



GRUPA KAPITAŁOWA

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ KWARTALNĄ INFORMACJĘ FINANSOWĄ
ZA TRZECI KWARTAŁ 2016 ROKU**

Warszawa, 14 listopada 2016 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
1. INFORMACJE OGÓLNE	13
1.1. Informacje o jednostce dominującej	13
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	14
1.3. Opis podstawowych produktów i usług	17
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	18
2.1. Kontynuacja działalności	18
2.2. Oświadczenie o zgodności	18
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH	18
4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	19
4.1. Status zatwierdzenia Standardów w UE	19
5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	20
6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	21
7. PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	23
7.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat	23
7.2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej	26
7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych	27
7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe	27
7.5. Inwestycje, aktywa niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	28
7.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	29
8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA	29
8.1. Strategia Grupy Kapitałowej	29
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej	30
8.3. Ryzyko prowadzonej działalności	35
9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY	36
10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	36
11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	36
12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	37
13. WARTOŚĆ FIRMY	38

14.	AKTYWA FINANSOWE.....	39
15.	CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	39
16.	ZAPASY	40
17.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	40
18.	AKCJE I AKCJONARIAT.....	41
18.1.	Kapitał zakładowy.....	41
18.2.	Akcje w obrocie giełdowym	42
18.3.	Struktura akcjonariatu	42
18.4.	Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	43
19.	REZERWY	44
20.	KREDYTY I POŻYCZKI	45
21.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW.....	45
22.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
23.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU	46
24.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE.....	46
25.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI.....	47
26.	KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH	49
27.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	49
28.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	49
29.	INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....	49
31.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	52
32.	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBKM.....	52
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	54
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)	55
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	56
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	57
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	58
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	60

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku.

Niniejszy skonsolidowany raport za III kwartał 2016 został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych w dniu 14 listopada 2016 roku.

Zarząd:

Jakub Baran

Prezes Zarządu



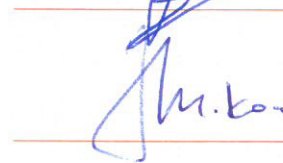
Tomasz Baran

Członek Zarządu



Jerzy Mikosz

Członek Zarządu



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa		30.09.2016	31.12.2015
		niebadane	badane
Aktywa trwałe	Nota	125 155 890,27	97 814 652,41
Aktywa niematerialne	7.5	6 098 693,73	5 882 056,55
Wartość firmy	13	18 690 892,18	18 382 271,31
Rzeczowe aktywa trwałe	7.5	20 972 485,94	16 140 246,58
Należności długoterminowe		961 757,09	444 133,23
Aktywa finansowe	14	5 570,00	5 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 889 055,03	3 884 754,32
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	72 945 545,32	51 111 481,25
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 591 890,98	1 964 709,17
Aktywa obrotowe		35 343 788,41	35 177 491,01
Zapasy	16	2 432 894,25	2 387 877,25
Należności handlowe	17	11 237 993,30	10 532 891,20
Należności z tytułu podatku dochodowego	17	452 256,53	-
Należności krótkoterminowe inne	17	1 554 721,94	2 169 118,14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 883 692,59	6 851 678,34
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	10 314 808,45	11 596 173,75
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 467 421,35	1 639 752,33
Aktywa razem		160 499 678,68	132 992 143,42

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania		30.09.2016	31.12.2015
		niebadane	badane
Kapitał własny ogółem	Nota	51 428 840,28	40 431 268,61
Kapitał zakładowy	18	2 367 410,00	2 367 410,00
Pozostałe kapitały		51 534 398,12	46 510 599,35
Zyski/straty z lat ubiegłych		(21 417 736,00)	(18 409 987,40)
Zysk/strata okresu		16 694 778,55	8 699 638,10
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		274 661,79	253 019,34
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		49 453 512,46	39 420 679,39
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		1 975 327,82	1 010 589,22
Zobowiązania długoterminowe		80 828 013,33	70 412 593,20
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22 726 864,40	18 674 171,14
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	1 377 595,82	1 361 462,10
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 268 094,76	915 147,10
Zobowiązania długoterminowe inne		1 362 587,74	2 631 859,50
Rezerwy długoterminowe		462 804,00	462 804,00
Przychody przyszłych okresów	21	52 630 066,61	46 367 149,37
Zobowiązania krótkoterminowe		28 242 825,07	22 148 281,61
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	5 599 649,55	780 905,37
Pozostałe zobowiązania finansowe		578 016,55	276 869,99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4 773 510,10	5 715 015,03
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		314 979,24	196 645,14
Zobowiązania budżetowe		5 929 356,24	4 579 982,99
Pozostałe zobowiązania		482 708,01	1 482 645,82
Rezerwy krótkoterminowe		-	-
Przychody przyszłych okresów	21	7 255 650,31	5 843 733,03
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		3 308 955,07	3 272 484,24
Pasywa razem		160 499 678,68	132 992 143,42

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	01.07.2016- 30.09.2016 niebadane	01.01.2016- 30.09.2016 niebadane	01.07.2015- 30.09.2015 niebadane	01.01.2015- 30.09.2015 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	7.1	31 441 155,87	96 066 048,97	28 091 643,07	76 846 035,20
Koszty działalności operacyjnej	7.1	(24 355 040,15)	(73 807 220,38)	(20 318 102,34)	(58 607 706,05)
Amortyzacja		(1 263 498,26)	(3 551 973,84)	(1 071 819,56)	(3 374 399,05)
Zużycie materiałów i energii		(3 363 750,00)	(8 574 343,20)	(2 136 417,96)	(6 026 835,68)
Usługi obce		(8 216 658,54)	(26 358 559,42)	(6 977 438,43)	(21 202 545,35)
Podatki i opłaty		(169 036,48)	(651 531,84)	187 587,89	(194 095,14)
Wynagrodzenia		(7 327 817,90)	(21 846 839,33)	(6 364 794,20)	(17 548 323,58)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(1 540 931,51)	(4 907 026,25)	(1 530 667,38)	(4 318 561,81)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 941 856,00)	(6 398 921,67)	(2 094 456,40)	(5 140 887,94)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(531 491,46)	(1 518 024,83)	(330 096,30)	(802 057,50)
Zysk (strata) ze sprzedaży		7 086 115,72	22 258 828,59	7 773 540,73	18 238 329,15
Pozostałe przychody operacyjne		714 596,39	1 908 987,55	329 963,93	1 113 929,47
Pozostałe koszty operacyjne		(140 144,41)	(1 228 128,80)	(334 893,52)	(395 996,20)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 660 567,70	22 939 687,34	7 768 611,15	18 956 262,42
Przychody finansowe		16 771,77	162 364,19	(87 456,20)	117 184,92
Koszty finansowe		(280 106,71)	(622 394,09)	19 219,75	(53 475,23)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 397 232,76	22 479 657,44	7 700 374,70	19 019 972,11
Podatek dochodowy		(1 261 546,05)	(4 732 741,90)	(2 091 442,17)	(4 424 174,76)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		6 135 686,71	17 746 915,54	5 608 932,53	14 595 797,35
<i>Przypadający:</i>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 828 877,75	16 694 778,55	5 560 163,77	14 679 785,26
Udziałowcom niekontrolującym		1 306 808,96	1 052 136,99	48 768,76	(83 987,91)
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)					
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11	1,02	3,52	1,19	3,15

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	01.07.2016- 30.09.2016 niebadane	01.01.2016- 30.09.2016 niebadane	01.07.2015- 30.09.2015 niebadane	01.01.2015- 30.09.2015 niebadane
Zysk (strata) netto za okres		6 135 686,71	17 746 915,54	5 608 932,55	14 595 797,35
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych		-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		-	-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		(289 829,83)	(53 185,98)	89 668,31	61 586,71
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(289 829,83)	(53 185,98)	89 668,31	61 586,71
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		-	-	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu		-	-	-	-
Razem pozostałe dochody całkowite:		5 845 856,88	17 693 729,56	5 698 600,86	14 657 384,06
Suma całkowitych dochodów przypadająca:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 521 875,73	16 716 421,00	5 798 220,56	14 752 312,26
Udziałom niedającym kontroli		1 323 981,15	977 308,56	(99 619,70)	(94 928,20)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 367 410,00	41 161 591,70	5 349 007,65	253 019,34	(9 710 349,30)	39 420 679,39	1 010 589,22	40 431 268,61
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	16 694 778,55	16 694 778,55	1 052 136,99	17 746 915,54
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	21 642,45	-	21 642,45	(74 828,43)	(53 185,98)
Podział zysku	-	4 460 548,77	-	-	(4 460 548,77)	0,00	-	0,00
Dywidendy	-	-	-	-	(7 084 631,89)	(7 084 631,89)	-	(7 084 631,89)
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	-	-	563 250,00	-	-	563 250,00	-	563 250,00
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Połączenie jednostek	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Transakcje na udziałach niekontrolujących – nabycie dodatkowych udziałów	-	-	-	-	(162 206,04)	(162 206,04)	(12 569,96)	(174 776,00)
Na dzień 30 września 2016 roku	2 367 410,00	45 622 140,47	5 912 257,65	274 661,79	(4 722 957,45)	49 453 512,46	1 975 327,82	51 428 840,28

