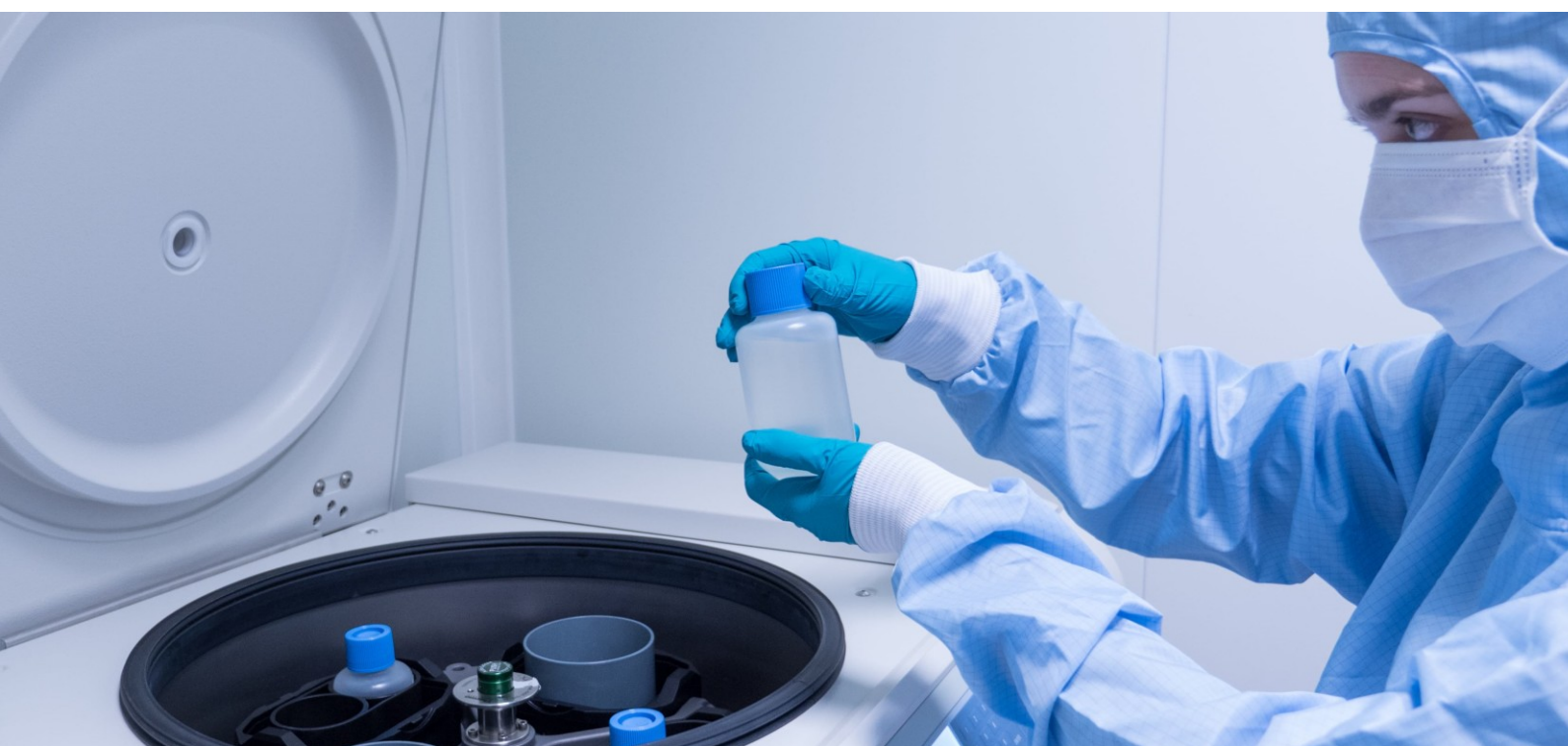


# STEM CELLS SPIN Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu



## Raport kwartalny

za okres  
od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r.  
(IV kwartał 2019 r.)

Wrocław, 14 lutego 2020 r.

