



GRUPA KAPITAŁOWA

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ KWARTALNĄ INFORMACJĘ FINANSOWĄ
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2018 ROKU**

Warszawa, 17 maja 2018 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)	6
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
1. INFORMACJE OGÓLNE	13
1.1. Informacje o jednostce dominującej	13
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	14
1.3. Opis podstawowych produktów i usług	16
1.4. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym	17
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	17
2.1. Kontynuacja działalności	17
2.2. Oświadczenie o zgodności	18
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH	18
4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	22
4.1. Status zatwierdzenia Standardów w UE	22
5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	22
6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	23
7. PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ UWZGLĘDNIAJĄCY INFORMACJE O CZYNNIKACH MAJĄCYCH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	25
7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat	25
7.2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej	28
7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych	29
7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe	29
7.5. Inwestycje, aktywa niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	30
7.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	31
8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA	31
8.1. Strategia Grupy Kapitałowej	31
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej	33
8.3. Ryzyko prowadzonej działalności	38
9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY	39
10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	39
11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	40
12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	40
13. WARTOŚĆ FIRMY	40

14.	AKTYWA FINANSOWE	41
15.	CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	42
16.	ZAPASY	43
17.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	43
18.	AKCJE I AKCJONARIAT	44
18.1.	Kapitał zakładowy	44
18.2.	Struktura akcjonariatu	44
18.3.	Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	45
19.	REZERWY	46
20.	KREDYTY I POŻYCZKI	46
21.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	47
22.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	48
23.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU	48
24.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE	48
25.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI	49
26.	KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH	50
27.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	51
28.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	51
29.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	51
31.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	53
32.	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBKM	54
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	56
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)	57
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	58
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	59
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	60
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	61
	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PBKM S.A.	63
1.	Przekształcenie danych porównawczych	63
	Spółka mając na celu zapewnienie większej przejrzystości oraz spójności prezentowanego sprawozdania finansowego, a także lepsze odzwierciedlenie informacji finansowej, dokonała przekształcenia danych porównawczych w niniejszym sprawozdaniu finansowym w wyniku zmian prezentacji.	63
2.	Zmiany zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji danych	63



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. w dniu 17 maja 2018 roku.

Zarząd:

Jakub Baran

Prezes Zarządu

Tomasz Baran

Członek Zarządu

Marcin Radziszewski

Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.03.2018	31.12.2017
		niebadane	badane
Aktywa trwałe		169 668 915,78	152 322 960,22
Aktywa niematerialne		6 525 485,08	6 390 217,68
Wartość firmy		17 205 768,49	17 135 177,69
Rzeczowe aktywa trwałe		23 261 334,74	22 477 152,79
Należności długoterminowe		373 850,03	371 187,54
Długoterminowe aktywa finansowe		548 256,30	546 090,08
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 812 600,95	4 643 366,17
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		117 856 693,71	99 674 556,06
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 084 926,48	1 085 212,21
Aktywa obrotowe		61 154 088,44	60 174 694,79
Zapasy		3 782 958,70	3 714 948,06
Należności handlowe		16 923 108,30	17 411 825,87
Należności z tytułu podatku dochodowego		460 412,62	329 586,87
Należności krótkoterminowe inne		1 712 367,57	854 518,45
Krótkoterminowe aktywa finansowe		7 362 404,20	6 059 966,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		21 096 106,95	18 932 615,29
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		7 825 692,88	11 109 217,94
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 991 037,21	1 762 016,31
Aktywa razem		230 823 004,22	212 7 655,01

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		31.03.2018 niebadane	31.12.2017 badane
Kapitał własny ogółem	Nota	103 964 484,54	80 925 688,40
Kapitał podstawowy		2 367 410,00	2 367 410,00
Pozostałe kapitały		64 945 187,56	65 854 950,00
Zyski/straty z lat ubiegłych		27 682 857,45	(17 288 764,60)
Zysk/strata okresu		9 963 280,89	29 334 304,91
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		37 321,54	(317 846,51)
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		104 996 057,44	79 950 053,79
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-1 031 572,89	975 634,61
Zobowiązania długoterminowe		101 475 163,21	101 985 576,79
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		34 937 128,94	30 419 130,07
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		4 448 634,81	6 826 501,23
Pozostałe zobowiązania finansowe		3 516 546,20	2 814 994,86
Zobowiązania długoterminowe inne		0,00	0,00
Rezerwy długoterminowe		289 192,73	289 192,73
Przychody przyszłych okresów		58 283 660,54	61 635 757,90
Zobowiązania krótkoterminowe		25 383 356,48	29 586 389,82
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		3 331 387,74	5 808 740,12
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 235 818,05	1 222 894,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		7 084 230,34	7 016 962,63
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		315 668,06	1 145 906,09
Zobowiązania budżetowe		1 806 330,49	2 179 759,01
Pozostałe zobowiązania		559 046,31	441 510,19
Rezerwy krótkoterminowe		3 865 213,45	3 206 527,96
Przychody przyszłych okresów		6 372 989,99	7 824 394,16
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		812 672,04	739 695,02
Pasywa razem		230 823 004,22	212 497 655,01

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
		niebadane	niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów		36 099 691,09	33 784 254,81
Koszty działalności operacyjnej		(27 508 725,67)	(25 299 738,70)
Amortyzacja		(1 431 688,96)	(1 145 364,98)
Zużycie materiałów i energii		(3 903 044,31)	(3 737 499,51)
Usługi obce		(9 538 996,94)	(8 271 281,89)
Podatki i opłaty		(126 055,55)	(108 462,40)
Wynagrodzenie		(8 352 800,08)	(7 607 806,41)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(1 810 744,67)	(1 889 096,18)
Pozostałe koszty rodzajowe		(2 079 618,53)	(1 919 992,60)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(265 776,63)	(620 234,73)
Zysk (strata) ze sprzedaży		8 590 965,42	8 484 516,11
Pozostałe przychody operacyjne		3 304 251,46	579 277,18
Pozostałe koszty operacyjne		(263 903,00)	(748 418,09)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		11 631 313,88	8 315 375,20
Przychody finansowe		1 651 420,97	16 708,61
Koszty finansowe		(731 002,78)	(218 027,27)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 551 732,07	8 114 056,53
Podatek dochodowy		(2 763 664,09)	(1 995 557,55)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		9 788 067,98	6 118 498,98
<i>EBITDA</i>		<i>13 063 002,84</i>	<i>9 460 740,17</i>
<i>efektywna stawka podatkowa</i>		<i>22,02%</i>	<i>24,59%</i>
<i>Przypadający:</i>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		9 963 280,89	5 893 338,03
Udziałowcom niekontrolującym		(175 212,93)	225 160,94
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		2,10	1,24
<i>Ilość akcji</i>		<i>4 734 820,00</i>	<i>4 734 820,00</i>

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	01.01.2018-31.03.2018 niebadane	01.01.2017-31.03.2017 niebadane
Zysk (strata) netto za okres		9 788 067,98	6 118 498,98
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		-	-
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		(320 078,38)	(699 641,19)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(201 721,11)	(699 641,19)
Zysk/(strata) netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(118 357,27)	-
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu		-	-
Razem pozostałe dochody całkowite		9 467 989,60	5 418 857,78
Suma całkowitych dochodów przypadająca			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		10 200 091,67	5 091 848,62
Udziałom niedającym kontroli		(732 102,07)	327 009,16

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2018 roku	2 367 410,00	62 037 650,03	2 039 100,00	1 778 199,97	(317 846,52)	12 045 540,31	79 950 053,80	975 634,61	80 925 688,41
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	9 963 280,89	9 963 280,89	(175 212,90)	9 788 067,99
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	(118 357,27)	902 424,53	-	784 067,26	(556 889,16)	227 178,10
Podział zysku	-	91 719,83	-	-	-	1 326 801,76	1 418 521,59	(1 418 521,59)	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Umorzenie udziałów	-	(1 052 125,00)	-	-	-	-	(1 052 125,00)	-	(1 052 125,00)
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	-	-	169 000,00	-	-	-	169 000,00	-	169 000,00
Korekta kapitałów związana z zastosowaniem MSSF 15 po raz pierwszy	-	-	-	-	(547 256,48)	14 453 931,77	13 906 675,28	-	13 906 675,28
Transakcje na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	(143 416,17)	-	(143 416,17)	143 416,17	-
31 marca 2018 roku	2 367 410,00	61 077 244,86	2 208 100,00	1 659 842,70	(106 094,64)	37 789 554,73	104 996 057,65	(1 031 572,89)	103 964 484,76

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31.03.2018 niebadane	31.03.2017 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 551 732,07	8 114 056,53
Korekty:		
Amortyzacja	1 431 688,96	1 145 364,98
Odpis wartości firmy	-	-
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(463 717,24)	570 590,74
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	405,62	69 673,48
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 220 107,28)	-
Zmiana stanu rezerw	658 685,49	-
Zmiana stanu zapasów	(68 010,65)	42 831,57
Zmiana stanu należności	(371 794,03)	(5 240 377,30)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(115 964,23)	(2 322 253,38)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 690 577,05)	821 627,05
Inne korekty	114 282,83	843 486,87
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 826 624,49	4 045 000,54
Podatek dochodowy zapłacony	(969 019,68)	(173 942,45)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 857 604,83	3 871 058,08
Działalności inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów finansowych	1 479 539,51	40 981,92
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	(1 469 091,65)	(1 965 994,66)
Wydatki na aktywa finansowe	(1 472 460,44)	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	(69 800,51)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 531 813,09)	(1 925 012,74)

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	Nota	31.03.2018 niebadane	31.03.2017 niebadane
Działalność finansowa			
Wpływy netto z wydania udziałów (akcji)		-	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		2 605 703,15	0,00
Dotacje		-	500 000,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych		(1 044 600,00)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
Splaty kredytów i pożyczek		(7 349 549,36)	(332 630,74)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(317 677,97)	(163 758,86)
Odsetki zapłacone		(56 175,89)	(59 360,94)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(6 162 300,06)	(55 750,53)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 163 491,65	1 890 294,81
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		18 932 615,28	6 809 921,31
Środki pieniężne na koniec okresu		21 096 106,94	8 700 216,12

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za I kwartał 2018 roku przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, jak również, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za 3 miesiące zakończone 31 marca 2018 roku i 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za 3 miesiące 2018 roku i 3 miesiące 2017 roku, oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I kwartał 2018 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	Marcin Radziszewski
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Michał Kowalczewski
	Członek Rady Nadzorczej	Witold Ryszard Kaszuba
	Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Adam Modzelewski
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Maślowska
	Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Jakubiak
	Członek Rady Nadzorczej	Konrad Mitterski

W dniu 8 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 stycznia 2018 r. Pana Marcina Radziszewskiego do składu Zarządu Spółki powierzając mu funkcję członka Zarządu Emitenta.

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 osiem prowadzi bank komórek i tkanek, dwie usługi diagnostyczne, jedna tzw. szpital jednego dnia i jedna działalność usługową na rzecz pozostałych spółek z Grupy. Dwie spółki nie rozpoczęły jeszcze prowadzenia działalności operacyjnej.

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

Na datę sporządzenia sprawozdania w skład Grupy wchodzi Spółka, 12 podmiotów bezpośrednio zależnych oraz 1 podmiot zależny pośrednio.

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
SIA Cilmes Sunu Banka (Ryga, Łotwa)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%
Krio Intezet Zrt. (Budapeszt, Węgry)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 97,52%
Biogenis S.R.L. (Bukareszt, Rumunia)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 100%
Sevibe Cells S.L. (Barcelona, Hiszpania)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 57,52%*
Famicord Italia S.R.L.	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 100%

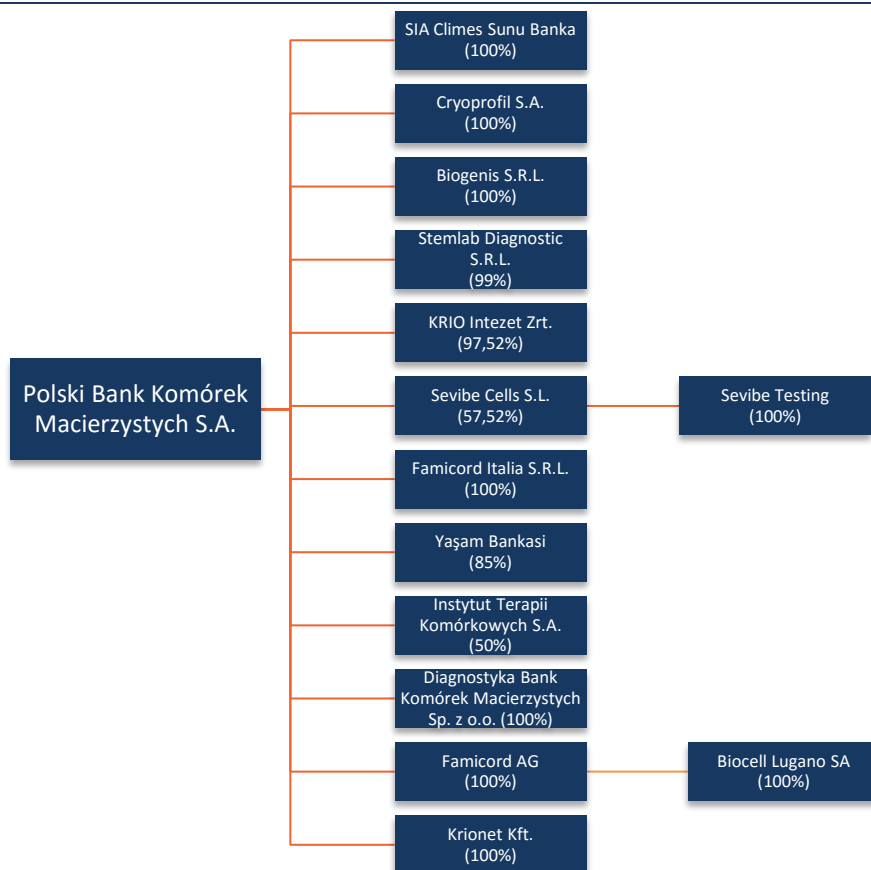
(Mediolan, Włochy)		
Yaşam Bankasi (Ankara, Turcja)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio - 85,0% kapitału zakładowego - 79,1% ogólnej liczby głosów
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o. (Kraków, Polska)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 100%
Cryoprofil S.A. (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.) 57,52%
Institut Terapii Komórkowych S.A. (Olsztyn, Polska)	spółka prowadząca tzw. szpital jednego dnia	bezpośrednio - 50,0% kapitału zakładowego - 53,5% ogólnej liczby głosów
Famicord AG (Zurych, Szwajcaria)	spółka świadcząca usługi w zakresie bankowania i preparatyki materiałów biologicznych w segmencie B2B	bezpośrednio 100%
Krionet Kft (Budapeszt, Węgry)	spółka aktualnie nieprowadząca działalności operacyjnej	bezpośrednio 100%

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

Wszystkie spółki zależne wskazane w tabeli powyżej objęte są konsolidacją metodą pełną. Zakup nowej spółki dokonany w dniu 17 maja 2018 roku Biocell Lugano S.A. zostanie rozliczony w II kwartale 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2018 roku Sevibe Cells S.L. posiadała 9,29 % akcji własnych tej spółki, które nabyła celem późniejszego umorzenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia jego sporządzenia wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych w stosunku do danych na dzień 31 grudnia 2017 roku:



Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent posiadał ponadto 10,0% udziału w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników zawiązanej w 2014 roku spółki RegenMed Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Ponadto PBKM jest komandytariuszem w spółce RegenMed Sp. z o.o. Sp.k., dzięki czemu kontroluje 10% udziałów bezpośrednio i pośrednio.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca posiadała niewielkie pakiety akcji szwedzkiej spółki NextCell Pharma AB, a także ponad 3% akcji w niemieckim podmiocie branżowym VITA34 AG notowanym na niemieckiej giełdzie papierów wartościowych.

