



STEM CELLS SPIN Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu



Raport roczny

Za rok obrotowy 2015
tj. od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Wrocław, 31 maja 2016 r.

Spis treści

1. Pismo Zarządu	3
2. Oświadczenie Zarządu Stem Cells Spin S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	5
3. Oświadczenie Zarządu Stem Cells Spin S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	5
4. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (przeliczone na euro);	6
5. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015, obejmujący okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r.	7
6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta.....	42
7. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego	44
8. Informacja na temat stosowania przez Stem Cells Spin S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, w roku obrotowym 2015.	61

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Zarząd Stem Cells Spin S.A. przedstawia niniejszym raport dotyczący roku obrotowego 2015.

Działalność Spółki w tym okresie była kontynuacją realizacji strategii komercjalizacji wynalazków dotyczących komórek MIC-1. Po wcześniejszym opracowaniu i wdrożeniu na rynek:

- **surowca kosmetycznego NHAC (Natural High Active Complex) Biocervin MIC-1;**
- **biodermokosmetyków pod marką własną REVITACELL** (więcej informacji na stronie www.revitacell.pl);
- **surowca weterynaryjnego PRS (Protein-Rich Solution) MIC-1;**
- **weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych pod marką własną VELVETYNA** (więcej informacji na stronie www.velvetyna.pl);

działania Zarządu były zogniskowane na dwóch ważnych aspektach. Z jednej strony dotyczyły wykorzystania zbudowanego dotychczas potencjału komercyjnego produktów i zasobów, a z drugiej dalszego rozwoju projektów mających na celu przygotowanie oferty na rynki medyczne.

Efekty rozmów związanych z budową dystrybucji produktów oraz monetyzacji zakumulowanej wiedzy i wartości niematerialnych mają bezpośrednie przełożenie na odnotowane przez Spółkę przychody i wypracowany zysk netto. Zamierzeniem Zarządu jest kontynuacja działań w tym obszarze, a prowadzone działania i projekty sprzedażowe potwierdzają dalszy potencjał rozwojowy sprzedaży.

Istotne znaczenie dla przyszłości Spółki i budowy jej wartości mają również projekty związane z wprowadzeniem surowców i produktów na rynki medyczne w ramach kolejnego etapu komercjalizacji. Spółka zakończyła i rozliczyła w roku 2015 projekt pn. „*Pozyskiwanie farmaceutyków drogą analizy chemicznej i ich izolacji do badań podstawowych*”¹ oraz kontynuowała końcową fazę projektu pn. „*Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych*”² (dalej: *Projekt Demonstrator+*). W ramach prac badawczo-rozwojowych m.in. opracowano pierwsze produkty na rynki medyczne (prototypy wyrobów medycznych i surowiec medyczny) oraz zidentyfikowano i potwierdzono kolejne pola zastosowań dla produktów na bazie komórek MIC-1, które przy okazji konferencji podsumowującej wyniki Projektu Demonstrator+ spotkały się z zainteresowaniem potencjalnych kooperantów.

W roku 2015 wybudowano również (w ramach Projektu Demonstrator+) Wytwórnię, czyli zespół wyspecjalizowanych laboratoriów umożliwiających przemysłową hodowlę komórek MIC-1 oraz produkcję na ich bazie surowców i produktów na rynki medyczne zgodnie restrykcyjnymi wymaganiami właściwych norm. Potwierdzeniem wypracowanego potencjału w obszarze rynku

¹ projekt realizowany we współpracy z Uniwersytetem Rzeszowskim, finansowany w ramach osi priorytetowej I Konkurencyjna i innowacyjna gospodarka, Działanie 1.3. Regionalny system innowacji, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego na lata 2007-2013

² projekt współfinansowany przez NCBR w ramach Przedsięwzięcia pilotażowego Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej Demonstrator + oraz ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka realizowany w konsorcjum z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu

medycznego jest również wdrożenie i certyfikowanie systemu jakości zgodnego z normą ISO 13485. W chwili obecnej kontynuowane są prace dot. standardów GMP (good manufacturing practice) według wymogów farmaceutycznych.

Konsekwentnie realizowana strategia komercjalizacji umożliwiła zamknięcie roku 2015 zyskiem netto na poziomie 746 398,38 zł. Kontynuacja stabilnego i trwałego rozwoju będącego postawą wzrostu wartości Spółki pozostanie priorytetem dla Zarządu.

Informacje o szczegółach podejmowanych działaniach będą przekazywane przez Spółkę zgodnie z regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.



Grzegorz Smak
Prezes Zarządu



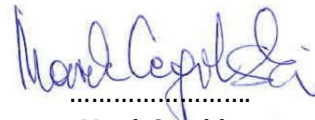
Marek Cegielski
Wiceprezes Zarządu

2. Oświadczenie Zarządu Stem Cells Spin S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Stem Cells Spin S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz, że roczne sprawozdanie zarządu z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



.....
Grzegorz Smak
Prezes Zarządu



.....
Marek Cegielski
Wiceprezes Zarządu

3. Oświadczenie Zarządu Stem Cells Spin S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Stem Cells Spin S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



.....
Grzegorz Smak
Prezes Zarządu



.....
Marek Cegielski
Wiceprezes Zarządu

4. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (przeliczone na euro);

Wybrane dane bilansowe:

Wyszczególnienie	31.12.2015 PLN	31.12.2015 EUR	31.12.2014 PLN	31.12.2014 EUR
I. Kapitał własny	4 916 817,38	1 153 776,22	4 170 419,00	978 443,33
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	696 933,67	163 541,87	509 258,03	119 479,63
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	526 697,33	123 594,35	2 000 506,98	469 349,17
V. Zobowiązania długoterminowe	5 285 088,52	1 240 194,42	0,00	0,00
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	519 349,80	121 870,19	1 901 406,59	446 098,72

Źródło: Emitent

Kurs EURO dla pozycji bilansowych na dzień 31.12.2015 r. - 1 EUR = 4,2615 PLN

Kurs EURO dla pozycji bilansowych na dzień 31.12.2014 r. - 1 EUR = 4,2623 PLN

Wybrane dane z rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015 PLN	01.01.2015 - 31.12.2015 EUR	01.01.2014 - 31.12.2014 PLN	01.01.2014 - 31.12.2014 EUR
I. Amortyzacja	219 946,56	52 558,44	194 159,93	46 346,63
II. Przychody netto ze sprzedaży	1 891 828,11	452 071,33	615 406,58	146 899,62
III. Zysk/strata na sprzedaży	810 835,85	193 757,37	-65 617,63	-15 663,15
IV. Zysk/strata na działalności operacyjnej	809 203,44	193 367,29	-153 755,44	-36 701,94
V. Zysk/strata brutto	794 597,38	189 877,03	-171 126,92	-40 848,57
VI. Zysk/strata netto	746 398,38	178 359,39	-171 126,92	-40 848,57

Źródło: Emitent

Kurs EURO dla pozycji z RZiS za okres 1.01.2015 - 31.12.2015 r. - 1 EUR = 4,1848 PLN

Kurs EURO dla pozycji z RZiS za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. - 1 EUR = 4,1893 PLN

5.Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015, obejmujący okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Za okres: od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

Nazwa spółki: STEM CELLS SPIN S.A.
Siedziba: 51-140 Wrocław, ul. T.Lenartowicza 6

Wrocław, 23-05-2016

Spis treści

- I. Uchwała Zarządu
- II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - informacja dodatkowa cz. I
- III. Bilans (załącznik 1)
- IV. Rachunek zysków i strat (załącznik 2)
- V. Dodatkowe informacje i objaśnienia - informacja dodatkowa cz. II
- VI. Rachunek przepływów pieniężnych Cash Flow(załącznik 3)
- VII. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania
podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto
(załącznik 4)
- VIII. Zmiany w kapitałach własnych (załącznik 5)
- IX. Sprawozdanie Zarządu






I. Uchwała Zarządu

Zarząd Spółki STEM CELLS SPIN S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - informacja dodatkowa cz. I
2. Bilans (załącznik 1)
3. Rachunek zysków i strat (załącznik 2)
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia - informacja dodatkowa cz. II
5. Rachunek przepływów pieniężnych - Cash Flow (załącznik 3)
6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto (załącznik 4)
7. Zmiany w kapitałach własnych (załącznik 5)

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu:

Imię, Nazwisko	Stanowisko	Podpis
Grzegorz Smak	Prezes Zarządu	
Marek Cegielski	Wiceprezes Zarządu	
Mirosław Stanisławski	Mirosław Stanisławski DORADCA PODATKOWY (osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych)	

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - informacja dodatkowa cz. I

Dane identyfikacyjne:

- Nazwa spółki STEM CELLS SPIN S.A.
- Siedziba: 51-140 Wrocław, ul. T. Lenartowicza 6
- Organ prowadzący rejestr Krajowy Rejestr Sądowy Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna
- Nazwa i numer rejestru KRS 0000377470
- Czas trwania działalności jednostki - nieograniczony
- Okres objęty sprawozdaniem [01-01-2015 do 31-12-2015]

Wstęp

- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę STEM CELLS SPIN S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.
- Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
- W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe
- W roku obrotowym 2015 nie dochodziło do połączeń z innymi spółkami
- Zgodnie ze statutem Stem Cells Spin działa w obszarze transferu wyników badań naukowych, prac rozwojowych i technologii do gospodarki, a jej podstawowym celem jest sprzedaż wyników badań naukowych, prac rozwojowych i technologii do gospodarki lub wytwarzanie produktów na ich podstawie oraz świadczenie usług.
- Celem strategicznym Spółki jest transfer posiadanej wiedzy do gospodarki poprzez komercjalizację posiadanych wynalazków dotyczących porożogennych komórek macierzystych MIC-1. Spółka realizuje strategię ekspansji w czterech głównych obszarach obejmujących:
 - Kosmetyki
 - Medycynę ludzką
 - Weterynaryjne środki pielęgnacyjne
 - Medycynę weterynaryjną
- Jednym z zasadniczych założeń ogólnej strategii Stem Cells Spin S.A. jest rozwój współpracy z kooperantami zewnętrznymi, którzy wykorzystując zgromadzoną przez Spółkę wiedzę oraz uzyskane patenty i znaki towarowe będą rozwijać sprzedaż a także aktywnie poszukiwać nowych zastosowań dla posiadanych przez Spółkę wynalazków. W 2015 roku Spółka podpisała pierwsze umowy licencyjne z zewnętrznym kooperantem co w istotny sposób wpłynęło na poprawę wyników finansowych.
- Kierunki przyszłych działań oraz perspektywy zastosowań dla zakończonych jak i trwających prac rozwojowych opisano w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w 2015 roku.
- Zarówno zakończone jak i realizowane prace rozwojowe zostały przez Spółkę zinwentaryzowane, a na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2015 rok Zarząd dokonał analizy ich przydatności do ekonomicznego wykorzystania, nie stwierdzając przesłanek utraty wartości. Przeprowadzone analizy bazują zarówno oszacowaniach uwzględniających efekty finansowe podpisanych już umów, jak i na ocenie potencjału realizowanych i przyszłych działań, których efekty na dzień bilansowy obciążone są niepewnością. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że aktywowane efekty prac rozwojowych przyniosą przyszłe korzyści i że na dzień 31 grudnia 2015 nie utraciły one wartości.

