



Polski Bank  
Komórek Macierzystych  
FamiCord Group

## **GRUPA KAPITAŁOWA**

### **POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH**

**DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU**

Warszawa, 30 sierpnia 2016 roku

## Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	12
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	14
1.1. Informacje o jednostce dominującej.....	14
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej .....	15
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	18
2.1. Kontynuacja działalności .....	18
2.2. Oświadczenie o zgodności .....	18
2.3. Zasady konsolidacji .....	19
2.4. Połączenia jednostek gospodarczych.....	19
2.5. Wartość firmy .....	20
2.6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	20
2.7. Aktywa niematerialne .....	21
2.8. Środki trwałe .....	21
2.9. Środki trwałe w budowie .....	21
2.10. Utrata wartości aktywów .....	21
2.11. Leasing .....	22
2.12. Zapasy .....	22
2.13. Należności krótko- i długoterminowe .....	22
2.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	23
2.15. Rozliczenia międzyokresowe .....	23
2.16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	23
2.17. Rezerwy.....	23
2.18. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu .....	23
2.19. Podatek dochodowy .....	23
2.20. Odroczonego podatku dochodowego .....	24
2.21. Aktywa finansowe.....	24
2.22. Przychody ze sprzedaży.....	25
2.23. Przychody z umów z przedsiębiorcami .....	25
2.24. Przychody z umów z klientami indywidualnymi .....	25

2.25. Koszty finansowania zewnętrznego .....	26
2.26. Odsetki .....	27
2.27. Dotacje .....	27
2.28. Dywidendy .....	27
2.29. Płatności na bazie akcji .....	27
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH .....	27
4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF .....	27
4.1. Status zatwierdzenia Standardów w UE .....	27
5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	30
6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	31
7. PRZYCHODY I KOSZTY .....	32
7.1. Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej .....	32
7.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	33
7.3. Przychody i koszty finansowe .....	33
7.4. Sezonowość lub cykliczność działalności .....	34
8. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY .....	34
9. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	35
10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	35
11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	36
12. AKTYWA NIEMATERIALNE .....	37
13. WARTOŚĆ FIRMY .....	39
14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	40
15. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE .....	42
16. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	42
17. AKTYWA FINANSOWE .....	42
18. CZYNNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	43
19. ZAPASY .....	43
20. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE .....	44
21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY .....	44
22. KAPITAŁ WŁASNY .....	45
22.1. Kapitał zakładowy .....	45
22.2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych .....	45
22.3. Pozostałe kapitały .....	45
22.4. Zyski zatrzymane .....	45
22.5. Udziały niekontrolujące .....	45

23.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	46
24.	REZERWY.....	46
25.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	46
26.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	47
27.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	47
28.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	48
29.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	48
30.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	49
31.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	49
32.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE.....	49
33.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI.....	50
34.	KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH.....	51
35.	INFORMACJA O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	51
36.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	51
37.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	52
38.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO .....	53
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	55
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	57
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	58
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	59
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	60
	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PBKM S.A.....	62

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za okres rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. w dniu 30 sierpnia 2016 roku.

Zarząd:

Jakub Baran

Prezes Zarządu



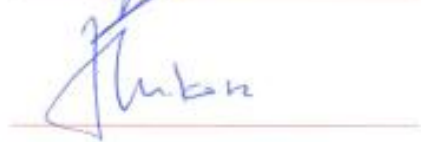
Tomasz Baran

Członek Zarządu



Jerzy Mikosz

Członek Zarządu



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa		30.06.2016	31.12.2015
		niebadane	badane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>Nota</b>	<b>115 830 122,66</b>	<b>97 814 652,41</b>
Aktywa niematerialne	12	6 402 930,59	5 882 056,55
Wartość firmy	13	19 156 305,13	18 382 271,31
Rzeczowe aktywa trwałe	14	19 150 787,46	16 140 246,58
Należności długoterminowe	15	980 914,48	444 133,23
Aktywa finansowe	17	5 570,00	5 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	3 982 716,01	3 884 754,32
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	18	64 435 509,48	51 111 481,25
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	1 715 389,51	1 964 709,17
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>37 104 869,97</b>	<b>35 177 491,01</b>
Zapasy	19	2 488 970,13	2 387 877,25
Należności handlowe	20	10 269 717,58	10 532 891,20
Należności z tytułu podatku dochodowego	20	294 352,94	-
Należności krótkoterminowe inne	20	1 353 822,32	2 169 118,14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	8 708 790,95	6 851 678,34
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	18	12 501 929,13	11 596 173,75
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	1 487 286,92	1 639 752,33
<b>Aktywa razem</b>		<b>152 934 992,63</b>	<b>132 992 143,42</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania		30.06.2016	31.12.2015
		niebadane	badane
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>Nota</b>	<b>45 647 107,70</b>	<b>40 431 268,61</b>
Kapitał zakładowy	22	2 367 410,00	2 367 410,00
Pozostałe kapitały		51 346 648,12	46 510 599,35
Zyski/straty z lat ubiegłych		(21 178 431,67)	(18 409 987,40)
Zysk/strata okresu		11 865 900,80	8 699 638,10
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		581 663,81	253 019,34
<b>Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>44 983 191,06</b>	<b>39 420 679,39</b>
<b>Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli</b>		<b>663 916,64</b>	<b>1 010 589,22</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>77 840 241,37</b>	<b>70 412 593,20</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	21 840 563,82	18 674 171,14
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	1 413 856,75	1 361 462,10
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	1 680 840,69	915 147,10
Zobowiązania długoterminowe inne	25	3 254 301,70	2 631 859,50
Rezerwy długoterminowe	24	462 804,00	462 804,00
Przychody przyszłych okresów	29	49 187 874,41	46 367 149,37
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>29 447 643,56</b>	<b>22 148 281,61</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	7 166 531,48	780 905,37
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	450 604,84	276 869,99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	5 168 511,01	5 715 015,03
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	27	-	196 645,14
Zobowiązania budżetowe	27	4 500 299,48	4 579 982,99
Pozostałe zobowiązania	27	428 271,84	1 482 645,82
Rezerwy krótkoterminowe	24	-	-
Przychody przyszłych okresów	29	8 202 381,09	5 843 733,03
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	30	3 531 043,82	3 272 484,24
<b>Pasywa razem</b>		<b>152 934 992,63</b>	<b>132 992 143,42</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	30.06.2016 niebadane	30.06.2015 niebadane
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów</b>	7.1	<b>64 624 893,10</b>	<b>48 754 392,12</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	7.1	<b>(49 452 180,23)</b>	<b>(38 289 603,74)</b>
Amortyzacja		(2 288 475,58)	(2 302 579,48)
Zużycie materiałów i energii		(5 210 593,20)	(3 890 417,72)
Usługi obce		(18 141 900,88)	(14 225 106,93)
Podatki i opłaty		(482 495,36)	(381 683,04)
Wynagrodzenie		(14 519 021,43)	(11 183 529,38)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(3 366 094,74)	(2 787 894,43)
Pozostałe koszty rodzajowe		(4 457 065,66)	(3 046 431,55)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(986 533,38)	(471 961,21)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>15 172 712,87</b>	<b>10 464 788,40</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	1 194 391,16	942 559,03
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	(1 087 984,38)	(219 696,17)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>15 279 119,65</b>	<b>11 187 651,26</b>
Przychody finansowe	7.3	145 592,42	242 470,92
Koszty finansowe	7.3	(342 287,38)	(110 524,78)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>15 082 424,69</b>	<b>11 319 597,40</b>
Podatek dochodowy		(3 471 195,86)	(2 332 732,59)
<b>Zysk (strata) za okres sprawozdawczy</b>		<b>11 611 228,83</b>	<b>8 986 864,80</b>
<i>Przypadający:</i>			
<b>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>		<b>11 865 900,80</b>	<b>9 119 621,47</b>
Udziałowcom niekontrolującym		(254 671,97)	(132 756,67)
<b>Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>			
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	10	<b>2,51</b>	<b>1,96</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	30.06.2016 niebadane	30.06.2015 niebadane
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>11 611 228,83</b>	<b>8 986 864,80</b>
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</b>		-	-
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		236 643,85	(28 081,60)
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		-	-
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu		-	-
<b>Razem pozostałe dochody całkowite:</b>		<b>11 847 872,68</b>	<b>8 958 783,20</b>
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 194 545,27	8 954 091,70
Udziałom niedającym kontroli		(346 672,59)	4 691,50

## 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
<b>1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 367 410,00</b>	<b>41 161 591,70</b>	<b>5 349 007,65</b>	<b>253 019,34</b>	<b>(9 710 349,30)</b>	<b>39 420 679,39</b>	<b>1 010 589,22</b>	<b>40 431 268,61</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	11 865 900,81	<b>11 865 900,81</b>	(254 671,97)	<b>11 611 228,84</b>
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	328 644,46	-	<b>328 644,46</b>	(92 000,61)	<b>236 643,85</b>
Podział zysku	-	4 460 548,77	-	-	(4 460 548,77)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(7 007 533,60)	<b>(7 007 533,60)</b>	-	<b>(7 007 533,60)</b>
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny za rok 2015	-	5 184 907,65	(5 184 907,65)	-	-	-	-	-
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	-	375 500,00	-	-	-	<b>375 500,00</b>	-	<b>375 500,00</b>
Transakcje na udziałach niekontrolujących – nabycie dodatkowych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>30 czerwca 2016 roku</b>	<b>2 367 410,00</b>	<b>51 182 548,12</b>	<b>164 100,00</b>	<b>581 663,80</b>	<b>(9 312 530,86)</b>	<b>44 983 191,06</b>	<b>663 916,64</b>	<b>45 647 107,70</b>

## ŚRÓDROCZNE ŚKRÓCONE 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
<b>1 stycznia 2015 roku</b>	<b>2 330 100,00</b>	<b>35 261 139,44</b>	<b>164 100,00</b>	<b>422 191,81</b>	<b>(4 539 245,37)</b>	<b>33 638 285,88</b>	<b>548 884,95</b>	<b>34 187 170,83</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	9 119 621,47	<b>9 119 621,47</b>	(132 756,67)	<b>8 986 864,80</b>
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	(165 529,77)	-	<b>(165 529,77)</b>	137 448,17	<b>(28 081,60)</b>
Podział zysku	-	7 558 549,52	-	-	(7 558 549,52)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(6 011 658,00)	<b>(6 011 658,00)</b>	-	<b>(6 011 658,00)</b>
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Połączenie jednostek	-	69 169,39	-	-	(69 169,39)	-	-	-
Transakcje na udziałach niekontrolujących – nabycie dodatkowych udziałów	-	-	-	-	(231 365,12)	<b>(231 365,12)</b>	(66 492,89)	<b>(297 858,01)</b>
<b>30 czerwca 2015 roku</b>	<b>2 330 100,00</b>	<b>42 888 858,35</b>	<b>164 100,00</b>	<b>256 662,04</b>	<b>(9 290 365,93)</b>	<b>36 349 354,46</b>	<b>487 083,56</b>	<b>36 836 438,02</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	30.06.2016 niebadane	30.06.2015 niebadane
<b><i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i></b>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		<b>15 082 424,69</b>	<b>11 319 597,39</b>
<b>Korekty:</b>		<b>(8 175 405,92)</b>	<b>(6 663 014,96)</b>
Amortyzacja		2 288 475,58	2 302 579,48
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		(463 575,61)	305 053,42
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		122 980,77	102 837,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(260 459,40)	(141 724,98)
Zmiana stanu rezerw		-	-
Zmiana stanu zapasów		(101 092,87)	88 003,06
Zmiana stanu należności		680 387,11	361 790,87
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(1 106 551,80)	(4 350 385,88)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(9 711 975,71)	(5 320 614,11)
Inne korekty		376 406,01	(10 553,82)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>6 907 018,77</b>	<b>4 656 582,43</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(974 939,19)	531 043,87
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>5 932 079,58</b>	<b>5 187 626,30</b>
<b><i>Działalności inwestycyjna</i></b>			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych		118 257,33	10 858,33
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne		(4 657 971,96)	(1 543 496,69)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(4 539 714,63)</b>	<b>(1 532 638,36)</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	Nota	30.06.2016 niebadane	30.06.2015 niebadane
<b><i>Działalność finansowa</i></b>			
Dotacje		1 321 909,83	107 219,62
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(7 007 534,60)	(497 864,00)
Wpływy/Spłaty kredytów i pożyczek		6 553 775,54	(1 053 279,12)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-	(269 560,00)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(260 257,64)	(117 780,14)
Odsetki		(143 145,49)	(30 385,35)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>464 747,64</b>	<b>(1 861 648,99)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 857 112,59	1 793 338,95
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>6 851 678,36</b>	<b>7 856 568,71</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>8 708 790,95</b>	<b>9 649 907,66</b>