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE 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 2015 roku	2 330 100,00	35 261 139,44	164 100,00	422 191,81	(4 539 245,37)	33 638 285,88	548 884,95	34 187 170,83
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	14 679 785,26	14 679 785,26	(83 987,91)	14 595 797,35
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	72 527,00	-	72 527,00	(10 940,29)	61 586,71
Podział zysku	-	7 558 549,52	-	-	(7 558 549,52)	0,00	-	0,00
Dywidendy	-	-	-	-	(6 011 658,00)	(6 011 658,00)	-	(6 011 658,00)
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Emisja nowych udziałów	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00
Połączenie jednostek	-	69 169,39	-	-	(69 169,39)	0,00	-	0,00
Transakcje na udziałach niekontrolujących – nabycie dodatkowych udziałów	-	-	-	-	(231 365,11)	(231 365,11)	70 705,91	(160 659,20)
Na dzień 30 września 2015 roku	2 330 100,00	42 888 858,35	164 100,00	494 718,81	(3 730 202,13)	42 147 575,03	524 662,66	42 672 237,69

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepłyłów pieniężnych	Nota	30.09.2016 niebadane	30.09.2015 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		22 479 657,45	19 019 972,08
Korekty:			
Amortyzacja		3 551 973,84	3 374 399,05
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		(534 035,12)	308 330,90
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		297 331,61	165 526,03
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(53 754,31)	(16 068,18)
Zmiana stanu rezerw		-	-
Zmiana stanu zapasów		(45 016,99)	172 237,51
Zmiana stanu należności		(414 681,77)	(488 842,81)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(1 484 426,05)	(6 730 398,71)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(13 968 154,13)	(8 038 968,03)
Inne korekty		557 181,37	7 316,75
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		10 386 075,90	7 773 504,59
Podatek dochodowy zapłacony		(1 054 717,71)	519 996,84
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 331 358,19	8 293 501,43
Działalności inwestycyjna			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych		414 915,86	59 340,45
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne		(7 265 561,97)	(2 160 922,86)
Wydatki na nabycie spółek zależnych		(175 346,00)	(256 039,78)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 025 992,11)	(2 357 622,19)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	30.09.2016 niebadane	30.09.2015 niebadane
<i>Działalność finansowa</i>			
Wpływy netto z wydania udziałów (akcji)		-	(2 295,67)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		5 103 998,33	-
Dotacje		1 671 909,83	192 501,77
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(7 007 534,60)	(3 509 693,50)
Spłaty kredytów i pożyczek		(256 469,72)	(660 238,17)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(475 122,44)	(291 593,23)
Odsetki		(310 133,24)	(157 684,49)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 273 351,84)	(4 429 003,29)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 032 014,24	1 506 875,95
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		6 851 678,36	7 856 568,71
Środki pieniężne na koniec okresu		7 883 692,60	9 363 445,66

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych za III kwartał 2016 roku przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku, jak również, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za 3 oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku i 3 oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za 9 miesięcy 2016 roku i 9 miesięcy 2015 roku, oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za III kwartał 2016 roku obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Polski Bank Komórek Macierzystych”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W trakcie okresu sprawozdawczego głównym przedmiotem działalności Spółki było:

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

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

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

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

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

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

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

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

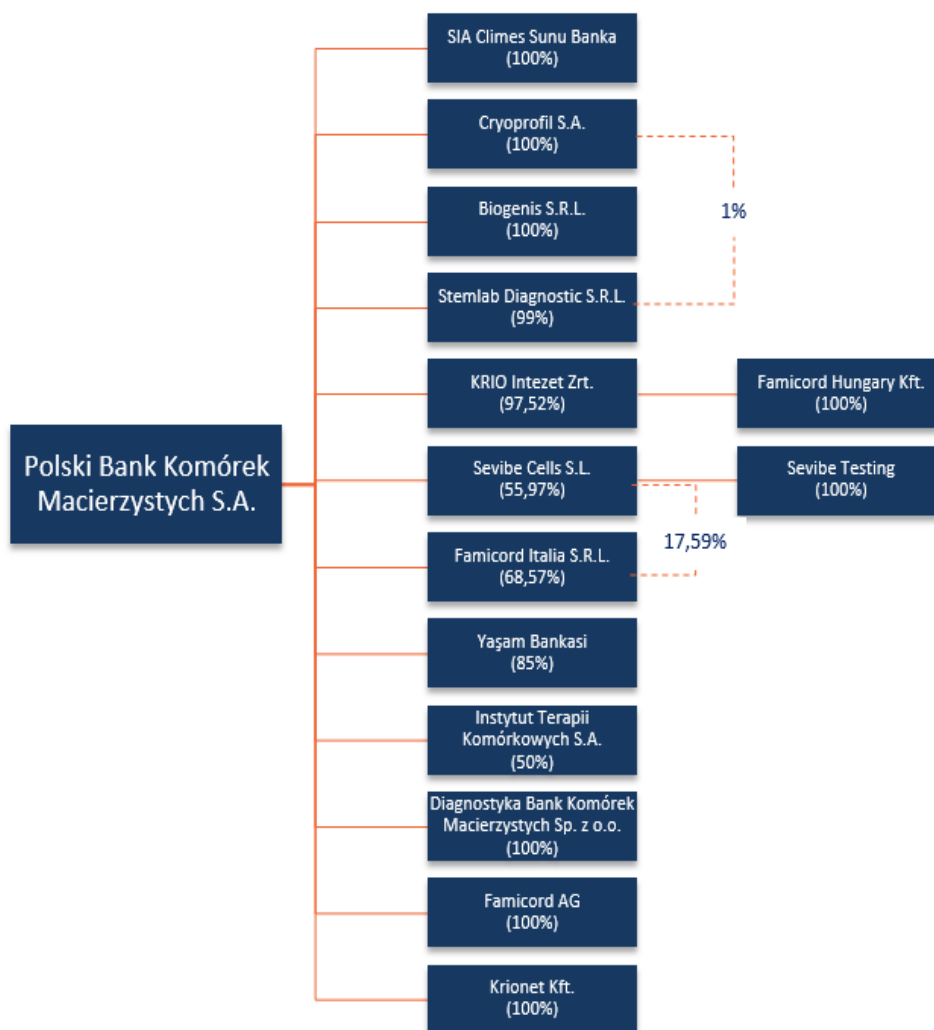
Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
SIA Cilmes Sunu Banka (Ryga, Łotwa)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%
Krio Intezet Zrt. (Budapeszt, Węgry)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 97,52%
Biogenis S.R.L. (Bukareszt,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

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

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

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



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

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

Do końca bieżącego roku jednostka dominująca planuje przejąć pełną kontrolę nad spółką zależną Famicord Italia S.R.L. Rozważane jest również wykupienie ostatniego udziałowca mniejszościowego spółki zależnej Krio Intezet Zrt oraz trzech udziałowców mniejszościowych Sevibe Cells S.L., których łączny udział w kapitale zakładowym nie przekracza 3%. Są to kolejne działania, których celem jest uproszczenie struktury właścicielskiej w obrębie Grupy Kapitałowej PBKM.

1.3. Opis podstawowych produktów i usług

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

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

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

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

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

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

1.4. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym

Poniżej zaprezentowano wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 3 kwartał 2016 i 2015 roku:

[tys. PLN]	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	31 441	28 092	11,9%
EBITDA	8 924	8 840	1,0%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	6 136	5 609	9,4%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 399	3 106	9,4%

W trzecim kwartale 2016 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 31.441 tys. zł (co oznacza 11,9% wzrost względem analogicznego okresu roku ubiegłego). W omawianym okresie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 3.399 tys. zł (wzrost o 9,4% względem analogicznego okresu

roku ubiegłego) a EBITDA 8.924 (wzrost o 1 % względem III kwartału 2015 roku). W bieżącym kwartale Grupa pozyskała 4.704 nowych umów, wobec 4.765 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 złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH

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

4. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

4.1. Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

Na dzień 14 listopada 2016 roku zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

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

5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe mogą odbiegać od rzeczywistych wyników. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła

weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

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

- Szacowana utrata wartości firmy - Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, czyli spółek, do których odnosi się wartość firmy, wyliczana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Szczegółowe informacje dotyczące wartości firmy zaprezentowane zostały w nocie 13 niniejszego sprawozdania.
- Szacowana utrata wartości przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejściu jednostki zależnej – Grupa rocznie testuje wartość przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejściu jednostki zależnej pod kątem utraty wartości.
- Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych - na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów.
- Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.
- Szacowane okresy długości trwania kontraktu oraz szacowanie przyszłych kosztów kontraktu – w omawianych okresach szacowana długość trwania kontraktu dla poszczególnych krajów została określona w następujący sposób:

Kraj	30.09.2016	30.09.2015
Polska	12	11
Węgry	10	9
Łotwa	12	11
Rumunia	10	9
Turcja	4	3

6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

podmioty wchodzące w skład segmentu oferują usługi w zakresie preparowania i przechowywania krwi pępowinowej dla klientów indywidualnych.

W III kwartale 2016 oraz w III kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa PBKM nie zidentyfikowała wiodących klientów, których wartość obrotów przekroczyła poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży.

