



STEM CELLS SPIN Spółka Akcyjna  
z siedzibą we Wrocławiu

## **Raport kwartalny**

Za okres  
od 01.04.2011 r. do 30.06.2011 r.  
(II kwartał 2011r.)

## Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe Stem Cells Spin S.A. za okres od 01.04.2011r. do 30.06.2011r. ....	3
II.	Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w II kwartale 2011 roku.....	4
III.	Informacje Zarządu Spółki na temat aktywności spółki Stem Cells Spin S.A. w okresie od 01.04.2011 r. do 30.06.2011 r.....	5
	• Najistotniejsze wydarzenia w drugim kwartale 2011 roku .....	6
	• Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta po 30.06.2011 r. ....	7
IV.	Stanowisko Zarządu Spółki ws. możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2011 rok w odniesieniu do wyników z II kwartału 2010 r.....	9

## I. Wybrane dane finansowe Stem Cells Spin S.A. za okres od 01.04.2011r. do 30.06.2011r.

### Wybrane dane bilansowe Emitenta (w zł):

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010*	30.06.2010*	31.03.2010*	31.12.2009*
I. Kapitał własny	873 755,14	835 905,71	952 190,90	619 516,36	663 123,97	795 934,75
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	185 385,26	24 903,71	70 824,01	97 364,46	74 062,35	47 192,33
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	195 581,14	201 030,54	60 224,66	90 533,17	262 762,05	640 526,92
V. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	977 169,30	527 298,10	225 690,52	85 104,66	50 394,12	162 086,65

Źródło: Emitent

\* - dane prawnego poprzednika Emitenta, spółki Stem Cells Spin sp. z o.o.

### Wybrane dane z rachunku zysków i strat Emitenta (w zł):

Wyszczególnienie	01.04.2011 - 30.06.2011	01.04.2010 - 30.06.2010*	Narastająco za okres 01.01.2011-30.06.2011**	Narastająco za okres 01.01.2010-30.06.2010*
I. Amortyzacja	5 286,80	4 572,05	10 573,63	7 517,12
II. Przychody netto ze sprzedaży	48 152,32	336 308,73	95 989,45	337 826,29
III. Zysk/strata na sprzedaży	-209 802,98	-40 544,01	-328 133,81	-174 747,91
IV. Zysk/strata na działalności operacyjnej	-206 714,00	-44 055,13	-323 550,43	-178 258,72
V. Zysk/strata brutto	37 849,43	-43 607,61	-78 435,76	-176 418,39
VI. Zysk/strata netto	37 849,43	-43 607,61	-78 435,76	-176 418,39

Źródło: Emitent

\* - dane prawnego poprzednika Emitenta, spółki Stem Cells Spin sp. z o.o.

\*\* - dane połączone dla prawnego poprzednika Emitenta spółki Stem Cells Spin sp. z o.o. za okres 01.01-08.02.2011 oraz dla Emitenta za okres 09.02-30.06.2011 r.

## **II. Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w II kwartale 2011 roku**

Stem Cells Spin S.A. jest spółką biotechnologiczną zawiązaną w 2009 r. przez naukowców Akademii Medycznej we Wrocławiu (ówczesną formą prawną Emitenta była spółka z ograniczoną odpowiedzialnością). Celem Spółki jest komercjalizacja odkryć związanych z posiadanym wynalazkiem dotyczącym wyprowadzania, hodowli i zastosowania komórek macierzystych o symbolu MIC-1 oraz substancji pochodnych.

Prowadzone przez Spółkę działania w II kwartale 2011r. wynikały z realizacji wskazanego wyżej celu strategicznego oraz celów operacyjnych. Spółka nie odnotowała zdarzeń o charakterze nadzwyczajnym znacząco rzutujących na wynik finansowy.

W II kwartale 2011r. Emitent zanotował stratę na działalności operacyjnej w wysokości -206.714,00 zł a narastająco od początku 2011 r. w wysokości - 323.550,43 zł. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w II kwartale 2011 r. 48.152,32 zł (w tym przychody netto ze sprzedaży, bez zmiany stanu produktu w kwocie -70.273,68 zł, wyniosły 118.426,00 zł), przy kosztach operacyjnych wynoszących 257.955,30 zł.

Strata na sprzedaży wynika z ponoszenia kosztów bieżącej działalności w sytuacji ograniczonej sprzedaży produktów Spółki, które znajdują się jeszcze w fazie badawczo-rozwojowej.

Według stanu na koniec II kwartału 2011 roku Spółka nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu.