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za I półrocze 2016 roku przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku, jak również, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów i skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za I półrocze 2016 roku i I półrocze 2015 roku, oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2016 roku obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Polski Bank Komórek Macierzystych”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 86.90.E,
- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej PKD 86.90,
- praktyka lekarska specjalistyczna PKD 86.22.Z,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii PKD 72.11.Z,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z,
- produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych PKD 20.10.Z,
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych PKD 21.20.Z,
- pozostałą działalność wydawnicza PKD 58.19.Z,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw, kongresów PKD 82.30.Z

W trakcie okresu sprawozdawczego głównym przedmiotem działalności Spółki było:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Organ	Funkcja	Imię i nazwisko
Zarząd	Prezes Zarządu	Jakub Julian Baran
	Członek Zarządu	Tomasz Baran
	Członek Zarządu	Jerzy Mikosz
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Rafał Władysław Bator
	Członek Rady Nadzorczej	Witold Ryszard Kaszuba
	Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Adam Modzelewski
	Członek Rady Nadzorczej	Jarosław Sobolewski
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Masłowska

Informacje na temat struktury akcjonariatu znajdują się w nocie 22 niniejszego sprawozdania finansowego.

Dnia 24 marca 2016 r. ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Pan Kamil Kulczycki oraz Pan Oskar Chejde.

Dnia 9 maja 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie § 14 ust. 2 oraz § 15 ust. 19 pkt 3 i 4 Statutu Spółki, powołała na kolejną pięcioletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 19 maja 2016 roku następujące osoby wchodzące w skład Zarządu:

- Pana Jakuba Barana, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki,
- Pana Tomasza Barana, powierzając mu funkcję Członka Zarządu Spółki,
- Pana Jerzego Mikosza, powierzając mu funkcję Członka Zarządu Spółki.

## 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Grupa Kapitałowa Polski Bank Komórek Macierzystych funkcjonując pod wspólną marką FamiCord Group tworzy międzynarodową grupę banków komórek macierzystych z krwi pępowinowej. Na przestrzeni ostatniego dziesięciolecia zaangażowanie kapitałowe PBKM w zakresie ekspansji zagranicznej objęło podmioty działające na rynkach rumuńskim, łotewskim, hiszpańskim, węgierskim, włoskim oraz tureckim. Poprzez partnerów jednej ze spółek zależnych usługi Grupy dostępne są także m.in. w Chorwacji, Serbii, Mołdawii, Bośni i Hercegowinie oraz na Ukrainie. W ramach współpracy zagranicznej, na podstawie umów partnerskich, Grupa współpracuje ze specjalistycznymi laboratoriami w Niemczech, Stanach Zjednoczonych oraz Szwajcarii.

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

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów na dzień 30.06.2016
SIA Cilmes Sunu Banka (Ryga, Łotwa)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%
Krio 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	łącznie 86,16% w tym: - bezpośrednio 68,57% - pośrednio (przez Sevibe Cells S.L.) 17,59%
Yaşam Bankasi (Ankara, Turcja)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio - 85,0% kapitału zakładowego - 79,1% ogólnej liczby głosów
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o. (Kraków, Polska)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 100%
Cryoprofil S.A. (Warszawa, Polska)	spółka odpowiadająca za zakupy dla Grupy	bezpośrednio 100% minus jedna akcja
Stemlab Diagnostic S.R.L. (Galati, Rumunia)	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	łącznie 100% w tym: - bezpośrednio 99% - pośrednio (przez Cryoprofil) 1%
Sevibe Testing S.L.U. (Girona, Hiszpania)	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	pośrednio (przez Sevibe Cells S.L.) 55,97%
Famicord Hungary Kft. (Budapeszt, Węgry)	spółka prowadząca sieć punktów diagnostyki USG	pośrednio (przez Krio Intezet Zrt.) 97,52%
Instytut Terapii Komórkowych S.A. (Olsztyn, Polska)	spółka prowadząca tzw. szpital jednego dnia	bezpośrednio - 50,0% kapitału zakładowego - 53,5% ogólnej liczby głosów
Famicord AG (Zurich, Szwajcaria)	spółka aktualnie nieprowadząca działalności operacyjnej	bezpośrednio 100%



Krionet Kft  
 (Budapeszt , Węgry)

spółka aktualnie nieprowadząca  
 działalności operacyjnej

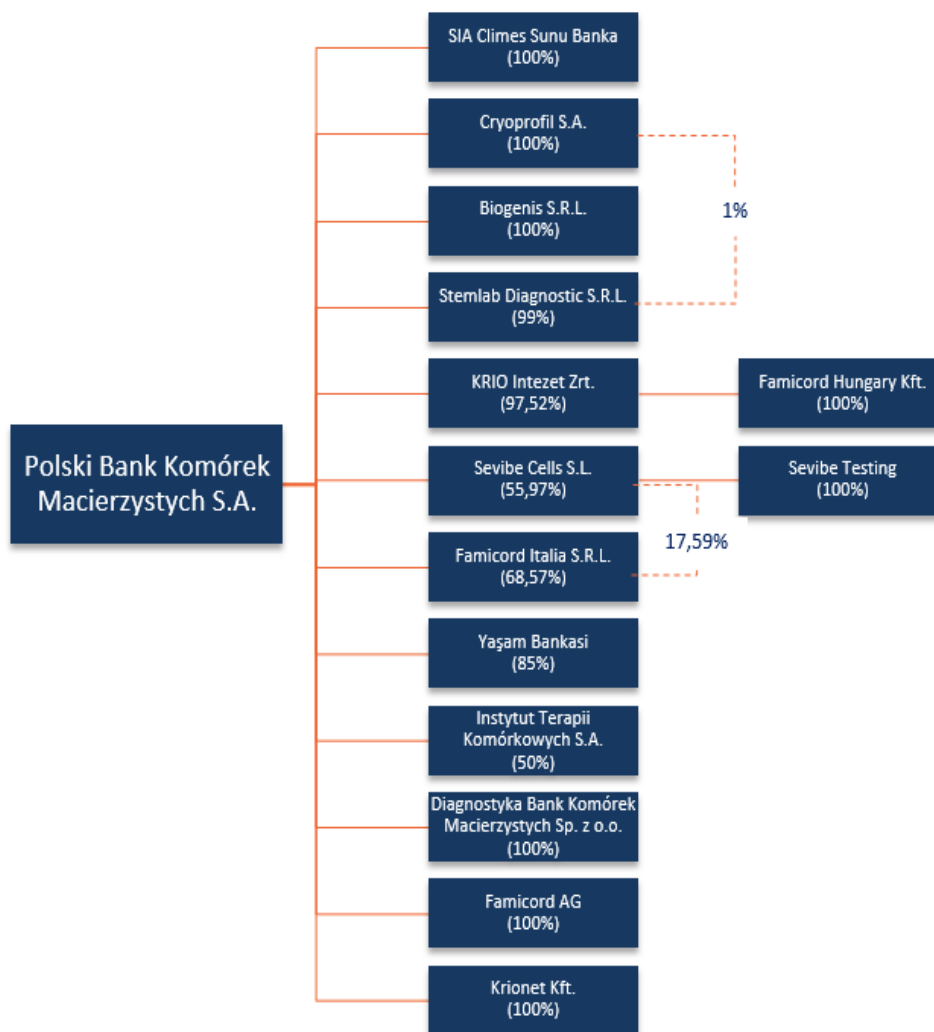
bezpośrednio 100%

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

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

W okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy:

• Dnia 29 lipca 2016 roku Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. zawarł z spółką Nardus Kft. oraz spółką Clariden Kft. umowę kupna 60 udziałów w spółce Krio Intezet Zrt. o łącznej wartości nominalnej 600.000 HUF stanowiących łącznie 1,96% kapitału zakładowego spółki. W wyniku dokonanej transakcji PBKM zwiększył swoje bezpośrednie zaangażowanie w kapitale spółki Krio Intezet Zrt. do 97,52% oraz pośrednio w kapitale spółki Famicord Hungary do 97,52%.Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego Raportu.



Na dzień sporządzenia Raportu Emitent posiadał ponadto 10,0% udziału w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników zawiązanej w 2014 roku RegenMed Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

W okresie sprawozdawczym tj. 29 lutego 2016 roku PBKM przystąpił do spółki RegenMed Sp. z o.o. Sp.k. w charakterze komandytariusza. Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 10 maja 2016 roku.

## 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 Skonsolidowane 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.

### 2.3. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jeżeli Grupa posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę. Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- istotne powiązania osobowe;
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania tej kontroli. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tę część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Grupa posiadała taką kontrolę. Nabycie jednostek zależnych rozliczane jest metodą nabycia.

Zmiany udziału w kapitałach/głosach, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny (transakcje na udziałach niekontrolujących) i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

### 2.4. Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą nabycia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmują się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto

wycenionych na dzień przejścia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejścia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Grupę przeszacowuje się do wartości godziwej na dzień przejścia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejścia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

## 2.5. Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejścia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonego na dzień przejścia tego podmiotu (patrz nota 2.5) pomniejszonego o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

## 2.6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą pomiaru Jednostki Dominującej oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są między innymi: EUR (euro), RON (lej rumuński), HUF (forint węgierski), TRY (lira turecka), CHF (frank szwajcarski).

Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej obowiązującym na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztów historycznych w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia początkowej transakcji. Pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia ustalenia takiej wartości godziwej.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe

ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w kapitałach własnych oraz w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

## 2.7. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych. Początkowe ujęcie aktywa niematerialne następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym aktywa niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa niematerialne są amortyzowane liniowo.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- oprogramowanie komputerowe - od 2 do 5 lat,
- inne aktywa niematerialne - od 2 do 5 lat.

## 2.8. Środki trwałe

Środki trwałe wycenia się w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczas naliczone odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży lub gdy zostanie usunięty z bilansu.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych stanowiące różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży i wartością bilansową zbywanego środka trwałego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo, a okres ich amortyzacji kształtuje się następująco:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - od 10 do 40 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny – od 5 do 20 lat,
- środki transportu – od 2 do 7 lat,
- inne środki trwałe – od 3 do 20 lat.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej odnoszone są jednorazowo w koszty.

## 2.9. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

## 2.10. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego

z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

### 2.11. Leasing

Spółki Grupy są stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub aktywa niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków, wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, na rzecz Spółki, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### 2.12. Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższej od ceny sprzedaży.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego stanu ujmowane są metodą "pierwsze weszło - pierwsze wyszło".

