

D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI „SKOTAN” S.A. W ROKU 2016

I. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne), albo ich grup w sprzedaży w spółce ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody z działalności w wys. 1 289 tys. zł.

Odnotowane przychody operacyjne są efektem rozwijanej działalności handlowej produktami będącymi wynikami prowadzonych w latach 2009-2015 projektów badawczo – rozwojowych.

| | Przychody 2016 | % przychodów | Przychody 2015 | % przychodów |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów: | 1 137 | 88 | 309 | 49 |
| - produkty drożdżowe | 1 103 | 86 | 309 | 49 |
| - produkty omegowe | 34 | 2 | 0 | 0 |
| Przychody ze sprzedaży usług: | 151 | 12 | 323 | 50 |
| - usługowe | 121 | 9 | 0 | 0 |
| wytwarzanie energii | 30 | 3 | 323 | 50 |
| - usługi inne | | | | |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 1 | 0 | 4 | 1 |
| RAZEM: | 1 289 | 100 | 636 | 100 |

Spółka w swojej ofercie posiada m.in.:

Produkty na bazie drożdży

- drożdże paszowe Yarrowia Lipolytica
- Linie produktów dla koni Yarrowia Equinox
- Linie produktów dla koni Yarrowia Equinox Life Formula
- Linie produktów Yarrowia Animal dla innych zwierząt hodowlanych (bydło, trzoda, zwiereta futerkowe)

Preparat do remediacji zanieczyszczeń węglowodorowych Yarrtica12

- produkty na bazie estrów

Estera Vita estry etylowe Omega 3, 6 - suplement diety ludzkiej
oraz kilka produktów specjalistycznych produkowanych na zlecenie klientów w formule „private label”

II. Informacje o oddziałach Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała wyodrębnionych oddziałów.

III. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Podstawowa działalność Spółki w 2016 r. obejmowała działalność handlową produktami powstałymi w ramach prowadzonej działalności badawczo – rozwojowej (na terenie UE) oraz działalność naukowo-badawczą (na terytorium Polski). W latach 2009-2015 spółka pozostawała spółką badawczo-rozwojową i jako taka nie odnotowywała istotnych dla sytuacji finansowej podmiotu przychodów ze sprzedaży podstawowej, ponosząc jednocześnie rosnące koszty prowadzonej działalności. Od stycznia 2016r., niezależnie od kontynuacji prowadzonych działań w obszarze badawczym, spółka koncentruje się na rozwoju wdrożeń zakończonych projektów badawczo – rozwojowych. W konsekwencji powyższego Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności.

W 2016 r. (podobnie jak w 2015 r.) Spółka nie była uzależniona od dostawców lub odbiorców. Rozwijając działalność handlową w obszarze produktów paszowych Spółka stara się o dotarcie do rynków wysokiej specjalizacji produktowej, głównie w Europie Zachodniej. Drożdże paszowe Yarrowia Lipolytica dzięki procedurze podjętej przez Spółkę w latach ubiegłych są dodatkiem paszowym uznanym oficjalnie w Katalogu Dodatków Paszowych Unii Europejskiej. Dodatkowo dla produktów linii Equinox w marcu 2013 r. spółka uzyskała dopuszczenie handlowe dla rynku Szwajcarii. Z uwagi na aktualną sytuację geopolityczną Spółka nie odnawiała okresowego dopuszczenia drożdży YL dla rynku Ukrainy, choć nadal prowadzi rozmowy dotyczące wykorzystania na tym rynku potencjału handlowego produktów paszowych opartych o drożdże Yarrowia Lipolytica.

Spółka współpracuje z wieloma dostawcami surowców i materiałów do produkcji przy czym żaden z tych podmiotów nie osiąga 10% przychodów ze sprzedaży. Spółka nie jest uzależniona od żadnego dostawcy.

