

Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w opinii oraz raporcie uzupełniającym z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Skotan S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017.

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

W związku z zastrzeżeniem Audytora (4audyt sp. z o. o.) dotyczącym istotnego zagrożenia kontynuacji działalności Grupy w przypadku braku realizacji planów Zarządu w zakresie działań restrukturyzacyjnych, mających na celu pozyskanie środków finansowych, Zarząd Skotan S.A. (Spółka) stoi na stanowisku, iż prawdopodobieństwo materializacji wskazanego ryzyka może zmaleć w perspektywie II półrocza 2017 r. z uwagi na zdarzenia, jakich Zarząd spodziewa się w tym okresie. Dotyczy to podjętych działań w zakresie sprzedaży aktywów niepracujących w spółce zależnej Skotan-Ester sp. z o.o. (nieruchomość inwestycyjna 5,58 ha), która zgodnie z założeniami Zarządu docelowo zasili w środki finansowe jednostkę dominującą, jak również planowanych kolejnych emisji obligacji w celu krótkoterminowego finansowania Spółki oraz planowanego ponownego przedstawienia akcjonariuszom Spółki koncepcji podwyższenia kapitału i emisji nowych akcji Spółki.

Zaistnienie powyższych zdarzeń a także fakt przedłużenia terminu wykupu obligacji serii E do dnia 31 grudnia 2017 r. (raport bieżący nr 20/2017 z dn. 14 lipca 2017 r.) oraz dokonanie emisji i przydziału obligacji imiennych serii F (w ramach emisji przydzielonych zostało 5 obligacji imiennych serii F o wartości nominalnej 100.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN. Data wykupu obligacji to 31 grudnia 2017 r.), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2017 z 7 sierpnia 2017 r., będą miały pozytywny wpływ na płynność Spółki i pozwolą w ocenie Zarządu na kontynuację działalności.

Z uwagi na to, że zastrzeżenia Audytora dotyczyły przyjętego założenia kontynuacji działalności przez Grupę w okresie co najmniej najbliższych 12 miesięcy wykazanie wpływu ilościowego zastrzeżeń na wyniki i dane finansowe Grupy 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, Zarząd Spółki nie przewiduje na chwilę obecną likwidacji Spółki z uwagi na podejmowane cały czas działania w celu utrzymania prowadzonej przez Spółkę działalności, w tym w szczególności działania, o których mowa powyżej, Spółka nie sporządziła sprawozdania finansowego metodą likwidacyjną i nie dysponuje informacjami finansowymi odpowiadającymi zastrzeżeniu Audytora.

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

Zarząd Spółki wyjaśnia, iż pomimo istotnych przesłanek wskazujących na ryzyko utraty płynności finansowej i zagrożenia kontynuacji działalności Grupy, podjął szereg działań restrukturyzacyjnych, mających na celu pozyskanie środków finansowych jako następstwo transakcji gotówkowych w zamian za częściowe lub całościowe przejęcie kontroli nad możliwością wykorzystania osiągniętych wyników prac badawczo-rozwojowych Spółki oraz z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej w spółce zależnej. Transakcja zbycia nieruchomości planowana jest na II półrocze 2017 r. Spółka prowadzi rozmowy odnośnie zbycia przedmiotowej nieruchomości na rzecz podmiotu trzeciego.

Wartość nieruchomości została zaktualizowana i oszacowana przez uprawnionego rzeczoznawcę na minimum 2 516 tys. zł. Środki uzyskane ze zbycia nieruchomości zgodnie z założeniami Zarządu docelowo zasilą w środki finansowe jednostkę dominującą.

Na ograniczenie prawdopodobieństwa utraty płynności finansowej ma też wpływ fakt, iż Zarząd podpisał z obligatariuszem porozumienie o przedłużeniu terminu wykupu obligacji serii E do dnia 31 grudnia 2017 r. (raport bieżący nr 20/2017 z dn. 14 lipca 2017 r.) oraz podjął decyzję o emisji i przydziale obligacji imiennych serii F (w ramach emisji przydzielonych zostało 5 obligacji imiennych serii F o wartości nominalnej 100.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN. Data wykupu obligacji to 31 grudnia 2017 r.), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2017 z 7 sierpnia 2017 r.

Jednocześnie Zarząd planuje kolejne emisje obligacji w celu krótkoterminowego finansowania potrzeb bieżących Spółki.