Wycena aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wyceniamy się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wartości niematerialne i prawne wyceniamy się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.



Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia składników majątku pomniejszonych o umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytwarzaniem pomniejszonych o odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów są to składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania przekraczającym jeden rok przy jednoczesnej wartości poniżej 1.000,00 zł.

Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają porównaniu i skorygowaniu do wartości w cenie możliwej do uzyskania przy sprzedaży. Różnicę zalicza się do kosztów operacji finansowych.

Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej albo ceny nabycia zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek według wartości godziwej ustalonej na podstawie oceny ich wartości na dzień wyceny.

Inwestycje majątkowe, nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków - wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Odpisy aktualizujące wartość należności dokonuje się w wysokości wiarygodnie oszacowanej. Zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych /odsetki/ okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu aktualizującego.

Aktywa finansowe

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
- kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki.
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, lub aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności.

Są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do terminu zapadalności.

Kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki. Są to aktywa finansowe wytworzone przez jednostkę gospodarczą poprzez dostarczenie pieniędzy, towarów lub realizację usług na rzecz dłużnika.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty nie spełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych.



Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Koszty wytworzenia nie zakończonej usługi wykonywanej na podstawie długotrwałych umów obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. W pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych prezentowane są przede wszystkim aktywowane koszty realizowanych prac rozwojowych. W momencie zakończenia prac rozwojowych wynikiem pozytywnym, spółka dokonuje przeksięgowania aktywowanych kosztów zwiększając wartości niematerialne i prawne.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu Spółki.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,

Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Zgodnie z ustawą obejmują w szczególności:

1. Tabela ruchu aktywów klasyfikowanych jako inwestycje długoterminowe:

Udzielone pożyczki	BCD-M Sp. z o.o.
Bilans otwarcia 01.01.2015	154 872,26
Naliczone odsetki	5 238,82
Zwroty	160 111,08
Bilans zamknięcia 31.12.2015	0,00

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przedstawiono w zestawieniach tabelarycznych w części II Dodatkowych informacji i objaśnień w punktach 1.1. i 1.2.

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka nie posiada gruntów w wieczystym użytkowaniu.



3. Wartość niemortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Spółka nie zawierała umów leasingowych. Spółka nie posiada informacji o bieżącej wartości aktywów użytkowanych na podstawie zawartych umów najmu.

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

Nie dotyczy.

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Liczbę i wartość nominalną akcji przedstawiono w zestawieniach tabelarycznych w części II Dodatkowych informacji i objaśnień w punkcie 1.4.

Struktura własnościowa kapitału podstawowego na 31.12.2015 przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość Akcji na WZ	Ilość głosów na WZ	Procentowy udział w	
			kapitale	głosach
Marek Bochnia	245 000	490 000	1,89%	3,35%
Ireneusz Calkosiński	295 000	390 000	2,28%	2,66%
Dr Marek Cegielski Sp. z o.o.	1 125 000	1 800 000	8,70%	12,30%
Wojciech Dziewiszek	245 000	490 000	1,89%	3,35%
BCD-M Sp. z o.o.	195 000	390 000	1,51%	2,66%
Infrakom Sp. z o.o.	595 000	840 000	4,60%	5,74%
ASTORIA Capital S.A.	1 500 000	1 500 000	11,60%	10,25%
Supra Inwest S.A.	1 000 000	1 000 000	7,73%	6,83%
Halina Dykiel	200 000	200 000	1,55%	1,37%
Filipex Enterprises Inc.	368 695	368 695	2,85%	2,52%
Tadeusz Dykiel	350 000	350 000	2,71%	2,39%
Liwiusz Krawczyk	40 000	40 000	0,31%	0,27%
WDM Capital USA LLC	1 841 305	1 841 305	14,23%	12,58%
KDPW - akcje zdematerializowane	4 936 500	4 936 500	38,15%	33,73%
Razem	12 936 500	14 636 500	100%	100%

6. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd będzie wnioskował o przeznaczenie zysku za rok 2015 na zwiększenie kapitału zapasowego.

7. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju),

Spółka na dzień bilansowy posiadała długoterminowe pożyczki o łącznej wartości 5.250.000,00 zł, do których wykaz ustanowionych zabezpieczeń przedstawia poniższa tabela:



Podmiot (pożyczkodawca)	Kwota pożyczki	Zabezpieczenie pożyczki
WESTA Clean Technologies Sp. z o.o.	1.000.000,00 zł	Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
BILLOW Limited	600.000,00 zł	Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową oraz zastaw na zapasach liczonych jako trzykrotny koszt produkcji
Medcervin Sp. z o.o.	3.650.000,00 zł	Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

Po dniu bilansowym Spółka zwiększyła kwotę pożyczki od Medcervin Sp. z o.o. o 1.400.000,00 zł (bez zmiany zabezpieczenia), w związku z czym na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania łączna wartość umów pożyczek wynosi 6.650.000,00 zł.

8. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe – według stanu na dzień bilansowy:

Zobowiązania warunkowe w postaci udzielonych przez Spółkę zabezpieczeń przedstawia poniższa tabela

Data wystawienia	Podmiot (pożyczkodawca)	Kwota pożyczki	Rodzaj zobowiązania
23.02.2015r.	WESTA Clean Technologies Sp. z o.o.	1.000.000,00 zł	Rodzaj: Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową - na zabezpieczenie spłaty pożyczki. Cel: zabezpieczenie spłaty pożyczki
11.02.2015r.	BILLOW Limited	600.000,00 zł	Rodzaj: Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową Cel: zabezpieczenie spłaty pożyczki
14.12.2015r.	Medcervin Sp. z o.o.	3.650.000,00 zł na dzień 31.12.2015r. 5.050.000,00 zł na dzień niniejszego sprawozdania	Rodzaj: Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową Cel: zabezpieczenie spłaty pożyczki
ZASTAWY			
Data wystawienia	Podmiot (pożyczkodawca)	Kwota pożyczki	Rodzaj zobowiązania
11.02.2015r.	BILLOW Limited	600.000,00 zł	Rodzaj: zastaw na zapasach liczonych jako trzykrotny koszt produkcji Cel: zabezpieczenie spłaty pożyczki

9. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym, lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

W 2015 roku Spółka nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności. Spółka nie ma planów dotyczących zaniechania jakiegokolwiek rodzaju działalności w 2016 roku.



10. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady związane z ochroną środowiska

W 2015 roku Spółka poniosła nakłady przede wszystkim na ochronę patentową oraz prace rozwojowe, w tym na sfinansowanie budowanej w ramach programu Demonstrator+ NCBR wytwórni, składającej się z wyspecjalizowanych laboratoriów umożliwiających przemysłową hodowlę komórek MIC-1 oraz produkcję na ich bazie surowców i produktów na rynku medyczne zgodnie restrykcyjnymi wymaganiami właściwych norm. Łączna wartość aktywowanych nakładów na środki trwałe w budowie wyniosła 2.684.802 zł. Nie aktywowano odsetek ani różnic kursowych.

W roku 2016 Spółka będzie kończyła inwestycje związane z realizacją strategii komercjalizacji wynalazków na bazie MIC-1 objęte projektem pn. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych” współfinansowanym przez NCBR w ramach Przedsięwzięcia pilotażowego Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej Demonstrator + oraz ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. W ramach ww projektu przewidywane są ewentualne inwestycje w doposażenie linii demonstracyjnej, tj. specjalistycznych laboratoriów umożliwiających produkcję surowców i produktów na rynku medyczne, stosownie do potrzeb związanych z produkcją dla klientów.

Nie ponoszono nakładów na ochronę środowiska i nie jest planowane ponoszenie istotnych kosztów związanych z ochroną środowiska.

11. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe

W 2015 nie wystąpiły zyski ani straty nadzwyczajne.

12. Podatek dochodowy od zysku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

13. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Istotne zmiany pozycji rachunku przepływów pieniężnych wynikają bezpośrednio z bilansu. Środki otrzymane z dotacji ujęte w bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów zostały zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych jako inne wpływy z działalności finansowej. Aktywowane na rozliczeniach międzyokresowych koszty prac rozwojowych zaprezentowano w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „inne wydatki inwestycyjne”.

14. Informacja o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład Zarządu lub Rady Nadzorczej

W 2015 roku Spółka nie udzieliła pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze Członkom Zarządu ani Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali w 2015 roku wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji. Wynagrodzenie Członków Zarządu przedstawiono w przedstawionym w zestawieniach tabelarycznych w części II Dodatkowych informacji i objaśnień w punkcie 4.2.

15. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Nie dotyczy

16. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

08.01.2016r. W celu zabezpieczenia finansowania wkładu własnego w realizowanych projektach po dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejną transzę pożyczki od z Medcervin Spółka. z o.o. w kwocie 1.400.000,00 zł.



11.04.2016 r. - zakończenie procesu certyfikacji, w wyniku którego PCC-CERT Sp. z o. o. Sp. K., wydała certyfikat potwierdzający, że Spółka wprowadziła i stosuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami międzynarodowej normy PN-EN ISO 13485:2012 + AC:2013-03P.

Międzynarodowa norma ISO 13485:2013 dotyczy systemów zarządzania jakością wymaganych w związku z produkcją wyrobów medycznych. Określa wymagania stosowane w procesie projektowania, rozwoju i produkcji. Posiadanie certyfikatu potwierdza spełnienie przez Stem Cells Spin S.A. najwyższych standardów we wskazanym zakresie, będąc jednocześnie gwarancją bezpieczeństwa produktu.

17. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Dane finansowe za okresy opisane w sprawozdaniu finansowym są porównywalne.

18. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach nie podlegających konsolidacji

- projekt pn „Pozyskiwanie farmaceutyków drogą analizy chemicznej i ich izolacji do badań podstawowych”, realizowany we współpracy z Uniwersytetem Rzeszowskim, finansowany w ramach osi priorytetowej I Konkurencyjna i innowacyjna gospodarka, Działanie 1.3. Regionalny system innowacji, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego na lata 2007-2013 (łącznie wartość 3 352 917,30 zł)
- projekt pn. "Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych", współfinansowany przez NCBR w ramach Przedsięwzięcia pilotażowego Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej Demonstrator+ oraz ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (łącznie wartość 64 939 002,00 zł) - realizowany w konsorcjum z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu

19. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Jednostka powiązana	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Udzielone pożyczki	Splata pożyczek i odsetek
BCD-M Sp. z o.o.	-	-	-	-	0,00 zł	165 349,90 zł
Infrakom Sp. z o.o.	18 899,90 zł	21 783,30 zł	0,00 zł.	36 000,00 zł.	-	-
DR Marek Cegielski				63 500,00 zł.	-	-
WDM Autoryzowany Doradca Sp.z o.o.		0,00 zł.		7 000,00 zł.		

