



Polski Bank
Komórek Macierzystych
FamiCord Group

GRUPA KAPITAŁOWA

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ KWARTALNĄ INFORMACJĘ FINANSOWĄ
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2017 ROKU**

Warszawa, 18 maja 2017 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)	6
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	11
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	13
1.1. Informacje o jednostce dominującej.....	13
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	14
1.3. Opis podstawowych produktów i usług.....	17
1.4. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym	17
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	18
2.1. Kontynuacja działalności	18
2.2. Oświadczenie o zgodności	18
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH	18
4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	19
4.1. Status zatwierdzenia Standardów w UE	19
5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	20
6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	21
7. PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ UWZGLĘDNIAJĄCY INFORMACJE O CZYNNIKACH MAJĄCYCH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	23
7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat	23
7.2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej	27
7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych	27
7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe	28
7.5. Inwestycje, aktywa niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	28
7.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	30
8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA	30
8.1. Strategia Grupy Kapitałowej	30
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	31
8.3. Ryzyko prowadzonej działalności.....	36
9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY	37
10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	37
11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	37

12.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	38
13.	WARTOŚĆ FIRMY.....	38
14.	AKTYWA FINANSOWE	39
15.	CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	39
16.	ZAPASY	40
17.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	41
18.	AKCJE I AKCJONARIAT	41
18.1.	Kapitał zakładowy	41
18.2.	Struktura akcjonariatu	42
18.3.	Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	42
19.	REZERWY.....	43
20.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	44
21.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	44
22.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	45
23.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU	45
24.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE	46
25.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI.....	46
26.	KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH.....	48
27.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	48
28.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	48
29.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	48
31.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	50
32.	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBKM	51
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	53
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)	54
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	55
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	56
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	57
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	59

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca dnia 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. w dniu 18 maja 2017 roku.

Zarząd:

Jakub Baran

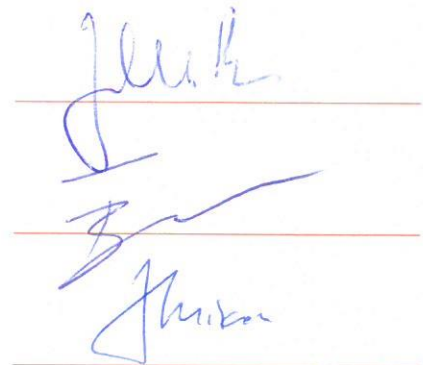
Prezes Zarządu

Tomasz Baran

Członek Zarządu

Jerzy Mikosz

Członek Zarządu



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa		31.03.2017 niebadane	31.12.2016 badane
Aktywa trwałe	Nota	130 986 339,22	130 549 751,52
Aktywa niematerialne	7.5	6 608 607,73	6 456 943,71
Wartość firmy	13	18 060 059,86	19 102 516,11
Rzeczowe aktywa trwałe	7.5	22 499 793,64	22 427 789,25
Należności długoterminowe		305 310,35	268 602,10
Aktywa finansowe	14	5 570,00	5 570,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 200 719,00	5 241 928,78
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	78 350 910,55	76 015 325,52
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	955 368,09	1 031 076,05
Aktywa obrotowe		46 166 452,94	38 989 617,23
Zapasy	16	2 342 701,22	2 385 532,79
Należności handlowe	17	19 637 349,35	14 374 415,71
Należności z tytułu podatku dochodowego	17	947 887,82	953 029,03
Należności krótkoterminowe inne	17	1 736 997,11	1 796 261,70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 700 216,12	6 809 921,31
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	10 891 100,26	10 656 201,57
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 910 201,06	2 014 255,11
Aktywa razem		177 152 792,16	169 539 368,76

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania		31.03.2017 niebadane	31.12.2016 badane
Kapitał własny ogółem	Nota	62 563 642,30	56 863 784,52
Kapitał zakładowy	18	2 367 410,00	2 367 410,00
Pozostałe kapitały		51 604 988,12	51 323 988,12
Zyski/straty z lat ubiegłych		2 936 687,99	(20 674 637,49)
Zysk/strata okresu		5 893 338,03	21 829 201,32
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(459 203,94)	342 285,47
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		62 343 220,20	55 188 247,42
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		220 422,10	1 675 537,10
Zobowiązania długoterminowe		91 207 420,15	86 495 666,43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		25 430 128,29	24 687 901,58
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	2 529 505,74	2 825 164,47
Pozostałe zobowiązania finansowe		3 133 646,84	3 017 570,02
Zobowiązania długoterminowe inne		2 494 055,74	800 580,79
Rezerwy długoterminowe		275 315,00	275 315,00
Przychody przyszłych okresów	21	57 344 768,54	54 889 134,58
Zobowiązania krótkoterminowe		23 381 729,71	26 179 917,81
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	1 340 406,69	1 442 863,21
Pozostałe zobowiązania finansowe		994 912,81	983 965,76
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4 499 566,70	6 015 305,69
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		275 478,37	273 597,48
Zobowiązania budżetowe		3 547 502,95	6 038 653,61
Pozostałe zobowiązania		633 530,19	591 914,84
Rezerwy krótkoterminowe		-	-
Przychody przyszłych okresów	21	8 722 861,92	7 300 363,09
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		3 367 470,08	3 533 254,12
Pasywa razem		177 152 792,16	169 539 368,76

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	01.03.2017- 31.03.2017 niebadane	01.01.2016- 31.03.2016 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	7.1	33 784 254,81	30 059 087,00
Koszty działalności operacyjnej	7.1	(25 299 738,70)	(22 873 542,93)
Amortyzacja		(1 145 364,98)	(1 178 423,80)
Zużycie materiałów i energii		(3 737 499,51)	(2 292 756,04)
Usługi obce		(8 271 281,89)	(8 445 769,08)
Podatki i opłaty		(108 462,40)	(89 708,32)
Wynagrodzenia		(7 607 806,41)	(6 652 962,43)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(1 889 096,18)	(1 798 984,28)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 919 992,60)	(1 896 824,03)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(620 234,73)	(518 114,95)
Zysk (strata) ze sprzedaży		8 484 516,11	7 185 544,07
Pozostałe przychody operacyjne		579 277,18	605 549,17
Pozostałe koszty operacyjne		(748 418,09)	(121 051,94)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 315 375,20	7 670 041,30
Przychody finansowe		16 708,60	50 309,34
Koszty finansowe		(218 027,27)	(130 599,21)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 114 056,53	7 589 751,43
Podatek dochodowy		(1 995 557,56)	(1 593 487,08)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		6 118 498,97	5 996 264,35
<i>Przypadający:</i>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 893 338,03	6 036 432,37
Udziałowcom niekontrolującym		225 160,94	(40 168,02)
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11	1,24	1,27

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	01.01.2017- 31.03.2017 niebadane	01.01.2016- 31.03.2016 niebadane
Zysk (strata) netto za okres		6 118 498,97	5 996 264,35
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		(0,00)	0,00
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		(699 641,19)	(143 284,37)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(699 641,19)	(143 284,37)
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		-	-
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu		-	-
Razem pozostałe dochody całkowite:		5 418 857,78	5 852 979,98
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 091 848,62	5 909 316,17
Udziałom niedającym kontroli		327 009,16	(56 336,19)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 367 410,00	50 408 888,12	915 100,00	342 285,46	1 154 563,83	55 188 247,42	1 675 537,10	56 863 784,52
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	5 893 338,03	5 893 338,03	225 160,94	6 118 498,97
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	(801 489,41)	-	(801 489,41)	101 848,22	(699 641,19)
Podział zysku	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Dywidendy	-	-	-	-	1 782 124,16	1 782 124,16	(1 782 124,16)	0,00
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	-	-	281 000,00	-	-	281 000,00	-	281 000,00
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Połączenie jednostek	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Transakcje na udziałach niekontrolujących – nabycie dodatkowych udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Na dzień 31 marca 2017 roku	2 367 410,00	50 408 888,12	1 196 100,00	(459 203,95)	8 830 026,02	62 343 220,20	220 422,10	62 563 642,30

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 367 410,00	41 161 591,70	5 349 007,65	253 019,34	(9 710 349,30)	39 420 679,39	1 010 589,22	40 431 268,61
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	6 036 432,37	6 036 432,37	(40 168,02)	5 996 264,35
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	(127 116,20)	-	(127 116,20)	(16 168,17)	(143 284,37)
Podział zysku	-	4 460 548,77	-	-	(4 460 548,77)	0,00	-	0,00
Dywidendy	-	-	-	-	(7 007 533,60)	(7 007 533,60)	-	(7 007 533,60)
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Połączenie jednostek	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Transakcje na udziałach niekontrolujących – nabycie dodatkowych udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Na dzień 31 marca 2016 roku	2 367 410,00	45 622 140,47	5 349 007,65	125 903,14	(15 141 999,30)	38 322 461,96	954 253,03	39 276 714,99

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	31.03.2017 niebadane	31.03.2016 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 114 056,53	7 589 751,43
Korekty:		(4 069 056,00)	(3 538 177,72)
Amortyzacja		1 145 364,98	1 178 423,80
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		570 590,74	(427 921,61)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		69 673,48	40 122,76
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	(12 167,48)
Zmiana stanu zapasów		42 831,57	(235 179,54)
Zmiana stanu należności		(5 240 377,31)	3 452 702,70
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(2 322 253,38)	(2 180 570,79)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		821 627,05	(5 375 157,15)
Inne korekty		843 486,87	21 569,59
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		4 045 000,53	4 051 573,71
Podatek dochodowy zapłacony		(173 942,45)	(741 155,35)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 871 058,08	3 310 418,36
Działalności inwestycyjna			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych		40 981,92	74 941,12
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne		(1 965 994,66)	(1 208 660,89)
Wydatki na nabycie spółek zależnych		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 925 012,74)	(1 133 719,77)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	31.03.2017 niebadane	31.03.2016 niebadane
Działalność finansowa			
Wpływy netto z wydania udziałów (akcji)		-	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		-	6 000 000,00
Dotacje		500 000,00	1 309 796,60
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(6 626 806,41)
Spłaty kredytów i pożyczek		(332 630,74)	(430 332,59)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(163 758,86)	(145 387,96)
Odsetki		(59 360,94)	(38 602,90)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(55 750,53)	68 666,74
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 890 294,81	2 245 365,34
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		6 809 921,31	6 851 678,36
Środki pieniężne na koniec okresu		8 700 216,12	9 097 043,70

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za I kwartał 2017 roku przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, jak również, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 roku i 3 miesiące zakończone 31 marca 2016 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za 3 miesiące 2017 roku i 3 miesiące 2016 roku, oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I kwartał 2017 roku obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Polski Bank Komórek Macierzystych”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

W dniu 28 czerwca 2003 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy 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 Spółki było:

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

Na dzień sporządzenia 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
	Członek Zarządu	Tomasz Baran
	Członek Zarządu	Jerzy Mikosz
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Rafał Władysław Bator
	Członek Rady Nadzorczej	Witold Ryszard Kaszuba
	Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Adam Modzelewski
	Członek Rady Nadzorczej	Jarosław Sobolewski
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Masłowska

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

PBKM jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych. W skład Grupy wchodzi Emitent oraz 14 podmiotów, z których siedem prowadzi bank komórek i tkanek, trzy usługi diagnostyczne, jedna tzw. szpital jednego dnia i jedna działalność usługową na rzecz pozostałych spółek z Grupy. Dwie spółki nie rozpoczęły jeszcze prowadzenia działalności operacyjnej.

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 oraz tureckim. Poprzez partnerów jednej ze spółek zależnych usługi Grupy dostępne są także m.in. w Serbii, Szwecji, Ukrainie, Cyprze oraz od niedawna w Wielkiej Brytanii. W ramach współpracy zagranicznej, na podstawie umów partnerskich, Grupa współpracuje ze specjalistycznymi laboratoriami m.in. w Niemczech, Stanach Zjednoczonych oraz Szwajcarii.