## Spis treści

I. Skrócone sprawozdanie finansowe Stem Cells Spin S.A. ....	3
II. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.....	13
III. Charakterystyka dokonań i niepowodzeń wraz z opisem czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki .....	13
IV. Najistotniejsze wydarzenia w Spółce w IV kwartale 2019 roku.....	15
V. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta po 31.12.2019 r. ....	15
VI. Prognozy finansowe Emitenta .....	15
VII. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.....	16
VIII. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej .....	16
IX. Informacja na temat aktywności Emitenta w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie .....	16
X. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki .....	17
XI. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty .....	17
XII. Struktura akcjonariatu Emitenta .....	17

## I. Skrócone sprawozdanie finansowe Stem Cells Spin S.A.

### Bilans

AKTYWA		stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 30.09.2018
		dane w PLN			
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>17 284 155,67</b>	<b>17 838 027,96</b>	<b>19 184 164,38</b>	<b>21 078 014,30</b>
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 436 559,32</b>	<b>16 886 777,87</b>	<b>18 240 031,02</b>	<b>19 956 195,38</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>9 540 871,18</b>	<b>9 943 279,62</b>	<b>11 150 504,94</b>	<b>11 552 913,40</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	9 375 709,46	9 769 493,84	10 914 835,07	11 305 441,79
2	Wartość firmy	-	-	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	165 161,72	173 785,78	235 669,87	247 471,61
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 680 640,27</b>	<b>2 886 173,94</b>	<b>3 506 478,54</b>	<b>3 714 183,28</b>
1	Środki trwałe	2 680 640,27	2 886 173,94	3 506 478,54	3 714 183,28
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-	-	-
b	budynki, lokale prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 621 896,36	1 680 930,17	1 858 031,59	1 917 065,40
c	urządzenia techniczne i maszyny	906,65	906,65	3 087,51	4 841,87
d	środki transportu	-	-	-	-
e	inne środki trwałe	1 057 837,26	1 204 337,12	1 645 359,44	1 792 276,01
2	Środki trwałe w budowie	-	-	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	-	-	-	-
1	Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3	Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	-	-	-	-
1	Nieruchomości	-	-	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
a	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
a1	udziały lub akcje	-	-	-	-
a2	inne papiery wartościowe	-	-	-	-
a3	udzielone pożyczki	-	-	-	-
a4	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b1	udziały lub akcje	-	-	-	-

b2	inne papiery wartościowe	-	-	-	-
b3	udzielone pożyczki	-	-	-	-
b4	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
c	w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
c1	udziały lub akcje	-	-	-	-
c2	inne papiery wartościowe	-	-	-	-
c3	udzielone pożyczki	-	-	-	-
c4	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 215 047,87</b>	<b>4 057 324,31</b>	<b>3 583 047,54</b>	<b>4 689 098,70</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 215 047,87	4 057 324,31	3 583 047,54	4 689 098,70
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>847 596,35</b>	<b>951 250,09</b>	<b>944 133,36</b>	<b>1 121 818,92</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>687 927,44</b>	<b>707 954,46</b>	<b>746 463,26</b>	<b>769 443,48</b>
1	Materiały	93 713,83	93 713,83	77 135,23	69 097,63
2	Półprodukty i produkty w toku	590 351,00	604 984,82	656 772,23	687 790,05
3	Produkty gotowe	3 862,61	9 255,81	12 555,80	12 555,80
4	Towary	-	-	-	-
5	Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-	-
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>145 734,38</b>	<b>236 671,67</b>	<b>128 502,56</b>	<b>231 983,52</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	97 963,78	192 738,54	-	99 869,43
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	97 963,78	192 738,54	-	99 869,43
a1	do 12 miesięcy	97 963,78	192 738,54	-	99 869,43
a2	powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b	inne	-	-	-	-
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	47 770,60	43 933,13	128 502,56	132 114,09
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	33 487,28	33 727,32	89 795,42	87 814,66
a1	do 12 miesięcy	33 487,28	33 727,32	89 795,42	87 814,66
a2	powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	14 283,32	10 205,81	38 707,14	39 540,32
c	inne	-	-	-	4 759,11
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-