W dniu 17 maja 2017 roku spółka zależna od PBKM S.A., Famicord AG nabyła 100% akcji w kapitale zakładowym szwajcarskiej spółki Biocell Lugano SA, która prowadzi specjalistyczne laboratorium.

1.3. Opis podstawowych produktów i usług

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

Realizując autorski model biznesowy, Grupa PBKM proponuje swoim potencjalnym klientom szereg usług i produktów, z których podstawową jest pobranie krwi pępowinowej i przechowywanie komórek macierzystych z niej pozyskanych. Wśród odrębnie płatnych usług dodatkowych wyróżnić można dwie grupy:

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

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

- W systemie przedpłaconym za określony z góry okres przechowywania, w ofercie Grupy dostępne są terminy np. 5, 10, 18, 20, 25, 26 i 30 lat. Na każdym z rynków oferowane są jednak tylko niektóre ze wskazanych okresów. Przedpłata obejmuje zarówno pobranie, jak i przechowywanie komórek macierzystych lub tkanek.
- W systemie abonamentowym z płatnościami rocznymi, opartym o kontrakt długoterminowy obowiązujący zazwyczaj do ukończenia 18 lat przez dawcę, z opłatą inicjacyjną naliczaną z góry.

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

1.4. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym

Poniżej zaprezentowano wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 1 kwartał 2018 i 2017 roku:

[tys. PLN]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	36 100	33 784	6,85%
EBITDA	13 063	9 461	38,07%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	9 788	6 118	59,99%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 858	3 871	154,65%

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 36.100 tys. zł (co oznacza 6,85% wzrost względem analogicznego okresu roku ubiegłego). W omawianym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 9.858 tys. zł (wzrost o ponad 2,5 razy względem analogicznego okresu roku ubiegłego) a EBITDA 13.063 (wzrost o 38,07% względem I kwartału 2017 roku). W bieżącym kwartale Grupa pozyskała 4.841 nowych umów, tj. tyle samo ile w analogicznym okresie roku ubiegłego.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Kontynuacja działalności

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

2.2. Oświadczenie o zgodności

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

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

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku przekazany do publicznej wiadomości 29 marca 2018 roku.

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH

W omawianym okresie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości oraz zmian prezentacji danych związanych z wejściem w życie standardu MSSF 15 oraz standardu MSSF 9.

Grupa zastosowała MSSF 15 do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku. Standard wprowadza jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. 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.

Grupa zgodnie ze standardem MSSF 15 rozpoznaje przychody zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów opisanymi w MSSF 15, polegającym na:

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

1) Identyfikacja kontraktu z klientem

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

2) Identyfikacja odrębnych obowiązków świadczenia w kontrakcie

Umowy obejmują jedno lub dwa z następujących świadczeń:

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

3) Ustalenie ceny transakcyjnej

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

Szacując całkowitą cenę transakcyjną Grupa określa najniższą kwotę przychodów jaką może osiągnąć, określając przychód z przechowywania w formule przedpłaty na okres 18 lat. Różnica pomiędzy tak ustaloną ceną transakcyjną, a wynagrodzeniem otrzymanym w trakcie trwania umowy dla innych formuł płatności (np. płatność w modelu abonamentowym) stanowić będzie wynagrodzenie zmienne, którego realizacja uzależniona jest od preferencji klienta odnośnie wybranego modelu płatności. Ta część wynagrodzenia zmiennego będzie rozpoznawana w momencie, gdy zniknie niepewność co do jej odwrócenia się w przyszłości.

4) Alokacja ceny transakcyjnej do odrębnych obowiązków świadczenia

Alokacja ceny transakcyjnej dokonywana jest w oparciu o jednostkowe ceny hurtowe, skorygowane o koszty bezpośrednie i pośrednie jakie pojawiają się wyłączenie w związku z obsługą rynku detalicznego oraz o marżę oczekiwaną na rynku detalicznym.

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

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

- Dla obowiązku świadczenia, jakim jest uzyskanie materiału biologicznego nadającego się do wykorzystania odzwierciedleniem stopnia wypełnienia przez Grupę obowiązku będzie ujęcie przychodu w momencie zakończenia poszczególnych czynności na bazie oszacowanego stopnia zaawansowania usługi na te momenty.

- Dla obowiązku świadczenia, jakim jest przechowywanie materiału biologicznego, odzwierciedleniem stopnia wypełniania tego obowiązku jest upływ czasu w stosunku do łącznego oszacowanego okresu przechowywania ustalonego zgodnie z wytycznymi w punkcie 3).

Grupa stosuje MSSF 15 do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z paragrafem MSSF 15C3.b) Grupa stosuje niniejszy MSSF retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych w rocznym okresie sprawozdawczym, w którym przypada dzień pierwszego zastosowania. Jednocześnie w ramach tej przejściowej metody, Grupa stosuje niniejszy standard retrospektywnie jedynie do umów, które nie są zakończone na dzień pierwszego zastosowania, tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku.

	Standard obowiązujący do końca 2017	Standard obowiązujący od 01.2018
Podejście do umowy	Jednolity kontrakt bez wyodrębnienia oddzielnych świadczeń	Wyodrębnienie w kontrakcie jednego lub dwóch świadczeń: - Pobranie, preparatyka, badania i kwalifikacja materiału biologicznego do przechowania - Przechowywanie materiału biologicznego
Szacowany okres trwania kontraktu (abonament)	Różny na poszczególnych rynkach Zakładany czas trwania kontraktu wydłużany co roku dla nowo zawartych umów	Spójny na wszystkich rynkach okres 18 lat Brak corocznego wydłużania okresu trwania kontraktu dla nowych umów
Całkowity przychód z umowy (abonament)	Obejmuje wszystkie należne przychody związane z usługą pobrania, preparatyki i przechowywania komórek wynikające z treści umowy w szacowanym okresie trwania kontraktu, <u>przy założeniu że przychody z przechowywania, prognozuje się w kwocie nominalnej na podstawie cennika.</u>	Suma kwot należnych z tytułu realizacji umowy i wynikających z niej świadczeń w zakładanym okresie jej trwania, <u>przy założeniu że przychód z przechowywania określony jest w formule przedpłaty na okres 18 lat.</u>
Alokacja ceny transakcyjnej	Brak	Cena transakcyjna alokowana w oparciu o ceny hurtowe, skorygowane o koszty bezpośrednie i pośrednie dotyczące rynku detalicznego
Moment ujęcia przychodów dla umów B2C	Przychody ustala się w relacji do całkowitego przychodu z umowy w szacowanym okresie jej trwania według stopnia zaawansowania wykonania usługi mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.	Przychody z preparatyki rozpoznane w momencie wykonania usługi - ich wysokość określona jest w oparciu o alokację ceny transakcyjnej Przychody z przechowywania rozłożone liniowo w czasie trwania kontraktu

**Wpływ zmiany zasad
na przychody
rozpoznawane z
umów B2C**

Spadek przychodów z nowych umów i wzrost z umów zawartych do końca 2017 roku

Wyższe rezerwy na churn związane z wydłużeniem zakładanego okresu trwania umowy

MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” wprowadza zmiany w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych, metod wyceny (według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej), zasad utraty wartości aktywów finansowych (w miejsce modelu strat poniesionych ma być stosowany model straty oczekiwanej) oraz klasyfikacji instrumentów finansowych. Ze względu na nieznaczny wpływ Grupa stosuje standard MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych. Korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone 1 stycznia 2018 roku z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

Zgodnie z nowymi zasadami utraty wartości aktywów finansowych, Grupa jest zobowiązana do tworzenia odpisów aktualizujących w oparciu o oczekiwane straty kredytowe mogące się pojawić na przestrzeni całego życia danego instrumentu, natomiast jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem znacząco nie wzrosło, to Grupa wycenia odpis z tytułu straty na tym instrumencie w kwocie równej 12 miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Grupa przeprowadziła analizę wpływu oczekiwanych strat w zakresie należności krótkoterminowych używając uproszczoną metodę, dopuszczoną do stosowania przez MSSF 9 w stosunku do krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług w zakresie wpływu oczekiwanych strat. Analiza wykazała, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług odpis z tytułu utraty wartości pozostanie na poziomie zbliżonym do salda odpisu na dzień bilansowy, zmniejszy zyski zatrzymane o 330 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany standardów na poszczególne dane bilansowe:

	1 stycznia 2018 (bez wpływu MSSF 15 i MSSF 9)	Wpływ MSSF 15	Wpływ MSSF 9	1 stycznia 2018 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	152 322 960,22	10 748 239,66		163 071 199,88
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 643 366,17	(1 435 135,01)		3 208 231,16
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	99 674 556,06	12 183 374,67		111 857 930,73
Aktywa obrotowe	60 174 694,79	(2 632 790,15)	(329 554,92)	57 212 349,72
Należności handlowe	17 411 825,87	-	(329 554,92)	17 082 270,95
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	11 109 217,94	(2 632 790,15)		8 476 427,79
AKTYWA RAZEM	212 497 655,01	8 115 449,51	(329 554,92)	220 283 549,59
Kapitał własny	80 925 688,40	14 236 230,20	(329 554,92)	94 832 363,68
Zyski zatrzymane	12 045 540,31	14 783 486,68	(329 554,92)	26 499 472,07
Różnice kursowe z konsolidacji	(317 846,51)	(547 256,48)		(865 102,99)
Zobowiązania długoterminowe	101 985 576,79	(4 683 685,67)		97 301 891,12
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 419 130,07	2 506 755,23		32 925 885,31
Przychody przyszłych okresów długoterminowe	61 635 757,90	(7 190 440,90)		54 445 317,00
Zobowiązania krótkoterminowe	29 586 389,82	(1 437 095,03)		28 149 294,80
Przychody przyszłych okresów krótkoterminowe	7 824 394,16	(1 437 095,03)		6 387 299,13
PASYWA RAZEM	212 497 655,01	8 115 449,51	(329 554,92)	220 283 549,59

4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

4.1. Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

- MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.
- Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej od 1 stycznia 2019 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego* wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Grupa Kapitałowa nie przeprowadziła jeszcze analizy wpływu MSSF 16 na sprawozdania finansowe. Pozostałe, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

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

- Szacowana utrata wartości firmy - Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, czyli spółek, do których odnosi się wartość firmy, wyliczana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Szczegółowe informacje dotyczące wartości firmy zaprezentowane zostały w nocie 13 niniejszego sprawozdania.
- Szacowana utrata wartości przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejęciu jednostki zależnej – Grupa rocznie testuje wartość przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejęciu jednostki zależnej pod kątem utraty wartości.

- Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych - na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów.
- Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.
- Szacowane okresy długości trwania kontraktu oraz szacowanie przyszłych kosztów kontraktu
 - W I kwartale 2018 roku szacując całkowitą cenę transakcyjną Grupa określa najniższą kwotę przychodów jaką może osiągnąć, określając przychód z przechowywania w formule przedpłaty na okres 18 lat.
 - w I kwartale 2017 roku szacowana długość trwania kontraktu dla poszczególnych krajów została określona w następujący sposób:

Kraj	31.03.2017
Polska	13
Węgry	11
Łotwa	13
Rumunia	11
Turcja	5

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, Sevice Cells oraz Sevice 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 kwartale 2018 roku oraz w 2017 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 kształtują się następująco:

Dane za I kwartał 2018 narastająco [tys. zł]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Działalność nieprzypisana Eliminacje	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	28 584	7 516	-	36 100
Sprzedaż pomiędzy segmentami	394	0	(394)	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	7 825	3 783	24	11 632
Amortyzacja	1 262	169	-	1 431
EBITDA	9 087	3 952	24	13 063
Przychody/koszty finansowe	3 331	(89)	(2 323)	919
Podatek dochodowy	-	-	(2 764)	(2 764)
Zysk netto	-	-	-	9 788

Poniższa tabela zawiera inne wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych na dzień 31 marca 2018 roku:

Dane na dzień 31 marca 2018 [tys. zł]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Eliminacje	Razem
Aktywa razem	191 261	49 401	(9 839)	230 823
Wartość firmy	16 868	338	-	17 206
Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	93 738	31 834	1 286	126 858

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne dla pierwszego kwartału 2017 roku kształtują się następująco:

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

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

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

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

7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

[tys. PLN]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	36 100	33 784	6,9%
Koszty działalności operacyjnej	(27 509)	(25 300)	8,7%
Wynik ze sprzedaży	8 591	8 484	1,3%
EBITDA	13 063	9 461	38,1%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	11 631	8 315	39,9%
Wynik przed opodatkowaniem	12 552	8 114	54,7%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	9 788	6 118	60,0%

W ciągu 3 miesięcy 2018 r. Grupa osiągnęła EBITDA na poziomie 13,0 mln zł (wzrost o 38,1% względem analogicznego okresu roku ubiegłego) oraz łączne przychody z bankowania rodzinnego (B2C) i w segmencie B2B na poziomie 36,1 mln zł, czyli o 6,9% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Sprzedaż w segmencie B2C stanowi około 88,8% sprzedaży Grupy. Poziom generowanych przychodów w B2C jest przede wszystkim pochodną liczby pozyskiwanych nowych próbek i wolumenu przechowywanych próbek z poprzednich lat, a także cen usług podstawowych i dodatkowych oraz stopnia rozpoznawania przychodów z umów zgodnie z zasadami rachunkowości. Za oferowane usługi poszczególne spółki Grupy pobierają wynagrodzenie w dwóch modelach: przedpłaconym i abonamentowym. Natomiast w segmencie B2B sprzedaż jest uzależniona od wartości zawieranych kontraktów z podmiotami instytucjonalnymi. Ponadto Grupa generuje przychody z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych.

