



GRUPA KAPITAŁOWA

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH

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

Warszawa, 28 maja 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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
1. INFORMACJE OGÓLNE	14
1.1. Informacje o jednostce dominującej	14
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	15
1.3. Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych	18
1.4. Opis podstawowych produktów i usług	19
1.5. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym	20
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	21
2.1. Kontynuacja działalności	21
2.2. Oświadczenie o zgodności	21
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH	22
4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	22
4.1. Oświadczenie o zgodności	22
4.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE	22
5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	23
6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	25
7. PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ UWZGLĘDNIAJĄCY INFORMACJE O CZYNNIKACH MAJĄCYCH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	26
7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat	26
7.2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej	31
7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych	31
7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe	32
7.5. Inwestycje, aktywa niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	32
7.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	34
8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA	34
8.1. Strategia Grupy Kapitałowej	34
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej	40
8.3. Ryzyko prowadzonej działalności	49
9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCHON	49

10.	AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	49
11.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	50
12.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	50
13.	WARTOŚĆ FIRMY	51
14.	AKTYWA FINANSOWE	52
15.	CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	53
16.	ZAPASY	54
17.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	54
18.	AKCJE I AKCJONARIAT	55
18.1.	Kapitał zakładowy	55
18.2.	Struktura akcjonariatu	55
18.3.	Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	56
19.	REZERWY	56
20.	KREDYTY I POŻYCZKI	57
21.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	59
22.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU	59
23.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE	59
24.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI	60
25.	KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH	62
26.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	62
27.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	63
28.	INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	63
29.	POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	64
30.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	64
31.	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBKM	64
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	66
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)	67
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	68
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	69
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	70
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)	71
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	72

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. w dniu 28 maja 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	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
		niebadane	badane	przekształcone
Aktywa trwałe		481 142 552,81	474 574 912,31	421 241 837,75
Aktywa niematerialne	7.5	35 691 151,06	36 345 561,42	25 955 984,28
Wartość firmy	13	162 095 398,65	161 491 194,81	156 245 338,26
Rzeczowe aktywa trwałe	7.5	55 717 034,04	55 517 458,44	40 148 422,28
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7.5	39 637 995,54	39 221 024,60	31 701 894,55
Należności długoterminowe		780 325,97	777 963,82	571 766,99
Długoterminowe aktywa finansowe	14	4 312 804,79	2 384 604,61	2 081 405,75
Inwestycje w spółkach stowarzyszonych		1 940 796,00	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	5 611 492,60	5 438 642,89	5 464 417,68
Długoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami		173 462 803,74	171 363 393,25	155 318 433,23
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 892 750,42	2 035 068,47	3 754 174,73
Aktywa obrotowe		265 994 193,17	267 943 400,69	315 242 256,41
Zapasy	16	14 294 134,18	15 312 582,69	9 910 722,04
Należności handlowe	17	31 353 411,98	34 246 838,60	33 849 557,80
Należności z tytułu podatku dochodowego		678 690,14	651 380,08	2 493 477,24
Należności budżetowe		1 774 377,18	2 047 890,17	2 736 717,89
Należności krótkoterminowe inne	17	9 162 688,67	5 100 043,40	4 059 276,48
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14	16 277 102,00	13 926 724,78	11 131 035,86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		174 826 908,37	181 713 825,25	236 788 977,68
Krótkoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami		15 114 517,98	12 941 805,25	10 528 608,41
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	2 512 362,67	2 002 310,47	3 743 883,00
Aktywa razem		747 136 745,98	742 518 313,00	736 484 094,16

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.03.2021 niebadane	31.12.2020 badane	31.03.2020 przekształcone
Kapitał własny ogółem		390 218 169,81	394 950 948,81	406 240 754,85
Kapitał podstawowy	18.1	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	268 028 242,55
Pozostałe kapitały		116 191 059,08	106 318 419,42	107 249 727,04
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2 375 146,29)	(2 334 445,94)	3 781 106,06
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		9 825 041,98	23 861 314,93	27 802 418,96
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		395 462 055,14	399 666 388,78	411 463 738,11
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(5 243 885,33)	(4 715 439,97)	(5 222 983,26)
Zobowiązania długoterminowe		272 616 243,73	270 834 929,16	240 382 707,57
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	46 121 625,96	45 934 943,51	44 354 113,38
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	63 976 646,56	68 378 025,16	66 888 021,51
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		36 561 168,55	35 165 665,31	26 699 229,40
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		12 966 152,56	9 689 632,93	5 322 720,00
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		3 797 700,00	3 758 400,00	-
Rezerwy długoterminowe	19	1 166 031,98	1 183 816,38	1 261 830,50
Przychody przyszłych okresów	21	108 011 654,41	106 662 901,19	95 710 176,57
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		15 263,71	61 544,68	146 616,21
Zobowiązania krótkoterminowe		84 302 332,44	76 732 435,03	89 860 631,74
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	17 410 352,73	16 188 635,43	16 312 737,47
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		6 082 831,43	6 096 737,92	6 856 148,87
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		13 505 044,53	13 971 010,20	15 868 738,17
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		994 862,78	678 680,54	842 085,81
Zobowiązania budżetowe		6 346 051,12	5 265 781,80	5 682 840,87
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		17 814 362,53	14 065 568,32	20 464 674,26
Rezerwy krótkoterminowe	19	2 751 588,37	2 749 196,11	2 765 046,43
Przychody przyszłych okresów	21	19 068 374,03	17 390 868,34	20 794 064,12
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		328 864,92	325 956,37	274 295,74
Pasywa razem		747 136 745,98	742 518 313,00	736 484 094,16

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	7.1	54 204 192,36	49 330 983,38
Koszty działalności operacyjnej		(54 924 286,74)	(46 030 943,74)
Amortyzacja		(4 983 981,04)	(3 356 033,25)
Zużycie materiałów i energii		(7 339 776,68)	(5 846 132,97)
Usługi obce		(17 879 042,50)	(14 896 771,54)
Podatki i opłaty		(341 279,90)	(208 986,62)
Wynagrodzenie		(17 019 563,76)	(14 770 092,80)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(3 143 345,73)	(3 138 475,67)
Pozostałe koszty rodzajowe		(4 033 043,29)	(3 066 511,26)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(184 253,84)	(747 939,63)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(720 094,38)	3 300 039,64
Pozostałe przychody operacyjne		1 602 288,38	1 424 369,77
Pozostałe koszty operacyjne		(1 830 809,18)	(351 152,62)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		(1 040 306,16)	(295 289,30)
 Zysk (strata) z wyceny i sprzedaży inwestycji		 2 264 776,44	 (823 665,72)
Przychody finansowe		151 095,67	835 421,99
Koszty finansowe		(1 082 546,45)	(1 827 089,12)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(655 595,68)	2 262 634,64
Podatek dochodowy	9	(767 561,93)	106 295,05
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		(1 423 157,61)	2 368 929,69
 <i>EBITDA</i>		 <i>2 995 059,70</i>	 <i>7 434 000,74</i>
<i>Przypadający:</i>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(909 627,09)	2 161 092,24
Udziałowcom niekontrolującym		(513 530,52)	207 837,45
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11	(0,10)	0,23
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11	(0,10)	0,23
 <i>Ilość akcji</i>		 <i>9 204 487,00</i>	 <i>9 204 487,00</i>

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Zysk (strata) netto za okres	(1 423 157,61)	2 368 929,69
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	(78 358,18)	4 436 066,13
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(78 358,18)	4 436 066,13
Razem pozostałe dochody całkowite	(1 501 515,79)	6 804 995,82
Suma całkowitych dochodów przypadająca		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(950 327,44)	6 845 456,70
Udziałom niedającym kontroli	(551 188,35)	(40 460,88)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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 2021 roku	4 602 243,50	267 218 856,87	-	106 318 419,42	(2 334 445,94)	23 861 314,93	399 666 388,78	(4 715 439,97)	394 950 948,81
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(909 627,09)	(909 627,09)	(513 530,52)	(1 423 157,61)
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(40 700,35)	-	(40 700,35)	(37 657,83)	(78 358,18)
Podział zysku	-	-	-	9 872 639,66	-	(9 872 639,66)	-	-	-
Inne transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	-	(3 254 006,20)	(3 254 006,20)	22 742,99	(3 231 263,21)
31 marca 2021 roku	4 602 243,50	267 218 856,87	-	116 191 059,08	(2 375 146,29)	9 825 041,98	395 462 055,14	(5 243 885,33)	390 218 169,81

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	107 201 727,05	(903 258,40)	25 641 326,72	406 035 166,41	(5 173 304,09)	400 861 862,32
Zysk (strata) 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)
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)	692 741	(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	4 602 243,50	267 218 856,87	-	106 318 419,42	(2 334 445,94)	23 861 314,93	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	107 201 727,05	(903 258,40)	25 641 326,72	406 035 166,41	(5 173 304,09)	400 861 862,32
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-		-	-	-	2 161 092,24	2 161 092,24	207 837,45	2 368 929,69
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-		-	-	4 684 364,46	-	4 684 364,46	(248 298,33)	4 436 066,13
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	215 181 472,50	(218 407 710,00)		-	-	(1 464 885,00)	-	(1 464 885,00)
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-		-	48 000,00	-	-	48 000,00	-	48 000,00
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-		-	-	-	-	-	(9 218,30)	(9 218,30)
31 marca 2020 roku - przekształcone	4 602 243,50	268 028 242,54	-	107 249 727,05	3 781 106,06	27 802 418,96	411 463 738,11	(5 222 983,27)	406 240 754,84

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(655 595,68)	2 262 634,64
Korekty:	6 946 566,84	2 448 442,31
Amortyzacja	4 983 981,05	3 356 033,25
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	1 008 529,80	3 763 691,74
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	757 942,06	639 124,83
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 326 001,13)	624 092,35
Zmiana stanu rezerw	(32 282,44)	612 212,76
Zmiana stanu zapasów	1 018 277,92	(3 344 064,91)
Zmiana stanu należności	(985 691,87)	(2 421 553,70)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	4 478 136,72	179 524,50
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 923 291,32)	(1 456 785,98)
Inne korekty	966 966,05	496 167,47
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 290 971,16	4 711 076,95
Podatek dochodowy zapłacony	(253 057,11)	(826 718,98)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 037 914,05	3 884 357,98
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 300,00	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	26 787,15
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 990 076,16)	(5 748 267,74)
Wydatki na nabycie spółek zależnych pomniejszone o środki pieniężne w nabytych spółkach zależnych	(2 123 680,00)	(15 101 121,63)
Udzielone pożyczki	(3 037,48)	(4 651,84)
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(1 922 151,91)	(1 066 493,71)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 034 645,55)	(21 893 747,77)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020
	niebadane	niebadane
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy netto z wydania udziałów (akcji)	-	216 942 833,47
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	950 605,41
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 903 836,07)	(8 623 563,55)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 454 769,16)	(1 556 161,48)
Odsetki zapłacone	(531 580,15)	(636 513,39)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 890 185,38)	207 077 200,46
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 886 916,88)	189 067 810,67
Środki pieniężne na początek okresu	181 713 825,25	47 721 167,01
Środki pieniężne na koniec okresu	174 826 908,37	236 788 977,68

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (dalej „MSSF”) i przedstawia dane finansowe w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 2021 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 marca 2020 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku i za okres porównawczy 2020 roku jak również noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I 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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 86.90.E,
- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej PKD 86.90,
- praktyka lekarska specjalistyczna PKD 86.22.Z,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii PKD 72.11.Z,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z,
- produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych PKD 20.10.Z,
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych PKD 21.20.Z,

- pozostałą działalność wydawnicza PKD 58.19.Z,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw, kongresów PKD 82.30.Z

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

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

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Organ	Funkcja	Imię i nazwisko
Zarząd	Prezes Zarządu	Jakub Julian Baran
	Wiceprezes Zarządu	Tomasz Baran
	Członek Zarządu	Marcin Radziszewski
	Członek Zarządu	Tomasz Ołdak
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Michał Kowalczewski
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Konrad Mitterski
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Maśłowska
	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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 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, dotychczasowych 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 27 podmiotów, z których osiemnaście prowadzi bank komórek i tkanek (w tym PBKM S.A.), trzy usługi diagnostyczne, jedna tzw. szpital jednego dnia natomiast pozostałe spółki prowadzą działalność komplementarną do podstawowej działalności operacyjnej Grupy.

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

Na datę sporządzenia sprawozdania w skład Grupy wchodzi Spółka, 20 podmiotów bezpośrednio zależnych, 2 podmioty stowarzyszone oraz 5 podmiotów zależnych pośrednio.