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

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne w okresie 9 miesięcy 2016 roku kształtują się następująco:

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

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

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

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne dla okresu trzech kwartałów 2015 roku kształtują się następująco:

Dane za III kwartały 2015 narastająco [tys. PLN]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Działalność nieprzypisana Eliminacje	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	60 161	16 685	-	76 846
Sprzedaż pomiędzy segmentami	839	-	(1 820)	-
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	18 022	934	-	18 956
Amortyzacja	2 694	680	-	3 374
EBITDA	20 716	1 614	-	22 330
Przychody/koszty finansowe	-	-	64	64
Podatek dochodowy	-	-	(4 424)	(4 424)
Zysk netto	-	-	-	14 596

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

Dane za III kwartał 2015 [tys. PLN]	Rynki strategiczne	Pozostałe rynki	Eliminacje	Razem
Aktywa razem	107 052	26 730	(4 347)	129 435
Wartość firmy	17 327	850	-	18 177
Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	61 408	30 612	(5 258)	86 762

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]	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	96 066	76 846	25,0%
Koszty działalności operacyjnej	(73 807)	(58 608)	25,9%
Wynik ze sprzedaży	22 259	18 238	22,0%
EBITDA	26 492	22 331	18,6%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	22 940	18 956	21,0%
Wynik przed opodatkowaniem	22 480	19 020	18,2%
Wynik netto za okres sprawozdawczy	17 747	14 596	21,6%

W ciągu 9 miesięcy 2016 r. Grupa osiągnęła EBITDA na poziomie 26,5 mln zł (wzrost o 18,6% względem analogicznego okresu roku ubiegłego) oraz łączne przychody z bankowania rodzinnego (B2C) i w segmencie B2B na poziomie 89.417 tys. zł, czyli o 22,0% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Sprzedaż w segmencie B2C stanowi około 92,1% sprzedaży Grupy. Poziom generowanych przychodów w B2C jest przede wszystkim pochodną liczby pozyskiwanych nowych próbek i wolumenu przechowywanych próbek z poprzednich lat, a także cen usług podstawowych i dodatkowych oraz stopnia rozpoznawania przychodów z umów zgodnie z zasadami rachunkowości. Za oferowane usługi poszczególne spółki Grupy pobierają wynagrodzenie w dwóch modelach: przedpłaconym i abonamentowym. Natomiast w segmencie B2B sprzedaż jest uzależniona od wartości zawieranych kontraktów z podmiotami instytucjonalnym. Ponadto Grupa generuje przychody z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych.

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 9 miesięcy 2016 roku 77,6 mln zł sprzedaży (wzrost o 28,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Z kolei wartość sprzedaży z tytułu bankowania na pozostałych rynkach w omawianym okresie wyniosła 18,5 mln zł.

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

[tys. PLN]	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	96 066	76 846	25,0%
<i>w tym:</i>			
- przychody z bankowania B2C i B2B	88 978	73 245	21,5%
- przychody z terapii komórkowych	4 047	1 367	196,0%
- przychody z pozostałych usług medycznych	2 008	1 747	14,9%
- pozostałe przychody	1 033	487	112,1%

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

[tys. PLN]	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	zmiana %
Przychody z bankowania próbek B2C	88 471	72 980	21,2%
- przychody z próbek w pierwszym roku	73 255	60 180	21,7%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	46 404	37 595	23,4%
w modelu przedpłaconym	26 852	22 585	18,9%
- przychody z przechowywania próbek	15 216	12 800	18,9%
<i>w tym:</i>			
w modelu abonamentowym	10 592	8 909	18,9%
w modelu przedpłaconym	4 624	3 891	18,8%

Rosnąca popularność usługi bankowania krwi i systematyczny wzrost zainteresowania ofertą spółek z Grupy przekładają się na wzrost liczby nowo pozyskiwanych próbek i w efekcie przechowywanych próbek komórek macierzystych lub tkanek. Ponadto Grupa rozwija współpracę z partnerami medycznymi, wprowadza do oferty nowe usługi, a także prowadzi aktywne działania marketingowe, które w przyszłości powinny wpłynąć na ilość zawieranych umów przez spółki Grupy. Przychody z bankowania próbek krwi pępowinowej lub tkanek stanowiły w ciągu 9 miesięcy 2016 r. 92,6% wszystkich przychodów Grupy, zachowując przy tym trend rosnący średniego przychodu per próbka.

Bieżący okres to także dalszy wzrost przychodów z obszaru B2B, w szczególności przychodów z usług medycznych związanych z wytwarzaniem produktów ATMP na bazie komórek macierzystych oraz ich wykorzystania w eksperymentalnych terapiach komórkowych. W stosunku do dziewięciu miesięcy 2015 roku, przychody w bieżącym okresie wzrosły prawie dwukrotnie, tj. o 2.680 tys. zł.

W bieżącym roku jednostka dominująca wydała do przeszczepu, który odbył się w Jordanii pierwszą próbkę krwi pępowinowej przechowywaną w ramach banku publicznego. Próbka ta została wykorzystana przy leczeniu wznowy ostrej białaczki szpikowej.

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

[tys. PLN]	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	zmiana %
Przychody zafakturowane z bankowania próbek B2C	72 954	64 052	13,9%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu abonamentowym	20 306	20 127	0,9%
Przychody zafakturowane z próbek w pierwszym roku dla umów zawartych w modelu przedpłaconym	32 812	29 013	13,1%
Przychody zafakturowane dla próbek w przechowywaniu	19 836	14 912	33,0%

W omawianym okresie przychody zafakturowane dla próbek w pierwszym roku wzrosły łącznie o 8,1%, co jest związane przede wszystkim z pozyskaniem nowych próbek lub tkanek do przechowywania. Wzrost przychodów zafakturowanych dla próbek w przechowywaniu związany jest z wzrostem zakumulowanej liczby próbek przechowywanych przez spółki Grupy.

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

[w sztukach]	30.09.2016	30.09.2015	zmiana %
Liczba próbek B2C na koniec okresu	123 138	105 538	16,7%
<i>udział % abonamentu na koniec okresu</i>	62,6%	62,6%	-
Liczba próbek B2C i B2B na koniec okresu	135 454	117 469	15,3%

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

Liczba nowo pozyskanych próbek [w sztukach]	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	zmiana %	III kwartał 2016	III kwartał 2015	zmiana %
Liczba nowo pozyskanych próbek	13 935	13 049	6,8%	4 704	4 765	(1,3%)
<i>Udział % abonamentu</i>	62,2%	64,3%	(2,1 p.p.)	59,4%	66,3%	(6,9 p.p.)

W ciągu 9 miesięcy 2016 roku w segmencie B2C odnotowano 16,7% wzrost liczby próbek komórek macierzystych lub tkanek względem skumulowanej liczby próbek komórek macierzystych lub tkanek na koniec września 2015 roku oraz 12,2% wzrost liczby próbek komórek macierzystych lub tkanek względem skumulowanej liczby próbek komórek macierzystych lub tkanek na koniec 2015 roku. W omawianym okresie Grupa pozyskiwała więcej nowych próbek komórek macierzystych lub tkanek na rynkach strategicznych, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W tym zakresie kontynuowany był trend widoczny w 2015 roku na poszczególnych rynkach. Zmiany w ciągu 9 miesięcy bieżącego roku nie odbiegają istotnie od zmian w 2015 i mają podobne przyczyny – silny wzrost w wszystkich krajach należących do rynku strategicznego i spadek liczby pobrań na Węgrzech. Należy przy tym dodać, że sytuacja na Węgrzech ustabilizowała się, jednak nie widać oznak ożywienia na tym rynku. Łącznie Grupa w III kwartale 2016 roku pozyskała 4.704 próbek komórek macierzystych lub tkanek, wobec 4.765 próbek komórek macierzystych lub tkanek pozyskanych w III kwartale 2015 roku. Dzięki temu, na dzień 30 września 2016 spółki Grupy przechowywały łącznie 135 tys. próbek komórek macierzystych lub tkanek przechowywanych w segmencie B2C oraz B2B. Zmniejszenie w III kwartale 2016 roku udziału umów płatnych w modelu abonamentowym w ogólnej liczbie nowo pozyskanych próbek, wynika z wzrostu liczby podpisywanych umów w krajach, gdzie obowiązuje wyłączenie przedpłacony model płatności oraz pewnego wzrostu odsetka tego typu umów w innych krajach. Według oceny Zarządu jednostki dominującej nie należy traktować tej zmiany jako zmiany trendu.

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

[tys. PLN]	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	zmiana %
Koszty próbek w pierwszym roku	24 324	21 172	28,8%
Koszty przechowywania próbek	5 121	5 378	7,0%
Koszty bezpośrednie pozostałych usług	7 074	3 933	79,9%
Koszty marketingu i struktur sprzedaży	21 618	16 409	31,7%
Koszty ogólne i administracji	15 670	14 600	7,3%

W ciągu 9 miesięcy 2016 roku koszt próbek w pierwszym roku wzrósł w stosunku do ubiegłorocznego o 28,8%, co w dużej mierze wynika z wzrostu opłat z tytułu pobrania krwi pępowinowej lub tkanek oraz wzrostu kosztów edukacji klientów. Wzrost kosztów przechowywania związany jest z wzrostem zakumulowanej liczby próbek lub tkanek w przechowywaniu. Wzrost bezpośrednich kosztów pozostałych usług związany jest z wytwarzaniem produktów leczniczych zaawansowanych terapii komórkowych oraz rozpoczęciem prac badawczo rozwojowych w ramach projektów ABC Therapy, BIOOPA oraz Circulate. Poniesienie o 31,7% wyższych kosztów sprzedaży i marketingu związane jest z powiększeniem struktur sprzedażowych oraz przeprowadzaniem licznych kampanii telewizyjnych, które mają na celu zwiększyć wiedzę klientów na temat bankowania komórek z krwi pępowinowej.

7.2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

[w tys. PLN]	30.09.2016	31.12.2015	zmiana %
Aktywa trwałe	125 156	97 815	28,0%
Aktywa obrotowe	35 344	35 177	0,5%
Aktywa razem	160 500	132 992	20,7%

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

[w tys. PLN]	30.09.2016	31.12.2015	zmiana %
Kapitał własny	51 429	40 431	27,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	80 828	70 413	14,8%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	28 243	22 148	27,5%
Pasywa razem	160 500	132 992	20,7%

Grupa utrzymuje stabilną strukturę finansowania, około 27% sumy bilansowej stanowią kapitały własne. Wzrost kapitałów własnych w ciągu 9 miesięcy 2016 roku względem roku 2015 związany jest z wypracowaniem zysku w okresie. Wzrost zobowiązań długoterminowych w ciągu 9 miesięcy 2016 r. 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. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie z zaciągnięcia kredytu bankowego oraz zawarcia przez jednostkę dominującą kolejnych umów leasingu.

