

STEM CELLS SPIN Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu



Raport roczny

Za rok obrotowy 2016
tj. od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wrocław, 29 maja 2017 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 2016, obejmujący okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r.	7
6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta	46
7. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego	48
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 2016.....	68

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Zarząd Stem Cells Spin S.A. przedstawia niniejszym raport dotyczący roku obrotowego 2016.

Rok ten był dla Spółki rokiem przełomowym.

Przed wszystkim w czerwcu zakończony został projekt pn. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z poróżogennych 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 (dalej: Projekt Demonstrator), realizowany w konsorcjum z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu (łącznie wartość: 64,9 mln zł).

Projekt Demonstrator realizowany był od listopada 2013 roku. Jego zakończenie umożliwia przejście do następnego etapu, jakim będzie rejestracja i komercjalizacja rezultatów ww. projektu.

Wydarzenie to, mimo że jedno z najważniejszych w dotychczasowej historii Spółki, nie było jedynym istotnym w 2016 roku.

- W kwietniu 2016 r. Spółka otrzymała certyfikat normy ISO 13485 w zakresie „wytwarzanie i sprzedaż pochodnych oraz innych surowców na bazie poróżogennych komórek macierzystych do wyrobów medycznych”. Certyfikat ten jest istotny dla przyszłej rejestracji i komercjalizacji wyrobów medycznych, opartych na wynikach Projektu Demonstrator.
- W czerwcu 2016 r. zakończono realizację wymienionego na wstępie Projektu Demonstrator. W jego ramach zrealizowano i uruchomiono unikalny zespół laboratoriów hodowli poróżogennych komórek macierzystych i wytwarzania surowców oraz produktów na ich bazie



Przygotowano również cztery unikalne w skali światowej prototypy wyrobów medycznych na bazie surowców z komórek macierzystych MIC-1



- W październiku 2016 r. Spółka została laureatem Polskiej Nagrody Inteligentnego Rozwoju 2016 za opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych. Wyróżnienie to potwierdza przynależność Stem Cells Spin S.A. do awangardy innowacyjnych polskich przedsiębiorstw.

Najważniejszym celem stojącym przed Spółką w 2017 roku jest rozpoczęcie procesu rejestracji wyrobów medycznych opartych na Projekcie Demonstrator. Sukces w tym obszarze będzie kluczowy dla Akcjonariuszy Spółki ze względu na oczekiwane efekty z komercjalizacji prototypów wyrobów medycznych.

Należy jednak podkreślić, że będzie to proces długotrwały i kapitałochłonny. Obecnie w Spółce trwają prace nad pozyskaniem partnerów do realizacji tego zamierzenia.



Mirosław Zygmunt
Prezes Zarządu

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

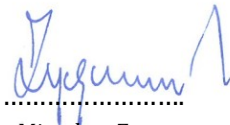
Zarząd Stem Cells Spin S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik 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.



Mirosław Zygmunt
Prezes 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.



Mirosław Zygmunt
Prezes Zarządu

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

Wybrane dane bilansowe:

Wyszczególnienie	31.12.2016 PLN	31.12.2016 EUR	31.12.2015 PLN	31.12.2015 EUR
I. Kapitał własny	5 040 798,02	1 139 420,89	4 916 817,38	1 153 776,22
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	25 776,27	5 826,46	696 933,67	163 541,87
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	75 620,61	17 093,27	526 697,33	123 594,35
V. Zobowiązania długoterminowe	6 330 878,41	1 431 030,38	5 285 088,52	1 240 194,42
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	372 466,67	84 192,29	519 349,80	121 870,19

Źródło: Emitent

Kurs EURO dla pozycji bilansowych na dzień 31.12.2016 r. - 1 EUR = 4,4240 PLN

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

Wybrane dane z rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016 PLN	01.01.2016 - 31.12.2016 EUR	01.01.2015 - 31.12.2015 PLN	01.01.2015 - 31.12.2015 EUR
I. Amortyzacja	297 951,46	68 092,30	219 946,56	52 558,44
II. Przychody netto ze sprzedaży	1 030 951,19	235 608,29	1 891 828,11	452 071,33
III. Zysk/strata na sprzedaży	125 343,57	28 645,38	810 835,85	193 757,37
IV. Zysk/strata na działalności operacyjnej	124 704,93	28 499,42	809 203,44	193 367,29
V. Zysk/strata brutto	123 980,64	28 333,90	794 597,38	189 877,03
VI. Zysk/strata netto	123 980,64	28 333,90	746 398,38	178 359,39

Źródło: Emitent

Kurs EURO dla pozycji z RZiS za okres 1.01.2016 - 31.12.2015 r. - 1 EUR = 4,3757 PLN

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

5.Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016, obejmujący okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r.

Sprawozdanie Finansowe

Stem Cells Spin S.A.

za okres 01.01.2016 - 31.12.2016

Wrocław, 28-02-2017

1


Spis treści

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

I. Uchwała Zarządu

Niniejszym Zarząd Spółki Stem Cells Spin S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016, na które składa się:

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

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.

Prezes Zarządu Spółki Adam Symber



.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg - za Zarząd w okresie 01.01.2016-31.12.2016:



.....
Grzegorz Smak
Prezes Zarządu



.....
Marek Cegielski
Wiceprezes Zarządu

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - informacja dodatkowa

Dane identyfikacyjne:

- Nazwa spółki *STEM CELLS SPIN S.A.*
- Siedziba Spółki *ul. T. Lenartowicza 6 51-140 Wrocław*
- Organ prowadzący rejestr *Krajowy Rejestr Sądowy Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna*
- Nazwa i numer rejestru *KRS 0000377470*
- Czas trwania działalności jednostki - *nieograniczony*
- Okres objęty sprawozdaniem *01-01-2016 do 31-12-2016*

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 2016 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.

- Kierunki przyszłych działań oraz perspektywy zastosowań dla zakończonych jak i trwających prac rozwojowych opisano w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w 2016 roku.
- Zarówno zakończone jak i realizowane prace rozwojowe zostały przez Spółkę zinventaryzowane, a na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2016 rok Zarząd dokonał analizy ich przydatności do ekonomicznego wykorzystania, nie stwierdzając przesłanek utraty wartości. Przeprowadzone analizy bazują zarówno na 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 2016 nie utraciły one wartości.

Wycena aktywów i pasywów

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

Wartości niematerialne i prawne wycenia 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 zabezpieczonych, 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 długoterminowych 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.

7


Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. 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.

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

Nie dotyczy.

3. 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 dodatkowych informacji i objaśnień w punkcie 5.

Struktura własnościowa kapitału podstawowego na 31.12.2016 przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość Akcji na WZ	Ilość głosów na WZ	Procentowy udział w	
			kapitale	głosach
Marek Bochnia	412 500	657 500	3,19%	4,49%
Ireneusz Całkosiński	350 000	445 000	2,71%	3,04%
Dr Marek Cegielski Sp. z o.o.	1 125 000	1 800 000	8,70%	12,30%
Marek Cegielski	442 500	442 500	3,42%	3,02%
Wojciech Dziewiszek	412 500	657 500	3,19%	4,49%
BCD-M Sp. z o.o	345 000	540 000	2,67%	3,69%
Infrakom Sp. z o.o.	595 000	840 000	4,60%	5,74%
Janisław Muszyński	1 167 500	1 167 500	9,02%	7,98%
ASTORIA Capital S.A.	300 000	300 000	2,32%	2,05%
Supra Inwest S.A.	4 460 695	4 460 695	34,48%	30,48%
free float (akcjonariat rozproszony)	3 325 805	3 325 805	25,71%	22,72%
Razem	12 936 500	14 636 500	100%	100%

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

Zarząd będzie wnioskował o przeznaczenie zysku za rok 2016 na zwiększenie kapitału zapasowego.

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

Spółka na dzień bilansowy posiadała długoterminowe pożyczki 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.	4.564.102,98 zł.	Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

6. 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 przedstawiają poniższe tabele:

pożyczki
długoterminowe

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.	4.564.102,98 zł.	Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

weksle

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.	4.564.102,98 zł.	Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

oraz dodatkowo weksel do Porozumienia w sprawie spłaty zobowiązań z WPT

Wrocławski Park Technologiczny S.A.	do kwoty zobowiązań wobec WPT (na dzień wystawienia 263 362,50 zł)	Rekta weksel własny in blanco wraz z porozumieniem wekslowym - zabezpieczenie porozumienia w sprawie spłaty zobowiązań
-------------------------------------	--	--

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

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

W 2016 roku Spółka nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności. Spółka nie ma planów dotyczących zaniechania jakiegokolwiek rodzaju działalności w 2017 roku.

8. 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 2016 Spółka zakończyła i uruchomiła inwestycję doposażenia linii demonstracyjnej, tj. specjalistycznych laboratoriów umożliwiających produkcję surowców i produktów na rynki medyczne, stosowne do potrzeb związanych z produkcją dla klientów.

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

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

W 2016 nie wystąpiły zyski ani straty nadzwyczajne.

10. Podatek dochodowy od zysku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

12. 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.

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

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

14. Informacje dla celów konsolidacji

Nie dotyczy.

15. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej.

Nie dotyczy.

