

Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej SKOTAN S.A. odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego SKOTAN S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 Audy t i Podatki Sp. z o. o.) dotyczącym zagrożenia kontynuacji działalności przez SKOTAN S.A. (Spółka, Emitent, Spółka Dominująca) oraz spółki zależne Grupy Kapitałowej SKOTAN w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego (w sprawozdaniu kapitał własny na dzień 31.12.2020 r. wykazuje kwotę minus 11 404 tys. zł, kwotę w pozycji zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 15 935 tys. zł, suma aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych wynosi 4 997 tys. zł).

Pomimo istotnej poprawy wskaźników finansowych i osiągnięcia zysku z działalności operacyjnej w 2020 roku, sytuacja kapitałowa Spółki wciąż pozostaje bardzo trudna. Identyfikowane w latach ubiegłych ryzyka finansowe i płynnościowe związane z pozycją bilansową, uniemożliwiają dostęp do systemu bankowego i uzyskania finansowania obrotowego. Uwzględniając planowane tempo wzrostu, fakt ten, stanowi istotne ograniczenie możliwości ponoszenia nakładów niezbędnych dla rozwoju działalności Spółki. Stworzenie portfolio innowacyjnych produktów i technologii o wysokim potencjale komercjalizacji, wymagało zaangażowania wszystkich aktywów finansowych, będących w posiadaniu Spółki. Zaistniała sytuacja, charakterystyczna dla spółek prowadzących działalność B+R, generuje określoną ekspozycję na ryzyka i zagrożenia. Kapitał własny Spółki jest ujemny, a Spółka w latach 2015 – 2019 finansowała bieżącą działalność, emitując krótkoterminowe obligacje zabezpieczone. Niemniej zdolność do kolejnych emisji obligacji i pokrywania kosztów obsługi długu powoli się wyczerpuje.

Instrumentem pozyskania kapitału rozwojowego pozostaje nowa emisja akcji lub obligacji zamiennych. Niestety, Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej w sierpniu 2020 roku podjęło wprawdzie uchwałę o dalszym istnieniu Spółki Dominującej jednak kolejne uchwały dotyczące zgody na nową emisję akcji lub konwersji obligacji na akcję, nie uzyskała poparcia akcjonariuszy obecnych na WZ. Dłuższa niemożność skutecznego przeprowadzenia emisji akcji/obligacji zamiennych lub alternatywnie pozyskania finansowania z innych źródeł może spowodować, że Zarząd Spółki Dominującej może być zmuszony do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. Spółka nadal poszukuje partnerów branżowych na realizację przedsięwzięć wspólnych związanych z nieskomercjalizowanymi jeszcze wynikami projektów badawczych zakończonych w 2015 r.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż prawdopodobieństwo materializacji wskazanego ryzyka utraty możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę SKOTAN może znacząco zmaleć w perspektywie 2021 roku z uwagi na zdarzenia, jakich Zarząd spodziewa się w tym okresie. Spółka zrealizowała w roku obrotowym przychody ze sprzedaży na poziomie 10 444 tys. zł, osiągając wzrost o 135 % w porównaniu do roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 867 tys. zł, wskaźnik EBITDA osiągnął wartość 1 646 tys. zł, a strata netto wyniosła 36 tys. zł względem straty w wysokości 3 267 tys. zł w 2019 r. Celem SKOTAN S.A. na rok 2021 jest utrzymanie tendencji wzrostu w kolejnych kwartałach i osiągnięcie stabilności finansowej w całym 2021. Planowana dynamika organicznego wzrostu nie rozwiąże jednak problemu zadłużenia Spółki.

W 2020 roku Spółka w porozumieniu z obligatariuszem przedłużyła terminy wykupu obligacji serii D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P.