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Jeżeli w trakcie trwania roku obrotowego ma miejsce zdarzenie powodujące spadek wartości księgowej zapasów, dokonywane są odpisy aktualizujące ich wartość. Jeżeli nie istnieją już okoliczności, które uprzednio spowodowały odpisanie wartości zapasów poniżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, odpisaną kwotę eliminuje się tak, aby nowa wartość bilansowa równała się cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia lub zaktualizowanej wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

Dokonane w ten sposób odwrócenie odpisu jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

### 2.13. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartości tak prezentowane nie różnią się w sposób istotny od wartości wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Wysokość odpisu aktualizującego wartość należności ustalana jest zgodnie z lokalnymi uwarunkowaniami prawnymi oraz z uwzględnieniem specyfiki postanowień umów.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### **2.14.Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

#### **2.15.Rozliczenia międzyokresowe**

Spółki Grupy dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### **2.16.Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Spółki należące do Grupy Kapitałowej, w czynnych rozliczeniach międzyokresowych, prezentują jako „Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich” kwoty rozpoznanych przychodów według stopnia zaawansowania wykonania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują przychody przyszłych okresów, stanowiące otrzymane od klientów przedpłaty na poczet usługi przechowywania za okresy wskazane w indywidualnych umowach, które rozpoznawane są jako przychód proporcjonalnie w okresie, którego dotyczą.

Szczegóły polityki rozpoznawania przychodów przedstawione zostały w punkcie 2.22 niniejszego sprawozdania.

#### **2.17.Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółkach ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Na dzień bilansowy przeprowadza się weryfikację stanu rezerw, dokonując w razie konieczności odpowiednich korekt w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej wiarygodnego szacunku ich wartości. Zmiany stanu rezerw odnoszone są bezpośrednio na odpowiednią pozycję kosztów, na które rezerwa ta została utworzona.

#### **2.18.Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według wartości godziwej, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

#### **2.19.Podatek dochodowy**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto

w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

## 2.20. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych, udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy termin odwracania się różnic przejściowych podlega kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych, przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wspomniane różnice i straty (chyba, że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową).

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

## 2.21. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych, za wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Pożyczki udzielone i należności własne – są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.



- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – są wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – są wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w całkowitych dochodach.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

## 2.22. Przychody ze sprzedaży

## 2.23. Przychody z umów z przedsiębiorcami

Ze względu na istniejący rynek i obowiązujące wzorce umów dla tego typu usług, przychody z tytułu pobrania, badań i preparatyki ustala się odrębnie od przychodów z przechowywania.

Przychody z usług badań i preparatyki komórek w wysokości uzgodnionej w umowie ceny jednostkowej za próbkę rozpoznaje się w momencie wykonania usługi.

Przychody z usług przechowywania komórek ustala się w proporcji do uzgodnionej w umowie ceny za przechowywanie próbki w uzgodnionym cyklu rozliczeniowym według stopnia zaawansowania mierzonego czasem. W wyniku finansowym okresie uwzględnia się różnicę pomiędzy przychodami wyliczonymi dla każdej próbki na koniec okresu a ewentualnymi przychodami bieżącego cyklu rozliczeniowego ujętymi we wcześniejszych okresach.

## 2.24. Przychody z umów z klientami indywidualnymi

Przychody z umowy z klientem indywidualnym w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego ustala się w relacji do całkowitego przychodu z umowy <sup>[1]</sup> w okresie jej trwania <sup>[2]</sup> według stopnia zaawansowania wykonania usługi mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi <sup>[3]</sup>. W wyniku finansowym okresie uwzględnia się różnicę pomiędzy przychodami wyliczonymi dla każdej umowy według stopnia jej zaawansowania a przychodami ujętymi we wcześniejszych okresach.

W przypadku przychodów i kosztów denominowanych w walutach obcych przelicza się je na złote

- kwoty historyczne według zastosowanych kursów księgowych,
- kwoty budżetowane według notowań kontraktów terminowych obowiązujących w ostatnim dniu okresu obrachunkowego, przy czym kurs dla najbardziej odległej dostępnej daty zamknięcia transakcji ekstrapoluje się na okresy późniejsze.

**[1] Całkowity przychód z umowy z klientem** obejmuje wszystkie należne Spółkom Grupy w okresie trwania umowy <sup>[2]</sup> przychody związane z usługą pobrania, preparatyki i przechowywania komórek wynikające z treści umowy. Przyszłe płatności, których kwotę umowa uzależnia od ogólnego cennika, prognozuje się w kwocie nominalnej (bez dyskontowania) na podstawie cennika obowiązującego na dzień bilansowy. Jeśli okres trwania umowy nie jest wielokrotnością okresu, którego dotyczy któraś z opłat, przelicza się ją na średnią roczną i mnoży przez okres trwania umowy.

Przychodem z umowy zakończonej jest łączna kwota faktur wystawionych klientowi z tytułu umowy. Przychody odroczone rozpoznaje się w kolejnych okresach w kwocie nominalnej, tj. bez naliczania odsetek stanowiących koszt finansowy.

**[2] Okres trwania umowy** rozpoczyna się od miesiąca pobrania komórek i stanowi wielokrotność 12 miesięcy. W przypadku usług przedpłaconych na 18 lub więcej lat okres trwania umowy jest równy okresowi przedpłaty.

Dla nowo zawieranych umów opłacanych w ratach rocznych przewidywanym okresem trwania umowy jest liczba lat, co do której istnieje oparte na danych historycznych przekonanie o kontynuowaniu umowy przez znaczącą większość klientów. Spółki Grupy zakładają, że wystarczające dane istnieją dla umów od roku 2004 włącznie, w związku z czym dla umów bez przedpłat zawartych w roku 2010 zakładanym okresem trwania umowy jest 6 lat, w roku 2011 – 7 lat, a w 2012 – 8 lat przy ciągłym monitorowaniu zachowań klientów. Jeżeli klient kontynuuje umowę po upływie założonego w kalkulacji okresu, okres ten wydłuża się o rok lub okres przedpłaty, odpowiednio powiększając całkowity przychód i koszt realizacji umowy. Analogiczny sposób ustalania okresu trwania umowy przyjmuje się dla nowo zawieranych umów przedpłaconych na okres krótszy niż zakładany okres trwania umów opłacanych w ratach rocznych. W przypadku usług przedpłaconych na większą liczbę lat, okres trwania umowy jest równy okresowi przedpłaty.

W przypadku zakończenia umowy przed pobraniem komórek za okres wykonania umowy uważa się miesiąc zawarcia umowy sprzedaży.

[3] **Całkowity koszt wykonania umowy** obejmuje jednostkowe koszty bezpośrednie i pośrednie związane z realizacją umowy w okresie jej trwania<sup>[2]</sup>. Koszty przyszłych okresów prognozuje się w kwotach nominalnych, bez dyskontowania, na podstawie danych historycznych, planów finansowych oraz uprawnionych założeń co do kształtowania się kwot i parametrów kalkulacji w kolejnych latach. W przypadku zlecenia części usług związanych wykonaniem umowy do innej spółki grupy, koszt wykonania umowy w wyniku jednostkowym uwzględnia cenę usługi z rozliczenia między spółkami, a w wyniku skonsolidowanym – koszt wykonania po stronie zleceniobiorcy.

Koszt wykonania umowy składa się z dwóch elementów - kosztów związanych z realizacją usług pobrania, badań i preparatyki tkanek i komórek ponoszonych na początku realizacji umowy oraz kosztów ich przechowywania w kolejnych okresach. W celu jego skalkulowania wyodrębnia się następujące grupy kosztów:

1. Koszt zestawu pobraniowego,
2. Koszt transportu próbki z miejsca pobrania do laboratorium,
3. Koszty opłat związanych z pobraniem,
4. Koszty badań i preparatyki,
5. Koszty obsługi klienta,
6. Wynagrodzenia pracowników laboratorium,
7. Koszty utrzymania pomieszczeń laboratorium,
8. Inne koszty stałe laboratorium,
9. Koszty bezpośrednie przechowywania

Powyższe koszty realizacji usług dzieli się między koszty wstępne i koszty przechowywania. Grupy 1-4 stanowią w całości koszty pobrania, badań i preparatyki, grupa 9 koszty przechowywania, a grupy 5-8 alokuje się pomiędzy te dwie kategorie przy pomocy kluczy podziałowych. Konstrukcja kluczy podziałowych zakłada, że koszt przechowywania nie zmienia się istotnie po ewentualnym zaprzestaniu pozyskiwania nowych klientów.

W ramach obu uzyskanych puli kosztów wyodrębnia się te związane z realizacją umów z klientami indywidualnymi. Następnie uzyskane w ten sposób kwoty dzieli się odpowiednio przez liczbę próbek pobranych i przechowywanych, uzyskując koszt jednostkowy w okresie obrachunkowym. Dane co do liczby przechowywanych próbek oraz kosztu realizacji usługi prognozuje się na okresy przyszłe na podstawie planów finansowych, a następnie ekstrapoluje na cały okres obowiązywania umów.

### 2.25. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowe obejmują odsetki od pożyczek i kredytów, różnice kursowe od pożyczek i kredytów oraz straty na instrumentach pochodnych, które ujmują się w rachunku zysków i strat.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub aktywów niefinansowych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### **2.26.Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe. Przychody z tytułu odsetek prezentowane są w pozycji przychodów finansowych.

#### **2.27.Dotacje**

Dotacje do aktywów które mają na celu finansowanie aktywów trwałych, a dokładnie ich zakup, wytworzenie, budowę lub ulepszenie są prezentowane jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób systematyczny ujmowane w zysku lub stracie na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów sfinansowanego dotacją.

#### **2.28.Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników/Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy. Płatności dywidendy na rzecz udziałowców ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez udziałowców Spółki.

#### **2.29.Płatności na bazie akcji**

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Szczegóły dotyczące określania wartości godziwej płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych znajdują się w Nocie 33.

Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

### **3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH**

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

### **4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF**

#### **4.1.Status zatwierdzenia Standardów w UE**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2016:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych

przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Na dzień 30 sierpnia 2016 roku zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

Ze względu na fakt, iż MSSF 15 w odniesieniu do rozpoznawania przychodów z umów z klientami indywidualnymi nie jest do końca jasny i wymaga dalszych wyjaśnień, Zarząd jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest w stanie przewidzieć wpływu tego standardu na wyniki Grupy. Istnieją mocne argumenty potwierdzające, że obecna polityka rozpoznawania przychodów jest zgodna z aktualnym podejściem Grupy, nie mniej pojawiające się nowe interpretacje tego standardu mogą wymusić na Grupie zmianę dotychczasowego podejścia. Kluczowym elementem będzie potwierdzenie, czy Grupa może:

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

Poprawne rozpatrzenie powyższych zagadnień powinno pozwolić rozpoznawać przychody w oparciu o stałą rentowność ustaloną na poziomie całego kontraktu w szacowanym łącznym okresie trwania umowy.

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

## 5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

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

- Szacowana utrata wartości firmy - Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, zgodnie z zasadą rachunkowości przedstawioną w nocie 2.5. 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 przejściu jednostki zależnej – Grupa rocznie testuje wartość przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejściu 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. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne szacowana jest przy wykorzystaniu metodologii opisane w nocie 2.10.
- 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. Szczegóły dotyczące okresów amortyzacji zostały przedstawione w nocie 2.8.
- Szacowane okresy długości trwania kontraktu oraz szacowanie przyszłych kosztów kontraktu – szczegółowe informacje dotyczące metodologii szacowania okresów długości trwania kontraktów oraz zasady szacowania przyszłych kosztów kontraktów przedstawione zostały w nocie 2.22. W omawianych okresach szacowana długość trwania kontraktu dla poszczególnych krajów została określona w następujący sposób:

Kraj	30.06.2016	30.06.2015
Polska	12	11
Węgry	10	9
Łotwa	12	11
Rumunia	10	9
Turcja	4	3

## 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 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 oraz Sevibe Testing.
- **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. Poszczególne podmioty wchodzące w skład segmentu oferują kompleksowe usługi w zakresie preparowania i przechowywania krwi pępowinowej dla klientów indywidualnych.