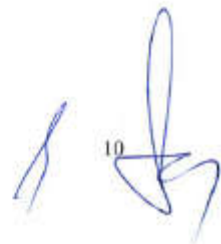
20. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W pozycji wykazano otrzymane w ramach realizowanych projektów dotacje.

21. Wykaz spółek w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów

Nie dotyczy – Spółka nie posiada istotnych udziałów w innych podmiotach.

22. Informacje dla celów konsolidacji



- Nie dotyczy.
23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej.
Nie dotyczy.
24. Informacje o charakterze i celu gospodarczym umów nieuwzględnionych w bilansie
Nie dotyczy.
25. Informacje o istotnych transakcjach zawartych ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe
Spółka nie zawierała transakcji ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.
26. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych
Nie dotyczy.

Wrocław, 23-05-2016

Grzegorz Smak

Prezes Zarządu

Marek Cegielski

Wiceprezes Zarządu







Mirosław Stanisławski
DORADCA PODATKOWY
wpis nr 07438



STEM CELLS SPIN S.A.
NIP: 895-194-47-27

Załącznik 1

Bilans na dzień 31 grudnia 2015				
Lp.		Nazwa	31-12-2015	31-12-2014
1	-	AKTYWA	21 157 131,51	13 698 625,61
2	A	Aktywa trwałe	19 640 871,17	10 766 451,19
3	I	Wartości niematerialne i prawne	3 254 636,20	869 626,04
4	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 867 022,32	425 142,83
5	2	Wartość firmy	0,00	0,00
6	3	Inne wartości niematerialne i prawne	387 613,88	444 483,21
7	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
8	II	Rzeczowe aktywa trwałe	5 387 812,77	2 693 477,70
9	1	Środki trwałe	92 269,44	82 736,17
10	a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
11	b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 511,15	36 932,05
12	c	urządzenia techniczne i maszyny	19 015,12	27 349,28
13	d	środki transportu	0,00	0,00
14	e	inne środki trwałe	42 743,17	18 455,04
15	2	Środki trwałe w budowie	5 295 543,33	2 610 741,33
16	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
17	III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
18	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
19	2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
20	IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	154 872,26
21	1	Nieruchomości	0,00	0,00
22	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
23	3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	154 872,26
24	a	w jednostkach powiązanych	0,00	154 872,26
25	a1	udziały lub akcje	0,00	0,00
26	a2	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
27	a3	udzielone pożyczki	0,00	154 872,26
28	a4	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
29	b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
30	b1	udziały lub akcje	0,00	0,00
31	b2	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
32	b3	udzielone pożyczki	0,00	0,00
33	b4	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
34	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
35	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 998 422,20	7 048 475,19
36	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	6 046,57
37	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	10 998 422,20	7 042 428,62

Grzegorz A. Jędrzej

STEM CELLS SPIN S.A.
NIP: 895-194-47-27

Załącznik 1

38	B	Aktywa obrotowe	1 516 260,34	2 932 174,42
39	I	Zapasy	276 662,50	401 688,04
40	1	Materiały	59 245,35	68 694,64
41	2	Półprodukty i produkty w toku	192 786,42	248 685,28
42	3	Produkty gotowe	24 630,73	84 308,12
43	4	Towary	0,00	0,00
44	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
45	II	Należności krótkoterminowe	696 933,67	509 258,03
46	1	Należności od jednostek powiązanych	20 368,77	19 077,78
47	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 368,77	18 899,90
48	a1	do 12 miesięcy	20 368,77	18 899,90
49	a2	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
50	b	inne	0,00	177,88
51	2	Należności od pozostałych jednostek	676 564,90	490 180,25
52	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	48 603,22	94 391,75
53	a1	do 12 miesięcy	48 603,22	94 391,75
54	a2	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
55	b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	623 832,20	391 966,42
56	c	Inne	4 129,48	3 822,08
57	d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
58	III	Inwestycje krótkoterminowe	527 619,65	2 003 032,38
59	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	527 619,65	2 003 032,38
60	a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
61	a1	udziały lub akcje	0,00	0,00
62	a2	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
63	a3	udzielone pożyczki	0,00	0,00
64	a4	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
65	b	w pozostałych jednostkach	922,32	2 525,40
66	b1	udziały lub akcje	922,32	2 525,40
67	b2	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
68	b3	udzielone pożyczki	0,00	0,00
69	b4	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
70	c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	526 697,33	2 000 506,98
71	c1	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	526 697,33	2 000 506,98
72	c2	inne środki pieniężne	0,00	0,00
73	c3	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
74	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
75	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 044,52	18 195,97

Groza A



STEM CELLS SPIN S.A.
NIP: 895-194-47-27

Załącznik 1

76	-	PASYWA	21 157 131,51	13 698 625,61
77	A	Kapitał (fundusz) własny	4 916 817,38	4 170 419,00
78	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 293 650,00	1 293 650,00
79	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
80	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
81	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 876 769,00	3 047 895,92
82	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
83	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
84	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
85	VIII	Zysk (strata) netto	746 398,38	-171 126,92
86	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
87	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 240 314,13	9 528 206,61
88	I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	6 046,57
89	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	6 046,57
90	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
91	a	długoterminowe	0,00	0,00
92	b	krótkoterminowe	0,00	0,00
93	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
94	a	długoterminowe	0,00	0,00
95	b	krótkoterminowe	0,00	0,00
96	II	Zobowiązania długoterminowe	5 285 088,52	0,00
97	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
98	2	Wobec pozostałych jednostek	5 285 088,52	0,00
99	a	kredyty i pożyczki	5 285 088,52	0,00
100	b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
101	c	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
102	d	inne	0,00	0,00
103	III	Zobowiązania krótkoterminowe	519 349,80	1 901 406,59
104	1	Wobec jednostek powiązanych	21 783,30	20 552,30
105	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	21 783,30	20 552,30
106	a1	do 12 miesięcy	21 783,30	20 552,30
107	a2	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
108	b	inne	0,00	0,00
109	2	Wobec pozostałych jednostek	497 566,50	1 880 854,29
110	a	kredyty i pożyczki	0,00	300 000,00
111	b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
112	c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
113	d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	435 154,94	1 389 370,50
114	d1	do 12 miesięcy	435 154,94	1 389 370,50
115	d2	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
116	e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
117	f	zobowiązania weksłowe	0,00	0,00
118	g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	35 742,91	74 923,69
119	h	z tytułu wynagrodzeń	22 818,32	113 036,53
120	i	inne	3 850,33	3 523,57
121	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
122	IV	Rozliczenia międzyokresowe	10 435 875,81	7 620 753,45
123	1	ujemna wartość firmy	0,00	0,00
124	2	inne rozliczenia międzyokresowe	10 435 875,81	7 620 753,45
125	a	długoterminowe	10 361 875,81	7 620 753,45
126	b	krótkoterminowe	74 000,00	0,00

Wrocław, 23-05-2016r.

Grzegorz Smak - Prezes Zarządu 

Marek Cegielski - Wiceprezes Zarządu 

Mikołaj Stanisławski
DORĘCZA PODATKOWY
KRS 1407438

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 r.

Lp.	Nazwa	31-12-2015	31-12-2014
1	A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 891 828,11	615 406,58
2	a Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	I Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 882 618,44	594 997,02
4	II Zmiana stanu produktów (zwiększenie/zmniejszenie)	9 209,67	20 409,56
5	III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
6	IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
7	B Koszty działalności operacyjnej	1 080 992,26	681 024,21
8	I Amortyzacja	219 946,56	194 159,93
9	II Zużycie materiałów i energii	38 547,78	70 890,28
10	III Usługi obce	450 303,09	297 505,22
11	IV Podatki i opłaty w tym:	26 651,18	16 508,92
12	a Podatek akcyzowy	0,00	0,00
13	V Wynagrodzenia	259 622,32	77 917,32
14	VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	33 157,97	12 813,69
15	VII Pozostałe koszty rodzajowe	52 763,36	11 228,85
16	VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
17	C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	810 835,85	-65 617,63
18	D Pozostałe przychody operacyjne	16 040,74	4 256,70
19	I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
20	II Dotacje	1 391,35	0,00
21	III Inne przychody operacyjne	14 649,39	4 256,70
22	E Pozostałe koszty operacyjne	17 673,15	92 394,51
23	I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
24	II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
25	III Inne koszty operacyjne	17 673,15	92 394,51
26	F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	809 203,44	-153 755,44
27	G Przychody finansowe	5 239,04	7 375,82
28	I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
29	a Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
30	II Odsetki, w tym:	5 239,04	7 342,70
31	a Od jednostek powiązanych	0,00	7 342,70
32	III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
33	IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
34	V Inne	0,00	33,12
35	H Koszty finansowe	19 845,10	24 747,30
36	I Odsetki, w tym:	17 622,29	22 882,22
37	a Dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
38	II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
39	III Aktualizacja wartości inwestycji	1 603,08	1 865,08
40	IV Inne	619,73	0,00
41	I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	794 597,38	-171 126,92
42	J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00
43	I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
44	II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
45	K Zysk (strata) brutto (I +/- J)	794 597,38	-171 126,92
46	L Podatek dochodowy	48 199,00	0,00
47	M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
48	N Zysk (strata) netto (K-L-M)	746 398,38	-171 126,92

Wrocław, 23-05-2016r.

Grzegorz Smak - Prezes Zarządu

Marek Cegielski - Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Stanislawski

DORĘCZA PODATKOWY
Wpis nr 01438

STEM CELLS SPIN S.A.
NIP: 895-194-47-27

Dodatkowe informacje i objaśnienia - informacja dodatkowa cz. II

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych

1.1 Rzeczowe aktywa trwałe - Środki trwałe

Środki trwałe	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe
Wartość brutto na początek okresu (BO)		64 209,00	45 568,37	-	52 085,32
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	26 897,58
- nabycie					26 897,58
- przemieszczenie wewnętrzne					
- pozostałe					
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
- likwidacja					
- aktualizacja wartości					
- sprzedaż					
- przemieszczenie wewnętrzne					
- pozostałe					
Wartość brutto na koniec okresu	-	64 209,00	45 568,37	-	78 982,90
Umorzenie					
Umorzenie na początek okresu (BO)	-	27 276,95	16 219,09	-	33 630,28
Umorzenia bieżące - zwiększenia		6 420,90	5 565,40	-	5 378,21
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-2 768,76	-	2 768,76
- likwidacja					
- sprzedaż					
- przemieszczenie wewnętrzne			-2 768,76		2 768,76
- pozostałe					
Umorzenie na koniec okresu	-	33 697,85	26 553,25	-	36 239,73
Wartość księgowa netto	-	30 511,15	19 015,12	-	42 743,17
stan końcowy	92 269,44				

