



GRUPA KAPITAŁOWA

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH

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

Warszawa, 20 listopada 2017 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
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	15
1.3. Opis podstawowych produktów i usług	18
1.4. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym	18
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	19
2.1. Kontynuacja działalności	19
2.2. Oświadczenie o zgodności	19
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH	20
4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	20
4.1. Status zatwierdzenia Standardów w UE	20
5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	23
6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	24
7. PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ UWZGLĘDNIAJĄCY INFORMACJE O CZYNNIKACH MAJĄCYCH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	26
7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat	26
7.2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej	29
7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych	30
7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe	30
7.5. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	32
8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA	32
8.1. Strategia Grupy Kapitałowej	32
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej	34
8.3. Ryzyko prowadzonej działalności	39
9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY	40
10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	41
11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	41
12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	41
13. WARTOŚĆ FIRMY	42
14. AKTYWA FINANSOWE	43

15.	CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	43
16.	ZAPASY	44
17.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	44
18.	AKCJE I AKCJONARIAT	45
18.1.	Kapitał zakładowy	45
18.2.	Struktura akcjonariatu	45
18.3.	Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	46
19.	REZERWY	48
20.	KREDYTY I POŻYCZKI	48
21.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	49
22.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	49
23.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU	50
24.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE	50
25.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI	51
26.	KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH	52
27.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	53
28.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	53
29.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	53
31.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	55
32.	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBKM	55
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	57
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)	58
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	59
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	60
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	61
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	63
	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PBKM S.A.	65

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. w dniu 20 listopada 2017 roku.

Zarząd:

Jakub Baran

Prezes Zarządu



Tomasz Baran

Członek Zarządu



Jerzy Mikosz

Członek Zarządu



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA		30.09.2017	31.12.2016
		niebadane	badane
Aktywa trwałe	Nota	147 592 937,11	130 549 751,52
Aktywa niematerialne		6 457 455,43	6 456 943,71
Wartość firmy	13	17 900 561,03	19 102 516,11
Rzeczowe aktywa trwałe		21 950 078,93	22 427 789,25
Należności długoterminowe		325 368,86	268 602,10
Długoterminowe aktywa finansowe	14	4 311 535,92	5 570,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	4 236 344,42	5 241 928,78
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	91 221 363,27	76 015 325,52
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 190 229,25	1 031 076,05
Aktywa obrotowe		60 369 427,59	38 989 617,23
Zapasy	16	3 230 600,45	2 385 532,79
Należności handlowe	17	20 128 902,60	14 374 415,71
Należności z tytułu podatku dochodowego		20 022,09	953 029,03
Należności krótkoterminowe inne	17	2 573 270,12	1 796 261,70
Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 625 783,00	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		17 078 497,80	6 809 921,31
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	10 795 437,57	10 656 201,57
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 916 913,96	2 014 255,11
Aktywa razem		207 962 364,69	169 539 368,76

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		30.09.2017	31.12.2016*
		niebadane	badane
Kapitał własny ogółem	Nota	72 955 676,95	56 863 784,52
Kapitał podstawowy	18	2 367 410,00	2 367 410,00
Pozostałe kapitały		63 216 573,84	51 323 988,12
Zyski/straty z lat ubiegłych		(16 720 103,98)	(20 674 637,49)
Zysk/strata okresu		23 490 925,63	21 829 201,32
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		75 706,37	342 285,47
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		72 430 511,86	55 188 247,42
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		525 165,09	1 675 537,10
Zobowiązania długoterminowe		95 306 395,33	86 495 666,43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	29 333 318,51	24 687 901,58
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	2 049 716,78	2 825 164,47
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 873 925,87	3 017 570,02
Zobowiązania długoterminowe inne		0,00	800 580,79
Rezerwy długoterminowe	19	275 315,00	275 315,00
Przychody przyszłych okresów	21	60 774 119,17	54 889 134,58
Zobowiązania krótkoterminowe		39 700 292,42	26 179 917,81
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	7 577 837,61	1 442 863,21
Pozostałe zobowiązania finansowe		11 307 965,47	983 965,76
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		5 008 380,45	6 015 305,69
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		350 288,03	273 597,48
Zobowiązania budżetowe		3 052 725,02	6 038 653,61
Pozostałe zobowiązania		519 075,97	591 914,84
Rezerwy krótkoterminowe	19	2 975 945,37	2 897 507,56
Przychody przyszłych okresów	21	7 231 703,73	7 300 363,09
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	21	1 676 370,76	635 746,56
Pasywa razem		207 962 364,69	169 539 368,76

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016
		niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	7.1	39 035 500,31	111 410 581,55	31 441 155,87	96 066 048,97
Koszty działalności operacyjnej	7.1	(26 789 681,19)	(80 423 930,83)	(24 355 040,15)	(73 807 220,37)
Amortyzacja		(1 380 528,74)	(3 828 663,50)	(1 263 498,26)	(3 551 973,84)
Zużycie materiałów i energii		(3 485 245,22)	(10 757 354,77)	(3 363 750,00)	(8 574 343,20)
Usługi obce		(9 488 802,78)	(28 072 661,92)	(8 216 658,54)	(26 358 559,42)
Podatki i opłaty		(185 919,81)	(547 034,12)	(169 036,48)	(651 531,84)
Wynagrodzenie		(7 585 785,70)	(23 246 116,62)	(7 327 817,90)	(21 846 839,33)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(1 524 534,71)	(5 031 892,72)	(1 540 931,51)	(4 907 026,25)
Pozostałe koszty rodzajowe		(2 360 781,17)	(7 333 669,72)	(1 941 856,00)	(6 398 921,66)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(778 083,06)	(1 606 537,46)	(531 491,46)	(1 518 024,83)
Zysk (strata) ze sprzedaży		12 245 819,12	30 986 650,72	7 086 115,72	22 258 828,60
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	127 155,69	3 199 678,19	714 596,39	1 908 987,55
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	(414 832,32)	(1 475 832,40)	(140 144,41)	(1 228 128,80)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		11 958 142,49	32 710 496,51	7 660 567,70	22 939 687,35
Przychody finansowe	7.3	(136 295,69)	741 757,30	16 771,77	162 364,19
Koszty finansowe	7.3	(585 708,45)	(2 581 575,59)	(280 106,71)	(622 394,09)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 236 138,35	30 870 678,22	7 397 232,76	22 479 657,45
Podatek dochodowy		(2 561 438,64)	(6 856 418,55)	(1 261 546,05)	(4 732 741,90)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		8 674 699,71	24 014 259,67	6 135 686,71	17 746 915,55
<i>EBITDA</i>		<i>13 338 671,23</i>	<i>36 539 160,01</i>	<i>8 924 065,96</i>	<i>26 491 661,19</i>
<i>efektywna stawka podatkowa</i>		<i>22,80%</i>	<i>22,21%</i>	<i>17,05%</i>	<i>21,05%</i>
<i>Przypadający:</i>					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		8 467 522,83	23 490 925,63	4 828 877,75	16 694 778,55
Udziałowcom niekontrolującym		207 176,87	523 334,04	1 306 808,95	1 052 136,99
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)					
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		1,79	4,96	1,02	3,52
<i>Ilość akcji</i>		<i>4 734 820,00</i>	<i>4 734 820,00</i>	<i>4 734 820,00</i>	<i>4 734 820,00</i>

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	01.07.2017- 30.09.2017 niebadane	01.01.2017- 30.09.2017 niebadane	01.07.2016- 30.09.2016 niebadane	01.01.2016- 30.09.2016 niebadane
Zysk (strata) netto za okres		8 674 699,71	24 014 259,67	6 135 686,71	17 746 915,55
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		-	-	-	-
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:		127 482,41	(158 160,98)	(289 829,85)	(53 185,99)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		127 482,41	(158 160,98)	(289 829,85)	(53 185,99)
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		-	-	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu		-	-	-	-
Razem pozostałe dochody całkowite		8 802 182,12	23 856 098,70	5 845 856,86	17 693 729,56
Suma całkowitych dochodów przypadająca					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 524 845,62	23 224 346,54	4 521 875,72	16 716 420,99
Udziałom niedającym kontroli		277 336,50	631 752,15	1 323 981,14	977 308,56

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
1 stycznia 2017 roku	2 367 410,00	50 408 888,12	915 100,00	342 285,46	1 154 563,83	55 188 247,41	1 675 537,10	56 863 784,51
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	23 490 925,63	23 490 925,63	523 334,06	24 014 259,69
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	(266 579,09)	-	(266 579,09)	108 418,11	(158 160,98)
Podział zysku	-	11 134 115,72	-	-	(12 403 761,91)	(1 269 646,19)	-	(1 269 646,19)
Dywidenda za 2016 rok	-	-	-	-	(5 470 905,90)	(5 470 905,90)	(1 782 124,18)	(7 253 030,08)
Umorzenie udziałów	-	(84 530,00)	-	-	-	(84 530,00)	-	(84 530,00)
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	-	-	843 000,00	-	-	843 000,00	-	843 000,00
Transakcje na udziałach niekontrolujących – nabycie dodatkowych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
30 września 2017 roku	2 367 410,00	61 458 473,84	1 758 100,00	75 706,37	6 770 821,65	72 430 511,86	525 165,09	72 955 676,95

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	-	-	-	-	16 694 778,55	16 694 778,55	1 052 136,99	17 746 915,54
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	21 642,45	-	21 642,45	(74 828,43)	(53 185,98)
Podział zysku	-	4 460 548,77	-	-	(4 460 548,77)	0,00	-	0,00
Dywidendy	-	-	-	-	(7 084 631,89)	(7 084 631,89)	-	(7 084 631,89)
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	-	-	563 250,00	-	-	563 250,00	-	563 250,00
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Połączenie jednostek	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Transakcje na udziałach niekontrolujących – nabycie dodatkowych udziałów	-	-	-	-	(162 206,04)	(162 206,04)	(12 569,96)	(174 776,00)
Na dzień 30 września 2016 roku	2 367 410,00	45 622 140,47	5 912 257,65	274 661,79	(4 722 957,45)	49 453 512,46	1 975 327,82	51 428 840,28