<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>13 934,53</b>	<b>6 623,96</b>	<b>69 167,54</b>	<b>112 541,76</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 934,53	6 623,96	69 167,54	112 541,76
a	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
a1	udziały lub akcje	-	-	-	-
a2	inne papiery wartościowe	-	-	-	-
a3	udzielone pożyczki	-	-	-	-
a4	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b	w pozostałych jednostkach	351,36	351,36	351,36	351,36
b1	udziały lub akcje	351,36	351,36	351,36	351,36
b2	inne papiery wartościowe	-	-	-	-
b3	udzielone pożyczki	-	-	-	-
b4	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 583,17	6 272,60	68 816,18	112 190,40
c1	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 933,17	5 622,60	68 166,18	111 540,40
c2	inne środki pieniężne	650,00	650,00	650,00	650,00
c3	inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-	-	<b>7 850,16</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	-	-	-	-
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	-	-	-	-

PASywa		stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 30.09.2018
		dane w PLN			
<b>PASywa RAZEM</b>		<b>17 284 155,67</b>	<b>17 838 027,96</b>	<b>19 184 164,38</b>	<b>21 078 014,30</b>
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9 528 219,00</b>	<b>9 765 669,53</b>	<b>10 284 397,47</b>	<b>10 630 849,78</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>4 133 650,00</b>	<b>4 133 650,00</b>	<b>4 133 650,00</b>	<b>4 133 650,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:</b>	<b>6 072 918,91</b>	<b>6 072 918,91</b>	<b>6 594 659,07</b>	<b>6 584 659,07</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-	-	-
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym</b>	-	-	-	-
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	-	-	-	<b>10 000,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-
	- na udziały (akcje) własne	-	-	-	10 000,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-	-	-	-
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>- 678 349,91</b>	<b>- 440 899,38</b>	<b>- 443 911,60</b>	<b>- 97 459,29</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	-	-	-	-
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7 755 936,67</b>	<b>8 072 358,43</b>	<b>8 899 766,91</b>	<b>10 447 164,52</b>

<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	-	-	-	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
a	długoterminowa	-	-	-	-
b	krótkoterminowa	-	-	-	-
3	Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
a	długoterminowe	-	-	-	-
b	krótkoterminowe	-	-	-	-
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 143 095,18</b>	<b>1 134 469,71</b>	<b>1 254 089,65</b>	<b>1 254 089,65</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3	Wobec pozostałych jednostek	1 143 095,18	1 134 469,71	1 254 089,65	1 254 089,65
a	kredyty i pożyczki	1 143 095,18	1 134 469,71	1 254 089,65	1 254 089,65
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
d	zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
e	inne	-	-	-	-
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>114 176,29</b>	<b>175 974,17</b>	<b>92 939,52</b>	<b>155 930,36</b>
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 883,40	102 860,46	40 147,35	97 080,76
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 883,40	102 860,46	40 147,35	97 080,76
a1	do 12 miesięcy	2 883,40	102 860,46	40 147,35	97 080,76
a2	powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b	inne	-	-	-	-
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	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	111 292,89	73 113,71	52 792,17	58 849,60
a	kredyty i pożyczki	-	-	-	-
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	98 236,85	41 119,59	43 212,46	45 339,30
d1	do 12 miesięcy	98 236,85	41 119,59	43 212,46	45 339,30
d2	powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-	-	-
f	zobowiązania wekslowe	-	-	-	-

g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	8 878,61	27 816,69	5 448,73	4 614,98
h	z tytułu wynagrodzeń	700,58	700,58	672,58	5 215,04
i	inne	3 476,85	3 476,85	3 458,40	3 680,28
4	Fundusze specjalne	-	-	-	-
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 498 665,20</b>	<b>6 761 914,55</b>	<b>7 552 737,74</b>	<b>9 037 144,51</b>
1	ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2	inne rozliczenia międzyokresowe	6 498 665,20	6 761 914,55	7 552 737,74	9 037 144,51
a	długoterminowe	6 498 665,20	6 761 914,55	7 552 737,74	9 025 846,09
b	krótkoterminowe	-	-	-	11 298,42

