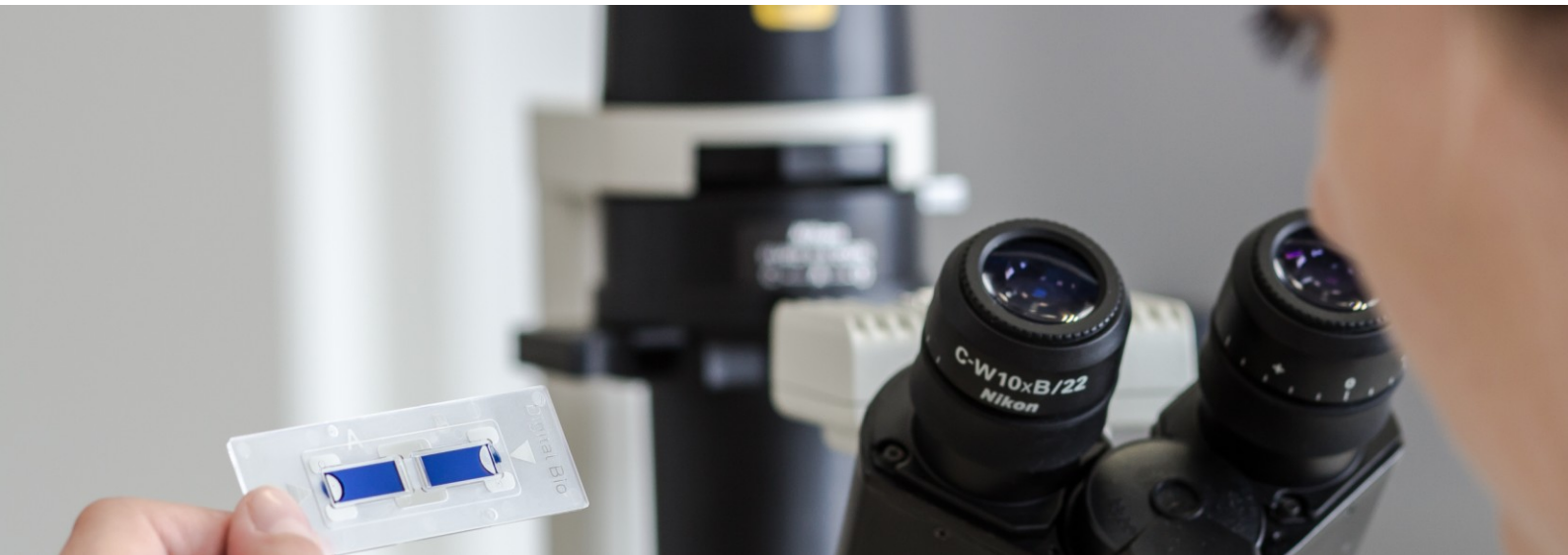


STEM CELLS SPIN Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu



Raport kwartalny

Za okres
od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.
(III kwartał 2012 r.)

Wrocław, 14 listopada 2012 r.

Spis treści

I. Wybrane dane finansowe Stem Cells Spin S.A. za okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	3
II. Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2012 roku	4
III. Informacje Zarządu Spółki na temat aktywności spółki Stem Cells Spin S.A. w okresie III kwartału 2012 r.....	5
IV. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz finansowych Emitenta	10
V. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta	11
VI. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki	11
VII. Struktura akcjonariatu Emitenta	11

I. Wybrane dane finansowe Stem Cells Spin S.A. za okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.

Poniższe dane finansowe, prezentowane za okres 2012 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 1 - Wybrane dane bilansowe Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie	30.09.2012 r. (niebadane)	30.06.2012 r. (niebadane)	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.
I. Kapitał własny	2 491 588,07	2 730 459,48	3 701 418,38	871 892,28
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	133 958,53	130 404,54	34 227,90	185 311,00
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	741 624,22	1 225 050,86	120 056,85	195 581,14
V. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	215 510,46	141 476,23	108 796,69	976 929,25