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	Nota	30.09.2017 niebadane	30.09.2016* niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		30 870 678,22	22 479 657,45
Korekty:		(15 311 878,45)	(12 093 581,55)
Amortyzacja		3 828 663,50	3 551 973,84
Odpis wartości firmy		(824 786,75)	-
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		617 130,68	(534 035,12)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		763 752,61	297 331,61
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		1 610 634,77	(53 754,31)
Zmiana stanu rezerw		103 259,67	915 735,39
Zmiana stanu zapasów		(845 067,66)	(45 016,99)
Zmiana stanu należności		(6 588 262,07)	(414 681,77)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(4 963 584,33)	(1 484 426,05)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(10 134 958,21)	(14 883 889,52)
Inne korekty		1 121 339,33	557 181,37
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		15 558 799,77	10 386 075,90
Podatek dochodowy zapłacony		(149 329,33)	(1 054 717,71)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 409 470,44	9 331 358,19
Działalności inwestycyjna			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych		513 843,74	414 915,86
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne		(4 725 834,08)	(7 265 561,97)
Wydatki na aktywa finansowe		(3 750 746,64)	(175 346,00)
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		(4 625 783,00)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(12 588 519,98)	(7 025 992,11)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	30.09.2017 niebadane	30.09.2016* niebadane
<i>Działalność finansowa</i>			
Wpływy netto z wydania udziałów (akcji)		-	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		8 500 000,00	5 103 998,33
Dotacje		1 627 192,32	1 671 909,83
Nabycie udziałów (akcji) własnych		(85 132,89)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych		10 000 000,00	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(8 440 577,23)	(7 007 534,60)
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
Spłaty kredytów i pożyczek		(3 308 283,05)	(256 469,72)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(610 360,83)	(475 122,44)
Odsetki		(235 212,30)	(310 133,24)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		7 447 626,03	(1 273 351,84)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		10 268 576,49	1 032 014,24
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		17 078 497,80	7 883 692,60

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za III kwartał 2017 roku przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 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 oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku i 3 oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za 9 miesięcy 2017 roku i 9 miesięcy 2016 roku, oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za III 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,
- pozostała działalność wydawnicza PKD 58.19.Z,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw, kongresów PKD 82.30.Z

W trakcie okresu sprawozdawczego głównym przedmiotem działalności Spółki było:

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

Na dzień 30 września 2017 roku 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	Michał Kowalczewski
	Członek Rady Nadzorczej	Witold Ryszard Kaszuba
	Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Adam Modzelewski
	Członek Rady Nadzorczej	Jarosław Sobolewski
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Masłowska
	Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Jakubiak
	Członek Rady Nadzorczej	Konrad Mitterski

Dnia 29 czerwca 2017 r. wpłynęły do Spółki rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na moment rozpoczęcia obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 21 lipca 2017 roku od następujących osób:

- Pan Rafał Bator – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Modzelewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Agnieszka Masłowska – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 21 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (NWZ) ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 7 osób, a następnie powołało z tym samym dniem w skład Rady Nadzorczej Spółki Panią Agnieszkę Masłowską oraz Panów Michała Kowalczewskiego, Andrzeja Jakubiaka, Konrada Mitterskiego i Tomasza Modzelewskiego. Na przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki został wybrany Pan Michał Kowalczewski.

W dniu 24 października 2017 roku wpłynęła do Spółki datowana na ten sam dzień rezygnacja Pana Jarosława Sobolewskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 24 października 2017 roku.

Na dzień publikacji niniejszego 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	Michał Kowalczewski
	Członek Rady Nadzorczej	Witold Ryszard Kaszuba
	Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Adam Modzelewski
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Masłowska
	Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Jakubiak
	Członek Rady Nadzorczej	Konrad Mitterski

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

PBKM jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych. W skład Grupy wchodzi Emitent oraz 13 podmiotów, z których siedem prowadzi bank komórek i tkanek, dwie 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 usługi Grupy dostępne są także m.in. w Serbii, Wielkiej Brytanii, na Ukrainie oraz od niedawna - w Szwecji. 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 1 podmiot zależny 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
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%
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 (Zurych, Szwajcaria)	spółka aktualnie nieprowadząca działalności operacyjnej	bezpośrednio 100%
Krionet Kft (Budapeszt, Węgry)	spółka aktualnie nieprowadząca działalności operacyjnej	bezpośrednio 100%

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

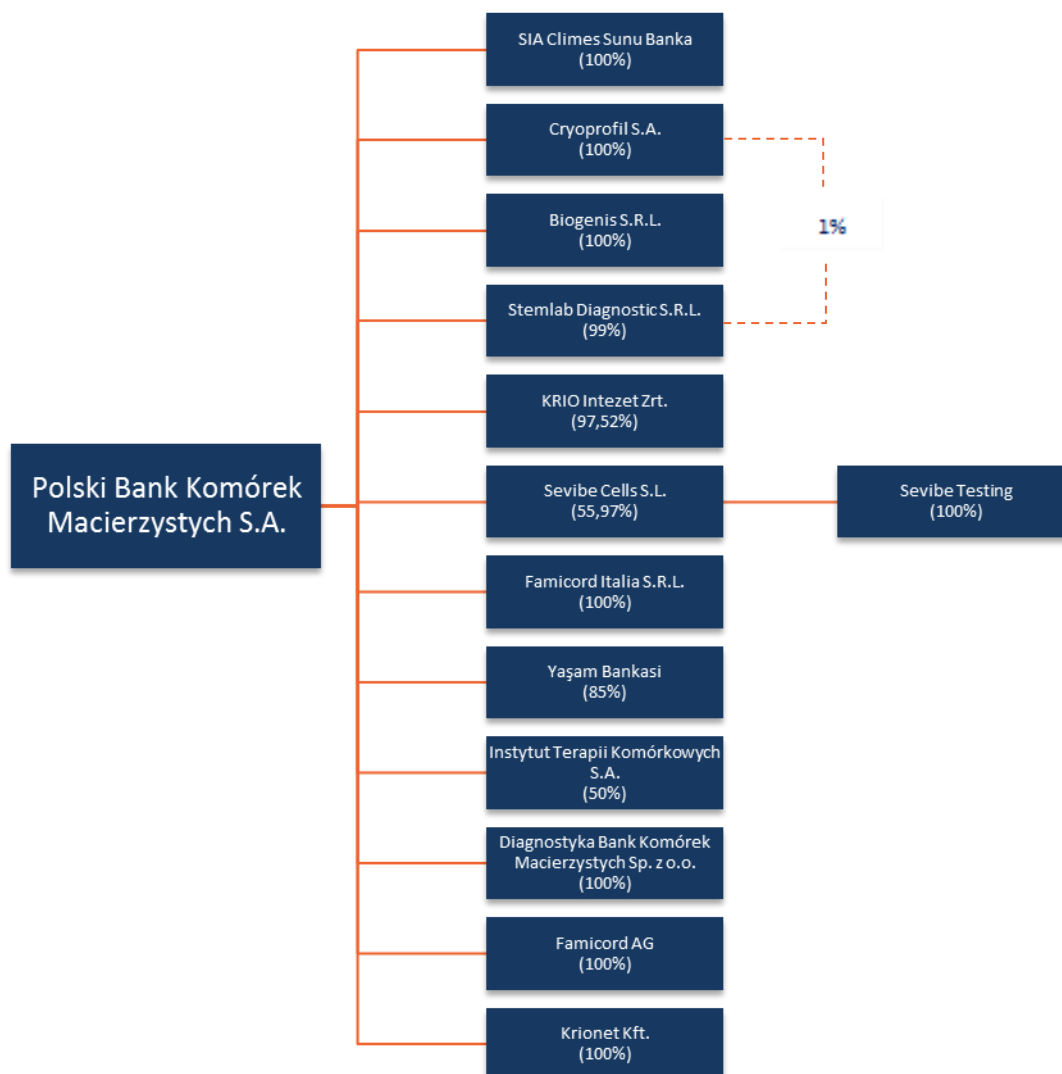
Wszystkie spółki zależne wskazane w tabeli powyżej objęte są konsolidacją metodą pełną.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

Dnia 20 czerwca 2017 roku spółka Krio Intezet Zrt. sprzedała 100% udziałów w spółce zależnej Famicord Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie prowadzącej sieć punktów USG na terenie Węgier. Transakcja sprzedaży

udziałów związana jest ze zwiększeniem koncentracji spółki na podstawowej działalności związanej z preparatyką i przechowywaniem materiałów biologicznych. Nowy inwestor spółki Famicord Hungary Kft. zadeklarował inwestycję w rozbudowę sieci punktów USG oraz zawarł ze spółką Krio Intezet Zrt. umowę o wyłącznej współpracy w zakresie bankowania komórek macierzystych. W związku z transakcją sprzedana spółka zmieni nazwę (tak aby nie używać słowa Famicord).

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego Raportu.



Na dzień sporządzenia Raportu Emitent posiadał ponadto 10 % udziału w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników związanej w 2014 roku spółki RegenMed Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Ponadto PBKM S.A. jest komandytariuszem w spółce RegenMed Sp. z o.o. Sp.k., dzięki czemu kontroluje 10% udziałów bezpośrednio i pośrednio.

W czerwcu 2017 roku jednostka dominująca objęła 400.000 akcji oraz 320.000 opcji na akcje w kapitale zakładowym szwedzkiej spółki NextCell Pharma AB. W wyniku dokonanej transakcji PBKM S.A. posiada 4,7% udziału w kapitale zakładowym spółki.

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 3 kwartał 2017 i 2016 roku:

[tys. PLN]	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	39 036	31 441	24,16%
EBITDA	13 339	8 924	49,47%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	8 675	6 136	41,38%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 259	3 399	84,13%

W trzecim kwartale 2017 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 39.036 tys. zł (co oznacza 24,16% wzrost względem analogicznego okresu roku ubiegłego). W omawianym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 6.240 tys. zł (wzrost o 83,58% względem analogicznego okresu roku ubiegłego) a EBITDA 13.339 (wzrost o 49,54% względem trzeciego kwartału 2016 roku). W bieżącym kwartale Grupa pozyskała 5.487 nowych umów, wobec 4.704 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.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku przekazany do publicznej wiadomości 31 marca 2017 roku.

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH

W omawianym okresie nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości. Jednakże mając na celu zapewnienie większej przejrzystości oraz spójności prezentowanego sprawozdania finansowego, a także lepsze odzwierciedlenie informacji finansowej, Spółka dokonała przekształcenia skonsolidowanych danych porównawczych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Spółka wprowadziła zmiany w prezentacji określonych pozycji pasywów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych. Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na kwoty poszczególnych zysków.