## Rachunek zysków i strat

Wiersz	Nazwa	Dane narastająco		Dane za IV kwartał	
		01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.10.2019 - 31.12.2019	01.10.2018 - 31.12.2018
		dane w PLN			
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>623 498,66</b>	<b>587 006,81</b>	<b>74 527,80</b>	<b>125 921,91</b>
-	Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	582 151,24	507 818,26	58 644,48	44 281,77
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie/zmniejszenie)	41 347,42	62 655,05	15 883,32	65 106,64
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	16 533,50	-	16 533,50
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 291 406,51</b>	<b>2 638 119,59</b>	<b>567 092,59</b>	<b>1 902 452,27</b>
I	Amortyzacja	1 803 055,04	2 243 604,65	450 218,55	1 733 189,43
II	Zużycie materiałów i energii	60 691,75	88 811,40	15 892,82	52 532,02
III	Usługi obce	390 738,03	264 659,11	97 747,16	106 066,51
IV	Podatki i opłaty w tym:	4 016,61	869,25	21,00	101,25
-	Podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	30 727,19	37 961,82	2 666,88	10 016,88
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 177,89	2 213,36	546,18	546,18
-	emerytalne	864,35	1 198,26	86,76	260,28
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	-	-
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>- 1 667 907,85</b>	<b>-2 051 112,78</b>	<b>- 492 564,79</b>	<b>- 1 776 530,36</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 056 992,91</b>	<b>1 677 539,66</b>	<b>264 588,10</b>	<b>1 476 383,41</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-

II	Dotacje	1 054 072,54	1 674 264,60	263 249,35	1 473 108,35
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	2 920,37	3 275,06	1 338,75	3 275,06
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>44 804,14</b>	<b>67 092,76</b>	<b>792,12</b>	<b>43 060,82</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	44 804,14	67 092,76	792,12	43 060,82
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>- 655 719,08</b>	<b>- 440 665,88</b>	<b>- 228 768,81</b>	<b>- 343 207,77</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,01</b>	<b>181,87</b>	<b>-</b>	<b>181,82</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a	Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b	od jednostek pozostałych, w tym:	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	0,01	0,07	-	0,03
a	Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
-	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V	Inne	-	181,80	-	181,79
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>22 630,84</b>	<b>3 427,59</b>	<b>8 681,72</b>	<b>3 426,36</b>
I	Odsetki, w tym:	17 643,50	2 770,47	8 625,86	2 769,24
-	Dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
-	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV	Inne	4 987,34	657,12	55,86	657,12
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>- 678 349,91</b>	<b>- 443 911,60</b>	<b>- 237 450,53</b>	<b>- 346 452,31</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto ( I-J-K )</b>	<b>- 678 349,91</b>	<b>- 443 911,60</b>	<b>- 237 450,53</b>	<b>- 346 452,31</b>



## Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie		w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019	w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018	w okresie od 01.10.2019 do 31.12.2019	w okresie od 01.10.2018 do 31.12.2018
		dane w PLN			
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>- 678 349,91</b>	<b>- 443 911,60</b>	<b>- 237 450,53</b>	<b>- 346 452,31</b>
II.	<b>Korekty razem</b>	<b>805 333,40</b>	<b>10 751 908,77</b>	<b>244 761,10</b>	<b>303 078,09</b>
1.	Amortyzacja	1 803 055,04	2 243 604,65	450 218,55	1 733 189,43
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17 642,50	-	8 625,47	-
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5.	Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6.	Zmiana stanu zapasów	34 703,45	63 356,16	20 027,02	22 980,22
7.	Zmiana stanu należności	- 17 231,82)	- 52 834,19	90 937,29	103 480,96
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 236,77	- 126 675,97	- 61 797,88	- 62 990,84
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 686 072,87	8 899 692,00	- 420 972,91	- 370 505,45
10.	Inne korekty	632 000,33	- 275 233,88	157 723,56	- 1 123 076,23
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>126 983,49</b>	<b>10 307 997,17</b>	<b>7 310,57</b>	<b>- 43 374,22</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	<b>Wpływy</b>	-	-	-	-
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:	-	-	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
-	zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
-	odsetki	-	-	-	-
-	inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II.	<b>Wydatki</b>	-	<b>10 416 326,54</b>	-	-