Względem I kwartału 2017 roku Grupa w bieżącym okresie poniosła dodatkowe koszty z tytułu ujęcia w kosztach wynagrodzeń kolejnej transzy programu motywacyjnego w wysokości 0,2 mln zł. W związku z pozytywnym wyrokiem Sądu Najwyższego na Węgrzech, który potwierdził iż usługi oferowane przez Krio w 2011 roku nie podlegały opodatkowaniu podatkiem VAT, spółka zależna Krio Intezet Zrt. z siedzibą w Budapeszcie wystąpiła w listopadzie 2017 roku o skorygowanie deklaracji VAT za 2012 rok, w dniu 7 lutego 2018 r., ww. organ podatkowy dokonał na rzecz Krio zwrotu podatku VAT za rok 2012 w kwocie 123.758.000 HUF co stanowi równowartość ok. 1,7 mln zł. W tym samym momencie Emitent ujął przychód z tytułu zwrotu zaległego VAT w kwocie 1,7 mln zł wraz z unieważnioną uprzednio nałożoną karą 0,3 mln zł w 2018 roku.

Wyniki Grupy w I kwartale 2017 roku w ujęciu *like for like* (z zastosowaniem standardu MSSF 15) przedstawiałyby się następująco:

[tys. PLN]	01.01.2018- 31.03.2018*	01.01.2017- 31.03.2017**	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	36 100	34 638	4,2%
Koszty działalności operacyjnej	(27 340)	(25 019)	9,3%
Wynik ze sprzedaży	8 760	9 619	-8,9%
EBITDA	11 141	10 996	1,3%
Wynik przed opodatkowaniem	10 630	9 649	10,2%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	7 866	7 144	10,1%

*dane skorygowane o koszty programu motywacyjnego 0,2 mln zł (w 1 kwartale 2017 r. 0,3 mln zł), przychody z tytułu zwrotu zaległego VAT na Węgrzech za 2012 rok 2 mln zł oraz koszty rezerwy na prace R&D w 1 kwartale 2017 r. 0,4 mln zł

**dane przekształcone zgodnie z MSSF 15 oraz zawierające korektę kosztów związaną z programem motywacyjnym.

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

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

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

Na rynkach strategicznych Grupa osiągnęła w ciągu 3 miesięcy 2018 roku 28,6 mln zł sprzedaży (wzrost o 7,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Z kolei wartość sprzedaży na pozostałych rynkach w omawianym okresie wyniosła 7,5 mln zł, tj. o 4% więcej niż w analogicznym okresie roku.

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

[tys. PLN]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	zmiana %	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017*	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	36 100	33 784	6,9%	36 100	34 638	4,2%
<i>w tym:</i>						
- przychody z bankowania B2C i B2B	32 456	29 474	10,1%	32 456	30 328	7,0%
- przychody z terapii komórkowych	2 766	2 795	-1,0%	2 766	2 795	-1,0%
- przychody z pozostałych usług medycznych	537	915	-41,4%	537	915	-41,4%
- pozostałe przychody	341	600	-43,1%	341	600	-43,1%

*dane przekształcone zgodnie z MSSF15

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

[tys. PLN]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	zmiana %
Przychody z bankowania próbek B2C	30 206	29 337	3,0%
- przychody z próbek w pierwszym roku	23 440	23 449	0,0%
w tym:			
w modelu abonamentowym	15 772	14 819	6,4%
w modelu przedpłaconym	7 668	8 630	-11,1%
- przychody z przechowywania próbek	6 767	5 888	14,9%
w tym:			
w modelu abonamentowym	5 287	3 860	37,0%
w modelu przedpłaconym	1 479	2 028	-27,1%

Pomimo wprowadzenia nowego standardu rozpoznawania przychodów MSSF15 przychody z próbek w pierwszym roku (względem I kwartału 2017 roku) utrzymują się na zbliżonym do ubiegłorocznego poziomie. Wzrost przychodów z przechowywania jest pochodną wzrostu zakumulowanej liczby przechowywanych próbek lub tkanek.

W bieżącym okresie przychody z obszaru B2B w zakresie przychodów z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów ATMP na bazie komórek macierzystych oraz ich wykorzystania w eksperymentalnych terapiach komórkowych kształtowały się na zbliżonym poziomie w związku z przesunięciem realizacji istotnej części zamówień na II kwartał 2018 roku. Zmniejszenie przychodów z pozostałych usług medycznych związane jest z wyłączeniem z konsolidacji spółki Famicord Hungary, która świadczyła w I kwartale ubiegłego roku usługi w zakresie diagnostyki ultrasonograficznej.

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

[tys. PLN]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	zmiana %
Przychody zafakturowane z bankowania próbek B2C	29 225	30 936	-5,5%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu abonamentowym	7 425	6 930	7,1%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu przedpłaconym	9 834	12 776	-23,0%
Przychody zafakturowane dla próbek w przechowywaniu	11 966	11 230	6,6%

W omawianym okresie przychody zafakturowane dla próbek w pierwszym roku spadły łącznie o 5,5%, co jest związane przede wszystkim z tymczasowym zawieszeniem działalności w Turcji, a także mniejszą liczbą umów zawartych w modelu przedpłaconym. W I kwartale 2018 roku współczynnik umów przedpłaconych wyniósł 38,1% wobec 45,2% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost przychodów zafakturowanych dla próbek w przechowywaniu związany jest z wzrostem zakumulowanej liczby próbek przechowywanych przez spółki Grupy.

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

[w sztukach]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	zmiana %
Liczba próbek B2C na koniec okresu	151 716	131 763	15,1%
<i>udział % abonamentu na koniec okresu</i>	62,1%	62,4%	-0,3
Liczba próbek B2C i B2B na koniec okresu	164 064	144 182	13,8%

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

[w sztukach]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	zmiana %
Liczba nowo pozyskanych próbek	4 841	4 841	0,0%
<i>Udział % abonamentu</i>	<i>61,9%</i>	<i>54,8%</i>	<i>7,1</i>

Na koniec marca 2018 roku w segmencie B2C odnotowano 15,1% wzrost liczby próbek komórek macierzystych lub tkanek względem skumulowanej liczby próbek komórek macierzystych lub tkanek na koniec marca 2017 roku. W omawianym okresie Grupa pozyskiwała tyle samo nowych próbek komórek macierzystych lub tkanek, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Brak dodatniej dynamiki w tym zakresie związane jest z okresowym wstrzymaniem działalności w obszarze preparatyki nowych próbek krwi pępowinowej. Łącznie Grupa w I kwartale 2018 roku pozyskała 4.841 próbek komórek macierzystych lub tkanek, wobec 4.841 próbek komórek macierzystych lub tkanek pozyskanych w I kwartale 2017 roku. Dzięki temu, na dzień 31 marca 2018 spółki Grupy przechowywały łącznie 164 tys. próbek komórek macierzystych lub tkanek przechowywanych w segmencie B2C oraz B2B. Udział umów abonamentowych w I kwartale 2018 roku utrzymuje się na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

[tys. PLN]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	zmiana %
Koszty próbek w pierwszym roku	9 367	8 626	8,6%
Koszty przechowywania próbek	2 168	1 610	34,6%
Koszty bezpośrednie pozostałych usług	2 784	2 510	10,9%
Koszty marketingu i struktur sprzedaży	7 909	7 636	3,6%
Koszty ogólne i administracji	5 281	4 928	7,2%

W ciągu 3 miesięcy 2018 roku koszt próbek w pierwszym roku wzrósł w stosunku do ubiegłorocznego o 8,6%, co w dużej mierze wynika z wzrostu opłat z tytułu pobrania krwi pępowinowej lub tkanek oraz wzrostu kosztów edukacji klientów. Wzrost kosztów przechowywania związany jest z wzrostem zakumulowanej liczby próbek lub tkanek w przechowywaniu oraz przechowywania większej liczby materiałów biologicznych dla poszczególnych umów. Wzrost bezpośrednich kosztów pozostałych usług związany jest z wytwarzaniem produktów leczniczych zaawansowanych terapii komórkowych oraz kontynuowaniem prac rozwojowych w ramach projektów ABC Therapy, BIOOPA oraz Circulate. Poniesienie o 3,6% wyższych kosztów sprzedaży i marketingu związane jest z powiększeniem struktur sprzedażowych, które mają pozwolić na lepsze dotarcie do potencjalnych klientów.

7.2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

[w tys. PLN]	31.03.2018	31.12.2017	zmiana %
Aktywa trwałe	169 669	152 323	11,4%
Aktywa obrotowe	61 154	60 175	1,6%
Aktywa razem	230 823	212 498	8,6%

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

[w tys. PLN]	31.03.2018	31.12.2017	zmiana %
Kapitał własny	103 964	80 926	28,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	101 475	101 986	-0,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	25 384	29 586	-14,2%
Pasywa razem	230 823	212 498	8,6%

Grupa utrzymuje stabilną strukturę finansowania, około 45% sumy bilansowej stanowią kapitały własne. Wzrost kapitałów własnych w ciągu 3 miesięcy 2018 roku względem roku 2017 związany jest z wypracowaniem zysku w okresie oraz zmianą polityki ujęcia przychodów zgodnie z nowym standardem MSSF 15. Wzrost zobowiązań długoterminowych wynikał w dużej mierze z zwiększenia pozycji rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz wzrostu przychodów przyszłych okresów, korespondujących ze wzrostem rozliczeń przychodów po stronie aktywów. Spadek zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie z spłaty kredytu bankowego.

7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje z sprawozdania rachunku przepływów pieniężnych:

[w tys. PLN]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	zmiana %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 552	8 114	54,7%
Korekty	(1 725)	(4 069)	-57,6%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 827	4 045	167,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 858	3 871	154,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 532)	(1 925)	-20,4%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 162)	(56)	10953,3%
Środki pieniężne na początek okresu	18 933	6 810	178,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	21 096	8 700	142,5%

7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

[dane w %]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	zmiana p.p.
Wskaźnik rentowności ze sprzedaży	23,8%	25,1%	-1,3
Wskaźnik rentowności EBITDA	36,2%	28,0%	8,2
Wskaźnik rentowności operacyjnej	32,2%	24,6%	7,6
Wskaźnik rentowności brutto	34,8%	24,0%	10,8
Wskaźnik rentowności netto	27,1%	18,1%	9,0
Wskaźnik rentowności aktywów ROA	4,2%	3,5%	0,8
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	9,4%	9,8%	-0,4
Wskaźnik zadłużenia aktywów	5,4%	4,5%	0,9
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	12,1%	12,8%	-0,7

Poniżej zamieszczono definicje poszczególnych wskaźników finansowych:

- wskaźnik rentowności ze sprzedaży – stosunek zysku (straty) ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży,
- wskaźnik rentowności EBITDA – stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację do przychodów ze sprzedaży,
- wskaźnik rentowności operacyjnej – stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży,
- wskaźnik rentowności brutto – stosunek zysku (straty) brutto do przychodów ze sprzedaży,

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

7.5. Inwestycje, aktywa niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

W ciągu 3 miesięcy 2018 roku Grupa poniosła następujące nakłady na inwestycje:

[dane w tys. PLN]	31.03.2018
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	1 469
Udziały i akcje w innych podmiotach	1 472
Razem nakłady kapitałowe	2 942

Poniesione w ciągu 3 miesięcy 2018 roku nakłady dotyczyły przede wszystkim zakupu urządzeń wykorzystywanych w procesie wytwarzania produktów leczniczych zaawansowanych terapii komórkowych. Ponadto w omawianym okresie Grupa poniosła nakłady związane z wdrażaniem systemu ERP w jednostce dominującej oraz nakłady związane z zwiększeniem floty samochodowej (zakup sfinansowany leasingiem finansowym) jak również inwestycje w niemiecki podmiot z branży.

Poniżej przedstawiono główne pozycje aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych:

Aktywa niematerialne	31.03.2018	31.12.2017
Koszty zakończonych prac rozwojowych	396 746,99	423 859,03
Inne aktywa niematerialne	1 083 633,61	1 189 054,65
Umowy z klientami	2 879 676,13	2 968 101,80
Aktywa niematerialne w budowie	2 165 428,35	1 809 202,20
Razem	6 525 485,08	6 390 217,68

Pozycja umowy z klientami przedstawia szacowane przyszłe wpływy z rocznych kontraktów rozpoznane na przejęciu jednostek zależnych. Na dzień bilansowy okres amortyzacji dla przejętych kontraktów spółki Longa Vita Sp. z o.o. wynosi 7 lat.

Wszystkie aktywa niematerialne, poza wartością firmy, ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania. Na dzień 31 marca 2018 roku aktywa niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień 31 marca 2018 roku w pozycji aktywa niematerialne w budowie zaprezentowane zostały nakłady poniesione przez jednostkę dominującą na rozwój systemów ERP oraz nakłady na prace rozwojowe związane z rozwojem technologii namnażania komórek mezenchymalnych.