Zmiana dotyczyła prezentacji rezerwy na świadczenia pracownicze, rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz rezerwy na koszty edukacji i pobrań. Poprzednio były prezentowane jako Pozostałe rozliczenia międzyokresowe. Po zmianie rezerwy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w pozycji Rezerwy krótkoterminowe.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2016 Dane zaraportowane	Zmiana prezentacji	31.12.2016 Dane przekształcone
Rezerwy krótkoterminowe	-	2 897 507,56	2 897 507,56
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 533 254,12	(2 897 507,56)	635 746,56

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2015 Dane zaraportowane	Zmiana prezentacji	31.12.2015 Dane przekształcone
Rezerwy krótkoterminowe	-	2 110 503,88	2 110 503,88
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 272 484,24	(2 110 503,88)	1 161 980,36

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2016 Dane zaraportowane	Zmiana prezentacji	30.09.2016 Dane przekształcone
Rezerwy krótkoterminowe	-	3 026 239,27	3 026 239,27
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 308 955,07	(3 026 239,27)	282 715,80

Rachunek przepływów pieniężnych	30.09.2016 Dane zaraportowane	Zmiana prezentacji	30.09.2016 Dane przekształcone
Zmiana stanu rezerw	-	915 735,39	915 735,39
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(13 968 154,13)	(915 735,39)	(14 883 889,52)

4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

4.1. Status zatwierdzenia Standardów w UE

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Zarząd Spółki nie zdecydował o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r. Grupa zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego

skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Objaśnienia do MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie; jednak na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.
- Zmiana do MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach* obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” Grupa zastosuje od 1 stycznia 2018 r.
- Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej od 1 stycznia 2018 r. (dotyczy zmian do MSSF 1 oraz MSR 28).
- KIMSF 22: *Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe* wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego* wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

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.

W celu identyfikacji głównych zmian w metodzie rozpoznawania przychodów Spółka przeprowadziła analizę zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów opisanymi w MSSF 15, polegającym na:

- 1) Identyfikacji kontraktu z klientem;
- 2) Identyfikacji odrębnych obowiązków świadczenia w kontrakcie;
- 3) Ustalenia ceny transakcyjnej;
- 4) Alokacji ceny transakcyjnej do odrębnych obowiązków świadczenia;
- 5) Ustalenia okresu lub momentu ujęcia przychodów z realizacji poszczególnych obowiązków świadczenia.

1) Identyfikacja kontraktu z klientem

Zasady opisane poniżej dotyczą umów o pobranie, preparatykę, badania i przechowywanie materiału biologicznego z popłodu, zawieranych przez spółkę z klientami indywidualnymi. Negocjowane równoległe umowy sprzedaży innych produktów i usług, w szczególności: testów genetycznych, ubezpieczeń rozpatrywane są odrębnie. Umowa wchodzi w życie z chwilą pobrania materiału biologicznego, zawarta jest na czas nieokreślony, przyjmujemy, że okres umowy wynosi 18 lat, chyba, że została przedpłacona na dłuższy okres.

2) Identyfikacja odrębnych obowiązków świadczenia w kontrakcie

Umowy obejmują jedno lub dwa z następujących świadczeń:

- Pobranie, preparatykę, badania i kwalifikację materiału biologicznego do przechowania;
- Przechowywanie materiału biologicznego.

3) Ustalenie ceny transakcyjnej

Wartością umowy jest suma kwot należnych z tytułu realizacji wynikających z niej świadczeń w okresie jej trwania. W przypadku standardowej oferty są to opłaty dotyczące pobrania, preparatyki, badania i kwalifikacji materiału biologicznego do przechowania oraz opłata z tytułu przechowywania w okresie 18 lat, chyba że umowa została przedpłacona na dłuższy okres.

4) Alokacja ceny transakcyjnej do odrębnych obowiązków świadczenia

Alokacja ceny transakcyjnej zostanie dokonana na podstawie poniesionych kosztów w związku z wypełnianiem obowiązku świadczenia wobec klienta indywidualnego.

5) Ustalenie okresu lub momentu ujęcia przychodów z realizacji poszczególnych obowiązków świadczenia

Grupa dla głównych obowiązków świadczenia w kontrakcie będzie przyjmować następujące metody pomiaru stopnia spełnienia obowiązku:

- Dla obowiązku świadczenia, jakim jest uzyskanie materiału biologicznego nadającego się do wykorzystania odzwierciedleniem stopnia wypełnienia przez Grupę obowiązku będzie ujęcie przychodu w momencie zakończenia poszczególnych czynności na bazie oszacowanego stopnia zaawansowania usługi na te momenty.
- Dla obowiązku świadczenia, jakim jest przechowywanie materiału biologicznego, odzwierciedleniem stopnia wypełniania tego obowiązku jest upływ czasu w stosunku do łącznego oszacowanego okresu przechowywania ustalonego zgodnie z wytycznymi w punkcie III.

W oparciu o przedstawione wyżej założenia, przeprowadzono wstępną analizę z której wynika, iż wprowadzenie standardu MSSF 15 nie wpłynie w istotnym stopniu na wielkość łącznych rozpoznawanych przychodów, przy czym przychody z umów w pierwszym roku ich trwania wzrosną, natomiast przychody z umów z lat wcześniejszych spadną.

Obecnie Spółka przeprowadza obliczenia, które pozwolą określić całkowity wpływ wprowadzenia MSSF 15 na wyniki finansowe Grupy za rok 2017, a także określić wysokość korekty wpływającej na wyniki lat ubiegłych.

Grupa Kapitałowa nie przeprowadziła jeszcze analizy wpływu MSSF 9 i MSSF 16 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	30.09.2017	30.09.2016
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 III kwartale 2017 oraz w III 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 9 miesięcy 2017 roku kształtują się następująco:

Dane za III kwartały 2017 narastająco [tys. zł]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Działalność nieprzypisana Eliminacje	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	90 591	20 820	-	111 411
Sprzedaż pomiędzy segmentami	1 403	271	(1 674)	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	26 380	6 322	8	32 710
Amortyzacja	3 318	511	-	3 829
EBITDA	29 698	6 833	8	36 539
Przychody/koszty finansowe	4 130	(398)	(5 572)	(1 840)
Podatek dochodowy	-	-	(6 856)	(6 856)
Zysk netto	-	-	-	24 014

Poniższa tabela zawiera inne wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych na dzień 30 września 2017 roku:

Dane na dzień 30 września 2017 [tys. zł]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Eliminacje	Razem
Aktywa razem	182 502	31 771	(6 311)	207 962
Wartość firmy	17 330	571	-	17 901
Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	106 225	31 857	(3 076)	135 006

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne dla okresu trzech kwartałów 2016 roku kształtują się następująco:

Dane za III kwartały 2016 narastająco [tys. zł]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Działalność nieprzypisana Eliminacje	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	77 589	18 477	-	96 066
Sprzedaż pomiędzy segmentami	1 135	335	(1 470)	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	21 376	1 564	-	22 940
Amortyzacja	2 907	645	-	3 552
EBITDA	24 283	2 209	-	26 492
Przychody/koszty finansowe	-	-	(460)	(460)
Podatek dochodowy	-	-	(4 732)	(4 733)
Zysk netto	-	-	-	17 747

Poniższa tabela zawiera inne wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych na dzień 30 września 2016 roku:

Dane na dzień 30 września 2016 [tys. zł]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Eliminacje	Razem
Aktywa razem	134 541	28 131	(2 172)	160 500
Wartość firmy	17 583	1 108	-	18 691
Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	77 227	33 681	(1 837)	109 071

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 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	111 411	96 066	16,0%
Koszty działalności operacyjnej	(80 424)	(73 807)	9,0%
Wynik ze sprzedaży	30 987	22 259	39,2%
EBITDA	36 539	26 492	37,9%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	32 710	22 940	42,6%
Wynik przed opodatkowaniem	30 871	22 480	37,3%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	24 014	17 747	35,3%

W ciągu 9 miesięcy 2017 r. Grupa osiągnęła EBITDA na poziomie 36,5 mln zł (wzrost o 37,9% względem analogicznego okresu roku ubiegłego) oraz łączne przychody z bankowania rodzinnego (B2C) i w segmencie B2B na poziomie 99.933 tys. zł, czyli o 12,3% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Sprzedaż w segmencie B2C stanowi około 89,2% 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 instytucjonalnym. Ponadto Grupa generuje przychody z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych.

W okresie trzech kwartałów 2017 roku ujęto w wynikach wpływ pozytywnego dla Grupy wyroku Sądu Najwyższego na Węgrzech z dnia 20 kwietnia 2017 roku, 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 powyższego wyroku w III kwartale 2017 roku Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych 2 049 tys. zł z tytułu korekty zobowiązania VAT za rok 2011 oraz anulowania nałożonej na spółkę kary administracyjnej.

Względem trzech kwartałów 2016 roku Grupa w bieżącym okresie poniosła dodatkowe koszty związane z nieudanym procesem akwizycyjnym. W II kwartale 2017 roku Emitent prowadził negocjacje w sprawie nabycia mniejszościowego pakietu akcji podmiotu branżowego działającego na rynku europejskim. W wyniku braku obopólnego porozumienia Emitent odstąpił od prowadzonych negocjacji bez zawierania jakiegokolwiek umowy finalizującej. Koszty poniesione w związku z zaangażowaniem w opisany powyżej proces akwizycyjny wyniosły w omawianym okresie 362 tys. zł. Ponadto zawiązany został odpis na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 532 tys. zł. Rezerwa ta, związana jest z dotychczas poniesionymi nakładami na prace R&D realizowane w ramach konsorcjów ABC Therapy, BIOOPA oraz Circulate. W przypadku zakończenia się któregokolwiek z projektów komercjalizacją wyników prac, Grupa rozwiąże dotychczas utworzone rezerwy i dokona kapitalizacji poniesionych nakładów. Ponadto Grupa ujęła w kosztach finansowych proporcjonalną część odsetek związanych z wykupem obligacji w kwocie 296 tys. zł. Obligacje zostały wyemitowane przez jednostkę dominującą w lipcu 2017 roku w celu zapewnienia finansowania ewentualnych procesów akwizycyjnych. Dodatkowo w omawianym okresie Grupa ujęła w kosztach wynagrodzeń rezerwy na kolejne transze programu motywacyjnego o łącznej wartości 843 tys. zł (tj. o 280 tys. więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

W czerwcu 2017 roku spółka zależna Krio Intezet Zrt. sprzedała 100% udziałów w spółce zależnej Famicord Hungary. W wyniku rozliczenia tej transakcji w pozycji koszty finansowe ujęto 340 tys. zł.

Wyniki Grupy w III kwartale 2017 roku w ujęciu porównawczym przedstawiałyby się następująco:

[tys. PLN]	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.01.2016- 30.09.2016*	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	111 411	96 066	16,0%
Koszty działalności operacyjnej	(79 481)	(73 244)	8,5%
Wynik ze sprzedaży	31 930	22 822	39,9%
EBITDA	35 965	27 055	32,9%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	32 136	23 503	36,7%
Wynik przed opodatkowaniem	31 206	23 043	35,4%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	24 349	18 310	33,0%

* dane skorygowane o zdarzenia jednorazowe: pozostałe przychody z tyt. korekty VAT za rok 2011 (2.049 tys. zł), koszty programu motywacyjnego (2017: 843 tys. zł, 2016: 563 tys. zł), koszty rezerwy na prace badawczo rozwojowe (532 tys. zł), koszty finansowe związane z wykupem obligacji (296 tys. zł), koszty procesu akwizycyjnego (362 tys. zł), wynik na sprzedaży Famicord Hungary (340 tys. zł).