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

Nazwa podmiotu	Nazwa skrócona	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
			31.03.2021	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 97,52%	bezpośrednio 97,52%
Biogenis S.R.L. (Bukareszt, Rumunia)	Biogenis	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Sevibe Cells S.L. (Barcelona, Hiszpania)	Sevibe Cells	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 57,52%*	bezpośrednio 57,52%*
FamiCord Italia S.R.L. (Mediolan, Włochy)	FamiCord Italia	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Yaşam Bankası Sağlık Hizmetleri İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi (Ankara, Turcja)	Yaşam Bankası	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio - 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% minus jedna akcja	bezpośrednio 100% minus jedna akcja
Stemlab Diagnostic S.R.L. (Galati, Rumunia)	Stemlab Diagnostic	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	łącznie 100% w tym: - bezpośrednio 99% - pośrednio (przez Cryoprofil) 1%	łącznie 100% w tym: - bezpośrednio 99% - pośrednio (przez Cryoprofil) 1%
Instytut Terapii Komórkowych S.A. (Olsztyn, Polska)	Instytut Terapii Komórkowych	spółka prowadząca tzw. szpital jednego dnia	bezpośrednio - 50,0% kapitału zakładowego - 53,5% ogólnej liczby głosów	bezpośrednio - 50,0% kapitału zakładowego - 53,5% ogólnej liczby głosów
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 95,58%	bezpośrednio 95,58%
Celvitae Biomédica SL (Madryt, Hiszpania)	Celvitae	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Bebécord Stemlife International S.A. (Lisbona, Portugalia)	Bebécord	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Bebé4d My Family Ties, S.A. (Lisbona, Portugalia)	Bebé4d	spółka prowadząca sieć punktów ultrasonograficznych	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
MedicalMedia II – Mamãs e Bebés Unipessoal, Lda. (Lisbona, Portugalia)	MedicalMedia II	spółka prowadząca portal internetowy i działalność marketingową	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
FamiCordon S.A. (wcześniej IVI Cordon S.A.) (Madryt, Hiszpania)	FamiCordon	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 56,85%	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) 56,85%	pośrednio (przez Sevibe Cells SL) 56,85%
FamiCordTX S.A. (Warszawa, Polska)	FamiCordTx	spółka prowadząca działalność badawczą	bezpośrednio 98%	bezpośrednio 98%
FamiCord Deutschland GmbH (Lipsk, Niemcy)	FamiCord Deutschland	spółka rozpoczynająca działalność operacyjną	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%
Famicord - Acibadem Kordon Kanı Sağlık Hizmetleri A.Ş. (Stambuł, Turcja)	Famicord - Acibadem	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 70%	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) 51,49%	-

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

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

Na dzień 31 marca 2021 roku spółka Sevibe Cells S.L. posiadała 8,99 % akcji własnych tej spółki. Udział PBKM w Sevibe Cells jest liczony tylko na udziałach należących bezpośrednio do PBKM, bez uwzględnienia akcji własnych.

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

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

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

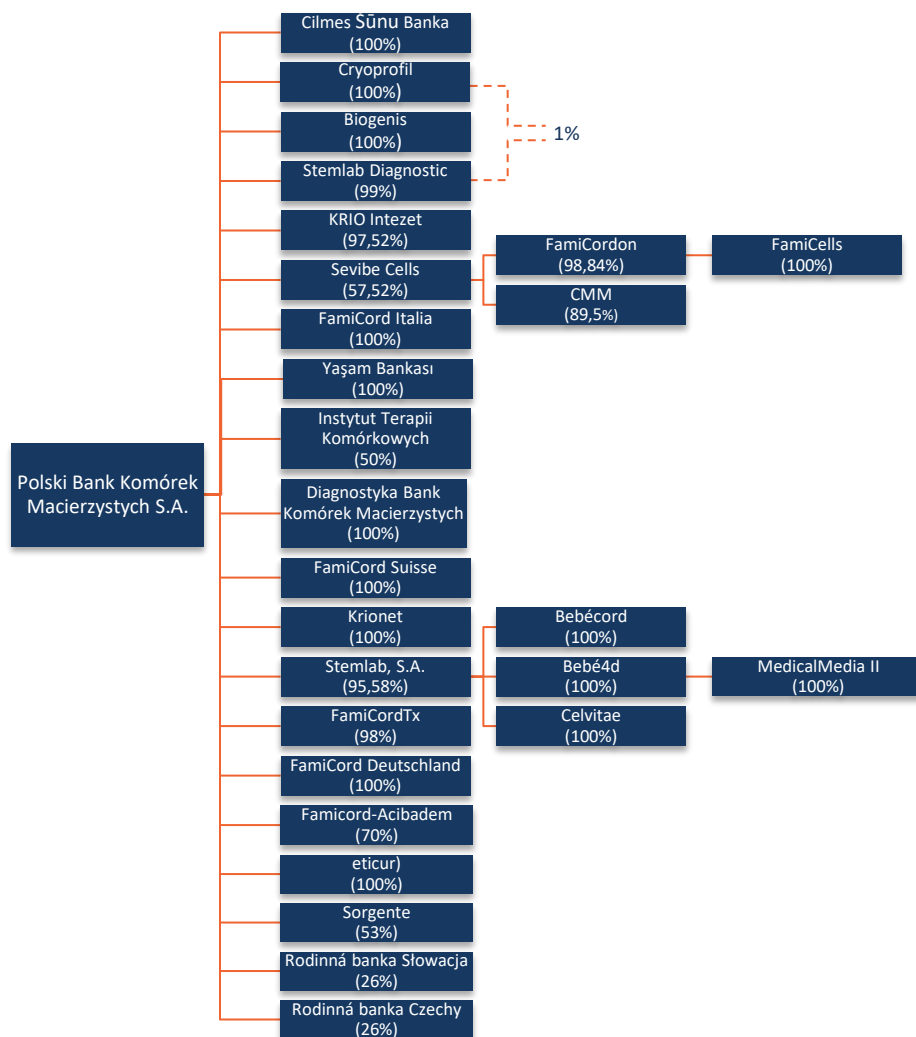
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych:

- W dniu 2 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 perinatálnych a mezenchymálnych buniek 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. Transakcje nie jest istotna wartościowo z perspektywy Grupy PBKM.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych:

- W dniu 12 kwietnia 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% 99,99%,
- 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 Sarl.
- 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.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2021 roku.



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

1.4. Opis podstawowych produktów i usług

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

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

Wśród odrębnie płatnych usług dodatkowych wyróżnić można dwie grupy:

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

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

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

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

1.5. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym

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

[tys. PLN]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	54 204	49 331	10%
EBITDA	2 995	7 434	-60%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(1 423)	2 369	-160%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 038	3 884	55%

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 54 204 tys. zł (co oznacza 10% wzrostu względem analogicznego okresu roku ubiegłego). W omawianym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 6 038 tys. zł a EBITDA 2 995 tys. zł. Łącznie Grupa w ciągu 3 miesięcy 2021 roku pozyskała 6 900 próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C, wobec 6 486 próbek krwi pępowinowej lub tkanek pozyskanych w ciągu 3 miesięcy 2020 roku, co stanowi 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 brutto Grupy:

Uzgodnienie wskaźnika EBITDA	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020
	niebadane	niebadane
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(655 595,68)	2 262 634,64
Zyski (strata) z wyceny i sprzedaży inwestycji	(2 264 776,44)	823 665,72
Przychody finansowe	(151 095,67)	(835 421,99)
Koszty finansowe	1 082 546,45	1 827 089,12
Amortyzacja	4 983 981,04	3 356 033,25
EBITDA	2 995 059,70	7 434 000,74

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Kontynuacja działalności

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

2.2. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

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

Śródroczne Skrócone Sprawozdania Finansowe poszczególnych jednostek Grupy są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają poszczególne jednostki (w „walucie funkcjonalnej”). Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządza się w złotych polskich

(zł), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w pełnych polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 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, danych porównawczych i prezentacji w rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku przepływów pieniężnych:

W niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości są spójne z zasadami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za roku.

Zgodnie z prezentacją rezerw w pozycji pozostałych zobowiązań ustaloną na dzień 31 grudnia 2020 roku, została dokonana analogiczna zmiana prezentacji danych na dzień 31 marca 2020 roku.

4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

4.1. Oświadczenie o zgodności

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

4.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

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

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

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

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

5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

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

- Szacowana utrata wartości firmy - Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, czyli spółek, do których odnosi się wartość firmy, wyliczana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).
- Szacowana utrata wartości przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na 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 i wynosi obecnie około 1 % i wynika głównie z przyczyn losowych. Ponadto za 18-letnim okresem trwania umowy przemawia fakt, iż w momencie uzyskania pełnoletności dawcy materiału biologicznego następuje zmiana prawnego właściciela pobranego materiału. Należy przy tym nadmienić, że pomimo braku umownego obowiązku przechowywania materiału w okresie 18 letnim ze strony klienta nie oznacza to, że umowa nie zawiera egzekwowalnych praw i obowiązków w tym zakresie. Specyfika pobranego materiału wskazuje, iż pomimo braku formalnego umownego obowiązku przechowywania materiału po pobraniu, klient jest zmuszony do korzystania z usług przechowywania świadczonych przez Grupę, jeżeli materiał nie został pobrany w celu natychmiastowego zużycia. Na istnienie takiego przymusu wskazują następujące przesłanki:

- Sytuacje, w których klient może mieć możliwość pozyskania materiału biologicznego, są unikalne (tylko w momencie porodu dziecka) co powoduje, że klient nie ma możliwości pozyskania materiału w dowolnej ilości i w dowolnym czasie. Ponadto opłata za pobranie i preparatykę materiału biologicznego jest znacząca w stosunku do opłaty za przechowywanie, tak więc uzasadnionym jest przyjęcie założenia, że klient który zdecydował się na pobranie materiału biologicznego (jeżeli nie dokonano pobrania w celu natychmiastowego zużycia) ma intencję przechowywania materiału biologicznego w długim okresie czasu.
- Aby pobrany materiał nadawał się kiedykolwiek do wykorzystania, musi być przechowywany w wyspecjalizowanej jednostce świadczącej tego typu usługi, tak więc klient zmuszony jest korzystania z usług wyspecjalizowanej jednostki w celu przechowywania. Koszt przeniesienia materiału do innej jednostki świadczącej usługi przechowywania jest dość wysoki, iż można uznać, że stanowi pewną barierę do swobodnego przenoszenia pobranego materiału ze spółek Grupy do innych wyspecjalizowanych jednostek.
- Niewystępowanie istotnego elementu finansowania w umowach z klientami w przypadku gdy termin płatności istotnie różni się od momentu wykonania obowiązku świadczenia. W ramach umów zawieranych przez Grupę występują istotne różnice w czasie pomiędzy momentem spełnienia obowiązku świadczenia a momentem otrzymania płatności w przypadku płatności dokonywanych przez klienta w całości z góry oraz płatności rocznych w ramach umów abonamentowych - wówczas zarachowany przychód w momencie wykonania świadczenia stanowiącego pobranie materiału biologicznego nadającego się do wykorzystania podlega spłaceniu w długim okresie czasu. W ocenie Grupy pomimo występowania tej różnicy umowy nie zawierają elementu finansowania ze względu na fakt, iż:
 - W odniesieniu do płatności dokonywanych w modelu przedpłaconym (z góry), Grupa nalicza jedną opłatę w celu maksymalizacji rentowności, a nie w celu pozyskania finansowania od klienta. Klienci, którzy dokonują płatności z góry, rzadziej rezygnują z usługi niż klienci, którzy dokonują corocznych płatności. Ponadto Grupa, w przypadku umów płatnych w modelu abonamentowym ponosi wyższe koszty administracyjne (obsługa klienta, zarządzanie przedłużaniem umów, windykacja), niż w przypadku umów gdzie płatności dokonywane są w modelu przedpłaconym.
 - W odniesieniu do odroczonej płatności za usługi pozyskania i preparatyki materiału biologicznego głównym powodem ich odroczenia jest zapewnienie klienta, iż spółka w sposób satysfakcjonujący wypełni swoje zobowiązania wynikające z umowy. Ze względu na charakter usług które oferuje Grupa, klient nie ma możliwości sprawdzenia wcześniej czy usługi zostaną prawidłowo wykonane, ponieważ jakość usługi można udowodnić tylko w momencie, w którym klient zdecyduje się na wykorzystanie materiału biologicznego, co może wydarzyć się w odległym, bliżej nieokreślonym momencie czasu, jeśli w ogóle. Materiał biologiczny można teoretycznie wykorzystać w dowolnym momencie, jednak to czy i kiedy będzie można to zrobić zależy od czynników, na które klient nie ma wpływu (np. wystąpienie choroby, którą można wyleczyć za pomocą komórek macierzystych). Odroczonej płatność w tym wypadku może być postrzegana jako gwarancja, że Grupa wywiąże się ze swoich zobowiązań w sposób prawidłowy.