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2018	31.12.2017
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 792 832,25	5 982 585,38
Urządzenia techniczne i maszyny	9 919 520,27	10 241 301,87
Środki transportu	2 931 070,73	2 269 368,73
Inne środki trwałe	3 981 239,92	3 975 447,76
Razem	22 624 663,16	22 468 703,74

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku spółki Grupy nie posiadały gruntów w użytkowaniu wieczystym. Łączna wartość środków trwałych w leasingu finansowym na dzień 31 marca 2018 roku wynosiła 3 520 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość środków wynosiła 3 762 tys. zł. Środki trwałe w leasingu finansowym ujęte są grupach: środki transportu, urządzenia techniczne i maszyny oraz inne środki trwałe.

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku stan środków trwałych w budowie przedstawia tabela poniżej:

Środki trwałe w budowie	31.03.2018	31.12.2017
Środki trwałe w budowie	636 671,58	8 449,05
Razem	636 671,58	8 449,05

Na dzień 31 marca 2018 roku łączna wartość środków trwałych w budowie wynosiła 636 671,58 zł. Kwota ta dotyczyła głównie nakładów poniesionych przez jednostkę dominującą na rozbudowę laboratorium Spółki oraz wdrażaniem systemu ERP w jednostce dominującej.

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku, jak i w 2017 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych klasyfikowanych, jako przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku spółki Grupy nie posiadały ustanowionych zabezpieczeń na majątku.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018, ani w 2017 roku spółki Grupy nie dokonywały odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

7.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

Z uwagi na charakterystykę prowadzonej działalności operacyjnej oraz generowanie przychodów w głównej mierze w oparciu o indywidualne umowy zawierane z osobami fizycznymi przy jednoczesnym rozproszonym gronie dostawców Grupa PBKM w ciągu 3 miesięcy 2018 roku nie zawierała umów znaczących.

8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA

8.1. Strategia Grupy Kapitałowej

Grupa rozwija swoją działalność przede wszystkim na rynkach, na których jest już obecna, skupiając się zarówno na wzroście organicznym jak i angażując się aktywnie w procesy akwizycyjne, które mogą przyczynić się do jej rozwoju i budowy wartości dla akcjonariuszy. Tym samym, najważniejszym czynnikiem wzrostu dla Grupy jest tempo i skala pozyskiwania nowych próbek do bankowania oraz zrealizowanie akwizycji, która mogłaby w skokowy sposób zwiększyć skalę działania Grupy. Jest to pewna zmiana w stosunku do 3 lat poprzednich, kiedy kładziono nacisk głównie na rozwój organiczny.

Dla realizacji strategii Grupy kluczowymi elementami są:

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

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

Grupa koncentruje działania rozwojowe w krajach zakwalifikowanych do segmentu Rynki strategiczne, charakteryzujących się w ocenie Emitenta największym potencjałem ze względu na bezwzględną liczbę urodzeń oraz stopień obecnej oraz przewidywanej penetracji rynku. Ze względu na potencjał rynków oraz relatywnie niską penetrację, jako szczególnie ważne dla swojego rozwoju Emitent uznaje Polskę i Turcję. W tych krajach podejmowane są obecnie działania zmierzające do wzrostu penetracji, ukierunkowane przede wszystkim na rozwijanie świadomości, zarówno potencjalnych klientów, jak i środowiska medycznego. W 2017 roku rozpoczęto działania marketingowe adresujące Polaków, którzy decydują się rodzić zagranicą – w szczególności na Wyspach Brytyjskich. Grupa planuje także dalsze zwiększanie udziału w rynku hiszpańskim, który jest obecnie największy w Europie. Zarząd zakłada, że zachowanie obecnego tempa wzrostu będzie możliwe dzięki dalszemu rozwojowi Grupy na rynkach zaliczanych do segmentu Rynki strategiczne, w którym z roku na rok Grupa pozyskuje coraz więcej próbek w obszarze B2C.

Rynki rumuński i węgierski są istotne dla Grupy ze względu na ich wielkość i mocną pozycję spółek zależnych na tych rynkach. Potencjał wzrostu wydaje się tam jednak nieco mniejszy, choć w przypadku żywienia na Węgrzech możliwe jest dalsze zwiększenie sprzedaży.

Spółki Grupy są nr 1 w Polsce, Hiszpanii, Turcji, Łotwie, Węgrzech i nr 2 w Rumunii i numerem 5 we Włoszech. Dzięki temu Grupa jest, według szacunków Spółki, liderem w Europie pod względem nowo pozyskiwanych klientów z, wg własnych szacunków, ponad 20% udziałem w rynku.

Jak wspomniano powyżej, bazując na swoim dużym doświadczeniu, poza wzrostem organicznym Spółka poszukuje celów do przeprowadzenia akwizycji – Grupa sfinalizowała dotychczas kilkanaście przejęć o różnym charakterze.

Istotnym czynnikiem dla rozwoju Grupy i poziomu jej przychodów oraz wyników finansowych jest systematycznie rozwijanie portfolio usług dodatkowych, oferowanych równoległe z podstawowym zakresem usług, tj. pozyskaniem, przetworzeniem i przechowywaniem komórek macierzystych z krwi pępowinowej. Do usług dodatkowych należą m.in. pobrania komórek ze sznura pępowinowego, pozyskanie krwi łożyskowej, badania diagnostyczne, konsultacje medyczne, usługi ubezpieczeniowe oraz świadczenie innowacyjnych usług telemedycznych dla kobiet w ciąży (telekardiotokografia) we współpracy z Comarch Healthcare. Co bardzo ważne, znacząca część usług dodatkowych jest oferowana nie tylko na etapie pozyskiwania krwi pępowinowej, ale również później, w trakcie trwania umowy przechowywania, co pozwala finalnie na zwiększenie przychodów uzyskiwanych z jednego klienta.

Polski Bank Komórek Macierzystych we współpracy z amerykańską firmą PlumCare oferuje również nowoczesne badania i doradztwo genetyczne. PBKM jest pierwszym bankiem krwi pępowinowej w Europie, który wprowadza

tę usługę do oferty, a ponadto grupa FamiCord ma wyłączność na jej oferowanie na wybranych rynkach w Europie.

Oczekując wzrostu zainteresowania tym obszarem działalności, Grupa planuje rozwijanie prac nad indywidualnymi terapiami eksperymentalnymi z zastosowaniem komórek macierzystych. Dotychczas te prace dotyczyły komórek macierzystych z krwi pępowinowej i pępowiny. W ciągu kilku miesięcy spółka zamierza rozpocząć prace nad wykorzystywaniem komórek z tkanki tłuszczowej. Preparaty do terapii indywidualnych mogą być przygotowywane przez Grupę nie tylko dla klientów posiadających próbki krwi zbankowane w podmiotach należących do Grupy lub z nią współpracujących, ale również dla lekarza lub kliniki, którzy zlecą Grupie wytworzenie odpowiedniego preparatu z komórek macierzystych dla swojego pacjenta. Rozwijanie potencjału do przygotowywania środków leczniczych jest więc niezwykle istotne, zarówno ze względu na potencjał biznesowy, jak i na aspekty marketingowy i wizerunkowy działalności bankowania krwi.

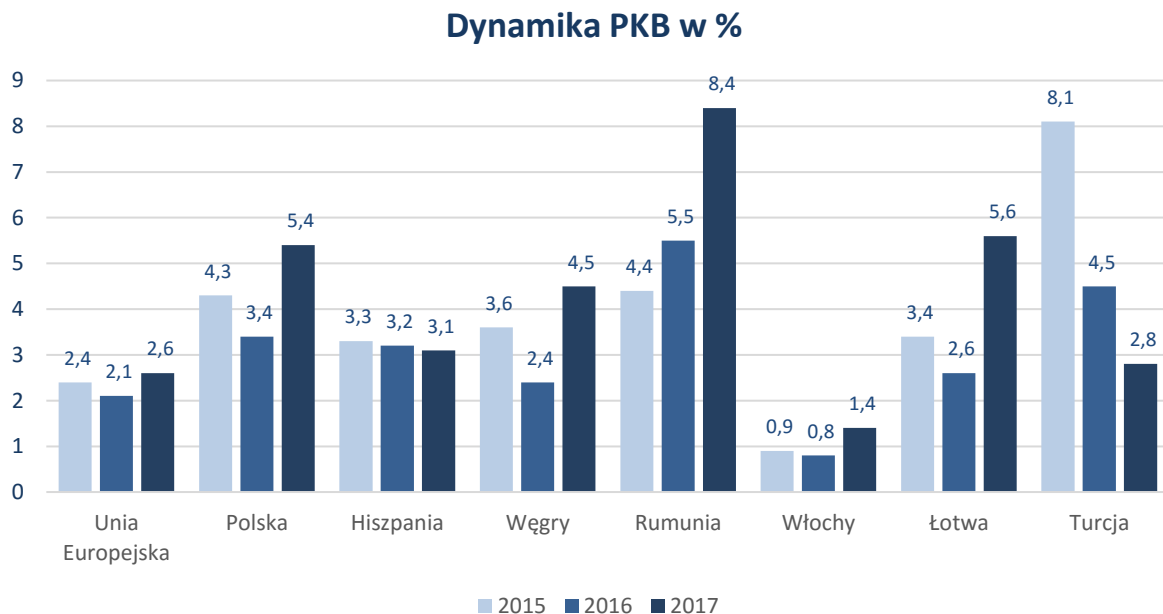
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

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

Sytuacja makroekonomiczna w krajach Unii Europejskiej

Okres stabilności gospodarczej lub rozwoju gospodarczego w większości państw Unii Europejskiej w latach 2012-2014 przyczynił się do spadku bezrobocia, poprawy nastrojów społecznych oraz wzrostu skłonności do konsumpcji w gospodarstwach domowych. Dzięki temu wzrosła również skłonność do wydatkowania środków na opiekę medyczną, co powinno bezpośrednio przełożyć się na zainteresowanie ofertą Grupy i zwiększanie przez nią przychodów ze sprzedaży. Wyjątek może stanowić Hiszpania, która wyjątkowo mocno została dotknięta kryzysem gospodarczym, jednak oczekuje się, że w średniej perspektywie również ona przezwycięży załamanie gospodarcze i powróci na ścieżkę trwałego wzrostu.

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



* Źródło: Eurostat

** Turcja – dane za rok 2017 to prognoza Komisji Europejskiej

Sytuacja makroekonomiczna w Turcji

Odmierna sytuacja panuje w Turcji gdzie agencje ratingowe określają perspektywę inwestowania w Turcji jako negatywną, w wyniku czego wzrost gospodarczy tego kraju uległ znaczącemu spowolnieniu, a perspektywy

długofalowego rozwoju tego kraju zostały znacząco zredukowane. Zależność gospodarki od napływu kapitału z zewnątrz przyczynia się do tego, że waluta turecka straciła zaufanie inwestorów. W 2016 r. lira turecka straciła 20% wartości w stosunku do USD, podczas gdy w skali globalnej aprecjacja dolara wyniosła tylko 4%. W kolejnych okresach lira turecka pogłębiała straty względem USD. Negatywny wpływ na sytuację makroekonomiczną w kraju ma także wzrost cen konsumpcyjnych oraz szybko rosnąca stopa inflacji, która w 2017 roku utrzymywała się przez cały rok ponad 10%.

W ocenie Emitenta na dzień dzisiejszy trudno stwierdzić jak zachowa się gospodarka tego kraju oraz jakie nastroje będą panowały wśród społeczeństwa tureckiego w podejściu do wydatków konsumpcyjnych, w tym do wydatkowania środków na opiekę medyczną. Niemniej nie można wykluczyć, że tempo wzrostu udziału Grupy na tym rynku również ulegnie spowolnieniu.

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

Obecnie obowiązujące regulacje dotyczące terapii eksperymentalnych, jak i przewidywane przez Grupę kierunki ich rozwoju w najbliższych latach, nie powinny negatywnie wpływać na możliwość rozwijania i komercjalizacji badań prowadzonych przez Spółkę, w szczególności na rynku polskim.

Zmiany prawa w krajach Unii Europejskiej

UE dąży do systematycznej aktualizacji wymagań stawianych podmiotom prowadzącym działalność w zakresie bankowania komórek macierzystych lub tkanek na poziomie prawa wspólnotowego. Nowe lub zmienione przepisy są implementowane w poszczególnych państwach członkowskich. Aktualizacje mają na celu podniesienie bezpieczeństwa pacjenta, standaryzację procesów i procedur oraz podniesienie jakości materiału biologicznego. Działania takie mogą za sobą nieść podniesienie kosztów działalności, jednak można założyć, że znaczący gracze w branży, do których zalicza się Grupa, będą w stanie szybciej i sprawniej dostosowywać się do nowych regulacji posiadając odpowiednie zaplecze ludzkie, organizacyjne, finansowe i skalę działania.

Polityka rządowa w zakresie zasad funkcjonowania publicznej nieodpłatnej służby zdrowia w krajach prowadzenia działalności przez Grupę

W żadnym z krajów, w których Grupa prowadzi działalność, jak i nigdzie indziej na świecie, usługa pobrania, przetwarzania i bankowania komórek macierzystych dla każdej rodzącej kobiety nie jest objęta refundacją przez publiczny system opieki zdrowotnej. Utrzymywanie się takiego stanu jest warunkiem rozwoju Grupy na tych rynkach, gdyż w przypadku wprowadzenia usług świadczonych przez Grupę do tzw. koszyka usług refundowanych przez państwowe systemy opieki zdrowotnej popyt na usługi oferowane przez Grupę na warunkach komercyjnych uległby najprawdopodobniej istotnemu ograniczeniu.

Specyficznym wyjątkiem są Węgry, gdzie usługi Grupy mogą być w całości lub częściowo refundowane przez nieobowiązkowy, ale dodatkowo płatny tzw. drugi filar opieki zdrowotnej, powszechny wśród grupy docelowej Emitenta. Finansowanie odbywa się w nim na zasadach komercyjnych, jednak konstrukcja systemu niewątpliwie przyczynia się do popularności bankowania komórek macierzystych w tym kraju.