W I półroczu 2016 oraz w I półroczu 2015 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 za I półrocze 2016 kształtują się następująco:

Dane za I półrocze 2016 [tys. PLN]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Działalność nieprzypisana Eliminacje	Razem
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>51 696</b>	<b>12 929</b>	-	<b>64 625</b>
Sprzedaż pomiędzy segmentami	609	232	(841)	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>13 802</b>	<b>1 477</b>	-	<b>15 279</b>
Amortyzacja	1 850	438	-	2 288
<b>EBITDA</b>	<b>15 652</b>	<b>1 915</b>	-	<b>17 567</b>
Przychody/koszty finansowe	-	-	(197)	(197)
Podatek dochodowy	-	-	(3 471)	(3 471)
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	<b>11 611</b>

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

Dane za I półrocze 2016 [tys. PLN]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Eliminacje	Razem
Aktywa razem	128 421	27 511	(2 997)	152 935
Wartość firmy	18 019	1 137	-	19 156
Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	76 469	33 478	(2 659)	107 288

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne za I półrocze 2015 kształtują się następująco

Dane za I półrocze 2015 [tys. PLN]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Działalność nieprzypisana Eliminacje	Razem
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>38 044</b>	<b>10 710</b>	-	<b>48 754</b>
Sprzedaż pomiędzy segmentami	534	-	(534)	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>11 290</b>	<b>(103)</b>	-	<b>11 187</b>
Amortyzacja	1 866	436	-	2 302
<b>EBITDA</b>	<b>13 156</b>	<b>334</b>	-	<b>13 490</b>
Przychody/koszty finansowe	-	-	132	132
Podatek dochodowy	-	-	(2 332)	(2 332)
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	<b>8 987</b>

Poniższa tabela zawiera inne wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych na 30 czerwca 2015 roku:

Dane za 2015 rok [tys. PLN]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Eliminacje	Razem
Aktywa razem	109 585	27 703	(4 296)	132 992
Wartość firmy	17 478	904	-	18 382
Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	62 555	35 189	(5 183)	92 561

## 7. PRZYCHODY I KOSZTY

### 7.1. Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej

Przychody operacyjne i koszty działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży	30.06.2016	30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży usług	64 601 584,13	48 702 437,69
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23 308,97	51 954,43
<b>Razem</b>	<b>64 624 893,10</b>	<b>48 754 392,12</b>

Koszty działalności operacyjnej	30.06.2016	30.06.2015
Amortyzacja	2 288 475,58	2 302 579,48
Zużycie materiałów i energii	5 210 593,20	3 890 417,72
Usługi obce	18 141 900,88	14 225 106,93
Podatki i opłaty	482 495,36	381 683,04
Świadczenia pracownicze	17 885 116,17	13 971 423,81
Pozostałe koszty rodzajowe	4 457 065,66	3 046 431,55
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	986 533,38	471 961,21
<b>Razem</b>	<b>49 452 180,23</b>	<b>38 289 603,74</b>

W I półroczu 2016 roku Grupa ujęła w wynikach koszty wdrożonego w kwietniu programu motywacyjnego w wysokości 375,5 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe dane dotyczące ponoszonych kosztów świadczeń na rzecz pracowników za I półrocze 2016 i 2015 roku:



Świadczenia pracownicze	30.06.2016	30.06.2015
Wynagrodzenia	14 143 521,43	11 183 529,38
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 617 190,61	2 188 129,60
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	748 904,13	599 764,83
Program motywacyjny	375 500,00	-
<b>Razem</b>	<b>17 885 116,17</b>	<b>13 971 423,81</b>

Zarówno w I półroczu 2016 roku oraz w I półroczu 2015 roku Grupa nie zawiązywała rezerw emerytalnych. Na podstawie przeprowadzonej przez Zarządu jednostki dominującej analizy zatrudnienia w spółkach Grupy, stwierdzono, że ze względu na niską średnią wieku pracowników nie wynika konieczność utworzenia takowych rezerw.

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie 6 miesięcy roku 2016 oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa zatrudnionych	na dzień 30.06.2016	na dzień 30.06.2015
Zarząd	7	11
Pracownicy umysłowi	318	267
<b>Razem:</b>	<b>325</b>	<b>278</b>

## 7.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2016	30.06.2015
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	46 765,04	3 376,14
Odwrocenie odpisu na należności	279 332,44	666 560,49
Dotacje otrzymane	535 126,52	181 909,86
Refundacja kosztów	1 913,78	12 088,21
Pozostałe	331 253,38	78 624,33
<b>Razem</b>	<b>1 194 391,16</b>	<b>942 559,03</b>

Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2016	30.06.2015
Odpis na należności	138 052,85	-
Umorzenie należności	14 310,86	43 136,57
Kary, odsetki za zwłokę	38 881,64	-
Darowizny	92 881,81	28 500,00
Różnice kursowe	47 922,74	94 793,25
Pozostałe	755 934,48	53 266,35
<b>Razem</b>	<b>1 087 984,38</b>	<b>219 696,17</b>

## 7.3. Przychody i koszty finansowe

Struktura przychodów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowała się następująco:

Przychody finansowe	30.06.2016	30.06.2015
---------------------	------------	------------

Przychody z tytułu odsetek	-	3 236,14
Dodatnie różnice kursowe	98 062,38	33 157,93
Odsetki od lokat bankowych i depozytów	45 960,46	122 890,78
Pozostałe	1 569,58	83 186,07
<b>Razem</b>	<b>145 592,42</b>	<b>242 470,92</b>

Struktura kosztów finansowych w okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowała się następująco:

Koszty finansowe	30.06.2016	30.06.2015
Odsetki od kredytów i pożyczek	97 775,65	9 613,00
Odsetki zapłacone	250,88	71 735,11
Odsetki z tytułu leasingu	100 224,27	12 086,67
Ujemne różnice kursowe	57 003,87	7 323,64
Pozostałe	87 032,71	9 766,36
<b>Razem</b>	<b>342 287,38</b>	<b>110 524,78</b>

W prezentowanych danych finansowych za I półrocze roku 2016 i porównywalnych za I półrocze roku 2015 Grupa Kapitałowa odniosła wszystkie koszty finansowania zewnętrznego na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

#### 7.4. Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność Grupy Kapitałowej PBKM nie wykazuje sezonowości, ani cykliczności działalności.

## 8. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	30.06.2016	30.06.2015
Podatek dochodowy bieżący	470 025,60	482 727,65
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	3 001 170,26	1 850 004,94
<b>Podatek dochodowy razem:</b>	<b>3 471 195,86</b>	<b>2 332 732,59</b>

Efektywna stopa podatkowa w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku wyniosła 23% wobec 21% w okresie porównywalnym.

Zgodnie z polskimi przepisami w I półroczu 2016 roku oraz w I półroczu 2015 roku Spółki naliczały zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 19% dochodu do opodatkowania.

W pozostałych spółkach, w I półroczu 2016 roku oraz w I półroczu 2015 stosowano następujące stawki podatkowe w celu naliczenia bieżących zobowiązań z tytułu podatku dochodowego:

- Łotwa – 15%
- Węgry – 10%
- Rumunia – 16%
- Włochy – 31,4%
- Turcja – 20%
- Hiszpania – 30%

Na rezerwy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się następujące tytuły:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2016	31.12.2015
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	289 526,00	403 157,00
Odsetki niezapłacone	-	82 622,00
Różnice kursowe	97 067,00	3 359,00
Różnica pomiędzy podatkową i księgową wartością przychodów	23 229 834,82	19 346 387,56
Inne	27 718,00	194 276,00
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem:</b>	<b>23 827 603,82</b>	<b>20 029 801,56</b>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2016	31.12.2015
Przychody przyszłych okresów	830 024,30	805 569,25
Odpis aktualizujący	71 345,00	197 829,59
Niezapłacone odsetki	23 228,00	54 239,00
Różnice kursowe niezrealizowane	21 050,00	4 266,00
Zobowiązania leasingowe	42 217,00	199 834,00
Inne rezerwy i RMK bierne	528 126,00	678 421,42
Aktywowana strata podatkowa	3 330 559,84	3 273 956,19
Inne	175 467,00	26 269,29
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem:</b>	<b>5 969 756,01</b>	<b>5 240 384,74</b>

Dane prezentowane w powyższych tabelach pokazane są w szyku rozwartym, zaś w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego zaprezentowane są per saldo na poziomie sprawozdań lokalnych.

## 9. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Zarówno w I półroczu 2016 roku jak i I półroczu 2015 roku Grupa nie posiadała żadnych aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz nie zaniechała prowadzenia żadnej działalności.

## 10. 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 rozładniających) średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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

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

	30.06.2016	30.06.2015*
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	4 735	4 660
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy (w tys. PLN)	11 866	9 120
<b>Zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>2,51</b>	<b>1,96</b>

\* W celu zapewnienia porównywalności danych średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w I półroczu 2015 roku zaprezentowana została wartości nominalnej akcji Spółki 0,50 zł.

## 11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

### Dywidenda z zysku za 2015 rok

W okresie sprawozdawczym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 marca 2016 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę, przeznaczając część zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2015 roku w kwocie 7.007.533,60 zł, tj. 1,48 zł na jedną akcję, na wypłatę dywidendy. Pozostała część przeznaczona została w całości na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy został ustalony na 24 marca 2016 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 31 marca 2016 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 zawartych przez Emitenta z mBank S.A. umów kredytowych o kredyt w rachunku bieżących z dnia 6 listopada 2015 roku oraz umowy kredytowej o kredyt obrotowy zawartej 22 marca 2016 roku. Na mocy postanowień tych umów, Spółka jest zobowiązana do przekazywania 50% wypracowanego zysku netto na kapitał zapasowy.

## 12. AKTYWA NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano aktywa niematerialne według stanu na 30 czerwca 2016 r.:

30.06.2016	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne aktywa niematerialne	Umowy z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
<b>01.01.2016</b>	<b>428 769,85</b>	<b>5 356 660,61</b>	<b>4 422 936,91</b>	<b>342 356,08</b>	<b>10 550 723,45</b>
Zwiększenia	21 464,53	253 614,01	0,00	679 318,59	954 397,13
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-
Nabycie spółek zależnych	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	220,42	105 415,04	-	-	105 635,46
<b>30.06.2016</b>	<b>450 454,80</b>	<b>5 715 689,66</b>	<b>4 422 936,91</b>	<b>1 021 674,67</b>	<b>11 610 756,04</b>
<b>Umorzenie</b>					
<b>01.01.2016</b>	<b>(306 789,45)</b>	<b>(3 811 305,83)</b>	<b>(550 571,61)</b>	<b>0,00</b>	<b>(4 668 666,89)</b>
Zwiększenia	(54 714,09)	(268 926,38)	(137 642,86)	-	(461 283,33)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-
Nabycie spółek zależnych	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(220,42)	(77 654,81)	-	-	(77 875,22)
<b>30.06.2016</b>	<b>(361 723,96)</b>	<b>(4 157 887,02)</b>	<b>(688 214,47)</b>	<b>0,00</b>	<b>(5 207 825,45)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
<b>01.01.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>30.06.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>01.01.2016</b>	<b>121 980,40</b>	<b>1 545 354,78</b>	<b>3 872 365,30</b>	<b>342 356,08</b>	<b>5 882 056,56</b>
<b>30.06.2016</b>	<b>88 730,84</b>	<b>1 557 802,64</b>	<b>3 734 722,44</b>	<b>1 021 674,67</b>	<b>6 402 930,59</b>

Poniżej zaprezentowano aktywa niematerialne według stanu na 31 grudnia 2015 r.:

31.12.2015	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne aktywa niematerialne	Umowy z klientami	Zaliczki na aktywa niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
<b>01.01.2015</b>	<b>428 769,85</b>	<b>4 823 681,87</b>	<b>4 422 936,91</b>	<b>38 651,70</b>	<b>9 714 040,33</b>
Zwiększenia	-	497 872,11	-	303 704,38	801 576,49
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	(614,10)	-	-	(614,10)
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	25 691,00	-	-	25 691,00
Nabycie spółek zależnych	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	10 029,73	-	-	10 029,73
<b>31.12.2015</b>	<b>428 769,85</b>	<b>5 356 660,61</b>	<b>4 422 936,91</b>	<b>342 356,08</b>	<b>10 550 723,45</b>
<b>Umorzenie</b>					
<b>01.01.2015</b>	<b>(220 396,38)</b>	<b>(3 199 035,74)</b>	<b>(98 434,47)</b>	<b>0,00</b>	<b>(3 517 866,59)</b>
Zwiększenia	(86 393,07)	(579 973,01)	(452 137,14)	-	(1 118 503,22)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	614,10	-	-	614,10
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	(25 691,00)	-	-	(25 691,00)
Nabycie spółek zależnych	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(7 220,19)	-	-	(7 220,19)
<b>31.12.2015</b>	<b>(306 789,45)</b>	<b>(3 811 305,84)</b>	<b>(550 571,61)</b>	<b>0,00</b>	<b>(4 668 666,90)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
<b>01.01.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>31.12.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>01.01.2015</b>	<b>208 373,47</b>	<b>1 624 646,13</b>	<b>4 324 502,44</b>	<b>38 651,70</b>	<b>6 196 173,74</b>
<b>31.12.2015</b>	<b>121 980,40</b>	<b>1 545 354,77</b>	<b>3 872 365,30</b>	<b>342 356,08</b>	<b>5 882 056,55</b>

Pozycja umowy z klientami przedstawia szacowane przyszłe wpływy z rocznych kontraktów rozpoznane na przejęciu jednostki zależnej. Na dzień 30 czerwca 2016 roku okres amortyzacji dla kontraktów spółki Longa Vita wynosi 8 lat, natomiast dla spółki Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych 10 lat.