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

| Wyszczególnienie | Przychody 2016 | % przychodów Spółki | Przychody 2015 | % przychodów Spółki |
|------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| Polska | 629 | 49% | 456 | 72% |
| Pozostałe | 660 | 51% | 180 | 28% |
| Ogółem | 1 289 | 100% | 636 | 100% |

INFORMACJE O GŁÓWNYCH KLIENTACH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

| Wyszczególnienie | Przychody | % łącznych przychodów Spółki |
|---------------------------|--------------|------------------------------|
| Equine Supplements UK LTD | 555 | 43% |
| Cargill Poland sp. z o.o. | 226 | 18% |
| ZAK S.A. | 121 | 9% |
| pozostali | 387 | 30% |
| Ogółem | 1 289 | 100% |

Główni klienci, których udział przekracza 10% przychodów nie mają powiązań formalnych z emitentem. Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy.

IV. Umowy znaczące dla działalności spółki, w tym znane spółce umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W roku obrotowym 2016 SKOTAN nie zawierał umów o charakterze znaczącym dla bieżącej działalności operacyjnej w ujęciu wartościowym.

Zawarta w dniu 20 kwietnia 2016 r. umowa z Synthos SA, opisana poniżej, w p. VII i dalszych, miała charakter umowy kapitałowej i w przypadku jej realizacji istotna część aktywów Spółki (wyniki i know how powstały w ramach realizacji kilku projektów badawczo – rozwojowych) miała w formie aportu rzeczowego znaleźć się w wyodrębnionej spółce celowej, w której inwestorem strategicznym pozostawałby Synthos SA. Ostatecznie, z przyczyn opisanych we wskazanym paragrafie, do realizacji umowy nie doszło i została ona rozwiązana bez jakichkolwiek skutków finansowych dla Spółki.

W dniu 20 kwietnia 2016 r. Spółka zakończyła wielomiesięczne negocjacje dotyczące sprzedaży części realizowanych przez siebie projektów, zawierając warunkową umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki celowej Omega

Sp. z o.o. i zbycia jej udziałów na rzecz Synthos S.A. z siedzibą w Oświęcimiu. Zgodnie z postanowieniami Umowy, w skład ZCP miały wejść środki trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz korzyści będące wynikiem zrealizowanych przez Emitenta projektów związanych z drożdżami Yarrowia Lipolytica i estrami etylowymi wyższych kwasów tłuszczowych. Zgodnie z Umową Spółka miała wnieść ZCP do SPV, a następnie zbyć na rzecz Synthos SA 76% udziałów tej spółki za kwotę 12,5 mln zł, z dodatkową opcją zakupu przez Kupującego pozostałych 24% udziałów w SPV (Opcja Call za kwotę od 1 do 8 mln zł).

W celu prawidłowego wykonania Umowy Spółka zobowiązała się do podjęcia szeregu czynności takich jak złożenie wniosków do instytucji finansujących o wyrażenie zgody na wniesienie aportem Projektów do SPV, uzyskanie zgód i zezwoleń wymaganych dla prowadzenia przez SPV działalności, zwołanie Walnego Zgromadzenia Skotan S.A. z porządkiem obrad zawierającym głosowanie nad przyjęciem uchwały o wyrażeniu zgody na przeprowadzenie transakcji, dokonanie rozliczenia dotacji i innych. Inwestor zachował prawo do odstąpienia od Umowy w okresie kolejnych 14 dni w przypadku, gdy w ciągu 120 dni od dnia zawarcia Umowy Projekty nie zostaną przeniesione do SPV. Warunkami zawieszającymi Umowy były zgody PARP, NCBiR oraz Śląskiego Centrum Przedsiębiorczości na przeprowadzenie transakcji, rejestracja przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego SPV o aport w postaci ZCP, a także zgoda Walnego Zgromadzenia Skotan S.A. na transakcję sprzedaży udziałów. W przypadku nie spełnienia ww. warunków w terminie 5 miesięcy od daty zawarcia Umowy, Kupujący miał prawo w okresie kolejnych 14 dni do odstąpienia od Umowy. Wartość bilansowa projektów stanowiących przedmiot transakcji w dniu 31 marca 2016 r. wynosiła 4,66 mln zł, natomiast ich wartość podatkowa 12,68 mln zł.