STEM CELLS SPIN S.A.
NIP: 895-194-47-27

1.2 Wartości niematerialne i prawne

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne
Wartość na początek okresu (BO)	699 148,02	–	619 623,30
Zwiększenia, w tym:	2 603 973,10	–	26 118,16
– nabycie			–
– przemieszczenie wewnętrzne			–
– pozostałe	2 603 973,10		26 118,16
Zmniejszenia	–	–	–
– likwidacja			–
– aktualizacja wartości			–
– sprzedaż			–
– przemieszczenie wewnętrzne			–
– pozostałe			–
Wartość na koniec okresu	3 303 119,12	–	645 741,46
Umorzenie			
Umorzenie na początek okresu (BO)	274 003,19	–	175 140,09
Umorzenia bieżące - zwiększenia	162 093,61	–	82 867,49
Umorzenia - zmniejszenia	–	–	–
– likwidacja			–
– sprzedaż			–
– przemieszczenie wewnętrzne			–
– pozostałe			–
Umorzenie na koniec okresu	436 096,80	–	258 127,58
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2 867 022,32	–	387 613,88
stan końcowy	3 254 636,20		



STEM CELLS SPIN S.A.
NIP: 895-194-47-27

1.3 Wartości niemortyzowanych przez jednostkę środków trwałych

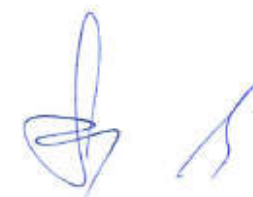
Zabezpieczenia zobowiązań	Umowa najmu	Umowa leasingu	Umowa użyczenia	Umowa o innym charakterze
Wartość brutto na początek okresu	-	-	-	-
- zwiększenia				
- zmniejszenia				
Wartość na koniec okresu	-	-	-	-

1.4 Kapitał podstawowy

	2015
1. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał	12 938 500
2. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	0,10 zł
3. Emisja akcji:	
- seria A - akcje imienne	1 700 000
- seria B - akcje nieuprzywilejowane	4 460 000
- seria C - akcje nieuprzywilejowane	476 500
- seria D - akcje nieuprzywilejowane	4 800 000
- seria F - akcje nieuprzywilejowane	1 500 000
Wysokość kapitału podstawowego	1 293 650,00

1.5 Kapitał (fundusz)zapasowy

	2015
Wartość brutto na początek okresu (BO)	3 047 895,92
zwiększenia	-
- dopłaty wspólników	-
- podział zysku	-
- niepodzielony zysk z lat poprzednich	-
- ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	-
zmniejszenia	171 126,92
- pokrycie straty	171 126,92
- pozostałe	-
Wartość na koniec okresu	2 876 769,00



STEM CELLS SPIN S.A.
NIP: 895-194-47-27

1.6 Podział zysku netto (pokrycie straty) za rok obrotowy

	2015
zysk/strata netto	746 398,36
Fundusz zapasowy (+/-)	-
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	-
Fundusz nagród	-
Cele społeczne	-
Dopłaty wspólników	-
Obniżenie kapitału podstawowego	-

1.7 Stan rezerw

	BO	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązania	BZ
- Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 046,57	-	-	6 046,57	-
- Na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	0,00
- Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu	6 046,57	-	-	6 046,57	-

1.8 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	BO	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązania	BZ
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
nieruchomości	-	-	-	-	-
maszyny i urządzenia do montażu	-	-	-	-	-
inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
półprodukty	84 155,49	-	-	-	84 155,49
środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-
wycena krótkoterminowych aktywów	-	-	-	-	-
wycena pozostałych krótkoterminowych aktywów	-	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu	84 155,49	-	-	-	84 155,49



STEM CELLS SPIN S.A.
NIP: 895-194-47-27

1.9 Zobowiązania – struktura czasowa

Okres spłaty	2015
do roku	519 349,80
od 1 roku do 3 lat	-
powyżej 3 lat do 5 lat	-
ponad 5 lat	5 285 088,52
Wartość na koniec okresu	5 804 438,32

a. Wobec jednostek powiązanych	z tytułu dostaw i usług	emisja papierów wartościowych	inne zobowiązania finansowe	inne	kredyty i pożyczki
Okres spłaty					
do roku	21 783,30	-	-	-	-
od 1 roku do 3 lat	-	-	-	-	-
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	-	-	-
ponad 5 lat	-	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu	21 783,30	-	-	-	-
razem:	21 783,30				
b. Wobec pozostałych jednostek	z tytułu wynagrodzeń	z tytułu dostaw i usług	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	inne	kredyty i pożyczki
Okres spłaty					
do roku	22 818,32	435 154,94	35 742,91	3 850,33	-
od 1 roku do 3 lat	-	-	-	-	5 285 088,52
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	-	-	-
ponad 5 lat	-	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu	22 818,32	435 154,94	35 742,91	3 850,33	5 285 088,52
razem:	5 782 655,02				
Wartość na koniec okresu (a+b)	5 804 438,32				



STEM CELLS SPIN S.A.
NIP: 895-194-47-27

1.10 Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2015
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	10 998 422,20
– Rozliczenia kosztów prowadzonych prac rozwojowych i ochrony patentowej	10 998 422,20
Wartość na koniec okresu	10 998 422,20

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2015
1. Przychody niezafakturowane	-
2. Ubezpieczenia	-
3. Czynsze	-
4. Pr numeraty	-
5. Pozostałe (koszty utrzymania stron internetowych)	15 044,52
Wartość na koniec okresu	15 044,52

2.1 Dane o kosztach rodzajowych

Koszty wg rodzajów	2015
1. Amortyzacja	219 946,56
2. Zużycie materiałów i energii	38 547,78
3. Usługi obce	450 303,09
4. Podatki i opłaty, w tym:	26 651,18
– podatek akcyzowy	0,00
5. Wynagrodzenia	259 622,32
6. Ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia	33 157,97
7. Pozostałe koszty rodzajowe	52 763,36
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
Wartość na koniec okresu	1 080 992,26



STEM CELLS SPIN S.A.
NIP: 895-194-47-27

3.1 Środki pieniężne i pozostałe aktywa pieniężne

Środki pieniężne i pozostałe aktywa pieniężne	BO	BZ
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 000 506,98	526 697,33
inne środki pieniężne	-	-
inne aktywa pieniężne	-	-
Wartość na koniec okresu	2 000 506,98	526 697,33


4.1 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	5	8
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	5	8
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	-	-
- uczniowie	-	-
- osoby wykonujące pracę nakładczą	-	-

4.2 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

	2015
Wynagrodzenie Zarządu ujęte w kosztach okresu	164 845,50
Wynagrodzenie Zarządu aktywowane w kosztach prac rozwojowych	169 015,34

Grzegorz Smak - Prezes Zarządu



Marek Cegielski - Wiceprezes Zarządu



Wrocław, 23-05-2016



Mirosław Stępiński
DORADCA PODATKOWY
wpis nr 07438

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	746 398,38	-171 126,92
II. Korekty razem	74 063,02	601 977,09
I. Amortyzacja	219 946,56	194 159,93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17 610,29	15 034,24
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 603,08	1 865,08
5. Zmiana stanu rezerw	-6 046,57	3 601,52
6. Zmiana stanu zapasów	125 025,54	196 727,93
7. Zmiana stanu należności	-187 675,64	-92 515,42
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-154 983,03	60 981,02
9. Zmiana stanu różniczeń międzyokresowych	58 582,79	222 122,79
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	820 461,40	430 850,17
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	154 872,26	8 473,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	154 872,26	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	154 872,26	0,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	154 872,26	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		8 473,85
II. Wydatki	10 122 655,38	6 508 837,93
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 226 365,55	1 519 156,01
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	4 999,97
a) w jednostkach powiązanych	0,00	4 999,97
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	3 896 289,83	4 984 681,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 967 783,12	-6 500 364,08
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7 991 122,36	913 259,45
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	5 250 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	2 741 122,36	913 259,45
II. Wydatki	317 610,29	38 396,19
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	300 000,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	17 610,29	34 582,19
9. Inne wydatki finansowe	0,00	3 814,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 673 512,07	874 863,26
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.-C.III)	-1 473 809,65	-5 194 658,65
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 473 809,65	-1 794 896,24
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 040 306,98	7 193 187,62
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E) , w tym:	526 697,33	2 000 506,98
- o ograniczonej możliwości dysponowania	391 881,56	1 889 404,40

Wrocław, 23-05-2016

Grzegorz Smak - Prezes Zarządu

Marek Ceglebski - Wiceprezes Zarządu

Mirosław Stanisławski
DORADCA PODATKOWY
NIP nr 07436

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

Tytuł	Wartość
1. Zysk brutto	794 597,38
2. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)	10 199,76
– odpisy aktualizujące wartość inwestycji	0,00
– niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych za rok bieżący (z tyt. pełnienia funkcji w organach spółki, zlecenia), umów o prace	5 000,00
– należone odsetki od zobowiązań	0,00
– odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów obrotowych	0,00
– różnice kursowe z wyceny bilansowej dotyczące kosztów podatkowych	0,00
– rezerwa na koszty, które będą ponoszone w następnych latach obrotowych	0,00
– niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez pracodawcę	4 056,23
– pozostałe	1 143,53
3. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice trwałe)	20 211,22
– aktualizacja wartości inwestycji	0,00
– Podatki od gruntów	4 760,28
– amortyzacja bilansowa	1 391,35
– koszty reprezentacji i reklamy	0,00
– odsetki budżetowe	12,00
– odpis aktywowanych kosztów planowanej emisji akcji	0,00
– koszty pozostałe operacyjne	12 444,51
– pozostałe	1 603,08
4. Koszty uznane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe)	1 217,86
– niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez pracodawcę	685,99
– wypłacone wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych za lata poprzednie (z tyt. pełnienia funkcji w organach spółki, zlecenia)	0,00
– odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów obrotowych zbytych lub wykorzystanych w roku bieżącym	0,00
– zapłacone odsetki od pożyczki	0,00
– wykorzystanie rezerwy na koszty utworzonej w latach poprzednich	0,00
– pozostałe	531,87
5. Przychody niebędące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice przejściowe)	0,00
– należone odsetki od należności	0,00
– różnice kursowe z wyceny bilansowej dotyczące przychodów podatkowych	0,00
– pozostałe	0,00
6. Przychody niebędące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice trwałe)	1 391,35
– zwrócone wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	0,00
– odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności, który nigdy nie został uznany za koszt uzyskania przychodów	0,00
– pozostałe	1 391,35
7. Przychody uznane za podatkowe w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe)	31 824,07
– zapłacone odsetki od należności	31 824,07
– pozostałe	0,00
8. Przychody przyszłych okresów stanowiące przychód do opodatkowania podatkiem dochodowym	74 000,00
9. Statystyczne przychody podatkowe	0,00
– wartość świadczeń nieodpłatnych	0,00
10. Dochody wolne od podatku	0,00
11. Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00
– odliczenia od dochodu (darowizny, dotacje)	0,00
12. Podstawa naliczenia podatku dochodowego – dochód do opodatkowania	928 223,22

