254,66	397 023 331,61

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2021 - 30.09.2021 niebadane	01.01.2020 - 30.09.2020 niebadane
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	(7 128 012,54)	323 804,00
Korekty:	(2 442 206,42)	(2 427 489,62)
Amortyzacja	7 351 865,18	5 943 346,04
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	695 313,84	2 104 169,38
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(260 689,68)	400 193,98
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(860 130,37)	(836 576,33)
Zmiana stanu rezerw	(247 374,98)	(702 779,14)
Zmiana stanu zapasów	482 937,10	(1 457 167,79)
Zmiana stanu należności	(8 723 669,93)	(3 180 184,32)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	606 811,05	222 577,10
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 688 155,25)	(4 871 979,18)
Inne korekty	3 200 886,62	(49 089,36)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(9 570 218,96)	(2 103 685,62)
Podatek dochodowy otrzymany	314 271,00	800 548,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 255 947,96)	(1 303 137,62)
<i>Działalności inwestycyjna</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	63 058,13	889,70
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	26 787,15
Dywidendy	996 279,73	960 263,66
Wpływy ze spłaconych pożyczek	8 657 231,16	2 454 596,00
Odsetki	411 033,75	647 129,96
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 582 210,43)	(20 243 725,53)
Wydatki na nabycie spółek zależnych i stowarzyszonych	(37 685 764,11)	(25 982 325,43)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 921 665,53)	(1 640 444,87)
Udzielone pożyczki	(2 948 010,00)	(14 977 485,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 010 047,30)	(58 754 314,36)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2021 - 30.09.2021 niebadane	01.01.2020 - 30.09.2020 niebadane
Wpływy netto z wydania udziałów (akcji)	67 070,00	216 942 825,00
Spląty kredytów i pożyczek	(14 467 343,09)	(15 878 333,39)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 205 374,49)	(2 488 044,34)
Odsetki zapłacone	(1 919 918,14)	(2 485 836,10)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 525 565,72)	196 090 611,17
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(65 791 560,98)	136 033 159,19
Środki pieniężne na początek okresu	126 462 286,33	27 509 350,30
Środki pieniężne na koniec okresu	60 670 725,35	163 542 509,49