6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

W I kwartale 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz analogicznego okresu 2020 roku w podziale na segmenty operacyjne kształtują się następująco:

Dane za I kwartał 2021 [tys. zł]	B2C	B2B	R&D	Działalność nieprzypisana	Razem
Sprzedaż	47 532	2 410	-	4 262	54 204
Koszty działalności operacyjnej	(42 693)	(1 853)	(2 127)	(8 251)	(54 924)
Zysk ze sprzedaży	4 839	557	(2 127)	(3 989)	(720)
EBITDA	7 445	259	(1 134)	(3 575)	2 995

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

Dane za I kwartał 2020 [tys. zł]	B2C	B2B	R&D	Działalność nieprzypisana	Razem
Sprzedaż	44 743	2 248	-	2 341	49 331
Koszty działalności operacyjnej	(38 191)	(2 274)	(1 757)	(3 809)	(46 031)
Zysk ze sprzedaży	6 552	(26)	(1 757)	(1 468)	3 300
EBITDA	9 413	160	(1 172)	(968)	7 434

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

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w działalności nieprzypisanej w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 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 (wzrost kosztów z tych tytułów około 1,9 mln PLN).

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

7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

Wyniki Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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- 31.03.2021*	01.01.2020- 31.03.2020*	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	54 204	49 331	10%
Koszty działalności operacyjnej	(51 353)	(43 669)	18%
Koszty działalności R&D	(2 127)	(1 757)	21%
Wynik ze sprzedaży	724	3 905	-81%
EBITDA**	4 764	8 039	-41%
Cash EBITDA***	2 503	7 243	-65%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	(220)	4 683	-105%
Wynik przed opodatkowaniem	1 113	2 868	-61%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	346	2 974	-88%

* dane skorygowane o zdarzenia, które nie są bezpośrednio związane z podstawową działalnością Grupy w 3 miesiącach 2021 roku: in plus koszty procesów akwizycyjnych oraz koszty związane z procesem optymalizacji działalności Grupy 1.444 tys. zł, in plus koszty związane z przedterminowym zakończeniem umów o pracę 325 tys. zł;

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

** 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

W I kwartale 2021 r. Grupa osiągnęła EBITDA skorygowaną o zdarzenia jednorazowe na poziomie 4 764 tys. zł oraz łączne przychody z bankowania rodzinnego w segmencie B2C i w segmencie B2B na poziomie 49 942 tys. zł. Łączne przychody netto ze sprzedaży po 3 miesiącach 2021 roku były o 10% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. W I kwartale 2021 roku sprzedaż w segmencie B2C stanowiła około 88% sprzedaży Grupy.

Osiągnięcie 11% wzrostu przychodów w segmencie B2C w I kwartale 2021 roku, pomimo wprowadzenia kolejnych już obostrzeń i ograniczeń w funkcjonowaniu z powodu pandemii, było możliwe dzięki przeprowadzonym w 2020 roku akwizycjom, jak również rozpoznaniu kolejnej części przychodów z przechowywanych już materiałów biologicznych. Bez uwzględnienia danych sprzedażowych podmiotów nabytych w drugiej połowie zeszłego roku, w I kwartale 2021 roku Grupa w bieżącym okresie odnotowałaby 3% spadek ilości zawieranych nowych umów w kanale B2C. Największy wpływ na powyższą sytuację miał kolejny dwumiesięczny *lockdown* w Portugalii, w skutek którego działalność spółek została ograniczona praktycznie do minimum.

Przychody z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, które w obecnym okresie wyniosły 1 406 tys. zł i były niższe o 34% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Osiągnięcie niższych przychodów w tym zakresie związane jest przede

wszystkim z mniejszą liczbą zamówień wynikającą z trwającego stanu pandemii oraz ograniczeń w funkcjonowaniu podmiotów leczniczych.

Niższy poziom marży w bieżącym okresie względem analogicznego okresu roku ubiegłego jest pochodną kilku czynników. Najistotniejszy czynnik związany jest z wyraźnie niższym niż zakładano poziomem sprzedaży w wielu krajach przy jednoczesnym utrzymaniu struktur zatrudnienia w większości spółek w Grupie. Zdaniem Emitenta, wpływ na osiągnięcie niższych niż zakładano przychodów ma przede wszystkim aktualna sytuacja rynkowa związana z pandemią koronawirusa COVID-19. Wprowadzone wielokrotnie *lockdowny* oraz ograniczanie dostępności dla znaczącej części dotychczasowych kanałów sprzedażowych tzw. off-line spowodowało, iż w niektórych spółkach liczba nowo zawieranych umów w I kwartale 2021 roku była nawet o 25% niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Całej sytuacji nie pomaga utrzymująca się negatywna percepcja branży na kilku istotnych rynkach wynikająca z będącego w stanie upadłości dawnego europejskiego lidera – spółki Cryo-Save AG (z siedzibą w Szwajcarii). Kolejnym istotnym elementem wpływającym w sposób negatywny na marżę w bieżącym okresie jest amortyzacja, która w porównaniu do I kwartału 2020 roku wzrosła o blisko 45%, tj. o 1,6 mln zł. Jednym z kluczowych elementów wzrostu tej pozycji jest amortyzacja aktywów trwałych rozpoznanych w ramach rozliczenia nabycia udziałów w spółce Famicord-Acibadem, eticur oraz Sorgente.

W związku z realizowaną przez Grupę strategią polegającą na zwiększaniu liczby zawieranych umów płatnych w modelu abonamentowym na rynku portugalskim i hiszpańskim, CASH EBITDA jest niższa względem kwartału 2020 roku. Dotychczas na wyżej wymienionych rynkach przeważał 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, nie mniej jednak w dłuższej perspektywie czasu generuje niższą marżę na pojedynczej umowie. Grupa planuje w najbliższym okresie wdrożyć system zawierania umów płatnych w modelu abonamentowym również na rynku niemieckim, włoskim oraz szwajcarskim, co również może w sposób istotny wpłynąć na wskaźnik CASH EBITDA.

Szczegółowe informacje na temat kosztów bezpośrednich przedstawia poniższa tabela:

[tys. PLN]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Koszty próbek w pierwszym roku	15 860	15 331	3%
Koszty przechowywania próbek	3 498	2 814	24%
Koszty bezpośrednie pozostałych usług	6 965	2 458	183%
Koszty R&D	2 127	1 757	21%
Koszty marketingu i struktur sprzedaży	13 324	12 869	4%
Koszty ogólne i administracji	13 152	10 802	22%

W I kwartale 2021 roku koszt próbek w pierwszym roku wzrósł w stosunku do ubiegłorocznego o 3%, co w dużej mierze wynika z konsolidacji kosztów nowo przejętych spółek oraz wzrostów kosztów pobrania materiałów, preparatyki oraz transportu materiałów biologicznych w niektórych krajach. Wzrost kosztów przechowywania związany jest ze wzrostem zakumulowanej liczby próbek lub tkanek w przechowywaniu oraz przechowywania większej liczby materiałów biologicznych dla poszczególnych umów a także powiększeniem przestrzeni przechowywania w Polsce.

Koszty bezpośrednie pozostałych usług w I kwartale 2021 wzrosły o 183% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego co wynika w szczególności z poniesienia wyższych o ponad 0,8 mln zł kosztów związanych z rozpoczęciem prac w zakresie wytwarzania produktów ATMP na bazie komórek CAR-T oraz wykonywanymi testami PCR w kierunku koronawirusa (0,2 mln zł). Na wzrost tej pozycji kosztów wpływa również rozpoznanie dodatkowych kosztów z tyt. amortyzacji aktywów trwałych rozpoznanych w ramach rozliczenia nabycia udziałów w spółkach Famicord-Acibadem, eticur oraz Sorgente w wysokości 0,5 mln zł. 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 2,1 mln zł. Po odjęciu otrzymanych w omawianym okresie dotacji wydatki netto w tym obszarze wynosiły 1,4 mln zł i były o 0,1 mln wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Poniesione koszty dotyczyły głównie realizowanych prac w ramach projektu Alstem.

Poniesienie o 4% 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 2020 (Famicord-Acibadem, Sorgente, eticur). Tylko z tego tytułu koszty te wzrosły w I kwartale o 1,8 mln zł. W I kwartale 2021 Grupa poniosła również dodatkowe koszty związane z procesami akwizycyjnymi i optymalizacyjnymi. Wydatki w tym zakresie w omawianym okresie były o 0,8 mln zł wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Poniżej zaprezentowano wyniki raportowane okresu.

[tys. PLN]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	54 204	49 331	10%
Koszty działalności operacyjnej	(52 797)	(44 274)	19%
Koszty działalności R&D	(2 127)	(1 757)	21%
Wynik ze sprzedaży	(720)	3 300	-122%
EBITDA	2 995	7 434	-60%
Cash EBITDA	734	6 638	-89%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	(1 989)	4 078	-149%
Wynik przed opodatkowaniem	(656)	2 263	-129%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(1 423)	2 369	-160%

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

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

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

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

[tys. PLN]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	54 204	49 331	10%
<i>w tym:</i>			
- przychody z bankowania B2C i B2B	49 942	45 127	11%
- przychody z terapii komórkowych	1 406	2 120	-34%
- przychody z pozostałych usług medycznych	1 573	1 467	7%
- pozostałe przychody	1 283	617	108%

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

[tys. PLN]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Przychody z bankowania próbek B2C	47 532	42 738	11%
- przychody z próbek w pierwszym roku	36 158	32 897	10%
w tym:			
w modelu abonamentowym	16 290	15 822	3%
w modelu przedpłaconym	19 868	17 075	16%
- przychody z przechowywania materiału biologicznego	11 374	9 841	16%
w tym:			
w modelu abonamentowym	8 191	7 378	11%
w modelu przedpłaconym	3 182	2 463	29%

Przychody z próbek w pierwszym roku (względem 3 miesięcy 2020 roku) wzrosły o 10% co jest przede wszystkim pochodną liczby nowo zawartych umów oraz wzrostu cen na niektórych rynkach. Wzrost przychodów z przechowywania o 16% jest pochodną wzrostu zakumulowanej liczby przechowywanych próbek lub tkanek.

Jak już wspomniano wcześniejszej w niniejszym sprawozdaniu, w związku z wprowadzeniem stanu epidemii oraz znacznym ograniczeniu funkcjonowania podmiotów leczniczych w bieżącym okresie przychody z usług medycznych związane z wytwarzaniem produktów ATMP na bazie komórek macierzystych kształtowały się na niższym poziomie niż w I kwartale 2020 roku (spadek o 34%). Z kolei 7% wzrost przychodów z pozostałych usług medycznych (względem analogicznego okresu roku ubiegłego) wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów z usług bankowania nasienia. Wzrost pozostałych przychodów wynika z włączenia do Grupy spółek nabytych w trakcie 2020 roku oraz wypracowanym przychodom z wykonywanych przez jednostkę dominującą testów na obecność wirusa SARS-CoV-2.

W poniższej tabeli zaprezentowano podział przychodów w segmencie B2B

Podział przychodów (segment B2B) [tys. PLN]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Przychody z preparatyki materiału biologicznego	1 387	1 582	-12%
Przychody z przechowywania materiału biologicznego	1 024	808	27%
Razem	2 410	2 390	1%

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- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Przychody zafakturowane z bankowania próbek B2C	45 271	41 942	8%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu abonamentowym	6 641	8 110	-18%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu przedpłaconym	21 991	19 348	14%
Przychody zafakturowane dla próbek w przechowywaniu	16 639	14 484	15%

W omawianym okresie przychody zafakturowane dla próbek w pierwszym roku wzrosły łącznie o 8%, 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 usług polegającego na wystawieniu znaczącej ilości faktur za przechowywanie na początku każdego roku kalendarzowego.