Spółka intensywnie rozwija również działalność handlową w obszarze produktów paszowych i stara się o dotarcie do rynków wysokiej specjalizacji produktowej, głównie w Europie Zachodniej. Spółka podjęła działania w tym zakresie na rynku Niemiec, Szwajcarii i innych krajach Europy, a także za pośrednictwem dystrybutorów na rynku Wielkiej Brytanii i we Francji. Drożdże paszowe Yarrowia Lipolytica dzięki procedurze podjętej przez spółkę w latach ubiegłych są dodatkiem paszowym uznanym oficjalnie w Katalogu Dodatków Paszowych Unii Europejskiej.

W marcu 2017 roku Spółka rozpoczęła sprzedaż suplementów diety ludzkiej opartych na estrach etylowych kwasów tłuszczowych Omega 3/6/9/ powstałych z unikalnej, opatentowanej mieszanki 4 olejów roślinnych pod marką własną oraz na zlecenie podmiotów trzecich. Zarząd przewiduje wprowadzenie w III i w IV kwartale 2017 roku na rynek kilku nowych produktów z tej serii oraz rozpoczęcie sprzedaży innymi kanałami dystrybucji, w tym poprzez apteki oraz na rynki międzynarodowe.

Spółka przywiązuje również dużą wagę do udoskonalania stosowanych technologii i obniżki 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. Zmiana systemu produkcji drożdży pozwoliła na zmniejszenie ilości dozowanych surowców oraz rezygnację z użycia niektórych substancji (np. wodorotlenek sodu). Dzięki nowemu systemowi produkcyjnemu godzinową produktywność instalacji podniesiono o ok. 112% w stosunku do metody bazowej opracowanej w 2014 r), co realnie wpływa na lepsze wykorzystanie wszystkich surowców oraz energii elektrycznej, pary i sprężonego powietrza, które wykorzystywane są do funkcjonowania urządzeń i armatury. Na podstawie wykonanego w 2016 roku audytu energetycznego spółka dokonała modernizacji instalacji drożdżowej oraz zmiany sposobu zarządzania energią cieplną przez co znacząco obniżyła zużycie pary wysokoprężnej w zakładzie. Dodatkowo zakład wykorzystuje śluzę stanowiącą odpad w produkcji estrów etylowych kwasów tłuszczowych Omega-3,6,9 (czyli drugiej kluczowej instalacji spółki). Stale wzrastająca ilość produkowanych estrów oraz duże możliwości adaptacyjne do przetwarzania surowca na biomasę drożdżową pozwalają na zwiększenie ich udziału w produkcji drożdży, co skutkuje zmniejszeniem ilości zakupywanej gliceryny oraz łagodzi skutki zmiany cen gliceryny na rynku.

Działania opisane powyżej pozwoliły na wzrost wartości sprzedaży towarów i usług o 43% do 943 tys. zł wobec 640 tys. zł w I półroczu 2016. Jednocześnie istotnie spadły koszty operacyjne Grupy

Kapitałowej w wyniku czego strata na działalności operacyjnej w porównywanych okresach zmalała z 4.816 tys. zł w I półroczu 2016 do 2.097 tys. zł w I półroczu 2017.

Jednakże, Zarząd Spółki mając na względzie interes akcjonariuszy, stoi na stanowisku, iż w celu wyeliminowania wskazanych ryzyk, niezbędne jest podjęcie decyzji o dokapitalizowaniu Spółki poprzez nową emisję akcji. W związku z powyższym Zarząd ponownie przedstawi akcjonariuszom Spółki projekt uchwały o podwyższeniu kapitału i emisji nowych akcji Spółki w celu pozyskania środków na kontynuację działalności i realizację fazy komercjalizacji poszczególnych projektów.

c) opinia organu nadzorującego

Rada Nadzorcza Skotan S.A. uważa, że identyfikowana przez Zarząd konieczność dokapitalizowania Spółki poprzez nową emisję akcji jest przedwczesna i nie podziela takiego stanowiska szczególnie wobec stanowiska akcjonariuszy wyrażonym na ostatnim WZA. Zaleca zamiast tego zintensyfikowanie działań dotyczących sprzedaży aktywów niepracujących oraz sprzedaży wyników badań niektórych projektów spółki na rzecz podmiotów trzecich.

Rada Nadzorcza Skotan S.A. akceptuje podjęte przez Zarząd działania restrukturyzacyjne i handlowe, które doprowadziły do istotnej redukcji kosztów operacyjnych Spółki oraz do zwiększenia wolumenu i wartości sprzedaży produktów i usług jak również skuteczne przedłużenie terminów spłaty obligacji co redukuje zagrożenie utraty płynności. Zaleca jednak dalszą intensyfikację działań sprzedażowych i marketingowych w celu szybkiego uzyskania nadwyżki bieżących przychodów nad kosztami operacyjnymi.