Źródło: Emitent

Tabela 2 - Wybrane dane z rachunku zysków i strat Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.09.2012 r. (niebadane)	01.07.2011 - 30.09.2011 r.	01.01.2012- 30.09.2012 r. (niebadane)	01.01.2011- 30.09.2011 r.*
I. Amortyzacja	19 716,39	14 136,83	61 401,01	24 710,46
II. Przychody netto ze sprzedaży	136 705,57	28 080,38	210 198,55	124 513,73
III. Zysk/strata na sprzedaży	-264 126,15	-236 062,23	-763 004,74	-566 058,90
IV. Zysk/strata na działalności operacyjnej	-236 101,60	-231 812,23	-761 984,30	-557 225,52
V. Zysk/strata brutto	-238 871,41	331 012,10	-733 119,15	250 713,48
VI. Zysk/strata netto	-238 871,41	182 030,10	-733 199,15	101 731,48

* - dane połączone dla prawnego poprzednika Emitenta spółki Stem Cells Spin sp. z o.o. za okres 01.01-08.02.2011 oraz dla Emitenta za okres 09.02-30.09.2011 r.

Źródło: Emitent

II. Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2012 roku

Działalność Stem Cells Spin S.A. w III kwartale 2012 r. związana była z dalszą realizacją pierwszego etapu komercjalizacji wynalazku dot. komórek macierzystych MIC-1.

Kontynuując działania marketingowe rozpoczęte w II kw. br, w dniu 23 sierpnia 2012 r. Spółka rozpoczęła sprzedaż pod marką własną REVITACELL pierwszej serii kosmetyków wytwarzanych na bazie komórek MIC-1, wykorzystując do tego atelier sprzedażowe na stronie www.revitacell.pl.

Spółka zakończyła także prace nad pierwszą serią weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych, które będą wprowadzane na rynek pod marką własną Velvetyna.

Równolegle prowadzone były - podjęte we wcześniejszych okresach - prace badawczo-rozwojowe związane z medycyną ludzką i weterynaryjną.

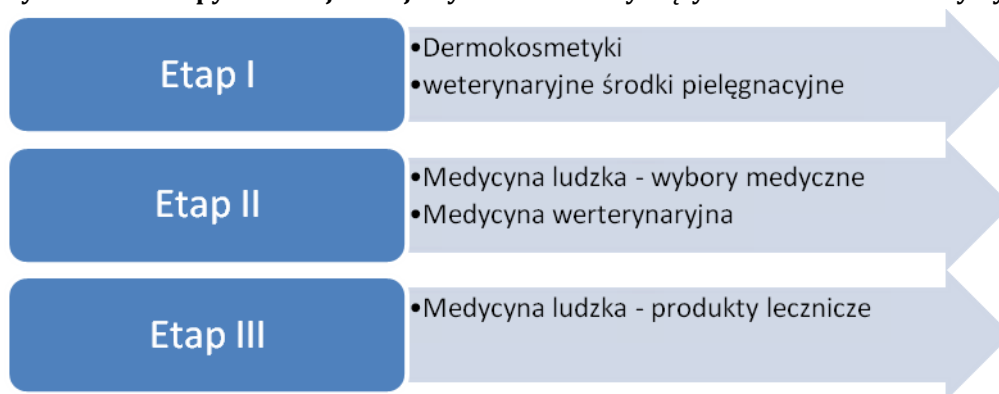
W III kwartale 2012 r. Emitent odnotował stratę netto w kwocie ok. 239 tys. zł oraz stratę na działalności operacyjnej, która wyniosła ok. 263 tys. zł, przy przychodach netto ze sprzedaży wynoszących ok. 137 tys. zł. Strata na działalności operacyjnej wynika przede wszystkim z ponoszenia przez Spółkę kosztów wprowadzenia marki REVITACELL na rynek dermokosmetyczny oraz marki VELVETYNA na rynek weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych.

Według stanu na koniec III kwartału 2012 r. Spółka nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu.

III. Informacje Zarządu Spółki na temat aktywności spółki Stem Cells Spin S.A. w okresie III kwartału 2012 r.

Aktywność Spółki w III kw. 2012 r. zogniskowana była w dużej części na pierwszym etapie strategii komercjalizacji wynalazków związanych z komórkami macierzystymi MIC-1 (rysunek 1).