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

Przychody z tytułu umów z klientami według kryterium rodzaju umowy (segment B2C) [tys. PLN]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Oparte na stałej cenie	23 051	19 538	18%
Oparte na zmiennej cenie	24 481	23 199	6%
Razem	47 532	42 738	11%

Przychody z tytułu umów z klientami według kryterium rodzaju umowy (segment B2B) [tys. PLN]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Oparte na stałej cenie	2 410	2 390	1%
Oparte na zmiennej cenie	-	-	-
Razem	2 410	2 390	1%

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

Przychody z tytułu umów z klientami według terminu przekazania (segment B2C) [tys. PLN]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
W miarę upływu czasu - usługa pobrania i preparatyki	36 158	32 897	10%
W miarę upływu czasu - usługa przechowania	11 374	9 841	16%
Razem	47 532	42 738	11%

Przychody z tytułu umów z klientami według terminu przekazania (segment B2B) [tys. PLN]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
W miarę upływu czasu - usługa pobrania i preparatyki	1 387	1 582	-12%
W miarę upływu czasu - usługa przechowania	1 024	808	27%
Razem	2 410	2 390	1%

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- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Liczba próbek B2C na koniec okresu	364 798	322 279	13%
<i>udział % abonamentu na koniec okresu</i>	<i>35,8%</i>	<i>36,9%</i>	<i>-1,1</i>
Liczba próbek B2C i B2B na koniec okresu	402 727	352 018	14%

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

[w sztukach]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Liczba nowo pozyskanych próbek B2C	6 900	6 486	6%
<i>Udział % abonamentu</i>	<i>48,14%</i>	<i>48,40%</i>	<i>-0,3</i>
Liczba nowo pozyskanych próbek B2C i B2B	7 449	7 133	4%

Na koniec I kwartału 2021 roku w segmencie B2C odnotowano 13% wzrost liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek względem skumulowanej liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek na koniec I kwartału 2020 roku. Wzrost ten wynika w dużej mierze z przejścia spółek Famicord-Acibadem, Sorgente i eticur). W omawianym okresie Grupa pozyskała 6% więcej nowych próbek krwi pępowinowej lub tkanek, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Łącznie Grupa w ciągu 3 miesięcy 2021 roku pozyskała 6 900 próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C, wobec 6 486 próbek krwi pępowinowej lub tkanek pozyskanych w ciągu 3 miesięcy

2020 roku. Dzięki temu, a także dzięki przejściu bazy umów w wyniku transakcji akwizycyjnych, na dzień 31 marca 2021 roku spółki Grupy przechowywały łącznie 402,7 tys. próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C oraz B2B. Udział umów abonamentowych w I kwartale 2021 roku zmienił się i wynosi obecnie 35,8% wobec 36,9% na koniec analogicznego okresu roku 2020, co jest konsekwencją przejścia spółek gdzie obecnie dominuje przedpłacony model płatności.

7.2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

[w tys. PLN]	31.03.2021	31.12.2020	zmiana %
Aktywa trwałe	481 143	474 575	1%
Aktywa obrotowe	265 994	267 943	-1%
Aktywa razem	747 137	742 518	1%

Struktura aktywów na dzień 31 marca 2021 roku jest porównywalna do struktury na 31 grudnia 2020 roku.

[w tys. PLN]	31.03.2021	31.12.2020	zmiana %
Kapitał własny	390 218	394 951	-1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	272 616	270 835	1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	84 302	76 732	10%
Pasywa razem	747 137	742 518	1%

Grupa utrzymuje stabilną strukturę finansowania, ponad 52% sumy bilansowej stanowią kapitały własne. Struktura kapitałów i zobowiązań na dzień 31 marca 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- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(656)	2 263	-129%
Korekty	6 947	2 448	184%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 291	4 711	34%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 038	3 884	55%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 035)	(21 894)	-68%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 890)	207 077	-103%
Środki pieniężne na początek okresu	181 714	47 721	281%
Środki pieniężne na koniec okresu	174 827	236 789	-26%

Osiągnięcie wyższych przepływów netto z działalności operacyjnej w ciągu 3 miesięcy 2021 roku (względem analogicznego okresu roku ubiegłego) związane jest przede wszystkim z mniejszymi zakupami materiałów laboratoryjnych niż w okresie porównywanym. Na ten cel Grupa w ciągu 3 miesięcy 2021 roku przeznaczyła blisko 4 mln zł mniej niż w roku ubiegłym. 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.

Spadek wydatków z działalności inwestycyjnej związany jest przede wszystkim z niższymi wydatkami transakcyjnymi w I kwartale 2021 względem I kwartału 2020 roku, kiedy to przeprowadzono transakcję zakupu akcji w spółce Famicord-Acibadem. Wysokie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I kwartale 2020 roku, to efekt dokonanej przez większościowego akcjonariusza PBKM wpłaty środków pieniężnych, w ramach przeprowadzonego pod koniec 2019 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

[dane w %]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	zmiana p.p.	
Wskaźnik rentowności ze sprzedaży	1,3%	7,9%	-	6,6
Wskaźnik rentowności EBITDA	8,2%	9,0%	-	0,8
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-0,4%	9,5%	-	9,9
Wskaźnik rentowności brutto	2,1%	5,8%	-	3,8
Wskaźnik rentowności netto	0,6%	6,0%	-	5,4
Wskaźnik rentowności aktywów ROA	0,0%	0,4%	-	0,4
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	0,1%	0,7%	-	0,6
Wskaźnik zadłużenia aktywów	16,6%	16,9%	-	0,3
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	31,8%	31,9%	-	0,1

Poniżej zamieszczono definicje poszczególnych wskaźników finansowych:

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

7.5. Inwestycje, aktywa niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

W ciągu 3 miesięcy 2021 roku Grupa poniosła następujące nakłady na inwestycje:

[dane w tys. PLN]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	2 986	5 748
Udziały i akcje w innych podmiotach	4 046	16 168
Razem nakłady kapitałowe	7 032	21 916

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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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 pakiet akcji w spółce NextCell Pharma o wartości ok 2 mln PLN.

Poniesione w ciągu 3 miesięcy 2021 roku oraz w okresie porównywalnym nakłady na aktywa trwałe dotyczyły przede wszystkim rozbudowy laboratorium w Warszawie, zakupu dodatkowych urządzeń medycznych i laboratoryjnych oraz wdrażania rozwiązań informatycznych integrujących dane finansowe i operacyjne w Grupie.

Poniżej przedstawiono główne pozycje aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych:

Aktywa niematerialne	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Koszty zakończonych prac rozwojowych	136 493,84	123 407,92	199 275,46
Inne aktywa niematerialne	22 745 574,11	22 921 930,02	15 056 303,29
Umowy z klientami	2 031 130,76	2 216 122,74	2 944 829,58
Znaki towarowe	9 824 529,94	10 134 529,36	6 097 103,65
Aktywa niematerialne w budowie	953 422,41	949 571,38	1 658 472,30
Razem	35 691 151,06	36 345 561,42	25 955 984,28

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

Pozycja umowy z klientami przedstawia szacowane przyszłe wpływy z rocznych kontraktów rozpoznane na przejęciu jednostek zależnych.

Wszystkie aktywa niematerialne, poza wartością firmy oraz wycenionymi w ramach procesu alokacji ceny nabycia licencjami na prowadzenie działalności, ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania. Na dzień 31 marca 2021 roku aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień 31 marca 2021 roku w pozycji aktywa niematerialne w budowie zaprezentowane zostały nakłady związane z wdrożeniem nowych systemów operacyjnych oraz nakłady poniesione przez jednostkę dominującą na rozwój technologii namnażania komórek mezenchymalnych.

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Nakłady w obce środki trwałe	8 697 623,77	8 980 327,16	8 035 177,62
Urządzenia techniczne i maszyny	24 114 464,92	23 765 169,10	19 118 768,52
Środki transportu	405 994,09	350 045,63	395 346,70
Inne środki trwałe	10 426 375,45	10 474 657,44	6 199 776,18
Razem	43 644 458,23	43 570 199,33	33 749 069,02

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Nieruchomości	30 942 876,32	29 928 617,24	22 000 839,97
Urządzenia techniczne i maszyny	1 886 527,41	2 257 829,12	2 491 209,51
Środki transportu	6 288 655,64	6 449 356,24	6 428 765,61
Inne środki trwałe	519 936,17	585 222,00	781 079,46
Razem	39 637 995,54	39 221 024,60	31 701 894,55

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

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

Środki trwałe w budowie	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Środki trwałe w budowie	12 072 575,81	11 947 259,11	6 399 353,26
Razem	12 072 575,81	11 947 259,11	6 399 353,26

Istotna wartość środków trwałych w budowie na dzień 31 marca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 marca 2020 roku wynikała głównie z nakładów poniesionych przez jednostkę dominującą na rozbudowę i wyposażenie laboratorium Spółki.

Na dzień 31 marca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 marca 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 3 miesięcy 2021 roku nie zawierała umów znaczących.

8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA

8.1. Strategia Grupy Kapitałowej

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

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

Dla realizacji strategii Grupy kluczowymi elementami są:

- wykorzystywanie i wzmocnianie 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 ilości odsetka klientów abonamentowych, który pozwala obniżyć barierę cenową dla klientów do skorzystania z usługi bankowania, a w dłuższej perspektywie przynosi większe dochody Grupie,
- systematyczna budowa wizerunku Grupy, konsolidującej działalność pod marką FamiCord Group, jako dużego, stabilnego uczestnika na rynku.

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

Grupa koncentruje działania rozwojowe w Polsce, Portugalii, Hiszpanii i Turcji a od niedawna – w Niemczech, które charakteryzują się w ocenie Emitenta największym potencjałem w dłuższej perspektywie ze względu na bezwzględną liczbę urodzeń (Niemcy, Turcja, Hiszpania, Polska), stopień obecnej oraz przewidywanej penetracji rynku (Niemcy, Polska, Turcja), potencjał wzrostu ceny (Hiszpania, Portugalia), wzrost GDP per capita i siły nabywczej konsumentów (Polska, Turcja) czy umocnienie waluty w dłuższej perspektywie (Turcja). Ze względu na potencjał rynków oraz relatywnie niską penetrację, jako szczególnie ważne dla swojego rozwoju Emitent uznaje Niemcy oraz Turcję, co potwierdzają przeprowadzone w 2020 roku akwizycje. W tych krajach podejmowane są działania zmierzające do wzrostu penetracji, ukierunkowane przede wszystkim na rozwijanie świadomości, zarówno potencjalnych klientów, jak i środowiska medycznego. Grupa planuje także dalsze zwiększanie udziału w rynku hiszpańskim. Należy dodać, że według ostatnich pozyskanych przez Grupę informacji rynek rodzinnego bankowania komórek macierzystych w Europie nieco spadł w stosunku do roku 2019. Spadek ten dotyczy m.in. krajów takich jak Włochy, Hiszpania, 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.

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 kwartału 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.

Spółka liczy również na znaczące zwiększenie skali działalności w Szwajcarii, która dotychczas była marginalna w stosunku do innych krajów. Bankructwo CryoSave AG, która była liderem rynku szwajcarskiego (a niegdyś w Europie) 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 na rynku szwajcarskim pod względem liczby nowo pozyskanych klientów.

W bieżącym okresie spółki Grupy były: nr 1 w Polsce, Hiszpanii, Portugalii, Turcji, Łotwie, Węgrzech i Włoszech, nr 2 w Rumunii i Niemczech, nr 3 w Szwajcarii, gdzie Grupa zamierza osiągnąć pozycję nr 2 do końca 2021 roku. Grupa jest, według bieżących szacunków Spółki, liderem w Europie pod względem liczby preparowanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek z nawet 38% udziałem w rynku (wg szacunków Emitenta, łącznie w obszarze B2C i B2B).

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

Grupa w ciągu ostatnich 12 miesięcy uzyskała 51 mln zł przychodów zafakturowanych dla próbek krwi pępowinowej lub tkanek w przechowaniu, co z natury rzeczy jest bardzo rentowne – większość kosztów została już poniesiona, a koszt utrzymania jest niewielki jeśli spółka prowadzi normalną działalność. Paradoksalnie, gdyby zaprzestać pozyskiwania nowych klientów i dostosować do tego strukturę zatrudnienia, Grupa już teraz miałaby lepsze bieżące wyniki. Emitent nie ma jednak takich planów, uważając, że pula klientów płacących abonament będzie rosła co przełoży się w dłuższym terminie na znacznie wyższą rentowność. Hipotetycznie możliwa jest sytuacja, w której osiągnięty zostanie poziom miliona klientów płacących średnio 100 Euro rocznie przy równoległym obniżeniu ceny płaconej przez klienta w pierwszym roku w taki sposób, żeby np. podwoić ich liczbę w związku z istotnym obniżeniem bariery wejścia dla naszych klientów. Takie działania nie tylko mogą dynamicznie zwiększyć liczbę klientów Grupy, ale również przy okazji zmusić konkurentów do podobnych działań, których nie wszyscy będą w stanie utrzymać w dłuższej perspektywie ze względu na ograniczenia finansowe. Ponadto, dzięki temu skutecznie podnoszona jest bariera wejścia dla obecnej i przyszłej konkurencji Emitenta i jego spółek zależnych, obniżając pulę zysków możliwych do uzyskania w ciągu roku na każdym z rynków, na których konkuruje Grupa.