Wrocław, 23-05-2016

Grzegorz Smak - Prezes Zarządu

Marek Cegielski - Wiceprezes Zarządu




Mirosław Stanisławski
DORADCA PODATKOWY
KRS nr 07438

STEM CELLS SPIN S.A.
NIP: 895-194-47-27

Zdjęcie 8

Stem Cells Spin Spółka Akcyjna		
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	4 170 419,00	4 345 339,91
- składki wniezione przez inwestorów	-	-
- skłaki zmian zasada (rezerwa) rezerwa kapitałowa	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	4 170 419,00	4 345 339,91
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 293 650,00	1 113 650,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	150 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emitacji akcji)	-	150 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 293 650,00	1 293 650,00
2. Rezerwa wplytów na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany rezerwy wplytów na kapitał podstawowy	-	-
2.2. Nadwyżka wplytów na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 017 895,92	1 951 103,92
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	(171 126,92)	1 036 792,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-	1 246 116,00
- podział zysku	-	-
- zysk z lat ubiegłych	-	-
- nadwyżka wplytów (emitacji) akcji pod warunkiem	-	1 146 116,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	171 126,92	249 394,00
- pokrycie straty	171 126,92	249 394,00
- strata z lat ubiegłych	-	-
- aktualizacja wyceny	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 876 769,00	3 017 895,92
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- zyska z lat ubiegłych	-	-
- aktualizacja wyceny	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- korekta aktualizacji wyceny	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kategorie (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	1 500 000,00
6.1. Zmiany kategorie rezerwowe	-	(1 500 000,00)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wnieście na poczet zobowiązań wyceny F	-	-
- wnieście na poczet zobowiązań wyceny	-	-
- aktualizacja kategorie rezerwowe	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	1 500 000,00
- wycofanie aktualizacji wyceny	-	1 500 000,00
6.2. Pozostałe kategorie rezerwowe na koniec okresu	-	-
6.3. Pozostałe kategorie (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(171 126,92)	(249 394,00)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skłaki zmian zasada (rezerwa) rezerwa kapitałowa	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych - na kapitał	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych - na kapitał	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	171 126,92	249 394,00
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skłaki zmian zasada (rezerwa) rezerwa kapitałowa	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	171 126,92	249 394,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	(171 126,92)	(249 394,00)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	171 126,92	249 394,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	171 126,92	249 394,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	746 398,15	(171 126,92)
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B1)	4 916 817,15	4 170 419,00
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu przepisanego podziału zysku (pakietu) straty	4 916 817,15	4 170 419,00

Wzrost: 23-05-2016
Grzegorz Smak - Prezes Zarządu
Marek Cychlebski - Wiceprezes Zarządu



Mirosław Stanisławski
DORADCA PODATKOWY
wpis nr 07/38



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
STEM CELLS SPIN S.A.
w roku 2015**



Wrocław, 23 maja 2016r.

WSTĘP

Zakres czasowy sprawozdania z działalności

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. obejmuje okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku.

Podstawowe informacje o Spółce

Stem Cells Spin S.A. została zawiązana w 2009 r. przez naukowców Uniwersytetu Medycznego (ówcześnie: Akademii Medycznej) we Wrocławiu jako spółka biotechnologiczna typu spin-off, powstała na bazie kilkuletnich doświadczeń i prac nad wynalazkami dotyczącym poróżogennych komórek macierzystych o symbolu MIC-1. Pierwotnie utworzona w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w roku 2010 została przekształcona w formę spółki akcyjnej. Obecnie Spółka współpracuje z uczelniami (w tym również z Uniwersytetem Medycznym we Wrocławiu) jako podmiot niezależny.

Zgodnie ze statutem Stem Cells Spin działa w obszarze transferu wyników badań naukowych, prac rozwojowych i technologii do gospodarki, a jej podstawowym celem jest sprzedaż wyników badań naukowych, prac rozwojowych i technologii do gospodarki lub wytwarzanie produktów na ich podstawie oraz świadczenie usług.

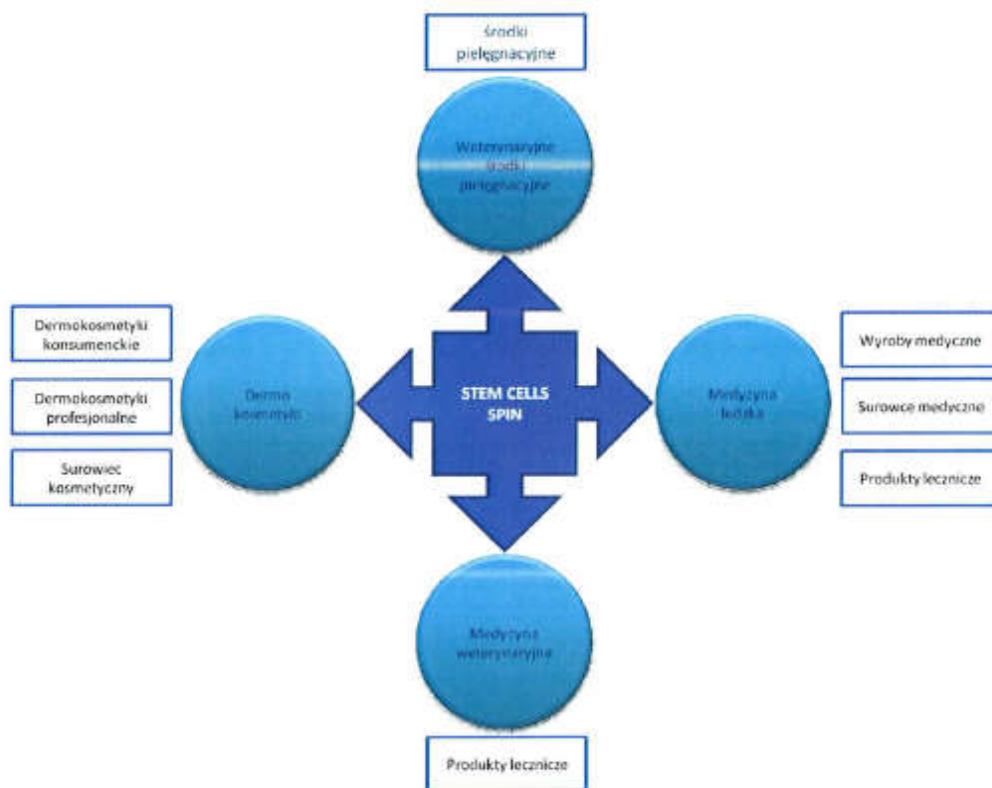
Przedmiot działalności związany jest z komercjalizacją odkryć związanych z chronionymi patentami wynalazkami dotyczącymi wyprowadzania, hodowli i zastosowania komórek macierzystych o symbolu MIC-1 oraz substancji pochodnych. Realizowane dotychczas projekty BR związane z substancjami i produktami wytwarzanymi na podstawie komórek macierzystych MIC-1 wykazały wiele potencjalnych, interesujących biznesowo, zastosowań.

Strategia urynkowienia wynalazków będących w posiadaniu Stem Cells Spin uwzględnia cztery zasadnicze rynki, umożliwiające wprowadzenie do sprzedaży produktów w różnych horyzontach czasowych:

- Kosmetyki;
- Medycyna ludzka;
- Weterynaryjne środki pielęgnacyjne;
- Medycyna weterynaryjna.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2015



Rysunek 1. Rynki produktowe Stem Cells Spin S.A.

Spółka konsekwentnie realizuje strategię, w ramach której w kolejnych - dostosowanych do możliwości zasobów - etapach są opracowywane i wprowadzane na rynek produkty na bazie komórek MIC- 1. Efektem dotychczasowych prac jest już m.in. opracowanie i wpisanie na listę INCI innowacyjnego surowca kosmetycznego NHAC Biocervin MIC-1, opracowanie i wprowadzenie na rynek produktów kosmetycznych oraz weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych. W roku 2015 sfinalizowano ponadto opracowanie i przygotowanie surowca medycznego oraz projektów czterech wyrobów medycznych.

Wykaz opracowanych przez Stem Cells Spin kategorii produktowych na bazie komórek MIC-1:

- **surowiec kosmetyczny NHAC Biocervin MIC-1**, wpisany na listę INCI przez Personal Care Products Council



 3 | Strona

Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2015

- **Biodermokosmetyki REVITACELL**
wykorzystujące NHAC Biocervin MIC-1
(więcej informacji na stronie www.revitacell.pl)



- **Weterynaryjne środki pielęgnacyjne VELVETYNA,**
wykorzystujące surowiec PRS MIC-1
(więcej informacji na stronie www.velvetyna.pl)



- **Surowiec medyczny PSAC Biocervin MIC-1**



- **Prototypy wyrobów medycznych w obszarze:**
 - dermatologii (na uszkodzoną skórę + stymulujących odbudowę włosów oraz wspomagające regenerację i gojenie po przeszczepach);
 - stomatologii (na błony śluzowe jamy ustnej i nosa);
 - okulistyki (regeneracja rogówki oka).



W roku 2015 Spółka kontynuowała realizację strategii komercjalizacji skupiając się na etapach dotyczących medycyny. Szczególne znaczenie dla rozwoju i wzrostu wartości firmy miały projekty:

- projekt pn. „Pozyskiwanie farmaceutyków drogą analizy chemicznej i ich izolacji do badań podstawowych”, realizowanym we współpracy z Uniwersytetem Rzeszowskim, finansowany w ramach osi priorytetowej I Konkurencyjna i innowacyjna gospodarka, Działanie 1.3. Regionalny system innowacji, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego na lata 2007-2013,
- projekt pn. "Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych", współfinansowanym przez NCBR w ramach Przedsięwzięcia pilotażowego Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej Demonstrator + oraz ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka realizowany w konsorcjum z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2015

Pierwszy projekt (pn. „Pozyskiwanie farmaceutyków drogą analizy chemicznej i ich izolacji do badań podstawowych”) został w 2015 r. z sukcesem zakończony merytorycznie oraz formalnie rozliczony - Spółka otrzymała w raporcie pokontrolnym informację o wypełnieniu celów i wskaźników oraz prawidłowym rozliczeniu wykazanych kwot dofinansowania. Zakończenie projektu pn. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych” będzie miało miejsce 30.06.2016r.

Efektom realizowanych prac było m.in. opracowane pierwszych produktów na rynki medyczne - prototypów wyrobów medycznych oraz surowca medycznego. Niezwykle ważne było również zidentyfikowanie i potwierdzenie kolejnych pól zastosowań produktów na bazie komórek MIC-1, które przy okazji konferencji podsumowującej wyniki projektu w ramach programu Demonstrator+ spotkały się z zainteresowaniem potencjalnych kooperantów.

Wykorzystanie w aspekcie biznesowym zakumulowanego know-how wymaga specjalistycznego zaplecza produkcyjnego i badawczo-rozwojowego. Dlatego też warunkiem skutecznej komercjalizacji było wybudowanie (również w ramach programu Demonstrator+) Wytwórni, składającej się z wyspecjalizowanych laboratoriów umożliwiających przemysłową hodowlę komórek MIC-1 oraz produkcję na ich bazie surowców i produktów na rynki medyczne zgodnie restrykcyjnymi wymaganiami właściwych norm. W tym celu wdrożono również w roku 2015 (certyfikowano w roku 2016) system jakości zgodny z normą ISO 13485, a kontynuowane są prace dot. standardów GMP (good manufacturing practice) według wymogów farmaceutycznych.