Na datę sporządzenia sprawozdania w skład Grupy wchodzi Spółka, 12 podmiotów bezpośrednio zależnych oraz 2 podmioty zależne pośrednio.

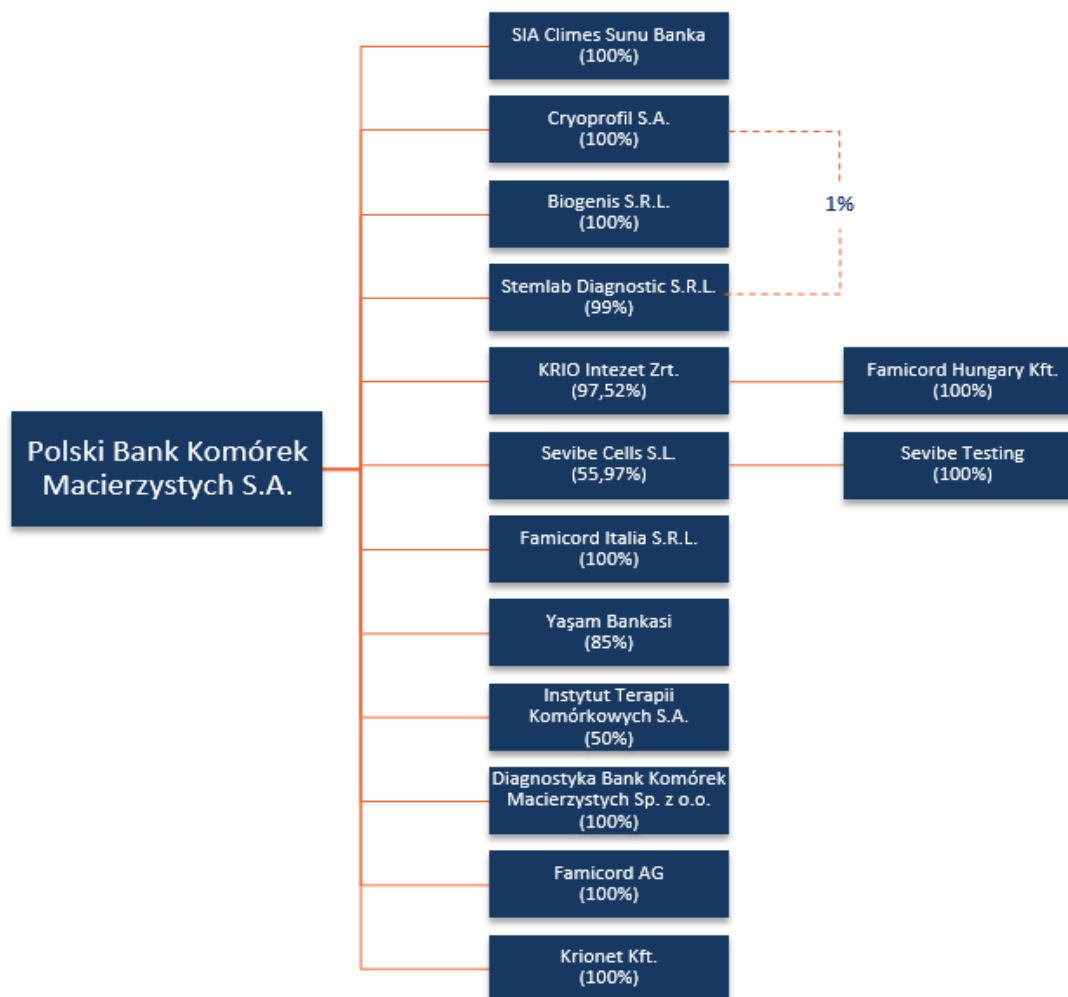
Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
SIA Cilmes Sunu Banka (Ryga, Łotwa)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%
Krio Intezet Zrt. (Budapeszt, Węgry)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 97,52%
Biogenis S.R.L. (Bukareszt, Rumunia)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 100%
Sevibe Cells S.L. (Barcelona, Hiszpania)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 55,97%*
Famicord Italia S.R.L. (Mediolan, Włochy)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 100%
Yaşam Bankasi (Ankara, Turcja)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio - 85,0% kapitału zakładowego - 79,1% ogólnej liczby głosów
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o. (Kraków, Polska)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 100%
Cryoprofil S.A. (Warszawa, Polska)	spółka odpowiadająca za zakupy dla Grupy	bezpośrednio 100% minus jedna akcja
Stemlab Diagnostic S.R.L. (Galati, Rumunia)	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	łącznie 100% w tym: - bezpośrednio 99% - pośrednio (przez Cryoprofil) 1%
Sevibe Testing S.L.U. (Girona, Hiszpania)	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	pośrednio (przez Sevibe Cells S.L.) 55,97%
Famicord Hungary Kft. (Budapeszt, Węgry)	spółka prowadząca sieć punktów diagnostyki USG	pośrednio (przez Krio Intezet Zrt.) 97,52%
Instytut Terapii Komórkowych S.A. (Olsztyn, Polska)	spółka prowadząca tzw. szpital jednego dnia	bezpośrednio - 50,0% kapitału zakładowego - 53,5% ogólnej liczby głosów
Famicord AG (Zurich, Szwajcaria)	bankowanie komórek macierzystych	bezpośrednio 100%
Krionet Kft (Budapeszt, Węgry)	spółka aktualnie nieprowadząca działalności operacyjnej	bezpośrednio 100%

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

Wszystkie spółki zależne wskazane w tabeli powyżej objęte są konsolidacją metodą pełną.

Na dzień 31 marca 2017 roku Sevibe Cells S.L. posiadała 2,7% akcji własnych tej spółki, które nabyła celem późniejszego umorzenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia jego sporządzenia nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych w stosunku do danych na dzień 31 grudnia 2016 roku:



Na dzień sporządzenia Raportu Emitent posiadał ponadto 10,0% udziału w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników zawiązanej w 2014 roku spółki RegenMed Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W dniu 29 lutego 2016 roku PBKM przystąpił do spółki RegenMed Sp. z o.o. Sp.k. w charakterze komandytariusza, dzięki czemu kontroluje 10% udziałów bezpośrednio i pośrednio.

W dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka Krio Intezet Zrt. kontynuuje rozmowy na temat sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej Famicord Hungary Kft. Zakończenie rozmów planowane jest na pierwsze półrocze 2017 roku. Potencjalna transakcja sprzedaży udziałów związana jest ze zwiększeniem koncentracji spółki na podstawowej działalności związanej z preparatyką i przechowywaniem materiałów biologicznych. W przypadku dojścia transakcji do skutku, podmiot zainteresowany nabyciem Famicord Hungary Kft. zobowiązany będzie do podpisania umowy na wyłączną współpracę z Krio Intezet Zrt. w zakresie pozyskiwania klientów rozważających bankowanie komórek macierzystych. Dodatkowo zainteresowany kupujący planuje dalszy rozwój sieci punktów USG, co w przyszłości może pozytywnie wpłynąć na sprzedaż usług oferowanych przez Krio Intezet Zrt.

1.3. 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.

Realizując autorski model biznesowy, 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 macierzystych z fragmentów sznura pępowinowego czy pozyskanie krwi łożyskowej, 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 np. 5, 10, 18, 20, 25, 26 i 30 lat. Na każdym z rynków oferowane są jednak tylko niektóre ze wskazanych okresów. Przedpłata obejmuje zarówno pobranie, jak i przechowywanie komórek macierzystych lub tkanek.
- W systemie abonamentowym z płatnościami rocznymi, opartym o kontrakt długoterminowy obowiązujący zazwyczaj do ukończenia 18 lat przez dawcę, z opłatą inicjacyjną naliczaną z góry.

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

1.4. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym

Poniżej zaprezentowano wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 1 kwartał 2017 i 2016 roku:

[tys. PLN]	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	33 784	30 059	12,39%
EBITDA	9 461	8 848	6,92%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	6 118	5 996	2,03%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 871	3 310	16,94%

W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 33.784 tys. zł (co oznacza 12,39% wzrost względem analogicznego okresu roku ubiegłego). W omawianym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 3.871 tys. zł (wzrost o 16,94% względem analogicznego

okresu roku ubiegłego) a EBITDA 9.461 (wzrost o 6,92% względem I kwartału 2016 roku). W bieżącym kwartale Grupa pozyskała 4.841 nowych umów, wobec 4.583 w analogicznym okresie roku ubiegłego.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Kontynuacja działalności

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

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („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. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

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 podporządkowanych 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, które nie są zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy.

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

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH

W omawianym okresie nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości oraz zmian prezentacji danych.

4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

4.1. 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:

- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MFFS 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowane dnia 20 czerwca 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowane dnia 12 września 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 dotyczące 4 standardów: MSSF 1, MSSF 12, MSR 28* (opublikowane 8 grudnia 2016) – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej oraz zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016) – interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej*, (opublikowano dnia 8 grudnia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Z przeprowadzonej analizy wynika, że największą zmianą będzie zastąpienie przez MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” obecnie stosowanego przez Grupę standardu MSR 18 „Przychody”. Zgodnie z aktualnym

stanem prawnym MSSF 15 będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku. Standard wprowadza jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Zastępuje wytyczne dotyczące ujmowania przychodów z MSR 18 „Przychody” i MSR 11 „Umowy o budowę” oraz związane z nimi interpretacje. Podstawową zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodu w taki sposób, aby odzwierciedlał transfer przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego Grupa oczekuje mieć prawo za te towary lub usługi.

Ze względu na fakt, iż MSSF 15 w odniesieniu do rozpoznawania przychodów z umów z klientami indywidualnymi wymaga dalszych analiz i interpretacji, Zarząd jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest w stanie przewidzieć wpływu tego standardu na wyniki Grupy, ale we współpracy ze specjalistami pracuje nad jego poprawnym wdrożeniem. Istnieją mocne argumenty potwierdzające, że obecna polityka rozpoznawania przychodów mogłaby być nadal stosowana w dotychczasowej lub zbliżonej formie, niemniej pojawiające się nowe interpretacje tego standardu mogą wymusić zmianę dotychczasowego podejścia. Kluczowym elementem będzie potwierdzenie, czy Grupa może:

- ustalić łączne wynagrodzenie za szacowany okres trwania kontraktu (z uwzględnieniem możliwości jego przedłużenia);
- rozpoznać wynagrodzenie w czasie, w sposób odzwierciedlający stopień realizacji zobowiązań umownych przez spółki Grupy.

Pozytywne rozpatrzenie powyższych zagadnień powinno pozwolić rozpoznawać przychody przy stabilnej rentowności kontraktu w całym szacowanym okresie jego trwania, niezależnie od wybranej przez klienta formy płatności.

Grupa Kapitałowa nie przeprowadziła jeszcze analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdania finansowe. Pozostałe, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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 śródroczne skrócone 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). Szczegółowe informacje dotyczące wartości firmy zaprezentowane zostały w nocie 13 niniejszego sprawozdania.
- Szacowana utrata wartości przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejęciu jednostki zależnej – Grupa rocznie 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 oraz szacowanie przyszłych kosztów kontraktu – w omawianych okresach szacowana długość trwania kontraktu dla poszczególnych krajów została określona w następujący sposób:

Kraj	31.03.2017	31.03.2016
Polska	13	12
Węgry	11	10
Łotwa	13	12
Rumunia	11	10
Turcja	5	4

6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

W Grupie Polski Bank Komórek Macierzystych wyodrębnia się następujące segmenty sprawozdawcze (segment sprawozdawczy, to taki segment operacyjny, dla którego MSSF 8 wymaga dokonania ujawnień):

- **Rynek strategiczny** - segment obejmujący podmioty osiągające przychody głównie na rynku krajowym, hiszpańskim oraz tureckim, którego wyniki są regularnie analizowane przez dwóch Członków Zarządu jednostki dominującej, jako głównego organu decyzyjnego. W skład tego segmentu wchodzi między innymi następujące podmioty: Polski Bank Komórek Macierzystych S.A., Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o., Cryoprofil S.A., Instytut Terapii Komórkowych S.A., Yasam Bankasi, Sevibe Cells S.L. oraz Sevibe Testing S.L.U.
- **Pozostałe rynki** - segment obejmuje spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach: węgierskim, rumuńskim, łotewskim, włoskim oraz szwajcarskim. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez organy Zarządcze jednostki dominującej. W większości podmioty wchodzące w skład segmentu oferują usługi w zakresie preparowania i przechowywania krwi pępowinowej dla klientów indywidualnych.