W opinii Zarządu pozyskanie silnego partnera strategicznego dla projektów opartych o innowacyjne produkty Emitenta stanowiące wynik wieloletniego procesu badań i rozwoju, było dla spółki celowe i korzystne. Synthos S.A. rozwija Jednostkę Biznesową "Synthos Care", a osiągnięcia naukowe i powstałe w ich wyniku produkty Skotan wpisują się w jej plany rozwoju. Na korzyść transakcji przemawiała również bieżąca sytuacja finansowa Spółki oraz kompetencje i siła finansowa pozyskanego partnera. Transakcja istotnie redukowałą ryzyko utraty płynności SKOTAN SA, na które Zarząd wskazywał w raportach okresowych, w tym m.in. sprawozdaniu z działalności za rok 2015.

Ostatecznie jednak do realizacji transakcji nie doszło – pomimo zgody WZ SKOTAN SA na realizację transakcji i zgody NCBiR w zakresie 3 z 6 projektów objętych transakcją, Spółka nie otrzymała ostatecznie zgody ze strony PARP (de facto do dnia niniejszej publikacji nie otrzymała nawet wiążącego stanowiska PARP w przedmiotowej sprawie) a Synthos SA w dniu 23

września 2016 roku skorzystał z przysługującego mu umownie prawa do odstąpienia od transakcji. W dniu 30 września 2016 r. Skotan S.A. dokonał zwrotu otrzymanej zaliczki w kwocie 3 mln zł na rzecz Synthos S.A.

W dniu 7 kwietnia 2016 roku Skotan S.A. zbył w drodze umowy sprzedaży zawartej w formie aktu notarialnego na rzecz spółki Garbarnia Skotan Sp. z o.o. prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w miejscowości Skoczów, w skład której wchodzi działki o łącznej powierzchni 1,73 ha wraz z prawem własności znajdujących się na nich budynków i budowli ("Nieruchomość"). Wartość ewidencyjna Nieruchomości w księgach rachunkowych Spółki wynosiła 948,1 tys zł. Cena sprzedaży Nieruchomości wyniosła 1 mln zł netto. Ww. nieruchomość fabryczna stanowiła dla Spółki aktywo niepracujące. O zamiarze zbycia Nieruchomości Spółka informowała we wcześniejszych raportach okresowych. Zbycie ww. nieruchomości pozwoliło na utrzymanie płynności finansowej Spółki oraz wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań.

Spółce nie są znane umowy zawarte między akcjonariuszami, które miałyby charakter znaczący dla działalności Spółki.

W roku obrotowym 2016 Spółka nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji.

V. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2016r. w skład Grupy Kapitałowej SKOTAN wchodziły spółki: Skotan S.A. jako Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne SKOTAN-Ester Sp. z o.o., ALCHEMIA Ester Sp. z o.o. oraz OMEGA 3 Sp. z o.o.

| L.P. | Nazwa | Siedziba | Podstawowy przedmiot działalności | Kapitał podstawowy (zł) | Rodzaj zależności | % udział Skotan S.A. w kapitale zakładowym | Rodzaj konsolidacji / metoda wyceny udziałów |
|------|------------------------------|----------------------------------|---|-------------------------|---------------------------|--|--|
| 1 | Skotan S.A. | Chorzów 41-506, ul. Dyrekcyjna 6 | Działalność badawcza oraz wytwarzanie produktów biotechnologicznych | 65 880 000 | Jednostka dominująca | Nd | Konsolidacja pełna |
| 2 | Skotan-Ester spółka z o.o. | Chorzów 41-506, ul. Dyrekcyjna 6 | Wytwarzanie produktu rafinacji ropy naftowej | 5 340 160 | Jednostka podporządkowana | 100% | Konsolidacja pełna |
| 3 | Alchemia-Ester spółka z o.o. | Chorzów 41-506, ul. Dyrekcyjna 6 | Wytwarzanie produktu rafinacji ropy naftowej | 50 000 | Jednostka podporządkowana | 100% | Konsolidacja pełna |
| 4 | Omega 3 Sp. z o.o. | Chorzów 41-506, ul. Dyrekcyjna 6 | Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich | 5 000 | Jednostka podporządkowana | 100% | Konsolidacja pełna |