7.3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje z sprawozdania rachunku przepływów pieniężnych

[w tys. PLN]	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	zmiana %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 480	19 020	18,2%
Korekty	(12 094)	(11 246)	7,5%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 386	7 774	33,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 331	8 294	12,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 026)	(2 358)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 273)	(4 429)	(71,2%)
Środki pieniężne na początek okresu	6 852	7 857	(12,8%)
Środki pieniężne na koniec okresu	7 884	9 363	(15,8%)

7.4. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

[dane w %]	30.09.2016	30.09.2015	zmiana p.p.
Wskaźnik rentowności ze sprzedaży	23,2%	23,7%	(0,6)
Wskaźnik rentowności EBITDA	27,6%	29,1%	(1,5)
Wskaźnik rentowności operacyjnej	23,9%	24,7%	(0,8)
Wskaźnik rentowności brutto	23,4%	24,8%	(1,4)
Wskaźnik rentowności netto	18,5%	19,0%	(0,5)
Wskaźnik rentowności aktywów ROA	11,1%	11,3%	(0,2)
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	34,5%	34,2%	0,3
Wskaźnik zadłużenia aktywów	6,1%	2,4%	3,7
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	19,1%	7,2%	11,9

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 9 miesięcy 2016 roku Grupa poniosła następujące nakłady na inwestycje:

[dane w tys. PLN]	30.09.2016
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	7 266
Udziały i akcje w innych podmiotach	175
Razem nakłady kapitałowe	7 441

Poniesione w ciągu 9 miesięcy 2016 roku nakłady dotyczyły przede wszystkim rozbudowy laboratorium w Warszawie przy ul. Działkowej pod kątem wytwarzania produktów leczniczych zaawansowanych terapii komórkowych oraz wyposażeniem i adaptacją pomieszczeń szpitala jednego dnia w Olsztynie. Ponadto w omawianym okresie spółki Grupy poniosły nakłady związane z zakupem urządzeń laboratoryjnych, rozbudową systemów informatycznych, głównie systemu ERP, a także zakupu nowych samochodów dla konsultantów medycznych (zakup samochodów finansowany leasingiem). W bieżącym okresie jednostka dominująca poniosła również nakłady związane z nabyciem akcji w spółce zależnej Krio Intezet Zrt. W wyniku tej transakcji PBKM zwiększył swoje zaangażowanie w kapitale zakładowym spółki do 97,52%.

Poniżej przedstawiono główne pozycje aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych:

Aktywa niematerialne	30.09.2016	31.12.2015
Koszty zakończonych prac rozwojowych	74 592,84	121 980,40
Inne aktywa niematerialne	1 415 042,65	1 545 354,77
Umowy z klientami	3 533 262,51	3 872 365,30
Aktywa niematerialne w budowie	1 075 795,73	342 356,08
Razem	6 098 693,73	5 882 056,55

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

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

Na dzień 30 września 2016 roku w pozycji zaliczki na aktywa niematerialne zaprezentowane zostały nakłady poniesione przez jednostkę dominującą na rozwój systemów ERP oraz nakłady na prace badawczo rozwojowe związane z rozwojem technologii namnażania komórek mezenchymalnych.

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2016	31.12.2015
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 419 342,84	3 165 438,95
Urządzenia techniczne i maszyny	9 543 575,97	9 332 886,67
Środki transportu	2 259 412,08	1 270 627,93
Inne środki trwałe	2 815 146,63	2 371 293,02
Razem	18 037 477,52	16 140 246,58

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku spółki Grupy nie posiadały gruntów w użytkowaniu wieczystym. Łączna wartość środków trwałych w leasingu finansowym na dzień 30 września 2016 roku wynosiła 2 825 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość środków wynosiła 1 148 tys. zł. Środki trwałe w leasingu finansowym ujęte są grupie środków transportu oraz grupie urządzeń technicznych i maszyn.

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

Środki trwałe w budowie	30.09.2016	31.12.2015
Środki trwałe w budowie	2 935 008,42	-
Razem	2 935 008,42	0,00

Na dzień 30 września 2016 roku łączna wartość środków trwałych w budowie wynosiła 2.935.008,42 zł. Kwota ta dotyczyła części nakładów poniesionych przez jednostkę dominującą na rozbudowę laboratorium oraz zakup wyposażenia. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie miała środków trwałych w budowie.

Zarówno w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku, jak i w 2015 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych klasyfikowanych, jako przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku spółki Grupy nie posiadały ustanowionych zabezpieczeń na majątku.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016, ani w 2015 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 9 miesięcy 2016 roku nie zawierała umów znaczących.

8. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA

8.1. Strategia Grupy Kapitałowej

Grupa rozwija swoją działalność przede wszystkim na rynkach, na których jest już obecna, skupiając się na wzroście organicznym, pozostając jednocześnie otwartą na wszelkie akwizycje, które mogą przyczynić się do jej rozwoju i budowy wartości dla akcjonariuszy. Tym samym, najważniejszym czynnikiem wzrostu dla Grupy jest tempo i skala pozyskiwania nowych próbek do bankowania, a celem strategicznym jest zachowanie obecnego tempa wzrostu pozyskiwania nowych próbek do bankowania w obszarze B2C (próbki przechowywane na podstawie umów zawartych z osobami fizycznymi).

Dla realizacji strategii Grupy kluczowymi elementami są:

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

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

Grupa koncentruje działania rozwojowe w krajach zakwalifikowanych do segmentu Rynki strategiczne, charakteryzujących się w ocenie Emitenta największym potencjałem ze względu na bezwzględną liczbę urodzeń

oraz stopień obecnej oraz przewidywanej penetracji rynku. Ze względu na potencjał rynków oraz relatywnie niską penetrację, jako szczególnie ważne dla swojego rozwoju Emitent uznaje Polskę i Turcję. W tych krajach podejmowane są obecnie działania zmierzające do wzrostu penetracji, ukierunkowane przede wszystkim na rozwijanie świadomości, zarówno potencjalnych klientów, jak i środowiska medycznego. 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.

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

Istotnym czynnikiem dla rozwoju Grupy i poziomu jej przychodów oraz wyników finansowych jest systematycznie rozwijanie portfolio usług dodatkowych, oferowanych równolegle z podstawowym zakresem usług, tj. pozyskaniem, przetworzeniem i przechowywaniem komórek macierzystych z krwi pępowinowej. Do usług dodatkowych należą m.in. pobrania komórek ze sznura pępowinowego, pozyskanie krwi łożyskowej, badania diagnostyczne, konsultacje medyczne, usługi ubezpieczeniowe. W III kwartale 2016 roku spółka rozpoczęła pilotażowo świadczenie innowacyjnych usług telemedycznych dla kobiet w ciąży (telekardiotokografia) we współpracy z Comarch Healthcare. Co bardzo ważne, znacząca część usług dodatkowych jest oferowana nie tylko na etapie pozyskiwania krwi pępowinowej, ale również później, w trakcie trwania umowy przechowywania, co pozwala finalnie na zwiększenie przychodów uzyskiwanych z jednego klienta.

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

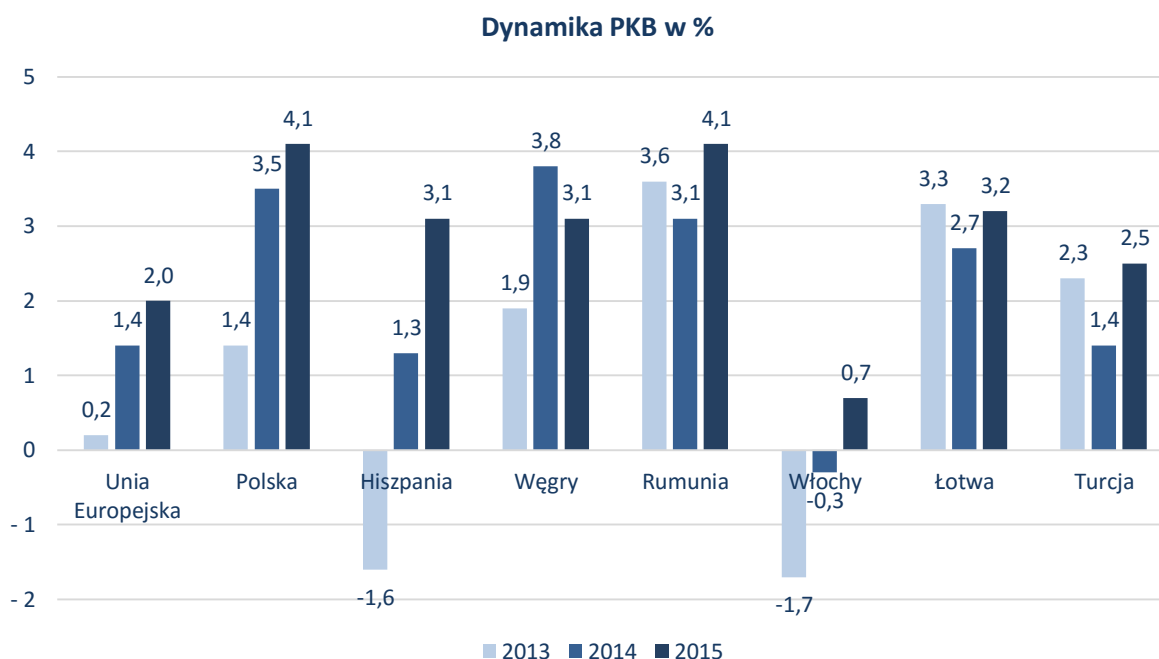
8.2. Perspektywy i czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

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

Sytuacja makroekonomiczna w krajach Unii Europejskiej

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

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



* Źródło: Eurostat

Sytuacja makroekonomiczna w Turcji

Nieco odmienna sytuacja panuje w Turcji, w której po próbie dokonania zamachu stanu oraz utrzymywaniu stanu wyjątkowego agencja ratingowa Standard & Poor's obniżyła perspektywę Turcji ze stabilnej do negatywnej, z zastrzeżeniem że rating tego kraju może zostać ponownie obniżony w perspektywie średniookresowej. W wyniku powyższego, notowania tureckiej liry spadły do najniższego poziomu od ponad roku, a perspektywy długofalowego rozwoju tego kraju zostały znacząco zredukowane.