16. Informacje o charakterze i celu gospodarczym umów nieuwzględnionych w bilansie

Nie dotyczy.

17. Informacje o istotnych transakcjach zawartych ze stronami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Spółka nie zawierała transakcji ze stronami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

18. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych

Nie dotyczy.

Wrocław, 28-02-2017

Adam Symbier

Prezes Zarządu



STEM CELLS SPIN S.A.
ul. Lenartowicza 6
51-140 WROCLAW
NIP 895-194-47-27, REGON 020927052

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

Bilans na dzień 31 grudnia 2016			
Nazwa		31-12-2016	31-12-2015
AKTYWA		21 065 674,93	21 157 131,51
A	Aktywa trwałe	20 421 927,52	19 640 871,17
I	Wartości niematerialne i prawne	2 586 936,41	3 254 636,20
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 206 398,51	2 867 022,32
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	380 537,90	387 613,88
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	5 175 149,15	5 387 812,77
1	Środki trwałe	5 175 149,15	92 269,44
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 330 301,93	30 511,15
c	urządzenia techniczne i maszyny	17 122,51	19 015,12
d	środki transportu	0,00	0,00
e	Inne środki trwałe	2 827 724,71	42 743,17
2	Środki trwałe w budowie	0,00	5 295 543,33
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
a1	udziały lub akcje	0,00	0,00
a2	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
a3	udzielone pożyczki	0,00	0,00
a4	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b1	udziały lub akcje	0,00	0,00
b2	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
b3	udzielone pożyczki	0,00	0,00
b4	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach		
c1	udziały lub akcje		
c2	inne papiery wartościowe		
c3	udzielone pożyczki		
c4	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 659 841,96	10 998 422,20
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	12 659 841,96	10 998 422,20
B	Aktywa obrotowe	643 747,41	1 516 260,34
I	Zapasy	535 831,41	276 662,50
1	Materiały	43 417,87	59 245,35
2	Półprodukty i produkty w toku	450 195,97	192 786,42
3	Produkty gotowe	42 217,57	24 630,73
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00



Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

II	Należności krótkoterminowe	25 776,27	696 933,67
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	20 368,77
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	20 368,77
a1	do 12 miesięcy	0,00	20 368,77
a2	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
a1	do 12 miesięcy		
a2	powyżej 12 miesięcy		
b	inne		
3	Należności od pozostałych jednostek	25 776,27	676 564,90
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24 284,12	48 603,22
a1	do 12 miesięcy	24 284,12	48 603,22
a2	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 314,27	623 832,20
c	Inne	177,88	4 129,48
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	75 971,97	527 619,65
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	75 971,97	527 619,65
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
a1	udziały lub akcje	0,00	0,00
a2	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
a3	udzielone pożyczki	0,00	0,00
a4	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	351,36	922,32
b1	udziały lub akcje	351,36	922,32
b2	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
b3	udzielone pożyczki	0,00	0,00
b4	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	75 620,61	526 697,33
c1	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	75 620,61	526 697,33
c2	inne środki pieniężne	0,00	0,00
c3	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 167,76	15 044,52
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	PASYWA	21 065 674,93	21 157 131,51
A	Kapitał (fundusz) własny	5 040 798,02	4 916 817,38
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 293 650,00	1 293 650,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:	3 623 167,38	2 876 769,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) netto	123 980,64	746 398,38
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 024 876,91	16 240 314,13

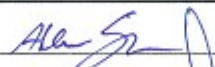
51

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
a	długoterminowe	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
a	długoterminowe	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	6 330 878,41	5 285 088,52
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	6 330 878,41	5 285 088,52
a	kredyty i pożyczki	6 330 878,41	5 285 088,52
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	zobowiązania wekslowe		
e	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	372 466,67	519 349,80
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 883,40	21 783,30
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 883,40	21 783,30
a1	do 12 miesięcy	2 883,40	21 783,30
a2	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		
a1	do 12 miesięcy		
a2	powyżej 12 miesięcy		
b	inne		
3	Wobec pozostałych jednostek	369 583,27	497 566,50
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	299 404,22	435 154,94
d1	do 12 miesięcy	299 404,22	435 154,94
d2	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	40 671,00	35 742,91
h	z tytułu wynagrodzeń	26 061,78	22 818,32
i	inne	3 446,27	3 850,33
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	9 321 531,83	10 435 875,81
1	ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	inne rozliczenia międzyokresowe	9 321 531,83	10 435 875,81
a	długoterminowe	9 321 531,83	10 361 875,81
b	krótkoterminowe	0,00	74 000,00

Wrocław, 28-02-2017r.

Adam Symber - Prezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg - za Zarząd w okresie 01.01.2016-31.12.2016:


Grzegorz Smak
Prezes Zarządu


Marek Cegielski
Wiceprezes Zarządu

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

Wiersz	Nazwa	31-12-2016	31-12-2015
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 030 951,19	1 891 828,11
a	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	640 346,05	1 892 610,44
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie/zmniejszenie)	166 438,89	9 209,67
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	152 025,05	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	72 141,20	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	905 607,62	1 080 992,26
I	Amortyzacja	297 951,46	219 946,56
II	Zużycie materiałów i energii	99 059,30	38 547,78
III	Usługi obce	367 712,87	450 303,09
IV	Podatki i opłaty w tym:	23 016,83	26 651,18
a	Podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	81 710,61	259 622,32
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 465,02	33 157,97
a	emerytalne	7 123,61	9 348,17
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	11 263,46	52 763,36
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 430,07	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	125 343,57	810 835,85
D	Pozostałe przychody operacyjne	20 754,20	16 040,74
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	15 985,38	1 391,35
III	Inne przychody operacyjne	4 768,82	14 649,39
E	Pozostałe koszty operacyjne	21 392,84	17 673,15
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	21 392,84	17 673,15
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	124 704,93	809 203,44
G	Przychody finansowe	54,11	5 239,04
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	3,26	5 239,04
a	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	50,85	0,00
H	Koszty finansowe	778,40	19 845,10
I	Odsetki, w tym:	25,55	17 622,29
a	Dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	570,96	1 603,08
IV	Inne	181,89	619,73
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	123 980,64	794 597,38
J	Podatek dochodowy	0,00	48 199,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	123 980,64	746 398,38


Wrocław, 28-02-2017 r.

Adam Syber - Prezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg - za Zarząd w okresie 01.01.2016-31.12.2016:


Grzegorz Smak
Prezes Zarządu


Marek Cegielski
Wiceprezes Zarządu

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Rzeczowe aktywa trwałe - Środki trwałe

Środki trwałe	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe
Wartość brutto na początek okresu		64 209,00	45 568,37		78 982,90
Zwiększenia, w tym:	-	2 345 300,00	4 840,00	-	2 894 440,50
- nabycie		2 345 300,00	4 840,00		2 894 440,50
- przemieszczenie wewnętrzne					
- pozostałe					
Zmniejszenia, w tym:	-	-	659,00	-	13 176,92
- likwidacja			659,00		13 176,92
- aktualizacja wartości					
- sprzedaż					
- przemieszczenie wewnętrzne					
- pozostałe					
Wartość brutto na koniec okresu	-	2 409 509,00	49 749,37	-	2 960 246,48
Umorzenie					
Umorzenie na początek okresu		33 697,85	26 553,25		36 239,73
Umorzenia bieżące - zwiększenia		45 509,22	6 732,61		109 458,96
Zmniejszenia, w tym:	-	-	659,00	-	13 176,92
- likwidacja			659,00		13 176,92
- sprzedaż					
- przemieszczenie wewnętrzne					
- pozostałe					
Umorzenie na koniec okresu	-	79 207,07	32 626,86	-	132 521,77
Wartość księgowa netto	-	2 330 301,93	17 122,51	-	2 827 724,71
stan końcowy	5 175 149,15				

5 5

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

2. Wartości niematerialne i prawne

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne
Wartość na początek okresu	3 303 119,12		645 741,46
Zwiększenia, w tym:			73 100,02
- nabycie			73 100,02
- przemieszczenie wewnętrzne			
- pozostałe			
Zmniejszenia			2 354,00
- likwidacja			2 354,00
- aktualizacja wartości			
- sprzedaż			
- przemieszczenie wewnętrzne			
- pozostałe			
Wartość na koniec okresu	3 303 119,12		716 487,48
Umorzenie			
Umorzenie na początek okresu	436 096,80	-	258 127,58
Umorzenia bieżące - zwiększenia	660 623,81	-	80 176,00
Umorzenia - zmniejszenia		-	2 354,00
- likwidacja			2 354,00
- sprzedaż			
- przemieszczenie wewnętrzne			
- pozostałe			
Umorzenie na koniec okresu	1 096 720,61	-	335 949,58
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2 206 398,51	-	380 537,90
stan końcowy	2 586 936,41		

W 2016 roku nie wystąpiły zwiększenia kosztów prac rozwojowych

S 1

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

3. Wartości niemortyzowanych przez jednostkę środków trwałych

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

4. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka na dzień bilansowy nie posiadała gruntów użytkowanych wieczysto.