W I kwartale 2017 oraz w I kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa PBKM nie zidentyfikowała wiodących klientów, których wartość obrotów przekroczyła poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży.

Ze względu na fakt, iż wartość obrotu ze sprzedaży innych usług, niż podstawowa nie przekracza 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupa, nie wydziela przychodów ze względu na rodzaje sprzedawanych usług.

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne w okresie 3 miesięcy 2017 roku kształtują się następująco:

Dane za I kwartał 2017 narastająco [tys. PLN]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Działalność nieprzypisana Eliminacje	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 621	7 163	-	33 784
Sprzedaż pomiędzy segmentami	1 129	69	(1 198)	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	6 563	1 752	-	8 315
Amortyzacja	951	194	-	1 145
EBITDA	7 514	1 946	-	9 460
Przychody/koszty finansowe	-	-	(201)	(201)
Podatek dochodowy	-	-	(1 995)	(1 996)
Zysk netto	-	-	-	6 118

Poniższa tabela zawiera inne wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych na dzień 31 marca 2017 roku:

Dane za I kwartał 2017 [tys. PLN]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Eliminacje	Razem
Aktywa razem	153 842	30 107	(6 796)	177 153
Wartość firmy	17 115	945	-	18 060
Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	82 903	33 723	(2 037)	114 589

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne dla pierwszego kwartału 2016 roku kształtują się następująco:

Dane za I kwartał 2016 narastająco [tys. PLN]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Działalność nieprzypisana Eliminacje	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	24 704	5 355	-	30 059
Sprzedaż pomiędzy segmentami	260	123	(383)	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	7 664	6	-	7 670
Amortyzacja	915	263	-	1 178
EBITDA	8 579	269	-	8 848
Przychody/koszty finansowe	-	-	(80)	(80)
Podatek dochodowy	-	-	(1 593)	(1 593)
Zysk netto	-	-	-	5 997

Poniższa tabela zawiera inne wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych na dzień 31 marca 2016 roku:

Dane za I kwartał 2016 [tys. PLN]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Eliminacje	Razem
Aktywa razem	119 207	27 843	(4 442)	142 608
Wartość firmy	17 495	895	-	18 390
Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	72 508	36 187	(5 363)	103 332

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

7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

[tys. PLN]	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	33 784	30 059	12,4%
Koszty działalności operacyjnej	(25 300)	(22 874)	10,6%
Wynik ze sprzedaży	8 484	7 186	18,1%
EBITDA	9 461	8 848	6,9%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	8 315	7 670	8,4%
Wynik przed opodatkowaniem	8 114	7 590	6,9%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	6 118	5 996	2,0%

W ciągu 3 miesięcy 2017 r. Grupa osiągnęła EBITDA na poziomie 9,4 mln zł (wzrost o 6,9% względem analogicznego okresu roku ubiegłego) oraz łączne przychody z bankowania rodzinnego (B2C) i w segmencie B2B na poziomie 29.474 tys. zł, czyli o 4% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Sprzedaż w segmencie B2C stanowi około 86,8% sprzedaży Grupy. Poziom generowanych przychodów w B2C jest przede wszystkim pochodną liczby pozyskiwanych nowych próbek i wolumenu przechowywanych próbek z poprzednich lat, a także cen usług podstawowych i dodatkowych oraz stopnia rozpoznawania przychodów z umów zgodnie z zasadami rachunkowości. Za oferowane usługi poszczególne spółki Grupy pobierają wynagrodzenie w dwóch modelach: przedpłaconym i abonamentowym. Natomiast w segmencie B2B sprzedaż jest uzależniona od wartości zawieranych kontraktów z podmiotami instytucjonalnymi. Ponadto Grupa generuje przychody z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych.

Względem I kwartału 2016 roku Grupa w bieżącym okresie poniosła dodatkowe koszty z tytułu ujęcia w kosztach wynagrodzeń kolejnej transzy programu motywacyjnego w wysokości 0,3 mln zł oraz zawiązania odpisu na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 0,4 mln zł. Rezerwa ta, związana jest z dotychczas poniesionymi nakładami na prace rozwojowe realizowane w ramach projektów ABC Therapy, BIOOPA oraz Circulate. W przypadku zakończenia się któregośkolwiek z projektów komercjalizacją wyników prac, Grupa rozwiąże dotychczas utworzone rezerwy i dokona kapitalizacji poniesionych nakładów.

Powyższe wyniki nie uwzględniają pozytywnego dla Grupy wyroku Sądu Najwyższego na Węgrzech z 20.04.2017r., który uchylił decyzję Regionalnej Generalnej Dyrekcji Podatkowej Węgry Centrum nakazującej spółce zależnej Krio Intezet Zrt. zapłaty zaległego podatku VAT za rok 2011 wraz z odsetkami. W efekcie powyższej decyzji Krio Intezet Zrt. w II kwartale 2017 roku rozpozna w wyniku dodatkowo ok. 2 mln zł z tytułu korekty zobowiązania oraz rozważy korektę VAT od sprzedaży ze stawki 27% stosowanej również w bieżącym okresie, bez zmiany ceny dla klienta.

Wyniki Grupy w I kwartale 2017 roku w ujęciu *like for like* przedstawiałyby się następująco:

[tys. PLN]	01.01.2017- 31.03.2017*	01.01.2016- 31.03.2016	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	33 784	30 059	12,4%
Koszty działalności operacyjnej	(25 019)	(22 874)	9,4%
Wynik ze sprzedaży	8 765	7 186	22,0%
EBITDA	10 142	8 848	14,6%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	8 996	7 670	17,3%
Wynik przed opodatkowaniem	8 795	7 590	15,9%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	6 799	5 996	13,4%

*dane skorygowane o koszty programu motywacyjnego (0,3 mln zł) oraz koszty rezerwy na prace R&D (0,4 mln zł)

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

- rynki strategiczne, do których należą Polska, Hiszpania i Turcja,
- rynki pozostałe, do których należą m. in. Węgry, Rumunia, Włochy i Łotwa, a w obszarze B2B również kraje bałkańskie.

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

Na rynkach strategicznych Grupa osiągnęła w ciągu 3 miesięcy 2017 roku 26,6 mln zł sprzedaży (wzrost o 7,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Z kolei wartość sprzedaży na pozostałych rynkach w omawianym okresie wyniosła 7,2 mln zł, tj. o 34% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego – w dużej mierze jest to zasługa znaczącego wzrostu sprzedaży na rynku węgierskim.

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

[tys. PLN]	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	33 784	30 059	12,4%
<i>w tym:</i>			
- przychody z bankowania B2C i B2B	29 474	28 268	4,3%
- przychody z terapii komórkowych	2 795	1 029	171,6%
- przychody z pozostałych usług medycznych	915	604	51,5%
- pozostałe przychody	600	158	279,7%

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

[tys. PLN]	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	zmiana %
Przychody z bankowania próbek B2C	29 337	27 943	5,0%
- przychody z próbek w pierwszym roku	23 449	23 137	1,3%
w tym:			
w modelu abonamentowym	14 819	14 656	1,1%
w modelu przedpłaconym	8 630	8 481	1,8%
- przychody z przechowywania próbek	5 888	4 806	22,5%
w tym:			
w modelu abonamentowym	3 860	3 345	15,4%
w modelu przedpłaconym	2 028	1 460	38,9%

Nieznaczny wzrost przychodów z próbek w pierwszym roku (względem I kwartału 2016 roku) przy wzroście wolumenu wynika przede wszystkim ze znacznego wzrostu udziału umów przedpłaconych na długie okresy, co daje niższą opłatę za rok przechowywania, oraz wydłużenia okresu przedpłaty przy tej samej wartości umowy, powodującego zmniejszenie procentu rozpoznania przychodów z próbek w pierwszym roku. Wzrost przychodów z przechowywania jest pochodną wzrostu zakumulowanej liczby przechowywanych próbek lub tkanek.

Bieżący okres to także dalszy wzrost przychodów z obszaru B2B, w szczególności przychodów z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów ATMP na bazie komórek macierzystych oraz ich wykorzystania w eksperymentalnych terapiach komórkowych. W stosunku do trzech miesięcy 2016 roku, przychody w bieżącym okresie wzrosły prawie trzykrotnie z 1,0 mln zł do 2,8 mln zł.

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

[tys. PLN]	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	zmiana %
Przychody zafakturowane z bankowania próbek B2C	30 936	24 348	27,1%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu abonamentowym	6 930	6 986	(0,8%)
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu przedpłaconym	12 776	9 187	39,1%
Przychody zafakturowane dla próbek w przechowywaniu	11 230	8 175	37,4%

W omawianym okresie przychody zafakturowane dla próbek w pierwszym roku wzrosły łącznie o 21,8%, co jest związane przede wszystkim z pozyskaniem nowych próbek lub tkanek do przechowywania. Zauważalny wzrost w udziale procentowym nowo zawartych umów w modelu przedpłaconym przekłada się na znaczny wzrost przychodów zafakturowanych z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w tym modelu. Wzrost przychodów zafakturowanych dla próbek w przechowywaniu związany jest z wzrostem zakumulowanej liczby próbek przechowywanych przez spółki Grupy.

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały liczby próbek rodzinnych przechowywanych na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych w segmencie B2C, według danych zarządczych.

[w sztukach]	31.03.2017	31.03.2016	zmiana %
Liczba próbek B2C na koniec okresu	131 763	113 939	15,6%
<i>udział % abonamentu na koniec okresu</i>	<i>62,4%</i>	<i>62,5%</i>	<i>(0,1 p.p.)</i>
Liczba próbek B2C i B2B na koniec okresu	144 182	126 084	14,4%

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

Liczba nowo pozyskanych próbek [w sztukach]	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	zmiana %
Liczba nowo pozyskanych próbek	4 841	4 583	5,6%
<i>Udział % abonamentu</i>	<i>54,8%</i>	<i>63,5%</i>	<i>(8,7 p.p.)</i>

Na koniec marca 2017 roku w segmencie B2C odnotowano 15,6% wzrost liczby próbek komórek macierzystych lub tkanek względem skumulowanej liczby próbek komórek macierzystych lub tkanek na koniec marca 2016 roku. W omawianym okresie Grupa pozyskiwała więcej nowych próbek komórek macierzystych lub tkanek na rynkach strategicznych, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W tym zakresie kontynuowany był trend widoczny w 2016 roku na poszczególnych rynkach. Zmiany w ciągu 3 miesięcy bieżącego roku nie odbiegają istotnie od zmian w 2016 i mają podobne przyczyny – znaczny wzrost w wszystkich krajach należących do rynku strategicznego oraz powolne ożywienie na rynkach pozostałych. Łącznie Grupa w I kwartale 2017 roku pozyskała 4.841 próbek komórek macierzystych lub tkanek, wobec 4.583 próbek komórek macierzystych lub tkanek pozyskanych w I kwartale 2016 roku. Dzięki temu, na dzień 31 marca 2017 spółki Grupy przechowywały łącznie 144 tys. próbek komórek macierzystych lub tkanek przechowywanych w segmencie B2C oraz B2B. Zmniejszenie w I kwartale 2017 roku udziału umów płatnych w modelu abonamentowym w ogólnej liczbie nowo pozyskanych próbek, wynika z wzrostu liczby podpisywanych umów w krajach, gdzie obowiązuje wyłączenie przedpłacony model płatności oraz pewnego wzrostu odsetka tego typu umów w innych krajach. Według oceny Zarządu jednostki dominującej nie należy traktować tej zmiany jako zmiany trendu.