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

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

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

Zmiany prawa w krajach Unii Europejskiej

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

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

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

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

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

Opodatkowanie usług Grupy podatkiem VAT

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

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

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

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

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

Liczba nowych klientów w segmencie Rynek strategiczne

Sprzedaż na rynku polskim wzrasta od kilku lat, co spowodowane jest aktywnością marketingową Grupy, rosnącą zamożnością społeczeństwa, wprowadzeniem usługi bankowania sznura pępowinowego oraz pojawiającymi się możliwościami terapii z wykorzystaniem komórek macierzystych. Hiszpania, będąc największym europejskim rynkiem banków rodzinnych, będzie nadal miała dla Grupy kluczowe znaczenie w kolejnych latach. Trudna do przewidzenia wydaje się sytuacja na rynku tureckim, gdzie pomimo dużej liczby porodów (1,3 mln dzieci rocznie) sytuacja socjoekonomiczna znacząco ogranicza możliwości predykcji dalszego rozwoju działalności w tym kraju. Biorąc powyższe pod uwagę wydaje się, że dalsze wzrosty w tym segmencie są nadal możliwe, niemniej jednak utrzymanie dynamiki wzrostu z pierwszego półrocza w najbliższych miesiącach będzie wyzwaniem wymagającym wzmożonych działań sprzedażowych i marketingowych.

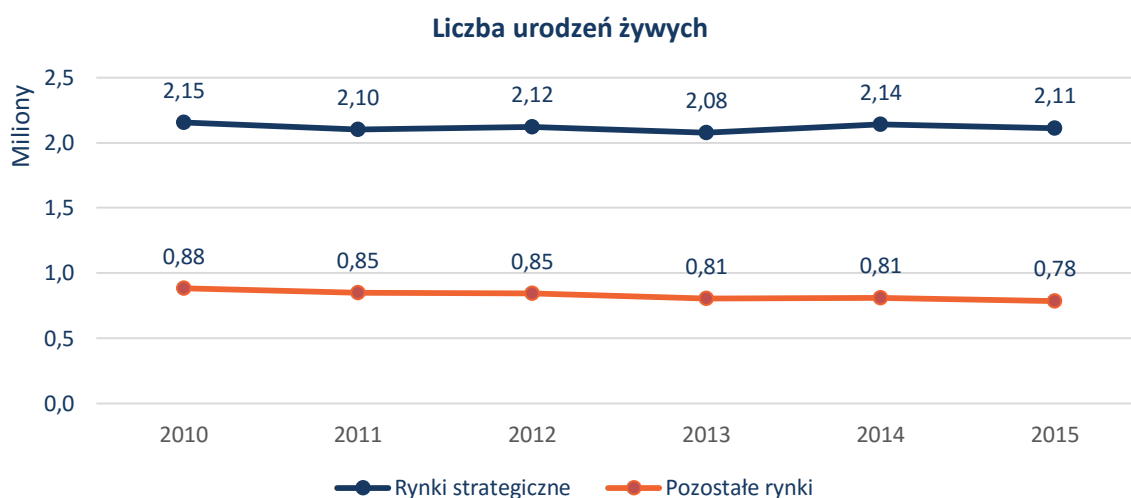
Liczba nowych klientów w segmencie Rynek pozostałe

Na rynku węgierskim Grupa spodziewa się stabilizacji liczby nowo pozyskiwanych próbek w okresie kolejnych dwunastu miesięcy. Przyczyną jest pojawienie się agresywnej konkurencji, nieznaczne podwyższenie cen na usługę bankowania na Węgrzech w związku z koniecznością jej opodatkowania podatkiem VAT (27%) oraz pewnego rodzaju kryzysem zaufania do branży, wywołany na Węgrzech negatywną wypowiedzią jednego ze znanych hematologów, powieloną przez media. Wypowiedź ta bazowała na danych odnoszących się do bankowania rodzinnego, jednak nieaktualnych i częściowo nieprawdziwych w ocenie Emitenta. Po poważnych problemach finansowych wiodącego banku rodzinnego można zaobserwować stabilizację na rynku rumuńskim, gdzie Grupa odnotowała zauważalny wzrost liczby nowo pozyskanych umów. Należy jednocześnie zaznaczyć, że ze względu na dominujący model abonamentowy w Rumunii, jak i na Węgrzech każdego roku zwiększa się pula przychodów generowanych z przechowywania próbek.

Charakterystyka rynków strategicznych

Spółka traktuje rynki Polski, Hiszpanii i Turcji, jako rynki strategiczne. Rynki te charakteryzują się dużą liczbą porodów (Turcja – ok. 1,3 mln, Hiszpania ok. 0,45 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. Za uznaniem rynku polskiego za strategiczny przemawia historia Grupy i jej ok. 85% udział w tym rynku.

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



* Źródło: Eurostat

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. Trochę odmienna sytuacja panuje obecnie na rynku tureckim, na którym pomimo dobrego historycznego tempa wzrostu, niepewna sytuacja geopolityczna może wyhamować rozwój Grupy na tym rynku. Niemniej jednak wydaje się, że nieudany pucz z lipca bieżącego roku nie spowoduje załamania sprzedaży. W Polsce, dzięki konsolidacji dokonanej przez PBKM, Emitent ma duży wpływ na całokształt rynku prowadząc intensywne działania marketingowe.

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

Na bazie dotychczasowych obserwacji Emitent przewiduje, że co najmniej w roku 2016 na poziomie Grupy utrzyma się struktura umów zawieranych w modelach płatności abonamentowym i przedpłaconym, tj. około 2/3 nowych próbek będzie pozyskiwanych od klientów decydujących się na model abonamentowy.

Utrzymanie aktualnego poziomu churn

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

Zwiększanie skali działalności poprzez przejścia

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

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 październiku podpisana została umowa o rozpoczęciu współpracy z podmiotem z Szwecji. Prowadzone są również rozmowy określające zasady współpracy z partnerem biznesowym z Wielkiej Brytanii, z którym PBKM chce stworzyć ofertę bankowania komórek macierzystych z tkanek popłodowych dla polskich rodzin mieszkających w tym kraju.

Badania nad terapiami eksperymentalnymi

Grupa zamierza systematycznie zwiększać zaangażowanie finansowe i organizacyjne w rozwój badań nad terapiami eksperymentalnymi z wykorzystaniem komórek macierzystych pozyskiwanych z różnych źródeł niebudzących wątpliwości etycznych, jak tkanki zwyczajowo utylizowane podczas porodu (sznur pępowinowy, łożysko, krew łożyskowa etc.), tkanka tłuszczowa, czy szpik. Będzie ono widoczne, zarówno we współpracy z obecnymi partnerami w tym zakresie, jak i w innych nowych formułach, które mogą pojawić się w branży. Grupa planuje m. in. dalsze zaangażowanie w badania nad możliwościami płynącymi z zastosowania komórek mezenchymalnych, w szczególności w ramach programu Strategmed II. Emitent, jako jedyny polski podmiot komercyjny jest członkiem trzech konsorcjów w ramach programu Strategmed II, w ramach których zostaną rozpoczęte terapie komórkowe, m. in. w kardiologii, diabetologii, medycynie estetycznej.

Rynek terapii komórkowych na świecie rozwija się w sposób niezwykle dynamiczny – w środowisku medycznym mówi się o liczbie kilkudziesięciu tysięcy pacjentów rocznie, płacących za terapie od 25 do 40 tys. USD, przy czym liczba ta systematycznie rośnie. Emitent planuje rozwijać obecność na tym rynku głównie, jako usługodawca oferujący dostęp do przetworzonego materiału biologicznego. W 2016 roku Instytut Terapii Komórkowych S.A. rozpoczął bieżącą działalność operacyjną, która to skupiona jest na leczeniu pacjentów cierpiących na kilka chorób, przede wszystkim neurologicznych. Należy podkreślić silne przewagi konkurencyjne Emitenta w porównaniu z wieloma podmiotami zaangażowanymi w terapie eksperymentalne, w dużej mierze

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

Usługi dodatkowe

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

W omawianym okresie spółka Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. przy współpracy z Comarch Healthcare S.A. rozpoczęła współpracę w zakresie świadczenia usług domowego KTG. Dzięki tej usłudze kobiety będące pomiędzy 36 a 42 tygodniem ciąży uzyskują dostęp do zdalnej opieki kartograficznej 24 godziny na dobę, siedem dni w tygodniu. Spółka liczy na to, że wprowadzając do swojej oferty nową usługę będzie w stanie dotrzeć z usługami podstawowymi do większej liczby klientów.