Należy jednak podkreślić, że w każdym z krajów w przypadku finansowania bankowania krwi przez system publiczny, pobrany materiał biologiczny trafia do rejestru publicznego i tym samym o jego wykorzystaniu może decydować wyłącznie państwo, a dawca traci wszelkie prawa do próbki. Tym samym może okazać się, że dawca będąc w potrzebie nie otrzyma materiału, gdyż jego wykorzystanie następuje wg kolejności zgłoszeń klinik transplantacyjnych.

Opodatkowanie usług Grupy podatkiem VAT

Istotnym elementem negatywnie wpływającym na dostępność bankowania komórek macierzystych dla klientów indywidualnych oraz wynik finansowy Grupy jest obecnie obciążenie sprzedaży większości świadczonych usług stawką podstawową podatku VAT przy niewielkim udziale usług opodatkowanych w kosztach Grupy.

Do 2010 roku na wszystkich rynkach, na których działała Grupa z wyjątkiem Włoch, bankowanie komórek macierzystych korzystało ze zwolnienia z VAT dla usług medycznych. Dnia 10 czerwca 2010 Europejski Trybunał Sprawiedliwości wydał wyroki interpretacyjne w sprawach C-86/09 (Future Health Technologies Ltd) i C-262/08 (CopyGene A/S) stwierdzając, że preparatyka krwi pępowinowej i bankowanie komórek macierzystych nie stanowi opieki medycznej, ani nie jest z nią bezpośrednio związane, a zatem usługom tym nie przysługuje zwolnienie.

Wyroki te w późniejszych latach były stopniowo uwzględniane przez ustawodawstwo i sądy kolejnych krajów członkowskich, co powodowało obniżkę cen netto, a tym samym stopniowe pogarszanie się rentowności sprzedaży. Wzrost cen konsumenckich oznaczał ograniczenie dostępności usługi i spadek popytu.

Jedna z rezolucji Parlamentu Europejskiego sugerowałaby w dłuższej perspektywie możliwość rewizji stanowiska na mówiące, że bankowanie komórek macierzystych stanowi element opieki medycznej. Problem obciążenia usług podatkiem VAT może dotyczyć również banków publicznych, potencjalnie podnosząc koszt opieki zdrowotnej, dzięki czemu można mówić o zbieżności interesów publicznego i prywatnego sektora zdrowia w zakresie zwolnienia wszystkich usług medycznych z podatku VAT. Biorąc pod uwagę wagę wyroków interpretacyjnych ETS, zwolnienie musiałoby jednak zostać zapisane w dyrektywie VAT, co wymaga czasu. Należy założyć, że powrót do zwolnienia usług Grupy z VAT lub opodatkowanie stawką obniżoną mogłoby spowodować wzrost wolumenu sprzedaży i poprawę wyników finansowych Grupy.

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

Dodatkowym potwierdzeniem braku jednolitego podejścia w kwestii opodatkowania usług oferowanych przez spółki Grupy podatkiem VAT jest ostatni wyrok Sąd Najwyższego na Węgrzech. Dnia 20 kwietnia 2017 roku sąd ten podtrzymał wyrok Sądu Administracyjnego w Budapeszcie uchylający decyzję Regionalnej Generalnej Dyrekcji Podatkowej Węgry Centrum z dnia 10 grudnia 2014 roku nakazującą spółce Krio Intezet Zrt. zapłacić podatek VAT za rok 2011. Zarząd Krio Intezet Zrt., na podstawie powyższej decyzji sądu, od dnia 1 sierpnia 2017 roku wprowadził zwolnienia z VAT na obecnie oferowane usługi preparatyki i bankowania krwi pępowinowej.

W nawiązaniu do powyższego, w listopadzie 2017 roku spółka Krio Intezet Zrt. dokonała korekty deklaracji VAT za 2012 rok. W dniu 7 lutego 2018 r., ww. organ podatkowy dokonał na rzecz Krio zwrotu podatku VAT za rok 2012 w kwocie 123.758.000 HUF co stanowi równowartość ok. 1,7 mln zł oraz unieważnił uprzednio nałożoną karę w wysokości 0,3 mln zł. Na mocy tej decyzji Zarząd Krio podjął decyzję, iż wystąpi w najbliższych tygodniach do Regionalnej Dyrekcji Podatkowej Węgry Centrum o sukcesywny zwrot podatku VAT za kolejne okresy sprawozdawcze tj. okres od stycznia 2013 do lipca 2017. Emitent szacuje, iż potencjalne korzyści z tytułu zwrotu podatku VAT za ww. okres mogą wynieść łącznie w przybliżeniu 9,5 mln zł.

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

Liczba nowych klientów w segmencie Rynki strategiczne

Sprzedaż na rynku polskim wzrasta od kilku lat, co spowodowane jest aktywnością marketingową Grupy, rosnącą zamożnością społeczeństwa, wprowadzeniem usługi bankowania sznura pępowinowego oraz pojawiającymi się możliwościami terapii z wykorzystaniem komórek macierzystych. Hiszpania, będąc największym europejskim rynkiem banków rodzinnych, będzie nadal miała dla Grupy kluczowe znaczenie w kolejnych latach.

Trudna do przewidzenia wydaje się sytuacja na rynku tureckim, gdzie pomimo dużej liczby porodów (ok 1,4 mln dzieci rocznie) sytuacja socjoekonomiczna znacząco ogranicza możliwości predykcji dalszego rozwoju działalności w tym kraju. Dodatkowym czynnikiem wpływającym w sposób negatywny na możliwość utrzymania dużej dynamiki wzrostów na tym rynku są problemy operacyjne spółki Yasam Bankasi, które są skutkiem decyzji

Ministerstwa Zdrowia Turcji, na mocy której w I kwartale 2018 roku zawieszona była tymczasowo działalność spółki w obszarze preparatyki nowych próbek krwi pępowinowej. Spółka Zależna wznowiła działalność w obszarze preparatyki nowych próbek krwi pępowinowej w II kwartale 2018 roku.

Biorąc powyższe pod uwagę wydaje się, że dalsze wzrosty w tym segmencie są nadal możliwe, niemniej jednak utrzymanie dotychczasowej dynamiki wzrostu w najbliższych miesiącach będzie wyzwaniem wymagającym wzmocnionych działań sprzedażowych i marketingowych.

Liczba nowych klientów w segmencie Rynki pozostałe

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

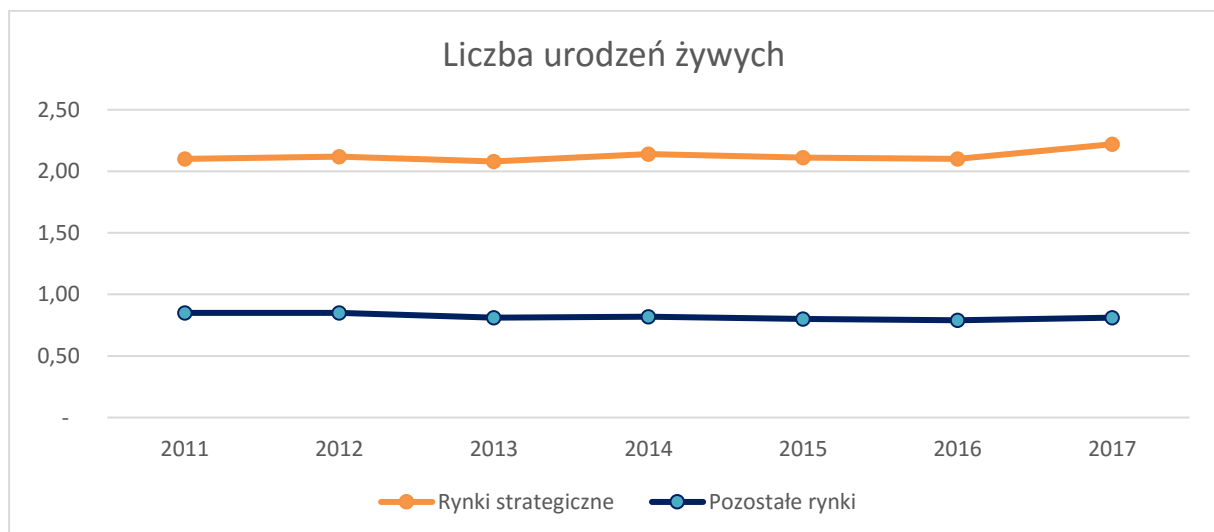
Po poważnych problemach finansowych wiodącego banku rodzinnego (konkurenta Grupy) można zaobserwować stabilizację na rynku rumuńskim, gdzie Grupa odnotowała zauważalny wzrost liczby nowo pozyskanych umów. Należy jednocześnie zaznaczyć, że ze względu na dominujący model abonamentowy w Rumunii, jak i na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

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

Charakterystyka rynków strategicznych

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

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



* Źródło: Eurostat: dane za lata 2011 – 2016; Countrymeters.info: dane za 2017 rok

Tendencje dotyczące pobrań krwi pępowinowej na rynkach strategicznych obserwowane w ostatnich trzech latach są pozytywne. Penetracja na rynku hiszpańskim, na którym prowadzi działalność ponad piętnaście banków

krwi, po spadku związanym z kryzysem ekonomicznym w 2009 roku, ustabilizowała się. Nieco odmienna sytuacja panuje obecnie na rynku tureckim, na którym pomimo dobrego historycznego tempa wzrostu, niepewna sytuacja geopolityczna może wyhamować rozwój Grupy na tym rynku. W Polsce, dzięki konsolidacji dokonanej przez PBKM, Emitent ma duży wpływ na całokształt rynku prowadząc intensywne działania marketingowe.

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

Na bazie dotychczasowych obserwacji Emitent przewiduje, że na koniec roku 2018 na poziomie Grupy utrzyma się struktura umów zawieranych w modelach płatności abonamentowym i przedpłaconym, tj. około 2/3 nowych próbek będzie pozyskiwanych od klientów decydujących się na model abonamentowy.

Utrzymanie aktualnego poziomu rezygnacji klientów z kontynuowania przechowywania

Jednym z istotnych elementów dla wielkości przychodów i wyniku finansowego osiąganego przez Grupę jest wartość churn, kształtująca się w minionych okresach na stabilnym poziomie około 1%. Mając na uwadze statystyki kształtowania się poziomu churn oraz przyczyny jego zmian w przeszłości, Grupa nie widzi obecnie czynników, które mogłyby istotnie wpłynąć na jego znaczącą zmianę. Niemniej, ewentualne odchylenia od średniej ostatnich lat mogłyby wpłynąć na kształtowanie się przychodów Grupy.

Zwiększanie skali działalności poprzez przejścia

Jak wcześniej wspomniano Spółka podjęła decyzję o kontynuacji konsolidacji na rynkach, na których Grupa prowadzi już działalność operacyjną. Najbardziej interesujący ze względu na potencjalne akwizycje jest rynek turecki. Spółkę interesuje również wejście do nowych krajów. Ponadto w związku z rozwojem prowadzonej działalności i zwiększeniem skali działania Grupa analizuje również możliwości wejścia na nowe rynki poza Europą. Rynki te charakteryzują się na ogół wyższymi cenami i mniejszą konkurencją, niż w Europie, jednak ewentualna działalność na nich będzie wymagać pozyskania nowych kompetencji (różnice kulturowe, otoczenie prawne etc.)

Ponadto w najbliższym czasie Spółka nie wyklucza rozpoczęcia współpracy z nowymi partnerami biznesowymi, dzięki którym to Grupa byłaby w stanie rozszerzyć zasięg dotychczas prowadzonej działalności na nowe rynki. W ubiegłym roku podpisana została umowa o rozpoczęciu współpracy z podmiotem z Szwecji. Na początku 2017 roku PBKM rozpoczął współpracę z partnerem biznesowym z Wielkiej Brytanii, z którym PBKM tworzy ofertę bankowania komórek macierzystych z tkanek popłodowych dla polskich rodzin mieszkających w tym kraju. Na początku roku 2018 spółka pozyskała nowego partnera działającego poprzez grupę powiązanych podmiotów na terenie: Serbii, Słowenii, Chorwacji, Bośni i Hercegowiny, Czarnogóry, Macedonii i Albanii.

Badania nad terapiami eksperymentalnymi

Grupa zamierza systematycznie zwiększać zaangażowanie finansowe i organizacyjne w rozwój badań nad terapiami eksperymentalnymi z wykorzystaniem komórek macierzystych pozyskiwanych z różnych źródeł niebudzących wątpliwości etycznych, jak tkanki zwyczajowo wykorzystywane podczas porodu (sznur pępowinowy, łożysko, krew łożyskowa etc.), tkanka tłuszczowa, czy szpik. Będzie ono widoczne, zarówno we współpracy z obecnymi partnerami w tym zakresie, jak i w innych nowych formułach, które mogą pojawić się w branży. Grupa planuje m. in. dalsze zaangażowanie w badania nad możliwościami płynącymi z zastosowania komórek mezenchymalnych, w szczególności w ramach programu Strategmed II. Emitent, jako jedyny polski podmiot komercyjny jest członkiem trzech konsorcjów w ramach programu Strategmed II, w obszarze których zostaną rozpoczęte terapie komórkowe, m. in. w kardiologii, diabetologii, medycynie estetycznej. Ponadto, w najbliższych miesiącach PBKM w ramach programu sektorowego InnoNeuroPharm, organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR), Spółka podpisała umowę z NCBiR i rozpoczęła prace nad opracowaniem innowacyjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej opartej na komórkach mezenchymalnych galarety Whartona w leczeniu stwardnienia zanikowego bocznego.

