

1

Stanowis
Rady Nadzorczej
odnoszący
firmę
audytorską w sprawozdaniu z
badania jednostkowego
sprawozdania finansowego SKOTAN
S.A. za okres od 1
stycznia 2021 roku do 31 grudnia
2021 roku opinii z zastrzeżeniem.

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

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 31.12.2021 r. wykazuje kwotę minus 13 133 tys. zł, kwotę w pozycji zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 17 121 tys. zł, suma aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych wynosi 5 741 tys. zł).

Pomimo trwałego wzrostu poziomowi przychodów, sytuacja kapitałowa

Spółki wciąż pozostaje bardzo trudna. W strukturze zobowiązań krótkoterminowych kluczową pozycję z zajmują zobowiązania z tytułu w yemitowanych w latach 2 015-2019 obligacji zabezpieczonych, którymi Spółka pokrywała deficyty finansowe. W 20 21 roku Spółka w porozumieniu z obligatariuszami przedłużył a terminy wykupu obligacji serii D, E, F, G, H, I, J, K, L , M, N, O, P. Aktualnie Spółka finansuje bieżącą działalność operacyjną w łasnym kapitałem, nie zaciągając kolejnych zobowiązań z tytułu emisji instrumentów dłużnych. Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 1 471 tys. zł na potencjalne zobowiązania wynikające z decyzji

Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z dnia 16 kwietnia 2021

r. dotyczącej zwrotu przez SKOTAN S.A. środków pochodzących z umowy o dofinansowanie projektu pn. „Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych”, co stanowi decydujący czynnik ostatecznego wyniku finansowego Spółki w 2021 r.

Uwzględniając projektowane tempo wzrostu działalności operacyjnej, która wymaga ponoszenia niezbędnych nakładów rozwojowych, nowa emisja akcji stanowi instrument pozyskania koniecznego kapitału.

Przedstawiona ponownie przez Zarząd

Spółki propozycja emisji akcji, uzyskała akceptację akcjonariuszy, którzy mając na uwadze osiągniętą w ubiegłych latach dynamikę wzrostu przychodów antycypują, że Spółka posiada istotny potencjał rozwoju produkcyjnego, produktowego i technologicznego, którego realizacja w pełnym wymiarze możliwości wymaga wsparcia kapitałowego, stymulującego wzrost skali działalności. W

maju 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w drodze subskrypcji zamkniętej akcji na

okaziciela serii D z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy, u stalenia 15 lipca 2021 roku jako dnia prawa poboru akcji

serii D, dematerializacji akcji serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym

prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii D oraz w sprawie zmiany Statutu. Jednocześnie

WZA Spółki podjęło uchwałę w sprawie kontynuacji działalności oraz uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2020 rok zyskami z lat przyszłych.

Zarząd Spółki ocenia wpływ ryzyka związanego z kontynuacją działalności Spółki jako wysoki, a prawdopodobieństwo jego

materializacji jako niskie. W ocenie Emitenta osiągnięta w ostatnim okresie poprawa kondycji płynnościowej 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 będzie mieć również zakończenie z powodzeniem Oferty Publicznej.

Środki pozyskane w drodze emisji akcji serii D zostaną przeznaczone m.in. na spłatę wszystkich zobowiązań krótkoterminowych z tytułu wyemitowanych w latach ubiegłych obligacji i krótkoterminowych pożyczek.

Konwersja długu skutkować będzie zmianą struktury kapitału, osiągnięciem stabilności finansowej i trwałej rentowności operacyjnej oraz umożliwi realizację strategii rozwoju Spółki, mającej na celu zwiększenie skali działalności produkcyjnej i handlowej. Dodatkowo, redukcja obciążeń finansowych, ureguluje sytuację bilansową Spółki, umożliwiając jej dostęp do systemu bankowego, zewnętrznych źródeł finansowania oraz rynku kapitałowego, w konsekwencji zwiększając zainteresowanie Inwestorów.

Zaistniałe powyższe zdarzenia w ocenie Zarządu 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 realizowane działania dotyczące pozyskania dodatkowego finansowania w drodze emisji akcji, 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 Zar

ządu Spółki uzasadnione z uwagi na związane z tym w szczególności koszty i obciążenia organizacyjne.

2

b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez Emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją 15 września 2021 r. Spółka złożyła do KNF wnioski o zatwierdzenie prospektu UE na rzecz odbudowy w ramach procedury ustanowionej Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/337 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniającego 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. Spółka zamierza pozyskać z emisji Akcji serii D środki w kwocie od 38,88 mln do 40,50 mln zł, pozwalające ustabilizować sytuację kapitałową Spółki.

Jednocześnie 14 lipca 2021 r. Spółka otrzymała deklarację głównego akcjonariusza w osobie Pana Romana Karkosika o zamiarze uczestnictwa w subskrypcji zamkniętej Akcji Serii D w ramach

Oferty oraz objęcia 5.964.660 akcji przysługujących z praw poboru z posiadanych akcji tj. ponad 5 % Akcji Serii D . W dniu 4 kwietnia 2022 r. KNF zatwierdziła przedmiotowy prospekt, a 12 kwietnia 2022 r. główny akcjonariusz ponownie oświadczył, iż w związku ze zmianą parytetu wymiany praw poboru (1 pp uprawnia do objęcia 1 ,5 akcji) dokonaną przez Walne Zgromadzenie Spółki w listopadzie 2021 r., planuje objąć 8.946.990 akcji przysługujących z praw poboru z posiadanych akcji. Celem Spółki jest uzyskanie stałej płynności finansowej, wypłacalności i równowagi stanu finansów, odpornego na zakłócenia

gospodarcze. Obecnie Spółka nie zaciąga kolejnych zobowiązań finansowych z tytułu emisji papierów dłużnych, a zakończenie z

powodzeniem emisji pozwoli spłacić wyemitowane w latach ubiegłych obligacje. Planowany przez Spółkę rozwój nowych

produktów – suplementów diety i żywności funkcjonalnej, wykorzystującej biomasę YL, skutkować będzie zwiększeniem skali

opłacalności produkcji Drożdżowego, dzięki poziomowi marż na OTC. W odniesieniu Zakładu	Zakładu wyższemu produkty do
---	------------------------------

Estrowego – wejście w przemysłową produkcję surowców kosmetycznych

i dodatków do żywności, ograniczy wpływ efektu sezonowości i zapewni nowe źródła przychodów.

c) opinia Rady Nadzorczej

W związku z ostrzeżeniem firmy audytorskiej (Grupa Audyt 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 wzrostu nakładów operacyjnych i kapitałowych.

Rada Nadzorcza Skotan S.A.
akceptuje wdrożone przez
Zarząd działania
restrukturyzacyjne, gdyż są to w
w większości działania
zapropozowane przez samych
Członków Rady Nadzorczej i zgodnie z
przewidywaniami Rady Nadzorczej
działania te doprowadziły
do istotnej redukcji kosztów
operacyjnych Spółki. Rada N adzorcza
a akceptuję podjęte przez Zarząd
działania, skutkujące skuteczną
prolongatą terminów spłaty obligacji,
co redukuje zagrożenie utraty
płynności. Rada Nadzorcza zaleca
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.