Rysunek 1 – Etapy komercjalizacji wynalazków dotyczących komórek macierzystych MIC-1



Źródło: Emitent

Etap pierwszy, obejmujący wprowadzanie produktów bazujących na komórkach MIC-1 na rynek dermokosmetyków i weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych, zostanie według założeń Spółki zrealizowany w IV kw. br., czyli po rozpoczęciu sprzedaży weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych pod marką Velvetyna.

Produkty dermokosmetyczne

Zakończone wcześniej prace badawczo-rozwojowe umożliwiły opracowanie innowacyjnego surowca NHAC Biocervin MIC-1, wytwarzanego w laboratorium Stem Cells Spin S.A. na bazie opatentowanych komórek macierzystych MIC-1.

NHAC Biocervin MIC-1, będący podstawą działania produktów REVITACELL, stanowi kompleks aktywnych czynników białkowych pobudzających naturalne procesy regeneracyjne w komórkach skóry, włosów, rzęs i brwi.

Spółka wprowadziła w ramach pierwszej serii produktowej trzy innowacyjne kuracje (szczegółyowy opis znajduje się na rysunku 2):

- **Revitacell Stem Cells Eyelashes Therapy** - kuracja biodermokosmetyczna przeznaczona do rzęs i brwi,
- **Revitacell Stem Cells Face Therapy** - kuracja biodermokosmetyczna przeznaczona do skóry twarzy i szyi,
- **Revitacell Stem Cells Hair Therapy** - kuracja biodermokosmetyczna do regeneracji włosów.

Rysunek 2. Prezentacja pierwszej serii biodermokosmetyków REVITACELL.



Revitacell Stem Cells Eyelashes Therapy - kuracja biodermokosmetyczna przeznaczona do regeneracji rzęs i brwi, opracowana na bazie opatentowanych komórek macierzystych MIC-1.

Zawiera innowacyjny składnik NHAC Biocervin MIC-1, który odżywia i wzmacnia rzęsy oraz brwi, zapobiega wypadaniu oraz pobudza wzrost nowych rzęs i brwi.

Revitacell Stem Cells Eyelashes Therapy jest innowacyjnym produktem przeznaczonym do odbudowy i stymulacji wzrostu rzęs oraz brwi. Zawarte w preparacie naturalne czynniki białkowe oraz starannie dobrana receptura powodują, że rzęsy ulegają znacznemu wzmocnieniu, mniej wypadają, są bardziej odporne na niekorzystne czynniki zewnętrzne.



Revitacell Stem Cells Face Therapy - kuracja biodermokosmetyczna przeznaczona do regeneracji skóry twarzy i szyi na bazie opatentowanych komórek macierzystych MIC-1.

Zawiera innowacyjny składnik NHAC Biocervin MIC-1, który poprawia jędrność i redukuje zmarszczki poprzez aktywację fibroblastów do produkcji kolagenu i innych białek tworzących naturalne rusztowanie skóry, opóźnia proces starzenia się komórek naskórka (keratynocytów) i skóry właściwej (fibroblastów).

Revitacell Stem Cells Face Therapy ma na celu stymulację naturalnych procesów regeneracyjnych zachodzących w skórze.



Revitacell Stem Cells Hair Therapy - kuracja biodermokosmetyczna pobudzająca naturalne procesy regeneracyjne zachodzące w cebulkach włosów i skórze głowy, opracowana na bazie opatentowanych komórek macierzystych MIC-1.

Zawiera innowacyjny składnik NHAC Biocervin MIC-1, który odżywia i wzmacnia cebulki włosów, ogranicza wypadanie i pobudza wzrost nowych włosów.

Revitacell Stem Cells Hair Therapy ma na celu stymulację naturalnych procesów regeneracyjnych zachodzących w cebulkach włosa oraz w skórze głowy. Dodatkowo formuła kuracji wzbogacona jest w witaminę B5, która wspiera proces odbudowy włosów, nawilża je, wygładza oraz nadaje im połysk.