Wszystkie aktywa niematerialne, poza wartością firmy, ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania. Na dzień 30 czerwca 2016 roku aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2016 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.

### 13. WARTOŚĆ FIRMY

Zgodnie z polityką Grupy, Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje na dzień 31 grudnia corocznego testu na utratę wartości ośrodków lub grup ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych przedstawiała się następująco:

Dane za I półrocze 2016	Wartość na początek okresu	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Utrata wartości w okresie	Różnice kursowe	Wartość na koniec okresu
Krio	406 163,06	-	-	216 754,43	622 917,49
Biogenis	-	-	-	-	-
Cilmes Sunu Banka	-	-	-	-	-
Famicord Hungary	498 070,61	-	-	16 229,02	514 299,63
Sevibe Cells	11 883 734,39	-	-	497 029,03	12 380 763,42
Famicord Italia	-	-	-	-	-
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	1 272 894,48	-	-	44 021,33	1 316 915,81
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing	5 509,58	-	-	-	5 509,58
<b>Razem</b>	<b>18 382 271,31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>774 033,82</b>	<b>19 156 305,13</b>

Dane za rok 2015	Wartość na początek okresu	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Utrata wartości w okresie	Różnice kursowe	Wartość na koniec okresu
Krio	371 592,10	-	-	34 570,96	406 163,06
Biogenis	-	-	-	-	-
Cilmes Sunu Banka	-	-	-	-	-
Famicord Hungary	495 482,18	-	-	2 588,43	498 070,61
Sevibe Cells	11 886 158,91	-	-	(2 424,52)	11 883 734,39
Famicord Italia	-	-	-	-	-
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	1 439 048,76	-	-	(166 154,28)	1 272 894,48
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing	5 509,58	-	-	-	5 509,58
<b>Razem</b>	<b>18 513 690,72</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(131 419,41)</b>	<b>18 382 271,31</b>

## 14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Poniżej zaprezentowano rzeczowe aktywa trwałe według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r.:

30.06.2016	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
<b>01.01.2016</b>	<b>4 350 769,20</b>	<b>16 470 110,53</b>	<b>1 668 913,16</b>	<b>6 397 642,44</b>	<b>28 887 435,33</b>
Zwiększenia	495 316,26	824 820,52	-	377 917,12	1 698 053,90
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	1 513,28	-	-	1 513,28
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Środki używane na podstawie umowy leasingu	-	-	1 194 835,67	-	1 194 835,67
Sprzedaż	-	-	(299 095,11)	-	(299 095,11)
Likwidacja	-	(4 262,63)	-	(1 872,16)	(6 134,79)
Inne zmniejszenia	(20 340,36)	-	-	-	(20 340,36)
Nabycie spółek zależnych	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	22 731,14	284 389,11	19 671,82	71 759,71	398 551,78
<b>30.06.2016</b>	<b>4 848 476,24</b>	<b>17 576 570,81</b>	<b>2 584 325,54</b>	<b>6 845 447,11</b>	<b>31 854 819,70</b>
<b>Umorzenie</b>					
<b>01.01.2016</b>	<b>(1 185 330,25)</b>	<b>(7 137 223,86)</b>	<b>(398 285,23)</b>	<b>(4 026 349,42)</b>	<b>(12 747 188,76)</b>
Zwiększenia	(215 820,81)	(992 640,88)	(255 115,29)	(363 615,28)	(1 827 192,26)
Przemieszczenie wewnętrzne	16 815,00	(105 815,10)	(117 637,49)	206 637,59	-
Sprzedaż	-	-	236 143,68	-	236 143,68
Likwidacja	-	639,39	-	24 913,45	25 552,84
Inne zmniejszenia	-	(25 795,26)	-	-	(25 795,26)
Nabycie spółek zależnych	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(6 203,73)	(136 698,56)	(14 035,68)	(54 253,32)	(211 191,29)
<b>30.06.2016</b>	<b>(1 390 539,80)</b>	<b>(8 397 534,26)</b>	<b>(548 930,01)</b>	<b>(4 212 666,98)</b>	<b>(14 549 671,05)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
<b>01.01.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>30.06.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>01.01.2016</b>	<b>3 165 438,95</b>	<b>9 332 886,67</b>	<b>1 270 627,93</b>	<b>2 371 293,02</b>	<b>16 140 246,58</b>
<b>30.06.2016</b>	<b>3 457 936,44</b>	<b>9 179 036,55</b>	<b>2 035 395,53</b>	<b>2 632 780,13</b>	<b>17 305 148,65</b>

Zwiększenia wartości urządzeń technicznych i maszyn oraz pozostałych środków trwałych wynika z dokonanych inwestycji w sprzęt laboratoryjny wykorzystywany przy preparowaniu i przechowywaniu materiałów biologicznych oraz zakupu sprzętu komputerowego z oprogramowaniem.

Zwiększenie wartości budynków i lokali wynika z nakładów poniesionych przez spółkę ITK związanych z adaptacją pomieszczeń szpitalnych do potrzeb prowadzonej działalności.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku spółki Grupy nie posiadały gruntów w użytkowaniu wieczystym. Łączna wartość środków trwałych w leasingu finansowym na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 1 990 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość środków wynosiła 1 148 tys. zł. Wszystkie środki trwałe w leasingu finansowym ujęte są grupie środków transportu.



Poniżej zaprezentowano rzeczowe aktywa trwałe według stanu na 31 grudnia 2015 r.:

31.12.2015	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
<b>01.01.2015</b>	<b>4 504 861,54</b>	<b>14 864 349,36</b>	<b>748 917,23</b>	<b>5 207 895,28</b>	<b>25 326 023,40</b>
Zwiększenia	90 063,79	2 059 606,29	1 113 558,80	886 236,40	4 149 465,28
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	182 836,50	-	-	182 836,50
Przemieszczenie wewnętrzne	181 560,00	(528 696,32)	(52 367,02)	399 503,34	-
Sprzedaż	-	(72 900,99)	(124 789,50)	(54 740,38)	(252 430,87)
Likwidacja	(429 359,91)	-	-	-	(429 359,91)
Inne zmniejszenia	-	-	(13 925,34)	-	(13 925,34)
Nabycie spółek zależnych	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	3 643,78	(35 084,11)	(2 481,01)	(41 252,40)	(75 173,73)
<b>31.12.2015</b>	<b>4 350 769,20</b>	<b>16 470 110,53</b>	<b>1 668 913,16</b>	<b>6 397 642,44</b>	<b>28 887 435,33</b>
<b>Umorzenie</b>					
<b>01.01.2015</b>	<b>(815 218,73)</b>	<b>(5 829 967,19)</b>	<b>(411 069,70)</b>	<b>(2 993 818,62)</b>	<b>(10 050 074,24)</b>
Zwiększenia	(713 806,21)	(1 787 300,77)	(196 189,10)	(710 107,97)	(3 407 404,05)
Przemieszczenie wewnętrzne	(84 631,18)	428 288,08	53 202,19	(396 859,09)	-
Sprzedaż	-	21 897,98	124 789,50	50 599,68	197 287,16
Likwidacja	429 359,91	-	-	-	429 359,91
Inne zmniejszenia	-	1 241,70	27 667,63	(167,72)	28 741,61
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 034,04)	28 616,34	3 314,25	24 004,30	54 900,86
<b>31.12.2015</b>	<b>(1 185 330,25)</b>	<b>(7 137 223,86)</b>	<b>(398 285,23)</b>	<b>(4 026 349,42)</b>	<b>(12 747 188,76)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
<b>01.01.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>31.12.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>01.01.2015</b>	<b>3 689 642,80</b>	<b>9 034 382,14</b>	<b>337 847,54</b>	<b>2 214 076,68</b>	<b>15 275 949,16</b>
<b>31.12.2015</b>	<b>3 165 438,95</b>	<b>9 332 886,67</b>	<b>1 270 627,93</b>	<b>2 371 293,02</b>	<b>16 140 246,58</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku stan środków trwałych w budowie przedstawia tabela poniżej:

Środki trwałe w budowie	30.06.2016	31.12.2015
Środki trwałe w budowie	1 845 638,81	-
<b>Razem</b>	<b>1 845 638,81</b>	<b>0,00</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość środków trwałych w budowie wyniosła 1 845 638,81 zł. Kwota ta dotyczyła nakładów poniesionych przez jednostkę dominującą na rozbudowę i wyposażenie laboratorium Spółki.

Zarówno w I półroczu 2016, jak i na koniec 2015 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2016 roku ani na dzień 31 grudnia 2015 roku spółki Grupy nie posiadały ustanowionych zabezpieczeń na majątku.

W zakończonym 30 czerwca 2016 roku okresie sprawozdawczym, ani w analogicznym okresie roku ubiegłego spółki Grupy nie dokonywały odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

## 15. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe	30.06.2016	31.12.2015
od jednostek powiązanych	-	-
od jednostek pozostałych	980 914,48	444 133,23
<b>Razem</b>	<b>980 914,48</b>	<b>444 133,23</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, jak i w okresie porównywalnym, główną pozycją należności długoterminowych stanowią kaucję wpłacone przy umowie najmu pomieszczeń wykorzystywanych do prowadzenia podstawowej działalności przez spółki Grupy.

## 16. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

## 17. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe	30.06.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 000,00</b>	<b>5 000,00</b>
Zwiększenia	570,00	-
Sprzedaż	-	-
Inne zmniejszenia	-	-
Aktualizacja wartości	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 570,00</b>	<b>5 000,00</b>
Aktywa finansowe	30.06.2016	31.12.2015
Udziały w jednostkach pozostałych	5 570,00	5 000,00
Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>Aktywa finansowe razem:</b>	<b>5 570,00</b>	<b>5 000,00</b>

Na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała 10% udziałów w spółce RegenMed Sp. z o.o. oraz PBKM został komandytariuszem spółki RegenMed sp z o.o. s.k. po wniesieniu sumy komandytowej 570 zł.

## 18. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawia następująca tabela:

<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	64 435 509,48	51 111 481,25
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	1 029 086,88	910 068,91
Domeny internetowe	153,10	343 055,19
Przedpłacone koszty pozyskania klientów	659 015,50	703 147,50
Inne	27 134,03	8 437,57
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:</b>	<b>66 150 898,99</b>	<b>53 076 190,42</b>

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	12 501 929,13	11 596 173,75
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	203 501,61	469 410,27
Domeny internetowe	44 046,55	35 942,18
Ubezpieczenia	80 153,49	106 189,60
Prenumeraty	-	6 555,30
Najem i dzierżawa	95 964,48	139 614,50
Leasing	10 571,77	14 864,24
Licencje rozliczane w czasie	623 399,70	38 739,32
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	429 649,33	828 436,93
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:</b>	<b>13 989 216,05</b>	<b>13 235 926,08</b>

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 rozpoznane zgodnie z zasadami opisanymi w notce 2.22.

