



Polski Bank
Komórek Macierzystych

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Polski Bank Komórek Macierzystych
w roku 2015**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. w roku 2015**

Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd jest zobowiązany przygotować sprawozdanie roczne z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym dające prawidłowy i rzetelny obraz jej aktualnej i przewidywanej sytuacji majątkowej i finansowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej obejmuje następujące elementy:

- 1) zdarzenia istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej,
- 3) ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju,
- 4) aktualną i przewidywaną sytuację finansową,
- 5) informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia,
- 6) informację o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach),
- 7) informację o instrumentach finansowych w zakresie:
 - a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
 - b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Warszawa, 29 lutego 2016 roku

1. Zdarzenia istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

1.1 Grupa Kapitałowa Polski Bank Komórek Macierzystych prowadzi sprzedaż usług w zakresie bankowania komórek macierzystych wyizolowanych z krwi pępowinowej. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku osiągnęła skonsolidowany przychód ze sprzedaży w kwocie 105 mln złotych. W omawianym okresie Grupa kontynuowała rozwój sieci sprzedaży w Europie, głównie na terenie Polski, Turcji, Hiszpanii oraz Rumunii i Węgier a także sukcesywnie wprowadzała do oferty nowe produkty i usługi.

Grupa Kapitałowa w ciągu 2015 roku skupiła się na konsolidacji wewnętrznej, przejętych wcześniej podmiotów. Z dniem 31 maja 2015 roku dokonano połączenia spółki Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. ze spółką Longa Vita Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie.

Ponadto w omawianym okresie:

- Zawarto umowę na przejęcie przechowywania kilkuset próbek krwi pępowinowej jednego z włoskich banków;
- Spółka zależna Krio Intezet z siedzibą w Budapeszcie zwiększyła pakiet w swojej spółce zależnej Famicord Hungary Zrt do 100%;
- Powołano spółkę zależną Krionet Kft. z siedzibą w Budapeszcie;
- Powołano spółkę zależną Famicord AG z siedzibą w Zurychu;
- Nawiązano współpracę z partnerem z Ukrainy;

1.2 W 2015 roku jednostka dominująca nawiązała współpracę z kilkoma nowymi ośrodkami w Polsce, które rozpoczęły eksperymentalne terapie w obszarze neurologii, ortopedii, okulistyki i hematologii z wykorzystaniem produktów ATMP wytwarzanych przez PBKM oraz zwiększyła skalę współpracy z dotychczasowymi partnerami w tym zakresie.

1.3 W dniu 27 listopada 2015 roku podjęto decyzję o upublicznieniu spółki PBKM S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i rozpoczęto prace przygotowawcze obejmujące m.in. przygotowanie prospektu emisyjnego oraz przekształcenie dotychczasowych sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

1.4 W bieżącym roku wzmożono działania mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marki FamiCord w Europie. W 2015 roku wszystkie podmioty Grupy zobligowane zostały do posługiwania się marką FamiCord Group w swoich logotypach.

1.5 Na koniec 2015 roku spółki Grupy zatrudniały łącznie 296 osób na etatach i dalszych kilkadziesiąt osób na umowach zlecenia.

1.6 Dnia 12 października 2015 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.330.100 zł do kwoty 2.388.800,00 zł, tj. o kwotę 58.700 zł w drodze emisji 587 akcji imiennych serii J uprzywilejowanych co do głosu (w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy) oraz uprzywilejowanych co do dywidendy (w maksymalnej wysokości dopuszczalnej przed K.S.H.) o wartości nominalnej 100 PLN (sto złotych) każda. Cena emisyjna jednej akcji serii J wyniosła 100 PLN.

1.7 Dnia 12 października 2015 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany § 5 ust. 1 Statutu Spółki w zakresie podziału wartości nominalnej akcji Spółki (zmiana wartości nominalnej jednej akcji ze 100 zł na 0,50 zł, uwzględniając podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J).

1.8 Dnia 27 listopada 2015 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę nr 7 w sprawie umorzenia nabytych akcji własnych oraz uchwałę nr 8 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 2.388.800,00 zł do kwoty 2.367.410,00 zł, tj. o kwotę 21.390 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło zgodnie z art. 360 § 2 pkt 2 K.S.H. bez przeprowadzenia postępowania

konwokacyjnego, o którym mowa w art. 456 K.S.H. Dnia 27 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę nr 9 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez uchylenie dotychczasowego brzmienia Statutu Spółki oraz nadanie mu nowego brzmienia (z uwagi na znaczną liczbę zmian – m. in. w zakresie pozbawienia uprzywilejowania wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę).