Rynek terapii komórkowych na świecie rozwija się w sposób niezwykle dynamiczny – w środowisku medycznym mówi się o liczbie kilkudziesięciu tysięcy pacjentów rocznie, płacących za terapie od 25 do 40 tys. USD, przy czym

liczba ta systematycznie rośnie. Emitent planuje rozwijać obecność na tym rynku głównie, jako usługodawca oferujący dostęp do przetworzonego materiału biologicznego. W 2016 roku Instytut Terapii Komórkowych S.A. rozpoczął bieżącą działalność operacyjną, która to skupiona jest na leczeniu pacjentów cierpiących na kilka chorób, przede wszystkim neurologicznych. Należy podkreślić silne przewagi konkurencyjne Emitenta w porównaniu z wieloma podmiotami zaangażowanymi w terapie eksperymentalne, w dużej mierze spoza Europy: (i) stosowane są wyłącznie komórki macierzyste o znanym pochodzeniu, pozyskane przy pełnej zgodzie dawcy i w podmiotach leczniczych, (ii) Emitent posiada stosowne zgody na wytwarzanie produktów leczniczych wydane przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego, (iii) terapie odbywają się w kraju EU z zachowaniem wszelkich obowiązujących przepisów, (iv) wykorzystanie komórek macierzystych w leczeniu odbywa się za zgodą Komisji Bioetycznej. Ograniczeniem dla szerszego stosowania terapii jest obecnie konieczność zachowania eksperymentalnego charakteru leczenia, tj. produkty mogą być wytwarzane jedynie na zamówienie lekarza prowadzącego, indywidualnie dla danego pacjenta. Masowe wprowadzenie do produkcji i dostępność produktów „z półki” będzie możliwa po przeprowadzeniu prób klinicznych i uzyskaniu pozwoleń Europejskiej Agencji Leków, co Emitent, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej, planuje w kolejnych latach. Biorąc pod uwagę, że koszty rejestracji leku w Europejskiej Agencji Leków nie są uwzględnione w projektach, a niezbędne badania i procedury są kosztowne i czasochłonne Spółka najprawdopodobniej będzie poszukiwała partnera zewnętrznego do ich realizacji.

Usługi dodatkowe

Dążąc do wzrostu przychodów uzyskiwanych z pojedynczego klienta, Grupa zwiększa przychody uzyskiwane od osób przechowujących komórki dzięki wprowadzaniu nowych produktów i usług, nie tylko medycznych. Przykładowo, od 2012 roku klientom Grupy w Polsce umożliwia się zawieranie ubezpieczeń oferowanych przez TU Allianz Życie Polska S.A.

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

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

8.3. Ryzyko prowadzonej działalności

Poniżej Zarząd przedstawia najważniejsze czynniki ryzyka, którymi Grupa zarządza w celu minimalizacji ich negatywnego wpływu na działalność operacyjną.

- ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii i dalszym rozwojem Grupy;
- ryzyko związane z pozycją konkurencyjną Grupy i konkurencją na rynku usług, na których Grupa prowadzi działalność;
- ryzyko związane ze współpracą z partnerami medycznymi;
- przyjęcie określonego modelu wynagradzania wynika z lokalnych uwarunkowań rynkowych i prawnych;
- ryzyko związane z utratą klientów;
- ryzyko związane z informacjami medialnymi dotyczącymi działalności branży, w której prowadzi działalność Grupa;
- ryzyko związane ze spadkiem zainteresowania terapiami z wykorzystaniem komórek macierzystych;
- ryzyko pobrania zbyt małej ilości lub zakażenia materiału biologicznego;
- ryzyko błędów w preparatyce materiału biologicznego;
- ryzyko utraty pobranego materiału biologicznego lub próbki;
- ryzyko związane z wytwarzaniem produktów leczniczych;

- ryzyko związane z awarią urządzeń i systemów informatycznych wykorzystywanych w działalności Spółki;
- ryzyko utraty kadry zarządzającej;
- ryzyko odszkodowawcze i ryzyko sporów sądowych;
- ryzyko związane z przetwarzaniem przez Spółkę danych osobowych na znaczną skalę;
- ryzyka zdarzeń katastroficznych, ryzyka wyjątkowe;
- ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym;
- ryzyko związane z przyjętą metodą rozpoznawania przychodów i kosztów;
- ryzyko związane ze wzrostem kosztów przechowywania;
- ryzyko związane z transakcjami zawieranymi z podmiotami powiązanymi;
- ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania;
- ryzyko naruszenia przepisów dotyczących ochrony konsumentów;
- ryzyko związane z koniecznością uzyskiwania i posiadania określonych pozwoleń;
- ryzyko zmian legislacyjnych w zakresie zasad funkcjonowania publicznej nieodpłatnej służby zdrowia w krajach prowadzenia działalności przez Grupę;
- ryzyko związane ze zmianą kwalifikacji usługi świadczonej przez szpitale na rzecz Spółki;
- ryzyko finansowe, w tym
 - ryzyko stopy procentowej;
 - ryzyko walutowe;
 - ryzyko kredytowe;
 - ryzyko związane z płynnością.

Szczegółowy opis ww. ryzyk został zamieszczony w punkcie 5.4 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. za rok 2017.

9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Efektywna stopa podatkowa w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku wyniosła 23,06 % wobec 24,59 % w okresie porównywalnym.

Zgodnie z polskimi przepisami w ciągu I kwartału 2018 roku oraz analogicznym okresie roku ubiegłego spółki naliczały zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 19% dochodu do opodatkowania.

W pozostałych spółkach, w okresie 3 miesięcy bieżącego roku oraz analogicznego okresu roku 2017 stosowano następujące stawki podatkowe w celu naliczenia bieżących zobowiązań z tytułu podatku dochodowego:

- Łotwa – 15%
- Węgry – 9%
- Rumunia – 16%
- Włochy – 31,4%
- Turcja – 20%
- Hiszpania – 25%
- Szwajcaria – 21,17%

10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Na dzień 31 marca 2018 r. oraz w okresie porównywalnym Grupa nie posiadała żadnych aktywów do sprzedaży oraz nie zaniechała prowadzenia żadnej działalności.

11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej przez skorygowaną (o wpływ potencjalnych elementów 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:

	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. sztukach)	4 735,00	4 734,82
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy (w tys. zł)	9 963,28	5 893,34
Zysk na jedną akcję (w zł) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2,10	1,24

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dywidenda z zysku za 2017 rok

Na dzień publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło jeszcze uchwały w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2017 roku.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką dywidendową, Zarząd zamierza corocznie rekomendować wypłatę dywidendy w wysokości nie wyższej, niż 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy wypracowanego w roku poprzednim, uzależniając ostateczną treść rekomendacji od aktualnej sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy oraz jej planów inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie.

Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości za wyjątkiem zobowiązania wynikającego z zawartej przez Emitenta z mBank S.A. umów kredytowych o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2015 r., umowy kredytowej o kredyt obrotowy zawartej 15 listopada 2016 roku oraz umowy na kredyt obrotowy z dnia 6 czerwca 2017 roku. Na mocy postanowień tej umowy, Spółka jest zobowiązana do przekazywania 50% wypracowanego zysku netto na kapitał zapasowy.

13. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych przedstawiała się następująco:

Dane na dzień 31 marca 2018 roku	Wartość na początek okresu	Zwiększenie/ Zmniejszenia	Utrata wartości w okresie	Różnice kursowe	Wartość na koniec okresu
Krio	322 753,76	-	-	15 081,25	337 835,01
Biogenis	0,00	-	-	-	0,00
Cilmes Sunu Banka	0,00	-	-	-	0,00
Famicord Hungary	-	-	-	-	0,00
Sevibe Cells	11 609 156,15	-	-	113 953,00	11 723 109,15
Famicord Italia	-	-	-	-	0,00
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	881 859,01	-	-	(58 249,49)	823 609,53
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing	5 509,58	-	-	(193,96)	5 315,63
Razem	17 135 177,70	-	0,00	70 590,81	17 205 768,49

Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku	Wartość na początek okresu	Zwiększenie/ Zmniejszenia	Utrata wartości w okresie	Różnice kursowe	Wartość na koniec okresu
Krio	748 031,45	-	-	(425 277,69)	322 753,76
Biogenis	-	-	-	-	0,00
Cilmes Sunu Banka	-	-	-	-	0,00
Famicord Hungary	523 667,26	(501 686,19)	-	(21 981,07)	0,00
Sevibe Cells	12 376 217,42	-	-	(767 061,27)	11 609 156,15
Famicord Italia	-	-	-	-	0,00
Longa Vita	1 892 250,88	-	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	1 133 191,21	-	-	(251 332,20)	881 859,01
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych	2 423 648,31	-	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing	5 509,58	-	-	-	5 509,58
Razem	19 102 516,11	(501 686,19)	0,00	(1 465 652,23)	17 135 177,69

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

14. AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku stan aktywów finansowych przedstawiają tabele poniżej:

Aktywa finansowe długoterminowe	31.03.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	546 090,08	5 570,00
Zwiększenia	2 166,23	540 520,08
Stan na koniec okresu	548 256,31	546 090,08

Aktywa finansowe długoterminowe	31.03.2018	31.12.2017
Udziały w jednostkach pozostałych	5 570,00	5 570,00
Inne inwestycje długoterminowe	542 686,31	540 520,08
Aktywa finansowe razem:	548 256,31	546 090,08

Aktywa finansowe krótkoterminowe	31.03.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	6 059 966,00	-
Zwiększenia	1 302 438,20	6 059 966,00
Stan na koniec okresu	7 362 404,20	6 059 966,00

Aktywa finansowe krótkoterminowe	31.03.2018	31.12.2017
Udziały w jednostkach pozostałych	6 896 848,20	5 596 230,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	465 556,00	463 736,00
Aktywa finansowe razem:	7 362 404,20	6 059 966,00

W pozycji udziały w jednostkach pozostałych zaprezentowane są udziały w szwedzkiej NextCell Pharma AB oraz w VITA 34 AG.

15. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawia następująca tabela:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.03.2018	31.12.2017
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	117 856 693,71	99 674 556,06
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	902 478,91	883 044,74
Przedpłacone koszty pozyskania klientów	170 444,25	189 775,95
Inne	12 003,32	12 391,51
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	118 941 620,19	100 759 768,27

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.03.2018	31.12.2017
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	7 825 692,88	11 109 217,94
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	645 841,76	670 991,82
Domeny internetowe	1 164,90	1 587,63
Ubezpieczenia	125 053,72	90 666,36
Prenumeraty	16 615,16	10 681,72
Najem i dzierżawa	175 578,92	143 650,29
Licencje rozliczane w czasie	396 617,92	411 812,51
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	630 164,82	432 625,98
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	9 816 730,09	12 871 234,25

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

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

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

16. ZAPASY

Poniższa tabela przedstawia stan zapasów brutto na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Zapasy	31.03.2018	31.12.2017
Materiały	3 427 398,55	3 419 646,36
Produkty gotowe	42 259,21	42 459,30
Towary	313 300,94	252 842,40
Zapasy razem:	3 782 958,70	3 714 948,06

W okresie sprawozdawczym żadna ze spółek Grupy nie zawiązała odpisu na zapasy. W 2017 roku spółka zależna Cryoprofil S.A. dokonała odwrócenia odpisu na towar w kwocie o 163 tys. zł, który został odpisany w 2016 roku w związku z upływającym we wrześniu 2017 roku terminem przydatności. Spółka zależna w 2017 roku sprzedała ten towar.

Odpis na zapasy	31.03.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	(597 299,48)	(760 631,22)
Zawiązanie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	163 331,74
Stan na koniec okresu:	(597 299,48)	(597 299,48)

17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

Należności handlowe	31.03.2018	31.12.2017
Należności handlowe brutto	21 200 133,31	22 502 740,71
w tym należności od jednostek powiązanych	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	(4 277 025,01)	(5 090 914,84)
Należności handlowe netto:	16 923 108,31	17 411 825,87

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

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Pozostałe należności krótkoterminowe	31.03.2018	31.12.2017
Rozliczenia z pracownikami	194 190,24	52 597,18
Depozyty, kaucje	483 392,76	482 235,51
Należności z tyt. podatku dochodowego	460 412,62	329 586,87
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	958 159,52	285 220,16
Należności dochodzone na drodze sądowej	15 844,68	15 844,68
Zaliczki	-	-
Inne należności krótkoterminowe	60 780,37	18 620,92
Pozostałe należności krótkoterminowe razem:	2 172 780,19	1 184 105,33

18. AKCJE I AKCJONARIAT

18.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.367,4 tys. zł i był podzielony na 4.734.820 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym:

- 1.752.227 akcji serii A
- 203.600 akcji serii B
- 30.600 akcji serii C
- 484.400 akcji serii D
- 232.200 akcji serii E
- 1.630.000 akcji serii F
- 94.200 akcji serii G
- 32.000 akcji serii H
- 163.000 akcji serii I
- 112.593 akcje serii J.

Na dzień sporządzenia Raportu Statut Spółki przewiduje możliwość skorzystania z warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118.370,50 zł w drodze emisji nie więcej niż 236.741 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii K posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, będącym osobami uczestniczącymi w programie motywacyjnym, z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Prawa objęcia akcji serii K mogą zostać wykonane w różnym terminie, najpóźniej do dnia 31 grudnia 2023 roku.

18.2. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji zarówno niniejszego jak również poprzedniego raportu rocznego tj. na dzień 29 marca 2018 roku według notyfikacji otrzymanych przez jednostkę dominującą.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym	Wartość kapitału
Fundusze zarządzane przez Altus TFI S.A.	752 127	752 127	0,5	15,88%	376 063,50
Jakub Baran	378 227	378 227	0,5	7,99%	189 113,50
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	370 000	370 000	0,5	7,81%	185 000,00
Pozostali	3 234 466	3 234 466	0,5	68,32%	1 617 233,00
Suma	4 734 820	4 734 820		100,00%	2 367 410,00

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

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

Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Jakub Baran	Prezes Zarządu	378 227	7,99%
Tomasz Baran	Członek Zarządu	48 685	1,03%
Konrad Milterski	Członek Rady Nadzorczej Spółki	1 849	0,04%

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta.

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

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

- Pan Jakub Baran – Prezes Zarządu Spółki, po spełnieniu warunków programu motywacyjnego, będzie uprawniony do objęcia do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2016, do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2017, do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2018, do 17.754 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2019,
- Pan Tomasz Baran – Członek Zarządu, po spełnieniu warunków Nowego Programu Motywacyjnego, będzie uprawniony do objęcia do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2016, do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2017, do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2018, do 14.204 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2019,

Pozostałe trzy osoby będą miały prawo do objęcia odpowiednio do 4.735 warrantów, do 1.184 sztuk Warrantów za każdy rok obrotowy oraz do 947 za każdy rok obrotowy.