Skotan – Ester Sp. z o.o. z uwagi na zmianę strategii średniookresowej Grupy Kapitałowej stanowi w chwili obecnej przedmiot oferty sprzedaży przez SKOTAN S.A. i przeznaczony jest do zbycia na rzecz podmiotów zewnętrznych.

Spółka Omega 3 Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 kwietnia 2016 roku. Spółka została zawiązana w celu realizacji transakcji przeniesienia do niej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Skotan S.A. i zbycia jej udziałów na rzecz Synthos S.A. Transakcja nie doszła do skutku, o czym szerzej mowa w pkt IV powyżej. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Spółki.

W 2016 roku Spółka nie dokonywała inwestycji krajowych ani zagranicznych w papiery wartościowe inne niż udziały w Omega 3 Sp. z o.o., jak również w instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

VI. Informacje o nabyciu akcji własnych

Spółka nie nabywała w 2016 roku akcji własnych oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego nie posiada akcji własnych.

VII. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

W chwili obecnej Spółka identyfikuje istotne ryzyko finansowe i płynnościowe związane z pozycją bilansową Spółki. Sytuacja bilansowa i brak poziomu przychodów gwarantujących rentowność prowadzonej działalności, a co za tym idzie

umożliwiającego odbudowę kapitałów, utrudnia zaciągnięcie krótkoterminowego długu i może stanowić istotne ograniczenie możliwości ponoszenia nakładów niezbędnych dla rozwoju działalności Spółki na skalę umożliwiającą jej pozyskiwanie długoterminowych kontraktów. Sytuację finansową Spółki dodatkowo komplikuje otrzymana decyzja administracyjna PARP w sprawie zwrotu części dotacji dot. projektu "Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych", która powoduje dodatkowe obciążenie finansowe spółki na dzień publikacji sprawozdania na kwotę 2,4 mln zł.

Aktualna sytuacja finansowa Spółki jest bardzo trudna. Zakończenie projektów, które z uwagi na unaocznione ryzyka badawcze ostatnich lat przypadło na ostatni kwartał 2015 r. całkowicie ograniczyło zasoby finansowe Spółki. Formuła realizacji projektów badawczo – rozwojowych, w których ponoszone nakłady – nawet na budowę wieloletnio eksploatowanych stanowisk badawczych (instalacji badawczych) jednorazowo obciążają rachunek zysków i strat beneficjenta znalazła swoje odzwierciedlenie w zaksięgowaniu wielomilionowych strat na prowadzonej działalności ostatnich kilku lat, utrudniając skorzystanie Spółki z instrumentów finansowania dłużnego. Podjęte przez poprzedni Zarząd Spółki w 2013 r. próby pozyskania dodatkowego kapitału rozwojowego poprzez emisję nowej emisji akcji nie spotkały się ze zrozumieniem ze strony Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zaistniała sytuacja, w której Spółka osiągnęła określone i jak najbardziej nadające się do komercjalizacji innowacyjne produkty kosztem praktycznie całych posiadanych zasobów, nie jest wprawdzie w praktyce gospodarczej czymś rzadkim, ale pociąga za sobą określone ryzyka i zagrożenia. Nie będąc w stanie samodzielnie wprowadzić przedmiotowych produktów na rynek, z uwagi na koszty wejścia, brak doświadczeń branżowych oraz siły marketingowej, Spółka jest skazana na pozyskanie partnerów branżowych dla dalszego rozwoju. Nie pozyskanie przedmiotowych partnerów przy jednocześnie stale rosnącym ryzyku utraty płynności stanowi najpoważniejsze zagrożenie dalszego funkcjonowania Spółki.