Epidemia koronawirusa COVID-19 nie ma obecnie istotnego negatywnego wpływu na działalność SKOTAN S.A.. Działalność prowadzona jest bez większych zakłóceń, a Zarząd Spółki monitoruje na bieżąco zachodzące zdarzenia w celu dostosowania funkcjonowania do zmieniających się warunków, tak aby w sposób bezpieczny zapewnić kontynuację działalności Spółki. W chwili obecnej nie ma jednak możliwości przewidzenia skutków powyższego zjawiska w skali kraju i świata w przyszłości, a tym samym nie ma możliwości określenia jego wpływu na działalność operacyjną SKOTAN w kolejnych kwartałach.

Zaistniałe powyższe zdarzenia miały znaczący wpływ na utrzymanie płynności Spółki w 2020 roku i łącznie z planowanymi działaniami dotyczącymi dodatkowego finansowania w przypadku ich powodzenia pozwolą 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 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.

Spółka prezentuje w pozycji „udzielone pożyczki jednostkom powiązanim” kwotę w wysokości 443 tys. zł. i nie dokonała odpisu aktualizującego te wierzytelności na dzień bilansowy. Wobec połączenia w dniu 2 lutego 2021 roku ze spółkami zależnymi poprzez przejęcie Skotan - Ester Sp. z o.o. oraz Alchemia-Ester Sp. z o.o. i Omega 3 Sp. z o.o. co skutkowało kompensatą wyżej wymienionych wierzytelności ze Spółką. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że dokonanie odpisu z punktu widzenia prezentacji

prowadzonego biznesu jest nieuzasadnione, bowiem gdyby sąd w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrował połączenie jeszcze przed końcem roku obrotowego, Spółka nie wykazywałaby tych należności. Jakkolwiek mając na uwadze, że połączenie dokonało się skutecznie po dniu bilansowym to dokonanie tego odpisu w 2020 roku a następnie odwrócenie jego w bieżącym okresie (Q1 2021 roku) może zaburzać obraz sytuacji w jakiej obecnie Spółka się znajduje.

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

W latach poprzednich Spółka koncentrowała się przede wszystkim na rozwijaniu działalności naukowo-badawczej związanej z projektami realizowanymi w ramach otrzymanego wsparcia finansowego z NCBR oraz PARP. Spółka Dominująca wykorzystała środki z dotacji przyznanych w latach ubiegłych, a prowadzone za ich pośrednictwem badania naukowe wpisywały się w obszar podstawowej działalności Spółki Dominującej. W związku z zakończeniem w 2015 r. wszystkich projektów badawczo – rozwojowych realizowanych na przestrzeni poprzednich kilku lat, 2020 rok był dla Spółki Dominującej kolejnym okresem działalności w ramach standardowej działalności operacyjnej, związanej z rozwojem sprzedaży produktów powstałych w wyniku działalności badawczo – rozwojowej, wdrożeniem osiągniętych rezultatów projektów badawczych do zastosowań komercyjnych oraz partnerstwem branżowym z silnymi i strategicznymi kooperantami.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody z działalności w wys. 10 444 tys. zł, co oznacza wzrost o 135% w porównaniu do roku poprzedniego. Na wartość 10 444 tys. zł składają się przychody ze sprzedaży produktów i usług w kwocie 9 601 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży materiałów w wysokości 843 tys. zł. W 2020 roku ponoszono stosunkowo stały poziom kosztów prowadzonej działalności. Spółka osiągnęła dodatni wynik na działalności operacyjnej w wysokości 867 tys. zł oraz wynik netto z niewielką stratą na poziomie 36 tys. zł.