Szczegółowe informacje na temat kosztów bezpośrednich realizacji umów w obszarze B2C przedstawia poniższa tabela:

[tys. PLN]	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	zmiana %
Koszty próbek w pierwszym roku	8 065	7 352	9,7%
Koszty przechowywania próbek	1 610	1 570	2,5%
Koszty bezpośrednio pozostałych usług	3 061	2 393	27,9%
Koszty marketingu i struktur sprzedaży	7 636	6 681	14,3%
Koszty ogólne i administracji	4 928	4 877	1,0%

W ciągu 3 miesięcy 2017 roku koszt próbek w pierwszym roku wzrósł w stosunku do ubiegłorocznego o 9,7%, co w dużej mierze wynika z wzrostu opłat z tytułu pobrania krwi pępowinowej lub tkanek oraz wzrostu kosztów edukacji klientów. Wzrost kosztów przechowywania związany jest z wzrostem zakumulowanej liczby próbek lub tkanek w przechowywaniu. Wzrost bezpośrednich kosztów pozostałych usług związany jest z wytwarzaniem produktów leczniczych zaawansowanych terapii komórkowych oraz rozpoczęciem prac rozwojowych w ramach projektów ABC Therapy, BIOOPA oraz Circulate. Poniesienie o 14,3% wyższych kosztów sprzedaży i marketingu związane jest z powiększeniem struktur sprzedażowych oraz przeprowadzaniem licznych kampanii telewizyjnych, które mają na celu zwiększyć wiedzę klientów na temat bankowania komórek z krwi pępowinowej.

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]	31.03.2017	31.12.2016	zmiana %
Aktywa trwałe	130 986	130 549	0,3%
Aktywa obrotowe	46 167	38 990	18,4%
Aktywa razem	177 153	169 539	4,5%

Wzrost wartości aktywów trwałych związany był przede wszystkim z pozycją rozliczeń międzyokresowych przychodów o charakterze długoterminowym oraz rzeczowych aktywów trwałych i wynikał ze wzrostu skali działalności Grupy.

[w tys. PLN]	31.03.2017	31.12.2016	zmiana %
Kapitał własny	62 564	56 864	10,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	91 207	86 496	5,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	23 382	26 179	(10,7%)
Pasywa razem	177 153	169 539	4,5%

Grupa utrzymuje stabilną strukturę finansowania, około 35% sumy bilansowej stanowią kapitały własne. Wzrost kapitałów własnych w ciągu 3 miesięcy 2017 roku względem roku 2016 związany jest z wypracowaniem zysku w okresie. Wzrost zobowiązań długoterminowych wynikał w dużej mierze z zwiększenia pozycji rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz wzrostu przychodów przyszłych okresów, korespondujących ze wzrostem rozliczeń przychodów po stronie aktywów. Spadek zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie z spłaty kredytu bankowego.

7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje z sprawozdania rachunku przepływów pieniężnych

[w tys. PLN]	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	zmiana %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 114	7 590	6,9%
Korekty	(4 069)	(3 538)	15,0%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 045	4 052	(0,2%)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 871	3 310	17,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 925)	(1 134)	69,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(56)	69	-
Środki pieniężne na początek okresu	6 810	6 852	(0,6%)
Środki pieniężne na koniec okresu	8 700	9 097	(4,4%)

7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

[dane w %]	31.03.2017	31.03.2016	zmiana p.p.
Wskaźnik rentowności ze sprzedaży	25,1%	23,9%	1,2
Wskaźnik rentowności EBITDA	28,0%	29,4%	(1,4)
Wskaźnik rentowności operacyjnej	24,6%	25,5%	(0,9)
Wskaźnik rentowności brutto	24,0%	25,2%	(1,2)
Wskaźnik rentowności netto	18,1%	19,9%	(1,8)
Wskaźnik rentowności aktywów ROA	3,5%	4,2%	(0,7)
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	9,8%	15,3%	(5,5)
Wskaźnik zadłużenia aktywów	4,5%	7,0%	(2,5)
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	12,8%	25,4%	(12,6)

Poniżej zamieszczono definicje poszczególnych wskaźników finansowych:

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

7.5. Inwestycje, aktywa niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

W ciągu 3 miesięcy 2017 roku Grupa poniosła następujące nakłady na inwestycje:

[dane w tys. PLN]	31.03.2017
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	1 966
Udziały i akcje w innych podmiotach	-
Razem nakłady kapitałowe	1 966

Poniesione w ciągu 3 miesięcy 2017 roku nakłady dotyczyły przede wszystkim zakupu urządzeń wykorzystywanych w procesie wytwarzania produktów leczniczych zaawansowanych terapii komórkowych. Ponadto w omawianym okresie Grupa poniosła nakłady związane z wdrażaniem systemu ERP w jednostce dominującej oraz nakłady związane z zwiększeniem floty samochodowej (zakup sfinansowany leasingiem finansowym). W I kwartale 2017 roku Grupa poniosła również nakłady na zakup urządzeń medycznych i laboratoryjnych oraz sprzętu IT wykorzystywanych w bieżącej działalności.

Poniżej przedstawiono główne pozycje aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych:

Aktywa niematerialne	31.03.2017	31.12.2016
Koszty zakończonych prac rozwojowych	55 120,47	60 454,71
Inne aktywa niematerialne	1 403 666,20	1 397 940,32
Umowy z klientami	3 307 197,25	3 420 229,07
Aktywa niematerialne w budowie	1 842 623,81	1 578 319,61
Razem	6 608 607,73	6 456 943,71

Pozycja umowy z klientami przedstawia szacowane przyszłe wpływy z rocznych kontraktów rozpoznane na przejęciu jednostek zależnych. Na dzień bilansowy okres amortyzacji dla przejętych kontraktów spółki Longa Vita Sp. z o.o. wynosi 8 lat, natomiast dla spółki Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o. 10 lat.

Wszystkie aktywa niematerialne, poza wartością firmy, ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania. Na dzień 31 marca 2017 roku aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień 31 marca 2017 roku w pozycji aktywa niematerialne w budowie zaprezentowane zostały nakłady poniesione przez jednostkę dominującą na rozwój systemów ERP oraz nakłady na prace rozwojowe związane z rozwojem technologii namnażania komórek mezenchymalnych.

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2017	31.12.2016
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 335 264,18	3 318 619,55
Urządzenia techniczne i maszyny	10 574 053,67	10 533 489,39
Środki transportu	2 352 848,05	2 272 112,01
Inne środki trwałe	3 346 771,03	3 126 436,46
Razem	19 608 936,94	19 250 657,41

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku spółki Grupy nie posiadały gruntów w użytkowaniu wieczystym. Łączna wartość środków trwałych w leasingu finansowym na dzień 31 marca 2017 roku wynosiła 3 833 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość środków wynosiła 3 344 tys. zł. Środki trwałe w leasingu finansowym ujęte są grupach: środki transportu, urządzenia techniczne i maszyny oraz inne środki trwałe.

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku stan środków trwałych w budowie przedstawia tabela poniżej:

Środki trwałe w budowie	31.03.2017	31.12.2016
Środki trwałe w budowie	2 890 856,70	3 177 131,85
Razem	2 890 856,70	3 177 131,85

Na dzień 31 marca 2017 roku łączna wartość środków trwałych w budowie wynosiła 2 890 856,42 zł. Kwota ta dotyczyła głównie nakładów poniesionych przez jednostkę dominującą na rozbudowę laboratorium Spółki. Jednostka dominująca planuje rozpocząć amortyzację nowego laboratorium w III kwartale 2017 roku.

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku, jak i w 2016 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych klasyfikowanych, jako przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku spółki Grupy nie posiadały ustanowionych zabezpieczeń na majątku.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017, ani w 2016 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 2017 roku nie zawierała umów znaczących.

8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA

8.1. Strategia Grupy Kapitałowej

Grupa rozwija swoją działalność przede wszystkim na rynkach, na których jest już obecna, skupiając się na wzroście organicznym, pozostając jednocześnie otwartą na wszelkie akwizycje, 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, a celem strategicznym jest zachowanie obecnego tempa wzrostu pozyskiwania nowych próbek do bankowania w obszarze B2C (próbki przechowywane na podstawie umów zawartych z osobami fizycznymi).

Dla realizacji strategii Grupy kluczowymi elementami są:

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

W ocenie Zarządu Spółki, szybki wzrost świadomości potencjalnych klientów, edukowanych w zakresie możliwości leczniczych istniejących dla osób posiadających zbankowane próbki komórek macierzystych 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 krajach zakwalifikowanych do segmentu Rynki strategiczne, charakteryzujących się w ocenie Emitenta największym potencjałem ze względu na bezwzględną liczbę urodzeń oraz stopień obecnej oraz przewidywanej penetracji rynku. Ze względu na potencjał rynków oraz relatywnie niską penetrację, jako szczególnie ważne dla swojego rozwoju Emitent uznaje Polskę i Turcję. W tych krajach podejmowane są obecnie działania zmierzające do wzrostu penetracji, ukierunkowane przede wszystkim na rozwijanie świadomości, zarówno potencjalnych klientów, jak i środowiska medycznego. Ponadto pod koniec pierwszego kwartału 2017 roku rozpoczęto działania marketingowe adresujące Polaków, którzy decydują się rodzić zagranicą – w szczególności na Wyspach Brytyjskich - na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Grupa podpisała już pierwsze umowy. Grupa planuje także dalsze zwiększanie udziału w rynku hiszpańskim, który jest obecnie największy w Europie. Zarząd zakłada, że zachowanie obecnego tempa wzrostu będzie możliwe dzięki dalszemu rozwojowi Grupy na rynkach zaliczanych do segmentu Rynki strategiczne, w którym z roku na rok Grupa pozyskuje coraz więcej próbek w obszarze B2C.

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 zwiększenie sprzedaży.

Bazując na swoim dużym doświadczeniu, poza wzrostem organicznym Spółka nie wyklucza przeprowadzenia akwizycji – Grupa sfinalizowała dotychczas kilkanaście przejęć.

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 oraz świadczenie innowacyjnych usług telemedycznych dla kobiet w ciąży (telekardiotokografia) we współpracy z Comarch Healthcare. 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 wzrostu zainteresowania tym obszarem działalności, Grupa planuje rozwijanie prac nad indywidualnymi terapiami eksperymentalnymi z zastosowaniem komórek macierzystych. 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.