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

- rynki strategiczne, do których należą Polska, Hiszpania i Turcja, oraz usługi świadczone przez z spółki z tych trzech krajów w modelu B2B,
- rynki pozostałe, do których należą m. in. Węgry, Rumunia, Włochy i Łotwa, oraz rynki działające w modelu B2B (Ukraina, Szwecja, Serbia).

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

Na rynkach strategicznych Grupa osiągnęła w ciągu 9 miesięcy 2017 roku 90,6 mln zł sprzedaży (wzrost o 16,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Z kolei wartość sprzedaży z tytułu bankowania na pozostałych rynkach w omawianym okresie wyniosła 20,8 mln zł.

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

[tys. PLN]	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	111 411	96 066	16,0%
<i>w tym:</i>			
- przychody z bankowania B2C i B2B	99 933	88 978	12,3%
- przychody z terapii komórkowych	8 583	4 047	112,1%
- przychody z pozostałych usług medycznych	1 678	2 008	-16,4%
- pozostałe przychody	1 217	1 033	17,8%

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

[tys. PLN]	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	zmiana %
Przychody z bankowania próbek B2C	99 386	88 472	12,3%
- przychody z próbek w pierwszym roku	80 745	73 256	10,2%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	49 350	46 404	6,3%
w modelu przedpłaconym	31 395	26 852	16,9%
- przychody z przechowywania próbek	18 641	15 216	22,5%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	11 909	10 592	12,4%
w modelu przedpłaconym	6 732	4 624	45,6%

Wzrost przychodów z próbek w pierwszym roku (względem III kwartału 2016 roku) wynika przede wszystkim z wzrostu liczby nowo podpisanych umów. Mniejsza dynamika wzrostu przychodów, niż dynamika wzrostu liczby nowo pozyskanych umów to efekt wzrostu udziału umów przedpłaconych na długie okresy. Daje to niższą średnią opłatę za rok przechowywania oraz wydłuża okres przedpłać przy tej samej wartości umowy, powodując 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 bardzo dynamiczny 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 dziewięciu miesięcy 2016 roku, przychody w bieżącym okresie wzrosły ponad dwukrotnie z 4 mln zł do 8,6 mln zł.

Perspektywy dalszego wzrostu przychodów z tego obszaru są obiecujące. W maju 2017 roku jednostka dominująca zawarła umowę na wytworzenie produktów ATMP na potrzeby badań klinicznych nowego leku na cukrzycę typu 1. Łączna wartość zamówienia wynosi ok. 2 mln zł, przy czym część płatności została rozliczona poprzez objęcie udziałów w spółce NextCell Pharma AB.

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 - 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	zmiana %
Przychody zafakturowane z bankowania próbek B2C			
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu abonamentowym	22 973	20 306	13,1%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu przedpłaconym	40 318	32 812	22,9%
Przychody zafakturowane dla próbek w przechowywaniu	27 069	19 836	36,5%

W omawianym okresie przychody zafakturowane dla próbek w pierwszym roku wzrosły łącznie o 19,2% , 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 krwi pępowinowej lub tkanek przechowywanych na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych w segmencie B2C, według danych zarządczych.

[w sztukach]	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	zmiana %
Liczba próbek B2C na koniec okresu	142 105	123 138	15,4%
<i>udział % abonamentu na koniec okresu</i>	62,2%	62,6%	-0,4
Liczba próbek B2C i B2B na koniec okresu	154 647	135 454	14,2%

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

[w sztukach]	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	zmiana %
Liczba nowo pozyskanych próbek	15 487	13 935	11,1%
<i>Udział % abonamentu</i>	57,6%	62,2%	-4,6

Na koniec września 2017 roku w segmencie B2C odnotowano 15,4% wzrost liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek względem skumulowanej liczby próbek krwi pępowinowej lub tkanek na koniec września 2016 roku. W omawianym okresie Grupa pozyskiwała więcej nowych próbek krwi pępowinowej lub tkanek zarówno na rynkach strategicznych jak i na rynkach pozostałych, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W tym zakresie kontynuowany był trend widoczny w I i II kwartale 2017 roku na poszczególnych rynkach. Zmiany w ciągu 9 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 III kwartale 2017 roku pozyskała 15.487 próbek krwi pępowinowej lub tkanek, wobec 13.935 próbek krwi pępowinowej lub tkanek pozyskanych w III kwartale 2016 roku. Dzięki temu, na dzień 30 września 2017 spółki Grupy przechowywały łącznie 154 tys. próbek krwi pępowinowej lub tkanek przechowywanych w segmencie B2C oraz B2B. Zmniejszenie w III 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 długofalowej zmiany trendu.

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

[tys. PLN]	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	zmiana %
Koszty próbek w pierwszym roku	26 863	24 324	10,4%
Koszty przechowywania próbek	5 441	5 121	6,2%
Koszty bezpośrednie pozostałych usług	9 126	7 074	29,0%
Koszty marketingu i struktur sprzedaży	23 063	21 618	6,7%
Koszty ogólne i administracji	15 005	15 670	-4,2%

W ciągu 9 miesięcy 2017 roku koszt próbek w pierwszym roku wzrósł w stosunku do ubiegłorocznego o 10,4%, co w dużej mierze wynika z wzrostu opłat z tytułu pobrania krwi pępowinowej lub tkanek oraz wybierania przez klientów szerszych pakietów usług dodatkowych. Wzrost kosztów przechowywania związany jest z wzrostem zakumulowanej liczby próbek lub tkanek w przechowywaniu oraz rozszerzeniem oferty produktowej w niektórych spółkach Grupy. Wzrost bezpośrednich kosztów pozostałych usług związany jest głównie z wytwarzaniem produktów leczniczych zaawansowanych terapii komórkowych. Poniesienie o 6,7% wyższych kosztów sprzedaży i marketingu związane jest z powiększeniem struktur sprzedażowych oraz przeprowadzaniem licznych kampanii marketingowych, 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]	30.09.2017	31.12.2016	zmiana %
Aktywa trwałe	147 593	130 550	13,1%
Aktywa obrotowe	60 369	38 990	54,8%
Aktywa razem	207 962	169 540	22,7%

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]	30.09.2017	31.12.2016	zmiana %
Kapitał własny	72 956	56 864	28,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	95 306	86 496	10,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	39 700	26 180	51,6%
Pasywa razem	207 962	169 540	22,7%

Grupa utrzymuje stabilną strukturę finansowania, około 35% sumy bilansowej stanowią kapitały własne. Wzrost kapitałów własnych w ciągu 9 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.

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- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	zmiana %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 871	22 480	37,3%
Korekty	(15 312)	(12 094)	26,6%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	15 559	10 386	49,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 409	9 331	65,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 589)	(7 026)	79,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 448	(1 273)	-684,9%
Środki pieniężne na początek okresu	6 810	6 852	-0,6%
Środki pieniężne na koniec okresu	17 078	7 884	116,6%

7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe:

[dane w %]	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	zmiana p.p.
Wskaźnik rentowności ze sprzedaży	27,8%	23,2%	4,6
Wskaźnik rentowności EBITDA	32,8%	27,6%	5,2
Wskaźnik rentowności operacyjnej	29,4%	23,9%	5,5
Wskaźnik rentowności brutto	27,7%	23,4%	4,3
Wskaźnik rentowności netto	21,6%	18,5%	3,1
Wskaźnik rentowności aktywów ROA	11,5%	11,1%	0,5
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	32,9%	34,5%	-1,6
Wskaźnik zadłużenia aktywów	11,4%	6,1%	5,3
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	32,6%	19,1%	13,5

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.

W ciągu 9 miesięcy 2017 roku Grupa poniosła następujące nakłady na inwestycje:

[dane w tys. PLN]	30.09.2017
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	4 726
Udziały i akcje w innych podmiotach	3 751
Razem nakłady kapitałowe	8 477

Poniesione w ciągu 9 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 okresie III kwartałów 2017 roku Grupa poniosła również nakłady na zakup urządzeń medycznych i laboratoryjnych oraz sprzętu IT wykorzystywanych w bieżącej działalności.

W omawianym okresie jednostka dominująca, w ramach rozpoczętej współpracy związanej z wykorzystaniem produktów leczniczych zaawansowanych terapii komórkowych, objęła również mniejszościowy pakiet akcji w szwedzkiej spółce NextCell Pharma AB.

Poniżej przedstawiono główne pozycje aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych:

Aktywa niematerialne	30.09.2017	31.12.2016
Koszty zakończonych prac rozwojowych	450 971,05	60 454,71
Inne aktywa niematerialne	1 131 237,88	1 397 940,32
Umowy z klientami	3 081 133,62	3 420 229,07
Aktywa niematerialne w budowie	1 794 112,88	1 578 319,61
Razem	6 457 455,43	6 456 943,71

Pozycja umowy z klientami przedstawia szacowane przyszłe wpływy z rocznych kontraktów rozpoznane na przejściu jednostek zależnych. Na dzień bilansowy okres amortyzacji dla przejętych kontraktów spółki Longa Vita Sp. z o.o. (obecnie połączonej z PBKM S.A.) wynosi 7 lat, natomiast dla spółki Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o. 9 lat.

Wszystkie aktywa niematerialne, poza wartością firmy, ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania. Na dzień 30 września 2017 roku aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień 30 września 2017 roku w pozycji zaliczki na aktywa niematerialne zaprezentowane zostały nakłady poniesione przez jednostkę dominującą na rozwój systemów ERP oraz nakłady na prace badawczo rozwojowe związane z rozwojem technologii namnażania komórek mezenchymalnych.

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2017	31.12.2016
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 122 265,07	3 318 619,55
Urządzenia techniczne i maszyny	10 104 953,66	10 533 489,39
Środki transportu	2 181 927,50	2 272 112,01
Inne środki trwałe	3 535 026,73	3 126 436,46
Razem	21 944 172,96	19 250 657,41

Na dzień 30 września 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 30 września 2016 roku wynosiła 3 562 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość środków wynosiła 3 344 tys. zł. Środki trwałe w leasingu finansowym ujęte są grupie środków transportu oraz grupie urządzeń technicznych i maszyn.

Na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku stan środków trwałych w budowie przedstawia tabela poniżej:

Środki trwałe w budowie	30.09.2017	31.12.2016
Środki trwałe w budowie	5 905,97	2 890 856,70
Razem	5 905,97	2 890 856,70

Na dzień 30 września wartość środków trwałych w budowie wynosiła 5.905,97 zł, zaś na dzień 30 września 2016 roku 2.935.008,42 zł. Kwota ta dotyczyła części nakładów poniesionych przez jednostkę dominującą na rozbudowę laboratorium oraz zakup wyposażenia.