1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	10 416 326,54	-	-
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
-	nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-	<b>-10 416 326,54</b>	-	-
C.	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	<b>Wpływy</b>	-	<b>5 680 000,00</b>	-	-
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	5 680 000,00	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II.	<b>Wydatki</b>	<b>182 216,50</b>	<b>5 504 740,00</b>	-	-
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Spląty kredytów i pożyczek	150 000,00	5 480 000,00	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8.	Odsetki	32 216,50	-	-	-
9.	Inne wydatki finansowe	-	24 740,00	-	-
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>- 182 216,50</b>	<b>175 260,00</b>	-	-
D.	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>- 55 233,01</b>	<b>66 930,63</b>	<b>7 310,57</b>	<b>- 43 374,22</b>
E.	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>- 55 233,01</b>	<b>66 930,63</b>	<b>7 310,57</b>	<b>- 43 374,22</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>68 816,18</b>	<b>1 885,55</b>	<b>6 272,60</b>	<b>112 190,40</b>
G.	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>13 583,17</b>	<b>68 816,18</b>	<b>13 583,17</b>	<b>68 816,18</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019	w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018
	dane w PLN	
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>10 206 568,91</b>	<b>5 073 049,07</b>
- korekty błędów podstawowych	-	
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>10 206 568,91</b>	<b>5 073 049,07</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 133 650,00</b>	<b>1 293 650,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	2 840 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-	2 840 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	2 840 000,00
- inne	-	
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	
- umorzenia udziałów (akcji)	-	
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>4 133 650,00</b>	<b>4 133 650,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>6 594 659,07</b>	<b>3 747 148,02</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 521 740,16	2 847 511,05
a) zwiększenie (z tytułu)	-	2 847 511,05
- podziału zysku	-	32 251,05
- zysk z lat ubiegłych	-	
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad wartością nominalną	-	2 815 260,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	521 740,16	-
- pokrycie straty	521 740,16	
-strata z lat ubiegłych		
- koszt nabycia akcji		
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	6 072 918,91	6 594 659,07
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.1. Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	5 680 000,00

- wpłat na poczet zakupu akcji serii H	-	5 680 000,00
- wpłat na poczet zakupu akcji serii	-	
- dopłata do kapitału rezerwowego		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	5 680 000,00
- emisja akcji /rejestracja w KRS/	-	5 680 000,00
- należne wpłaty na kapitał rezerwowo	-	
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>- 521 740,16</b>	<b>32 251,05</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	32 251,05
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	32 251,05
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	32 251,05
- podziału zysku - dywidenda	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	-	32 251,05
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 521 740,16	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 521 740,16	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	521 740,16	-
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	521 740,16	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
<b>6. Wynik netto</b>	<b>- 678 349,91</b>	<b>- 443 911,60</b>
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	- 678 349,91	- 443 911,60
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 528 219,00</b>	<b>10 284 397,47</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>9 528 219,00</b>	<b>10 284 397,47</b>

## **II. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu**

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia danych finansowych:

1. Dane finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.
2. Przyjęte zasady polityki rachunkowości zostały szczegółowo omówione w raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2012 opublikowanym w raporcie EBI nr 16/2013 z dnia 31 maja 2013 r. Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie, z zastrzeżeniem konieczności niezbędnych uzupełnień w zakresie wynikającym z uruchamianych projektów współfinansowanych ze środków krajowych i unijnych.
3. Wszystkie dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie są w pełni porównywalne z danymi za analogiczny okres roku ubiegłego.

## **III. Charakterystyka dokonań i niepowodzeń wraz z opisem czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki**

Wartość przychodów ze sprzedaży netto w IV kwartale 2019 roku wyniosła 74,53 tys. zł, natomiast wynik na działalności operacyjnej wyniósł w tym okresie -492,56 tys. zł (strata). Spółka odnotowała stratę netto w IV kwartale 2019 r. w wysokości 237,45 tys. zł.