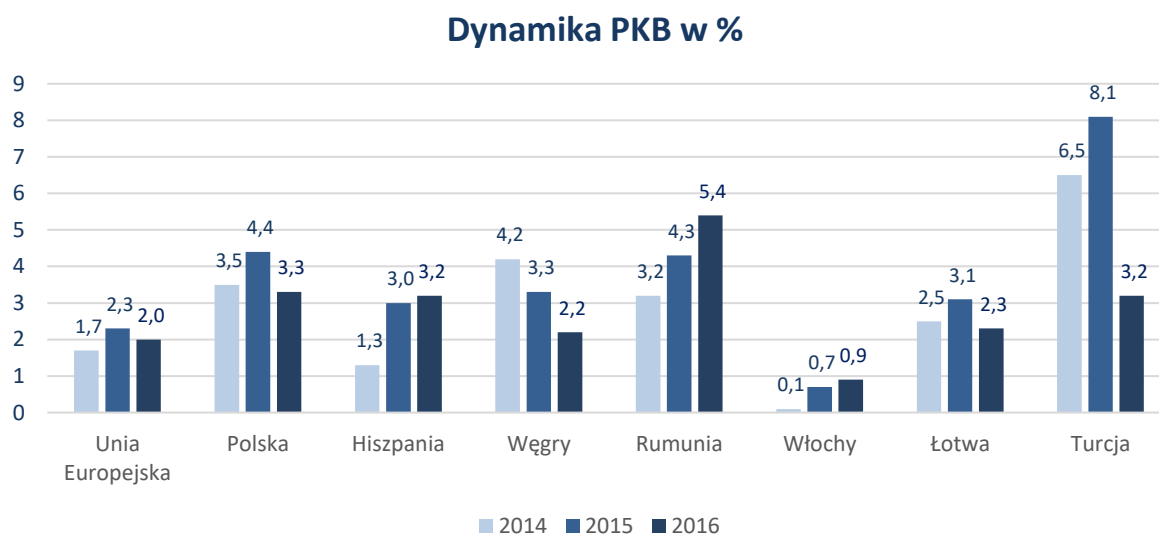
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

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

Sytuacja makroekonomiczna w krajach Unii Europejskiej

Okres stabilności gospodarczej lub rozwoju gospodarczego w większości państw Unii Europejskiej w latach 2012-2014 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, co powinno bezpośrednio przełożyć się na zainteresowanie ofertą Grupy i zwiększanie przez nią przychodów ze sprzedaży. Wyjątek może stanowić Hiszpania, która wyjątkowo mocno została dotknięta kryzysem gospodarczym, jednak oczekuje się, że w średniej perspektywie również ona przezwycięży załamanie gospodarcze i powróci na ścieżkę trwałego wzrostu.

Poniższy wykres przedstawia dynamikę PKB na rynkach, na których obecne są spółki Grupy:



* Źródło: Eurostat

** Turcja – dane za rok 2016 to prognoza rządu tureckiego

Sytuacja makroekonomiczna w Turcji

Nieco odmienna sytuacja panuje w Turcji, gdzie utrzymywany jest stan wyjątkowy, a agencja ratingowa Standard & Poor's określa perspektywę inwestowania w Turcji jako negatywną. W wyniku powyższego, wzrost gospodarczy Turcji uległ znaczącemu spowolnieniu, a notowania tureckiej liry spadły do najniższego poziomu od ponad roku, a perspektywy długofalowego rozwoju tego kraju zostały znacząco zredukowane.

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. Niemniej nie można wykluczyć, że tempo wzrostu udziału Grupy na tym rynku również ulegnie spowolnieniu.

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.

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.

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, 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.

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. Konsekwencje tej decyzji są obecnie analizowane przez spółkę.

Dodatkowym potwierdzeniem braku jednolitego podejścia w kwestii opodatkowania usług oferowanych przez spółki Grupy podatkiem VAT jest ostatni wyrok Sąd 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, rozważył możliwość wprowadzenia zwolnienia z VAT na obecnie oferowane usługi preparatyki i bankowania krwi pępowinowej. Bezpośrednie skutki finansowe tego wyroku zostaną ujęte w sprawozdaniu za II kwartał 2017.

Ponadto Grupa zainicjowała działania na poziomie Parlamentu Europejskiego 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 Rynki strategiczne

Sprzedaż na rynku polskim wzrasta od kilku lat, co spowodowane jest aktywnością marketingową Grupy, rosnącą zamożnością społeczeństwa, wprowadzeniem usługi bankowania sznura pępowinowego oraz pojawiającymi się możliwościami terapii z wykorzystaniem komórek macierzystych. Hiszpania, będąc największym europejskim rynkiem banków rodzinnych, będzie nadal miała dla Grupy kluczowe znaczenie w kolejnych latach. Trudna do przewidzenia wydaje się sytuacja na rynku tureckim, gdzie pomimo dużej liczby porodów (ok 1,4 mln dzieci rocznie) sytuacja socjoekonomiczna znacząco ogranicza możliwości predykcji dalszego rozwoju działalności w tym kraju. Biorąc powyższe pod uwagę wydaje się, że dalsze wzrosty w tym segmencie są nadal możliwe, niemniej jednak utrzymanie dynamiki wzrostu z pierwszego kwartału w najbliższych miesiącach będzie wyzwaniem wymagającym wzmocnionych działań sprzedażowych i marketingowych.

Liczba nowych klientów w segmencie Rynki pozostałe

Na rynku węgierskim Grupa spodziewa się pewnego odbicia liczby nowo pozyskiwanych próbek w okresie kolejnych dwunastu miesięcy. W wyniku otrzymania w kwietniu 2017 roku pozytywnego wyroku Sądu Najwyższego na Węgrzech, uchylającego decyzję nakładającą na usługi świadczone przez spółkę 27% podatku VAT, spółka Krio Intezet Zrt. będzie miała większe możliwości do walki z agresywną konkurencją cenową. Należy

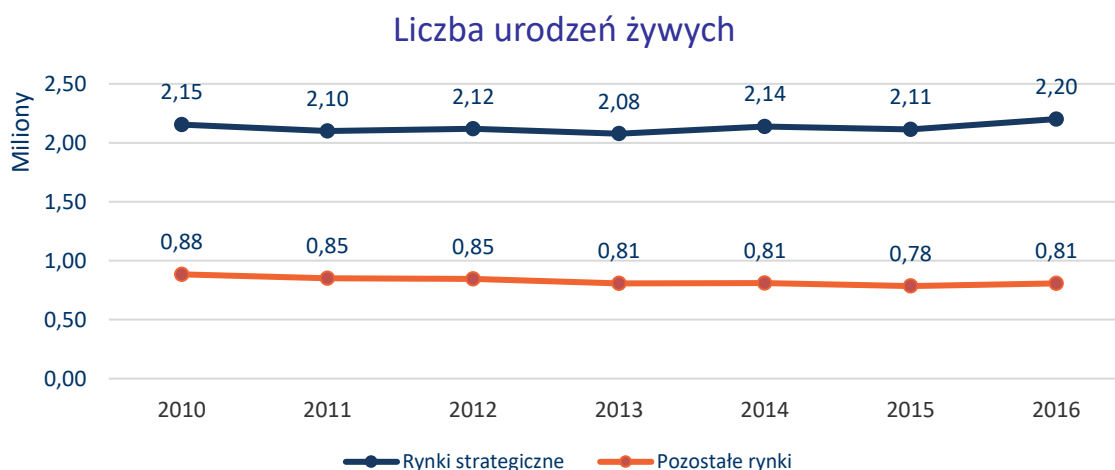
przy tym podkreślić, że usługi bankowania i preparatyki krwi pępowinowej oferowane przez konkurencyjne podmioty były nieopodatkowane.

Po poważnych problemach finansowych wiodącego banku rodzinnego można zaobserwować stabilizację na rynku rumuńskim, gdzie Grupa odnotowała zauważalny wzrost liczby nowo pozyskanych umów. 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.

Charakterystyka rynków strategicznych

Spółka traktuje rynki Polski, Hiszpanii i Turcji, jako rynki strategiczne. Rynki te charakteryzują się dużą liczbą porodów (Turcja – ok. 1,37 mln, Hiszpania ok. 0,43 mln, Polska ok. 0,4 mln w skali roku), a zamożność społeczeństwa i jego siła nabywcza w Polsce i Turcji systematycznie rośnie. Co również istotne, na wszystkich tych rynkach istnieje pozytywne nastawienie do prywatnych usług medycznych, połączone ze skłonnością do wydatkowania na nie środków prywatnych. Dodatkowo, w krajach tych występuje silne pozytywne nastawienie do wartości rodzinnych, co przekłada się na rosnące zainteresowanie usługami Grupy. Hiszpania jest również największym pod względem pobrań rynkiem w Europie, większym od Niemiec i Wielkiej Brytanii.

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



* Źródło: Eurostat: dane za lata 2010 – 2015; Countrymeters.info: dane za 2016 rok

Tendencje dotyczące pobrań krwi pępowinowej na rynkach strategicznych obserwowane w ostatnich trzech latach są pozytywne. Penetracja na rynku hiszpańskim, na którym prowadzi działalność ponad piętnaście banków krwi, po spadku związanym z kryzysem ekonomicznym w 2009 roku, ustabilizowała się. Nieco odmienna sytuacja panuje obecnie na rynku tureckim, na którym pomimo dobrego historycznego tempa wzrostu, niepewna sytuacja geopolityczna może wyhamować rozwój Grupy na tym rynku. Niemniej jednak wydaje się, że nieudany pucz z lipca ubiegłego roku nie spowoduje załamania sprzedaży. W Polsce, dzięki konsolidacji dokonanej przez PBKM, Emitent ma duży wpływ na całokształt rynku prowadząc intensywne działania marketingowe.

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

Na bazie dotychczasowych obserwacji Emitent przewiduje, że co najmniej w roku 2017 na poziomie Grupy utrzyma się struktura umów zawieranych w modelach płatności abonamentowym i przedpłaconym, tj. około 2/3 nowych próbek będzie pozyskiwanych od klientów decydujących się na model abonamentowy.

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

Spółka nie wyklucza podjęcia decyzji o kontynuacji konsolidacji na rynkach, na których Grupa prowadzi już działalność operacyjną. Najbardziej interesujący ze względu na potencjalne akwizycje jest rynek turecki oraz rumuński. Spółka nie wyklucza również przejęć na nowych, strategicznie istotnych rynkach.

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. W ubiegłym roku podpisana została umowa o rozpoczęciu współpracy z podmiotem z Szwecji. Na początku 2017 roku PBKM rozpoczął współpracę z partnerem biznesowym z Wielkiej Brytanii, z którym PBKM tworzy ofertę bankowania komórek macierzystych z tkanek popłodowych dla polskich rodzin mieszkających w tym kraju.

Badania nad terapiami eksperymentalnymi

Grupa zamierza systematycznie zwiększać zaangażowanie finansowe i organizacyjne w rozwój badań nad terapiami eksperymentalnymi z wykorzystaniem komórek macierzystych pozyskiwanych z różnych źródeł niebudzących wątpliwości etycznych, jak tkanki zwyczajowo użytkowane podczas porodu (sznur pępowinowy, łożysko, krew łożyskowa etc.), tkanka tłuszczowa, czy 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 planuje m. in. dalsze 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 zostaną rozpoczęte terapie komórkowe, m. in. w kardiologii, diabetologii, medycynie estetycznej.

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 chorób, przede wszystkim neurologicznych. Należy podkreślić silne przewagi konkurencyjne Emitenta w porównaniu z wieloma podmiotami zaangażowanymi w terapie eksperymentalne, w dużej mierze spoza Europy: (i) stosowane są wyłącznie komórki macierzyste o znanym pochodzeniu, pozyskane przy pełnej zgodzie dawcy i w podmiotach leczniczych, (ii) Emitent posiada stosowne zgody na wytwarzanie produktów leczniczych wydane przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego, (iii) terapie odbywają się w kraju EU z zachowaniem wszelkich obowiązujących przepisów, (iv) wykorzystanie komórek macierzystych w leczeniu odbywa się za zgodą Komisji Bioetycznej. Ograniczeniem dla szerszego stosowania terapii jest obecnie konieczność zachowania eksperymentalnego charakteru leczenia, tj. produkty mogą być wytwarzane jedynie na zamówienie lekarza prowadzącego, indywidualnie dla danego pacjenta. Masowe wprowadzenie do produkcji i dostępność produktów „z półki” będzie możliwa po przeprowadzeniu prób klinicznych i uzyskaniu pozwoleń Europejskiej Agencji Leków, co Emitent, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej, planuje w kolejnych latach.

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.

Ponadto w 2016 roku Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. przy współpracy z Comarch Healthcare S.A. rozpoczął współpracę w zakresie świadczenia usług telemedycznych - KTG. Dzięki tej usłudze kobiety będące pomiędzy 36 a 42 tygodniem ciąży uzyskują dostęp do zdalnej opieki kardiologicznej 24 godziny na dobę, siedem dni w tygodniu. Spółka liczy na to, że dzięki wprowadzaniu coraz to nowszych usług będzie w stanie dotrzeć z usługami podstawowymi do większej liczby klientów.