Zarówno w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku, jak i w 2016 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych klasyfikowanych, jako przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku spółki Grupy nie posiadały ustanowionych zabezpieczeń na majątku.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017, ani w 2016 roku spółki Grupy nie dokonywały odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

7.5. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

Z uwagi na charakterystykę prowadzonej działalności operacyjnej oraz generowanie przychodów w głównej mierze w oparciu o indywidualne umowy zawierane z osobami fizycznymi przy jednoczesnym rozproszonym gronie dostawców Grupa PBKM w ciągu 9 miesięcy 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 krwi pępowinowej lub tkanek w wybranych krajach poprzez edukację, mającą na celu zwiększenie penetracji usługi bankowania komórek krwi pępowinowej i tkanek w tych krajach,

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

Grupa koncentruje działania rozwojowe w 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 rodzic 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 żywienia na Węgrzech możliwe jest dalsze zwiększenie sprzedaży.

Spółki Grupy są nr 1 w Polsce, Hiszpanii, Turcji, Łotwie, Węgrzech i nr 2 w Rumunii. Dzięki temu Grupa jest, według szacunków Spółki, liderem w Europie pod względem nowo pozyskiwanych klientów z około 20% udziałem w rynku.

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

Istotnym czynnikiem dla rozwoju Grupy i poziomu jej przychodów oraz wyników finansowych jest systematycznie rozwijanie portfolio usług dodatkowych, oferowanych równoległe z podstawowym zakresem usług, tj. pozyskaniem, przetworzeniem i przechowywaniem komórek macierzystych z krwi pępowinowej. Do usług dodatkowych należą m.in. pobrania komórek ze sznura pępowinowego, pozyskanie krwi łożyskowej, badania diagnostyczne, konsultacje medyczne, usługi ubezpieczeniowe 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.

W czwartym kwartale 2017 roku Polski Bank Komórek Macierzystych rozpoczął współpracę z amerykańską firmą PlumCare, a dzięki tej współpracy oferuje nowoczesne badania i doradztwo genetyczne. PBKM jest pierwszym bankiem krwi pępowinowej w Europie, który wprowadza tę usługę do oferty, a ponadto grupa FamiCord ma wyłączność na jej oferowanie na wybranych rynkach w Europie.

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.

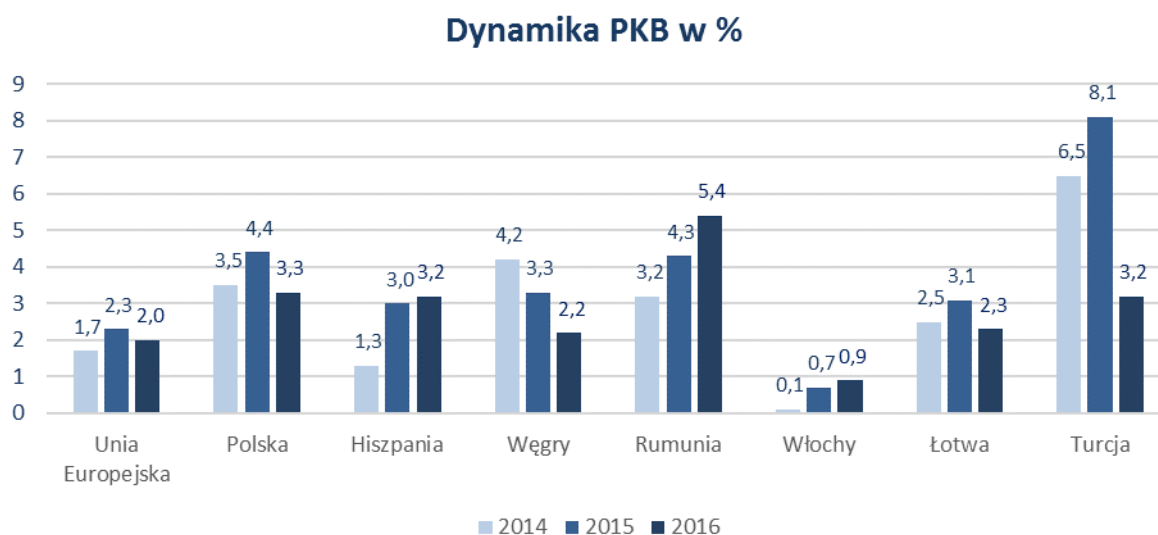
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

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

Sytuacja makroekonomiczna w Turcji

Odmienna sytuacja panuje w Turcji gdzie agencje ratingowe określają perspektywę inwestowania w Turcji jako negatywną, w wyniku czego wzrost gospodarczy tego kraju uległ znaczącemu spowolnieniu, a perspektywy długofalowego rozwoju tego kraju zostały znacząco zredukowane. Zależność gospodarki od napływu kapitału z zewnątrz przyczynia się do tego, że waluta turecka straciła zaufanie inwestorów. W 2016 r. lira turecka straciła 20% wartości w stosunku do USD, podczas gdy w skali globalnej aprecjacja dolara wyniosła tylko 4%. W pierwszych miesiącach 2017 r. lira turecka straciła około 10% swojej wartości. Negatywny wpływ na sytuację makroekonomiczną w kraju ma także wzrost cen konsumpcyjnych oraz szybko rosnąca stopa inflacji, która w 2016 roku utrzymywała się przez cały rok powyżej 8%.

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 krwi pępowinowej 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.

Jedną 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. Spółki Grupy wystąpiły ponadto o kolejne interpretacje podatkowe w zbliżonym zakresie.

Dodatkowym potwierdzeniem braku jednolitego podejścia w kwestii opodatkowania usług oferowanych przez spółki Grupy podatkiem VAT jest ostatni wyrok Sądu Najwyższego na Węgrzech. Dnia 20 kwietnia 2017 roku sąd ten podtrzymał wyrok Sądu Administracyjnego w Budapeszcie uchylający decyzję Regionalnej Generalnej Dyrekcji Podatkowej Węgry Centrum z dnia 10 grudnia 2014 roku nakazującą spółce Krio Intezet Zrt. zapłatę podatku VAT za rok 2011. Zarząd Krio Intezet Zrt., na podstawie powyższej decyzji sądu, od dnia 1 sierpnia 2017 roku wprowadził zwolnienia z VAT na obecnie oferowane usługi preparatyki i bankowania krwi pępowinowej, a także do końca bieżącego roku zamierza wystąpić o zwrot VAT za 2012 rok. Emitent szacuje, iż korzyści z tytułu zwrotu podatku VAT za rok 2012 mogą wynieść ok. 2,2 mln zł na poziomie pozostałych przychodów operacyjnych. Jednocześnie z uwagi na rozciągnięcie w czasie procedury zwrotu podatku (co związane jest m.in. z koniecznością przekazania wszystkim klientom z rynku węgierskiego korekt faktur VAT) Emitent ocenia, iż wpływ zwrotu podatku VAT za rok 2012 zostanie uwzględniony w wynikach finansowych Grupy w perspektywie kolejnych kilku kwartałów. Niezależnie od powyższego Emitent przypomina, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie podjął działań odnoszących się do wystąpienia o zwrot podatku VAT za kolejne okresy sprawozdawcze tj. za lata 2013-2017.

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

Liczba nowych klientów w segmencie Rynek 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 (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 półrocza 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.

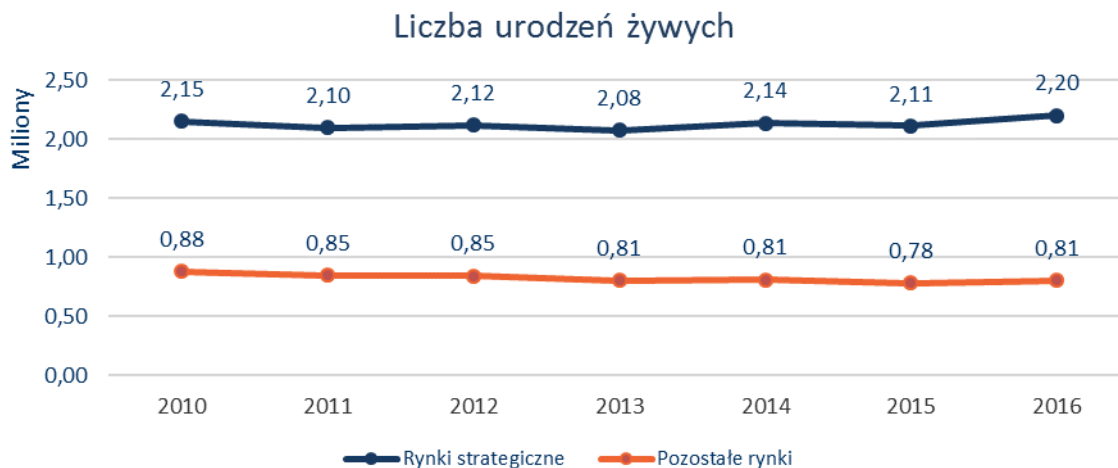
Po poważnych problemach finansowych wiodącego banku rodzinnego (konkurenta Grupy) można zaobserwować stabilizację na rynku rumuńskim, gdzie Grupa odnotowała zauważalny wzrost liczby nowo pozyskanych umów. Należy jednocześnie zaznaczyć, że ze względu na dominujący model abonamentowy w Rumunii, jak i na Węgrzech każdego roku zwiększa się pula przychodów generowanych z przechowywania próbek.

Spółka Grupy prowadzi działania w celu zwiększenia liczby nowo pozyskiwanych klientów we Włoszech i na Łotwie. Grupa planuje także wejście w modelu B2B na rynek norweski.

Charakterystyka rynków strategicznych

Spółka traktuje rynki Polski, Hiszpanii i Turcji, jako rynki strategiczne. Rynki te charakteryzują się dużą liczbą porodów (Turcja – ok. 1,3 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. 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 próbek krwi pępowinowej lub tkanek

Na bazie dotychczasowych obserwacji Emitent przewiduje, że na koniec 2017 roku 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 churn

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, w tym strategicznie istotnych rynkach.

W celu zapewnienia finansowania ewentualnych procesów akwizycyjnych jednostka dominująca w lipcu 2017 roku przeprowadziła emisję prywatną obligacji o łącznej wartości 10 mln zł, które zostały spłacone w dniu 2 listopada 2017 roku.

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. W IV kwartale 2017 roku PBKM planuje rozpocząć współpracę również z partnerem biznesowym z Norwegii.