Z dniem 20 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o przyłączeniu do programu dwóch kolejnych osób, Marcina Radziszewskiego oraz jednej osoby uznanej za kluczową dla działalności Grupy Kapitałowej. Osobom tym alokowano odpowiednio 4.735 oraz 2.368 warrantów z puli rezerwowej.

W lipcu 2017 roku wyemitowana została pierwsza transza warrantów subskrypcyjnych – Rada Nadzorcza Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. przyznała 29.122 warrantów, co stanowi 75% możliwych do

przyznania warrantów w I transzy. Wstępnie alokowane warranty, które nie zostały wyemitowane i przyznane ww. osobom trafiły do puli rezerwowej.

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

W ramach ww. transzy:

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

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

Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

19. REZERWY

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

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2018	660 855,00	920 623,73	1 554 730,83	162 704,00	3 298 913,56
Zawiązanie	8 163,58	351 737,79	366 093,99	-	725 995,36
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	(53 110,49)	248,20	-	-	(52 862,29)
31.03.2018	812 715,22	1 271 262,14	1 920 824,82	149 604,00	4 154 406,18
w tym:	-	-	-	-	-
- długoterminowe	181	-	-	107	289
- krótkoterminowe	862,73	-	-	330,00	192,73
	630 852,49	1 271 262,14	1 920 824,82	42 274,00	3 865 213,45

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku spółki grupy nie tworzyła rezerw na sprawy sądowe oraz rezerwy na koszty restrukturyzacji. Prezentowane rezerwy na dzień 31 marca 2018 roku oraz na koniec grudnia 2017 roku rozpoznane zostały na przejęciu kontroli w spółkach zależnych.

W 2017 roku Grupa zawiązała rezerwę na odprawy emerytalne w wysokości 181,9 tys. zł co zostało zaprezentowane w kategorii Rezerwa na świadczenia pracownicze. W omawianym okresie, jak i w roku ubiegłym Grupa nie kalkulowała rezerw na nagrody jubileuszowe. W ocenie Zarządu jednostki dominującej, ze względu na krótki staż pracy pracowników, rezerwy te byłyby nieistotne z punktu widzenia spółek Grupy.

20. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	31.03.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	4 448 634,81	6 826 501,23
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	4 448 634,81	6 826 501,23
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	3 331 387,74	5 808 740,12
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	3 331 387,74	5 808 740,12
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Kredyty i pożyczki razem:	7 780 022,55	12 635 241,35

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań wg przewidywanego okresu spłaty:

Kredyty i pożyczki	31.03.2018	31.12.2017
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	4 159 163,79	6 629 120,57
Powyżej 1 roku - do 3 lat	2 612 127,10	5 006 401,43

W okresie od 3 do 5 lat	1 008 731,66	999 719,35
Powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem:	7 780 022,55	12 635 241,35

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.

W dniu 6 czerwca 2017 r. PBKM S.A. zawarł z mBank S.A. umowę o kredyt obrotowy w wysokości 8,5 mln zł. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostały przeznaczone na wypłatę dywidendy. Oprocentowanie kredytu będzie oparte na WIBOR 1M powiększony o marżę Banku. Spłata Kredytu nastąpi w dwunastu miesięcznych ratach począwszy od końca lipca 2017 r. Zabezpieczenie ww. umowy stanowił weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

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

Dnia 21 listopada 2017 roku spółka zależna Sevibe Cells zaciągnęła pożyczkę w CaixaBank S.A. w kwocie 150 tys. Euro na sfinansowanie planowanego skupu akcji od udziałowców mniejszościowych.

21. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura przychodów przyszłych okresów przedstawiała się następująco:

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	31.03.2018	31.12.2017
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	54 461 140,86	58 823 008,56
Przychody przyszłych okresów B2B	107 670,32	56 995,43
Dotacje	3 714 849,36	2 755 753,91
Długoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	58 283 660,54	61 635 757,90

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	31.03.2018	31.12.2017
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	4 586 428,57	6 008 496,41
Przychody przyszłych okresów B2B	966 879,20	1 223 209,99
Dotacje	819 682,22	592 687,76
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	6 372 989,99	7 824 394,16

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.03.2018	31.12.2017
Koszty niezafakturowane	742 194,18	618 332,17
Zobowiązania wobec pracowników	-	-
Koszty testów medycznych	-	16 751,77
Koszty badania sprawozdania finansowego	16 574,48	49 996,02
Inne	53 903,38	54 615,07
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne	812 672,04	739 695,02

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

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

22. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela przedstawia objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 marca 2017 roku:

Bilansowa zmiana stanu należności	(371 794,03)	(5 240 377,29)
Rozliczenie dywidendy	-	-
Kompensata rozrachunków	-	-
Zmiana stanu w cash flow	(371 794,03)	(5 240 377,29)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	525 850,06	(2 144 775,48)
Zmiana stanu rozrachunków z tyt. leasingu	(641 814,29)	(177 477,90)
Zmiana stanu rozrachunków z tyt. dywidendy	-	-
Nabycie akcji własnych celem umorzenia	-	-
Zmiana stanu w cash flow	(115 964,23)	(2 322 253,38)
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(19 857 872,27)	1 321 627,04
Wprowadzenie MSSF 15 i MSSF 9	18 167 295,22	-
Dotacje otrzymane	-	(500 000,00)
Zmiana stanu w cash flow	(1 690 577,05)	821 627,04

23. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU

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

[tys. zł]	31.03.2018	31.12.2017
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu powierzchni	13 284	13 572
W okresie do 1 roku	2 169	2 066
W okresie od 1 roku do 5 lat	8 291	8 300
Powyżej 5 lat	2 824	3 206
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu samochodów	352	467
W okresie do 1 roku	128	224
W okresie od 1 roku do 5 lat	224	243
Powyżej 5 lat	-	-

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

Według stanu na dzień 31 marca 2018 r. Grupa wystawiła weksle o łącznej wartości 28,3 mln zł. Są one powiązane z umowami przyznającymi dotacje/dofinansowanie do projektów współfinansowanych środkami z Unii Europejskiej, Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, a także stanowią zabezpieczenie dla umów kredytowych. W I kwartale 2018 roku Grupa nie wystawiła weksli.

25. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

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

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

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

Szczegółowe informacje nt. alokacji poszczególnych warrantów na rzecz osób uprawnionych zostały zamieszczone w punkcie 18.4 *Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących* powyżej.

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

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowane łącznie maksymalnie 236.741 warrantów. Zgodnie z uchwałą o Programie warranty mają zostać uruchomione w czterech transzach w następujących datach:

- Za rok obrotowy 2016 – 38.826
- Za rok obrotowy 2017 – 38.826
- Za rok obrotowy 2018 – 38.826
- Za rok obrotowy 2019 – 38.826

Dodatkowo istnieje pula rezerwowa, przyznawana przez Radę Nadzorczą, która wynosi 81.437 sztuk warrantów.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia następujących warunków:

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

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

- śmierci Osoby Uprawnionej, lub
- rozwiązania lub wypowiedzenia umowy o pracę lub innej umowy, na podstawie której Osoba Uprawniona wykonuje obowiązki lub świadczy usługi na rzecz Grupy Kapitałowej, w szczególności z powodu jej niewykonywania lub niewłaściwego wykonywania lub podejmowania przez Osobę Uprawnioną działań sprzecznych z interesem Grupy Kapitałowej, lub

- złożenia przez Osobę Uprawnioną rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub
- odwołania Osoby Uprawnionej z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej
- wygaśnięcia mandatu Osoby Uprawnionej, jako członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej i niepowołania jej ponownie do Zarządu albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub

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

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

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

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

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu jednostka dominująca ujęła w ciężar kosztów I kwartału 2018 roku kwotę 169 tys. zł, zaś do końca 2018 roku ujmie dodatkowo 507 tys. zł.

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

26. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH

Waluta			
Do bilansu:	31.03.2018	31.12.2017	
1 EUR	4,2085	4,1709	
100 HUF	1,3473	1,3449	
1 RON	0,9034	0,8953	
1 TRY	0,8625	0,9235	
1CHF	3,5812	3,5672	
Do RZiS:	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017	
1 EUR	4,1784	4,2891	
100 HUF	1,3375	1,3875	
1 RON	0,8968	0,9485	
1 TRY	0,8831	1,0931	
1 CHF	3,5945	4,0207	

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

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

28. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała i nie planuje publikować jednostkowych oraz skonsolidowanych prognoz finansowych na rok 2018.

29. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W pierwszym kwartale 2018 roku Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi, przy czym w okresie tym nie były zawierane z ww. podmiotami transakcje na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Zakup usług [tys. PLN]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Nardus Consulting ¹⁾	98	101
Cells Life Hungary ²⁾	-	144
Fahri Gurur Polat ³⁾	6	8
Bora Yilmazkurt ⁴⁾	16	16
Protest Diagnostic SRL ⁵⁾	43	47
Zaira Alternatives SRL ⁶⁾	15	15
Hardin Alternatives SRL ⁷⁾	9	51
PFA Pirciog Dorin ¹⁰⁾	60	-
Cryotech Jarosław Sobolewski ⁹⁾	n/d	236
Razem:	247	618

- 1) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Krio; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi najmu pomieszczeń biurowych i laboratoryjnych;
- 2) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Krio; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży;
- 3) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Yaşam Bankasi; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wynajmu nieruchomości;
- 4) Udziałowcem spółki jest osoba będąca członkiem kadry zarządzającej spółki zależnej Yaşam Bankasi; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wynajmu nieruchomości.
- 5) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab; w omawianym okresie spółka Stemlab świadczyła dla tej spółki usługi preparatyki i krwi pępowinowej;
- 6) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab; w omawianym okresie spółka świadczyła dla spółki Zaira usługi administracyjne
- 7) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Stemlab; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży;

- 8) Udziałowcem spółki jest były członek Rady Nadzorczej PBKM, który pełnił swoje powołanie do dnia 24 października 2017 roku, w okresie porównywalnym spółka sprzedała do PBKM środki trwałe wykorzystywane w prowadzeniu bieżącej działalności Grupy;
- 9) Udziałowcami spółki są osoby będące członkami kadry zarządzającej spółki Biogenis; w omawianym okresie spółka świadczyła usługi wsparcia sprzedaży.

Poniższe tabele przedstawiają salda należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych:

Należności handlowe [tys. PLN]	31.03.2018	31.12.2017
Kriovum Sejt és szövetbank	27	27
Kriovum egészségügyi szolgáltató	41	41
Razem:	68	68

Zobowiązania handlowe [tys. PLN]	31.03.2018	31.12.2017
Kriovum Sejt és szövetbank	-	-
Fahri Guruu Polat	2	2
Bora Yilmazkurt	5	5
Cryotech Jarosław Soboleski	-	-
Protest Diagnostic SRL	-	-
Razem:	7	7

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

Dnia 24 stycznia 2018 roku Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. poinformował o wpłynięciu do tureckiej spółki zależnej Yaşam Bankası Sağlık Hizmetleri İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Ankarze datowanego na dzień 23 stycznia 2018 roku pisma z Ministerstwa Zdrowia Turcji zgodnie z którym, w wyniku przeprowadzonej kontroli Ministerstwo stwierdziło, że osoba odpowiedzialna za laboratorium Spółki Zależnej, w jego ocenie nie posiada należytych kwalifikacji. W dniu 10 kwietnia 2018 roku do tureckiej spółki zależnej Yaşam Bankası Sağlık Hizmetleri İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Ankarze datowanego na dzień 30 marca 2018 roku pisma z Ministerstwa Zdrowia Turcji zgodnie, z którym wskazana przez Spółkę Zależną osoba odpowiedzialna za laboratorium uzyskała akceptację w zakresie wymaganych przez Ministerstwo kwalifikacji. Mając powyższe na uwadze z dniem 10 kwietnia 2018 r. Spółka Zależna wznowiła działalność w obszarze preparatyki nowych próbek krwi pępowinowej. Wstrzymanie działalności na rynku tureckim przez okres niemal trzech miesięcy, będzie miało negatywny wpływ na liczbę nowych pozyskanych przez Grupę Kapitałową PBKM S.A. próbek w 2018 roku. W ocenie Zarządu Spółki przywrócenie parametrów działalności operacyjnej na rynku tureckim do stanu sprzed okresu tymczasowego wstrzymania działalności w obszarze preparatyki nowych próbek krwi pępowinowej powinno nastąpić w II połowie 2018 roku.

Dnia 7 lutego 2018 roku Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. poinformował, że w związku z pozytywnym wyrokiem Sądu Najwyższego na Węgrzech, który potwierdził iż usługi oferowane przez Krio w 2011 roku nie podlegały opodatkowaniu podatkiem VAT, spółka zależna Krio Intezet Zrt. z siedzibą w Budapeszcie wystąpiła w listopadzie 2017 roku o skorygowanie deklaracji VAT za 2012 rok, w dniu 7 lutego 2018 r., ww. organ podatkowy dokonał na rzecz Krio zwrotu podatku VAT za rok 2012 w kwocie 123.758.000 HUF co stanowi równowartość ok. 1,7 mln zł. Emitent ujął przychód z tytułu zwrotu zaległego VATu w kwocie 1,7 mln zł wraz z unieważnioną uprzednio nałożoną karą 0,3 mln zł w 2018 roku.

Zarząd Krio podjął decyzję, iż wystąpi w przyszłości do Regionalnej Dyrekcji Podatkowej Węgry Centrum o sukcesywny zwrot podatku VAT za kolejne okresy sprawozdawcze tj. okres od stycznia 2013 do lipca 2017. Emitent szacuje, iż potencjalne korzyści z tytułu zwrotu podatku VAT za ww. okres mogą wynieść łącznie w przybliżeniu 9,5 mln zł, przy czym na dzień podjęcia kierunkowej decyzji co do wystąpienia o zwrot podatku VAT za ww. okres Emitent nie jest w stanie określić wysokości potencjalnych korzyści i prawdopodobieństwa otrzymania zwrotu. Ze względu na niepewne stanowisko Regionalnej Dyrekcji Podatkowej Węgry Centrum w kontekście ewentualnego zwrotu podatku VAT za wyżej wymienione okresy Zarząd Spółki nie zdecydował się rozpoznać przychodu z tego tytułu w 2018 roku.