Głównym czynnikiem determinującym wyniki osiągnięte w 2020 roku był dynamiczny wzrost akwizycji produktów własnych, widoczny w szczególności w segmencie produktów wykorzystujących estry etylowe kwasów Omega 3/6/9. Podobnie jak w poprzednich latach, również w roku obrotowym 2020 Spółka kontynuowała zwiększenie poziomu sprzedaży w kluczowych kanałach dystrybucji produktów Skotan Pharma (linia EstroVita), odnotowując wzrost o 81 % w kanale sprzedaży farmaceutycznej, uwzględniającego apteki, sieci apteczne i hurtownie farmaceutyczne. Równoległe z rozwojem pozycji rynkowej linii EstroVita, Spółka istotnie zwiększyła wolumen zamówień w obszarze produkcji kontraktowej produktów estrowych. W kolejnych latach Spółka planuje dywersyfikację kierunków wykorzystania kwasów Omega 3/6/9 o nowe zastosowania w kosmetyce i żywności funkcjonalnej. Jednocześnie w 2020 r. Spółka uzyskała kolejne notyfikacje w ramach procedury „Novel Food” dla drożdży *Yarrowia lipolytica*, wzbogaconych w mikroelementy. Wydane przez Komisję Europejską zezwolenia na wprowadzenie do obrotu, pozwoliły skomercjalizować potencjał aplikacyjny biomasy YLs w zastosowaniach spożywczych. Spółka zakłada, że w 2021 r. nastąpi istotny wzrost produkcji biomasy drożdżowej przeznaczonej na cele spożywcze w postaci suplementów diety oraz dodatku do żywności funkcjonalnej. W segmencie produktów zwierzęcych, Spółka dążyła do stabilizacji pozycji produktów na rynku krajowym i lokacji na nowych rynkach zagranicznych. Wzrost sprzedaży produktów linii Canifelix, Equinox i Farminox wyniósł 29 %. W 2020 roku Spółka dokonała pierwszej dostawy produktów dla koni na rynek irański.

Odnosząc się do strony kosztowej funkcjonowania, Spółka Dominująca przywiązuje 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. 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 wzrostu cen gliceryny na rynku.

W 2020 roku Spółka w porozumieniu z obligatariuszem przedłużyła terminy wykupu obligacji serii D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P. W 2020 r. Spółka nie emitowała kolejnych obligacji w celu krótkoterminowego finansowania potrzeb bieżących Spółki.

Pomimo podejmowanych przez Zarząd intensywnych działań w zakresie źródeł finansowania Spółki, polityki kosztowej i działalności handlowej mających na celu rozwój i poprawę sytuacji finansowej Spółki, Zarząd Spółki mając na względzie interes Akcjonariuszy, stoi na stanowisku, iż w celu wyeliminowania ryzyka utraty możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę, niezbędne jest podjęcie decyzji o dokapitalizowaniu Spółki Dominującej poprzez nową emisję akcji i/lub obligacji zamiennych na akcje. Wobec istotnie lepszych wyników finansowych w 2020 roku oraz w efekcie wejścia w życie przepisów, wynikających z Rozporządzenia 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, Zarząd Spółki na najbliższym WZA ponownie przedstawi akcjonariuszom koncepcję nowej emisji akcji. Zarząd liczy, że tym razem akcjonariusze Spółki pozytywnie zareagują na propozycje stabilizacji sytuacji kapitałowej 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. oraz spółki zależne Grupy Kapitałowej SKOTAN 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. Jednocześnie Rada Nadzorcza rekomenduje intensyfikację działań dotyczących sprzedaży aktywów niepracujących oraz wykorzystanie wyników badań wpisujących się w nową strategię rolną UE „Od pola do stołu”. Spółka posiada w swoim portfolio produkty pozwalające znacząco ograniczyć zużycie pestycydów, antybiotyków i nawozów sztucznych. Członkowie Rady Nadzorczej dostrzegają potencjał produktów do remediacji gruntów zanieczyszczonych substancjami ropopochodnymi, dlatego zaleca większą intensyfikację działań pod kątem pozyskania międzynarodowego partnera.

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 zwiększenia wolumenu i wartości sprzedaży produktów i usług jak również skuteczne przedłużenie terminów spłaty obligacji, co redukuje zagrożenie utraty płynności. 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.