### **III. Informacje Zarządu Spółki na temat aktywności spółki Stem Cells Spin S.A. w okresie od 01.04.2011 r. do 30.06.2011 r.**

Celem powstania spółki Stem Cells Spin S.A. jest komercjalizacja innowacyjnych odkryć związanych z komórkami macierzystymi o symbolu MIC-1. Spółka posiada precyzyjnie zdefiniowany zakres działalności obejmujący:

- hodowlę komórek macierzystych MIC-1,
- wytwarzanie substancji będących pochodną 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 wytwarzanych produktów i substancji biotechnologicznych.

Podstawą ww. działań jest hodowla (produkcja) komórek macierzystych MIC-1, zaś finalnym efektem sprzedaż leków i innych produktów wykorzystujących substancje aktywne z nich wyprowadzone.

Działania operacyjne w II kwartale 2011 roku były zogniskowane na dwóch obszarach związanych z podstawową działalnością Spółki, tj.:

- produkcyjnym;
- badawczo-rozwojowym.

Spółka posiada wypracowane metody stabilnej i powtarzalnej produkcji komórek macierzystych MIC-1 oraz substancji pochodnych powstających na ich bazie oraz wdrożone procedury wewnętrzne zapewniając bezpieczeństwo i efektywność procesów. Działania Spółki w obszarze produkcji w II kwartale 2011 r. związane były przede wszystkim z rozpoczęciem prac dostosowawczych do wymagań GMP (ang. Good Manufacturing Practice) wg norm prawa farmaceutycznego. Uzyskanie certyfikatu GMP, potwierdzającego spełnianie rygorystycznych standardów w procesach wytwarzania, pakowania, kontroli i magazynowania planowane jest na I półrocze 2012 roku.

Działania związane z obszarem badawczo-rozwojowym związane były z realizacją projektów mających na celu opracowanie produktów z wykorzystaniem substancji biotechnologicznych bazujących na komórkach MIC-1. Prowadzone prace dotyczyły zarówno badań realizowanych we własnym laboratorium Spółki, jak i we współpracy z uczelniami – Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu oraz Akademią Medyczna im. Piastów Śląskich we Wrocławiu. Szczegółowe informacje o uzyskiwanych wynikach będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących EBI po uzyskaniu potwierdzonych raportów badań.

Ponadto, w zakresie działań operacyjnych, w II kwartale 2011 roku Zarząd Spółki prowadził negocjacje mające na celu sprzedaż posiadanych przez Spółkę akcji spółki FUTURIS S.A. (sfinalizowanie transakcji w sierpniu 2011 r.) oraz przeniesienie ze spółki FUTURIS S.A. struktur produkcyjnych homogenatu komórkowego MIC-1 oraz pozostałych aktywów związanych z działalnością biotechnologiczną do Spółki (także sfinalizowane podpisaniem stosownych umów w lipcu br.). Pierwotnie firma ta miała pełnić funkcję odizolowanego działu przetwarzania półproduktów Emitenta oraz działu sprzedaży ostatecznych produktów Spółki.

Koncentracja całego procesu produkcyjnego w strukturach Spółki pozwoli na zwiększenie efektywności operacyjnej, natomiast merytoryczna wiedza pracowników oraz współpracowników Spółki dotycząca aspektów naukowych komercjalizowanych wynalazków pozwoli na skuteczniejsze poszukiwanie rozwiązań biznesowych związanych z wdrażaniem produktów na rynek.

- **Najistotniejsze wydarzenia w drugim kwartale 2011 roku**

**15 kwietnia 2011 r.** – posiedzenie Rady Nadzorczej Stem Cells Spin S.A., na którym Prezes Zarządu przedstawił podsumowanie działalności Spółki w 2010 roku, przyjęto uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010 oraz uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie posiadanych przez Spółkę akcji spółki FUTURIS S.A. (dawniej Bio Inventions S.A.). Prezes Zarządu przedstawił plan działalności Spółki Stem Cells Spin S.A. w roku 2011. Przyjęto również rezygnację prof. Marka Ziętka z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Stem Cells Spin S.A.