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 niezrealizowaniem strategii i dalszym rozwojem Grupy;
- ryzyko związane z pozycją konkurencyjną Grupy i konkurencją na rynku usług, na których Grupa prowadzi działalność;
- ryzyko związane ze współpracą z partnerami medycznymi;
- przyjęcie określonego modelu wynagradzania wynika z lokalnych uwarunkowań rynkowych i prawnych;
- ryzyko związane z utratą klientów;
- ryzyko związane z informacjami medialnymi dotyczącymi działalności branży, w której prowadzi działalność Grupa;
- ryzyko związane ze spadkiem zainteresowania terapiami z wykorzystaniem komórek macierzystych;
- ryzyko pobrania zbyt małej ilości lub zakażenia materiału biologicznego;
- ryzyko błędu w preparatyce materiału biologicznego;
- ryzyko utraty pobranego materiału biologicznego lub próbki;
- ryzyko związane z wytwarzaniem produktów leczniczych;
- ryzyko związane z awarią urządzeń i systemów informatycznych wykorzystywanych w działalności Spółki;
- ryzyko utraty kadry zarządzającej;
- ryzyko odszkodowawcze i ryzyko sporów sądowych;
- ryzyko związane z przetwarzaniem przez Spółkę danych osobowych na znaczną skalę;
- ryzyka zdarzeń katastroficznych, ryzyka wyjątkowe;
- ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym;
- ryzyko związane z przyjętą metodą rozpoznawania przychodów i kosztów;
- ryzyko związane ze wzrostem kosztów przechowywania;
- ryzyko związane z transakcjami zawieranymi z podmiotami powiązanymi;
- ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania;
- ryzyko naruszenia przepisów dotyczących ochrony konsumentów;
- ryzyko związane z koniecznością uzyskiwania i posiadania określonych pozwoleń;
- ryzyko zmian legislacyjnych w zakresie zasad funkcjonowania publicznej nieodpłatnej służby zdrowia w krajach prowadzenia działalności przez Grupę;
- ryzyko związane ze zmianą kwalifikacji usługi świadczonej przez szpitale na rzecz Spółki;
- ryzyko finansowe, w tym
 - ryzyko stopy procentowej;
 - ryzyko walutowe;
 - ryzyko kredytowe;
 - ryzyko związane z płynnością.

Szczegółowy opis ww. ryzyk został zamieszczony w punkcie 5.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. za rok 2016.

9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROČZONY

Efektywna stopa podatkowa w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku wyniosła 24,59 % wobec 21,00% w okresie porównywalnym.

Zgodnie z polskimi przepisami w ciągu I kwartału 2017 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 2016 stosowano następujące stawki podatkowe w celu naliczenia bieżących zobowiązań z tytułu podatku dochodowego:

- Łotwa – 15%
- Węgry – 10%
- Rumunia – 16%
- Włochy – 31,4%
- Turcja – 20%
- Hiszpania – 25%
- Szwajcaria – 21,17%

10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Na dzień 31 marca 2017 r. 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 rozwadniających) średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie występowały elementy rozwadniające zysk przypadający na jedną akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz ilość akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	31.03.2017	31.03.2016
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. sztukach)	4 735	4 735
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy (w tys. PLN)	5 893	5 996
Zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1,24	1,27

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dywidenda z zysku za 2016 rok

Przed publikacją niniejszego sprawozdania Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 maja 2017 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę, przeznaczając część zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2016 roku w kwocie 8 522 676,00 zł, tj. 1,80 zł na jedną akcję, na wypłatę dywidendy. Pozostała część przeznaczona została w całości na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy został ustalony na 23 maja 2017 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 30 czerwca 2017 roku.

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.

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 zobowiązania wynikającego z zawartej przez Emitenta z mBank S.A. umów kredytowych o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2015 r. oraz umowy kredytowej o kredyt obrotowy zawartej 15 listopada 2016 roku. Na mocy postanowień tej umowy, Spółka jest zobowiązana do przekazywania 50% wypracowanego zysku netto na kapitał zapasowy.

13. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych przedstawiała się następująco:

31.03.2017	Wartość na początek okresu	Zwiększenie/ Zmniejszenia	Utrata wartości w okresie	Różnice kursowe	Wartość na koniec okresu
Krio Intezet Zrt.	748 031,45	-	-	(304 004,96)	444 026,49
Famicord Hungary Kft.	523 667,26	-	-	(22 761,71)	500 905,55
Sevibe Cells S.L.	12 376 217,42	-	-	(618 861,76)	11 757 355,66
Longa Vita Sp. z o.o.	1 892 250,88	-	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankası	1 133 191,21	-	-	(96 827,43)	1 036 363,38
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o.	2 423 648,31	-	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing S.L.U.	5 509,58	-	-	-	5 509,58
Razem	19 102 516,11	0,00	0,00	(1 042 456,26)	18 060 059,86

31.12.2016	Wartość na początek okresu	Zwiększenie/ Zmniejszenia	Utrata wartości w okresie	Różnice kursowe	Wartość na koniec okresu
Krio Intezet Zrt.	406 163,06	-	-	341 868,39	748 031,45
Famicord Hungary Kft.	498 070,61	-	-	25 596,65	523 667,26
Sevibe Cells S.L.	11 883 734,39	-	-	492 483,03	12 376 217,42
Longa Vita Sp. z o.o.	1 892 250,88	-	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	1 272 894,48	-	-	(139703,27)	1 133 191,21
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o.	2 423 648,31	-	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing S.L.U.	5 509,58	-	-	-	5 509,58
Razem	18 382 271,31	0,00	0,00	720 244,80	19 102 516,11

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

14. AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku stan aktywów finansowych przedstawiają tabele poniżej:

Aktywa finansowe	31.03.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	5 570,00	5 000,00
Zwiększenia	-	570,00
Stan na koniec okresu	5 570,00	5 570,00

Aktywa finansowe	31.03.2017	31.12.2016
Udziały w jednostkach pozostałych	5 570,00	5 570,00
Aktywa finansowe razem:	5 570,00	5 570,00

15. CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawia następująca tabela:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.03.2017	31.12.2016
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	78 350 910,55	76 015 325,52
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	563 864,99	587 950,88
Domeny internetowe	33 694,34	-
Przedpłacone koszty pozyskania klientów	343 913,70	407 008,00
Inne	13 895,06	36 117,17
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	79 306 278,64	77 046 401,57

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.03.2017	31.12.2016
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	10 891 100,26	10 656 201,57
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	325 411,23	293 925,03
Domeny internetowe	655,94	38 019,08
Ubezpieczenia	135 964,63	112 190,14
Prenumeraty	7 595,64	-
Najem i dzierżawa	131 503,94	148 878,60
Leasing	15 323,24	-
Licencje rozliczane w czasie	497 949,00	-
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	795 797,44	572 692,60
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	12 801 301,32	12 670 456,68

W pozycji przychody niezafakturowane z umów konsumenckich w części długo i krótkoterminowej prezentowane są przyspieszone przychody ze sprzedaży usług preparowania i przechowywania krwi pępowinowej oraz innych materiałów biologicznych.

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.

W pozycji przedpłacone koszty pozyskania klientów prezentowana jest rozliczana w czasie przedpłata na poczet przyszłych kontraktów prowizyjnych agentów pozyskujących nowych klientów na rynku strategicznym.

16. ZAPASY

Poniższa tabela przedstawia stan zapasów brutto na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Zapasy	31.03.2017	31.12.2016
Materiały	2 082 092,97	2 374 080,36
Produkty gotowe	18 466,43	-
Towary	242 141,82	11 452,43
Zapasy razem:	2 342 701,22	2 385 532,79

W związku ze sprzedażą towaru objętego odpisem w 2016 roku w I kwartale 2017 roku Spółka Cryoprofil dokonała rozwiązania odpisu na kwotę 154 388,43 zł.

W 2016 roku spółka zależna Cryoprofil S.A. dokonała odpisu na towar w kwocie około 166 tys. zł, co uargumentowane było upływającym we wrześniu 2017 roku terminem przydatności. Dodatkowo jednostka dominująca zwiększyła odpis o około 94 tys. na towar, który w 2015 roku został odpisany w wartości 500 tys. zł. Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej.

Odpis na zapasy	31.03.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	(760 631,22)	(500 000,00)
Zawiązanie odpisu	-	(260 631,22)
Rozwiązanie odpisu	154 388,43	-
Stan na koniec okresu:	(606 242,79)	(760 631,22)

17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

Należności handlowe	31.03.2017	31.12.2016
Należności handlowe brutto	23 734 521,78	18 281 048,90
w tym należności od jednostek powiązanych	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	(4 097 172,43)	(3 906 633,19)
Należności handlowe netto:	19 637 349,35	14 374 415,71

Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Pozostałe należności krótkoterminowe	31.03.2017	31.12.2016
Rozliczenia z pracownikami	188 339,49	81 593,88
Należności z tytułu sprzedanych środków trwałych	69 733,60	386 748,23
Depozyty, kaucje	984 938,48	969 920,88
Należności z tyt. podatku dochodowego	956 168,82	953 029,03
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	442 559,54	309 394,95
Należności dochodzone na drodze sądowej	15 844,68	15 844,68
Inne należności krótkoterminowe	27 300,31	32 759,08
Pozostałe należności krótkoterminowe razem:	2 684 884,93	2 749 290,73

18. AKCJE I AKCJONARIAT

18.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.367,4 tys. zł i był podzielony na 4.734.820 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym:

- 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.

Na dzień sporządzenia Raportu Statut Spółki przewiduje możliwość skorzystania z warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118.370,50 zł w drodze emisji nie więcej niż 236.741 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii K posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, będącym osobami uczestniczącymi w programie motywacyjnym, z wyłączeniem

prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Prawa objęcia akcji serii K mogą zostać wykonane w różnym terminie, najpóźniej do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Aktualnie wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela, które zostały zarejestrowane w KDPW oraz wprowadzonymi do obrotu do obrotu giełdowego.

18.2. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji zarówno niniejszego jak również poprzedniego raportu kwartalnego tj. na dzień 18 maja 2017 roku oraz na dzień 18 listopada 2016 roku.

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym	Wartość kapitału
EVF Investments*	1 802 200	1 802 200	0,50	38,06%	901 100,0
Jakub Baran	378 227	378 227	0,50	7,99%	189 113,5
Oskar Chejde	243 313	243 313	0,50	5,14%	121 656,5
Fundusze zarządzane przez Altus TFI S.A.	251 533	251 533	0,50	5,31%	125 766,5
Pozostali	2 059 547	2 059 547	0,50	43,50%	1 029 773,5
Suma	4 734 820	4 734 820		100,0%	2 367 410,00

* podmiot kontrolowany przez Enterprise Venture Fund I, LP

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 ostatniego raportu rocznego oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

Akcionariusz	Funkcja	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Jakub Baran	Prezes Zarządu	378 227	7,99%
Tomasz Baran	Członek Zarządu	48 685	1,03%
Jerzy Mikosz	Członek Zarządu	16 108	0,34%
Jarosław Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej Spółki	153 244	3,24%

Pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta.