5. Kapitał podstawowy

	2016
1. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał	12 936 500
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

6. Kapitał zapasowy

	2016
Wartość brutto na początek okresu (BO)	2 876 769,00
zwiększenia	746 398,38
- dopłaty wspólników	
- podział zysku	746 398,38
- niepodzielony zysk z lat poprzednich	
- ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	
zmniejszenia	-
- pokrycie straty	
- pozostałe	
Wartość na koniec okresu	3 623 167,38



Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

7. Podział zysku netto za rok obrotowy

	2016
zysk/strata netto	123 980,64
Fundusz zapasowy (+/-)	
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	
Fundusz nagród	
Dopłaty wspólników	
Obniżenie kapitału podstawowego	

8. Stan rezerw

	Początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązania	Koniec okresu
- Z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
- Na świadczenia pracownicze					
- Pozostałe rezerwy					
Wartość na koniec okresu	-	-	-	-	-

9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązania	Koniec okresu
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	-

S 1

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

10. Zobowiązania – struktura czasowa

Okres spłaty	2016
do roku	372 466,67
od 1 roku do 3 lat	
powyżej 3 lat do 5 lat	
ponad 5 lat	6 330 878,41
Wartość na koniec okresu	6 703 345,08

Wobec jednostek powiązanych	z tytułu dostaw i usług	emisja papierów wartościowych	inne zobowiązania finansowe	inne	kredyty i pożyczki
Okres spłaty					
do roku	2 883,40				
od 1 roku do 3 lat					
powyżej 3 lat do 5 lat					
ponad 5 lat					
Wartość na koniec okresu	2 883,40				
razem:	2 883,40				
Wobec pozostałych jednostek	z tytułu wynagrodzeń	z tytułu dostaw i usług	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	inne	kredyty i pożyczki
Okres spłaty					
do roku	26 061,78	299 404,22	40 671,00	3 446,27	
od 1 roku do 3 lat					
powyżej 3 lat do 5 lat					
ponad 5 lat					6 330 878,41
Wartość na koniec okresu	26 061,78	299 404,22	40 671,00	3 446,27	6 330 878,41
razem:	6 700 461,68				
Wartość na koniec okresu	6 703 345,08				

S B

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

11. Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka w trakcie roku nie dokonywała odpisów aktualizujących należności.

12. Koszty rodzajowe i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki sporządzającej rachunek zysków i strat w wariantach kalkulacyjnym

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczym.

13. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2016
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12 659 841,96
– Rozliczenia kosztów prowadzonych prac rozwojowych i ochrony patentowej	12 659 841,96
Wartość na koniec okresu	12 659 841,96

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2016
1. Koszty związane z utrzymaniem stron internetowych	6 167,76
2. Ubezpieczenia	
3. Czyszcze	
4. Prenumeraty	
5. Pozostałe	
Wartość na koniec okresu	6 167,76

51

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

14. Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Zaniechanie działalności nie wystąpiło i nie przewiduje się go w przyszłości.

15. Dane o kosztach rodzajowych

Koszty wg rodzajów	2016
1. Amortyzacja	297 951,46
2. Zużycie materiałów i energii	99 059,30
3. Usługi obce	367 712,87
4. Podatki i opłaty, w tym:	23 016,83
5. Wynagrodzenia	81 710,61
6. Ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia	18 465,02
7. Pozostałe koszty rodzajowe	11 261,46
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 430,07
Wartość na koniec okresu	905 607,62

51

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

16. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

Przychody netto	Kraj	Eksport
Produkty	255 357,25	
Towary		
Materiały		
Usługi	457 130,00	
Wartość na koniec okresu	712 487,25	–

17. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

	2016
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	5 000,00

18. Środki pieniężne i pozostałe aktywa pieniężne

Środki pieniężne i pozostałe aktywa pieniężne	Początek okresu	Koniec okresu
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	526 697,33	75 620,61
Inne środki pieniężne		
Inne aktywa pieniężne		
Wartość na koniec okresu	526 697,33	75 620,61

19. Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

Spółka nie wypłacała zaliczek, kredytów, pożyczek i innych podobnych świadczeń osobom wchodzącym w skład organów jednostki.

5.8

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

20. 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:	6	5
– pracownicy umysłowi	6	5
– pracownicy fizyczni		
– uczniowie		
– osoby wykonujące pracę agencyjną i nakładczą		

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

	2016
Wynagrodzenie Zarządu ujęte w kosztach okresu	22 455,81
Wynagrodzenie Zarządu aktywowane w kosztach prac rozwojowych	128 025,00

22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

W pozycji wykazano otrzymane w ramach realizowanych projektów datacje.

23. Wykaz spółek w których jednostka posiada powyżej 20% udziałów.

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



Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

24. **Informacje dla celów konsolidacji.**
Nie dotyczy.
25. **Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej.**
Nie dotyczy.
26. **Informacje o charakterze i celu gospodarczym umów nieuwzględnionych w bilansie.**
Nie dotyczy.
27. **Informacje o istotnych transakcjach zawartych ze stronami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.**

Spółka nie zawierała transakcji ze stronami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Wrocław, 28-02-2017

Adam Symber - Prezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg - za Zarząd w okresie 01.01.2016-31.12.2016:



Grzegorz Smak
Prezes Zarządu



Marek Cegielski
Wiceprezes Zarządu

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

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	746 398,38	123 980,64
II. Korekty razem	74 063,02	-994 160,94
1. Amortyzacja	219 946,56	297 951,46
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17 610,29	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 603,08	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-6 046,57	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	125 025,54	-259 168,91
7. Zmiana stanu należności	-187 675,64	671 157,40
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-154 983,03	146 883,13
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	58 582,79	-1 652 543,00
10. Inne korekty	0,00	-198 441,02
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	820 461,40	-870 180,30
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	154 872,26	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	154 872,26	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	154 872,26	0,00
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	154 872,26	
- odsetki	0,00	
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	10 122 655,38	626 686,31
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 226 365,55	22 137,17
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	
a) w jednostkach powiązanych	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	0,00	
- nabycie aktywów finansowych	0,00	
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne	3 896 289,83	604 549,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 967 783,12	-626 686,31
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7 991 122,36	1 531 686,91
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	
2. Kredyty i pożyczki	5 250 000,00	1 400 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	
4. Inne wpływy finansowe	2 741 122,36	131 686,91
II. Wydatki	317 610,29	485 897,02
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	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	485 897,02
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	17 610,29	
9. Inne wydatki finansowe	0,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 673 512,07	1 045 789,89
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 473 809,65	-451 076,72
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 473 809,65	-451 076,72
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 000 506,98	526 697,33
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	526 697,33	75 620,61
- o ograniczonej możliwości dysponowania	391 881,56	38 590,79

Wrocław, 28-02-2017

Adam Syber - Prezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg - za Zarząd w okresie 01.01.2016-31.12.2016:


Grzegorz Smak
Prezes Zarządu


Marek Cegelski
Wiceprezes Zarządu

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto	
Tytuł	Wartość
1. Zysk brutto	123 980,64
2. Koszty nieuwzglębiane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)	2 015,00
- niewypłacone koszty delegacji za rok bieżący	0,00
- niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych za rok bieżący (z tyt. pełnienia funkcji w organach spółki, zlecenia), umów o prace	0,00
- naliczone 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 następnym latach obrotowych	0,00
- niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez pracodawcę	1 444,04
- pozostałe	570,96
3. Koszty nieuwzglębiane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice trwałe)	39 023,22
- aktualizacja wartości inwestycji	0,00
- Podatki od gratiów	3 380,30
- amortyzacja związana z dotacją	15 985,38
- koszty reprezentacji i reklamy	0,00
- odsetki budżetowe	16,00
- odpisy aktualizujące wartość należności	5 829,67
- koszty pozostałe operacyjne	0,00
- pozostałe	13 811,87
4. Koszty uznane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe)	10 199,76
- niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez pracodawcę	4 056,23
- wypłacone wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych za lata poprzednie (z tyt. pełnienia funkcji w organach spółki, zlecenia)	5 000,00
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów obrotowych zbytych lub wykorzystanych w roku bieżącym	0,00
- zapłacone odsetki od pożyczki	0,00
- wypłacone ryczałty samochodowe	1 143,53
- pozostałe	0,00
5. Przychody niebędące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice przejściowe)	74 000,00
- należone odsetki od należności	0,00
- przychody RMK Cnow How	74 000,00
- pozostałe	0,00
6. Przychody niebędące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice trwałe)	15 985,38
- przychody związane z amortyzacją środków trwałych z dotacji	15 985,38
- odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności, który nigdy nie został uznany za koszt uzyskania przychodów	0,00
- pozostałe	0,00
7. Przychody uznane za podatkowe w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe)	0,00
- zapłacone odsetki od należności	0,00
- pozostałe	0,00
8. Przychody przyszłych okresów stanowiące przychód do opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00
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 należenia podatku dochodowego – dochód do opodatkowania	64 833,72

Wrocław, 28-02-2017

Adam Syber- Prezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg - za Zarząd w okresie 01.01.2016-31.12.2016:


Grzegorz Smak
Prezes Zarządu


Marek Cegielski
Wiceprezes Zarządu

Stem Cells Spin S. A.
NIP 8951944727

Załącznik 5

Stem Cells Spin Spółka Akcyjna

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 170 419,00	4 916 817,38
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 170 419,00	4 916 817,38
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 293 650,00	1 293 650,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 293 650,00	1 293 650,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 047 895,92	2 876 769,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	171 126,92	746 398,38
a) zwiększenie (z tytułu)	-	746 398,38
- podziału zysku	-	746 398,38
- zysk z lat ubiegłych	-	-
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad wartością nominalną	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	171 126,92	-
- pokrycie straty	171 126,92	-
- strata z lat ubiegłych	-	-
- koszt nabycia akcji	-	-
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 876 769,00	3 623 167,38
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki)	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- korekta aktualizacji środków trwałych	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1. Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wpłat na poczet zakupu akcji serii	-	-
- wpłat na poczet zakupu akcji serii	-	-
- dopłata do kapitału rezerwowego	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- emisja akcji /rejestracja w KRS/	-	-
6.2. Należne wpłaty na kapitał rezerwowy	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	171 126,92	746 398,38
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	746 398,38
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	171 126,92	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	746 398,38
- podziału zysku -dywidenda	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	-	746 398,38
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	171 126,92	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	171 126,92	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	171 126,92	-
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	171 126,92	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
6. Wynik netto	746 398,38	123 980,64
a) zysk netto	746 398,38	123 980,64
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 916 817,38	5 040 798,02
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 916 817,38	5 040 798,02

Wrocław, 28-02-2017

Adam Symber - Prezes Zarządu 

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg - za Zarząd w okresie 01.01.2016-31.12.2016:

 Grzegorz Śniak
Prezes Zarządu

 Marek Cegiński
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2016

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
STEM CELLS SPIN S.A.
w roku 2016**



Wrocław, 28 lutego 2017r.

1 | Strona

5

Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2016

WSTĘP

Zakres czasowy sprawozdania z działalności

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. obejmuje okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 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 porożogennych 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.

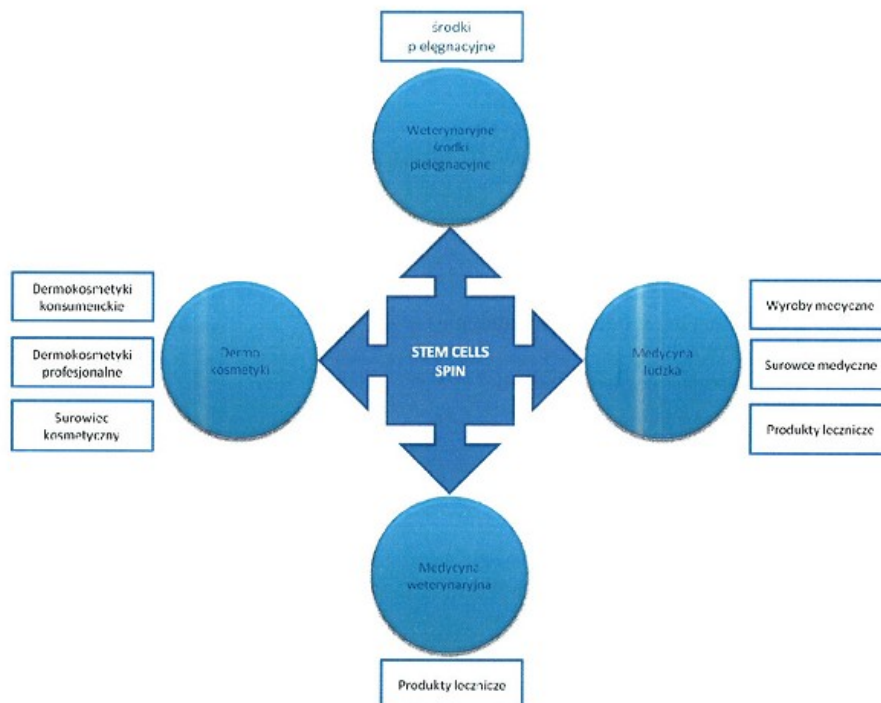
Zgodnie ze statutem Stem Cells Spin działa w obszarze transferu wyników badań naukowych, prac rozwojowych i technologii do gospodarki, a jej podstawowym celem jest sprzedaż wyników badań naukowych, prac rozwojowych i technologii do gospodarki lub wytwarzanie produktów na ich podstawie oraz świadczenie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

Przedmiot działalności związany jest z komercjalizacją odkryć związanych z chronionymi patentami wynalazkami dotyczącymi wyprowadzenia, 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 urynkowania 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 2016



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

Spółka konsekwentnie realizuje strategię, w ramach której w kolejnych - dostosowanych do możliwości i 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 prototypów 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2016

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



- **Weterynaryjne środki pielęgnacyjne VELVETYNA**,
wykorzystujące surowiec PRS MIC-1



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



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



W roku 2016 Spółka kontynuowała realizację strategii komercjalizacji skupiając się na etapach dotyczących medycyny. Szczególne znaczenie dla rozwoju i wzrostu wartości firmy miał 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.

Efektom realizowanych w ramach ww projektu prac było m.in. opracowane pierwszych produktów na rynku 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2016

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
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@stemcellsspin.com.pl
STRONA INTERNETOWA	www.stemcellsspin.com.pl

Zmiany w zakresie składu Rady Nadzorczej w roku 2016:

Rada Nadzorcza od 01.01.2016r. do 29.06.2016r.:

1	Marek Bochnia
2	Ireneusz Całkosiński
3	Zofia Cegielska
4	Patrycja Grosman – Dziewiszek
5	Wojciech Grzegorzczak
6	Leszek Jakubów
7	Adam Karolak
8	Andrzej Trznadel

Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2016

Rada Nadzorcza od 30.06.2016r. do 31.12.2016r.:

1	Marek Bochnia
2	Ireneusz Calkosiński
3	Zofia Cegielska
4	Patrycja Grosman – Dziewiszek
5	Adam Karolak
6	Andrzej Trznadel

Zmiany w zakresie składu Zarządu w roku 2016:

Zarząd do 01.01.2016r. do 30.09.2016r.:

1	Grzegorz Smak	Prezes Zarządu
2	Marek Cegielski	Wiceprezes Zarządu

Zarząd od 1.10.2016 do 31.12.2016r.:

1	Grzegorz Smak	Prezes Zarządu
---	---------------	----------------

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA ROKU 2016

Wśród najważniejszych wydarzeń w 2016 roku można wymienić m.in.:

- 5 lutego 2016 r. - zawarcie trójstronnej umowy z Autoryzowanym Doradcą (Kancelarią „Adwokaci i Radcowie Prawni” Spółka komandytowa Izabella Żyglicka i Wspólnicy) oraz Akcjonariuszem Emitenta tj. SUPRA INWEST S.A. na wprowadzenie do obrotu akcji serii D i F
- 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.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2016

- 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 13485:2012 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.
- 05.05.2016 r. - Otrzymanie **kolejnego patentu chroniącego wynalazki związane z komórkami macierzystymi MIC-1 w Australii** („Cell homogenate from stem cells derived from growing deer antlers, a method of obtaining it and its use”).
- Sierpień 2016 r. – wprowadzenie na rynek kolejnego produktu przeznaczonego do pielęgnacji profesjonalnej
- 30 września 2016 r. - rezygnacja Pana Marka Cegielskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu
- 19 – 20 października 2016 r. – uczestnictwo, w formie udziału w debacie, w V Międzynarodowej Konferencji Konferencji Naukowo - Technicznej Przemysł Kosmetyczny 2016
- 31 grudnia 2016 r. – rezygnacja Pana Grzegorza Smak z funkcji Prezesa Zarządu




Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2016

- 31 grudnia 2016 r. - rezygnacja z pełnienia funkcji Prokurenta przez Adama Symbera
- 2016 – promocja marki Revitacell (m.in. poprzez udział w spotkaniu kobiet sukcesu oraz spotkaniu kobiet w KGHM Letia w Legnicy).
- 2016 – otwarcie nowej strony internetowej (www.revitacell.pl) oraz nowego sklepu internetowego biodermokosmetyków Revitacell (www.e-revitacell.pl)



revitacell®
stem cells laboratory

WYDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2016

- 13 stycznia 2017 r. – objęcie stanowiska Prezesa Zarządu Spółki Stem Cells Spin S.A. przez p. Adama Symbera
- 2017 – promocja marki Revitacell (m.in. poprzez udział w otwarciu klubu Holmes Place w OVO Wrocław oraz spotkaniu kobiet w KGHM Letia w Legnicy).



PRZEWIDYWANE INWESTYCJE W ROKU 2017

W roku 2017 Spółka będzie kontynuowała proces wdrażania i komercjalizacji efektów dotychczasowych prac rozwojowych, a w szczególności projektu pn. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych”.

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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2016

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 realizowany był przede wszystkim 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.

Wyniki projektu potwierdzają potencjał regeneracyjny związany z komórkami MIC-1 i przybliżają wprowadzenie produktów na rynki medyczne. Oprócz wypracowania produktów (prototypy wyrobów medycznych, surowiec medyczny) szczegółowo zdefiniowano kolejne pola zastosowań, które są aktualnie przedmiotem analiz wykonalności.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Na dzień 31.12.2016 r. majątek Spółki wynosił 21.065.674,97 zł, z czego najważniejsze pozycje to:

- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 12.659.941,96 zł (60%),
- rzeczowe aktywa trwałe 5.175.149,15 zł (25%),
- wartości niematerialne i prawne - 2.586.936,15 zł (12%).