Według stanu na koniec IV kwartału 2019 r. Spółka nie posiada żadnych zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i leasingu.

Spółka prowadzi prace związane z wdrożeniem wyników projektu pn. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych”, współfinansowanego przez NCBR w ramach Przedsięwzięcia pilotażowego Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej Demonstrator+ oraz ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, równolegle w 5 obszarach:

1. wyroby medyczne - wykorzystanie wyników badań nad prototypami wyrobów medycznych opracowanych w Projekcie Demonstrator uzupełnione o nowe koncepcje wdrożenia wykorzystujące wypracowany surowiec, jak i wyniki badań przemysłowych
2. licencjonowanie know-how i wyników badań - poszukiwanie podmiotów branżowych zainteresowanych zakupem licencji i rozwojem produktów m.in. w obszarze dermatologii, stomatologii i okulistyki).
3. surowce z porożogennych komórek MIC-1 (wytwarzane w nowoczesnym laboratorium powstałym w ramach Projektu Demonstrator)

4. usługi wykorzystujące potencjał linii demonstracyjnej oraz know-how (spółka monitoruje zapytania na usługi badawcze, które mogą być świadczone na linii demonstracyjnej w celu poszukiwania dodatkowych źródeł przychodów)
5. wykorzystanie koncepcji produktowych z nowych pól eksploatacji wskazanych w drodze badań przemysłowych Projektu Demonstrator (wykorzystanie wyników badań przemysłowych)

Zdywersyfikowane podejście do wdrożenia daje możliwość skutecznego zarządzania ryzykami badawczymi i handlowymi, ale przede wszystkim umożliwia najpełniejsze wykorzystanie osiągniętego potencjału i jego perspektywicznego przełożenia na wzrost wartości Spółki.

Zastosowanie modelu różnokierunkowych działań daje również możliwość optymalnego zarządzania komercjalizacją w horyzoncie czasowym, co jest kluczowe w obszarze innowacji. Zgodnie z ww modelem równoległe do zadań, dla których trwają jeszcze przygotowania przedwdrożeniowe, monetyzowane są już wyniki i zakumulowany know-how.

Wyniki badań potwierdzające skuteczność produktów zawierających surowce z porożogennych komórek MIC-1 w badaniach aplikacyjnych oraz prowadzone rozmowy z podmiotami zainteresowanymi współpracą przy wdrożeniu wyników prac badawczych skłoniły Spółkę do rozważenia możliwości rejestracji produktów jako Produkty Lecznicze Terapii Zaawansowanej.

Licencjodawcy Spółki otrzymali od Komitetu Terapii Zaawansowanych (Committee for Advanced Therapies) działającego w Europejskiej Agencji Leków (European Medicines Agency) klasyfikację 2 produktów jako **produkty lecznicze terapii zaawansowanych (ATMP)** inżynierii tkankowej (zawierających komórki tak zmodyfikowane, że mogą być wykorzystane do naprawy, regeneracji lub zastąpienia ludzkiej tkanki).

Pierwszy produkt ma zastosowanie **w okulistyce** i jest to **Biocervin Cornea** - krople do oczu z homogenatem porożogennych komórek macierzystych i kwasem hialuronowym.

Drugi produkt ma zastosowanie **w neurochirurgii** i jest to **Biocervin Neuroprotective Matrix** - neuroprotekcynna formuła zawierająca homogenat porożogennych komórek macierzystych i medyczny kolagenu typu I.

Obecnie trwają prace nad uzyskaniem klasyfikacji dla kolejnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej.

Realizując strategię komercjalizacji wynalazków związanych z komórkami macierzystymi MIC-1 w IV kwartale 2019 r. Spółka kontynuowała działania zmierzające do wykorzystania wyników prac badawczo-rozwojowych do rozwoju produktów w obszarze medycyny.

