

Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej SKOTAN S.A. odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego SKOTAN S.A. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku opinii z zastrzeżeniem

a) wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym przedmiotu zastrzeżenia na półroczne sprawozdanie finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności

Niniejsze stanowisko przygotowane zostało w związku z zastrzeżeniem firmy audytorskiej (Grupa Audyt i Podatki Sp. z o. o.) dotyczącym zagrożenia kontynuacji działalności przez SKOTAN S.A. (Spółka, Emitent) w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego (w sprawozdaniu kapitał własny na dzień 30.06.2021 r. wykazuje kwotę minus 12 459 tys. zł, kwotę w pozycji zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 16 125 tys. zł, suma aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych wynosi 5 413 tys. zł).

Głównym czynnikiem wpływającym na ujemny wynik w roku bieżącym jest utworzenie rezerwy w wysokości 1 436 tys. zł na ewentualne zobowiązanie wobec PARP. W dniu 16 kwietnia 2021 r. PARP działając jako Instytucja Wdrażająca, zobowiązała Skotan S.A. do dokonania zwrotu środków pochodzących z umowy o dofinansowanie projektu pn. "Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych" w wysokości 872,4 tys. zł wraz z odsetkami liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Skotan S.A. do dnia dokonania zwrotu, w terminie 14 dni od dnia doręczenia ostatecznej decyzji. Po uzyskaniu korzystnego wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, Spółka w sierpniu 2018 r. otrzymała decyzję Ministra Inwestycji i Rozwoju, działającego jako Instytucja Zarządzająca, o uchyleniu w całości zaskarżonej przez Spółkę decyzji PARP z dnia 21 lipca 2016 r. w sprawie zwrotu środków pochodzących z umowy o dofinansowanie projektu pn. "Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych" i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez Organ I instancji. W dniu 2 września 2020 r. Spółka otrzymała postanowienie z PARP w sprawie przesunięcia terminu rozpatrzenia sprawy do dnia 30 listopada 2020 r. z uwagi na skomplikowany charakter sprawy, jak również konieczności rozpatrzenia wniosków dowodowych. Obecna decyzja PARP z dnia 16 kwietnia 2021 r. nie jest ostateczna. W dniu 4 maja 2021 r. Spółka złożyła do Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej odwołanie, zaskarżając przedmiotową decyzję w całości i wnosząc o skierowanie sprawy do ponownego rozpoznania, względnie o wydanie nowej decyzji, w której PARP uchyli lub zmieni zaskarżoną decyzję.

W latach 2015 -2019 Spółka finansowała bieżącą działalność emitując krótkoterminowe obligacje zabezpieczone, których obsługa finansowa stanowi znaczące obciążenie płynnościowe. Ponadto, dynamizacja sprzedaży we wszystkich segmentach działalności Spółki, wymaga stałego wzrostu nakładów operacyjnych i kapitałowych, których możliwość ponoszenia jest ograniczona poprzez standing finansowy Spółki, bezpośrednio uniemożliwiający zaciągnięcie krótkoterminowego długu. Na przestrzeni 2020 r. do momentu publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 roku, Spółka nie wyemitowała krótkoterminowych obligacji zabezpieczonych, finansując działalność operacyjną wyłącznie własnym kapitałem obrotowym. Pomimo poprawy wskaźników finansowych i osiągnięcia zysku z działalności operacyjnej w 2020 roku oraz I półroczu 2021 roku, kapitały Spółki pozostają ujemne (suma zobowiązań i rezerw przekracza wartość aktywów), co stanowi istotne ograniczenie możliwości ponoszenia nakładów niezbędnych dla rozwoju działalności Spółki. Identyfikowane w latach ubiegłych ryzyka finansowe i płynnościowe związane z pozycją bilansową, blokują dostęp do systemu bankowego i uzyskania finansowania obrotowego, które jest niezbędne dla osiągnięcia planowanego tempa wzrostu Spółki.

Zarząd ocenia ryzyko związane z kontynuacją działalności Spółki jako wysokie, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako niskie. W ocenie Emitenta osiągnięta w ostatnim okresie dodatnia kondycja płynnościowa Spółki oraz wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, pozwala oczekiwać, że ryzyko to spadnie do kategorii niskich. Pozytywny efekt dla zmniejszenia ryzyka związanego z kontynuacją działalności powinno mieć również zakończenie z powodzeniem emisji akcji serii D, która pozwoli Spółce osiągnąć dodatnie kapitały. W ocenie Zarządu podjęte działania pozwolą na kontynuację działalności Spółki w perspektywie co najmniej kolejnych 12 miesięcy.

Z uwagi na fakt że zastrzeżenia firmy audytorskiej dotyczyły przyjętego założenia kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej najbliższych 12 miesięcy, wykazanie wpływu ilościowego zastrzeżeń na wyniki i dane finansowe Spółki wymagałoby sporządzenia przez Spółkę sprawozdania finansowego metodą likwidacyjną, która polega na oszacowaniu możliwej do uzyskania wartości wpływów ze sprzedaży w trybie pilnym poszczególnych składników majątku Spółki i pomniejszeniu jej o wartość zobowiązań Spółki i koszty likwidacji. Z uwagi na to, że mimo dostrzeganego ryzyka utraty płynności i zagrożenia kontynuacji działalności Spółki, Zarząd Emitenta nie przewiduje na chwilę obecną likwidacji Spółki ze względu na podejmowane cały czas działania w celu utrzymania prowadzonej przez Spółkę działalności, w tym w szczególności działania, o których mowa w niniejszym stanowisku, Spółka nie sporządzała sprawozdania finansowego metodą likwidacyjną i nie dysponuje informacjami finansowymi odpowiadającymi zastrzeżeniu firmy audytorskiej. W obecnej sytuacji finansowo-ekonomicznej Spółki sporządzenie ww. informacji, mając na uwadze stanowisko Zarządu dotyczące możliwości kontynuacji działalności Spółki, nie jest na chwilę obecną w ocenie Zarządu Spółki uzasadnione z uwagi na związane z tym wysokie koszty i obciążenia organizacyjne.