Wartość kapitału własnego spółki na dzień 31.12.2016r. wyniosła 5.040.769,02 zł (24% sumy bilansowej). Wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 6.330.878,41 zł (30%), natomiast zobowiązań krótkoterminowych 372.466,67 zł (2%).

W roku 2016 przychody netto ze sprzedaży produktów wynosiły 1.030.951,19 zł. Wynik (zysk) na sprzedaży wyniósł w tym okresie 125.343,57 zł, wynik (zysk) na działalności operacyjnej 124.704,93 zł, a wynik finansowy netto (zysk) 123.980,64 zł.

Podsumowanie wyników roku 2016 przedstawia poniższa tabela:

	2016
- przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 030 951,19
- koszty dział. operacyjnej bez amortyzacji	607 656,16
- amortyzacja	297 951,46
- zysk na sprzedaży	125 343,57
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	124 704,93
- wynik na działalności gospodarczej	123 980,64
- wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0
wynik brutto (zysk)	123 980,64
wynik netto (zysk)	123 980,64

Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2016

Średnioroczne zatrudnienie wynosiło w 2015 roku 5,85 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.

Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z podmiotami zainteresowanymi inwestycją kapitałową w Stem Cells Spin S.A. z zamiarem dalszego stabilnego kontynuowania procesu komercjalizacji oraz intensyfikacji rozwoju sprzedaży wdrożonych produktów. Szczegółowe informacje w tej sprawie będą przekazywane przez Spółkę zgodnie z regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

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, a jednocześnie nad współpracą z podmiotami zainteresowanymi rozwojem i dystrybucją przyszłych produktów medycznych. Dotychczasowe rozmowy potwierdzają możliwość wprowadzenia produktów do wybranych krajów UE i Azji oraz USA i Kanady, jednak wymagają jeszcze wypełnienia (poza krajami Unii Europejskiej) dodatkowych wymagań formalnych, które są szczegółowo analizowane.

Realizacja zadań związanych z etapem przygotowania wprowadzenia produktów do obrotu pod względem formalnym, działaniami promocyjnymi i budową kanałów dystrybucji dla wyrobów medycznych wymaga kompetencji i inwestycji niezbędnych dla zbudowania fundamentów sprzedażowych. Z tego powodu warunkiem efektywności i minimalizacji ryzyk komercjalizacji jest współpraca z działającymi na rynku przedsiębiorstwami branżowymi, zainteresowanymi wyrobami medycznymi opracowanymi w ramach projektu (po ewentualnej adaptacji do ich potrzeb rynkowych).

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

Efekty podjętych działań w celu komercjalizacji posiadanych wynalazków wskazują na wysoki potencjał w zakresie generowania przyszłych dochodów. Wynika to przede wszystkim z innowacyjności, unikalności oraz skuteczności produktów, co przekłada się na zainteresowanie dystrybucją przez potencjalnych kontrahentów.

Wdrażany model dystrybucji z udziałem podmiotów branżowych ma na celu wykorzystanie ww przewag konkurencyjnych do efektywnego wdrożenia produktów w funkcjonujących kanałach dystrybucji kontrahentów, co przyspieszy osiągnięcie celów rynkowych. Spółka spodziewa się zwiększenia przychodów z tytułu sprzedaży wynikających z tego obszaru działalności w III i IV kwartale 2017r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Stem Cells Spin S.A. w roku 2016

INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała akcji własnych.

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 w latach 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.

Za Zarząd w okresie 01.01.2016-31.12.2016:


Grzegorz Smak
Prezes Zarządu


Marek Cegielski
Wiceprezes Zarządu

Za Zarząd:


Adam Szyber
Prezes Zarządu

6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta

KANCELARIA AUDYTORSKA
L K M finance Sp. z o.o.
54-613 Wrocław, ul. Bliźniacza 6
NIP 894-278-59-85, REGON 932977414
Podmiot uprawniony nr 2893

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej STEM CELLS SPIN Spółki Akcyjnej
z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. T. Lenartowicza 6

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego STEM CELLSA SPIN S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. T. Lenartowicza 6 na które składa się:

- ✓ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- ✓ bilans sporządzony na dzień 31.12.2016r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 21 065 674,93 zł,
- ✓ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016, wykazujący zysk netto w wysokości 123 980,64 zł,
- ✓ zestawienie zmian w kapitale własnym,
- ✓ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016,
- ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, zarząd spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania



finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej STEM CELLSA SPIN S.A. we Wrocławiu na dzień 31.12.2016r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1.01.2016 do 31.12.2016, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami jej statutu.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kluczowy biegły rewident:

Elżbieta Żochowska

nr rej 4831



Kancelaria Audytorska LKM *finance*

Spółka z o.o. we Wrocławiu

podmiot uprawniony nr 2893

Wrocław, dnia 28.02.2017 r.

KANCELARIA AUDYTORSKA
LKM *finance* Sp. z o.o.
54-613 Wrocław, ul. Biłznicza 6
NIP 894-278-59-85, REGON 932977414
Podmiot uprawniony nr 2893



PREZES ZARZĄDU

Elżbieta Żochowska

7. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

Raport

z badania sprawozdania finansowego

STEM CELLS SPIN Spółka Akcyjna

z siedzibą we Wrocławiu 51-140, ul. T. Lenartowicza 6

za rok obrotowy 01.01.2016r. - 31.12.2016r.

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

A. Część ogólna

1. Spółka STEM CELLS SPIN S.A. powstała z przekształcenia Spółki z o. o. o tej samej nazwie na mocy uchwały nr 3 z dnia 15.11.2010r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Stem Cells Sp z o.o. we Wrocławiu w sprawie przekształcenia Spółki z o.o. w Spółkę Akcyjną zgodnie z aktem notarialnym Rep. A NR 22337/2010 z dnia 15.11.2010r.

2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000377470 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego we Wrocławiu;
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP: 8951944727;
- c) numer identyfikacyjny Regon 020927052.

3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych; produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych;
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii; pozostałe badania i analizy techniczne;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności i obejmował w szczególności:

- Hodowlę komórek macierzystych MIC-1;
- Wytwarzanie substancji będących pochodnymi komórek MIC-1;
- Prace badawczo – rozwojowe nad technologią hodowli MIC-1 i wytwarzanych na ich bazie substancji;
- Badanie właściwości oraz potencjalnych pól zastosowań dla produkowanych substancji biotechnologicznych;
- Opracowywanie produktów oraz proces ich badań aplikacyjnych i rejestracji;
- Sprzedaż produkowanych produktów i substancji biotechnologicznych.

4. Według stanu na dzień bilansowy nie występowały powiązania kapitałowe z innymi jednostkami.

4a. Stosownie do ustaleń z punktu 4 badana jednostka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

5. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Spółki na podstawie umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Grzegorz Smak	od 08.01.2015r. do 31.12.2016r.
Wiceprezes	Marek Cegielski	od 08.01.2015r. do 30.09.2016r.

W badanym roku obrotowym i w trakcie badania w ww. składzie osobowym Zarządu nastąpiły poniższe zmiany:

Od 11.01.2017r. do 28.02.2017r. funkcje Prezesa Zarządu sprawował Pan Adam Symber.

Rada Nadzorcza o 5-letniej kadencji określonej w statucie spółki, funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Patrycja Grosman-Dziewiszek
Członek RN	Marek Bochnia
Członek RN	Ireneusz Calkosiński
Członek RN	Zofia Cegielska
Członek RN	Leszek Jakubow
Członek RN	Adam Karolak
Członek RN	Andrzej Trznadel

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej uległ zmianie od dnia 17.02.2017r. i przedstawia się następująco:

Przewodniczący RN	Patrycja Grosman-Dziewiszek
Członek RN	Marek Bochnia
Członek RN	Marek Cegielski
Członek RN	Andrzej Trznadel
Członek RN	Mirosław Zygmunt
Członek RN	Bartłomiej Muszyński
Członek RN	Rafał Holanowski

6. Księgowość Spółki do dnia 30.11.2016 r. prowadziło Biuro Rachunkowe BLUE TAX GROUP S.A. we Wrocławiu na podstawie umowy zawartej dnia 28.09.2010r. Na dzień zakończenia badania sprawozdania finansowego księgi prowadzi Biuro Rachunkowe Solve BPO Sp z o.o. z/s we Wrocławiu na podstawie umowy zawartej w dniu 31.01.2017r.