Warunkiem zachowania ciągłości działalności Spółki było odzyskanie płynności finansowej, do czego miało dojść po ostatecznej realizacji transakcji z Synthos S.A. W wyniku realizacji transakcji Spółka miała szansę pozyskać środki inwestycyjne, które wykorzystane byłyby na wdrożenia (także przy udziale partnerów branżowych) pozostałych projektów Spółki („Innowacyjny bakteriofagowy preparat ochronny do stosowania w zespole stopy cukrzycowej” i „Innowacyjna technologia otrzymywania kwasu 9-dekenowego oraz 1-dekenu z biomasy z wykorzystaniem nowej generacji katalizatorów metatezy”). Z przyczyn niezależnych od Spółki, nie zostały spełnione warunki formalne realizacji przedmiotowej transakcji (brak stanowiska PARP mimo upływu 6 miesięcy od wystąpienia o jego przekazanie), a inwestor strategiczny dla spółki celowej Omega 3 Sp. z o.o. z uwagi na powyższe wycofał się z realizacji transakcji.

Jeżeli chodzi o kontynuację działalności operacyjnej, najpoważniejszym zadaniem dla Spółki nadal pozostaje długoterminowa kontrakcja produktów paszowych a ponadto unikalnych estrów etylowych wyższych kwasów tłuszczowych, będących wynikiem zrealizowanego w 2015 r. projektu Nutraceutyki. Możliwość niepowodzenia w realizacji tych zadań, gwarantujących pozyskiwanie środków obrotowych na bieżącą obsługę działalności oraz spłatę zobowiązań należy do podstawowych ryzyk o największym znaczeniu dla Spółki w perspektywie najbliższych kwartałów działalności. Spółka kontynuuje prowadzone starania o włączenie drożdży Yarrowia lipolytica do podstawowych składników najcenniejszych preparatów na masowym rynku paszowym, zaliczając do tej grupy preparaty mlekozastępcze, prestartery i startery oraz dodatki do pasz dla zwierząt domowych. Rozwijana we własnym zakresie marka suplementów paszowych dla koni rekreacyjnych pomimo stosunkowo dynamicznego rozwoju nie pozwala na chwilę obecną na utrzymanie rentownej działalności w obszarze produkcji suplementów paszowych, co nie zmienia sytuacji, iż w średnim okresie – z uwagi na realizowane w tym segmencie marże – może okazać się bardzo istotnym elementem długoterminowej strategii rynkowej.

W ocenie Zarządu ryzyko związane z wywiązywaniem się Spółki z zaciągniętych zobowiązań jest na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania bardzo duże. Z perspektywy Zarządu dla bezpieczeństwa prowadzonych działań krótko i średnioterminowych Spółka powinna zostać natychmiast dokapitalizowana. Działania Zarządu zmagają w chwili obecnej do pozyskania inwestorów branżowych dla wdrożeń zakończonych projektów badawczo-rozwojowych. W przypadku braku pozyskania jakiegokolwiek inwestora strategicznego dla Spółki lub jej poszczególnych projektów, w najbliższych tygodniach Zarząd przedstawi najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy projekty uchwał o dalszym istnieniu Spółki (wymagana na podstawie art. 397 KSH) oraz o podwyższeniu kapitału i emisji nowych akcji Spółki w celu pozyskania środków na kontynuację działalności i realizację fazy komercjalizacji poszczególnych projektów. W przypadku niezaakceptowania przez Walne Zgromadzenie możliwości realizacji przedmiotowej emisji akcji, Zarząd Spółki może na mocy powstałych przesłanek być zmuszony do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Dalsze omówienie należących do najistotniejszych dla Spółki ryzyk - ryzyka finansowego i utraty płynności zostało zamieszczone w punktach XIV. pt. „Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom” oraz XV. pt. „Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka i przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym”.