Zarząd Spółki prowadzi również 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, w tym dermokosmetyków. Mają one charakter zdywersyfikowany i obejmują rozmowy z inwestorami zainteresowanymi udziałem kapitałowym, a z drugiej strony analizowane są możliwości uzupełnienia montażu z wykorzystaniem dofinansowania.

Spółka otrzymała dofinansowanie na realizację projektu "Opracowanie hydrożelu z zawartością homogenatu porożogennych komórek macierzystych o działaniu neuroprotekcynnym dla tkanki rdzenia kręgowego" w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa

Dolnośląskiego 2014-2020 (Oś priorytetowa 1 *Przedsiębiorstwa i innowacje*, działania 1.2 *Innowacyjne przedsiębiorstwa*, Poddziałanie nr 1.2.2 *Innowacyjne przedsiębiorstwa – ZIT WroF*). Całkowita wartość projektu wynosi 2 887 211,92 zł a kwota dofinansowania 2 001 439,07 zł. Aktualnie Emitent oczekuje na podpisanie umowy dofinansowania.

#### **IV. Najistotniejsze wydarzenia w Spółce w IV kwartale 2019 roku**

**1 października 2019 r.** – audyt nadzorujący stosowanie systemu zarządzania jakością potwierdzający, że Spółka wprowadziła i stosuje systemy zarządzania jakością zgodne z wymaganiami międzynarodowej normy PN-EN ISO 9001:2015 oraz ISO 22716:2009 (GMP-Good Manufacturing Practice odnoszące się do rynku kosmetycznego).

**13 listopada 2019 r.** – Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę numer nr 1/11/2019 w sprawie wyboru Kancelarii LKM finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za rok obrotowy 2019 oraz sporządzi pisemną opinię o prawidłowości i rzetelności ww. sprawozdania

#### **V. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta po 31.12.2019 r.**

Nie wystąpiły.

#### **VI. Prognozy finansowe Emitenta**

Zarząd Emitenta nie prezentował, ani aktualnie nie prezentuje prognoz finansowych Spółki na 2020 rok i lata kolejne.

## **VII. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta**

Emitent nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

## **VIII. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym - w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej**

Nie dotyczy. Emitent osiąga przychody z działalności operacyjnej i nie przedstawiał w Dokumencie Informacyjnym z dnia 3 sierpnia 2011 roku opisu o którym mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## **IX. Informacja na temat aktywności Emitenta w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

Emitent jest spółką biotechnologiczną zawiązaną w 2009 r. przez naukowców Uniwersytetu Medycznego (ówcześnie Akademii Medycznej) we Wrocławiu. Pierwotnie w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w roku 2010 przekształcona w spółkę akcyjną. Spółka zgodnie ze statutem 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 na ich podstawie wytwarzanie produktów i świadczenie usług.

Przedmiot działalności związany jest z komercjalizacją odkryć związanych z chronionymi patentami wynalazkami dotyczącymi wyprowadzania, hodowli i zastosowania komórek macierzystych o symbolu MIC-1 oraz substancji pochodnych.

Emitent we wcześniejszych okresach opracował i wdrożył unikalne i innowacyjne w skali światowej metody hodowli porożogennych komórek macierzystych MIC-1 oraz produkcji na ich bazie naturalnych (nie modyfikowanych chemicznie ani genetycznie) substancji biologicznych o niezwykłym potencjale regeneracyjnym tkanek organizmów ludzkich i zwierzęcych. Ponadto, w ramach realizacji strategii komercjalizacji opracowane i wdrożone zostały już innowacyjne surowce oraz produkty na rynek kosmetyczny oraz rynek weterynaryjnych środków pielęgnacyjnych.



W okresie objętym niniejszym raportem Emitent prowadził dalsze innowacyjne prace związane głównie z realizacją etapu drugiego komercjalizacji, czyli wprowadzeniem produktów na rynek medyczny.