b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez Emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją

Zarząd Spółki w dniu 31 maja 2021 r. przedstawił akcjonariuszom koncepcję nowej emisji akcji, która uzyskała akceptację. WZ Spółki poza podjęciem uchwały o kontynuacji działalności, równocześnie podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem w drodze emisji do 27.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D w drodze subskrypcji zamkniętej akcji na okaziciela z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Pozyskane w drodze emisji środki finansowe pozwolą na pozytywną zmianę struktury kapitału, osiągnięcie stabilności finansowej i trwałej rentowności operacyjnej oraz realizację strategii rozwoju Spółki, mającej na celu zwiększenie skali działalności produkcyjnej i handlowej. W dniu 15 września 2021 r. Spółka złożyła do KNF wnioski o zatwierdzenie Prospektu UE na rzecz odbudowy, zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/337 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniającym rozporządzenie (UE) 2017/1129 w odniesieniu do prospektu UE na rzecz odbudowy i ukierunkowanych zmian dotyczących pośredników finansowych oraz dyrektywę 2004/109/WE w odniesieniu do jednolitego elektronicznego formatu raportowania rocznych raportów finansowych w celu wsparcia odbudowy po kryzysie związanym z COVID-19, usprawniających przeprowadzenie emisji akcji.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody z działalności w wysokości 5 604 tys. zł, co oznacza wzrost o ponad 19% w porównaniu do półrocza poprzedniego. W kategorii produktów i usług własnych przychody wyniosły 5 593 tys. zł co oznacza wzrost o 44% wobec analogicznego okresu 2020 roku. Kondycja płynnościowa Spółki w ostatnim okresie utrzymuje pozytywną tendencję, generując dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

W celu utrzymania efektywności operacyjnej i osiągnięcia satysfakcjonującego poziomu marżowości, Spółka stale zachowuje dyscyplinę finansową, kontrolę kosztów i optymalizuje produkcję. Zaostrzono mechanizmy kontrolingowe, ograniczono wydatki lub odroczone koszty w czasie, a część umów zewnętrznych (B2B) została tymczasowo zawieszona lub wypowiedziana. Spółka udoskonala stosowaną technologię, dążąc do redukcji kosztów produkcji. Zakład produkcji drożdży Yarrowia lipolytica w ramach niwelowania ryzyka związanego z kosztem zakupu surowców produkcyjnych, zwłaszcza w aspekcie cen gliceryny, która podlega notowaniom giełdowym, stale optymalizuje proces produkcyjny. Rosnąca ilość produkowanych estrów oraz duże możliwości adaptacyjne do przetwarzania surowca na biomase drożdżową pozwalają na zwiększenie ich udziału w produkcji drożdży, co skutkuje zmniejszeniem ilości zakupywanej gliceryny oraz łagodzi skutki wzrostu cen gliceryny na rynku.

Spółka skutecznie prolongowała termin wykupu obligacji serii D i E oraz zawarła z RKK Investments Sp. z o.o. - akcjonariuszem i podmiotem powiązaniem Spółki - aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2021 r. Spółka nie emitowała kolejnych obligacji w celu krótkoterminowego finansowania potrzeb bieżących Spółki.

c) opinia Rady Nadzorczej

W związku z zastrzeżeniem firmy audytorskiej (Grupa Audit i Podatki Sp. z o. o.) dotyczącym zagrożenia kontynuacji działalności przez SKOTAN S.A. w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego, Rada Nadzorcza Skotan S.A. podziela stanowisko Zarządu Emitenta w przedmiocie konieczności dokapitalizowania Spółki poprzez nową emisję akcji. Mając na względzie projektowaną dynamikę wzrostu, działalność Spółki wymaga zwiększenia nakładów operacyjnych i kapitałowych. Jednocześnie Rada Nadzorcza rekomenduje intensyfikację działań dotyczących sprzedaży aktywów niepracujących.

Rada Nadzorcza Skotan S.A. akceptuje wdrożone przez Zarząd działania restrukturyzacyjne, gdyż są to w większości działania zaproponowane przez samych Członków Rady Nadzorczej i zgodnie z przewidywaniami Rady Nadzorczej działania te doprowadziły do istotnej redukcji kosztów operacyjnych Spółki. Rada Nadzorcza akceptuje podjęte przez Zarząd działania handlowe dzięki którym nastąpiło zwiększenie wolumenu i wartości sprzedaży produktów. Pozytywny wpływ na dalsze funkcjonowanie Spółki i brak utraty płynności miały również działania Zarządu, dzięki którym udało się przedłużyć terminy spłaty obligacji.

Ponadto, w dniu 14 lipca 2021 r. Zarząd otrzymał od znaczącego akcjonariusza Spółki - Pana Romana Krzysztofa Karkosika, deklarację zamiaru uczestnictwa w subskrypcji zamkniętej w ramach emisji akcji serii D.

Pomimo zwiększenia wolumenów sprzedaży produktów Rada Nadzorcza zaleca dalszą dynamizację działań sprzedażowych i marketingowych w celu zwiększenia przychodów ze sprzedaży głównie produktów własnych i tym samym uzyskiwania jak największej nadwyżki bieżących przychodów nad kosztami operacyjnymi. Cel ten można osiągnąć poprzez zintensyfikowanie działań marketingowych.