VIII. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W roku 2016 Spółka ani jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

IX. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

W roku 2016 Spółka nie zaciągała i nie wypowiadała kredytów i pożyczek.

X. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2016 r. została przez Spółkę udzielona pożyczka spółce zależnej Alchemia-Ester Sp. z o.o. na łączną kwotę 15 tys. zł. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 30.06.2017r. Oprocentowanie pożyczki opierało się o średnią stawkę WIBOR 1M, powiększoną o 0,5 punktu procentowego, naliczony za okres od dnia zawarcia umowy do dnia zwrotu pożyczki. Łączna wartość udzielonych pożyczek na rzecz Alchemia-Ester Sp. z o.o. wynosiła na 31 grudnia 2016r. 120 tys. zł.

XI. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie otrzymała ani nie udzielała poręczeń ani gwarancji innym podmiotom w tym jednostkom powiązanym z Emitentem.

XII. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji – w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem.

W dniu 30 września 2016 r. Spółka przeprowadziła emisję 30 obligacji imiennych zabezpieczonych serii C o wartości nominalnej 100.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3 mln zł. z terminem wykupu przypadającym na dzień 30 września 2017 r. Cena emisyjna obligacji jest równa wartości nominalnej. Warunki emisji obligacji serii C nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych dla tego typu finansowania (oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 3M powiększony o 3,1%). Zabezpieczeniem spłaty obligacji serii C jest ustanowienie zastawu rejestrowego na instalacji badawczej do produkcji estrów etylowych wyższych kwasów tłuszczowych. Wpływy z emisji zostały wykorzystane na spłatę zaliczki otrzymanej od Synthos S.A.

W dniu 13 grudnia 2016 r. Spółka przeprowadziła emisję 10 obligacji imiennych zabezpieczonych serii D o wartości nominalnej 100.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1 mln zł. z terminem wykupu przypadającym na dzień 13 grudnia 2017 r. Cena emisyjna obligacji jest równa wartości nominalnej. Warunki emisji obligacji serii D nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych dla tego typu finansowania (oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 3M powiększony o 3,1%). Zabezpieczeniem spłaty obligacji serii D jest ustanowienie zastawu rejestrowego na instalacji badawczej do produkcji estrów etylowych wyższych kwasów tłuszczowych. Wpływy z emisji zostały wykorzystane na spłatę zobowiązań Spółki wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej.

XIII. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2016 r.

XIV. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Warunkiem ostatecznego wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań Spółki jest odzyskanie i utrzymanie płynności finansowej, które w znacznej mierze jest uzależnione od możliwości ostatecznej sprzedaży przez spółkę aktywów niepracujących (nieruchomość inwestycyjna w Sławkowie należąca do Skotan – Ester Sp. z o.o. oraz sprzedaży wyników prac badawczo – rozwojowych na rzecz inwestorów zewnętrznych). Od 2015 r. spółka aktywnie poszukuje partnerów branżowych na realizację przedsięwzięć wspólnych, w których w zamian za określony udział w SPV dedykowanych realizacji wdrożeń poszczególnych projektów (Stopa cukrzycowa, 9-deken, projekty związane z suplementacją, projekt energetyczny) Spółka pozyskałaby środki inwestycyjne na spłatę zobowiązań oraz rozwój pozostałych projektów.

Najpoważniejszym zadaniem dla Spółki nadal pozostaje długoterminowa kontrakcja produktów paszowych wytwarzanych przez Spółkę. Możliwość niepowodzenia w realizacji tego zadania, gwarantującego pozyskiwanie środków obrotowych na bieżącą obsługę działalności oraz spłatę zobowiązań należy do podstawowych ryzyk o największym znaczeniu dla Spółki.