Wybrane dane administracyjno-rejestrowe dotyczące Spółki wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania, przedstawiono poniżej:

FIRMA SPÓŁKI:	Stem Cells Spin Spółka Akcyjna
SIEDZIBA:	Wrocław
ZARZĄD:	Grzegorz Smak - Prezes Zarządu Marek Cegielski – Wiceprezes Zarządu
WARTOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO:	1 293 650,00 zł
NUMER KRS	0000377470
NUMER NIP:	895-194-47-27
NUMER REGON	020927052
ADRES REJESTRACYJNY:	ul. Lenartowicza 6, 51-140 Wrocław
ADRES LABORATORIUM I BIURA:	ul. Klecińska 125, 54-413 Wrocław
TELEFON	(71) 326 54 03
FAKS	(71) 735 93 47
EMAIL	biuro@stemcellspin.com.pl
STRONA INTERNETOWA	www.stemcellspin.com.pl



Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2015

NAIWAŻNIEJSZE WYDARZENIA ROKU 2015

Wśród najważniejszych wydarzeń w 2015 roku można wymienić m.in.:

- 18 stycznia 2015 r. – zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu Spółki Stem Cells Spin S.A.

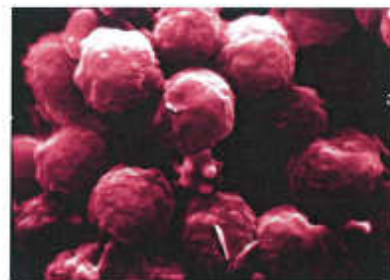
- 24 kwietnia 2015 r. – oficjalne otwarcie linii demonstracyjnej (specjalistycznego laboratorium badawczo – produkcyjnego) realizowanego w ramach projektu pn. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożennych komórek macierzystych”. Całkowite zakończenie inwestycji związane z formalnym przekazaniem linii demonstracyjnej z urządzeniami po procesie kwalifikacji (skutkujące wprowadzeniem wartości inwestycji do ewidencji środków trwałych Spółki będzie miało miejsce do końca czerwca 2016r.)

- 14 lipca 2015 r. - zawarcie pierwszych umów licencyjnych dotyczących:
 - korzystania z opatentowanych wynalazków
 - używania know-how
 - używania znaków towarowych będących własnością Spółki.

- 10 grudnia 2015 r. - zawarcie umowy o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy ze spółka Blue Tax Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

- 2015 - Otrzymanie kolejnych patentów chroniących wynalazki związane z komórkami macierzystymi MIC-1 w Hong Kongu („Cell homogenate from stem cells derived from growing deer antlers, a method of obtaining it and its use” - 05.06.2015 r.) oraz w Europie („Cell homogenate from stem cells derived from growing deer antlers, a method of obtaining it and its use”- 16.12.2015 r.).

- 2015 – promocja marki Revitacell (m.in. poprzez uczestnictwo w szkoleniach Secret by - Lash Coaching, w “Wenusjankach” – spotkaniach kobiet sukcesu, w spotkaniach dla kobiet w KGHM Letia w Legnicy).



Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2015

WYDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2015


- 4-5. 03. 2016 r. - konferencja podsumowująca projekt badawczy „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych”. Podczas spotkania przedstawione zostały prototypy wyrobów medycznych z zakresu dermatologii, stomatologii i okulistyki. Istotnym elementem konferencji było również zaprezentowanie wytwórni – laboratorium hodowli komórek macierzystych MIC-1 oraz przedstawienie szczegółów badań nad zastosowaniem homogenatu porożogennych komórek MIC-1. W konferencji wzięli udział cenieni naukowcy i eksperci ze świata medycyny oraz podmioty branżowe.
- 11.04.2016 r. - zakończenie procesu certyfikacji, w wyniku którego PCC-CERT Sp. z o. o. Sp. K., wydała certyfikat potwierdzający, że Spółka wprowadziła i stosuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami międzynarodowej normy PN-EN ISO 13485:2012 + AC:2013-03P. Międzynarodowa norma ISO 13485:2013 dotyczy systemów zarządzania jakością wymaganych w związku z produkcją wyrobów medycznych. Określa wymagania stosowane w procesie projektowania, rozwoju i produkcji. Posiadanie certyfikatu potwierdza spełnienie przez Stem Cells Spin S.A. najwyższych standardów we wskazanym zakresie, będąc jednocześnie gwarancją bezpieczeństwa produktu.



PRZEWIDYWANE INWESTYCJE W ROKU 2016

W roku 2016 Spółka będzie kończyła inwestycje związane z realizacją strategii komercjalizacji wynalazków na bazie MIC-1 objęte projektem pn. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych” współfinansowanym przez NCBR w ramach Przedsięwzięcia pilotażowego Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej Demonstrator + oraz ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. W ramach ww projektu przewidywane są ewentualne inwestycje w doposażenie linii demonstracyjnej, tj. specjalistycznych laboratoriów umożliwiających produkcję surowców i produktów na rynki medyczne, stosownie do potrzeb związanych z produkcją dla klientów.

Inne możliwe inwestycje w roku 2016 w zakresie rozwoju infrastruktury będą wynikały z możliwego uruchomienia nowych projektów które są aktualnie w fazie analiz.

 7 | Strona 

Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2015

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka kontynuowała realizację kolejnych etapów strategii komercjalizacji związanych z produktami dedykowanymi na rynki medyczne. W ramach tych prac w obszarze badań i rozwoju realizowane były przede wszystkim:

- projekt pn. „Pozyskiwanie farmaceutyków drogą analizy chemicznej i ich izolacji do badań podstawowych”, realizowany we współpracy z Uniwersytetem Rzeszowskim, finansowany w ramach osi priorytetowej I Konkurencyjna i innowacyjna gospodarka, Działanie 1.3. Regionalny system innowacji, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego na lata 2007-2013;
- projekt pn. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych”, współfinansowany przez NCBR w ramach Przedsięwzięcia pilotażowego Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej Demonstrator+ oraz ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, realizowany w konsorcjum z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu.

Przedstawione wyżej projekty potwierdzają niezwykły potencjał regeneracyjny związany z komórkami macierzystymi MIC-1 i w istotny sposób przybliżają wprowadzenie produktów na rynki medyczne. Wypracowano rozwiązania produktowe (prototypy wyrobów medycznych, surowiec medyczny) oraz określono kolejne pola zastosowań, które są aktualnie przedmiotem analizy pod kątem zdefiniowania kolejnych projektów rozwojowych.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Na dzień 31.12.2015 r. majątek Spółki wynosił 21.157.131,51 zł, z czego najważniejsze pozycje to:

- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 10.998.422,20 zł (52%),
- rzeczowe aktywa trwałe 5.387.812,77zł (25%),
- wartości niematerialne i prawne - 3.254.636,20zł (15%).

Wartość kapitału własnego spółki na dzień 31.12.2015r. wyniosła 4.916 817,38 zł (23% sumy bilansowej). Wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 5.285.088,52 zł (25%), natomiast zobowiązań krótkoterminowych 519.394,80 zł (2%).

W roku 2015 przychody netto ze sprzedaży produktów wynosiły 1.891.828,11 zł. Wynik (zysk) na sprzedaży wyniósł w tym okresie 810.835,85 zł, wynik (zysk) na działalności operacyjnej 809.203,44 zł, a wynik finansowy netto (zysk) 746.398,38 zł. Osiągnięcie dodatnich wyników finansowych w 2015 roku wiązało się w głównej mierze z realizacją przychodów z tytułu udzielonych licencji. Rozpoczęcie współpracy z licencjobiorcą skutkowało także wzrostem sprzedaży produktów wytwarzanych na bazie komórek macierzystych MIC-1.



8 | Strona



Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2015

Podsumowanie wyników roku 2015 przedstawia poniższa tabela:

	2015
- przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 891 828,11
- koszty dział. operacyjnej bez amortyzacji	861 045,7
- amortyzacja	219 946,56
- zysk na sprzedaży	810 835,85
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	809 203,44
- wynik na działalności gospodarczej	794 597,38
- wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00
wynik brutto (zysk)	794 597,38
wynik netto (zysk)	794 597,38

Średnioroczne zatrudnienie wynosiło w 2015 roku 4,82 osób.

Na wartość wskaźnika średniorocznego zatrudnienia ma wpływ specyfika działalności Stem Cells Spin S.A. związana z faktem, iż zespół naukowy (zarówno stały jak i projektowy) w większości współpracuje ze Spółką w ramach innych form niż umowa o pracę. Obniżenie wskaźnika wynika głównie z faktu zakończenia projektu pn. „Pozyskiwanie farmaceutyków drogą analizy chemicznej i ich izolacji do badań podstawowych”.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ

Konsekwentnie realizowana strategia komercjalizacji komórek macierzystych MIC-1, podzielona na etapy związane z różnymi obszarami rynkowymi (różniącymi się wymaganiami formalnymi oraz kapitałowymi), pozwala na ograniczenie ryzyk oraz stopniowe budowanie pozycji rynkowej. Spółka intensywnie pracuje nad organizacją dystrybucji dla opracowanych produktów (kosmetyki pod marką Revitacell oraz środki pielęgnacyjne pod marką Velvetyna), a jednocześnie nad współpracą z podmiotami zainteresowanymi rozwojem i dystrybucją przyszłych produktów medycznych. Dotychczasowe rozmowy przybliżyły możliwość wprowadzenia w nieodległym horyzoncie czasowym produktów do wybranych krajów UE i Azji oraz USA i Kanady.

Efekty realizacji strategii rozwoju rynkowego widoczne są już w sprawozdaniu za rok 2015r, w którym Spółka odnotowała dodatni wynik finansowy. Działania związane z umocnieniem pozycji poprzez budowanie sprzedaży będą kontynuowane w celu ugruntowania bezpieczeństwa Spółki oraz realizowanych i planowanych projektów a także dalszego wzrostu wartości firmy.

Informacje o szczegółach podjętych decyzji i działaniach będą przekazywane przez Spółkę zgodnie z regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Efekty działań podjętych w 2015 roku w celu komercjalizacji posiadanych wynalazków wskazują na wysoki potencjał w zakresie generowania przyszłych dochodów.

INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała akcji własnych.



9 | Strona



Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2015

INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH

Spółka posiada oddział z siedzibą Rzeszowie wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego. Oddział nie sporządza samodzielnie sprawozdania finansowego.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Podobnie jak latach w wcześniejszych Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka zmiany cen ani ryzyka kredytowego. Ewentualne ryzyka w zakresie zakłóceń przepływu środków pieniężnych oraz utraty płynności zabezpieczono przez podpisanie długoterminowych, bezpiecznych dla Spółki, umów pożyczek.

Spółka nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka podjęła działania związane z ładem korporacyjnym na wielu płaszczyznach. Wprowadzając akcje Stem Cells Spin S.A. do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Spółka wdrożyła obowiązujące Emitentów regulacje, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, dotyczące m.in. prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, publikowania raportów bieżących i okresowych oraz komunikacji z akcjonariatem.

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania posiada wdrożone i certyfikowane systemy zarządzania jakością wg norm:

- PN ISO 9001:2019,
- PN-EN ISO 22716:2007,
- PN-EN ISO 13485:2012 + AC:2013-03P,

w ramach których zaimplementowane zostały wewnętrzne zasady zarządzania i nadzoru nad wszystkimi obszarami działalności Spółki.