Emitent planuje promować model abonamentowy i wprowadzać go również w krajach, gdzie dzisiaj absolutnie dominuje model przedpłat. W 2020 roku wprowadzono ten model w Portugalii. W dłuższej perspektywie

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

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

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

Rosnąca dynamicznie pula 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 równolegle z podstawowym zakresem usług, tj. pozyskaniem, przetworzeniem i przechowywaniem komórek macierzystych z krwi pępowinowej. Do usług dodatkowych należą m.in. pobrania komórek ze sznura pępowinowego, pozyskanie krwi łożyskowej, badania diagnostyczne, konsultacje medyczne, usługi ubezpieczeniowe. Co bardzo ważne, znacząca część usług dodatkowych jest oferowana nie tylko na etapie pozyskiwania krwi pępowinowej, ale również później, w trakcie trwania umowy przechowywania, co pozwala finalnie na zwiększenie przychodów uzyskiwanych z jednego klienta.

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

W styczniu 2019 r. Spółka zainicjowała analizy perspektyw działalności Grupy PBKM w zakresie strategicznych kierunków rozwoju. W dniu 5 lipca 2019 r. Emitent podjął decyzję o kontynuacji analiz w zakresie wybranych scenariuszy dotyczących strategicznych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej PBKM. Obejmowały one m.in.: pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki, przeprowadzenie dual-listingu na Deutsche Boerse we Frankfurcie, kolejne podniesienia kapitału skierowane do inwestora lub inwestorów z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym mogące prowadzić do pojawienia się w akcjonariacie Spółki

akcjonariusza dominującego lub kolejne finansowania dłużne lub kombinacje niektórych ww. scenariuszy. Emitent podjął decyzję o czasowym zawieszeniu analiz scenariuszy przewidujących pozyskanie dla Spółki nowego znaczącego inwestora finansowego typu *private equity* jak również przeprowadzenie dual-listingu na giełdzie w Londynie. Intencją Emitenta pozostaje przeprowadzenie aktualizacji analiz przeglądu perspektyw działalności Grupy Kapitałowej PBKM S.A., przy czym mając na uwadze potencjalnie istotne skutki pandemii dla branżowych rynków europejskich jak również dla globalnych rynków finansowych Emitent planuje dokonać rewizji w tym obszarze w bieżącym roku.

W 2020 w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz przeprowadzonego wezwania do sprzedaży akcji, Głównym Akcjonariuszem (z udziałem 62,4%) Emitenta zostało AOC Health GmbH. Wedle wiedzy Emitenta Główny Akcjonariusz traktuje PBKM jako inwestycję długoterminową i zamierza rozwijać dotychczasową działalność Grupy nie zmieniając, co do zasady, jej profilu działalności ani strategii rozwoju opartej o akwizycje i stały wzrost organiczny. Wedle wiedzy Emitenta Główny Akcjonariusz planuje prowadzić wobec Emitenta i Grupy politykę, której celem będzie budowanie jej wartości poprzez wsparcie i rozwój jej dotychczasowej działalności. Główny Akcjonariusz zamierza dalej konsolidować rynek banków komórek macierzystych zlokalizowanych na terenie Europy. Inwestycja w Emitenta jest elementem realizacji tej strategii. W przypadku nabycia przez Głównego Akcjonariusza kolejnych podmiotów prowadzących działalność na europejskim rynku banków komórek macierzystych, Główny Akcjonariusz rozważy dokonanie konsolidacji działalności Grupy z działalnością prowadzoną przez nabyte przez Głównego Akcjonariusza podmioty. Główny Akcjonariusz w dniu 25 maja 2020 roku de facto przejął kontrolę nad niemieckim podmiotem działającym w tej samej branży co Emitent – Vita34 AG, a w dniu 29 czerwca 2020 roku ogłosił wezwanie na skup do 100% akcji Vita34 AG. Opierając się na publicznie dostępnych informacjach, Główny Akcjonariusz na dzień publikacji sprawozdania w wyniku m.in. przeprowadzonego wezwania kontroluje pośrednio (w tym przez Emitenta) 36,44% akcji i głosów w Vita34 AG, z czego bezpośrednio 32,56%.

Emitent nadal koncentruje swoje działania na potencjalnych akwizycjach mających na celu umacnianie swojej wiodącej pozycji w Europie oraz analizuje możliwości ewentualnej dalszej ekspansji poza Europą. Bazując na swoim dużym doświadczeniu, poza wzrostem organicznym Spółka poszukuje celów do przeprowadzenia akwizycji – Grupa sfinalizowała dotychczas 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. Podmioty, które mogą zostać celem transakcyjnym prowadzą działalność zarówno w modelu abonamentowym, jak i przedpłaconym na rynkach gdzie Grupa jest obecna, jak i na nowych rynkach. Ewentualne transakcje priorytetowe są składową tzw. koszyka pierwszego możliwych, potencjalnych transakcji, którego łączna wartość szacowana jest na ponad 60 mln Euro. Niezależnie od powyższego w toku analiz wstępnie zidentyfikowano trzy dodatkowe koszyki typowanych potencjalnych celów przejęć o łącznej szacunkowej wartości nawet około 90 mln Euro. Spółka posiada środki pieniężne oraz zdolność dalszego zwiększenia zadłużenia do bezpiecznego poziomu, przy czym optymalne ścieżki i struktury finansowania założonych procesów akwizycyjnych pozostają w toku analiz perspektyw działalności Grupy PBKM w zakresie strategicznych kierunków rozwoju Emitenta.

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

Zwiększenie zaangażowania w prowadzone dotychczas projekty biotechnologiczne w ramach projektów współfinansowanych przez NCBIr w powiązaniu z komunikatem KNF dotyczącym w praktyce konieczności ujęcia całości nakładów badawczo-rozwojowych miało negatywny wpływ na wynik roku 2019.

Wstęp

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. Dziś znaleźć można 1268 badań klinicznych związanych z receptorem CAR w tym 1171 obecnie aktywnie rekrutujących pacjentów.

Jako jedno 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.).

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 DNA „przepisem” na konkretny CAR. Opanowanie procesu wytwórczego wektorów wirusowych jest kluczowe dla sukcesu wytwarzania CAR-T, a także umożliwia 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.

Sytuacja spółki

W styczniu 2020 roku FamiCordTx, spółka zależna Polskiego Banku Komórek Macierzystych, kupiła od amerykańskiej firmy iCell Gene Therapeutics wyłączną licencję korzystania z technologii CAR-T, w oparciu o którą spółka będzie rozwijać projekt wprowadzenia na rynek produktu immunoterapii nowotworów. 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 komercjalizacji ma wynieść od dwóch do trzech lat.

W 2020 roku oraz w I kwartale 2021, FamiCordTx opracował technologię produkcji do celów klinicznych, która oprócz wytworzenia limfocytów CAR-T, uwzględnia 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 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 spodziewane jest jeszcze w czerwcu b.r., a kolejne – rzędu 3-5mln – w drugiej połowie roku. Kwoty te mogą jeszcze ulec zmianie. W dalszych etapach Emitent rozważy upublicznienie spółki FamiCordTx.

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

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 kilka niezbędnych kluczowych pozwoleń administracyjnych oraz przeszedł kontrolę GIF (Głównego Inspektora Farmaceutycznego). Uzyskanie zgody na produkcję CAR-T w procedurze wyłączenia szpitalnego spodziewane jest w najbliższych tygodniach. Wg wiedzy spółki będzie to pierwsza tego typu zgoda w Polsce. W dalszej kolejności planowane jest uzyskanie pozwolenia do produkcji CAR-T do prób klinicznych. Dotychczasowe zdarzenia potwierdzają uzyskanie zdolności produkcyjnej CAR-T w standardzie GMP, co wg wiedzy Emitenta jest pierwszym tego typu wydarzeniem w Europie Środkowo-Wschodniej. Samą próbę kliniczną ma prowadzić FamiCordTx. Istnieje duża szansa na jej rejestrację jeszcze w 2021r.

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.

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 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.

Sytuacja ta rzutuje na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji na obniżenie wyników finansowych zarówno Emitenta. W I kwartale 2021 roku Grupa zaobserwowała spadek ilości zawieranych nowych umów w kanale B2C o blisko 3%, bez uwzględnienia danych statystycznych podmiotów nabytych w trakcie 2021 roku.

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 kwietnia 2021 wynosił 4,3% 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.
- Wskaźnik PMI (Purchasing Managers' Index) mający na celu odzwierciedlenie aktywności w sektorze produkcyjnym w trakcie epidemii utrzymywał się w Polsce i innych krajach często znacznie poniżej neutralnego poziomu za jaki uważa się 50 pkt (dla Polski najniższy poziom 31,90 pkt w marcu 2020, dane za IHS Markit). Emitent zaobserwował pewną korelację pomiędzy zachowaniem klientów i wskaźnikiem PMI. W miesiącach, w których wskaźnik PMI utrzymywał się poniżej poziomu neutralnego Emitent notował istotne spadki sprzedaży.

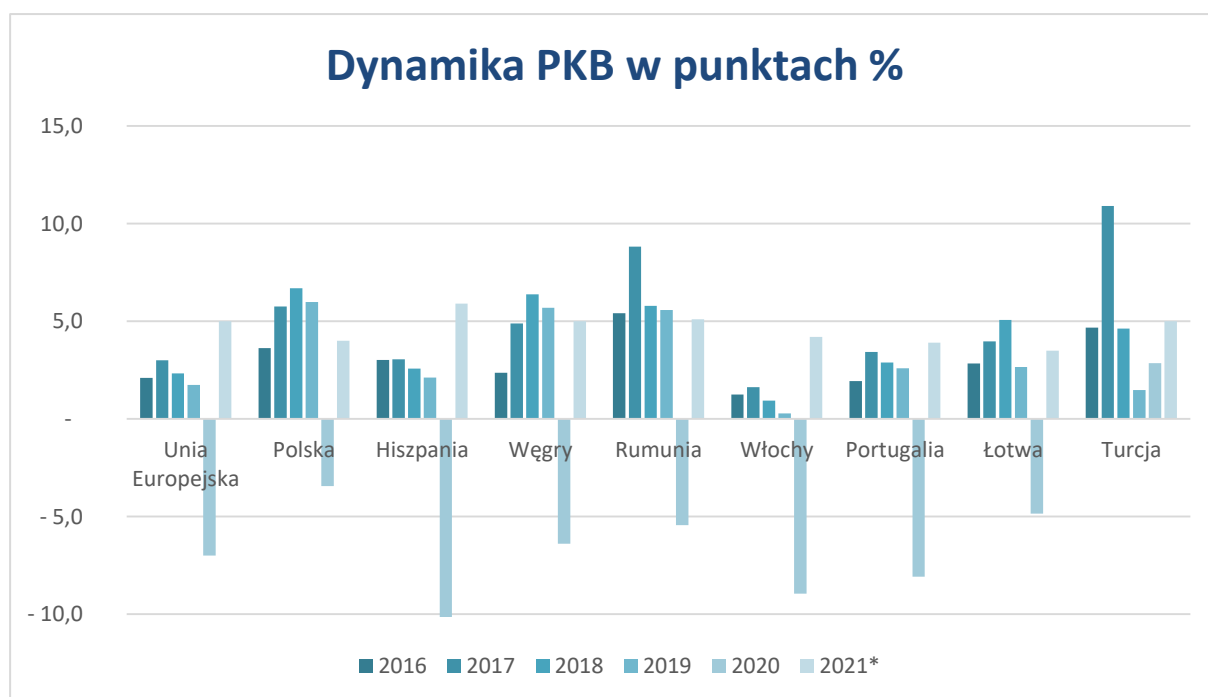
Należy założyć że ew. ponowne spadki PMI poniżej poziomu neutralnego będą prawdopodobnie skutkować ponownymi spadkami sprzedaży u Emitenta.

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

Sytuacja makroekonomiczna w Turcji

W ocenie Emitenta na dzień dzisiejszy trudno stwierdzić jak zachowa się gospodarka tego kraju oraz jakie nastroje będą panowały wśród społeczeństwa tureckiego w podejściu do wydatków konsumpcyjnych, w tym do wydatkowania środków na opiekę medyczną. Na chwilę obecną zauważalna jest presja ze strony klienta na obniżenie ceny usług denominowanych w walutach obcych przez co tempo wzrostu sprzedaży w Spółce na tym

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

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

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

Zmiany prawa w krajach Unii Europejskiej

UE dąży do systematycznej aktualizacji wymagań stawianych podmiotom prowadzącym działalność w zakresie bankowania komórek macierzystych lub tkanek na poziomie prawa wspólnotowego. Nowe lub zmienione przepisy są implementowane w poszczególnych państwach członkowskich. Aktualizacje mają na celu podniesienie bezpieczeństwa pacjenta, standaryzację procesów i procedur oraz podniesienie jakości materiału biologicznego. Działania takie mogą za sobą nieść podniesienie kosztów działalności, jednak można założyć, że znaczący 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.