Spółka kontynuuje działalność handlową drożdżami Yarrowia lipolytica jako surowcem do podstawowych składników najcenniejszych preparatów na masowym rynku paszowym, zaliczając do tej grupy preparaty mlekozastępcze, prestartery i startery oraz dodatki do pasz dla zwierząt domowych. Rozwijana we własnym zakresie marka suplementów paszowych dla koni i rekreacyjnych pomimo stosunkowo dynamicznego rozwoju nie pozwala na chwilę obecną na utrzymanie rentownej działalności w obszarze produkcji suplementów paszowych, co nie zmienia sytuacji, iż w średnim okresie – z uwagi na realizowane w tym segmencie marże – może okazać się bardzo istotnym elementem długoterminowej strategii rynkowej

W chwili obecnej Spółka identyfikuje bardzo istotne ryzyko finansowe i płynnościowe związane z pozycją bilansową Spółki, utrudniającą zaciągnięcie krótkoterminowego długu mogąca stanowić istotne ograniczenie możliwości ponoszenia nakładów niezbędnych dla rozwoju działalności Spółki na skalę umożliwiającą jej pozyskiwanie intratnych kontraktów.

Gospodarka i zarządzanie zasobami finansowymi w Spółce jest prowadzona w sposób prawidłowy i racjonalny, w zgodzie z przepisami prawa powszechnie obowiązującymi w tym zakresie, ze szczególnym uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości. Wszystkie podjęte w 2016 r. zobowiązania Spółki były przypisane w sposób bezpośredni lub pośredni realizacji projektów badawczo – naukowych prowadzonych przez Spółkę.

W ocenie Zarządu Spółki pomimo posiadanego majątku trwałego Spółki ryzyko zagrożenia związane z wywiązywaniem się Spółki z zaciągniętych zobowiązań jest na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania duże. Z perspektywy Zarządu dla bezpieczeństwa prowadzonych działań krótko i średnioterminowych Spółka powinna natychmiast zostać dokapitalizowana. Działania Zarządu zmierzają w chwili obecnej do pozyskania inwestorów branżowych dla wdrożeń prowadzonych projektów badawczo–rozwojowych oraz do prawdopodobnego wystąpienia do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o dokapitalizowanie Spółki w celu realizacji fazy komercjalizacji poszczególnych projektów. W przypadku braku możliwości pozyskania dodatkowych środków Zarząd Spółki formalnie będzie zmuszony do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

XV. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka i przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.

Efektywne zarządzanie finansowe uwzględnia zarówno ryzyko, jak i wyniki finansowe. Ryzyko finansowe wiąże się z nieoczekiwanymi zmianami przepływów pieniężnych, które wynikają z aktywności na rynkach finansowych lub działalności operacyjnej. W tym sensie – jak informowała wielokrotnie Spółka – znaczna część ryzyka działalności operacyjnej jak i część ryzyka działalności finansowej pozostaje zupełnie niezależna od Spółki.

Podstawowym obszarem ryzyka związanym z bieżącą działalnością operacyjną na jakie jest narażony Skotan S.A. dotyczy ryzyka kredytowego, które wiąże się z niewypienieniem przez klienta lub kontrahenta będącego stroną transakcji handlowych. Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty.

Spółka monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Jeżeli chodzi o ryzyko utraty płynności finansowej, czyli ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności, największe ryzyko na jakie w chwili obecnej narażona jest Spółka, Spółka prowadzi politykę zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej na bieżąco starając się zapewnić dostępność środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej efektywnych źródeł finansowania. Możliwości Spółki w tym obszarze z uwagi jednak na pozycję bilansową i zdolność do generowania wyniku pozostają mocno ograniczone.

Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunki skonsolidowane. Spółka podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego wydłużenia okresu regulowania zobowiązań.

Na przestrzeni 2016 roku Skotan S.A. była narażona na ryzyko kursowe z tytułu wystawianych faktur dla kontrahentów zagranicznych w walutach obcych. Ryzyko to może się pogłębiać w latach kolejnych w wyniku zwiększenia planowanej do realizacji sprzedaży produktów paszowych na terenie UE. Spółka nie zawiera transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe. Podobnie jak większość uczestników rynku ryzyko stopy procentowej, na które narażona jest Spółka, dotyczy głównie aktywów finansowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR.