Zarząd:



Grzegorz Smak
Prezes Zarządu



Marek Cegielski
Wiceprezes Zarządu

6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Stem Cells Spin Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Stem Cells Spin S.A., (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Teofila Lenartowicza 6 (kod pocztowy: 51-140, Wrocław), składającego się z:

- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę 21 157 131,51 złotych,
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zysk netto w kwocie 746 398,38 złotych,
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 746 398,38 złotych,
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 473 809,65 złotych,
- Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Robert Szumlicz



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 12374

Aleksandra Motławska



Członek Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 23 maja 2016 roku.

7. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
Stem Cells Spin S.A.
za okres 01.01.2015 - 31.12.2015**



SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	5
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	6
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	8
II.1. BILANS.....	8
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	12
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	12
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	13
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	16
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	16
IV. UWAGI KOŃCOWE	17
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	17
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	17



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	Stem Cells Spin S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Ulica:	Teofila Lenartowicza 6
Miejscowość:	Wrocław
Kod pocztowy:	51-140
Pocztą:	Wrocław
Telefon:	+48 71 326 54 03
Faks:	+48 71 735 93 47
Pocztą elektroniczną:	biuro@stemcellspin.com.pl
Adres www:	www.stemcellspin.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	9 lutego 2011
Numer wpisu do rejestru:	00000377470
Regon:	020927052
NIP:	8951944727
Przedmiot działalności wg PKD	21.20.Z Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	1 293 650,00 zł
Kapitał własny (aktywa netto) na dzień bilansowy	4 916 817,38 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

- I.1.1.1. PKD 21.20.Z - Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych;
- I.1.1.2. PKD 21.10.Z - Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych;
- I.1.1.3. PKD 46.45.Z - Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków;
- I.1.1.4. PKD 46.46.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych;
- I.1.1.5. PKD 47.73.Z - Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- I.1.1.6. PKD 47.74.Z - Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- I.1.1.7. PKD 47.75.Z - Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- I.1.1.8. PKD. 72.11.Z. - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii;
- I.1.1.9. PKD.71.20.B - Pozostałe badania i analizy techniczne
- I.1.1.10. PKD.70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.



I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

- I.1.2.1. Hodowla komórek macierzystych MIC-1;
- I.1.2.2. Wytwarzanie substancji będących pochodną komórek MIC-1;
- I.1.2.3. Prace rozwojowe dotyczące technologii hodowli MIC-1 i wytwarzanych na ich bazie substancji oraz akumulacja i rozwój wiedzy w zakresie komórek MIC-1;
- I.1.2.4. Badanie właściwości i potencjalnych pól zastosowań dla produkowanych substancji biotechnologicznych;
- I.1.2.5. Opracowywanie produktów oraz proces ich badań aplikacyjnych i rejestracji;
- I.1.2.6. Sprzedaż produkowanych produktów i substancji biotechnologicznych;
- I.1.2.7. Komerccjalizacja posiadanych wynalazków drogą udzielania licencji na wykorzystywanie know-how, patentów i znaków towarowych.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

Akcjonariusz	Udział w kapitale Spółki	Udział głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
WDM Capital USA LLC	14,23%	12,58%
Astoria Capital S.A.	11,60%	10,25%
Dr Marek Cegielski Sp. z o.o.	8,70%	12,30%
Supra Inwest S.A.	7,73%	6,83%
Infrakom Sp. z o.o.	4,60%	5,74%
Filipex Enterprises Inc	2,85%	2,52%
Tadeusz Dykiel	2,71%	2,39%
Ireneusz Calkosiński	2,28%	2,66%
Marek Bochnia	1,89%	3,35%
Wojciech Dziewiszek	1,89%	3,35%
Halina Dykiel	1,55%	1,37%
BCD-M Sp. z o.o.	1,51%	2,66%
Liwiusz Krawczyk	0,31%	0,27%
Pozostali (akcje zdematerializowane)	38,15%	33,73%
Razem	100,0	100,0

I.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.4.1. Strukturę własności akcji na dzień rozpoczynający okres objęty badaniem przedstawiono w tabeli:

Akcjonariusz	Udział w kapitale Spółki	Udział głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Supra Invest S.A.	19,65%	17,37%
Astoria Capital S.A.	11,60%	10,25%
Janisław Muszyński	9,02%	7,98%
Dr Marek Cegielski Sp. z o.o.	8,70%	12,30%



Akcjonariusz	Udział w kapitale Spółki	Udział głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Infrakom Sp. z o.o.	4,80%	5,74%
BCD-M Sp. z o.o.	2,67%	3,69%
Wojciech Dziewiszek	3,19%	4,49%
Marek Cegielski	3,42%	3,02%
Marek Bochnia	3,19%	4,49%
Ireneusz Calkosiński	2,71%	3,04%
Pozostali (akcje zdematerializowane)	31,25%	27,63%
Razem	100,00%	100,00%

I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.5.1. Pan Grzegorz Smak – Prezes Zarządu;

I.1.5.2. Pan Marek Cegielski – Wiceprezes Zarządu.

I.1.6. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.6.1. W dniu 8 stycznia 2015 roku Zarząd BCD-M Sp. z o.o. - akcjonariusza upoważnionego na mocy par. 12 ust.1 Statutu Spółki do ustalania składu Zarządu Stem Cells Spin. S.A., powołał Pana Grzegorza Smak na stanowisko Prezesa Zarządu w miejsce ustępującego z dniem 31 grudnia 2014 roku Prezesa Zarządu Spółki Pana Janisława Muszyńskiego.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Robert Szumlisz, biegły rewident nr 12374, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5/06/2015 z dnia 30 czerwca 2015 roku.

I.2.3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7/06/2015 z dnia 30 czerwca 2015 roku podjęło postanowienie, że strata netto za 2014 rok w kwocie 171 126,92 zł złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 lipca 2015 roku.



I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Robert Szumlicz, nr w rejestrze - 12374.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 4/11/2015 Rady Nadzorczej z dnia 30 listopada 2015 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 009/Z/2015/SK zawartej w dniu 21 grudnia 2015 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 9 do 23 maja 2016 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.



I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2015 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na istotne naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: 21 157 131,51 złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazującego zysk netto 746 398,38 złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 746 398,38 złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 473 809,65 złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2015-12-31		2014-12-31		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	19 640,9	92,8%	10 766,5	78,6%	82,4%
1. Wartości niematerialne i prawne	3 254,6	15,4%	869,6	6,3%	274,3%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	5 387,8	25,5%	2 693,5	19,7%	100,0%
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	154,9	1,1%	-100,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 998,4	52,0%	7 048,5	51,5%	56,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	1 516,3	7,2%	2 932,2	21,4%	-48,3%
1. Zapasy	276,7	1,3%	401,7	2,9%	-31,1%
2. Należności krótkoterminowe	696,9	3,3%	509,3	3,7%	36,9%
3. Inwestycje krótkoterminowe	527,6	2,5%	2 003,0	14,6%	-73,7%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15,0	0,1%	18,2	0,1%	-17,3%
Aktywa razem :	21 157,1	100,0%	13 698,6	100,0%	54,4%

Pasywa	2015-12-31		2014-12-31		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	4 916,8	23,2%	4 170,4	30,4%	17,9%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 293,7	6,1%	1 293,7	9,4%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 876,8	13,6%	3 047,9	22,2%	-5,6%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	746,4	3,5%	-171,1	-1,2%	-536,2%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	16 240,3	76,8%	9 528,2	69,6%	70,4%
1. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0%	6,0	0,0%	-100,0%
2. Zobowiązania długoterminowe	5 285,1	25,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	519,3	2,5%	1 901,4	13,9%	-72,7%
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 435,9	49,3%	7 620,8	55,6%	36,9%
Pasywa razem :	21 157,1	100,0%	13 698,6	100,0%	54,4%



II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	1 882,6	100,0%	595,0	100,0%	216,4%
2. Koszty działalności operacyjnej	1 071,8	56,9%	660,6	111,0%	62,2%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	810,8	43,1%	-65,6	-11,0%	-1335,7%
4. Pozostałe przychody operacyjne	16,0	0,9%	4,3	0,7%	276,8%
5. Pozostałe koszty operacyjne	17,7	0,9%	92,4	15,5%	-80,9%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	809,2	43,0%	-153,8	-25,8%	-626,3%
7. Przychody finansowe	5,2	0,3%	7,4	1,2%	-29,0%
8. Koszty finansowe	19,8	1,1%	24,7	4,2%	-19,8%
- w tym odsetki	17,6	0,9%	22,9	3,8%	-23,0%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	794,6	42,2%	-171,1	-28,8%	-564,3%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	794,6	42,2%	-171,1	-28,8%	-564,3%
12. Podatek dochodowy	48,2	2,6%	0,0	0,0%	0,0%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	746,4	39,6%	-171,1	-28,8%	-536,2%

II.3. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	746,4	100,0%	-171,1	100,0%	-536,2%
2. Korekty razem	74,1	9,9%	602,0	-351,8%	-87,7%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	820,5	109,9%	430,9	-251,8%	90,4%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	154,9	20,7%	8,5	-5,0%	1727,6%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-10 122,7	-1356,2%	-6 508,8	3803,5%	55,5%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-9 967,8	-1335,5%	-6 500,4	3798,6%	53,3%
7. Wpływy z działalności finansowej	7 991,1	1070,6%	913,3	-533,7%	775,0%
8. Wydatki na działalność finansowej	-317,6	-42,6%	-38,4	22,4%	727,2%
9. Przepływy z działalności finansowej	7 673,5	1028,1%	874,9	-511,2%	777,1%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-1 473,8	-197,5%	-5 194,7	3035,6%	-71,6%



II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	43,1%	-11,0%	-41,7%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	42,2%	-28,8%	-37,7%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	39,6%	-28,8%	-37,7%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	4,3%	-1,3%	-3,4%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	17,9%	-3,9%	-6,9%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	2,89	1,53	1,92
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	2,36	1,32	1,78
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	0,15	0,08	1,45

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,1	0,0	0,1
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	0,5	0,4	8,3
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	21,6	41,9	78,6
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	74,5	176,4	118,3
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	18,4	49,7	38,2

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	23,2%	30,4%	37,0%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	30,3%	43,8%	58,7%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	104,7%	109,6%	321,0%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	97,2%	86,1%	94,1%



II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Działalność Spółki w badanym roku koncentrowała się, przede wszystkim, na:

II.5.1.1. Realizacji projektu pn „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymywanych z poróżogennych komórek macierzystych”, współfinansowanego przez NCBR w ramach Przedsięwzięcia pilotażowego Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej Demonstrator+ oraz ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Łączna wartość projektu wynosi 64 939 002,00 zł, Spółka realizuje go w konsorcjum z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu pełniąc funkcję lidera. Zasadniczym celem projektu jest opracowanie czterech prototypów wyrobów medycznych oraz budowa linii demonstracyjnej (pilotażowej) służącej do produkcji wyrobów medycznych, surowców, a docelowo również produktów leczniczych na bazie komórek MIC-1. Planowany termin zakończenia projektu – 30 czerwca 2016.