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	5 040 798,02	4 916 817,38
Kapitał podstawowy	1 293 650,00	1 293 650,00
Kapitał zapasowy	3 623 167,38	2 876 769,00
Zysk netto	123 980,64	746 398,38

Kapitał podstawowy 1 293 650,00 zł, dzieli się na 12 936 500 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1akcji wynosi 0,39 zł. Akcje te posiadają:

Lp	Akcjonariusz	Ilość Akcji na WZ	Ilość głosów na WZ	Procentowy udział w	
				kapitale	głosach
1	Marek Bochnia	412 500	657 500	3,19%	4,49%
2	Ireneusz Calkosiński	350 000	445 000	2,71%	3,04%
3	Dr Marek Cegielski Sp. z o.o.	1 125 000	1 800 000	8,70%	12,30%
4	Marek Cegielski	442 500	442 500	3,42%	3,02%
5	Wojciech Dziewiszek	412 500	657 500	3,19%	4,49%
6	BCD-M Sp. z o.o	345 000	540 000	2,67%	3,69%
7	Infrakom Sp. z o.o.	595 000	840 000	4,60%	5,74%
8	Janisław Muszyński	1 167 500	1 167 500	9,02%	7,98%
9	ASTORIA Capital S.A.	300 000	300 000	2,32%	2,05%
10	Supra Inwest S.A.	4 460 695	4 460 695	34,48%	30,48%
11	free float (akcjonariat rozproszony)	3 325 805	3 325 805	25,71%	22,72%
12	Razem	12 936 500	14 636 500	100%	100%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań Ksh,
- jest w całości opłacona gotówką .

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 6,5 pracowników, a w roku poprzednim 5 pracowników (po przeliczeniu na pełne etaty).

9. Uchwałą nr 1/12/2016 Rady Nadzorczej z dnia 6 grudnia 2016r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Audytorska LKM finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu 54-613, ul. Bliźniacza 6 wpisany pod numerem 2893 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

4 

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 5/2016 z dnia 15.12.2016r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w dniach od 04.01.2017r.-6.01.2017 (inventaryzacja i badanie wstępne) oraz od 04.03.2017r. do 10.04.2017r. (badanie właściwe) (z przerwami).

11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Elżbieta Żochowska (nr rej. 4831) oraz uczestnik Zdzisław Żochowski biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2015r., poz.1011).

12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. K. Warszawa ul. Rakowiecka 41/27 podmiot uprawniony nr 3697 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29.06.2016r.

Zysk bilansowy za rok 2015 w kwocie 746 398,38 zł, uchwałą nr 7/06/2016r. ZWZ z dnia 29.06.2016r. przeznaczono na kapitał zapasowy.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS VI Gospodarczy KRS w dniu 12.07.2016r.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym Wrocław Psie Pole w dniu 11.07.2016r.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez kierownika Spółki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2016r. z sumą aktywów i pasywów 21 065 674,93 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 123 980,64 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

16. Ponadto kierownik Spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową Spółki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

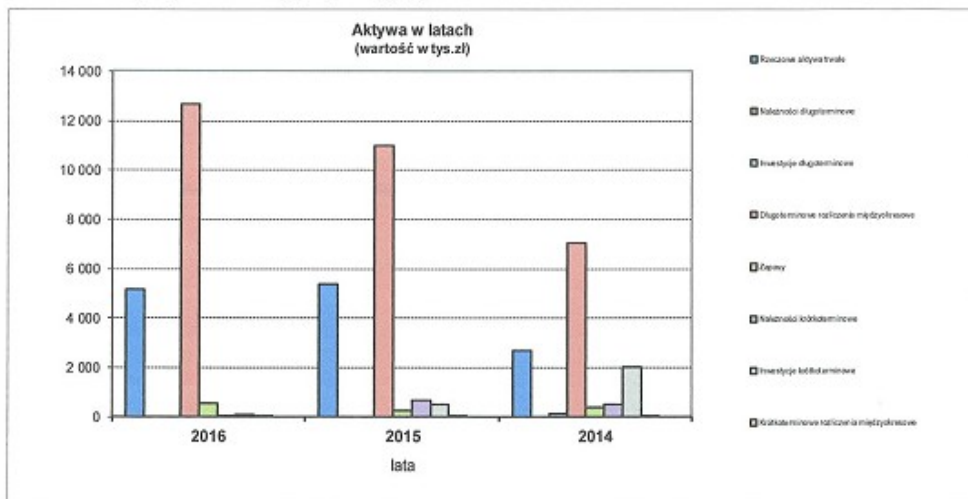
1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	20 421,9	96,9	19 640,9	92,8	10 766,5	78,6	781,1	104,0	9 655,5	189,7
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 586,9	12,3	3 264,6	16,4	889,6	6,3	(667,7)	79,5	1 717,3	297,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 175,1	24,6	5 387,8	25,5	2 693,5	19,7	(212,7)	96,1	2 481,7	192,1
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe					154,9	1,1			(154,9)	
8)	w jednostkach powiązanych					154,9	1,1			(154,9)	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 659,8	60,1	10 988,4	52,0	7 048,5	51,5	1 661,4	115,1	5 611,4	179,6
B.	Aktywa obrotowe	643,7	3,1	1 516,3	7,2	2 932,2	21,4	(872,5)	42,6	(2 288,4)	22,0
I.	Zapasy	535,8	2,5	276,7	1,3	401,7	2,9	259,2	193,7	134,1	133,4
II.	Należności krótkoterminowe	25,8	0,1	696,9	3,3	609,3	3,7	(671,2)	3,7	(483,5)	5,1
1.	Należności od jednostek powiązanych			20,4	0,1	19,1	0,1	(20,4)		(19,1)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	76,0	0,4	527,6	2,5	2 003,0	14,6	(461,6)	14,4	(1 927,1)	3,8
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6,2	0,0	15,0	0,1	18,2	0,1	(8,9)	41,0	(12,0)	33,9
	Aktywa razem	21 065,7	100,0	21 157,1	100,0	13 698,6	100,0	(91,5)	99,6	7 367,0	153,8

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

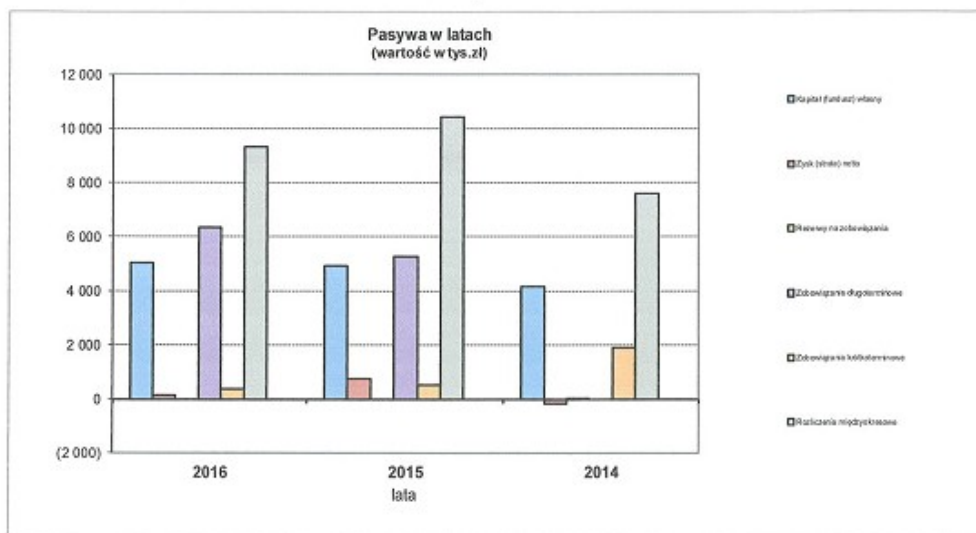
BILANS - Pasywa w tys. zł.

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 040,8	23,9	4 916,8	23,2	4 170,4	30,4	124,0	102,5	870,4	120,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 293,7	6,1	1 293,7	6,1	1 293,7	9,4		100,0		100,0
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 623,2	17,2	2 876,8	13,6	3 047,9	22,2	746,4	125,9	575,3	118,9
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VI.	Zysk (strata) netto	124,0	0,5	746,4	3,5	(171,1)	(1,2)	(622,4)	16,6	295,1	(72,4)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 024,9	76,1	16 240,3	76,8	9 528,2	69,6	(215,4)	98,7	6 496,7	168,2
I.	Rezerwy na zobowiązania					6,0	0,0			(6,0)	
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 330,9	30,1	5 285,1	25,0			1 045,8	119,8	6 330,9	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	372,5	1,8	519,3	2,5	1 901,4	13,9	(146,9)	71,7	(1 528,9)	19,6
1.	Wobec jednostek powiązanych	2,9	0,0	21,8	0,1	20,6	0,2	(18,9)	13,2	(17,7)	14,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 321,5	44,2	10 435,9	49,3	7 620,8	55,6	(1 114,3)	89,3	1 700,8	122,3
	Pasywa razem	21 065,7	100,0	21 157,1	100,0	13 698,6	100,0	(91,5)	99,6	7 367,0	153,8

73

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej Spółki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 96,9 % całego majątku jednostki, w tym największy udział mają długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, stanowiące 60,1 % aktywów ogółem. Rozliczenia długoterminowe dotyczą poniesionych kosztów na prace badawczo rozwojowe oraz koszty patentów.
- Jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości środków trwałych o 5 082,9 tys. zł wynikający z przyjęcia do użytkowania w roku badanym nakładów na środki trwałe w obcym obiekcie – Laboratorium badawcze wraz z wyposażeniem.
- Wartości niematerialne uległy zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego na skutek bieżącej amortyzacji, chociaż w roku badanym przyjęto do użytkowania oprogramowanie do obsługi laboratorium oraz patenty na łączną kwotę 73,1 ty zł.
- W grupie majątku obrotowego odnotowano zmniejszenie o 872,5 tys. zł do roku ubiegłego które wynika głównie:

 - ze zmniejszenia stanu należności krótkoterminowych o 96,3 % w stosunku do roku ubiegłego, które jest rezultatem zmniejszenia sprzedaży wyrobów i usług, wynoszącego w skali roku badanego .45,5 %.
 - wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na dzień bilansowy. o 451,6 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
 - udział zapasów wzrósł z 1,3% w r poprzednim do 2,5% w r badanym.
- W pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 870,4 tys. zł (20,9 %). W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 23,9% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki.