Źródło: Emitent

Linia biodermokosmetyczna REVITACELL będzie systematycznie uzupełniana o kolejne produkty wykorzystujące unikalny surowiec NHAC Biocervin MIC-1 wytwarzany na bazie komórek macierzystych MIC-1. Prowadzone aktualnie prace badawczo-rozwojowe obejmują przygotowanie produktów komplementarnych w stosunku do już wprowadzonych kuracji (rysunek 2), jak również obejmujących nowe zastosowania. Planowany termin wprowadzenia kolejnych produktów REVITACELL na rynek to IV kw. 2012 r.

Szczegółowe informacje nt produktów REVITACELL, w tym specyfikacji surowca bazującego na komórkach MIC-1 znajdują się na stronie marki www.revitacell.pl. Aktualne informacje związane z wprowadzanymi na rynek nowościami oraz prowadzonymi działaniami promocyjnymi znajdują się także na stronie www.facebook.com/revitacell.

Weterynaryjne środki pielęgnacyjne

Spółka zakończyła prace nad pierwszą serią weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych, które będą wprowadzane na rynek w IV kw. br. pod marką własną VEVEITYNA.

Przygotowane zostały trzy innowacyjne produkty (szczegółowy opis znajduje się na rysunku 3):

- **VELVETYNA Wcierka rozgrzewająco-regeneracyjna** dla zwierząt na bazie komórek macierzystych MIC-1,
- **VELVETYNA Antybakteryjna maść regeneracyjna** dla zwierząt na bazie komórek macierzystych MIC-1
- **VELVETYNA Balsam pielęgnacyjno-regeneracyjny** dla zwierząt na bazie komórek macierzystych MIC-1

Wszystkie produkty VELVETYNA pierwszej serii zawierają z surowiec PRS-MIC1 (protein –ruch solution MIC-1) wytwarzany z bogatego w składniki stymulujące procesy regeneracyjne płynu (tzw. supernatantu) powstającego w procesie hodowli komórek MIC-1.

Rysunek 3. Prezentacja pierwszej serii produktów VELVETYNA.



VELVETYNA Wcierka rozgrzewająco-regeneracyjna dla zwierząt
- przeznaczona do pielęgnacji uszkodzonych tkanek w wyniku urazów, stłuczeń, zwichnięć i przeciążeń aparatu więzadłowo-ścięgienistego.

Zawiera innowacyjny składnik PRS MIC-1 (protein-rich solution MIC-1), który dzięki aktywnym czynnikom białkowym stymuluje naturalne procesy regeneracyjne i łagodzi stany zapalne.

Produkt zmniejsza obrzęki pourazowe, łagodzi stany zapalne, przywraca naturalną elastyczność stawów oraz ogranicza wrażenia parastezji skóry (mrowienie, drętwienie).



VELVETYNA Antybakteryjna maść regeneracyjna dla zwierząt
- przeznaczona do pielęgnacji skóry z niewielkimi uszkodzeniami powierzchniowymi, w szczególności z ranami zakażonymi (np. gruda) oraz niewielkimi ranami powstałymi w wyniku oparzeń.

Zawiera innowacyjny składnik PRS MIC-1 (protein-rich solution MIC-1), który dzięki aktywnym czynnikom białkowym stymuluje naturalne procesy regeneracyjne, łagodzi stany zapalne i działa przeciwświądowo.

Produkt ogranicza przekrwienie i przebarwienia okolic urazu, przyspiesza gojenie ran, ogranicza proces bliznowacenia, łagodzi ból, pieczenie i swędzenie.



VELVETYNA Balsam pielęgnacyjno-regeneracyjny dla zwierząt
- przeznaczony do pielęgnacji skóry niewielkimi uszkodzeniami powierzchniowymi, w tym z ranami suchymi i małymi wysiękami, otarciami naskórka i oparzeniami.

Zawiera innowacyjny składnik PRS MIC-1 (protein-rich solution MIC-1), który dzięki aktywnym czynnikom białkowym stymuluje naturalne procesy regeneracyjne, i łagodzi stany zapalne.

Produkt ogranicza proces bliznowacenia i przyspiesza odrost włosów po zabiegach chirurgicznych.

Źródło: Emitent

Przedstawione produkty VELVETYNA, obejmujące pierwszą serię weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych (rysunek 3) będą wprowadzone na rynek w IV kw. br.