II.5.1.2. Realizacji projektu „Pozyskiwanie farmaceutyków drogą analizy chemicznej i ich izolacji do badań podstawowych” finansowanego w ramach osi priorytetowej I Konkurencyjna i innowacyjna gospodarka, Działanie 1.3. Regionalny system innowacji, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego na lata 2007-2013. Cele projektu, którego łączna wartość wyniosła 2 329 800,36 zł zostały osiągnięte, co potwierdziła kontrola Marszałka Województwa Podkarpackiego przeprowadzona w grudniu 2015 roku.

II.5.1.3. Wdrażaniu koncepcji współpracy z podmiotami zewnętrznymi w zakresie komercjalizacji posiadanych wynalazków. W ramach tych działań Spółka podpisała umowy licencyjne, na mocy których udostępniła powiązanej personalnie Spółce Medcervin Sp. z o.o. licencje na wykorzystywanie know-how produkcyjnego, znaków towarowych oraz patentów chroniących wynalazek dotyczący komórek MIC-1.

II.5.1.4. Rozszerzaniu ochrony patentowej wynalazku dotyczącego komórek macierzystych MIC-1, na rynkach światowych;

II.5.1.5. Aktywnym poszukiwaniu nowych rynków zbytu dla kosmetyków oraz weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych.

II.5.2. Najistotniejszą część aktywów trwałych stanowiły koszty realizowanych prac rozwojowych oraz koszty rejestracji patentów prezentowane w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Wzrost tej pozycji bilansowej odzwierciedla akumulację wiedzy na temat procesów hodowli komórek macierzystych oraz metod ich gospodarczego wykorzystania.

II.5.3. W ramach realizacji projektu pn. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymywanych z poróżogennych komórek macierzystych” kontynuowano prace związane z budową linii demonstracyjnej (tj. wyspecjalizowanego laboratorium badawczo-produkcyjnego) spełniającego wymagane prawem normy związane z produkcją surowców medycznych, wyrobów medycznych, a w przyszłości produktów leczniczych. Nakłady związane z tym zadaniem zaprezentowano w bilansie w pozycji „Środki trwałe w budowie”.

II.5.4. Wśród aktywów obrotowych dominowały, krótkoterminowe należności (z przeważającym udziałem kwoty naliczonego podatku od towarów i usług) oraz pochodzące z otrzymanego dofinansowania, środki pieniężne na rachunkach bankowych.

II.5.5. Podstawowym źródłem finansowania majątku były otrzymane środki pomocowe.

HLBM2 Audyt

II.5.6. Spółka pozyskała dodatkowe źródła finansowania w postaci długoterminowych pożyczek o łącznej wartości 5 250 000,00 zł. Otrzymane środki wykorzystano przede wszystkim na opłacenie wkładu własnego realizowanych projektów rozwojowych.

II.5.7. Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał w głównej mierze z udzielenia licencji na wykorzystywanie know-how, patentów oraz znaków towarowych. Efektem realizacji umów licencyjnych był również wzrost sprzedaży produktów Spółki na rzecz licencjobiorcy. Operacje te wpłynęły na poprawę rentowności, płynności oraz efektywności gospodarowania majątkiem.

II.5.8. Strumień środków pieniężnych wydatkowanych na działalność inwestycyjną pochodził w przeważającej mierze z otrzymanego dofinansowania oraz zaciągniętych pożyczek.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2015 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Comarch Optima w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgową, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

HLBM2 Audyt

III.1.8. Za wyjątkiem rzeczowych składników majątku trwałego, które nie zostały poddane spisowi z natury oraz należności z tytułu dostaw i usług, które nie były inwentaryzowane drogą uzyskania od kontrahentów potwierdzeń sald, Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji. Przeprowadzone przez nas procedury oglądu wybranej próby środków trwałych oraz niezależne potwierdzenie sald należności potwierdziły istnienie i prawidłowość wykazania w sprawozdaniu aktywów trwałych oraz należności.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Wartości niematerialne i prawne

III.3.2.1. Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych i prawnych na dzień bilansowy były koszty zakończonych prac rozwojowych oraz aktywowane koszty związane z uzyskaniem ochrony patentowej.

III.3.2.2. Wzrost wartości bilansowej tej pozycji aktywów Spółki wiązał się z zakończeniem realizacji projektu pod nazwą „Pozyskiwanie farmaceutyków drogą analizy chemicznej i ich izolacji do badań podstawowych” finansowanego w ramach osi priorytetowej I - Konkurencyjna i innowacyjna gospodarka, Działanie 1.3.- Regionalny system innowacji, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego na lata 2007 -2013.

III.3.2.3. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki zakończenie realizacji prac rozwojowych skutkuje zmianą ich prezentacji w bilansie. Trwające prace rozwojowe są bowiem ujmowane (do momentu zakończenia ich realizacji) w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

III.3.2.4. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oparta jest o stawki uwzględniające okres ekonomicznej użyteczności tych aktywów, przy czym dla wartości niematerialnych i prawnych, które wykorzystywane są na potrzeby prowadzonych prac rozwojowych, przyjęto zasadę aktywowania odpisów amortyzacyjnych i ujmowania ich jako zwiększenia wartości prowadzonych prac.

HLBM2 Audyt

III.3.2.5. Na podstawie informacji uzyskanych od Spółki nie stwierdziliśmy występowania wartości niematerialnych i prawnych, które utraciły przydatność ekonomiczną i które wymagałyby objęcia odpisem aktualizującym wartość.

III.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.3.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.3.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (stosowana jest jednakowa stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych). Stawki amortyzacyjne nie zostały formalnie zweryfikowane.

III.3.3.3. Nie stwierdziliśmy występowania urządzeń nieużywanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3.4. Środki trwałe w budowie obejmowały nakłady związane z realizacją zadania inwestycyjnego polegającego na stworzeniu wyspecjalizowanego laboratorium badawczo-produkcyjnego. Na dzień bilansowy wartość poniesionych nakładów wyniosła 5 295,5 tys. zł.

III.3.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.4.1.1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą wydatków związanych z realizowanymi pracami rozwojowymi oraz z rozszerzeniem ochrony posiadanych przez Spółkę patentów na inne kraje.

III.3.1. Zapasy.

III.3.1.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.1.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.1.3. Dokonailiśmy analizy okresu przydatności zapasów do gospodarczego wykorzystania. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

III.3.1.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyt poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.2. Należności krótkoterminowe.

III.3.2.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald należności z tytułu dostaw i usług, według ich stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób 54,0% wartości należności wykazanych w bilansie.

III.3.2.2. Po dniu bilansowym Spółka otrzymała spłaty stanowiące 53,7% wartości należności wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

III.3.2.3. Należności z tytułu podatków obejmowały przede wszystkim kwoty naliczonego podatku od towarów i usług i zostały rozliczone do dnia zakończenia naszego badania.



III.3.3. Środki pieniężne.

III.3.3.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy.

III.3.3.2. Środki pieniężne o wartości 391,8 tys. zł (74,4% salda środków pieniężnych) stanowiły środki o ograniczonej możliwości dysponowania - przeznaczone na realizację dotowanych projektów inwestycyjnych.

III.3.4. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.4.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w nocie nr 1.10 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.5. Kapitał własny.

III.3.5.1. Wartość aktywów netto Spółki na dzień bilansowy wynosiła 4 916 817,38 zł i zwiększyła się w porównaniu z rokiem ubiegłym o wartość wypracowanego w 2015 roku zysku netto w kwocie 746 398,38 zł.

III.3.5.2. Strata netto za rok 2014, zgodnie z uchwałą nr 7/06/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2015 roku, została pokryta kapitałem zapasowym.

III.3.5.3. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.5.4. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.6. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.6.1. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.

III.3.6.2. Dokonailiśmy oszacowania wartości rezerwy na niewykorzystane urlopy metodami zbliżonymi do metod aktuarialnych. Oszacowana wartość rezerwy z tego tytułu wyniosła 28,2 tys. zł. Zarząd odmówił ujęcia tej rezerwy w kosztach argumentując, że nie wpłynie ona istotnie na wartość sumy bilansowej i wynik roku obrotowego. Ze względu na nieistotność odstąpiliśmy od proponowania korekty tej pozycji sprawozdania.

III.3.7. Zobowiązania finansowe.

III.3.7.1. Zobowiązania finansowe przedstawione w bilansie wynikają z zaciągniętych w 2015 roku długoterminowych pożyczek.

III.3.7.2. Spółka poprawnie wyliczyła i zaksięgowała wartość należnych odsetek.

III.3.7.3. Potwierdziliśmy niezależnie wartość otrzymanych pożyczek.

III.3.7.4. Zobowiązanie z tytułu pożyczek mają charakter zobowiązań długoterminowych.

III.3.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.8.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 83,0% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

HLBM2 Audyt

III.3.8.2. Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.9. Przychody i koszty.

III.3.9.1. Wrywkowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości.



IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Robert Szumlicz



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 12374

Aleksandra Motławska



Członek Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 23 maja 2016 roku.

Raport zawiera 17 stron.

8. Informacja na temat stosowania przez Stem Cells Spin S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, w roku obrotowym 2015.

Oświadczenie spółki Stem Cells Spin S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Emitent przestrzegał niniejszy punkt dotyczący konieczności prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej. Dane te zawarte są na stronie www.stemcellspin.com.pl . Emitent nie transmitował, rejestrował i upubliczniał obrad walnego zgromadzenia gdyż koszty z tym związane są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona	TAK	

startowa),		
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE	Emitent prowadzi analizę rynków na których działa jedynie na potrzeby Zarządu i planowania strategicznego.
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE DOTYCZY	Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów	TAK	

okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,		
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Zasada nie była stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad WZ, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. Uczestnicy WZ, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Regulaminu WZ, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. W opinii Zarządu Spółki takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad Walnych Zgromadzeń.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała	TAK	

	umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK Z wyłączeniem korzystania ze strony internetowej www.GPWInfoStrefa.pl	Spółka prowadzi stronę internetową , która zawiera zakładkę relacje inwestorskie. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana , a wszelkie informacje i raporty zawierające istotne dla Spółki informacje, są na niej zamieszczane.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami	TAK	

	Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Ze względu na zapisy zawartej przez Spółkę umowy z Autoryzowanym Doradcą Emitenta zobowiązujące strony do zachowania poufności jej zapisów, przedmiotowa praktyka nie była stosowana w 2015 r.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Zarząd Spółki nie organizował w 2015 r. publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami ze względu na niskie zainteresowanie ich

			potencjalnych odbiorców. Na pytania ze strony inwestorów i mediów spółka udziela natychmiastowych odpowiedzi drogą mailową.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami	TAK	

	wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	Spółka publikuje raporty kwartalne, które zawierają informacje pozwalające na bieżąco ocenić sytuację finansową Spółki. W opinii Zarządu Emitenta raporty miesięczne stanowią jedynie powtórzenie publicznie dostępnych informacji, w związku z czym Emitent nie stosował przedmiotowej praktyki w 2015 r.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		