## X. Wskazanie przyczyn niesporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki

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

## XI. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

<b>zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
październik	0,19	0,19
listopad	0,19	0,19
grudzień	0,19	0,19
<b>ŚREDNIA</b>	<b>0,19</b>	<b>0,19</b>

## XII. Struktura akcjonariatu Emitenta

### *Znaczący akcjonariusze Emitenta*

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, opartą o przekazane przez inwestorów zawiadomienia sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), akcjonariuszami Spółki posiadającymi na dzień przekazania raportu kwartalnego (tj. na dzień 14 lutego 2020 r.) co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta są osoby i podmioty wskazane w poniższej tabeli.

Tabela 1 – Struktura akcjonariatu Emitenta (stan na dzień sporządzenia Raportu)

	Akcje serii A*	Akcje na okaziciela	Liczba akcji (łącznie)	Udział w KZ Emitenta	Liczba głosów na WZ Emitenta	Udział w głosach na WZ
<b>Billow Limited, w tym***:</b>	<b>0</b>	<b>29 020 021</b>	<b>29 020 021</b>	<b>70,20%</b>	<b>29 020 021</b>	<b>67,43%</b>
<i>Billow Limited (bezpośrednio)</i>	0	620 021	620 021	1,5%	620 021	1,44%
<i>Medcervin sp. z o.o.</i>	0	28 400 000	28 400 000	68,70%	28 400 000	65,99%
<b>Marek Cegielski, w tym***:</b>	<b>675 000</b>	<b>892 500</b>	<b>1 567 500</b>	<b>3,79%</b>	<b>2 242 500</b>	<b>5,21%</b>
<i>Marek Cegielski (bezpośrednio)</i>	0	442 500	442 500	1,07%	442 500	1,03%
<i>Dr Marek Cegielski sp. z o.o.</i>	675 000	450 000	1 125 000	2,72%	1 800 000	4,18%
<b>Janisław Muszyński****, w tym:</b>	<b>440 000</b>	<b>1 667 500</b>	<b>2 107 500</b>	<b>5,10%</b>	<b>2 547 500</b>	<b>5,92%</b>
<i>Janisław Muszyński (bezpośrednio)</i>	0	1 167 500	1 167 500	2,82%	1 167 500	2,71%
<i>Infrakom Sp. z o.o.</i>	245 000	350 000	595 000	1,44%	840 000	1,95%
<b>Rafał Holanowski*****, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>4 594 535</b>	<b>4 594 535</b>	<b>11,11%</b>	<b>4 594 535</b>	<b>10,68%</b>
<i>Supra Inwest S.A.</i>	0	4 460 695	4 460 695	10,79%	4 460 695	10,36%
<b>Pozostali</b>	<b>585 000</b>	<b>3 461 944</b>	<b>4 046 944</b>	<b>9,79%</b>	<b>4 631 944</b>	<b>10,76%</b>
<b>SUMA</b>	<b>1 700 000</b>	<b>39 636 500</b>	<b>41 336 500</b>	<b>100,00%</b>	<b>43 036 500</b>	<b>100,00%</b>

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

\*\* - Billow Limited posiada 620 021 akcji na okaziciela Spółki w sposób bezpośredni oraz 28 400 000 akcji na okaziciela Emitenta w sposób pośredni przez spółkę zależną Medcervin sp. z o.o.

\*\*\* - Marek Cegielski posiada 442 500 akcji na okaziciela Spółki w sposób bezpośredni oraz 675 000 akcji serii A i 450 000 akcji na okaziciela Emitenta w sposób pośredni przez spółkę zależną Dr Marek Cegielski sp. z o.o.

\*\*\*\* - Janisław Muszyński posiada 1 167 500 akcji na okaziciela Spółki w sposób bezpośredni, 245 000 akcji serii A i 350 000 akcji na okaziciela Spółki w sposób pośredni przez spółkę zależną Infrakom Sp. z o.o. oraz 195 000 akcji serii A i 150 000 akcji na okaziciela poprzez spółkę zależną od Infrakom Sp. z o.o. – spółkę BCD-M Sp. z o.o.

\*\*\*\*\*- Rafał Holanowski posiada 133.840 akcji na okaziciela Spółki w sposób bezpośredni oraz 4.091.912 akcji na okaziciela Spółki w sposób pośredni przez spółkę zależną Supra Inwest S.A.

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