8

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

- f) Kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat.
g) Największą pozycją kapitału własnego (17,2% pasywów) jest kapitał zapasowy.
h) Dominującą wartość w pasywach stanowią zobowiązania 76,1% w tym: zobowiązania długoterminowe z tyt. pożyczek stanowią 30,1% a rozliczenia międzyokresowe przychodów 44,2% dot. rozliczenia dotacji.
i) Zobowiązania krótkoterminowe stanowią zaledwie 1,8 % i uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 28,3%.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	2016/2015		2016/2014	
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 031,0	98,0	1 891,8	98,9	615,4	98,1	(860,9)	54,5	415,5	167,5
2.	Koszt własny sprzedaży	905,6	97,6	1 081,0	98,6	681,0	85,3	(175,4)	83,8	224,6	133,0
3.	Wynik na sprzedaży	125,3		810,8		(65,6)		(685,5)	15,5	191,0	(191,0)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	20,8	2,0	16,0	0,8	4,3	0,7	4,7	129,4	16,5	487,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	21,4	2,3	17,7	1,6	92,4	11,6	3,7	121,0	(71,0)	23,2
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(0,6)		(1,6)		(88,1)		1,0	39,1	87,5	0,7
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	124,7		809,2		(153,8)		(684,5)	15,4	278,5	(81,1)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	0,1	0,0	5,2	0,3	7,4	1,2	(5,2)	1,0	(7,3)	0,7
2.	Koszty finansowe	0,8	0,1	19,8	1,8	24,7	3,1	(19,1)	3,9	(24,0)	3,1
3.	Wynik na działalności finansowej	(0,7)		(14,6)		(17,4)		13,9	5,0	16,6	4,2
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	124,0		794,6		(171,1)		(670,6)	15,6	295,1	(72,4)
1.	Podatek dochodowy			48,2				(48,2)			
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem			48,2				(48,2)			
	Zysk (strata) netto (F-G)	124,0		746,4		(171,1)		(622,4)	16,6	295,1	(72,4)

Przychody ogółem	1 051,8	100,0	1 913,1	100,0	627,0	100,0	(861,3)	55,0	424,7	167,7
------------------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	------	-------	-------

Koszty ogółem	927,8	100,0	1 118,5	100,0	798,2	100,0	(190,7)	82,9	129,6	116,2
---------------	-------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	------	-------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 124 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- przychodów ogółem 13,04 %,
- zaangażowanego kapitału własnego 2,44 %,

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej. Przychody spadały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku ze sprzedaży o 84,5% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 29,4%, natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 21%.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła niewielką stratę w wysokości 0,7 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się zysku netto na poziomie 124 tys. zł, tj. niższym od ubiegłorocznego o 684,5 tys. zł.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem niższego wyniku finansowego.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem stanowi 16,91% i choć wysoki to został zmniejszony w porównaniu do roku ubiegłego. Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, pomimo spadku w stosunku do roku ubiegłego ukształtował się na poziomie 2,46 %, a spadek nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii Spółki nastawionej na dalszy rozwój.

3.2. Wskaźniki płynności

Porównanie wskaźników płynności z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Należy jednak zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności II i III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 18 dni w 2015r. do 24 dni w roku 2016, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań. Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w roku badanym przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 66 dni w roku 2015 do 208 dni w roku 2016, co świadczy o nadmiernym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

Omówione wskaźniki przedstawiono w poniższej tabeli.

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

ZESTAWIENIE						
wskaźników analitycznych charakteryzujących sytuację ekonomiczno-finansową jednostki.						
(wg ostatecznej wersji) sprawozdania finansowego)						
LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Podstawa wskaznika typowy rok liczeniowy	Krajowa m przetworzo- ści	Rok obrotowy		
				2016	2015	2014
I. Wstępna analiza bilansu						
1	Złota reguła bilansowania (kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100 aktywa trwałe	100-100	procent	70,33%	77,79%	109,57%
1a	Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe x 100 aktywa obrotowe	40-40	procent	57,86%	39,13%	64,85%
2	Złota reguła finansowania kapitał własny x 100 kapitał obcy	100/100	procent	31,46%	30,28%	43,77%
3	Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaznik wzrostowy	tytuł	5 040,8	4 916,8	4 170,4
4	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze aktywa trwałe x 100 aktywa ogółem	10-10	procent	96,94%	92,83%	70,60%
II. Wskaźniki rentowności						
5	Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	1-1	procent	0,59%	3,53%	-1,25%
6	Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	1-1	procent	16,91%	39,20%	-20,21%
7	Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitał własny x 100	14-14	procent	2,46%	15,18%	-4,10%
8	Skorygowana rentowność majątku zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100 aktywa ogółem	-	procent	0,59%	3,50%	-1,11%
9	Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	procent	1,87%	11,59%	-2,99%
10	Rentowność inwestycji zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100 kapitał własny + zobow. długoterminowe	-	procent	0,50%	3,86%	-1,45%
III. Wskaźniki płynności finansowej						
12	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1.1 - 1.0	krótka	1,73	2,56	1,54
13	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy, w tym ROK, zapasy - należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1.3	krótka	0,27	2,06	1,32
14	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0.1-0.2	krótka	0,20	0,89	1,05
15	Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tyt. dostaw i usług zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1.5	krótka	0,08	0,15	0,08
IV. Wskaźniki rotacji (obrotowość)						
16	Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaznik miejscowy	w dniach	208	66	x
17	Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	liczba dni porównana na z 1p-18	w dniach	24	18	x
18	Spłata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	liczba dni porównana na z 1p-17	w dniach	194	181	x
19	Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów aktywa ogółem	2.9	tytuł	0,03	0,09	0,04

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

3.4. Wskaźniki rynku kapitałowego.

L.p.	Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
1	Zysk na 1 akcję (EPS) bilansowy zysk netto liczba wyemitowanych akcji ogółem	-	#	0,01	0,06	(0,01)
2	Wartość bilansowa spółki 1 akcji (lub udziału) kapitał własny ogółem liczba wyemitowanych akcji /udziałów	-	#	0,39	0,38	0,32

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę.

Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje. Wprawdzie wartość bilansowa spółki na jedną akcję systematycznie wzrasta, ale jest na bardzo niskim poziomie od 0,32 w roku 2014, poprzez 0,38 w roku 2015, do 0,39 w roku 2016.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Szczególną uwagę zwraca stopa 76,8% łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki.

Spółka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2014r. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej przez jednostkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- księgi rachunkowe prowadzone są w systemie Rachunkowym, przy wykorzystaniu systemu



STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

- komputerowego CDN Księga Handlowa, CDN Środki trwałe oraz CDN Kadry i Płace.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
 - d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) Spółka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, czyli są to nośniki trwałe, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości).
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w Biurze Spółki przy ul. Klecińskiej, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2016r.:
 - środki trwałe,
 - zapasy.
- b) w drodze potwierdzenia sald na dzień 31.12.2016r.:
 - rozrachunki z dostawcami – nie wysłano potwierdzono stanu należności
 - środki na rachunkach bankowych.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny na dzień 31.12.2016r.:
 - z tytułów publiczno – prawnych,
 - rozliczenia międzyokresowe,
 - kapitały własne.