Projekty medyczne (medycyna weterynaryjna i ludzka)

Spółka kontynuuje projekty mające na celu realizację etapu drugiego komercjalizacji, czyli wprowadzenie na rynek wyrobów medycznych (medycyna ludzka) i leków weterynaryjnych, a w dalszej perspektywie etapie trzeciego, czyli produktów leczniczych (medycyna ludzka).

W III kw. 2012 r. realizowane były m. in., rozpoczęte w okresie wcześniejszym, badania prowadzone na podstawie umowy pomiędzy Stem Cells Spin S.A. a Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu dotyczące wykorzystania substancji wytwarzanych na bazie komórek macierzystych MIC-1 w procesach regeneracji ubytków tkanki kostnej, chrzęstnej oraz rogówki oka. Nie zostały one jeszcze zakończone, jednak otrzymane wyniki są już wykorzystywane w pracach rozwojowych w kierunku zastosowań medycznych oraz w zakresie weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych.

Uzyskanie kolejnego patentu

W III kw. 2012 roku Spółka powzięła informację o uzyskaniu patentu na wynalazek „New stem cell lines, their application and culture methods” na terenie Australii, Europy i Republiki Korei. Dodatkowo, po zakończeniu III kwartału 2012 r., wynalazek „New stem cell lines, their application and culture methods” otrzymał ochronę patentową na terenie Nowej Zelandii.

Na koniec II kw. 2012 Spółka była w posiadaniu trzech patentów krajowych udzielonych przez Urząd Patentowy RP (nr 211680, 209210 oraz 211674) oraz patentu w Stanach Zjednoczonych (US 20100184217).

Patenty chronią sposób wyprowadzenia linii komórek macierzystych MIC-1, sposób hodowli komórek macierzystych wyprowadzonych z poroża jeleniowatych oraz linię komórek macierzystych i jej zastosowanie mając kluczowe znaczenie dla realizacji strategii komercjalizacji wynalazków dotyczącego komórek macierzystych MIC-1.

Najistotniejsze wydarzenia w Spółce w III kwartale 2012 roku

3 lipca 2012 r. – Zarząd spółki Stem Cells Spin S.A. powziął informację o wydaniu w dniu 7 czerwca 2012 r. przez Urząd Patentowy w Australii (IP Australia) decyzji o udzieleniu patentu na wynalazek „New stem cell lines, their application and culture methods” na terenie Australii (No. 2007352480), co w dłuższej perspektywie otwiera większe możliwości biznesowe na rynku australijskim.

2 sierpnia 2012 r. – Zarząd spółki Stem Cells Spin S.A. powziął informację o wydaniu w dniu 26 lipca 2012 r. przez Europejski Urząd Patentowy w Niemczech decyzji o udzieleniu patentu europejskiego na wynalazek „New stem cell lines, their application and culture methods”, co w dłuższej perspektywie otwiera większe możliwości biznesowe w Europie.

23 sierpnia 2012 r. – Zarząd spółki Stem Cells Spin S.A. powziął informację o wydaniu w dniu 6 sierpnia przez Urząd Patentowy w Republice Korei (Korean Intellectual Property Office) decyzji o udzieleniu patentu na wynalazek „New stem cell lines, their application and culture

methods” na terenie Republiki Korei (No. 10-1178153), co w dłuższej perspektywie otwiera większe możliwości biznesowe na rynku koreańskim.

23 sierpnia 2012 r. – uruchomienie atelier sprzedażowego Revitacell

28 września 2012 r. – posiedzenie Rady Nadzorczej spółki Stem Cells Spin S.A.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta po 30.09.2012 r.

2 października 2012 r. – Polskie Centrum Certyfikacji PCC-CERT Sp. z o.o., jednostka certyfikacyjna akredytowana przez Polskie Centrum Akredytacji, wydała certyfikaty potwierdzające, że Spółka wprowadziła i stosuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami międzynarodowej normy PN-EN ISO 9001:2009 (certyfikat numer PW-07010-12) oraz PN-EN ISO 22716:2007 - Kosmetyki, Dobre Praktyki Produkcji (GMP) (certyfikat numer PW-006910-12).