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.

## 19. ZAPASY

Poniższa tabela przedstawia stan zapasów na dzień 30 czerwca 2016 roku:

<b>Zapasy</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Materiały	2 594 665,67	2 326 492,03
Produkcja w toku	-	-
Produkty gotowe	1 925,53	6 945,83
Towary	392 378,93	554 439,39
<b>Zapasy razem:</b>	<b>2 988 970,13</b>	<b>2 887 877,25</b>

W 2015 roku jednostka dominująca dokonała odpisu towarów o łącznej wartości 500 tys. zł.

Odpis na zapasy	30.06.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(500 000,00)</b>	<b>0,00</b>
Zawiązanie odpisu	-	(500 000,00)
Wykorzystanie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>(500 000,00)</b>	<b>(500 000,00)</b>

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej.

## 20. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

Należności handlowe	30.06.2016	31.12.2015
Należności handlowe brutto	14 804 695,28	14 900 721,10
<i>w tym należności od jednostek powiązanych</i>	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	(4 534 977,70)	(4 367 829,90)
<b>Należności handlowe netto:</b>	<b>10 269 717,58</b>	<b>10 532 891,20</b>

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

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Pozostałe należności krótkoterminowe	30.06.2016	31.12.2015
Rozliczenia z pracownikami	189 663,51	185 417,67
Depozyty, kaucje	630 993,14	1 121 236,29
Należności z tyt. podatku dochodowego	294 352,94	-
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	357 538,55	191 114,24
Należności dochodzone na drodze sądowej	15 844,68	16 634,68
Zaliczki	1 200,00	51 200,00
Inne należności krótkoterminowe	158 582,44	603 515,27
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe razem:</b>	<b>1 648 175,26</b>	<b>2 169 118,14</b>

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

## 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.06.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku	8 142 330,09	6 266 498,22
Środki pieniężne w kasie	172 773,40	245 049,39
Lokaty, depozyty	355 258,33	329 825,03
Inne aktywa pieniężne	38 429,13	10 305,70
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>8 708 790,95</b>	<b>6 851 678,34</b>

Spółki Grupy lokują wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia 3 miesięcy.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółki Grupy nie posiadały innych krótkoterminowych aktywów finansowych oraz nie udzielały żadnych pożyczek jednostkom niepowiązanym.

## 22. KAPITAŁ WŁASNY

### 22.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 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.

Na dzień 31 grudnia 2015 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.

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym	Wartość kapitału
EVF Investments*	1 802 200	1 802 200	0,50	38,06%	901 100,00
Jakub Baran	378 227	378 227	0,50	7,99%	189 113,50
Oskar Chejde	243 313	243 313	0,50	5,14%	121 656,50
Pozostali	2 311 080	2 311 080	0,50	48,81%	1 155 540,00
<b>Suma</b>	<b>4 734 820</b>	<b>4 734 820</b>		<b>100,0%</b>	<b>2 367 410,00</b>

### 22.2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

W pozycji tej znajdują się różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

### 22.3. Pozostałe kapitały

**Kapitał zapasowy** o charakterze ogólnym tworzony jest z wypracowanych zysków. Nie została określona polityka spółki co do wykorzystania tej rezerwy. Kapitał ten jest tworzony w wyniku przenoszenia odpowiednich kwot z jednej pozycji kapitałów na drugie (za wyjątkiem pozostałych całkowitych dochodów). Pozycje zaprezentowane w kapitale rezerwowym o charakterze ogólnym nie zostaną przeniesione na wynik. W bieżącym okresie ujednolicono prezentację transakcji z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych. Cała wartość programów motywacyjnych prezentowana jest w kapitale zapasowym.

**Kapitał rezerwowo** tworzony jest przez jednostkę dominującą z kwot uzyskanych z obniżenia kapitału zakładowego Spółki, który będzie mógł być wykorzystany jedynie na pokrycie strat.

### 22.4. Zyski zatrzymane

Na zyski zatrzymane składają się wyniki z lat ubiegłych oraz wynik finansowy netto z roku bieżącego.

### 22.5. Udziały niekontrolujące

W pozycji tej wykazuje się część aktywów netto jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które należą do udziałowców innych niż jednostki Grupy Kapitałowej.

## 23. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Zarówno w okresie 6 miesięcy 2016 roku jak i w roku 2015 Grupa nie prowadziła żadnego programu świadczeń pracowniczych, w ramach których pracownikom przysługiwałyby odprawy emerytalne, odprawy rentowe i nagrody jubileuszowe.

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

## 24. REZERWY

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

Rezerwy	30.06.2016	31.12.2015
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>462 804,00</b>	<b>462 804,00</b>
Zawiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Nabycie spółek zależnych	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>462 804,00</b>	<b>462 804,00</b>
w tym:		
- długoterminowe	462 804,00	462 804,00
- krótkoterminowe	-	-

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku spółki grupy nie tworzyły rezerw na sprawy sądowe oraz rezerw na koszty restrukturyzacji. Prezentowane rezerwy na dzień 30 czerwca 2016, 31 grudnia 2015 roku rozpoznane zostały na przejęciu kontroli w spółkach zależnych.

## 25. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	1 680 840,69	915 147,10
Inne zobowiązania długoterminowe	3 254 301,70	2 631 859,50
<b>Zobowiązania długoterminowe razem:</b>	<b>4 935 142,39</b>	<b>3 547 006,60</b>

Poniżej podział zobowiązań długoterminowych wg przewidywanego okresu spłaty:

Zobowiązania długoterminowe	30.06.2016	31.12.2015
Płatne na żądanie lub do 1 roku	-	-
Powyżej 1 roku, poniżej 3 lat	4 803 930,69	3 547 006,60
Od 3 lat do 5 lat	131 211,70	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem:</b>	<b>4 935 142,39</b>	<b>3 547 006,60</b>

W pozycji zobowiązania długoterminowe powyżej roku, poniżej 3 lat na dzień 30 czerwca 2016 roku prezentowane są zobowiązania z tytułu leasingu samochodów oraz leasingu wyposażenia laboratorium. Ponadto w pozycji tej prezentowane są długoterminowe zobowiązania podatkowe spółki Krio oraz spółki Sevibe Cells.

## 26. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	30.06.2016	31.12.2015
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:</b>	<b>1 413 856,75</b>	<b>1 361 462,10</b>
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	1 413 856,75	1 361 462,10
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>7 166 531,48</b>	<b>780 905,37</b>
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	7 166 531,48	780 905,37
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>8 580 388,23</b>	<b>2 142 367,47</b>

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań długoterminowych wg przewidywanego okresu spłaty:

Kredyty i pożyczki	30.06.2016	31.12.2015
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	7 166 531,48	780 905,37
Powyżej 1 roku - do 3 lat	-	-
W okresie od 3 do 5 lat	1 413 856,75	1 361 462,10
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem:</b>	<b>8 580 388,23</b>	<b>2 142 367,47</b>

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.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku jednostka dominująca nie spełniła dwóch kowenantów dotyczących umów kredytowych zawartych z mBank S.A.. W ocenie Zarządu niewypełnienie przez spółkę zobowiązań umownych na dzień 30 czerwca 2016 roku ma charakter krótkotrwały i nie wpłynie na przyszłe wyniki Grupy.

## 27. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania handlowe przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania handlowe	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe do jednostek pozostałych	5 168 511,01	5 715 015,03
- do 12 miesięcy	5 135 192,54	5 715 015,03
- powyżej 12 miesięcy	33 318,47	-
<b>Zobowiązania handlowe razem:</b>	<b>5 168 511,01</b>	<b>5 715 015,03</b>

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2016	31.12.2015
Otrzymane zaliczki	-	1 106 809,35
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	4 500 299,48	4 579 982,99
Rozrachunki z pracownikami	371 120,47	322 240,42
Zobowiązania z tytułu dywidend	0,01	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	450 604,84	276 869,99
Inne zobowiązania	57 151,36	53 596,05
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem:</b>	<b>5 379 176,16</b>	<b>6 339 498,80</b>

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych

Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	30.06.2016	31.12.2015
Podatek dochodowy	-	196 645,14
<b>Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego razem:</b>	<b>0,00</b>	<b>196 645,14</b>

## 28. INSTRUMENTY FINANSOWE

W ocenie Zarządu, na dzień bilansowy wartość godziwa prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu instrumentów finansowych klasyfikowanych do aktywów i zobowiązań (poza udziałami i akcjami) odpowiada wartości bilansowej tych aktywów lub zobowiązań.

Na dzień bilansowy udziały i akcje nienotowane na aktywnych rynkach zostały wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

## 29. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Struktura przychodów przyszłych okresów przedstawia się następująco:

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	30.06.2016	31.12.2015
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	47 151 658,19	45 048 134,99
Przychody przyszłych okresów B2B	19 338,09	49 545,28
Dotacje	2 016 878,13	1 269 469,10
Inne	-	-
<b>Długoterminowe przychody przyszłych okresów razem:</b>	<b>49 187 874,41</b>	<b>46 367 149,37</b>

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	30.06.2016	31.12.2015
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	7 278 811,56	5 360 768,18
Przychody przyszłych okresów B2B	488 074,89	88 139,68
Dotacje	435 494,64	394 825,17
<b>Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:</b>	<b>8 202 381,09</b>	<b>5 843 733,03</b>

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. Ponadto w tej kategorii znajdują się przychody otrzymane od klientów na poczet terapii komórkami macierzystymi z Galarety Whartona w kwocie 1 239 tys. zł.

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



### 30. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Poniższa tabela przedstawia główne tytuły krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.06.2016	31.12.2015
Koszty niezafakturowane	372 873,67	905 487,24
Zobowiązania wobec pracowników	1 088 545,20	1 166 456,93
Koszty edukacji i pobrań	1 311 448,99	954 797,83
Koszty badania sprawozdania finansowego	34 904,90	67 000,00
Inne	723 271,06	178 742,24
<b>Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:</b>	<b>3 531 043,82</b>	<b>3 272 484,24</b>

### 31. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela przedstawia objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30.06.2016 roku oraz na dzień 30.06.2015:

Bilansowa zmiana stanu należności	541 688,19	361 790,87
Zmiana stanu z tyt. dywidend	138 698,92	
<b>Zmiana stanu w cash flow</b>	<b>680 387,11</b>	<b>361 790,87</b>

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(118 690,87)	1 168 280,06
Zmiana stanu rozrachunków z tyt. leasingu	(987 861,93)	(251 221,81)
Nabycie spółek zależnych	-	-
Rozliczenie dywidendy	-	(5 513 794,00)
Umorzenie rozrachunków	-	246 349,86
<b>Zmiana stanu w cash flow</b>	<b>(1 106 551,80)</b>	<b>(4 350 385,89)</b>

Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 390 065,85)	(5 213 394,49)
Dotacje otrzymane	(1 321 909,83)	(107 219,62)
<b>Zmiana stanu w cash flow</b>	<b>(9 711 975,68)</b>	<b>(5 320 614,11)</b>

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

Na dzień 30 czerwca 2016 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 w wysokości ok. 5,6 mln zł (409 mln HUF) w przypadku, gdy Krio nie uiszczy wskazanego powyżej zobowiązania podatkowego zgodnie z wydaną decyzją węgierskich władz podatkowych. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość pozostałego do spłaty zobowiązania wynosi ok. 3,6 mln zł (około 256 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 czerwca 2016 roku wynosiła 124 tys. EUR, tj. ok. 522 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 czerwca 2016 roku to 46 tys. EUR, tj. ok. 203 tys. zł. Gwarancja została w całości zwrócona w lipcu bieżącego roku.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa wystawiła weksle o łącznej wartości 11.865 tys. zł. Są one powiązane z umowami przyznającymi dotacje oraz umowami kredytowymi i leasingu finansowego.