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

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

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

Liczba nowych klientów w segmencie B2C

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

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

Hiszpania oraz Portugalia, będące w grupie największych europejskich rynków banków rodzinnych, będą nadal miały dla Grupy kluczowe znaczenie w kolejnych latach, chociaż rynki te zmniejszyły się w stosunku do roku 2019. W Polsce i Hiszpanii widoczny jest długookresowy spadek liczby porodów. Na każdym z rynków istnieje jednak potencjał wzrostu penetracji, choć w Portugalii jest on najwyższy w Europie (ok. 9-10%, co stanowi pięciokrotność średniej europejskiej). 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 przejęciu lidera rynku – spółki Sorgente.

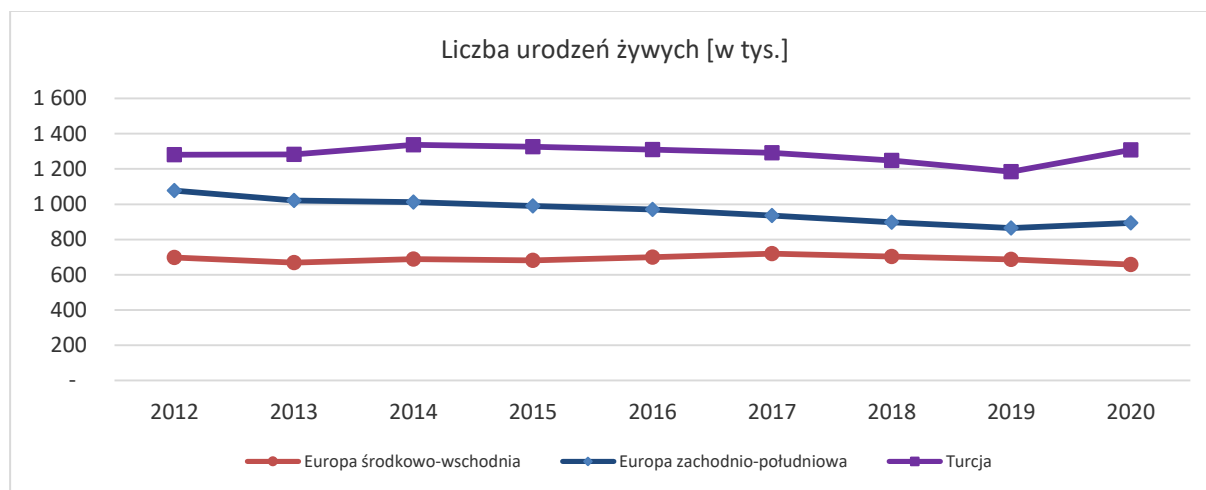
Z kolei rynek niemiecki wydaje się mieć bardzo dobre perspektywy wzrostu. Przejęcie przez Vita34 głównego konkurenta spółki Seracell spowodowało tymczasowe zmniejszenie liczby pobrań, gdyż Vita34 zdecydowała o zamknięciu marki Seracell. Wg oceny Emitenta w Niemczech istnieje potencjał odzyskania poziomu rynku sprzed transakcji Vita34 a nawet większy. Wskazują na to pierwsze miesiące 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 przejęcie 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 kłopotów finansowych jednego z dużych europejskich konkurentów Emitenta – spółki Cryo-Save AG nastąpił wyraźny spadek zaufania do rodzinnych banków komórek macierzystych, co przekłada się na niższe zainteresowanie ich usługami. Kluczowe dla odbudowy zaufania zarówno potencjalnych klientów jak i lekarzy oraz szpitali, będzie kontynuowanie szeroko zakrojonych działań edukacyjnych. W dalszej perspektywie powinno to pozwolić na wzrost rynku w Europie.

Poniższy wykres przedstawia liczbę urodzeń żywych na przestrzeni ostatnich 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 odwrócenie trendu w związku z poprawiającą się sytuacją gospodarczą.



* Źródło: Eurostat: dane za lata 2011 – 2019; <https://knoema.com/>: dane za 2020 rok

Europa środkowo-wschodnia: Polska, Węgry, Rumunia, Łotwa; Europa zachodnio-południowa: Portugalia, Hiszpania, Włochy.

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

Na koniec I kwartału 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 2020r, w drugim podmiocie działającym na tym samym rynku oferta abonamentowa została wprowadzona w sierpniu 2020 roku. W I kwartale 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 Cryo-Save AG w upadłości, którzy przedpłacili za usługę przechowywania i wyrażą chęć jej kontynuacji. W sytuacji w której znacząca część klientów zechciałaby kontynuować przechowywanie w ramach umowy zawartej z Emitentem, Spółka stałaby się 3-4 największym na świecie

bankiem komórek macierzystych pod względem liczby klientów. W przypadku pozytywnego zakończenia procesu przejęcia klientów podjęte dotychczas działania mogą w dalszej perspektywie wpłynąć na wzrost przychodów netto ze sprzedaży wynikający z przedłużania obecnego okresu przechowywania materiału biologicznego i wnoszenia opłat z tego tytułu. Trzeba jednak podkreślić, że działania takie mogą również podejmować inne podmioty konkurencyjne. Należy zatem podchodzić do tego procesu z bardzo dużą ostrożnością. Trzeba również zauważyć, że klienci pozyskani od upadłego Cryo-Save AG nie będą w najbliższych latach przynosiли 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.

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 2021 roku Grupa pozyskała kolejnych nowych partnerów z Łotwy, Włoch i Holandii dla których spółki z Grupy świadczą usługi preparatyki i przechowywania materiałów biologicznych.

Badania nad terapiami komórkowymi i genowymi

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 użytkowane 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. 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 większość 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 kończy się rekrutacja pacjentów (zrekrutowano 75%), rozpoczęły się 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. Na podstawie uzyskanych informacji, Emitent identyfikuje ryzyko iż część kosztów poniesionych przez PBKM w tym okresie nie zostanie zrefinansowana w spodziewanym zakresie. Obecnie Emitent przekazał wszystkie niezbędne informacje do organów nadzorujących projekt w celu wyjaśnienia wszystkich wątpliwości i oczekuje finalnej decyzji ze strony NCBR dotyczącej wyniku weryfikacji.

Rynek terapii komórkowych na świecie rozwija się w sposób niezwykle dynamiczny – w środowisku medycznym mówi się o liczbie kilkudziesięciu tysięcy pacjentów rocznie, płacących za terapie od 25 do 40 tys. USD, przy czym liczba ta systematycznie rośnie. Emitent planuje rozwijać obecność na tym rynku głównie, jako usługodawca oferujący dostęp do przetworzonego materiału biologicznego. W 2016 roku Instytut Terapii Komórkowych S.A. rozpoczął bieżącą działalność operacyjną, która to skupiona jest na leczeniu pacjentów cierpiących na kilka rzadkich chorób neurologicznych. Należy podkreślić silne przewagi konkurencyjne Emitenta w porównaniu z wieloma podmiotami zaangażowanymi w 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 półki” będzie możliwa po przeprowadzeniu prób klinicznych i uzyskaniu pozwoleń Europejskiej Agencji Leków, co Emitent, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej, planuje w kolejnych latach. Biorąc pod uwagę, że koszty rejestracji leku w Europejskiej Agencji Leków nie są uwzględnione w projektach, a niezbędne badania i procedury są kosztowne i czasochłonne Spółka najprawdopodobniej będzie poszukiwała partnera zewnętrznego do ich realizacji. Jednocześnie wobec eksperymentalnego charakteru terapii w przestrzeni publicznej mogą pojawiać się komentarze i artykuły prasowe, które w sposób nierzetelny mogą prezentować skutki stosowania konkretnych rozwiązań w tym również rozwijanych przez Grupę Emitenta. W przypadku zidentyfikowania tego rodzaju komunikatów intencją Emitenta jest skorzystanie z dostępnych narzędzi prawnych oraz komunikacyjnych w celu przedstawienia faktycznego oraz rzetelnego obrazu korzyści i potencjalnego ryzyka związanego z tego rodzaju terapią.

Spółka 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 wzmacniającą zdolność limfocytów T do niszczenia komórek nowotworowych. Limfocyty T (T-cells) działają zgodnie z regułą „szukaj niszczy”. Głównym białkiem odpowiedzialnym za rozpoznawanie obcych antygenów jest ich specyficzny receptor (receptor T, TCR). Receptor T może być przebudowany w celu niszczenia komórek nowotworowych. W tym celu po pobraniu limfocytów T od pacjenta, w wyspecjalizowanym laboratorium poddawane są modyfikacji genetycznej, dzięki której są zdolne do wytwarzania chimericznego 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 konstruktu anty-CD19 (anti-CD19 CAR). 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 i Gilead. W najbliższych latach do oferty rynkowej trafią kolejne produkty z tej kategorii. 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 konstruktu 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. W przypadku wprowadzenia terapii przez PBKM istnieje możliwość ubiegania się o uzyskanie przynajmniej częściowej refundacji. Przygotowanie do produkcji komórek CAR-T wymaga dostosowania procedury ze Stanów Zjednoczonych do europejskich wymagań GMP (Dobra Praktyka Produkcyjna).

Obecnie zostały udostępnione pomieszczenia kontroli jakości w module II i zaaranżowane pomieszczenie techniczne w module V Laboratorium oraz zakupione niezbędne sprzęty. Rozpoczęta została produkcja plazmidów i wektorów wirusowych. Trwa optymalizacja procesów transdukcji limfocytów oraz ekspansji komórek CAR-T. Przewidujemy że przekazanie gotowej technologii do wytwórni GMP nastąpi w pierwszej połowie 2021 roku. Wtedy też osiągnięta zostanie gotowość produkcyjna. Po spełnieniu wymogów walidacji GMP planujemy aplikowanie do odpowiednich organów regulatorowych (Główny Inspektorat Farmaceutyczny, Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Komisja Bioetyczna) o zgody formalne związane z wytwarzaniem i klinicznym stosowaniem produktu CAR-T w reżimie medycznego eksperymentu leczniczego oraz badania klinicznego. Pierwszy wniosek złożono w marcu 2021 r. (o udzielenie zgody na wytwarzanie w GIF), kolejne Spółka planuje składać w pierwszej połowie 2021 r. efektem tych działań będzie planowane na Q3/2021 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. W tym celu podpisane zostało porozumienie dotyczące przyszłych działań.

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. Pełną zdolność produkcyjną w nowych pomieszczeniach planujemy osiągnąć w Q1/2022. Więcej informacji na ten temat można znaleźć powyżej w rozdziale 8 dotyczącym strategii Emitenta.

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.

9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCONY

Zgodnie z polskimi przepisami w ciągu I 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 3 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 marca 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- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję [w tys. sztukach]	9 204	9 204
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy [w tys. zł]	(910)	2 161
Zysk podstawowy na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(0,10)	0,23

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

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję [w tys. sztukach]	9 289	9 259
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy [w tys. zł]	(910)	2 161
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(0,10)	0,23

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Podział zysku za 2020 rok

W dniu 12 maja 2021 roku Zarząd podjął decyzję o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Emitenta pokrycia jednostkowej starty netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 4 457 661,84 PLN z kapitału zapasowego, a także niewypłacania dywidendy za rok obrotowy 2020 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 nie wypłacania dywidendy w wysokości przewyższającej 20% wypracowanego zysku netto za rok obrotowy.