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w dniu 04.01.2017r. i potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe **20 421 927,52 zł**

Stanowią one 96,94% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości **2 586 936,41 zł**

Stanowią one 12,28% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNIp została przeprowadzona wg stanu na 31.12.2016 w dniu 4.01.2017 r.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości **5 175 149,15 zł**

Stanowią one 24,57% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia		64 209,00	45 568,37		78 982,90	188 760,27
Zwiększenia		2 345 300,00	4 840,00		2 894 440,50	5 244 580,50
Zmniejszenia			659,00		13 176,92	13 835,92
Bilans zamknięcia		2 409 509,00	49 749,37		2 960 246,48	5 419 504,85
Umorzenie						
Bilans otwarcia		33 697,85	26 553,25		36 239,73	96 490,83
Zwiększenia		45 509,22	6 732,61		109 458,96	161 700,79
Zmniejszenia			659,00		13 176,92	13 835,92
Bilans zamknięcia		79 207,07	32 626,86		132 521,77	244 355,70
Wartość netto na BO		30 511,15	19 015,12		42 743,17	92 269,44
Wartość netto na BZ		2 330 301,93	17 122,51		2 827 724,71	5 175 149,15

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w roku bieżącym r. objęte spisem z natury i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych i WNIP,
- środki trwale amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 4,51 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia .
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),

3.1.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

12 659 841,96 zł

Stanowią one 60,10% bilansowej sumy aktywów i dotyczą wydatków związanych z realizowanymi pracami rozwojowymi oraz rozszerzeniem ochrony posiadanych przez Spółkę patentów na inne kraje (są to poniesione koszty rejestracji patentów). Saldo rozliczeń wg tytułów realizowanych zadań przedstawia poniższa tabela:

Tytuły rozliczeń	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
Zgłoszenia patentów New stem cell lines and aplic	60 013,56	3 850,00	0,00	63 863,56
Zgłoszenia patentów Cell homogenate from stem	103 160,52	21 474,19	9 549,22	115 085,49
Patenty Europejskie EP 07851999.8	158 254,59	0,00	0,00	158 254,59
Razem konto 638	321 428,67	25 324,19	9 549,22	337 203,64
Projekt Dermokosmetyki	0,00	41 161,37	0,00	41 161,37
Projekty Międzynarodowe	508 922,43	101 521,41	0,00	610 443,84
Razem konto 640	508 922,43	142 682,78	0,00	651 605,21
Projekt DEMONSTRATOR koszty kwalifik.	8 266 215,12	394 636,35	0,00	8 660 851,47
Projekt DEMONSTR.koszty niekwalifik.	1 449 846,58	175 994,22	0,00	1 625 840,80
Razem nakłady na Demonstrator	9 716 061,70	570 630,57	0,00	10 286 692,27
Projekt Wyroby medyczne	146 147,64	703 202,63	0,00	849 350,27
Projekt Weterynaryjne produkty lecznicze	188 998,15	59 968,22	0,00	248 966,37
Projekt Produkty lecznicze	116 863,61	45 558,52	0,00	162 422,13
Projekt GMP farmaceutyczne	0,00	123 602,07	0,00	123 602,07
Razem konto 644	10 168 071,10	1 502 962,01	0,00	11 671 033,11
Ogółem długoterminowe RMK	10 998 422,20	1 670 968,98	9 549,22	12 659 841,96

Jak wynika z przedstawionej tabeli najwyższą wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (10 286 692,27zł) stanowią poniesione nakłady na realizację Projektu Demonstrator. Projekt był realizowany w ramach przedsięwzięcia pilotażowego wsparcia badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej pt. "Opracowanie prototypu wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porozogennych komórek macierzystych" i mieści się w programie Operacyjnym Innowacyjna Gospodarka. Był realizowany zgodnie z umową z dnia 10.12.2013r.wraz z aneksami zawartą z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Spółka była

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

Liderem projektu, którego audyt dla NCBIr został przeprowadzony w dniu 24.06.2016r. przez Audmax Błażej Biliński ul. Orzechowa 2 Królikowice i otrzymał opinię bez zastrzeżeń. Ponadto w dniach od 13.12.2016r. do 19.01.2017r. przeprowadzona była kontrola Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu, która nie stwierdziła nieprawidłowości.

Po uzupełnieniu wszystkich wyników badań i dokumentacji technicznej wyrobów medycznych nastąpi wdrożenie produktów na rynek (osiągnięcie zamierzonego efektu gospodarczego) co umożliwi formalne zamknięcie Projektu Demonstrator. Wówczas wartość poniesionych nakładów na prace rozwojowe, zgromadzonych na długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów, zostanie przeksięgowana do WNIP zgodnie z art. 33 ust 2 Ustawy o rachunkowości.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 643 747,41 zł

Stanowią 3,06% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy 535 831,41 zł

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury w dniu 4.01.2017. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

3.2.2. Należności krótkoterminowe 25 776,27 zł

Stanowią 0,12% aktywów .

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe 75 971,97 zł

Stanowią 0,36% aktywów :

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach obejmują akcje wycenione zgodnie z rozdziałem 3 rozporządzenia Min. Fin. z 12.12.2001r. o instrumentach finansowych, tj. w wartości godziwej.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 6 167,76 zł

Stanowią 0,03% aktywów

4. PASywa zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitał własny 5 040 798,02 zł

Stanowi 23,93% pasywów bilansu, w tym:

4.1.1. Kapitał podstawowy 1 293 650,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

4.1.2. Kapitał zapasowy **3 623 167,38 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 746 398,38 zł z podziału zysku za 2015r., zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 7/06/2016 z dnia 29.06.2016r.

4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **123 980,64 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **16 024 876,91 zł**

Stanowią one 76,07% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **6 330 878,41 zł**

Stanowią one 30,05% bilansowej sumy pasywów.

Saldo obejmuje zaciągnięte pożyczki zgodnie z umowami zawartymi w roku 2015 od 3 podmiotów na okres 7 lat 2 jednostki i na 6 lat 1 jednostka, w łącznej kwocie 6 164 102,98 zł.

Saldo naliczonych odsetek za r 2015 35 088,52 zł

Odsetki naliczone w r 2016 zgodnie z umowami 131 686,91 zł

Razem pożyczki długoterminowe 6 330 878,41 zł

Saldo zadłużenia wraz z odsetkami wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego o 1 045 789,89 zł.

Salda kapitału pożyczek zostały potwierdzone do dnia badania przez 2 jednostki.

4.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe **372 466,67 zł**

Stanowią 1,77% pasywów

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia 31.03.2017 r.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	6 158,00
- Podatek VAT	8 986,00
- Składki ZUS	25 517,00
Razem	40 671,00

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do U.S. za wyjątkiem VAT- 7 za grudzień, w której wykazano nadwyżkę VAT naliczonego nad należnym w kwocie 8 771 zł. Zobowiązania wobec budżetu zostały uregulowane do dnia badania.

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

4.2.3. Rozliczenia międzyokresowe **9 321 531,83 zł**

Stanowią one 44,25% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowi otrzymana w latach 2013-2016 dotacja od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na sfinansowanie projektu „Opracowanie prototypu wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka lata 2007-2013, Priorytet 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii. Działanie 1.5. Projekty systemowe NCBR nr UOD-Dem-1-531/01.

Celem projektu było stworzenie linii demonstracyjnej do produkcji wyrobów medycznych i opracowanie prototypów wyrobów medycznych. W dalszej kolejności, po uzupełnieniu wszystkich wyników badań i dokumentacji technicznej wyrobów medycznych nastąpi wdrożenie produktów na rynek.

Wydatki na realizację projektu zostały objęte audytem zewnętrznym i wydano opinię pozytywną bez zastrzeżeń w dniu 24.06.2016 r. Ponadto kontrola przeprowadzona przez Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu w dniach od 13.12.2016 do 19.01.2017 nie stwierdziła nieprawidłowości. Kwota otrzymanych dotacji będzie rozliczana systematycznie do wysokości odpisów amortyzacyjnych przyjętych na stan WNIP kosztów prac rozwojowych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą **1 030 951,19 zł**

5.1.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów **640 346,05 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów **166 438,89 zł**

5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby **152 025,05 zł**

obejmuje koszt wydanych próbek

5.1.4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą **72 141,20 zł**

5.2. Koszty działalności operacyjnej **905 607,62 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego roku badanego i roku następnego w sensie ich związku ze sporządzonym RZIS.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	297 951,46	32,9
Zużycie materiałów i energii	99 059,30	10,9
Usługi obce	367 712,87	40,6
Podatki i opłaty	23 016,83	2,6
Wynagrodzenia	81 710,61	9,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 465,02	2,0
Pozostałe koszty rodzajowe	11 261,46	1,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 430,07	0,7
Razem	905 607,62	100,0

5.3. Pozostałe przychody operacyjne	20 754,20 zł
5.4. Pozostałe koszty operacyjne	21 392,84 zł
5.5. Przychody finansowe	54,11 zł
5.6. Koszty finansowe	778,40 zł
5.7. Wynik finansowy brutto	123 980,64 zł

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie **123 980,64 zł** zysku.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i wykazuje bilansową zmniejszenie środków pieniężnych w kwocie 451 076,72 zł.

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 123 894,49 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

STEM CELLS SPIN S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016r.

6.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

6.5. Naruszenie przepisów prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

6.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 28.02.2017r.

7. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 20 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Elżbieta Żochowska

nr rej 4831

Wrocław, dn. 28.02.2017r.

KANCELARIA AUDYTORSKA
L K M finance Sp. z o.o.
54-613 Wrocław, ul. Główna 6
NIP 894-278-59-85, REGON 932977414
Podmiot urocznik - nr 2893

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 2016.

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,	NIE	Na dzień obecny na stronie internetowej nie są publikowane życiorysy, co wynika ze zmian składu organów dokonanych w 2017 roku. Spółka dostosuje treść strony internetowej do tej zasady
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 okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
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 umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	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	TAK Z wyłączeniem korzystania ze strony internetowej	Spółka prowadzi stronę internetową , która zawiera zakładkę relacje inwestorskie. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana , a wszelkie informacje i

	indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	www.GPWInfoStrefa.pl	raporty zawierające istotne dla Spółki informacje, są na niej zamieszczane.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
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 2016 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 2016 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	TAK	

	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 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 2016 r.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego	TAK	

	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.		
17.	(skreślony)		