Poza opisanymi powyżej postępowaniami nie istnieją inne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. poinformował, że 14 maja 2018 roku po uzyskaniu w tym samym dniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej Spółki, Emitent ustanowił program emisji obligacji na okaziciela, w którym łączna kwota nominalna obligacji nie przekroczy kwoty 100 mln PLN. W ramach Programu Spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o jednostkowej wartości nominalnej 1000 PLN i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100 mln PLN, przy czym okres, w którym Spółka będzie mogła emitować Obligacje w ramach Programu wyniesie 24 miesiące od daty zawarcia z Bankiem Zachodnim WBK S.A. tzw. umowy emisyjnej określającej zasady emisji obligacji w ramach Programu, tj. 16 maja 2018 roku. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunkach posiadaczy rachunków zbiorczych. Obligacje będą emitowane w trybie proponowania nabycia zgodnie z art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238 z późn. zm.) poprzez kierowanie propozycji nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 adresatów. Obligacje będą wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. Świadczenia Spółki z tytułu Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny i będą polegać na zapłacie wartości nominalnej oraz oprocentowania. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

Decyzja odnosząca się do ustanowienia Programu związana jest z koniecznością zapewnienia źródeł finansowania potencjalnych procesów akwizycyjnych, których przeprowadzenie przewidywane jest w ramach przyjętej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki opisanej m.in. w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy PBKM za 2017 rok” (str. 26-27), przy czym cel emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony. Decyzje dotyczące uruchamiania poszczególnych emisji w ramach Programu oraz ich wartości będą podejmowane przy uwzględnieniu potrzeb Spółki związanych z pozyskaniem finansowania w celu realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki.

W dniu 17 maja 2018 roku spółka w 100% zależna Emitenta tj. Famicord AG z siedzibą w Zurychu _Szwajcaria zawarła z Biocell Center SPA _Biocell Center_ oraz MGR Srl (łącznie jako Sprzedający) umowę nabycia 100% akcji w szwajcarskiej spółce Biocell Lugano SA _Biocell Lugano. Na podstawie Umowy Nabycia Spółka Zależna nabywa od Sprzedających wszystkie akcje w Biocell Lugano za cenę maksymalną w łącznej wysokości 1,6 mln EUR _Cena Maksymalna_, co na dzień sporządzenia niniejszego raportu stanowi równowartość ok. 6,9 mln PLN. Jednocześnie wskazana powyższa Cena Maksymalna zostanie pomniejszona o wartość ustalonych w ciągu kolejnych 90 dni zobowiązań Biocell Lugano względem Sprzedających, które na dzień zawarcia Umowy Nabycia szacowane są na ok. 0,1 mln EUR. Płatność ceny została podzielona na 3 raty oraz jedną ewentualną płatność warunkową. Płatności trzech rat w wysokości 0,25 mln EUR, 0,75 mln EUR oraz 0,5 mln EUR zostaną dokonane

odpowiednio w dacie zawarcia Umowy Nabycia oraz po 12 i 24 miesiącach od dnia zawarcia Umowy Nabycia. Z kolei płatność warunkowa w wysokości 0,1 mln EUR uzależniona jest od ustalonego wzrostu sprzedaży Biocell Lugano w 2018 roku lub w 2019 roku. Przeniesienie własności akcji na Spółkę Zależną nastąpi po zapłacie pierwszej raty Ceny.

Celem zabezpieczenia zobowiązań Spółki Zależnej Emitent w dniu zawarcia Umowy Nabycia udzielił na rzecz Sprzedających gwarancji z tytułu wykonania przez Spółkę Zależną zobowiązań wynikających z Umowy do kwoty Ceny Maksymalnej na okres 30 miesięcy od daty zawarcia Umowy Nabycia. Jednocześnie wraz z zawarciem Umowy Nabycia Biocell Lugano zawarła z Biocell Center umowę licencyjną na korzystnie z patentu posiadanego przez Biocell Center dotyczącego innowacyjnej metody pozyskiwania komórek macierzystych z płynu owodniowego i łożyska _Patent_. Umowa licencyjna została zawarta na 11 lat i dotyczy możliwości korzystania co do zasady na wyłączność w Europie wraz z Turcją przez spółki z Grupy Kapitałowej PBKM S.A. z Patentu w zamian za opłatę licencyjną, przy czym szacowana wartość opłat licencyjnych nie wpłynie istotnie na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBKM S.A.

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

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



POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2018 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 niebadane
Aktywa trwałe	149 009 697,91	144 110 081,22
Aktywa niematerialne	3 382 260,28	3 123 180,47
Wartość firmy	1 892 250,88	1 892 250,88
Rzeczowe aktywa trwałe	16 405 137,94	15 399 246,59
Należności długoterminowe	272 168,49	271 748,55
Inwestycje w spółkach zależnych	38 534 968,52	38 534 968,52
Pozostałe aktywa finansowe	5 570,00	5 570,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	87 509 279,61	83 845 814,17
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 008 062,19	1 037 302,04
Aktywa obrotowe	38 979 212,06	39 538 741,62
Zapasy	1 869 245,28	1 869 245,28
Należności handlowe	8 862 050,28	9 360 991,72
Należności z tytułu podatku dochodowego	134 916,00	-
Należności krótkoterminowe inne	1 015 586,49	19 785,38
Pozostałe aktywa finansowe	13 775 074,72	12 974 431,46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 035 930,00	7 780 475,66
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 213 312,97	6 602 839,68
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 073 096,32	930 972,44
Aktywa razem	187 988 909,97	183 648 822,84

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania	31.03.2018 niebadane	31.12.2017 niebadane
Kapitał własny ogółem	111 113 286,49	102 074 704,72
Kapitał podstawowy	2 367 410,00	2 367 410,00
Pozostałe kapitały	66 186 745,61	66 136 102,88
Zyski z lat ubiegłych	35 269 418,40	8 294 149,96
Zysk okresu	7 289 712,48	25 277 041,88
Zobowiązania długoterminowe	60 106 591,16	62 384 923,40
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 240 628,73	22 355 722,17
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 427 519,32	10 762 952,37
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 159 819,45	2 474 718,78
Rezerwy długoterminowe	181 862,73	181 862,73
Przychody przyszłych okresów	24 096 760,93	26 609 667,35
Zobowiązania krótkoterminowe	16 769 032,32	19 189 194,72
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 996 632,06	5 370 432,95
Pozostałe zobowiązania finansowe	852 037,73	784 042,80
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 785 432,97	3 601 878,12
Zobowiązania budżetowe	804 043,95	878 116,44
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	840 601,00
Pozostałe zobowiązania	-	24 800,67
Rezerwy krótkoterminowe	3 758 489,84	3 104 263,97
Przychody przyszłych okresów	4 572 395,77	4 585 058,77
Pasywa razem	187 988 909,97	183 648 822,84

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	21 739 078,26	19 047 396,37
Koszty działalności operacyjnej	(15 580 993,20)	(13 572 586,43)
Amortyzacja	(957 172,67)	(743 114,04)
Zużycie materiałów i energii	(3 439 885,79)	(3 336 590,78)
Usługi obce	(4 625 001,55)	(3 610 630,25)
Podatki i opłaty	(101 956,30)	(83 026,60)
Wynagrodzenie	(4 445 571,19)	(3 913 731,47)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(986 301,46)	(1 014 051,18)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 025 104,24)	(871 442,11)
Zysk ze sprzedaży	6 158 085,06	5 474 809,94
Pozostałe przychody operacyjne	1 003 749,26	255 879,01
Pozostałe koszty operacyjne	(101 317,67)	(829 127,48)
Zysk z działalności operacyjnej	7 060 516,65	4 901 561,47
Przychody finansowe	2 526 223,41	414 514,93
Koszty finansowe	(587 095,02)	(167 271,68)
Zysk przed opodatkowaniem	8 999 645,04	5 148 804,72
Podatek dochodowy	(1 709 932,56)	(912 179,00)
Zysk za okres sprawozdawczy	7 289 712,48	4 236 625,72
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Spółki	1,76	0,89

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane
Zysk netto za okres	7 289 712,48	4 236 625,72
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Zysk netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(118 357,27)	-
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	-	-
Pozostałe dochody całkowite razem	7 171 355,21	4 236 625,72

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2018*	2 367 410,00	66 136 102,88	35 269 418,40	103 772 931,28
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	7 289 712,48	7 289 712,48
Program motywacyjny	-	169 000,00	-	169 000,00
Aktualizacja wyceny akcji	-	(118 357,27)	-	(118 357,27)
31.03.2018	2 367 410,00	66 186 745,61	42 559 130,88	111 231 643,76

* Spółka dokonała przekształcenia danych w związku z tym, że rok 2018 jest pierwszym rokiem, na który Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF 15 oraz MSSF 9. Dniem przejścia na MSSF 15 oraz MSSF 9 jest 1 stycznia 2018 roku. Szczegółowe informacje zawarto w Nocie 2.

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2017	2 367 410,00	51 714 906,18	28 335 822,69	82 418 138,87
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	4 236 625,72	4 236 625,72
Program motywacyjny	-	281 000,00	-	281 000,00
31.03.2017	2 367 410,00	51 995 906,18	32 572 448,41	86 935 764,59

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.03.2017 * niebadane
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	8 999 645,04	5 148 804,72
Korekty:	(3 257 972,62)	(2 791 764,94)
Amortyzacja	957 172,67	743 114,04
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	1 386,37	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(823 990,57)	(303 077,61)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 449 597,34)	-
Zmiana stanu rezerw	654 225,87	242 920,52
Zmiana stanu należności	364 445,79	(3 545 168,15)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	84 681,69	(1 400 028,02)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 214 165,62)	651 644,64
Inne korekty	167 868,53	818 829,64
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej	5 741 672,42	2 357 039,78
Podatek dochodowy zapłacony	(800 543,00)	(97 530,00)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 941 129,42	2 259 509,78
Działalności inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	37 534,56	40 981,92
Inne wpływy inwestycyjne	2 479 079,41	157 340,26
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	(1 303 841,98)	(1 186 901,32)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(1 472 460,44)	(4,39)
Udzielone pożyczki	(413 261,78)	(673 297,00)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(672 950,23)	(1 661 880,53)

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	01.01.2018 - 31.03.2018 niebadane	01.01.2017 - 31.03.2017 * niebadane
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	2 605 703,15	-
Dotacje	-	500 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(7 367 471,88)	(261 850,44)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(201 609,34)	(155 082,88)
Odsetki	(49 346,78)	(51 920,79)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 012 724,85)	31 145,89
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(744 545,66)	628 775,14
Środki pieniężne na początek okresu	7 780 475,66	1 698 324,82
Środki pieniężne na koniec okresu	7 035 930,00	2 327 099,96

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

Dane za rok 2018 prezentowane z zastosowaniem standardu MSSF 15

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

1. Przekształcenie danych porównawczych

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

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

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

Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej PBKM S.A. sporządzonego na dzień 31 marca 2017 roku

	31.03.2017 Dane zaraportowane	Zmiana prezentacji	31.03.2017 Dane przekształcone
Rezerwy krótkoterminowe	-	3 115 606,22	3 115 606,22
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 122 468,54	(3 115 606,22)	6 862,32

Przekształcenie sprawozdania z przepływów pieniężnych w PBKM S.A. sporządzonego na dzień 31 marca 2017 roku

	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane zaraportowane	Zmiana prezentacji	01.01.2017 - 31.03.2017 Dane przekształcone
Zmiana stanu rezerw	0,00	242 920,52	242 920,52
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	894 565,16	(242 920,52)	651 644,64

2. Zmiany zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji danych

Rok 2018 jest pierwszym rokiem, na który Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF 15. Dniem przejścia na MSSF 15 jest 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 Spółka oczekuje mieć prawo za te towary lub usługi.

Zgodnie z paragrafem MSSF 15C3.b) Spółka zastosowała MSSF 15 retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych w rocznym okresie sprawozdawczym, w którym przypada dzień pierwszego zastosowania. Jednocześnie w ramach tej przejściowej metody, Spółka stosuje niniejszy standard retrospektywnie jedynie do umów, które nie są zakończone na dzień pierwszego zastosowania, tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” wprowadza zmiany w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych, metod wyceny (według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej), zasad utraty wartości aktywów finansowych (w miejsce modelu strat poniesionych ma być stosowany model straty oczekiwanej) oraz klasyfikacji

instrumentów finansowych. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone 1 stycznia 2018 roku z odniesieniem wpływu na zyski zatrzymane.

	01.01.2018 bez wpływu MSSF 15 i MSSF 9	Wpływ MSSF 15	Wpływ MSSF 9	01.01.2018 przekształcone
Aktywa trwałe	144 110 081,22			142 481 267,52
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	83 845 814,17	(1 628 813,70)		82 217 000,47
Aktywa obrotowe	39 538 741,62			38 507 431,14
Należności handlowe	9 360 991,72		549 482,30	9 910 474,02
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 602 839,68	(1 580 792,78)		5 022 046,90
AKTYWA RAZEM	183 648 822,84			180 988 698,66
Kapitał własny	102 074 704,72			103 772 931,28
Zyski zatrzymane	33 571 191,84	1 148 744,25	549 482,30	35 269 418,39
Zobowiązania długoterminowe	62 384 923,40			58 054 801,46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 355 722,17	269 459,00		22 625 181,17
Przychody przyszłych okresów	26 609 667,35	(4 599 580,94)		22 010 086,41
Zobowiązania krótkoterminowe	19 189 194,72			19 160 965,93
Przychody przyszłych okresów	4 585 058,77	(28 228,79)		4 556 829,98
PASYWA RAZEM	183 648 822,84			180 988 698,67