### 33. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 lutego 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii K, zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118.370,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 236.741 akcji. Osobami uprawnionymi do udziału w programie motywacyjnym są obecni członkowie Zarządu Spółki, organów zarządzających podmiotów z Grupy Kapitałowej, oraz inne osoby uznane za kluczowe dla działalności spółki lub jej Grupy Kapitałowej.

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 dokonuje 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, z czego w bieżącym okresie ujęto 375,5 tys. zł.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w II półroczu 2016 roku ujęta zostanie kwota 375,5 tys. zł, natomiast w 2017 roku 1 124 tys. zł.

### 34. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH

Waluta	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>Do bilansu:</b>			
1 EUR	4,4255	4,2615	4,1944
100 HUF	1,3996	1,3601	1,3312
1 RON	0,9795	0,9421	0,9349
1 TRY	1,3791	1,333	1,3993
1 CHF	4,0677	3,9394	4,0412
<b>Do RZiS:</b>			
1 EUR	4,3805	4,1848	4,1341
100 HUF	1,3986	1,3529	1,3478
1 RON	0,9741	0,9421	0,9312
1 TRY	1,3569	1,3818	1,4390
1 CHF	3,9917	3,9341	3,9495

### 35. INFORMACJA O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zarówno w I połowie 2016 roku, jak i w roku ubiegłym spółki Grupy nie udzieliły osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### 36. 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.

### 37. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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

Sprzedaż usług [tys. PLN]	za 6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	za 6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Kriovum egészségügyi szolgáltató <sup>1)</sup>	-	-
Kriovum Sejt és szövetbank <sup>1)</sup>	160	268
Protest Diagnostic SRL <sup>2)</sup>	-	-
Zaira Alternatives SRL <sup>3)</sup>	-	-
<b>Razem:</b>	<b>160</b>	<b>268</b>

- 1) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Krio; w omawianym okresie spółka Krio świadczyła dla tej spółki usługi preparatyki i przechowywania krwi pępowinowej;
- 2) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab; w omawianym okresie spółka Stemlab świadczyła dla tej spółki usługi preparatyki i krwi pępowinowej;
- 3) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab; w omawianym okresie spółka świadczyła dla spółki Zaira usługi administracyjne.

Zakup usług [tys. PLN]	za 6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	za 6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Clariden Tanácsadó Kft. <sup>1)</sup>	49	91
Nardus Consulting <sup>2)</sup>	137	163
Nardus Kereskedelmi Kft. <sup>2)</sup>	49	91
Cells Life Hungary <sup>3)</sup>	196	276
Idea Kft. <sup>4)</sup>	-	133
Fahri Gurur Polat <sup>5)</sup>	20	-
Bora Yilmazkurt <sup>6)</sup>	34	-
Kriovum Sejt és szövetbank <sup>2)</sup>	21	15
Protest Diagnostic SRL <sup>7)</sup>	85	65
Zaira Alternatives SRL <sup>8)</sup>	32	30
Hardin Alternatives SRL <sup>9)</sup>	11	-
<b>Razem:</b>	<b>634</b>	<b>864</b>

- 1) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Krio; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży;
- 2) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Krio; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi najmu pomieszczeń biurowych i laboratoryjnych;
- 3) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Krio; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży;
- 4) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej oraz mniejszościowym udziałowcem 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;
- 6) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Yaşam Bankasi; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wynajmu nieruchomości.

- 7) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab; w omawianym okresie spółka Stemlab świadczyła dla tej spółki usługi preparatyki i krwi pępowinowej;
- 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.

Poza wyżej wymienionymi transakcjami, jednostka dominująca w 2016 i 2015 roku zakupiła od swojego udziałowca, Jarosława Sobolewskiego środki trwałe o łącznej wartości w 2016: 50 tys. zł oraz 2015: 180 tys. zł. Środki trwałe wykorzystywane są w prowadzeniu bieżącej działalności Grupy.

Poniższe tabele przedstawiają salda należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych:

Należności handlowe [tys. PLN]	30.06.2016	31.12.2015
Kriovum Sejt és szövetbank	-	27
Kriovum egészségügyi szolgáltató	-	13
<b>Razem:</b>	-	<b>40</b>

Zobowiązania handlowe [tys. PLN]	30.06.2016	31.12.2015
Cells Life Hungary	-	30
Kriovum egészségügyi szolgáltató	-	-
Kriovum Sejt és szövetbank	4	7
Fahri Guruu Polat	3	-
Bora Yilmazkurt	6	-
Idea Kft.	5	22
Clariden Tanácsadó Kft.	-	-
Nardus Kereskedelmi Kft.	69	-
<b>Razem:</b>	<b>87</b>	<b>59</b>

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

Dnia 29 lipca 2016 roku Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. zawarł z spółką Nardus Kft. oraz spółką Clariden Kft. umowę kupna 60 udziałów o łącznej wartości nominalnej 600.000 HUF. W wyniku dokonanej transakcji PBKM S.A. zwiększył swoje bezpośrednie zaangażowanie w kapitale spółki Krio Intezet Zrt. do 97,52% oraz pośrednio w kapitale spółki Famicord Hungary do 97,52%. Wspomniana transakcja nie wpłynie w istotnym stopniu na wyniki Grupy.



**POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A.**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2016 ROKU

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	30.06.2016	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>107 679 118,37</b>	<b>91 500 673,67</b>
Aktywa niematerialne	5	2 346 649,17	1 876 634,94
Wartość firmy	6	1 892 250,88	1 892 250,88
Rzeczowe aktywa trwałe	7	12 455 039,20	10 023 015,02
Należności długoterminowe		685 299,03	102 269,07
Inwestycje w spółkach zależnych	8	35 845 512,52	35 845 512,52
Pozostałe aktywa finansowe	8	673 614,38	5 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	10	52 929 394,59	40 845 922,33
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	851 358,60	910 068,91
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>22 093 451,60</b>	<b>20 871 747,30</b>
Zapasy		656 898,46	572 480,48
Należności handlowe		5 093 968,60	5 057 403,22
Należności z tytułu podatku dochodowego		131 492,00	-
Należności krótkoterminowe inne		584 490,92	1 357 915,44
Pozostałe aktywa finansowe	8	4 776 964,10	4 218 196,96
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 764 535,03	867 205,42
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	10	8 119 790,42	7 940 423,86
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	965 312,07	858 121,92
<b>Aktywa razem</b>		<b>129 772 569,97</b>	<b>112 372 420,97</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania	Nota	30.06.2016	31.12.2015
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>71 807 938,93</b>	<b>68 632 999,74</b>
Kapitał zakładowy		2 367 410,00	2 367 410,00
Pozostałe kapitały		51 339 406,18	46 503 357,41
Zyski/straty z lat ubiegłych		8 294 149,96	8 294 149,96
Zysk/strata okresu		9 806 972,79	11 468 082,37
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>38 940 216,27</b>	<b>34 201 053,58</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 722 897,73	12 302 154,03
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11	3 631 149,28	3 727 746,34
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 583 788,85	845 582,14
Zobowiązania długoterminowe inne		-	-
Rezerwy długoterminowe		288 985,00	288 985,00
Przychody przyszłych okresów	12	18 713 395,41	17 036 586,07
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>19 024 414,77</b>	<b>9 538 367,65</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11	7 771 906,98	328 516,61
Pozostałe zobowiązania finansowe		368 048,71	179 404,20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 297 262,24	2 770 901,62
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	204 851,00
Zobowiązania budżetowe		1 044 157,63	171 079,83
Pozostałe zobowiązania		-	-
Rezerwy krótkoterminowe		-	-
Przychody przyszłych okresów	12	4 329 437,15	2 778 860,01
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	13	3 213 602,06	3 104 754,38
<b>Pasywa razem</b>		<b>129 772 569,97</b>	<b>112 372 420,97</b>



## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	30.06.2016	30.06.2015
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów</b>	<b>38 417 854,47</b>	<b>28 094 192,07</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>26 893 078,68</b>	<b>18 004 136,80</b>
Amortyzacja	1 412 473,95	1 381 026,13
Zużycie materiałów i energii	4 998 382,72	2 534 383,37
Usługi obce	8 864 471,66	6 104 158,21
Podatki i opłaty	339 399,86	151 999,51
Wynagrodzenie	7 433 164,07	5 480 531,47
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 491 887,63	1 273 319,86
Pozostałe koszty rodzajowe	2 353 298,79	1 078 718,25
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>11 524 775,79</b>	<b>10 090 055,28</b>
Pozostałe przychody operacyjne	916 563,21	687 079,36
Pozostałe koszty operacyjne	464 841,37	278 842,25
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 976 497,63</b>	<b>10 498 292,39</b>
Przychody finansowe	795 298,38	269 938,46
Koszty finansowe	333 093,52	82 842,70
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>12 438 702,49</b>	<b>10 685 388,15</b>
Podatek dochodowy	(2 631 729,70)	(2 127 885,72)
<b>Zysk (strata) za okres sprawozdawczy</b>	<b>9 806 972,79</b>	<b>8 557 502,42</b>
<b>Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Spółki	2,07	1,84

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	30.06.2016	30.06.2015
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>9 806 972,79</b>	<b>8 557 502,42</b>
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</b>	-	-
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	-	-
<b>Razem pozostałe dochody całkowite:</b>	<b>9 806 972,79</b>	<b>8 557 502,42</b>

## 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
<b>1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 367 410,00</b>	<b>46 503 357,41</b>	<b>19 762 232,33</b>	<b>68 632 999,74</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	9 806 972,79	<b>9 806 972,79</b>
Podział zysku	-	4 460 548,77	(4 460 548,77)	-
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	375 500,00	-	<b>375 500,00</b>
Połączenie jednostek	-	-	-	-
Umorzenie udziałów	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(7 007 533,60)	<b>(7 007 533,60)</b>
<b>30 czerwca 2016 roku</b>	<b>2 367 410,00</b>	<b>51 339 406,18</b>	<b>18 101 122,75</b>	<b>71 807 938,93</b>

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
<b>1 stycznia 2015 roku</b>	<b>2 330 100,00</b>	<b>35 417 997,50</b>	<b>21 933 526,87</b>	<b>59 681 624,37</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	8 557 502,42	8 557 502,42
Podział zysku	-	7 558 549,52	(7 558 549,52)	-
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-
Połączenie jednostek	-	69 169,39	(69 169,39)	-
Umorzenie udziałów	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(6 011 658,00)	(6 011 658,00)
<b>30 czerwca 2015 roku</b>	<b>2 330 100,00</b>	<b>43 045 716,41</b>	<b>16 851 652,38</b>	<b>62 227 468,79</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30.06.2016	30.06.2015
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 438 702,49	10 685 388,15
<b>Korekty:</b>	<b>(8 558 756,55)</b>	<b>(3 144 120,65)</b>
Amortyzacja	1 412 473,95	1 381 026,13
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(76 308,17)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(542 915,46)	(72 840,60)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(43 089,45)	-
Zmiana stanu rezerw	-	(534 576,02)
Zmiana stanu zapasów	(84 417,98)	15 954,45
Zmiana stanu należności	292 528,11	(522 099,33)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	399 439,42	788 585,58
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(10 296 994,33)	(4 121 858,70)
Inne korekty	380 527,36	(48 312,16)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>3 879 945,94</b>	<b>7 541 267,50</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(547 329,00)	344 448,92
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 332 616,94</b>	<b>7 885 716,42</b>
<b>Działalności inwestycyjna</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	43 089,45	2 693,48
Inne wpływy inwestycyjne	791 730,18	-
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	(3 231 118,68)	(1 029 058,93)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(570,00)	(1 475 617,96)
Udzielone pożyczki	(1 361 170,00)	(1 591 473,21)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 758 039,05)</b>	<b>(4 093 456,62)</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30.06.2016	30.06.2015
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Dotacje	1 321 909,83	107 219,62
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	7 253 864,87	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(7 007 534,60)	(497 864,00)
Splaty kredytów i pożyczek	-	(981 148,54)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(161 569,82)	-
Odsetki	(83 918,55)	(53 843,94)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 322 751,73</b>	<b>(1 425 636,86)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	897 329,61	2 366 622,95
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>867 205,42</b>	<b>1 393 919,01</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 764 535,03</b>	<b>3 760 541,96</b>