8.3. Ryzyko prowadzonej działalności

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

- ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii i dalszym rozwojem Grupy;
- ryzyko związane z pozycją konkurencyjną Grupy i konkurencją na rynku usług, na których Grupa prowadzi działalność;
- ryzyko związane ze współpracą z partnerami medycznymi;
- przyjęcie określonego modelu wynagradzania wynika z lokalnych uwarunkowań rynkowych i prawnych;
- ryzyko związane z utratą klientów;
- ryzyko związane z informacjami medialnymi dotyczącymi działalności branży, w której prowadzi działalność Grupa;
- ryzyko związane ze spadkiem zainteresowania terapiami z wykorzystaniem komórek macierzystych;
- ryzyko pobrania zbyt małej ilości lub zakażenia materiału biologicznego;
- ryzyko błędu w preparatyce materiału biologicznego;
- ryzyko utraty pobranego materiału biologicznego lub próbki;
- ryzyko związane z wytwarzaniem produktów leczniczych;
- ryzyko związane z awarią urządzeń i systemów informatycznych wykorzystywanych w działalności Spółki;
- ryzyko utraty kadry zarządzającej;
- ryzyko odszkodowawcze i ryzyko sporów sądowych;
- ryzyko związane z przetwarzaniem przez Spółkę danych osobowych na znaczną skalę;
- ryzyka zdarzeń katastroficznych, ryzyka wyjątkowe;
- ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym;
- ryzyko związane z przyjętą metodą rozpoznawania przychodów i kosztów;
- ryzyko związane ze wzrostem kosztów przechowywania;
- ryzyko związane z transakcjami zawieranymi z podmiotami powiązanymi;

- ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania;
- ryzyko naruszenia przepisów dotyczących ochrony konsumentów;
- ryzyko związane z koniecznością uzyskiwania i posiadania określonych pozwoleń;
- ryzyko zmian legislacyjnych w zakresie zasad funkcjonowania publicznej nieodpłatnej służby zdrowia w krajach prowadzenia działalności przez Grupę;
- ryzyko związane ze zmianą kwalifikacji usługi świadczonej przez szpitale na rzecz Spółki;
- ryzyko finansowe, w tym
 - ryzyko stopy procentowej;
 - ryzyko walutowe;
 - ryzyko kredytowe;
 - ryzyko związane z płynnością.

Szczegółowy opis ww. ryzyk został zamieszczony w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 rok (str. 29 - 40).

9. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Efektywna stopa podatkowa w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku wyniosła 21,05% wobec 23,3% w okresie porównywalnym.

Zgodnie z polskimi przepisami w ciągu III kwartałów 2016 roku oraz analogicznym okresie roku ubiegłego spółki naliczały zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 19% dochodu do opodatkowania.

W pozostałych spółkach, w okresie 9 miesięcy bieżącego roku oraz analogicznego okresu roku 2015 stosowano następujące stawki podatkowe w celu naliczenia bieżących zobowiązań z tytułu podatku dochodowego:

- Łotwa – 15%
- Węgry – 10%
- Rumunia – 16%
- Włochy – 31,4%
- Turcja – 20%
- Hiszpania – 30%
- Szwajcaria – 21,17%

10. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Na koniec września 2016 r. oraz w okresie porównywalnym Grupa nie posiadała żadnych aktywów do sprzedaży oraz nie zaniechała prowadzenia żadnej działalności.

11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej przez skorygowaną (o wpływ potencjalnych elementów rozwadniających) średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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

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

	30.09.2016	30.09.2015*
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. sztukach)	4 735	4 660
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres sprawozdawczy (w tys. PLN)	16 695	14 680
Zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3,52	3,15

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

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dywidenda z zysku za 2015 rok

W okresie sprawozdawczym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 marca 2016 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę, przeznaczając część zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2015 roku w kwocie 7.007.533,60 zł, tj. 1,48 zł na jedną akcję, na wypłatę dywidendy. Pozostała część przeznaczona została w całości na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy został ustalony na 24 marca 2016 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 31 marca 2016 roku.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

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

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

Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości za wyjątkiem zobowiązania wynikającego z zawartej przez Emitenta z mBank S.A. umów kredytowych o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2015 r. oraz umowy kredytowej o kredyt obrotowy zawartej 22 marca 2016 roku. Na mocy postanowień tej umowy, Spółka jest zobowiązana do przekazywania 50% wypracowanego zysku netto na kapitał zapasowy.

13. WARTOŚĆ FIRMY

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

30.09.2016	Wartość na początek okresu	Zwiększenie/ Zmniejszenia	Utrata wartości w okresie	Różnice kursowe	Wartość na koniec okresu
Krio Intezet Zrt.	406 163,06	-	-	189 865,91	596 028,97
Famicord Hungary Kft.	498 070,61	-	-	14 215,80	512 286,41
Sevibe Cells S.L.	11 883 734,39	-	-	153 048,57	12 036 782,96
Longa Vita Sp. z o.o.	1 892 250,88	-	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	1 272 894,48	-	-	(48 509,41)	1 224 385,07
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o.	2 423 648,31	-	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing S.L.U.	5 509,58	-	-	-	5 509,58
Razem	18 382 271,31	0,00	0,00	308 620,87	18 690 892,18

31.12.2015	Wartość na początek okresu	Zwiększenie/ Zmniejszenia	Utrata wartości w okresie	Różnice kursowe	Wartość na koniec okresu
Krio Intezet Zrt.	371 592,10	-	-	34 570,96	406 163,06
Famicord Hungary Kft.	495 482,18	-	-	2 588,43	498 070,61
Sevibe Cells S.L.	11 886 158,91	-	-	(2 424,52)	11 883 734,39
Longa Vita Sp. z o.o.	1 892 250,88	-	-	-	1 892 250,88
Yaşam Bankasi	1 439 048,76	-	-	(166 154,28)	1 272 894,48
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o.	2 423 648,31	-	-	-	2 423 648,31
Sevibe Testing S.L.U.	5 509,58	-	-	-	5 509,58
Razem	18 513 690,72	0,00	0,00	(131 419,41)	18 382 271,31

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

14. AKTYWA FINANSOWE

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

Aktywa finansowe	30.09.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	5 000,00	5 000,00
Zwiększenia	570,00	-
Sprzedaż	-	-
Inne zmniejszenia	-	-
Aktualizacja wartości	-	-
Stan na koniec okresu	5 570,00	5 000,00

Aktywa finansowe	30.09.2016	31.12.2015
Udziały w jednostkach pozostałych	5 570,00	5 000,00
Inne inwestycje długoterminowe	-	-
Aktywa finansowe razem:	5 570,00	5 000,00

15. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawia następująca tabela:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2016	31.12.2015
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	72 945 545,32	51 111 481,25
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	1 062 030,78	910 068,91
Domeny internetowe	61,15	343 055,19
Przedpłacone koszty pozyskania klientów	463 540,00	703 147,50
Inne	66 259,05	8 437,57
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	74 537 436,30	53 076 190,42

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2016	31.12.2015
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	10 314 808,45	11 596 173,75
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	268 885,32	469 410,27
Domeny internetowe	75 303,75	35 942,18
Ubezpieczenia	92 532,34	106 189,60
Prenumeraty	-	6 555,30
Najem i dzierżawa	135 184,61	139 614,50
Leasing	7 930,76	14 864,24
Licencje rozliczane w czasie	612 474,79	38 739,32
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	275 109,78	828 436,93
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	11 782 229,80	13 235 926,08

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.

16.ZAPASY

Poniższa tabela przedstawia stan zapasów brutto na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Zapasy	30.09.2016	31.12.2015
Materiały	2 527 794,61	2 326 492,03
Produkcja w toku	-	-
Produkty gotowe	35 903,97	6 945,83
Towary	369 195,67	554 439,39
Zapasy razem:	2 932 894,25	2 887 877,25

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

Odpis na zapasy	30.09.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	(500 000,00)	0,00
Zawiązanie odpisu	-	(500 000,00)
Wykorzystanie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu:	(500 000,00)	(500 000,00)

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej.

17.NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

Należności handlowe	30.09.2016	31.12.2015
Należności handlowe brutto	15 697 570,71	14 900 721,10
<i>w tym należności od jednostek powiązanych</i>	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	(4 459 577,41)	(4 367 829,90)
Należności handlowe netto:	11 237 993,30	10 532 891,20

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	30.09.2016	31.12.2015
Rozliczenia z pracownikami	158 806,92	185 417,67
Depozyty, kaucje	440 606,14	1 121 236,29
Należności z tyt. podatku dochodowego	452 256,53	-
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	599 550,17	191 114,24
Należności dochodzone na drodze sądowej	15 844,68	16 634,68
Zaliczki	1 200,00	51 200,00
Inne należności krótkoterminowe	338 714,03	603 515,27
Pozostałe należności krótkoterminowe razem:	2 006 978,47	2 169 118,14

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

18.AKCJE I AKCJONARIAT

18.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.367,4 tys. zł i był podzielony na 4.734.820 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

W dniu 15 lutego 2016 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii K, zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118.370,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 236.741 akcji. Cena emisyjna akcji jest równa jednostkowej cenie sprzedaży akcji Spółki w ofercie publicznej i wynosi 47 zł. W dniu 21 marca 2016 r. właściwy sąd zarejestrował ww. warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz związaną z nim zmianę Statutu Spółki.

W związku z dematerializacją akcji wszystkie akcje imienne uległy na podstawie § 5 ust. 3 Statutu Spółki zamianie na akcje zwykłe na okaziciela.

Na dzień sporządzenia Raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.367.410 złotych i dzieli się na 4.734.820 akcji zwykłych na okaziciela 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. Akcje w obrocie giełdowym

Dnia 1 kwietnia 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny Spółki sporządzony w związku z przeprowadzeniem oferty publicznej akcji Spółki sprzedawanych przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Dnia 13 kwietnia 2016 r. ustalono ostateczną liczbę oferowanych akcji (1.200.000 akcji) oraz ostateczną cenę sprzedaży akcji oferowanych (47,0 zł).

W dniu 12 kwietnia 2016 roku został złożony do GPW wniosek o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym wszystkich akcji Spółki.

W dniu 13 kwietnia 2016 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych podjął uchwałę w sprawie dematerializacji akcji 1.200.000 akcji Spółki objętych ofertą publiczną oraz warunkowej dematerializacji pozostałych tj. 3.534.820 akcji Spółki.