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 uutilizowane 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. W dniu 6 lipca 2017 r. Emitent powziął informację o zakończeniu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) oceny merytorycznej projektów złożonych w ramach Programu sektorowego InnoNeuroPharm, finansowanego ze środków Działania 1.2 "Sektorowe programy B+R" POIR 2014-2020, w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020. Zgodnie z opublikowanymi przez NCBiR wynikami oceny, projekt Spółki pn. "Opracowanie innowacyjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej opartej na komórkach mezenchymalnych galarety Whartona w leczeniu stwardnienia zanikowego bocznego" znalazł się na 1 miejscu na liście 13 projektów przedsiębiorstw rekomendowanych do dofinansowania w ramach wyżej wymienionego Programu. W dniu 11 października 2017 r. Emitent zawarł z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) umowę o dofinansowanie ww. projektu. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi ok. 23,9 mln zł, natomiast ostateczna tj. uwzględniająca techniczną weryfikację wniosku o dofinansowanie kwota przyznanego dofinansowania została ustalona na ok. 11,4 mln zł. Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu przypada na

lata 2018-2022. Spółka zobowiązała się do zapewnienia trwałości efektów Projektu przez okres 5 lat od dnia zakończenia jego realizacji.

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 średnio 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.

Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. przy współpracy z Comarch Healthcare S.A. oferuje usługi 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.

W IV kwartale 2017 roku Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. rozpoczął współpracę z amerykańską firmą PlumCare DNA, rozszerzając w ten sposób swoje usługi o zaawansowane badania i doradztwo genetyczne. Usługa Plumcare została wprowadzona na rynek w październiku i wyróżnia się od innych badań genetycznych poprzez:

- Badanie całego eksomu (kodującej części DNA) przy użyciu technologii WES (whole exom sequencing)
- Badaniu rodziny - dziecka lub dzieci wraz z rodzicami, dzięki czemu diagnoza jest pełniejsza i można lepiej zinterpretować wyniki;
- Współpraca z najlepszymi - badanie DNA jest wykonywane w laboratoriach Harvard Medical School;
- Stała aktualizacja informacji - nie jest to jednorazowe badanie, a usługa, która może towarzyszyć przez całe życie - poza raportem wstępnym rodzina będzie co rok otrzymywała aktualizację, w oparciu o najnowsze informacje pokazujące związki pomiędzy zmianami w DNA a ryzykiem wystąpienia chorób,

Spółka liczy na to, że dzięki wprowadzaniu coraz to nowszych usług będzie w stanie dotrzeć z usługami podstawowymi do większej liczby klientów, a także zwiększać wartość sprzedaży do klientów spółki.

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 sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za 2016 rok (str. 31 - 43) i pozostaje aktualny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Efektywna stopa podatkowa w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku wyniosła 22,21% wobec 21,05% w okresie porównywalnym.

Zgodnie z polskimi przepisami w ciągu trzech kwartałów 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 9 miesięcy bieżącego roku oraz analogicznego okresu roku 2016 stosowano następujące stawki podatkowe w celu naliczenia bieżących zobowiązań z tytułu podatku dochodowego:

- Łotwa – 15%
- Węgry – 9%

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

10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Na koniec września 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:

	30.09.2017	30.09.2016
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. sztukach)	4 735,00	4 735,00
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy (w tys. zł)	23 490,93	16 695,00
Zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4,96	3,52

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dywidenda z zysku za 2016 rok

W okresie sprawozdawczym 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., umowy kredytowej o kredyt obrotowy zawartej 15 listopada 2016 roku oraz umowy na kredyt obrotowy z dnia 6 czerwca 2017 roku. Na mocy postanowień tej umowy, Spółka jest zobowiązana do przekazywania 50% wypracowanego zysku netto na kapitał zapasowy.

13. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych przedstawiała się następująco:

Dane na dzień 30 września 2017 roku	Wartość na początek okresu	Zwiększenie/ Zmniejszenia	Utrata wartości w okresie	Różnice kursowe	Wartość na koniec okresu
Krio	748 031,45	-	-	(177 469,88)	570 561,57
Biogenis	-	-	-	-	0,00
Cilmes Sunu Banka	-	-	-	-	0,00
Famicord Hungary	523 667,26	(501 686,19)	-	(21 981,07)	0,00
Sevibe Cells	12 376 217,42	-	-	(348 223,39)	12 027 994,03
Famicord Italia	-	-	-	-	0,00
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	1 133 191,21	-	-	(152 594,55)	980 596,66
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing	5 509,58	-	-	-	5 509,58
Razem	19 102 516,11	(501 686,19)	0,00	(700 268,90)	17 900 561,03

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Dane za rok 2016	Wartość na początek okresu	Zwiększenie/ Zmniejszenia	Utrata wartości w okresie	Różnice kursowe	Wartość na koniec okresu
Krio	406 163,06	-	-	341 868,39	748 031,45
Biogenis	-	-	-	-	0,00
Cilmes Sunu Banka	-	-	-	-	0,00
Famicord Hungary	498 070,61	-	-	25 596,65	523 667,26
Sevibe Cells	11 883 734,39	-	-	492 483,03	12 376 217,42
Famicord Italia	-	-	-	-	0,00
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	1 272 894,48	-	-	(139 703,27)	1 133 191,21
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing	5 509,58	-	-	-	5 509,58
Razem	18 382 271,31	0,00	0,00	720 244,80	19 102 516,11

14. AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku stan aktywów finansowych przedstawiają tabele poniżej:

Aktywa finansowe długoterminowe	30.09.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	5 570,00	5 000,00
Zwiększenia	4 305 965,92	570,00
Sprzedaż	-	-
Inne zmniejszenia	-	-
Aktualizacja wartości	-	-
Stan na koniec okresu	4 311 535,92	5 570,00

Aktywa finansowe długoterminowe	30.09.2017	31.12.2016
Udziały w jednostkach pozostałych	3 756 316,64	5 570,00
Inne inwestycje długoterminowe	555 219,28	-
Aktywa finansowe razem:	4 311 535,92	5 570,00

15. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawia następująca tabela:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2017	31.12.2016
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	91 221 363,27	76 015 325,52
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	901 732,54	587 950,88
Domeny internetowe	34 407,39	-
Przedpłacone koszty pozyskania klientów	241 309,60	407 008,00
Inne	12 779,73	36 117,17
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	92 411 592,52	77 046 401,57

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2017	31.12.2016
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	10 795 437,57	10 656 201,57
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	658 664,18	293 925,03
Domeny internetowe	2 090,26	38 019,08
Ubezpieczenia	81 998,78	112 190,14
Prenumeraty	7 756,38	-
Najem i dzierżawa	165 596,87	148 878,60
Leasing	39 424,10	-
Licencje rozliczane w czasie	446 272,81	572 692,63
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	515 110,58	848 549,64
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	12 712 351,53	12 670 456,69

W pozycji przychody niezafakturowane z umów konsumenckich w części długo i krótkoterminowej prezentowane są przyśpieszone 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.

16. ZAPASY

Poniższa tabela przedstawia stan zapasów brutto na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Zapasy	30.09.2017	31.12.2016
Materiały	2 843 156,11	2 374 080,36
Produkty gotowe	27 838,69	-
Towary	359 605,65	11 452,43
Zapasy razem:	3 230 600,45	2 385 532,79

W 2017 roku jednostka dominująca dokonała rozwiązania odpisu towarów o łącznej wartości 157.195,59 zł.

Odpis na zapasy	30.09.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	(760 631,22)	(500 000,00)
Zawiązanie odpisu	-	(260 631,22)
Rozwiązanie odpisu	157 195,59	-
Stan na koniec okresu:	(603 435,63)	(760 631,22)

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej.

17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

Należności handlowe	30.09.2017	31.12.2016
Należności handlowe brutto	24 418 064,17	18 281 048,90
<i>w tym należności od jednostek powiązanych</i>	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	(4 289 161,57)	(3 906 633,19)
Należności handlowe netto:	20 128 902,60	14 374 415,71

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

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Pozostałe należności krótkoterminowe	30.09.2017	31.12.2016
Rozliczenia z pracownikami	113 962,34	81 593,88
Depozyty, kaucje	1 052 350,89	969 920,88
Należności z tyt. podatku dochodowego	20 022,09	953 029,03
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	833 244,72	309 394,95
Należności dochodzone na drodze sądowej	15 844,68	15 844,68
Zaliczki	-	-
Inne należności krótkoterminowe	557 867,49	419 507,31
Pozostałe należności krótkoterminowe razem:	2 593 292,21	2 749 290,73

Przedstawiona powyżej pozycja zaliczek obejmuje dokonane wpłaty na poczet zakupu materiałów laboratoryjnych oraz zaliczki na środki trwałe.

18. AKCJE I AKCJONARIAT

18.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku 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.

18.2. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. na dzień 18 maja 2017 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
EVF Investments*	1 802 200	38,06%
Jakub Baran	378 227	7,99%
Oskar Chejde	243 313	5,14%
Fundusze zarządzane przez Altus TFI S.A.	251 533	5,31%
Pozostali	2 059 547	43,50%
Suma	4 734 820	100,00%

* podmiot kontrolowany przez Enterprise Venture Fund I, LP

W dniu 6 czerwca 2017 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od akcjonariusza EVF I Investments S. a r.l. z siedzibą w Luksemburgu (EVF Inv) oraz Enterprise Venture Fund I L.P. z siedzibą w Grand Cayman, Cayman Island (EVF) będącego podmiotem bezpośrednio dominującym wobec EVF Inv w którym poinformowano, że w wyniku rozliczenia w dniu 5 czerwca 2017 roku, transakcji pakietowej dokonanej w dniu 1 czerwca 2017 r. na rynku regulowanym GPW, której przedmiotem była sprzedaż przez EVF Inv 1.802.200 akcji Emitenta, doszło do zmniejszenia o 38,06% dotychczasowego bezpośredniego udziału EVF Inv oraz pośredniego udziału EVF w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 7 czerwca 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w którym poinformowano, iż fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. przekroczyły próg 10% i 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 8 czerwca 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. w którym poinformowano, iż zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. fundusze tj. Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny stały się posiadaczami akcji Spółki powyżej 5% głosów w Spółce.

W dniu 11 września 2017 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Oskara Chejde o zmniejszeniu dnia 8 września 2017 roku dotychczas posiadanego udziału ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce do poniżej 5% ogólnej liczby głosów.

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2017 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Fundusze zarządzane przez Altus TFI S.A.	849 348	17,94%
Jakub Baran	378 227	7,99%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	370 000	7,81%
Pozostali	3 137 245	66,26%
Suma	4 734 820	100,00%

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

Poniżej zaprezentowano informację nt. akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

Akcjonariusz	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%

*stan zaprezentowany do dnia 24 października 2017 roku (szerzej opisane w pkt. 1.1. niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

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 warrantów subskrypcyjne w następujący sposób:

- Pan Jakub Baran – Prezes Zarządu Spółki, po spełnieniu warunków programu motywacyjnego, będzie uprawniony do objęcia do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2016, do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2017, do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2018, do 17.754 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2019,
- Pan Tomasz Baran – 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.

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

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

W ramach ww. transzy:

- Pan Jakub Baran objął 13.317 warrantów subskrypcyjnych;
- Pan Tomasz Baran objął 10.654 warrantów subskrypcyjnych;
- Pan Jerzy Mikosz objął 3.552 warrantów subskrypcyjnych.