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

### 1. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości w odniesieniu do danych prezentowanych w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2016 roku nie zmieniły się do zasad stosowanych do sporządzenia sprawozdania rocznego i zostały opisane w sprawozdaniu rocznym za rok 2015 w punkcie 2 „Stosowane zasady rachunkowości” jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

### 2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2016	30.06.2015
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	43 089,45	-
Odwrócenie odpisu na należności	229 607,39	491 992,02
Dotacje otrzymane	531 633,38	181 909,86
Dodatnie różnice kursowe	57 596,73	-
Pozostałe	54 636,26	13 177,48
<b>Razem</b>	<b>916 563,21</b>	<b>687 079,36</b>

Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2016	30.06.2015
Odpis na należności	-	-
Umorzenie należności	208 328,08	134 442,19
Kary, odsetki za zwłokę	-	-
Darowizny	42 830,19	28 500,00
Różnice kursowe	-	94 793,25
Pozostałe	213 683,10	21 106,81
<b>Razem</b>	<b>464 841,37</b>	<b>278 842,25</b>

### 3. Przychody i koszty finansowe

Struktura przychodów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowała się następująco:

Przychody finansowe	30.06.2016	30.06.2015
Dywidendy i udziały w zyskach	493 464,10	-
Przychody z tytułu odsetek	194 341,59	209 477,86
Dodatnie różnice kursowe	107 351,33	60 460,60
Pozostałe	141,36	-
<b>Razem</b>	<b>795 298,38</b>	<b>269 938,46</b>

Struktura kosztów finansowych w okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowała się następująco:

Koszty finansowe	30.06.2016	30.06.2015
Odsetki od kredytów i pożyczek	164 010,24	63 317,37
Odsetki zapłacone	250,88	11 447,42
Odsetki z tytułu leasingu	40 997,33	4 035,78
Ujemne różnice kursowe	70 216,76	-
Pozostałe	57 618,31	4 042,13
<b>Razem</b>	<b>333 093,52</b>	<b>82 842,70</b>

#### 4. Podatek bieżący i odroczony

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	30.06.2016	30.06.2015
Podatek dochodowy bieżący	210 986,00	330 560,00
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	2 420 743,70	1 797 325,72
<b>Podatek dochodowy razem:</b>	<b>2 631 729,70</b>	<b>2 127 885,72</b>

Efektywna stopa podatkowa w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku wyniosła 21 % wobec 20 % w okresie porównywalnym.

Na rezerwy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się następujące tytuły:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2016	31.12.2015
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	289 526,00	397 743,00
Odsetki niezapłacone	97 067,00	67 794,00
Różnice kursowe	-	-
Różnica pomiędzy podatkową i księgową wartością przychodów	15 966 699,00	11 600 350,03
Inne	288 084,73	236 267,00
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem:</b>	<b>16 641 376,73</b>	<b>12 302 154,03</b>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Odpis aktualizujący	348 630,00	-
Niezapłacone odsetki	23 228,00	-
Różnice kursowe niezrealizowane	21 050,00	-
Zobowiązania leasingowe	42 217,00	-
Inne rezerwy i RMK bierne	528 126,00	-
Inne	955 228,00	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem:</b>	<b>1 918 479,00</b>	<b>0,00</b>

Dane prezentowane w powyższych tabelach pokazane są w szyku rozwartym, zaś w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego zaprezentowane są per saldo.

## 5. Aktywa niematerialne

Poniżej zaprezentowano aktywa niematerialne według stanu na 30 czerwca 2016 r.:

Aktywa niematerialne	30.06.2016	31.12.2015
Koszty zakończonych prac rozwojowych	88 730,84	121 980,40
Inne wartości niematerialne i prawne	596 419,59	723 257,20
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 021 674,67	342 356,08
Umowy z Klientami	639 824,07	689 041,26
<b>Razem</b>	<b>2 346 649,17</b>	<b>1 876 634,94</b>

## 6. Wartość firmy

### Longa Vita

Dnia 19 lipca 2013 roku Spółka nabyła 98% udziałów w spółce Longa Vita Sp. z o.o. Cena nabycia pakietu udziałów wyniosła 2,7 mln zł. Wskutek przejęcia kontroli nad spółką PBKM zwiększył swój udział w rynku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka zakończyła proces rozliczenia nabycia spółki Longa Vita. Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w Longa Vita wynosiła 1 892 250,88 zł.

W dniu 1 czerwca 2015 roku na mocy art.493§1 KSH nastąpiło połączenie metodą nabycia spółki Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. ze spółką Longa Vita Sp. z o.o. W wyniku połączenia spółka przejmowana (tj. Longa Vita Sp. z o.o.) została rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego. Połączenie nastąpiło z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, tj. 1 czerwca 2015 roku. Dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawione są łącznie, po zsumowaniu poszczególnych pozycji aktywów i pasywów w wartościach godziwych, uwzględniając rozliczenie połączenia. W celu zachowania porównywalności danych, Spółka zaprezentowała dane łącznie retrospektywnie na dzień 30 czerwca 2015.

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniżej zaprezentowano rzeczowe aktywa trwałe według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r.:

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2016	31.12.2015
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 116 457,44	2 273 814,54
Urządzenia techniczne i maszyny	4 613 722,97	4 728 371,95
Środki transportu	1 892 743,92	1 028 051,78
Inne środki trwałe	1 985 761,59	1 992 776,75
Środki trwałe w budowie	1 846 353,28	-
<b>Razem</b>	<b>12 455 039,20</b>	<b>10 023 015,02</b>



## 8. Aktywa finansowe

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku stan aktywów finansowych przedstawiają tabele poniżej:

Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>35 850 512,52</b>	<b>33 134 871,56</b>
Zwiększenia	668 614,38	2 711 325,48
Zmniejszenia	-	-
Aktualizacja wartości	-	4 315,48
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>36 519 126,90</b>	<b>35 850 512,52</b>

Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2016	31.12.2015
Udziały w jednostkach zależnych	35 845 512,52	35 845 512,52
Udziały w jednostkach pozostałych	5 570,00	5 000,00
Pożyczki udzielone do jednostek powiązanych	668 044,38	-
<b>Aktywa finansowe razem:</b>	<b>36 519 126,90</b>	<b>35 850 512,52</b>

Na dzień bilansowy spółka PBKM S.A. posiadała 10% udziałów w spółce RegenMed Sp. z o.o. oraz została komandytariuszem spółki RegenMed sp z o.o. s.k. po wniesieniu sumy komandytowej 570 zł.

Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2016	31.12.2015
Pożyczki i kredyty udzielone do jednostek powiązanych	4 776 964,10	4 218 196,96
Odpis na pożyczki i kredyty do jednostek powiązanych	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 776 964,10</b>	<b>4 218 196,96</b>

## 9. Instrumenty finansowe

W ocenie Zarządu, na dzień bilansowy wartość godziwa prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu instrumentów finansowych klasyfikowanych do aktywów i zobowiązań (poza udziałami i akcjami) odpowiada wartości bilansowej tych aktywów lub zobowiązań.

Na dzień bilansowy udziały i akcje nienotowane na aktywnych rynkach zostały wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

## 10. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawia następująca tabela:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.06.2016	31.12.2015
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	52 929 394,59	40 845 922,33
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	824 071,47	910 068,91
Inne	27 287,13	-
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:</b>	<b>53 780 753,19</b>	<b>41 755 991,24</b>

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.06.2016	31.12.2015
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	8 119 790,42	7 940 423,86
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	141 497,56	141 496,72
Licencje rozliczne w czasie	571 295,77	-
Ubezpieczenia	51 023,72	56 412,34
Najem i dzierżawa	95 964,48	81 857,15
Leasing	-	-
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105 530,54	578 355,71
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:</b>	<b>9 085 102,49</b>	<b>8 798 545,78</b>

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 rozpoznane zgodnie z zasadami opisanymi w notcie 2.22.

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 18 lat.

## 11. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	30.06.2016	31.12.2015
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:</b>	<b>3 631 149,28</b>	<b>3 727 746,34</b>
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	-	-
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	3 631 149,28	3 727 746,34
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>7 771 906,98</b>	<b>328 516,61</b>
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	6 882 381,48	328 516,61
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	889 525,50	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>11 403 056,26</b>	<b>4 056 262,95</b>

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań długoterminowych wg przewidywanego okresu spłaty:

Kredyty i pożyczki	30.06.2016	31.12.2015
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	7 771 906,98	328 516,61
Powyżej 1 roku - do 3 lat	1 016 053,47	2 006 633,66
W okresie od 3 do 5 lat	2 615 095,81	1 721 112,68
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem:</b>	<b>11 403 056,26</b>	<b>4 056 262,95</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka nie spełniła dwóch kowenantów dotyczących umów kredytowych zawartych z mBank S.A.. W ocenie Zarządu niewypełnienie przez spółkę zobowiązań umownych na dzień 30 czerwca 2016 roku ma charakter krótkotrwały i nie wpłynie na przyszłe wyniki Grupy.

## 12. Przychody przyszłych okresów

Struktura przychodów przyszłych okresów przedstawia się następująco:

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	30.06.2016	31.12.2015
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	14 224 363,50	13 356 489,98
Przychody przyszłych okresów B2B	2 472 153,78	2 414 120,13
Dotacje	2 016 878,13	1 265 975,96
<b>Długoterminowe przychody przyszłych okresów razem:</b>	<b>18 713 395,41</b>	<b>17 036 586,07</b>

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	30.06.2016	31.12.2015
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	3 272 423,43	2 030 742,14
Przychody przyszłych okresów B2B	621 519,08	353 292,70
Dotacje	435 494,64	394 825,17
<b>Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:</b>	<b>4 329 437,15</b>	<b>2 778 860,01</b>

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

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

### 13. Rozliczenia międzyokresowe

Poniższa tabela przedstawia główne tytuły krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.06.2016	31.12.2015
Koszty niezafakturowane	219 041,18	298 113,64
Zobowiązania wobec pracowników	1 065 803,43	1 144 222,89
Koszty edukacji i pobrań	1 311 448,99	954 797,83
Koszty badania sprawozdania finansowego	-	67 000,00
Koszty IPO	-	518 540,00
Inne	617 308,46	122 080,02
<b>Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:</b>	<b>3 213 602,06</b>	<b>3 104 754,38</b>

### 14. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej. W pierwszej połowie 2016 roku jak i w okresach porównywalnych Spółka zawierała transakcje z jednostkami powiązanymi na warunkach rynkowych.

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	454 817,66	315 052,21	203 806,44
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	218 386,80	165 620,74	83 111,74
Pożyczki udzielone	5 445 008,48	4 218 196,96	3 432 312,59
- długoterminowe	668 044,38	-	0,00
- krótkoterminowe	4 776 964,10	4 218 196,96	3 432 312,59
Pożyczki otrzymane	4 520 674,78	3 727 746,34	3 247 240,57
Udziały i akcje	35 845 512,52	35 845 512,52	34 605 489,52
Przychody netto ze sprzedaży	581 784,09	1 085 157,12	583 718,07
Zużycie materiałów i energii	1 418 137,20	1 832 378,91	635 560,23
Usługi obce	231 520,53	263 584,70	0,00
Przychody finansowe	650 299,38	243 536,46	90 667,33
Koszty finansowe	66 386,59	123 175,81	53 704,37

Poza wyżej wymienionymi transakcjami, Spółka w pierwszym półroczu 2016 i 2015 roku zakupiła od swojego udziałowca, Jarosława Sobolewskiego środki trwałe o łącznej wartości odpowiednio: 50 tys. zł oraz 180 tys. zł. Środki trwałe wykorzystywane są w prowadzeniu bieżącej działalności Grupy.