2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

- 2.1 Podobnie jak w poprzednich latach, Grupa planuje zwiększenie liczby podpisanych umów przechowywania próbek krwi pępowinowej lub tkanek i wartości sprzedaży na dotychczasowych rynkach.
- 2.2 Grupa planuje przede wszystkim rozwój organiczny na dotychczasowych rynkach, ale nie wyklucza dalszego rozszerzania geograficznego zasięgu działalności, w szczególności rozwoju poprzez akwizycję innych banków zarówno w Polsce, jak i poza jej granicami.
- 2.3 W 2015 roku Grupa planuje bardziej aktywne zaangażowanie w obszarze terapii komórkowych, dzięki czemu liczy na zwiększone zainteresowanie swoimi usługami wśród klientów, którymi są prowadzące je kliniki. Obecnie prowadzone są rozmowy z kilkunastoma podmiotami w Polsce i poza jej granicami.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

- 3.1 Grupa rozwija prace o charakterze testowo-diagnostycznym związane z pozyskiwaniem komórek macierzystych z innych źródeł, niż krew pępowinowa.
- 3.2 W roku 2015 trzy konsorcja badawcze (Uniwersytetu Jagiellońskiego i Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego) z udziałem PBKM zostały wybrane do przeprowadzenia projektów finansowanych w ramach programu Strategmed. Jeden z nich – CIRCULATE – został uruchomiony pod koniec 2015r., drugi – BIOOPA – na początku 2016r. a rozpoczęcie trzeciego – ABC Therapy jest planowane na kwiecień 2016r.
- 3.3 Grupa na bieżąco wprowadza ulepszenia technologiczne w oparciu o doświadczenia zdobyte na rynku amerykańskim przez członka Rady Naukowej – Zbigniewa Mrowca, własne badania i nowe wymagania zarówno prawa polskiego, jak i europejskiego oraz wymagania stowarzyszenia banków krwi AABB. W ramach podwyższenia standardów Grupy uzyskano akredytację AABB dla laboratorium spółki zależnej Sevibe Cells z siedzibą w Hiszpanii.
- 3.4 Grupa zakończyła realizację projektu badawczego współfinansowanego w ramach programu 1.2 związanego z polepszeniem metody preparatyki komórek macierzystych. Wyniki są interesujące i zostały wdrożone komercyjnie. Projekt został w całości rozliczony na początku 2016r.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

- 4.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych w 2015 roku była bardzo dobra, o czym świadczą rosnące przychody, tj. o 23% w stosunku do 2014 roku, zysk netto na poziomie 9,1 mln zł oraz stan środków pieniężnych na koniec okresu na poziomie 6,9 mln zł.
- 4.2 W roku 2015 nastąpił dalszy wzrost przychodów i zysku netto, który powinien utrzymać się w kolejnych latach ze względu na wzrost liczby podpisanych umów oraz rozszerzanie oferty sprzedaży.
- 4.3 W kolejnych latach Grupa przewiduje dalsze wzrosty i wypracowanie jeszcze wyższego zysku EBIDTA.

5. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

- 5.1 Dnia 12 października 2015 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.330.100,00 zł do kwoty 2.388.800,00 zł, tj. o kwotę 58.700,00 zł w drodze emisji 587 akcji imiennych serii J uprzywilejowanych co do głosu (w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy) oraz uprzywilejowanych co do dywidendy (w maksymalnej wysokości dopuszczalnej przed K.S.H.) o wartości nominalnej 100 PLN (sto złotych) każda. Cena emisyjna jednej akcji serii J wyniosła 100 zł.

- 5.2 Dnia 12 października 2015 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany § 5 ust. 1 Statutu Spółki w zakresie podziału wartości nominalnej akcji Spółki (zmiana wartości nominalnej jednej akcji ze 100 zł na 0,50 zł, uwzględniając podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J).
- 5.3 Dnia 27 listopada 2015 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 42.780 akcji własnych za łączną wartość 1.970.019,00 zł.
- 5.4 Dnia 27 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez uchylenie dotychczasowego brzmienia Statutu Spółki oraz nadanie mu nowego brzmienia (z uwagi na znaczną liczbę zmian – m. in. w zakresie pozbawienia uprzywilejowania wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę).