W dniu 15 lutego 2016 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę w m.in. w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118.370,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 236.741 akcji. W ramach ww. programu wyemitowanych zostanie 236.741 warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii K, stanowiących 5% obecnego kapitału zakładowego Spółki. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Objęcie i wydanie Warrantów odbywać się będzie w 4 transzach, po jednej transzy za każdy zakończony rok obrotowy tj. za lata obrotowe 2016-2019. W skład każdej transzy będzie wchodziło 38.826 sztuk warrantów. Warranty nie przyznane lub nie objęte za dany rok obrotowy w danej transzy (bez względu na przyczynę) będą przechodzić do puli rezerwowej. Pula rezerwowa wynosi 81.437 sztuk warrantów. W skład puli rezerwowej będą wchodzić także warranty nie przyznane lub nie objęte w danej transzy (bez względu na przyczynę). Prawo wstępnego alokowania i przyznawania Warrantów znajdujących się w puli rezerwowej przysługuje wyłącznie Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie wskazanej powyżej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15 lutego 2016 r. w dniu 11 marca 2016 r. wskazała Panów Jakuba Barana, Tomasza Barana oraz Jerzego Mikosza oraz dwie osoby uznane za kluczowe dla działalności Grupy Kapitałowej, jako osoby uprawnione do udziału w nowym programie motywacyjnym. Rada Nadzorcza wstępnie alokowała na ich rzecz warranty subskrypcyjne w następujący sposób:

- Pan Jakub Baran – Prezes Zarządu Spółki, po spełnieniu warunków programu motywacyjnego, będzie uprawniony do objęcia do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2016, do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2017, do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2018, do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2019,
- Pan Tomasz Baran – Członek Zarządu, po spełnieniu warunków Nowego Programu Motywacyjnego, będzie uprawniony do objęcia do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2016, do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2017, do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2018, do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2019,
- Pan Jerzy Mikosz – Członek Zarządu, po spełnieniu warunków Nowego Programu Motywacyjnego, będzie uprawniony do objęcia do 4.735 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2016, do 4.735 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2017, do 4.735 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2018, do 4.735 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2019.

Pozostałe dwie osoby będą miały prawo do objęcia odpowiednio do 1.184 sztuk Warrantów za każdy rok obrotowy oraz do 947 za każdy rok obrotowy.

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu warranty, o których mowa powyżej nie zostały wyemitowane.

Mając powyższe na uwadze w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego do dnia publikacji niniejszego Raportu osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały uprawnień do akcji Emitenta.

19. REZERWY

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

	Inne rezerwy	Razem
01.01.2017	275 315,00	275 315,00
Zawiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
31.03.2017	275 315,00	275 315,00
w tym:		
- długoterminowe	275 315,00	275 315,00
- krótkoterminowe	-	-
01.01.2016	462 804,00	462 804,00
Zawiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	(187 489,00)	(187 489,00)
31.12.2016	275 315,00	275 315,00
w tym:		
- długoterminowe	275 315,00	275 315,00
- krótkoterminowe	-	-

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku spółki grupy nie tworzyła rezerw na sprawy sądowe oraz rezerwy na koszty restrukturyzacji. Prezentowane rezerwy na dzień 31 marca 2017 roku oraz na koniec grudnia 2016 roku rozpoznane zostały na przejęciu kontroli w spółkach zależnych.

W omawianym okresie, jak i w roku ubiegłym Grupa nie kalkulowała rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne. W ocenie Zarządu jednostki dominującej, ze względu na niską średnią wieku oraz krótki staż pracy pracowników, rezerwy te byłyby nieistotne z punktu widzenia spółek Grupy.

20. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	31.03.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	2 529 505,74	2 825 164,47
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	2 529 505,74	2 825 164,47
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	1 340 406,69	1 442 863,21
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	1 340 406,69	1 442 863,21
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Kredyty i pożyczki razem:	3 869 912,43	4 268 027,68

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań wg przewidywanego okresu spłaty:

Kredyty i pożyczki	31.03.2017	31.12.2016
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	1 340 406,69	1 442 863,21
Powyżej 1 roku - do 3 lat	1 583 900,00	1 833 800,00
W okresie od 3 do 5 lat	945 605,74	991 364,47
Kredyty i pożyczki razem:	3 869 912,43	4 268 027,68

W pozycji kredyty i pożyczki prezentowane są kredyty zaciągnięte przez jednostkę dominującą oraz spółkę Sevibe Cells. Umowy kredytów i pożyczek zostały oprocentowane zgodnie z notowaniami EURIBOR + marża oraz WIBOR + marża. Powyższe kredyty nie są zabezpieczone żadnymi aktywami trwałymi, czy też aktywami niematerialnymi.

21. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura przychodów przyszłych okresów przedstawiała się następująco:

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	31.03.2017	31.12.2016
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	55 141 137,98	52 870 019,32
Przychody przyszłych okresów B2B	25 959,76	22 956,47
Dotacje	2 177 670,80	1 996 158,79
Inne	-	-
Długoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	57 344 768,54	54 889 134,58

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	31.03.2017	31.12.2016
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	7 424 641,81	5 992 145,55
Przychody przyszłych okresów B2B	640 573,91	725 894,28
Dotacje	657 646,20	582 323,26
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	8 722 861,92	7 300 363,09

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 rozwój prowadzonej przez spółki Grupy działalności.

22. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela przedstawia objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 marca 2016 roku:

Bilansowa zmiana stanu należności	(5 240 377,31)	3 139 675,06
Kompensata należności handlowych z pożyczkami	-	-
Rozliczenie dywidendy	-	313 027,64
Zmiana stanu w cash flow	(5 240 377,31)	3 452 702,70

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 144 775,48)	(710 419,24)
Zmiana stanu rozrachunków z tyt. leasingu	(177 477,90)	(1 089 424,33)
Nabycie spółek zależnych	-	-
Rozliczenie dywidendy	-	(380 727,19)
Umorzenie rozrachunków	-	-
Zmiana stanu w cash flow	(2 322 253,38)	(2 180 570,79)

Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 321 627,05	(4 065 360,55)
Zmiana stanu odsetek	-	-
Dotacje otrzymane	(500 000,00)	(1 309 796,60)
Nabycie spółek zależnych	-	-
Zmiana stanu w cash flow	821 627,05	(5 375 157,15)

23. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Grupa posiada szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze. Najistotniejsze, z których wynikały następujące zobowiązania pozabilansowe do dokonania przyszłych płatności przedstawiono w poniższej tabeli:

[tys. PLN]	31.03.2017	31.12.2016
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu powierzchni	13 363	13 602
W okresie do 1 roku	1 853	1 864
W okresie od 1 roku do 5 lat	7 805	7 723
Powyżej 5 lat	3 705	4 015
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu samochodów	704	780
W okresie do 1 roku	366	370
W okresie od 1 roku do 5 lat	338	410
Powyżej 5 lat	0	-

24. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka jest stroną umowy poręczenia zawartej z Urzędem Skarbowym w Budapeszcie (Nemzeti Adó és Vámhivatal), na mocy której zobowiązała się do dokonania płatności zobowiązania podatkowego Krio Intezet Zrt. w wysokości ok. 5,6 mln zł (409 mln HUF) w przypadku, gdy Krio Intezet Zrt. nie uiszczy wskazanego powyżej zobowiązania podatkowego zgodnie z wydaną decyzją węgierskich władz podatkowych. Na dzień 31 marca 2017 roku wartość pozostałego do spłaty zobowiązania wynosi 2,1 mln zł (157 mln HUF).

Emitent jest stroną gwarancji udzielonej hiszpańskim organom podatkowym tytułem zapłaty zobowiązań podatkowych przez spółkę Sevibe Cells. Łączna kwota udzielonej gwarancji na dzień 31 marca 2017 roku wynosiła 124 tys. EUR, tj. ok. 523 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do listopada 2017 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent był stroną gwarancji udzielonej rządowi Katalonii tytułem spłaty nieoprocentowanej pożyczki na inwestycje udzielonej spółce Sevibe Cells. Łączna wartość udzielonej gwarancji na dzień 31 marca 2017 roku to 46 tys. EUR, tj. ok. 194 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do listopada 2017 roku.

Według stanu na dzień 31 marca 2017 r. Grupa wystawiła weksle o łącznej wartości 16,5 mln zł. Są one powiązane z umowami przyznającymi dotacje/dofinansowanie do projektów współfinansowanych środkami z Unii Europejskiej, Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

25. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

W dniu 15 lutego 2016 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę w m.in. w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118.370,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 236.741 akcji. W ramach ww. programu wyemitowanych zostanie 236.741 warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii K, stanowiących 5% obecnego kapitału zakładowego Spółki. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Objęcie i wydanie Warrantów odbywać się będzie w 4 transzach, po jednej transzy za każdy zakończony rok obrotowy tj. za lata obrotowe 2016-2019. W skład każdej transzy będzie wchodziło 38.826 sztuk warrantów. Warranty nie przyznane lub nie objęte za dany rok obrotowy w danej transzy (bez względu na przyczynę) będą przechodzić do puli rezerwowej. Pula rezerwowa wynosi 81.437 sztuk warrantów. W skład puli rezerwowej będą wchodzić także warranty nie przyznane lub nie objęte w danej transzy (bez względu na przyczynę). Prawo wstępnego alokowania i przyznawania Warrantów znajdujących się w puli rezerwowej przysługuje wyłącznie Radzie Nadzorczej.

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

Szczegółowe informacje nt. alokacji poszczególnych warrantów na rzecz osób uprawnionych zostały zamieszczone w punkcie 18.4 *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 warrantów 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 EBITDA,
- 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
- wygaśnięcia mandatu Osoby Uprawnionej, jako członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej i niepowołania jej ponownie do Zarządu albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub

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

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

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

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość godziwa Programu na datę przyznania wynosi 3.154 tys. zł.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w I kwartale 2017 roku jednostka dominująca ujęła w ciężar kosztów kwotę 281,0 tys. zł, natomiast w pozostałych trzech kwartałach 2017 roku Spółka ujmie 843 tys. zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu warrantów, o których mowa powyżej nie zostały wyemitowane.

26. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH

Waluta	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Do bilansu:			
1 EUR	4,2198	4,424	4,2684
100 HUF	1,3670	1,4224	1,3586
1 RON	0,9277	0,9749	0,9538
1 TRY	1,0853	1,1867	1,3284
1 CHF	3,9461	4,1173	3,9040
Do RZiS:			
1 EUR	4,2891	4,3757	4,3559
100 HUF	1,3875	1,4034	1,3947
1 RON	0,9485	0,9739	0,9697
1 TRY	1,0931	1,3109	1,3501
1 CHF	4,0207	4,0133	3,9637

27. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIĘGLYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

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

28. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała i nie planuje publikować jednostkowych oraz skonsolidowanych prognoz finansowych na rok 2017.

29. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanymi, przy czym w okresie tym nie były zawierane z ww. podmiotami transakcje na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Sprzedaż usług [tys. PLN]	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
Kriovum Sejt és szövetbank ¹⁾	-	2
Razem:	0	2

- 1) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Krio Intezet Zrt.; w omawianym okresie spółka Krio Intezet Zrt. świadczyła dla tej spółki usługi preparatyki i przechowywania krwi pępowinowej;

Zakup usług [tys. PLN]	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
Clariden Tanácsadó Kft. ¹⁾	-	29
Nardus Consulting ²⁾	101	34
Nardus Kereskedelmi Kft. ²⁾	-	29
Cells Life Hungary ³⁾	144	100
Fahri Gurur Polat ⁴⁾	8	10
Bora Yilmazkurt ⁵⁾	16	27
Kriovum Sejt és szövetbank ²⁾	-	11
Protest Diagnostic SRL ⁶⁾	47	41
Zaira Alternatives SRL ⁷⁾	15	16
Hardin Alternatives SRL ⁸⁾	51	-
Cryotech Jarosław Sobolewski ⁹⁾	236	21
Razem:	618	318

- 1) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Krio Intezet Zrt.; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży;
- 2) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Krio Intezet Zrt.; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi najmu pomieszczeń biurowych i laboratoryjnych;
- 3) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Krio Intezet Zrt.; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży;
- 4) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Yaşam Bankasi; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wynajmu nieruchomości oraz usługi doradcze;
- 5) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Yaşam Bankasi; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wynajmu nieruchomości oraz usługi doradcze;
- 6) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab; w omawianym okresie spółka Stemlab świadczyła dla tej spółki usługi preparatyki i krwi pępowinowej;
- 7) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab; w omawianym okresie spółka świadczyła dla spółki Zaira usługi administracyjne;
- 8) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży;
- 9) Udziałowcem spółki jest członek Rady Nadzorczej PBKM, w omawianym okresie spółka sprzedała do PBKM środki trwałe wykorzystywane w prowadzeniu bieżącej działalności Grupy.