13. WARTOŚĆ FIRMY

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

3 miesiące do 31 marca 2021	Wartość na dzień 31 grudnia 2020	Objęcie kontroli	Różnice kursowe	Wartość na dzień 31 marca 2021
KRIO Intezet	577 920,37	-	7 956,81	585 877,18
Sevibe Cells	12 954 468,27	-	137 895,25	13 092 363,52
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankası	480 224,03	-	(27 405,91)	452 818,13
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	2 423 648,31
FamiCord Suisse	6 174 978,13	-	(75 592,47)	6 099 385,65
Stemlab, SA	87 250 481,78	-	860 253,30	88 110 735,08
FamiCordon, FamiCell	5 965 079,26	-	58 813,19	6 023 892,45
Bebécord, Bébé4d	24 901 161,35	-	245 515,05	25 146 676,40
Famicord-Acibadem eticur)	11 896 480,74	-	(671 997,05)	11 224 483,69
Sorgente	6 360 161,89	-	62 708,54	6 422 870,43
	614 339,80	-	6 057,14	620 396,94
Razem	161 491 194,81	-	604 203,85	162 095 398,65

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	11 874 642,39	-	1 079 825,88	12 954 468,27
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankası	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
Stemlab, SA	80 514 036,72	-	6 736 445,06	87 250 481,78
FamiCordon, FamiCell	5 553 291,53	-	411 787,73	5 965 079,26
Bebécord, Bébé4d	22 939 727,20	-	1 961 434,15	24 901 161,35
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

3 miesiące do 31 marca 2020	Wartość na dzień 31 grudnia 2019	Objęcie kontroli	Różnice kursowe	Wartość na dzień 31 marca 2020
KRIO Intezet	589 215,38	-	(9 420,13)	579 795,25
Sevibe Cells	11 874 642,39	-	890 409,33	12 765 051,72
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankası	609 232,32	-	(6 302,40)	602 929,92
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	2 423 648,31
FamiCord Suisse	5 678 558,60	-	548 552,27	6 227 110,87
Stemlab, SA	80 514 036,72	-	5 554 757,63	86 068 794,35
FamiCordon, FamiCell	5 553 291,53	-	331 000,38	5 884 291,91
Bebécord, Bebé4d	22 939 727,20	-	1 935 567,65	24 875 294,85
Famicord-Acibadem	-	14 997 538,73	(71 368,53)	14 926 170,20
Razem	132 074 603,33	14 997 538,73	9 173 196,20	156 245 338,26

Na dzień 31 marca 2021 roku, na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 marca 2020 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

14. AKTYWA FINANSOWE

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

Aktywa finansowe długoterminowe	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Udziały w jednostkach pozostałych	2 661 798,26	739 614,03	1 364 552,15
Pożyczki udzielone do jednostek pozostałych	150 353,69	148 276,63	420 884,96
Depozyty	1 376 890,09	1 376 760,75	-
Inne inwestycje długoterminowe	123 762,75	119 953,20	295 968,28
Aktywa finansowe razem:	4 312 804,79	2 384 604,61	2 081 405,39

Udziały w jednostkach pozostałych długoterminowe	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Stan na początek okresu	739 614,03	1 361 202,83	1 361 202,83
Zakup	1 921 665,53	-	-
Wycena	518,70	11 579,44	3 349,32
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(633 168,24)	-
Stan na koniec okresu	2 661 798,26	739 614,03	1 364 552,15

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. W 2020 roku dokonano odpisu z tytułu utraty wartości udziałów spółki Dystrogen Therapeutics Corp. na kwotę 633 tys. zł.

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

Aktywa finansowe krótkoterminowe	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Udziały w jednostkach pozostałych	11 334 411,15	9 075 308,78	6 959 969,59
Pożyczki udzielone do jednostek pozostałych	3 802 804,80	3 765 676,80	3 714 676,80
Depozyty	636 480,00	636 480,00	-
Inne inwestycje krótkoterminowe	503 406,05	449 259,20	456 389,47
Aktywa finansowe razem:	16 277 102,00	13 926 724,78	11 131 035,86

Udziały w jednostkach pozostałych krótkoterminowe	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Stan na początek okresu	9 075 308,78	6 743 928,75	6 743 928,75
Zakup	-	1 640 444,87	1 066 493,71
Wycena	2 259 102,37	717 676,85	(823 665,72)
Sprzedaż	-	(26 741,69)	(26 787,15)
Stan na koniec okresu	11 334 411,15	9 075 308,78	6 959 969,59

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.

Zakupy aktywów finansowych księgowane są według daty rozliczenia transakcji.

15. CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawiają następujące tabele:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	1 523 914,67	1 575 032,54	1 917 539,28
Koszty pozyskania klientów	-	-	56 903,75
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	368 835,75	460 035,93	1 779 731,70
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	1 892 750,42	2 035 068,47	3 754 174,73

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	432 237,61	415 060,07	397 494,10
Domeny internetowe	2 324,20	4 125,19	2 846,57
Ubezpieczenia	397 146,85	306 349,16	225 956,62
Prenumeraty	221 673,87	171 679,58	54 308,95
Najem i dzierżawa	222 457,91	214 523,80	138 554,55
Licencje rozliczane w czasie	460 176,73	511 329,92	244 223,73
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	776 345,50	379 242,75	2 680 498,49
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	2 512 362,67	2 002 310,47	3 743 883,01

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

16. ZAPASY

Poniższa tabela przedstawia stan zapasów netto na dzień 31 marca 2021 roku, 31 grudnia 2020 oraz 31 marca 2020 roku:

Zapasy	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Materiały	13 879 481,42	14 870 471,06	9 626 624,81
Produkty gotowe	319 730,95	258 128,15	189 633,21
Towary	94 921,81	183 983,48	94 464,02
Zapasy razem:	14 294 134,18	15 312 582,69	9 910 722,04

Odpis na zapasy	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Stan na początek okresu	(597 299,48)	(597 299,48)	(597 299,48)
Zawiązanie odpisu	-	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-	-
Stan na koniec okresu:	(597 299,48)	(597 299,48)	(597 299,48)

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.

17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

Należności handlowe	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Należności handlowe brutto	39 517 059,99	41 321 027,98	40 573 056,14
w tym należności od jednostek powiązanych	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	(8 163 648,01)	(7 074 189,38)	(6 723 498,34)
Należności handlowe netto:	31 353 411,98	34 246 838,60	33 849 557,80

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.

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Należności krótkoterminowe inne	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Rozliczenia z pracownikami	376 102,16	158 563,51	289 963,36
Depozyty, kaucje	929 909,39	799 025,94	672 511,52
Inne należności krótkoterminowe	7 856 677,12	4 142 453,95	3 096 801,60
Pozostałe należności krótkoterminowe razem:	9 162 688,67	5 100 043,40	4 059 276,48

W pozycji Inne należności krótkoterminowe główną pozycję na kwotę 3 930 tys. zł stanowią otrzymane unijne dotacje w Stemlab, S.A.

18. AKCJE I AKCJONARIAT

18.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kapitał podstawowy Spółki wynosił 4 602 243,50 zł i dzielił się na 9 204 487 akcji o wartości nominalnej 0,5 zł każda.

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

18.2. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 31 marca 2021 roku, na dzień bilansowy tj. 31 marca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 28 maja 2021 roku:

Akcjonariusz	31.03.2021 oraz 28.05.2021	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
AOC Health GmbH	5 743 221	62,40%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	1 282 201	13,93%
Jakub Baran	395 875	4,30%
Pozostali	1 783 190	19,37%
Suma	9 204 487	100,00%

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

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

Poniżej zaprezentowano informację nt. akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 31 marca 2021 roku, na dzień bilansowy tj. 31 marca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 28 maja 2021 roku.

Akcjonariusz	Funkcja	31.03.2021 oraz 28.05.2021	
		Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Jakub Baran	Prezes Zarządu	395 875	4,30%
Tomasz Baran	Wiceprezes Zarządu	60 239	0,65%
Marcin Radziszewski	Członek Zarządu	500	0,01%
Konrad Miterski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	3 290	0,04%

Pozostałe osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadają akcji Emitenta.

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania osoby Zarządzające posiadały następującą liczbę warrantów subskrypcyjnych objętych w ramach programu 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.

Termin na wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych przypada 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 przypada pomiędzy październikiem 2021 roku a listopadem 2023 roku.

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. Warranty te na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały objęte przez wyżej wymienione osoby.

19. REZERWY

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

	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	811 191,15	-	1 132 732,50	38 372,13	1 982 295,78
Rozwiązanie	(481 897,65)	(32 469,64)	(1 307 868,35)	(194 790,07)	(2 017 025,71)
Różnice kursowe	6 216,00	-	1 476,09	11 645,70	19 337,79
31.03.2021	1 205 612,80	48 971,17	1 236 532,04	1 426 504,34	3 917 620,35
w tym:					
- długoterminowe	-	48 971,17	-	1 117 060,81	1 166 031,98
- krótkoterminowe	1 205 612,80	-	1 236 532,04	309 443,53	2 751 588,37

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odpisy 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 odpisy 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	381 358,59	15 427,42	1 217 875,30	433 207,90	2 047 869,21
Rozwiązanie	(7 966,26)	(832,07)	(1 503 659,36)	(356 102,17)	(1 868 559,86)
Różnice kursowe	(80 286,45)	(23 678,62)	11 752,00	101 548,56	9 335,49
Zmiana prezentacji	-	-	158 959,25	408 109,67	567 068,92
31.03.2020	986 565,88	99 813,86	1 356 265,22	1 584 231,97	4 026 876,93
w tym:					
- długoterminowe	20 592,38	99 813,86	-	1 141 424,26	1 261 830,50
- krótkoterminowe	965 973,50	-	1 356 265,22	442 807,71	2 765 046,43

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

20. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	63 976 646,56	68 378 025,16	66 888 021,51
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	63 976 646,56	68 378 025,16	66 888 021,51
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	17 410 352,73	16 188 635,43	16 312 737,47
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	17 410 352,73	16 188 635,43	16 312 737,47
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem:	81 386 999,29	84 566 660,59	83 200 758,98

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

Kredyty i pożyczki	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	17 410 352,73	16 188 635,43	16 312 737,47
Powyżej 1 roku - do 3 lat	54 562 785,33	64 572 285,19	22 975 907,29
W okresie od 3 do 5 lat	4 241 849,20	712 104,70	43 912 114,22
Powyżej 5 lat	5 172 012,03	3 093 635,27	-
Kredyty i pożyczki razem:	81 386 999,29	84 566 660,59	83 200 758,98

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 oraz Stemlab, S.A. Łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wszystkich kredytów i pożyczek wynosiła na dzień 31 marca 2021 roku 81,4 mln zł (80,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 83,2 na dzień 31 marca 2020 roku). Umowy kredytów i pożyczek zostały oprocentowane zgodnie z notowaniami EURIBOR + marża oraz LIBOR + marża.

Zadłużenie w wartości 66 mln zł dotyczy umowy zawartej przez PBKM S.A.

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

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

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

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

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

21. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

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

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	88 547 520,68	88 218 301,85	81 090 561,89
Przychody przyszłych okresów B2B	5 655 004,82	4 769 822,39	146 724,57
Zobowiązania z tytułu przejętego obowiązku przechowania w przedpłaconych umowach	11 828 659,48	12 054 801,96	12 503 223,12
Dotacje	1 980 469,43	1 619 974,99	1 969 666,99
Długoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	108 011 654,41	106 662 901,19	95 710 176,57

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	9 561 702,15	7 186 169,24	11 348 725,88
Przychody przyszłych okresów B2B	6 336 093,09	6 244 778,62	5 776 044,72
Zobowiązania z tytułu przejętego obowiązku przechowania w przedpłaconych umowach	630 536,34	630 536,34	612 982,98
Dotacje	2 540 042,45	3 329 384,14	3 056 310,54
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	19 068 374,03	17 390 868,34	20 794 064,12

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

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

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

22. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Na dzień 31 marca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 marca 2020 roku Grupa posiadała szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze. Na dzień 1 stycznia 2019 roku większość zobowiązań wynikających z tych umów została ujęta w bilansie w związku z wdrożeniem MSSF 16. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu umów leasingu stanowiły wartość nieistotną na dzień 31 marca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 marca 2020 roku.

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

Według stanu na dzień 31 marca 2021 r. Grupa wystawiła weksle o łącznej wartości 11,4 mln zł. Są one powiązane z umowami przyznającymi dotacje/dofinansowanie do projektów współfinansowanych środkami z Unii Europejskiej, Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

10 września 2018 roku pomiędzy Emitentem a PKO Bank Polski S.A. oraz wskazanymi spółkami zależnymi od Emitenta w charakterze poręczycieli zawarta została umowa kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego obrotowego do łącznej kwoty stanowiącej równowartość do 75 mln zł. Zabezpieczenia spłaty ww. kredytów obejmują w szczególności, zastaw na wszystkich akcjach Stemlab należących do Emitenta jak również na akcjach BEBE4D My Family Ties, S.A. oraz Bebecord Stemlife International, S.A. należących do portugalskiej spółki Stemlab, S.A. Ponadto każdy z podmiotów zobowiązanych udzielił poręczenia do kwoty 136 mln zł na okres do końca 2026 roku. Ustanowiono również zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. których wartość na dzień 31 marca 2021 roku wynosiła 100,4 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 notce 28 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.

24. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

W dniu 15 lutego 2016 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę w m.in. w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118 370,50 zł w drodze emisji nie więcej niż 236 741 akcji. W ramach ww. programu wyemitowanych zostanie 236 741 warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii K, stanowiących 5% obecnego kapitału zakładowego Spółki. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Objęcie i wydanie Warrantów odbywać się będzie w 4 transzach, po jednej transzy za każdy zakończony rok obrotowy tj. za lata obrotowe 2016-2019. W skład każdej transzy będzie wchodziło 38 826 sztuk warrantów. Warranty nie przyznane lub nie objęte za dany rok obrotowy w danej transzy (bez względu na przyczynę) będą przechodzić do puli rezerwowej. Pula rezerwowa wynosi 81 437 sztuk warrantów. W skład puli rezerwowej będą wchodzić także warranty nie przyznane lub nie objęte w danej transzy (bez względu na przyczynę). Prawo wstępnego alokowania i przyznawania Warrantów znajdujących się w puli rezerwowej przysługuje wyłącznie Radzie Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia następujących warunków:

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

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

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

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

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

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

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość godziwa Programu na datę przyznania wynosi 3 154 tys. zł. 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 nie zostały objęte przez wyżej wymienione osoby.