W dniu 18 kwietnia 2016 r. dokonano przydziału 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki sprzedawanych w ramach oferty publicznej. W transzy inwestorów indywidualnych przydzielono 140.000 akcji, zaś w transzy inwestorów instytucjonalnych przydzielono 1.060.000 akcji Spółki.

W dniu 22 kwietnia 2016 r. Zarząd GPW podjął uchwałę o dopuszczeniu z tym samym dniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 25 kwietnia 2016 r. miała miejsce rejestracja w KDPW 3.534.820 akcji Spółki. Następnie w dniu 27 kwietnia 2016 roku Zarząd GPW podjął uchwałę o wprowadzeniu z dniem 29 kwietnia 2016 roku wszystkich akcji Spółki do obrotu giełdowego.

18.3. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. na dzień 16 maja 2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
EVF Investments*	1 802 200	38,06%
Jakub Baran	378 227	7,99%
Oskar Chejde	243 313	5,14%
Pozostali	2 311 080	48,81%
Suma	4 734 820	100,00%

* podmiot kontrolowany przez Enterprise Venture Fund I, LP

W dniu 19 września 2016 r. do jednostki dominującej wpłynęło zawiadomienia od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w którym poinformowano iż fundusze zarządzane przez ww. Altus TFI S.A. przekroczyły próg 5% głosów w ogólnej liczbie głosów w spółce Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2016 roku.

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

* podmiot kontrolowany przez Enterprise Venture Fund I, LP

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

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

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

Pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta.

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

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

uprawnione do udziału w nowym programie motywacyjnym. Rada Nadzorcza wstępnie alokowała na ich rzecz warranty subskrypcyjne w następujący sposób:

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

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

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

Mając powyższe na uwadze tak na dzień 1 stycznia 2016 r. jak i na dzień publikacji niniejszego Raportu osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały uprawnień do akcji Emitenta.

19. REZERWY

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

	Inne rezerwy	Razem
01.01.2016	462 804,00	462 804,00
Zawiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
30.09.2016	462 804,00	462 804,00
w tym:		
- długoterminowe	462 804,00	462 804,00
- krótkoterminowe	-	-
01.01.2015	462 804,00	462 804,00
Zawiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
31.12.2015	462 804,00	462 804,00
w tym:		
- długoterminowe	462 804,00	462 804,00
- krótkoterminowe	-	-

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

20. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	30.09.2016	31.12.2015
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	1 377 595,82	1 361 462,10
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	1 377 595,82	1 361 462,10
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	5 599 649,55	780 905,37
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	5 599 649,55	780 905,37
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Kredyty i pożyczki razem:	6 977 245,37	2 142 367,47

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań wg przewidywanego okresu spłaty:

Kredyty i pożyczki	30.09.2016	31.12.2015
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	5 599 649,55	780 905,37
Powyżej 1 roku - do 3 lat	-	-
W okresie od 3 do 5 lat	1 377 595,82	1 361 462,10
Powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem:	6 977 245,37	2 142 367,47

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.

21. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Na dzień 30 września 2016 roku struktura przychodów przyszłych okresów przedstawiała się następująco:

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	30.09.2016	31.12.2015
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	50 080 998,96	45 048 134,99
Przychody przyszłych okresów B2B	18 983,35	49 545,28
Dotacje	2 530 084,29	1 269 469,10
Inne	-	-
Długoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	52 630 066,61	46 367 149,37

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	30.09.2016	31.12.2015
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	6 462 019,21	5 360 768,18
Przychody przyszłych okresów B2B	651 823,24	88 139,68
Dotacje	141 807,86	394 825,17
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów razem:	7 255 650,31	5 843 733,03

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane od klientów przedpłaty na poczet usługi przechowywania za okres 1, 5, 10, 18, 20, 25 lub 30 lat, które rozpoznawane są jako przychód proporcjonalnie w okresie, którego dotyczą. Ponadto w tej kategorii znajdują się przychody otrzymane od klientów na poczet terapii komórkami macierzystymi w kwocie 798 tys. zł.

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

22. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela przedstawia objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30.09.2016 roku oraz na dzień 30.09.2015 roku:

Bilansowa zmiana stanu należności	(608 329,76)	(488 842,81)
Kompensata należności handlowych z pożyczkami	-	-
Rozliczenie dywidendy	193 647,99	-
Zmiana stanu w cash flow	(414 681,77)	(488 842,81)

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(207 247,03)	(3 427 397,57)
Zmiana stanu rozrachunków z tyt. leasingu	(1 277 179,02)	(801 036,63)
Nabycie spółek zależnych	-	-
Rozliczenie dywidendy	-	(2 501 964,50)
Umorzenie rozrachunków	-	-
Zmiana stanu w cash flow	(1 484 426,05)	(6 730 398,70)

Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(12 296 244,27)	(7 849 748,34)
Zmiana stanu odsetek	-	-
Dotacje otrzymane	(1 671 909,86)	(189 219,69)
Nabycie spółek zależnych	-	-
Zmiana stanu w cash flow	(13 968 154,13)	(8 038 968,03)

23. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU

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

[tys. PLN]	30.09.2016	31.12.2015
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu powierzchni	12 928	11 225
W okresie do 1 roku	1 614	1 475
W okresie od 1 roku do 5 lat	7 191	6 172
Powyżej 5 lat	4 123	3 578
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu samochodów	235	418
W okresie do 1 roku	181	302
W okresie od 1 roku do 5 lat	54	116
Powyżej 5 lat	-	-

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

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka jest stroną umowy poręczenia zawartej z Urzędem Skarbowym w Budapeszcie (Nemzeti Adó és Vámhivatal), na mocy której zobowiązała się do dokonania płatności zobowiązania podatkowego Krio Intezet Zrt. w wysokości ok. 5,6 mln zł (409 mln HUF) w przypadku, gdy Krio

Intezet Zrt. nie uścił wskazanego powyżej zobowiązania podatkowego zgodnie z wydaną decyzją węgierskich władz podatkowych. Na dzień 30 września 2016 roku wartość pozostałego do spłaty zobowiązania wynosi 3,1 mln zł (223 mln HUF).

Emitent jest stroną gwarancji udzielonej hiszpańskim organom podatkowym tytułem zapłaty zobowiązań podatkowych przez spółkę Sevibe Cells. Łączna kwota udzielonej gwarancji na dzień 30 września 2016 roku wynosiła 124 tys. EUR, tj. ok. 522 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do listopada 2017 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent był stroną gwarancji udzielonej rządowi Katalonii tytułem spłaty nieoprocentowanej pożyczki na inwestycje udzielonej spółce Sevibe Cells. Łączna wartość udzielonej gwarancji na dzień 30 września 2016 roku to 46 tys. EUR, tj. ok. 198 tys. zł. Gwarancja została w całości zwrócona w lipcu bieżącego roku.

Według stanu na dzień 30 września 2016 roku Grupa wystawiła weksle o łącznej wartości 12 561 tys. zł. Są one powiązane z umowami przyznającymi dotacje, zabezpieczeniem na wynajem nieruchomości oraz umowami leasingu finansowego.

25. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

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

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

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

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

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

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

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

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia następujących warunków:

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

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

- śmierci Osoby Uprawnionej, lub
- rozwiązania lub wypowiedzenia umowy o pracę lub innej umowy, na podstawie której Osoba Uprawniona wykonuje obowiązki lub świadczy usługi na rzecz Grupy Kapitałowej, w szczególności z powodu jej niewykonywania lub niewłaściwego wykonywania lub podejmowania przez Osobę Uprawnioną działań sprzecznych z interesem Grupy Kapitałowej, lub
- złożenia przez Osobę Uprawnioną rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub
- odwołania Osoby Uprawnionej z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej
- wygaśnięcia mandatu Osoby Uprawnionej, jako członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej i niepowołania jej ponownie do Zarządu albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub

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

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

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

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość godziwa Programu na datę przyznania wynosi 3.154 tys. zł, z czego w bieżącym okresie ujęto 563,2 tys. zł.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w IV kwartale 2016 roku jednostka dominująca ujmie w ciężar kosztów kwotę 187,7 tys. zł, natomiast w 2017 roku 1.124 tys. zł.

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

26. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH

Waluta	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Do bilansu:			
1 EUR	4,3120	4,2615	4,2386
1 LVL	n/d	n/d	n/d
100 HUF	1,3947	1,3601	1,3529
1 RON	0,9675	0,9421	0,9600
1 TRY	1,2822	1,333	1,2477
1 CHF	3,9802	3,9394	3,8785
Do RZiS:			
1 EUR	4,3688	4,1848	4,1585
1 LVL	n/d	n/d	n/d
100 HUF	1,3989	1,3529	1,3476
1 RON	0,9742	0,9421	0,9382
1 TRY	1,3392	1,3818	1,3928
1 CHF	3,9923	3,9341	3,9372

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 2016.

29. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie trzech kwartałów 2016 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:

Sprzedaż usług [tys. PLN]	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Kriovum Sejt és szövetbank ¹⁾	192	214
Razem:	192	214

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

Zakup usług [tys. PLN]	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Clariden Tanácsadó Kft. ¹⁾	49	119
Nardus Consulting ²⁾	241	246
Nardus Kereskedelmi Kft. ²⁾	49	119
Cells Life Hungary ³⁾	349	417
Idea Kft. ⁴⁾	0	225
Fahri Gurur Polat ⁵⁾	29	-
Bora Yilmazkurt ⁶⁾	50	-
Kriovum Sejt és szövetbank ²⁾	28	25
Protest Diagnostic SRL ⁷⁾	130	107
Zaira Alternatives SRL ⁸⁾	47	45
Hardin Alternatives SRL ⁹⁾	42	-
Cryotech Jarosław Sobolewski ¹⁰⁾	324	152
Razem:	1 338	1 455

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

Poniższe tabele przedstawiają salda należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych:

Należności handlowe [tys. PLN]	30.09.2016	31.12.2015
Kriovum Sejt és szövetbank	5	27
Kriovum egészségügyi szolgáltató	-	13
Razem:	5	40

Zobowiązania handlowe [tys. PLN]	30.09.2016	31.12.2015
Cells Life Hungary	-	30
Kriovum Sejt és szövetbank	4	7
Idea Kft.	5	22
Nardus Kereskedelmi Kft.	69	-
Fahri Guruu Polat	3	-
Bora Yilmazkurt	5	-
Cryotech Jarosław Sobolewski	12	4
Razem:	98	63

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

Na dzień 1 stycznia 2016 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego Raportu nie są prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość, stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, jak również Spółka lub jednostka zależna nie jest stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących odpowiednio zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość dla poszczególnych grup stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

Krio Intezet Zrt. w dniu 28 stycznia 2015 roku skierowała sprawę do sądu administracyjnego w Budapeszcie, wnioskując o uchylenie opisanej wyżej decyzji dot. 2011r., zarzucając jej niezgodność z ustawą o VAT. Dnia 26

kwietnia 2016 roku sąd wydał wyrok uchylający decyzję Regionalnej Generalnej Dyrekcji Podatkowej Węgry Centrum z dnia 10 grudnia 2014 r. nakazującej Krio Intezet Zrt. zapłatę 117,6 mln HUF (ok. 1,6 mln zł) tytułem zaległego podatku VAT za rok 2011 oraz 31,6 mln HUF (ok. 0,4 mln zł) tytułem odsetek. Wyrok jest prawomocny, ale Regionalna Generalna Dyrekcja Podatkowa Węgry Centrum złożyła od niego apelację. Termin rozprawy w drugiej instancji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie został jeszcze wyznaczony.

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

Dnia 31 października 2016 roku Emitent podpisał z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2015 roku. W wyniku podpisanego aneksu Emitent może bez podpisywania odrębnych wniosków zadłużyć się w ramach kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 4,0 mln zł do dnia 19 października 2017 roku. Środki z wspomnianego kredytu mają być wykorzystywane przez Emitenta do finansowania bieżącej działalności Spółki.

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

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



POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

ZA TRZECI KWARTAŁ 2016 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	117 634 774,96	91 500 673,67
Aktywa niematerialne	2 292 290,36	1 876 634,94
Wartość firmy	1 892 250,88	1 892 250,88
Rzeczowe aktywa trwałe	14 496 358,67	10 023 015,02
Należności długoterminowe	676 347,55	102 269,07
Udziały w spółkach zależnych	36 020 288,52	35 845 512,52
Pozostałe aktywa finansowe	663 073,21	5 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	60 687 107,84	40 845 922,33
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	907 057,93	910 068,91
Aktywa obrotowe	19 914 720,80	20 871 747,30
Zapasy	593 034,13	572 480,48
Należności handlowe	5 503 997,83	5 057 403,22
Należności z tytułu podatku dochodowego	131 492,00	-
Należności krótkoterminowe inne	681 355,12	1 357 915,44
Pozostałe aktywa finansowe	4 598 103,83	4 218 196,96
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 617 507,21	867 205,42
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 907 097,89	7 940 423,86
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	882 132,79	858 121,92
Aktywa razem	137 549 495,76	112 372 420,97

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2016	31.12.2015
	niebadane	badane
Kapitał własny ogółem	77 980 753,38	68 632 999,74
Kapitał zakładowy	2 367 410,00	2 367 410,00
Pozostałe kapitały	51 527 156,18	46 503 357,41
Zyski/straty z lat ubiegłych	8 294 149,96	8 294 149,96
Zysk/strata okresu	15 792 037,24	11 468 082,37
Zobowiązania długoterminowe	43 482 212,88	34 201 053,58
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 597 140,50	12 302 154,03
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 905 296,73	3 727 746,34
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 273 004,12	845 582,14
Rezerwy długoterminowe	288 985,00	288 985,00
Przychody przyszłych okresów	21 417 786,53	17 036 586,07
Zobowiązania krótkoterminowe	16 086 529,50	9 538 367,65
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 267 493,07	328 516,61
Pozostałe zobowiązania finansowe	525 989,78	179 404,20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 177 768,31	2 770 901,62
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	204 851,00
Zobowiązania budżetowe	1 006 757,94	171 079,83
Przychody przyszłych okresów	3 218 180,49	2 778 860,01
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2 890 339,91	3 104 754,38
Pasywa razem	137 549 495,76	112 372 420,97

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	19 010 782,20	57 428 636,67	16 920 594,17	45 014 786,24
Koszty działalności operacyjnej	(12 344 424,57)	(39 237 503,25)	(9 923 413,32)	(27 927 550,12)
Amortyzacja	(714 948,19)	(2 127 422,14)	(646 750,40)	(2 027 776,53)
Zużycie materiałów i energii	(2 698 029,63)	(7 696 412,35)	(1 894 399,26)	(4 428 782,63)
Usługi obce	(3 608 248,82)	(12 472 720,48)	(3 256 223,27)	(9 360 381,48)
Podatki i opłaty	(137 449,39)	(476 849,25)	227 695,68	75 696,17
Wynagrodzenie	(3 586 969,69)	(11 020 133,76)	(3 132 920,32)	(8 613 451,79)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(646 727,16)	(2 138 614,79)	(611 600,06)	(1 884 919,92)
Pozostałe koszty rodzajowe	(952 051,69)	(3 305 350,48)	(609 215,69)	(1 687 933,94)
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 666 357,63	18 191 133,42	6 997 180,84	17 087 236,12
Pozostałe przychody operacyjne	385 197,68	1 301 760,89	275 492,80	962 572,16
Pozostałe koszty operacyjne	(37 688,00)	(502 529,37)	37 167,88	(241 674,37)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 013 867,31	18 990 364,94	7 309 841,52	17 808 133,91
Przychody finansowe	147 469,45	942 767,83	149 304,62	419 243,08
Koszty finansowe	(198 478,54)	(531 572,06)	(156 143,22)	(238 985,92)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 962 858,22	19 401 560,71	7 303 002,92	17 988 391,07
Podatek dochodowy	(977 793,77)	(3 609 523,47)	(1 289 908,58)	(3 417 794,30)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	5 985 064,45	15 792 037,24	6 013 094,34	14 570 596,76
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Spółki	1,27	3,34	1,29	3,13

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane
Zysk (strata) netto za okres	5 985 064,45	15 792 037,24	6 013 094,34	14 570 596,76
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	-	-	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	-	-	-	-
Razem pozostałe dochody całkowite:	5 985 064,45	15 792 037,24	6 013 094,34	14 570 596,76

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 367 410,00	46 503 357,41	19 762 232,33	68 632 999,74
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	15 792 037,24	15 792 037,24
Podział zysku	-	4 460 548,77	(4 460 548,77)	0,00
Emisja nowych udziałów	-	-	-	0,00
Program motywacyjny	-	563 250,00	-	563 250,00
Połączenie jednostek	-	-	-	0,00
Umorzenie udziałów	-	-	-	0,00
Dywidendy	-	-	(7 007 533,60)	(7 007 533,60)
Na dzień 30 września 2016 roku	2 367 410,00	51 527 156,18	24 086 187,20	77 980 753,38

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	2 330 100,00	35 417 997,50	21 933 526,87	59 681 624,37
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	14 570 596,76	14 570 596,76
Podział zysku	-	-	-	0,00
Emisja nowych udziałów	-	-	-	0,00
Połączenie	-	69 169,39	(69 169,39)	0,00
Umorzenie udziałów	-	-	-	0,00
Dywidendy	-	-	(6 011 658,00)	(6 011 658,00)
Na dzień 30 września 2015 roku	2 330 100,00	43 045 716,41	22 864 746,72	68 240 563,13

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30.09.2016 niebadane	30.09.2015 niebadane
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 401 560,71	17 988 391,07
Korekty:	(12 278 654,34)	(6 782 525,55)
Amortyzacja	2 127 422,14	2 027 776,53
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(46 017,77)	(68 744,40)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(473 316,52)	(67 571,14)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(43 089,45)	(43 420,24)
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	(20 553,65)	11 956,95
Zmiana stanu należności	(281 956,78)	(674 208,44)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	792 791,08	(722 623,79)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(14 894 662,79)	(7 191 301,02)
Inne korekty	560 729,40	(54 389,99)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 122 906,37	11 205 865,52
Podatek dochodowy zapłacony	(519 388,00)	306 350,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 603 518,37	11 512 215,52
<i>Działalności inwestycyjna</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	339 731,93	47 560,94
Wpływy z aktywów finansowych	1 174 865,18	211 275,00
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	(5 841 952,60)	(1 428 850,03)
Wydatki na nabycie udziałów	(175 346,00)	(1 518 340,96)
Udzielone pożyczki	(1 575 479,25)	(2 141 600,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 078 180,74)	(4 829 955,05)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30.09.2016 niebadane	30.09.2015 niebadane
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	6 503 998,33	926 926,02
Inne wpływy finansowe	1 671 909,83	107 219,62
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(7 007 534,60)	(3 509 693,50)
Spląty kredytów i pożyczek	(436 840,00)	(1 015 115,33)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(244 828,21)	(31 647,84)
Odsetki	(261 741,19)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	224 964,16	(3 587 637,79)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	750 301,79	3 094 622,68
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	867 205,42	1 393 919,01
Środki pieniężne na koniec okresu	1 617 507,21	4 488 541,69