Poniższe tabele przedstawiają salda należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych:

Należności handlowe [tys. PLN]	31.03.2017	31.12.2016
Kriovum Sejt és szövetbank	27	28
Kriovum egészségügyi szolgáltató	42	43
Razem:	69	71

Zobowiązania handlowe [tys. PLN]	31.03.2017	31.12.2016
Kriovum Sejt és szövetbank	-	7
Fahri Gurur Polat	3	-
Bora Yilmazkurt	5	-

Cryotech Jarosław Soboleski	-	4
Protest Diagnostic SRL	-	15
Razem:	8	26

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

Na dzień 1 stycznia 2017 r. jak również na dzień 31 marca 2017 roku nie są prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość, stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, jak również Spółka lub jednostka zależna nie jest stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących odpowiednio zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość dla poszczególnych grup stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Jednocześnie Spółka informuje, iż jedynym toczącym się postępowaniem, które może w mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy PBKM jest postępowanie po kontroli skarbowej w Krio Intezet Zrt. przeprowadzonej w roku 2014, zakończone decyzją dyrektora Regionalnej Generalnej Dyrekcji Podatkowej Węgry Centrum z 10 grudnia 2014 roku nakazującą zapłatę 117,6 mln HUF (ok. 1,6 mln zł) tytułem zaległego, zdaniem władz podatkowych, podatku VAT za rok 2011 oraz 31,6 mln HUF (ok. 0,4 mln zł) tytułem odsetek. W decyzji tej władze podatkowe zakwestionowały powszechnie uznawane do tej pory zwolnienie z VAT dla usług medycznych wykonywanych przez Krio Intezet Zrt. Dla ograniczenia ryzyka podatkowego Krio dokonało w związku z tą decyzją korekty deklaracji VAT za lata 2012-2014, wykazując łączne zobowiązanie w kwocie 597,7 mln HUF (ok. 8,1 mln. zł), z czego 409,2 mln HUF (około 5,6 mln zł) zostało w wyniku porozumienia z władzami skarbowymi rozłożone na raty do spłaty w ciągu trzech lat. Spółka poręczyła spłatę tej kwoty przez Krio Intezet Zrt. Na datę sporządzenia sprawozdania zobowiązanie Krio Intezet Zrt. wynosi 255,7 mln HUF (ok. 3,6 mln zł). Skutkiem finansowym zmiany wykładni prawa na Węgrzech było dokonanie odpisów, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wybranych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat, poprzez ujęcie w pozycji Pozostałe koszty operacyjne kwoty 3.772,1 tys. zł tytułem rozliczenia VAT za lata 2011-2013 na Węgrzech. Spowodowało to również konieczność wstecznego naliczenia VAT od faktur wystawionych w latach 2011-2014. Odpis dokonany w 2014 roku w kwocie 3.772,1 tys. zł odzwierciedlał naliczenie VAT wstecz za lata 2011-2013, a naliczenie VAT od faktur wystawionych w roku 2014 zostało ujęte jako obniżenie bieżących przychodów z usług w roku 2014.

Krio Intezet Zrt. w dniu 28 stycznia 2015 roku skierowała sprawę do sądu administracyjnego w Budapeszcie, wnioskując o uchylenie opisanej wyżej decyzji dot. 2011r., zarzucając jej niezgodność z ustawą o VAT. Dnia 26 kwietnia 2016 roku sąd wydał wyrok uchylający decyzję Regionalnej Generalnej Dyrekcji Podatkowej Węgry Centrum z dnia 10 grudnia 2014 r. nakazującej Krio Intezet Zrt. zapłatę 117,6 mln HUF (ok. 1,6 mln zł) tytułem zaległego podatku VAT za rok 2011 oraz 31,6 mln HUF (ok. 0,4 mln zł) tytułem odsetek. Ministerstwo Finansów złożyło od tego orzeczenia apelację, ale Sąd Najwyższy podtrzymał je wyrokiem z 20 kwietnia 2017 roku, potwierdzając zwolnienie z VAT dla usług medycznych wykonywanych przez Krio Intezet Zrt. (nota 31).

31. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W dniu 20 kwietnia 2017 r. Sąd Najwyższy na Węgrzech, w związku z apelacją złożoną przez Regionalną Generalną Dyrekcję Podatkową Węgry Centrum od wskazanego wyżej wyroku, potwierdził iż usługi oferowane przez Krio w 2011 roku nie podlegały opodatkowaniu podatkiem VAT.

Biorąc powyższe pod uwagę Krio nie jest zobowiązana do zapłaty 117,6 mln HUF (ok. 1,6 mln zł) tytułem zaległego podatku VAT za rok 2011 oraz 31,6 mln HUF (ok. 0,4 mln zł) tytułem odsetek. Kwota zwrotu VAT zostanie w

całości rozpoznana w wyniku finansowym spółki Krio za II kwartał 2017 roku, co w pozytywny sposób wpłynie na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy. Obecnie Zarząd spółki Krio Intezet Zrt. jest w trakcie analizy wpływu wyżej wspomnianego wyroku na wyniki spółki.

W dniu 15 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę, przeznaczając część zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2016 roku w kwocie 8 522 676,00 zł, tj. 1,80 zł na jedną akcję, na wypłatę dywidendy. Pozostała część przeznaczona została w całości na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy został ustalony na 23 maja 2017 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 30 czerwca 2017 roku.

32. 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 zobowiązań.

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2017 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.03.2017	31.12.2016
	niebadane	badane
Aktywa trwałe	124 987 251,04	121 486 398,04
Aktywa niematerialne	2 866 876,23	2 685 201,04
Wartość firmy	1 892 250,88	1 892 250,88
Rzeczowe aktywa trwałe	15 147 954,01	15 124 277,28
Należności długoterminowe	204 706,31	163 132,93
Udziały w spółkach zależnych	36 020 292,91	36 020 288,52
Pozostałe aktywa finansowe	1 726 815,14	1 553 731,37
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	66 417 837,15	63 272 156,69
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	710 518,41	775 359,33
Aktywa obrotowe	27 736 555,50	23 263 612,14
Zapasy	996 532,69	996 532,69
Należności handlowe	11 262 217,37	7 442 957,69
Należności z tytułu podatku dochodowego	548 656,00	545 611,00
Należności krótkoterminowe inne	1 013 312,86	1 093 409,05
Pozostałe aktywa finansowe	4 437 261,01	3 925 020,46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 327 099,96	1 698 324,82
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 225 647,77	6 500 569,45
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	925 827,84	1 061 186,98
Aktywa razem	152 723 806,54	144 750 010,18

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania	31.03.2017	31.12.2016
	niebadane	badane
Kapitał własny ogółem	86 935 764,59	82 418 138,87
Kapitał zakładowy	2 367 410,00	2 367 410,00
Pozostałe kapitały	51 995 906,18	51 714 906,18
Zyski/straty z lat ubiegłych	28 335 822,69	8 294 149,96
Zysk/strata okresu	4 236 625,72	20 041 672,73
Zobowiązania długoterminowe	53 006 562,01	48 595 255,15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 053 070,43	17 235 376,43
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 140 290,60	6 348 297,58
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 946 060,91	2 815 499,76
Rezerwy długoterminowe	167 985,00	167 985,00
Przychody przyszłych okresów	25 699 155,07	22 028 096,38
Zobowiązania krótkoterminowe	12 781 479,94	13 736 616,16
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 130 787,88	2 134 693,44
Pozostałe zobowiązania finansowe	704 382,16	658 436,59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 663 717,25	2 958 964,15
Zobowiązania budżetowe	818 943,92	914 938,44
Przychody przyszłych okresów	4 341 180,19	3 861 568,17
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 122 468,54	3 208 015,37
Pasywa razem	152 723 806,54	144 750 010,18

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	19 047 396,37	18 485 155,66
Koszty działalności operacyjnej	(13 572 586,43)	(11 803 099,19)
Amortyzacja	(743 114,04)	(672 863,38)
Zużycie materiałów i energii	(3 336 590,78)	(2 264 676,43)
Usługi obce	(3 610 630,25)	(4 068 702,86)
Podatki i opłaty	(83 026,60)	(32 271,57)
Wynagrodzenie	(3 913 731,47)	(3 156 545,75)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 014 051,18)	(857 177,97)
Pozostałe koszty rodzajowe	(871 442,11)	(750 861,24)
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 474 809,94	6 682 056,46
Pozostałe przychody operacyjne	255 879,01	539 412,94
Pozostałe koszty operacyjne	(829 127,48)	(50 471,25)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 901 561,47	7 170 998,15
Przychody finansowe	414 514,93	616 460,82
Koszty finansowe	(167 271,68)	(116 539,12)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 148 804,72	7 670 919,85
Podatek dochodowy	(912 179,00)	(1 351 051,27)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	4 236 625,72	6 319 868,59
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Spółki	0,89	1,33

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.03.2017 - 31.03.2017 niebadane	01.01.2016 - 31.03.2017 niebadane
Zysk (strata) netto za okres	4 236 625,72	6 319 868,59
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	-	-
Razem pozostałe dochody całkowite:	4 236 625,72	6 319 868,59

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 367 410,00	51 714 906,18	28 335 822,69	82 418 138,87
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	4 236 625,72	4 236 625,72
Podział zysku	-	-	-	0,00
Emisja nowych udziałów	-	-	-	0,00
Program motywacyjny	-	281 000,00	-	281 000,00
Połączenie jednostek	-	-	-	0,00
Umorzenie udziałów	-	-	-	0,00
Dywidendy	-	-	-	0,00
Na dzień 31 marca 2017 roku	2 367 410,00	51 995 906,18	32 572 448,41	86 935 764,59

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 367 410,00	46 503 357,41	19 762 232,33	68 632 999,74
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	6 319 868,59	6 319 868,59
Podział zysku	-	4 460 548,77	(4 460 548,77)	0,00
Emisja nowych udziałów	-	-	-	0,00
Połączenie	-	-	-	0,00
Umorzenie udziałów	-	-	-	0,00
Dywidendy	-	-	(7 007 533,60)	(7 007 533,60)
Na dzień 31 marca 2016 roku	2 367 410,00	50 963 906,18	14 614 018,55	67 945 334,73

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31.03.2017 niebadane	31.03.2016 niebadane
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 148 804,72	7 670 919,85
Korekty:	(2 791 769,33)	(4 838 518,73)
Amortyzacja	743 114,04	672 863,38
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	(524,21)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(303 077,61)	(526 596,79)
Zmiana stanu zapasów	-	(138 279,90)
Zmiana stanu należności	(3 545 168,15)	3 936 111,53
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 400 032,41)	(1 292 720,45)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	894 565,16	(7 084 490,71)
Inne korekty	818 829,64	(404 881,58)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 357 035,39	2 832 401,12
Podatek dochodowy zapłacony	(97 530,00)	(443 778,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 259 505,39	2 388 623,12
<i>Działalności inwestycyjna</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	40 981,92	-
Wpływy z aktywów finansowych	157 340,26	180 436,46
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	(1 186 901,32)	(839 457,35)
Wydatki na nabycie udziałów	(4,39)	-
Udzielone pożyczki	(673 297,00)	(700 000,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 661 876,14)	(1 359 020,89)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31.03.2017	31.03.2016
	Niebadane	niebadane
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	6 000 000,00
Inne wpływy finansowe	500 000,00	1 309 796,60
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(6 626 806,41)
Splaty kredytów i pożyczek	(261 850,44)	(328 516,61)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(155 082,88)	(67 511,75)
Odsetki	(51 920,79)	(19 232,50)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 145,89	267 729,33
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	628 775,14	1 297 331,56
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 698 324,82	867 205,42
Środki pieniężne na koniec okresu	2 327 099,96	2 164 536,98