Zmiany akcjonariatu w roku 2015

Akcjonariusze	Stan na 01.01.2015			Zmiany w okresie		Liczba akcji na dn. 31.12.2015	
	Liczba akcji	Udział procentowy	Podwyższenie kapitału zakładowego	Liczba akcji po splicie	Umorzenie /nabycie akcji własnych	Liczba akcji	Udział procentowy
EVF Investments	13 111	56,27%	0	2 622 200	0	2 622 200	55,38%
Jakub Baran	1 855	7,96%	199	410 800	(32 573)	378 227	7,99%
Oskar Chejde	1 556	6,68%	0	311 200	0	311 200	6,57%
Elżbieta Żbikowska-Kaszuba	743	3,19%	0	148 600	0	148 600	3,14%
Jarosław Sobolewski	980	4,21%	0	196 000	0	196 000	4,14%
Andrzej Zieliński	1 186	5,09%	0	237 200	0	237 200	5,01%
Marek Szewczyk	933	4,00%	0	186 600	0	186 600	3,94%
Jacek Leczkowski	725	3,11%	0	145 000	0	145 000	3,06%
Wojciech Ciesielski	508	2,18%	0	101 600	0	101 600	2,14%
Małgorzata Leszczyńska	351	1,51%	0	70 200	0	70 200	1,48%
Paweł Polok	351	1,51%	0	70 200	0	70 200	1,48%
Dorin Pirciog	80	0,34%	0	16 000	0	16 000	0,34%
Dan Adrian Mihai	80	0,34%	0	16 000	0	16 000	0,34%
Tomasz Baran	27	0,12%	249	55 200	(6 515)	48 685	1,03%
Diagnostyka Sp. z o.o.	571	2,45%	0	114 200	0	114 200	2,41%
Marek Kowalski	122	0,52%	0	24 400	0	24 400	0,52%
Andrzej Michalski	122	0,52%	0	24 400	0	24 400	0,52%
Jerzy Mikosz	0	0%	99	19 800	(3 692)	16 108	0,34%
Eloi Pala Ramos	0	0%	40	8 000	0	8 000	0,17%
Suma	23 301	100%	587	4 777 600	(42 780)	4 734 820	100%

6. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

- 6.1 Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa obejmowała jednostkę dominującą Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. z siedzibą w Warszawie oraz następujące spółki zależne:

- Cryoprofil S.A. z siedzibą w Warszawie (100%),
- SIA Cilmes Sunu Banka z siedzibą w Rydze (100%),
- KRIO Intezet Zrt. z siedzibą w Budapeszcie (95,56%),
- Biogenis S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie (100%),
- Stemplab Diagnostic S.R.L. z siedzibą w Galati (100%),
- Sevibe Cells S.L. z siedzibą w Barcelonie (55,97%),
- Sevibe Testing S.L.U. z siedzibą w Gironie (pośrednio 55,97% przez Sevibe Cells),
- Famicord Italia S.R.L. z siedzibą w Mediolanie (68,91% bezpośrednio i 17,59% pośrednio poprzez Sevibe Cells),

- Famicord Italia S.R.L. z siedzibą w Mediolanie (68,91% bezpośrednio i 17,59% pośrednio poprzez Sevibe Cells),
- Yaşam Bankası Sağlık Hizmetleri İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Ankarze (85%, udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu 79,07%),
- Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (100%),
- Famicord Hungary z siedzibą w Budapeszcie (pośrednio 71,67% poprzez KRIO Intezet Zrt.),
- Instytut Terapii Komórkowych S.A. z siedzibą w Olsztynie (50%, udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu 53,48%),
- Famicord AG z siedzibą w Zurychu (100%),
- Krionet Kft z siedzibą w Budapeszcie (100%).

7. Informacja o instrumentach finansowych

- 7.1 Na dzień bilansowy spółki korzystały z zewnętrznych jak i wewnętrznych źródeł finansowania. Zarówno kredyty, jak i pożyczki oprocentowane są na zasadach rynkowych, podobnie jak pożyczki udzielone spółkom z grupy kapitałowej.
- 7.2 Ryzyko kursowe jest związane głównie z prowadzoną sprzedażą eksportową przez Cryoprofil do spółek z Grupy Kapitałowej. Ryzyko to ze względu na niewielki udział tej sprzedaży w przychodach spółki i możliwość renegotjacji umów jest niewielkie. Dodatkowo ryzyko kursowe niwelowane jest poprzez zastosowanie mechanizmu hedgingu naturalnego.



Jakub Baran
(Wiceprezes Zarządu)



Tomasz Baran
(Członek Zarządu)



Jerzy Mikosz
(Członek Zarządu)

Warszawa, 29 lutego 2016 roku