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

Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

19. REZERWY

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

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2017	515 558,31	836 955,06	1 521 895,33	275 315,00	3 149 723,70
Zawiązanie	117 000,00	310 701,69	950 419,18	16 726,00	1 394 846,87
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	(261 200,00)	(172 563,41)	(859 546,79)	-	(1 293 310,20)
30.09.2017	371 358,31	975 093,34	1 612 767,72	292 041,00	3 251 260,37
w tym:	-	-	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-	275 315,00	275 315,00
- krótkoterminowe	371 358,31	975 093,34	1 612 767,72	16 726,00	2 975 945,37

* Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych w wyniku zmian prezentacji. Szczegółowe informacje zawarto w Nocie 3. Zmiana prezentacji nie wpłynęła na kwoty poszczególnych zysków.

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku spółki grupy nie tworzyły rezerw na sprawy sądowe. Prezentowane rezerwy na dzień 30 września 2017 roku oraz na koniec grudnia 2016 roku rozpoznane zostały na przejęciu kontroli w spółkach zależnych.

20. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	30.09.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	2 049 716,78	2 825 164,47
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	2 049 716,78	2 825 164,47
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	7 577 837,61	1 442 863,21
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	7 577 837,61	1 442 863,21
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Kredyty i pożyczki razem:	9 627 554,39	4 268 027,68

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań wg przewidywanego okresu spłaty:

Kredyty i pożyczki	30.09.2017	31.12.2016
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	7 577 837,61	1 442 863,21
Powyżej 1 roku - do 3 lat	1 084 100,00	1 833 800,00
W okresie od 3 do 5 lat	965 616,78	991 364,47
Powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem:	9 627 554,39	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. Kredyty zaciągnięte przez PBKM zabezpieczone są wekslem in blanco.

Dnia 2 czerwca 2017 roku PBKM S.A. zawarł umowę o kredyt obrotowy z mBank S.A. do wysokości 20 mln zł. Kredyt ten związany był z planami akwizycyjnymi, w celu sfinansowania inwestycji. W wyniku niedościa transakcji do skutku, wszystkie pozyskane przez Spółkę środki zostały zwrócone, a umowa z dniem 11 lipca 2017 roku została rozwiązana.

W dniu 6 czerwca 2017 r. PBKM S.A. zawarł z mBank S.A. umowę o kredyt obrotowy w wysokości 8,5 mln zł. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na wypłatę dywidendy. Oprocentowanie kredytu

będzie oparte na WIBOR 1M powiększony o marżę Banku. Spłata Kredytu nastąpi w dwunastu miesięcznych ratach począwszy od końca lipca 2017 r.

Dnia 18 października 2017 roku Emitent podpisał z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2015 roku. W wyniku podpisanego aneksu Emitent może bez podpisywania odrębnych wniosków zadłużać się w ramach kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 6 mln zł do dnia 30 października 2019 roku. Środki z wspomnianego kredytu mają być wykorzystywane przez Emitenta do finansowania bieżącej działalności Spółki.

21. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Na dzień 30 września 2017 roku struktura przychodów przyszłych okresów przedstawiała się następująco:

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	30.09.2017	31.12.2016
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	57 336 258,17	52 870 019,32
Przychody przyszłych okresów B2B	40 435,04	22 956,47
Dotacje	3 397 425,96	1 996 158,79
Długoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	60 774 119,17	54 889 134,58

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	30.09.2017	31.12.2016
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	6 168 788,63	5 992 145,55
Przychody przyszłych okresów B2B	801 278,19	725 894,28
Dotacje	261 636,91	582 323,26
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	7 231 703,73	7 300 363,09

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2017	31.12.2016
Koszty niezafakturowane	1 532 140,33	25 317,16
Zobowiązania wobec pracowników	42 238,01	1 381 179,29
Koszty testów medycznych	0,00	1 538 171,85
Koszty badania sprawozdania finansowego	31 752,94	153 931,36
Inne	70 239,49	434 654,45
Inne	1 676 370,76	3 533 254,12

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane od klientów przedpłaty na poczet usługi przechowywania za okres 1, 5, 10, 18, 20, 25 lub 30 lat, które rozpoznawane są jako przychód proporcjonalnie w okresie, którego dotyczą. Przychody przyszłych okresów B2B dotyczą przychodów z tytułu przechowywania bądź badań genetycznych świadczonych dla podmiotów biznesowych.

W pozycji dotacje, prezentowane są dotacje udzielone przez fundusze europejskie na rozwój prowadzonej przez Spółkę działalności.

22. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela przedstawia objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30.09.2017 roku oraz na dzień 30.09.2016 roku:

Bilansowa zmiana stanu należności	(6 588 262,06)	(608 329,76)
Rozliczenie dywidendy	-	193 647,99
Zmiana stanu w cash flow	(6 588 262,06)	(414 681,77)

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 314 082,06	(207 247,03)
Zmiana stanu rozrachunków z tyt. leasingu	(38 762,98)	(1 277 179,02)
Zmiana stanu rozrachunków z tyt. dywidendy	56 986,59	-
Zmiana stanu rozrachunków z tyt. dłużnych papierów wartościowych	(10 295 890,00)	-
Zmiana stanu w cash flow	(4 963 584,32)	(1 484 426,05)

Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(11 447 644)	(9 305 801,24)
Dotacje otrzymane	(1 560 000)	(1 671 909,86)
Zmiana stanu w cash flow	(13 007 644)	(10 977 711,10)

*Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych w wyniku zmian prezentacji. Szczegółowe informacje zawarto w Nocie 3. Zmiana prezentacji nie wpłynęła na kwoty poszczególnych zysków.

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. zł]	30.09.2017	31.12.2016
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu powierzchni	13 083	13 602
W okresie do 1 roku	1 938	1 864
W okresie od 1 roku do 5 lat	8 105	7 723
Powyżej 5 lat	3 040	4 015
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu samochodów	507	780
W okresie do 1 roku	233	370
W okresie od 1 roku do 5 lat	274	410
Powyżej 5 lat	-	-

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

Na dzień 30 września 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 30 września 2017 roku wartość pozostałego do spłaty zobowiązania wynosi 1,3 mln zł (90 mln HUF).

Emitent jest stroną gwarancji udzielonej hiszpańskim organom podatkowym tytułem zapłaty zobowiązań podatkowych przez spółkę Sevibe Cells. Łączna kwota udzielonej gwarancji na dzień 30 września 2017 roku wynosiła 124 tys. EUR, tj. ok. 534 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 30 września 2017 roku to 46 tys. EUR, tj. ok. 198 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do listopada 2017 roku.

Według stanu na dzień 30 września 2017 r. Grupa wystawiła weksle o łącznej wartości 16,6 mln zł. Są one powiązane z umowami przyznającymi dotacje/dofinansowanie do projektów współfinansowanych środkami z Unii Europejskiej, Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, a także stanowią zabezpieczenie dla umów kredytowych.

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 EBIDTA,
- pozostawanie w stosunku zatrudnienia w trakcie trwania Programu.

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

- śmierci Osoby Uprawnionej, lub

- rozwiązania lub wypowiedzenia umowy o pracę lub innej umowy, na podstawie której Osoba Uprawniona wykonuje obowiązki lub świadczy usługi na rzecz Grupy Kapitałowej, w szczególności z powodu jej niewykonywania lub niewłaściwego wykonywania lub podejmowania przez Osobę Uprawnioną działań sprzecznych z interesem Grupy Kapitałowej, lub
- złożenia przez Osobę Uprawnioną rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub
- odwołania Osoby Uprawnionej z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej
- 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 ciągu trzech kwartałów 2017 roku jednostka dominująca ujęła w ciężar kosztów kwotę 843 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2017 roku ujmie 281 tys. zł.

W lipcu 2017 roku wyemitowana została pierwsza transza warrantów subskrypcyjnych – Rada Nadzorcza PBKM S.A. przyznała 29.122 warrantów, co stanowi 75% możliwych do przyznania warrantów w I transzy.

26. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH

Waluta	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Do bilansu:			
1 EUR	4,3091	4,424	4,3120
100 HUF	1,3846	1,4224	1,3947
1 RON	0,9368	0,9749	0,9675
1 TRY	1,0269	1,1867	1,2822
1CHF	3,7619	4,1173	3,9802
Do RZiS:			
1 EUR	4,2566	4,3757	4,3688
100 HUF	1,3793	1,4034	1,3989
1 RON	0,9348	0,9739	0,9742
1 TRY	1,0627	1,3109	1,3392
1 CHF	3,8751	4,0133	3,9923

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

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

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 okresie trzech kwartałów 2017 roku Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązаныmi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi przedstawiono poniżej.

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

Sprzedaż usług [tys. PLN]	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
Kriovum Sejt és szövetbank ¹⁾	-	192
Razem:	0	192

- 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- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
Clariden Tanácsadó Kft. ¹⁾	-	49
Nardus Consulting ²⁾	238	241
Nardus Kereskedelmi Kft. ²⁾	-	49
Cells Life Hungary ³⁾	346	349
Idea Kft. ⁴⁾	-	-
Fahri Gurur Polat ⁵⁾	23	29
Bora Yilmazkurt ⁶⁾	48	50
Kriovum Sejt és szövetbank ²⁾	-	28
Protest Diagnostic SRL ⁷⁾	140	130
Zaira Alternatives SRL ⁸⁾	46	47
Hardin Alternatives SRL ⁹⁾	28	42
Cryotech Jarosław Sobolewski ¹⁰⁾	596	324
PFA Pirciog Dorin ¹¹⁾	184	-
Razem:	1 649	1 338

- 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 Famicord Hungary; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży dla spółki Famicord Hungary;
- 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) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Yaşam Bankasi; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wynajmu nieruchomości oraz usługi doradcze;
- 7) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab i Biogenis; w omawianym okresie spółka Protest Diagnostic SRL świadczył dla Stemlab usługi badań diagnostycznych;
- 8) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab; w omawianym okresie spółka świadczyła dla spółki Zaira usługi administracyjne;
- 9) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży;
- 10) Udziałowcem spółki jest członek Rady Nadzorczej PBKM, w omawianym okresie spółka sprzedała do PBKM środki trwałe wykorzystywane w prowadzeniu bieżącej działalności Grupy
- 11) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Biogenis; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży.

Poniższe tabele przedstawiają salda należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych:

Należności handlowe [tys. PLN]	30.09.2017	31.12.2016
Kriovum Sejt és szövetbank	28	28
Kriovum egészségügyi szolgáltató	42	43
Razem:	70	71

Zobowiązania handlowe [tys. PLN]	30.09.2017	31.12.2016
Protest Diagnostic SRL	-	15
Kriovum Sejt és szövetbank	-	7
Idea Kft.	-	5
Nardus Kereskedelmi Kft.	-	-
Fahri Guruu Polat	2	-
Bora Yilmazkurt	5	-
Cryotech Jarosław Sobolewski	27	4
Razem:	34	31

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

Na dzień 30 września 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.