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

	01.01.2021- 31.03.2021	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	-	71 200
Liczba warrantów umorzonych w danym okresie	-	(888)
Liczba warrantów wymienionych na akcje w danym okresie	-	-
Liczba warrantów wygasłych w danym okresie	-	-
Liczba warrantów przyznanych wymiennych na akcje na koniec okresu	192 965	192 965
Liczba warrantów nieprzyznanych wymiennych na akcje na koniec okresu	14 654	14 654

Termin na wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych przypada 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 przypada pomiędzy październikiem 2021 roku a listopadem 2023 roku.

25. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH

Waluta			
Do bilansu:	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
1 EUR	4,6603	4,6148	4,3216
100 HUF	1,2812	1,2638	1,2746
1 RON	0,9462	0,9479	0,9008
1 TRY	0,4742	0,5029	0,6420
1 CHF	4,2119	4,2641	4,0503
Do RZiS:	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2020-31.03.2020
1 EUR	4,5721	4,4742	4,3018
100 HUF	1,2657	1,2636	1,3198
1 RON	0,9346	0,9239	0,9053
1 TRY	0,4978	0,5556	0,6766
1 CHF	4,1813	4,1772	3,8731

26. 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.

27. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

28. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej. 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- 31.03.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020- 31.03.2020
RegenMed Sp. z o.o. Sp. k. ¹⁾	0,1	0,1	0,1
Razem:	0,1	0,1	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;

Zakup usług [tys. zł]	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020- 31.03.2020
Nardus Consulting ¹⁾	78	312	79
Fahri Gurur Polat ²⁾	-	25	8
Bora Yilmazkurt ³⁾	-	81	21
Protest Diagnostic SRL ⁴⁾	102	366	84
Zaira Alternatives SRL ⁵⁾	-	64	16
Hardin Alternatives SRL ⁶⁾	-	37	9
Razem:	180	885	217

- 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 omawianym okresie 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 omawianym okresie spółka świadczyła usługi wynajmu nieruchomości oraz usługi doradcze;
- 4) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab (Rumunia) i Biogenis; w omawianym okresie spółka Protest Diagnostic SRL świadczył dla Stemlab (Rumunia) usługi badań diagnostycznych;
- 5) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab (Rumunia) do dnia 31 grudnia 2020 roku; w omawianym okresie spółka świadczyła dla spółki Zaira usługi administracyjne;
- 6) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab (Rumunia) do dnia 31 grudnia 2020 roku; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży;

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

Na dzień 1 stycznia 2021 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego Raportu nie są prowadzone istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej.

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

- **Podwyższenie kapitału w Krio**
W dniu 12 kwietnia 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% 99,99%,
- **Wykup udziałów niekontrolujących w Famicordon S.A.**
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 100% udziałów w spółce.
- **Wykup udziałów niekontrolujących w Stemlab, S.A.**
W dniu 28 kwietnia 2021 roku PBKM S.A. wykupił pozostałe 4,41% udziałów niekontrolujących w spółce zależnej Stemlab, S.A. W wyniku transakcji PBKM posiada 100% udziałów w spółce minus jedna akcja.
- **Sprzedaż 1,5% udziałów w spółce FamiCordTx**
W dniu 29 kwietnia 2021 roku 1% udziałów 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..
- **Zawarcie umowy nabycia udziałów w spółce Smart Cells Holdings.**
W dniu 16 kwietnia 2021 roku PBKM zawarł warunkową umowę zakupu udziałów w spółce Smart Cells Holdings Limited za łączoną kwotę 4 mln GBP, powiększoną o szacunkowe salda środków pieniężnych Smart Cells oraz spółek z jej Grupy na dzień zamknięcia transakcji, pomniejszoną o szacunkowe saldo zadłużenia Smart Cells oraz spółek z jej Grupy na dzień zamknięcia transakcji, obejmujące również przeterminowane należności Smart Cells oraz spółek z jej Grupy oraz powiększoną o przewidywane na dzień zamknięcia transakcji odchylenie od zakładanego poziomu kapitału obrotowego Smart Cells oraz spółek z jej Grupy na dzień zamknięcia transakcji. Powyższe udziały zostaną przeniesione na Emitenta w momencie spełnienia na dzień zamknięcia transakcji warunków ustalonych w SPA w szczególności polegających na dostarczeniu PBKM przez Smart Cells odpowiednich dokumentów. Emitent oczekuje, że spełnienie powyższych warunków nastąpi nie później niż do 31 lipca 2021 roku.

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

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



POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2021 ROKU**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.03.2021 niebadane	31.12.2020 badane	31.03.2020 niebadane
Aktywa trwałe	406 275 267,76	392 649 867,37	335 630 579,69
Aktywa niematerialne	8 424 428,57	8 658 433,94	3 902 701,49
Wartość firmy	1 892 250,88	1 892 250,88	1 892 250,88
Rzeczowe aktywa trwałe	39 789 731,35	39 976 444,34	26 709 944,68
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	29 759 179,11	28 355 015,52	21 191 418,25
Należności długoterminowe	780 325,97	777 963,82	571 766,99
Inwestycje w spółkach zależnych	147 132 307,33	140 353 155,74	133 954 617,92
Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	1 940 796,00	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	57 221 190,73	54 626 299,05	36 343 088,25
Długoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	118 044 395,52	116 658 677,89	109 782 166,05
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 290 662,30	1 351 626,19	1 282 625,18
Aktywa obrotowe	173 088 207,60	190 691 572,21	265 519 964,00
Zapasy	7 193 326,92	7 193 326,92	3 262 003,41
Należności handlowe	23 531 728,53	22 756 583,60	20 958 818,35
Należności z tytułu podatku dochodowego	481 046,00	531 420,02	1 256 668,00
Należności budżetowe	22 861,60	-	-
Należności krótkoterminowe inne	573 425,96	287 348,67	700 419,91
Pozostałe aktywa finansowe	27 501 113,74	27 146 304,09	21 964 481,74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105 743 484,97	126 462 286,33	209 280 350,67
Krótkoterminowe aktywa z tytułu umów z klientami	7 000 000,71	5 401 640,02	6 642 876,15
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 041 219,17	912 662,56	1 454 345,77
Aktywa razem	579 363 475,36	583 341 439,58	601 150 543,69

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania	31.03.2021 niebadane	31.12.2020 badane	31.03.2020 niebadane
Kapitał własny ogółem	390 812 547,42	391 222 603,98	395 855 820,49
Kapitał podstawowy	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	268 028 242,55
Pozostałe kapitały	117 962 883,91	108 095 192,03	108 463 680,26
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu	1 028 563,14	11 306 311,58	14 761 654,18
Zobowiązania długoterminowe	146 501 943,36	151 215 829,42	167 635 894,21
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 830 315,00	27 830 315,00	29 343 339,81
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	50 930 191,21	57 376 356,44	84 102 355,61
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	29 253 324,25	27 334 745,21	19 164 701,78
Rezerwy długoterminowe	48 971,17	48 971,17	85 218,51
Pozostałe zobowiązania	2 330 150,00	2 307 400,00	-
Przychody przyszłych okresów	36 108 991,73	36 318 041,60	34 940 278,50
Zobowiązania krótkoterminowe	42 048 984,58	40 903 006,18	37 658 828,99
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16 340 750,26	16 681 166,69	14 998 200,16
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 886 158,13	2 806 932,75	3 391 471,06
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 168 216,79	4 318 231,90	4 043 127,78
Zobowiązania budżetowe	1 103 649,97	752 886,35	665 631,33
Pozostałe zobowiązania	10 248 427,75	10 409 502,11	6 902 867,01
Rezerwy krótkoterminowe	1 784 180,00	1 789 147,18	3 528 391,99
Przychody przyszłych okresów	5 517 601,68	4 145 139,20	4 129 139,66
Pasywa razem	579 363 475,36	583 341 439,58	601 150 543,69

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	01.01.2021 - 31.03.2021 niebadane	01.01.2020 - 31.03.2020 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	23 682 046,25	25 017 280,23
Koszty działalności operacyjnej	(24 020 924,79)	(22 249 216,74)
Amortyzacja	(2 487 208,07)	(1 810 694,63)
Zużycie materiałów i energii	(4 335 474,93)	(4 110 339,23)
Usługi obce	(8 170 533,33)	(7 422 194,61)
Podatki i opłaty	(61 949,92)	(2 099,00)
Wynagrodzenie	(6 204 488,13)	(6 396 712,20)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 296 009,51)	(1 429 148,69)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 465 260,90)	(1 078 028,38)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(338 878,54)	2 768 063,49
Pozostałe przychody operacyjne	505 428,27	583 217,95
Pozostałe koszty operacyjne	(716 226,37)	(192 879,68)
Odpisy z tyt. utraty wartości aktywów finansowych	(1 773 724,38)	(969 526,15)
Zyski (straty) z wyceny i sprzedaży inwestycji	2 259 102,37	(823 665,72)
Przychody finansowe	399 510,97	613 993,10
Koszty finansowe	(709 649,88)	(2 952 983,42)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(374 437,56)	(973 780,43)
Podatek dochodowy	(35 619,00)	(28 538,81)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	(410 056,56)	(1 002 319,24)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	(0,05)	(0,11)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	(0,05)	(0,11)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2021 - 31.03.2021 niebadane	01.01.2020 - 31.03.2020 niebadane
Zysk (strata) netto za okres	(410 056,56)	(1 002 319,24)
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	(410 056,56)	(1 002 319,24)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną (agio)	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2021	4 602 243,50	267 218 856,87	-	108 095 192,03	11 306 311,58	391 222 603,98
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(410 056,56)	(410 056,56)
Podział zysku	-	-	-	9 867 691,88	(9 867 691,88)	-
31.03.2021	4 602 243,50	267 218 856,87	-	117 962 883,91	1 028 563,14	390 812 547,42

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną (agio)	Kapitał uchwalony niezarejestrowany	Pozostałe kapitały	Zyski 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)
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	-	108 095 192,03	11 306 311,58	391 222 603,98

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

	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	-	-	-	-	(1 002 319,24)	(1 002 319,24)
Emisja nowych udziałów	1 761 352,50	215 181 472,51	(218 407 710,00)	-	-	(1 464 884,99)
Program motywacyjny	-	-	-	48 000,00	-	48 000,00
31.03.2020	4 602 243,50	268 028 242,55	-	108 463 680,26	14 761 654,18	395 855 820,49

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2021 - 31.03.2021 niebadane	01.01.2020 - 31.03.2020 niebadane
Działalność operacyjna		
Zysk przed opodatkowaniem	(374 437,56)	(973 780,43)
Korekty:	(1 516 948,74)	(90 649,93)
Amortyzacja	2 487 208,07	1 810 694,63
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	602 721,95	2 926 679,53
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	134 892,16	476 035,96
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 326 001,13)	1 274 127,35
Zmiana stanu rezerw	(4 967,18)	280 613,73
Zmiana stanu zapasów	-	413 902,45
Zmiana stanu należności	(1 018 346,59)	(2 059 830,45)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	509 351,45	(3 388 431,34)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 168 417,91)	(1 872 441,79)
Inne korekty	266 610,44	48 000,00
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 891 386,30)	(1 064 430,36)
Podatek dochodowy zapłacony	(60 951,00)	(187 198,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 952 337,30)	(1 251 628,36)
Działalności inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4 300,00	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	26 787,15
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 046 502,27	842 708,00
Odsetki	192 484,04	327 646,66
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 639 818,77)	(3 355 763,23)
Wydatki na nabycie spółek zależnych i stowarzyszonych	(8 719 947,59)	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(1 921 665,53)	(16 252 282,97)
Udzielone pożyczki	(1 133 550,00)	(4 799 770,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 171 695,58)	(23 210 674,39)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2021 - 31.03.2021 niebadane	01.01.2020 - 31.03.2020 niebadane
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	216 942 825,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(6 886 345,73)	(9 247 639,60)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(749 476,80)	(787 163,75)
Odsetki	(958 945,95)	(674 718,53)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 594 768,48)	206 233 303,12
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 718 801,36)	181 771 000,37
Środki pieniężne na początek okresu	126 462 286,33	27 509 350,30
Środki pieniężne na koniec okresu	105 743 484,97	209 280 350,67