**7 czerwca 2011 r.** – zawarcie z Domem Maklerskim BDM S.A. umowy pełnienia funkcji Agenta emisji akcji serii B i C oraz Praw do Akcji serii C Spółki

**7 czerwca 2011 r.** – zawarcie z Domem Maklerskim BDM S.A. umowy pełnienia funkcji Animatora Rynku dla akcji Spółki

**30 czerwca 2011 r.** – Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stem Cells Spin S.A, na którym rozpatrzono i zatwierdzono sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010, podjęto uchwałę w sprawie przekazania zysku na kapitał zapasowy, udzielono absolutorium członkowi Zarządu Spółki z wykonania przez niego obowiązków za rok obrotowy 2010 oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków za rok obrotowy 2010

- **Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta po 30.06.2011 r.**

**8 lipca 2011 r.** – uchwała nr 640/11 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych przyznająca spółce Stem Cells Spin S.A. status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w typie *emitent* i rejestrująca 4 460 000 akcji na okaziciela serii B i 476 500 PDA serii C pod warunkiem wprowadzenia do ASO

**20 lipca 2011 r.** – posiedzenie Rady Nadzorczej Stem Cells Spin S.A., która dokonała wyboru na Przewodniczącą Rady Nadzorczej prof. Marka Bochni.

**1 sierpnia 2011 r.** – Emitent dokonał sprzedaży 4.866.667 akcji imiennych serii A1 spółki FUTURIS S.A., uprzywilejowanych co do dwóch głosów na WZ, stanowiących ok. 2,66% udziału w KZ oraz ok. 5,17% udziału w głosach na WZ spółki FUTURIS S.A.

**5 sierpnia 2011 r.** – złożenie do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosku o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 476.500 praw do akcji serii C Spółki oraz 4.936.500 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda (4.460.000 akcji serii B, 476.500 akcji serii C).

**8 sierpnia 2011** – uzyskanie dostępu do systemu przekazywania informacji ESPI

**8 sierpnia 2011** – uzyskanie dostępu do systemu przekazywania raportów bieżących oraz okresowych EBI, na podstawie decyzji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Zakup aktywów spółki FUTURIS S.A.**

W związku z faktem, że Zarząd Spółki został zobligowany przez akcjonariuszy Emitenta do przeniesienia ze spółki FUTURIS S.A. struktur produkcyjnych homogenatu komórkowego MIC-1 oraz pozostałych aktywów do Spółki, na przełomie lipca i sierpnia 2011 r. dokonano finalizacji formalnego przeniesienia struktur produkcyjno-operacyjnych spółki FUTURIS S.A. do majątku Emitenta oraz w ramach porozumienia rozwiązano umowę licencyjną i umowę o współpracy z FUTURIS S.A. regulującą m.in. kwestię produkcji i sprzedaży produktów pochodzących z komórek macierzystych MIC-1. Przeprowadzono wówczas m.in. następujące transakcje sprzedaży aktywów spółki FUTURIS S.A. na rzecz Spółki:

- sprzedaż praw do znaków towarowych i innych wartości niematerialnych i prawnych związanych z wyrobami z komórek macierzystych MIC-1,
- sprzedaż homogenatu komórkowego (materiały),
- sprzedaż wyrobów gotowych (przetworzony homogenat komórkowy),
- cesja wierzytelności powiązanych z rozpoczętymi procesami dotyczącymi komórek macierzystych.

W dniu 1 sierpnia 2011 r. Emitent dokonał sprzedaży 4.866.667 akcji imiennych serii A1 spółki FUTURIS S.A., uprzywilejowanych co do dwóch głosów na WZ za łączną kwotę **ok. 1,55 mln zł.** Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka posiada ok. 30 tys. akcji spółki FUTURIS S.A., stanowiących mniej niż 1% KZ tego przedsiębiorstwa.



#### **IV. Stanowisko Zarządu Spółki ws. możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2011 rok w odniesieniu do wyników z II kwartału 2010 r.**

Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego Spółka nie posiada wewnętrznych struktur sprzedażowych i w najbliższym czasie nie planuje ich budowy. Ponadto, oferowane przez Spółkę półprodukty sprzedawane są głównie do innych ośrodków badawczych celem przeprowadzenia dalszych badań. Dodatkowo, pomimo posiadania opracowanych produktów, firma nie dysponuje na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego zezwoleniami na ich masową sprzedaż (powiązane jest to m.in. z faktem długich okresów badań przed dopuszczeniem danego produktu do obrotu) oraz ponosi znaczące koszty stałe, wynikające głównie z utrzymania infrastruktury, prowadzenia dalszych badań nad produktami Spółki, wynagrodzeń etc.

Znacząca ilość wyżej wymienionych czynników oraz fakt ich dynamicznych zmian (np. konieczność opłacenia dodatkowych badań, zwiększenia zatrudnienia, uzyskania ostatecznego zezwolenia na sprzedaż produktów) powoduje, iż w opinii Zarządu Emitenta wartości przyszłego wyniku finansowego i przychodów Spółki nie są na obecnym etapie możliwe do rzetelnego oszacowania. W związku z powyższym Zarząd Emitenta nie prezentuje ani nie prezentował w okresie historycznym prognoz finansowych Spółki.