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

Dnia 18 października 2017 roku Emitent podpisał z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2015 roku. W wyniku podpisanego aneksu Emitent może bez podpisywania odrębnych wniosków zadłużyć się w ramach kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 6,0 mln zł od dnia 30 października 2019 roku. Środki z wspomnianego kredytu mają być wykorzystywane przez Emitenta do finansowania bieżącej działalności Spółki.

Dnia 2 listopada 2017 roku Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. wykupił obligacje wyemitowane w drodze emisji prywatnej o łącznej wartości 10 mln zł.

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 TRZECI KWARTAŁ 2017 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	30.09.2017 niebadane	31.12.2016* badane
Aktywa trwałe	139 816 507,50	121 486 398,04
Aktywa niematerialne	3 085 098,53	2 685 201,04
Wartość firmy	1 892 250,88	1 892 250,88
Rzeczowe aktywa trwałe	15 097 954,49	15 124 277,28
Należności długoterminowe	222 637,22	163 132,93
Inwestycje w spółkach zależnych	36 020 288,52	36 020 288,52
Pozostałe aktywa finansowe	5 826 635,38	1 553 731,37
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	76 560 491,24	63 272 156,69
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 111 151,24	775 359,33
Aktywa obrotowe	39 608 037,57	23 263 612,14
Zapasy	1 410 435,14	996 532,69
Należności handlowe	10 766 848,47	7 442 957,69
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 007,00	545 611,00
Należności krótkoterminowe inne	768 381,73	1 093 409,05
Pozostałe aktywa finansowe	9 509 939,30	3 925 020,46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 825 315,20	1 698 324,82
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 192 124,97	6 500 569,45
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 132 985,76	1 061 186,98
Aktywa razem	179 424 545,07	144 750 010,18

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania	30.09.2017 niebadane	31.12.2016* badane
Kapitał własny ogółem	93 258 815,25	82 418 138,87
Kapitał podstawowy	2 367 410,00	2 367 410,00
Pozostałe kapitały	64 076 902,91	51 714 906,18
Zyski z lat ubiegłych	8 294 149,96	8 294 149,96
Zysk okresu	18 520 352,38	20 041 672,73
Zobowiązania długoterminowe	57 277 291,01	48 595 255,15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 284 577,25	17 235 376,43
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 003 625,13	6 348 297,58
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 691 695,81	2 815 499,76
Rezerwy długoterminowe	167 985,00	167 985,00
Przychody przyszłych okresów	27 129 407,82	22 028 096,38
Zobowiązania krótkoterminowe	28 888 438,81	13 736 616,16
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 499 426,01	2 134 693,44
Pozostałe zobowiązania finansowe	771 318,04	658 436,59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 216 242,95	2 958 964,15
Zobowiązania budżetowe	825 254,73	914 938,44
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 295 890,00	-
Pozostałe zobowiązania	0,25	-
Rezerwy krótkoterminowe	2 931 258,44	2 872 685,70
Przychody przyszłych okresów	3 778 672,70	3 861 568,17
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	570 375,69	335 329,67
Pasywa razem	179 424 545,07	144 750 010,18

* Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych w wyniku zmian prezentacji. Szczegółowe informacje zawarto w Nocie 1. Zmiana prezentacji nie wpłynęła na kwoty poszczególnych zysków.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	23 708 029,37	67 521 119,48	19 010 782,20	57 428 636,67
Koszty działalności operacyjnej	(15 001 935,61)	(44 652 867,02)	(12 344 424,56)	(39 237 503,25)
Amortyzacja	(895 882,41)	(2 430 993,03)	(714 948,19)	(2 127 422,14)
Zużycie materiałów i energii	(3 463 574,91)	(9 679 049,19)	(2 698 029,63)	(7 696 412,35)
Usługi obce	(4 665 633,88)	(13 544 393,07)	(3 608 248,82)	(12 472 720,48)
Podatki i opłaty	(91 998,34)	(264 124,75)	(137 449,39)	(476 849,25)
Wynagrodzenie	(4 095 811,62)	(12 482 578,58)	(3 586 969,69)	(11 020 133,76)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(681 848,84)	(2 478 158,00)	(646 727,16)	(2 138 614,79)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 107 185,61)	(3 773 570,40)	(952 051,71)	(3 305 350,50)
Zysk ze sprzedaży	8 706 093,76	22 868 252,46	6 666 357,63	18 191 133,42
Pozostałe przychody operacyjne	171 915,61	719 058,30	385 197,68	1 301 760,89
Pozostałe koszty operacyjne	(213 262,79)	(1 269 238,38)	(37 688,00)	(502 529,37)
Zysk z działalności operacyjnej	8 664 746,58	22 318 072,38	7 013 867,31	18 990 364,94
Przychody finansowe	(45 278,68)	1 982 990,28	147 469,45	942 767,83
Koszty finansowe	(44 505,11)	(1 281 115,46)	(198 478,54)	(531 572,06)
Zysk przed opodatkowaniem	8 574 962,79	23 019 947,20	6 962 858,22	19 401 560,71
Podatek dochodowy	(1 769 980,82)	(4 499 594,82)	(977 793,78)	(3 609 523,47)
Zysk za okres sprawozdawczy	6 804 981,97	18 520 352,38	5 985 064,45	15 792 037,24
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Spółki	1,44	3,91	1,27	3,34

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane
Zysk netto za okres	6 804 981,97	18 520 352,38	5 985 064,45	15 792 037,24
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	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	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	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite razem	6 804 981,97	18 520 352,38	5 985 064,45	15 792 037,24

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
01.01.2017	2 367 410,00	51 714 906,18	28 335 822,69	82 418 138,87
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	18 520 352,38	18 520 352,38
Podział zysku	-	11 518 996,73	(11 518 996,73)	0,00
Emisja nowych udziałów	-	-	-	0,00
Program motywacyjny	-	843 000,00	-	843 000,00
Umorzenia udziałów	-	-	-	0,00
Dywidendy	-	-	(8 522 676,00)	(8 522 676,00)
30.09.2017	2 367 410,00	64 076 902,91	26 814 502,34	93 258 815,25

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
01.01.2016	2 367 410,00	46 503 357,41	19 762 232,33	68 632 999,74
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	15 792 037,24	15 792 037,24
Podział zysku	-	4 460 548,77	(4 460 548,77)	0,00
Emisja nowych udziałów	-	-	-	0,00
Program motywacyjny	-	563 250,00	-	563 250,00
Umorzenia udziałów	-	-	-	0,00
Dywidendy	-	-	(7 007 533,60)	(7 007 533,60)
30.09.2016	2 367 410,00	51 527 156,18	24 086 187,20	77 980 753,38

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 * niebadane
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	23 019 947,20	19 401 560,71
Korekty:	(10 662 655,53)	(12 278 654,34)
Amortyzacja	2 430 993,03	2 127 422,14
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	124 579,12	(46 017,77)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(930 953,08)	(473 316,52)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	122 293,12	(43 089,45)
Zmiana stanu rezerw	58 572,74	638 233,55
Zmiana stanu zapasów	(413 902,45)	(20 553,65)
Zmiana stanu należności	(3 019 111,67)	(281 956,78)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(841 191,26)	792 791,08
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(9 694 018,77)	(15 532 896,34)
Inne korekty	1 500 083,69	560 729,40
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	12 357 291,67	7 122 906,37
Podatek dochodowy zapłacony	93 210,00	(519 388,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 450 501,67	6 603 518,37
<i>Działalności inwestycyjna</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	124 383,42	339 731,93
Inne wpływy inwestycyjne	1 041 096,39	1 174 865,18
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	(3 027 281,55)	(5 841 952,60)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(3 750 746,64)	(175 346,00)
Udzielone pożyczki	(6 148 026,00)	(1 575 479,25)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 760 574,38)	(6 078 180,74)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	01.01.2017 - 30.09.2017 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 * niebadane
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	8 500 000,00	6 503 998,33
Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00	-
Dotacje	1 560 000,00	1 671 909,83
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(8 522 676,00)	(7 007 534,60)
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 097 490,44)	(436 840,00)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(560 889,19)	(244 828,21)
Odsetki	(441 881,28)	(261 741,19)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 437 063,09	224 964,16
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 126 990,38	750 301,79
Środki pieniężne na początek okresu	1 698 324,82	867 205,42
Środki pieniężne na koniec okresu	9 825 315,20	1 617 507,21

* Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych w wyniku zmian prezentacji. Szczegółowe informacje zawarto w Nocie 1. Zmiana prezentacji nie wpłynęła na kwoty poszczególnych zysków.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PBKM S.A.

1. Przekształcenie danych porównawczych

Spółka mając na celu zapewnienie większej przejrzystości oraz spójności prezentowanego sprawozdania finansowego, a także lepsze odzwierciedlenie informacji finansowej, dokonała przekształcenia danych porównawczych w niniejszym sprawozdaniu finansowym w wyniku zmian prezentacji.

Spółka wprowadziła zmiany w prezentacji określonych pozycji pasywów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych. Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na kwoty poszczególnych zysków.

Zmiana dotyczyła prezentacji rezerwy na świadczenia pracownicze, rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz rezerwy na koszty edukacji i pobrań. Poprzednio były prezentowane jako Pozostałe rozliczenia międzyokresowe. Po zmianie rezerwy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w pozycji Rezerwy krótkoterminowe.

Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej PBKM S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku

	31.12.2016 Dane zaraportowane	Zmiana prezentacji	31.12.2016 Dane przekształcone
Rezerwy krótkoterminowe	-	2 872 685,70	2 872 685,70
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 208 015,37	(2 872 685,70)	335 329,67

Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej PBKM S.A. sporządzonego na dzień 30 września 2016 roku

	30.09.2016 Dane zaraportowane	Zmiana prezentacji	30.09.2016 Dane przekształcone
Rezerwy krótkoterminowe	-	2 737 254,27	2 737 254,27
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2 890 339,91	(2 737 254,27)	153 085,64

Przekształcenie sprawozdania z przepływów pieniężnych w PBKM S.A. sporządzonego na dzień 30 września 2016 roku

	30.09.2016 Dane zaraportowane	Zmiana prezentacji	30.09.2016 Dane przekształcone
Zmiana stanu rezerw	-	638 233,55	638 233,55
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(14 894 662,79)	(638 233,55)	(15 532 896,34)

Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej PBKM S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku

	31.12.2015 Dane zaraportowane	Zmiana prezentacji	31.12.2015 Dane przekształcone
Rezerwy krótkoterminowe	-	2 099 020,72	2 099 020,72
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 104 754,38	(2 099 020,72)	1 005 733,66