7 listopada 2012 r. – Zarząd spółki Stem Cells Spin S.A. powziął informację o wydaniu w dniu 9 października 2012 r. przez Urząd Patentowy w Nowej Zelandii (Intellectual Property Office of New Zealand) decyzji o udzieleniu patentu na wynalazek „New stem cell lines, their application and culture methods” na terenie Nowej Zelandii (No. 581109).

IV. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz finansowych Emitenta

Spółka dopiero rozpoczęła (w III kw. 2012 r.) sprzedaż produktów na rynku dermokosmetycznym, natomiast sprzedaż weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych rozpocznie się w IV kw. 2012 r. co powoduje, iż w opinii Zarządu Emitenta wartości przyszłego wyniku finansowego i przychodów Spółki nie są na obecnym etapie możliwe do rzetelnego oszacowania.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta nie prezentował, ani aktualnie nie prezentuje, prognoz finansowych Spółki.

V. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

VI. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki

Emitent nie posiada podmiotów zależnych, w związku z powyższym nie jest on zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

VII. Struktura akcjonariatu Emitenta

Znaczący akcjonariusze Emitenta

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, opartą o przekazane przez inwestorów zawiadomienia sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), akcjonariuszami Spółki posiadającymi na dzień przekazania raportu kwartalnego (tj. na dzień 14 listopada 2012 r.) ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta są osoby i podmioty wskazane w poniższej tabeli.

Tabela 3 – Struktura akcjonariatu Emitenta (stan na dzień sporządzenia Raportu)

	Akcje serii A*	Akcje na okaziciela	Liczba akcji (łącznie)	Udział w KZ Emitenta	Liczba głosów na WZ Emitenta	Udział w głosach na WZ
Marek Cegielski, w tym**:	675 000	442 500	1 117 500	16,84%	1 792 500	21,50%
<i>Marek Cegielski (bezpośrednio)</i>	<i>0</i>	<i>442 500</i>	<i>442 500</i>	<i>6,67%</i>	<i>442 500</i>	<i>5,31%</i>
<i>Dr Marek Cegielski sp. z o.o.</i>	<i>675 000</i>	<i>0</i>	<i>675 000</i>	<i>10,17%</i>	<i>1 350 000</i>	<i>16,19%</i>
Janisław Muszyński***, w tym:	245 000	1 167 500	1 412 500	21,28%	1 657 500	19,88%
<i>Janisław Muszyński (bezpośrednio)</i>	<i>0</i>	<i>1 167 500</i>	<i>1 167 500</i>	<i>17,59%</i>	<i>1 167 500</i>	<i>14,00%</i>
<i>Infracom Sp. z o.o.</i>	<i>245 000</i>	<i>0</i>	<i>245 000</i>	<i>3,69%</i>	<i>490 000</i>	<i>5,88%</i>
BIO-MED Investors S.A.	0	1 603 750	1 603 750	24,17%	1 603 750	19,24%
Wojciech Dziewiszek	245 000	167 500	412 500	6,22%	657 500	7,89%
Marek Bochnia	245 000	167 500	412 500	6,22%	657 500	7,89%
BCD-M Sp. z o.o.	195 000	150 000	345 000	5,20%	540 000	6,48%
Pozostali	95 000	1 237 750	1 332 750	20,08%	1 427 750	17,13%
SUMA	1 700 000	4 936 500	6 636 500	100,00%	8 336 500	100,00%

* - akcje serii A Emitenta są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, iż na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu Spółki

** - Marek Cegielski posiada 442 500 akcji na okaziciela Spółki w sposób bezpośredni oraz 675 000 akcji serii A Emitenta w sposób pośredni przez spółkę zależną Dr Marek Cegielski sp. z o.o.

*** - Janisław Muszyński posiada 1 167 500 akcji na okaziciela Spółki w sposób bezpośredni oraz 245 000 akcji serii A Spółki w sposób pośredni przez spółkę zależną Infracom Sp. z o.o.

Źródło: Księga Akcji Spółki oraz zawiadomienia akcjonariuszy Emitenta przekazane Spółce na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)