XVI. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Aktualna sytuacja finansowa spółki jest bardzo trudna i w chwili obecnej Spółka identyfikuje bardzo istotne ryzyko finansowe i płynnościowe związane z pozycją bilansową Spółki, utrudniającą zaciągnięcie krótkoterminowego długu. Fakt ten może stanowić istotne ograniczenie możliwości ponoszenia nakładów niezbędnych dla rozwoju działalności Spółki na skalę umożliwiającą jej pozyskiwanie intratnych kontraktów. Zaistniała sytuacja, w której spółka osiągnęła określone i jak najbardziej nadające się do komercjalizacji innowacyjne produkty kosztem posiadanych zasobów, nie jest wprawdzie w praktyce gospodarczej czymś rzadkim, ale pociąga za sobą określone ryzyka i zagrożenia. Nie będąc w stanie samodzielnie wprowadzić przedmiotowych produktów na rynek, z uwagi na koszty wejścia, brak doświadczeń branżowych oraz siły marketingowej, Spółka jest skazana na pozyskanie partnerów branżowych dla dalszego rozwoju. Nie pozyskanie przedmiotowych partnerów przy jednocześnie stale rosnącym ryzyku utraty płynności stanowi najpoważniejsze zagrożenie dalszego funkcjonowania Spółki. Alternatywą jest pozyskanie kapitału rozwojowego w ramach nowej emisji akcji spółki.

Warunkiem ostatecznego wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań Spółki jest odzyskanie płynności finansowej, które w znacznej mierze jest uzależnione od możliwości sprzedaży wyników prac badawczo – rozwojowych na rzecz inwestorów zewnętrznych. Spółka nadal poszukuje partnerów branżowych na realizację przedsięwzięć wspólnych związanych z niezagospodarowanymi jeszcze wynikami projektów badawczych zakończonych w 2015 r. („Innowacyjny bakteriofagowy preparat ochronny do stosowania w zespole stopy cukrzycowej” i „Innowacyjna technologia otrzymywania kwasu 9-dekenowego oraz 1-dekenu z biomasy z wykorzystaniem nowej generacji katalizatorów metatezy” oraz „Wykorzystanie drożdży *Y. lipolytica* i *D. hansenii*, enzymów oraz toksyn killerowych do otrzymywania preparatów przydatnych w przemyśle i

agrotechnice)”, przy czym pamiętać należy, iż decyzja dotycząca sposobów dalszego rozwoju Grupy będzie decyzją strategiczną – pozyskując partnerów długoterminowych dla rozwoju poszczególnych projektów Spółka przekształci się automatycznie w strukturę holdingową Alternatywnie, przy samodzielnym (za pośrednictwem nowej emisji) finansowaniu dalszego rozwoju, spółka ma szansę samodzielnie doprowadzić wszystkie zakończone projekty badawczo – rozwojowe do etapu pełnej komercjalizacji, nie dzieląc się praktycznie z partnerami zewnętrznymi własnością ani przyszłymi zyskami.

XVII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2016, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Z uwagi na pogarszającą się sytuację finansową spółki oraz ograniczenie działalności badawczo – rozwojowej w poszczególnych kwartałach roku ponoszono stosunkowo stały poziom kosztów prowadzonej działalności. W konsekwencji powyższego Spółka poniosła ujemny wynik na działalności operacyjnej w wysokości 6 599 tys. zł. W 2016 roku nie odnotowano istotnych czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej.

XVIII. Przewidywany rozwój Spółki

Średnioterminowy i długoterminowy rozwój Spółki jest cały czas ściśle uzależniony od 2 czynników.

Dla realizacji zamierzeń operacyjnych (działania sprzedażowe wsparte działaniami marketingowymi) w średnim okresie niezbędne jest doprowadzenie do kontraktacji materiału paszowego produkowanego przez Spółkę na rzecz dużych odbiorców dla masowych zastosowań. Podejmowane przez Spółkę inicjatywy związane z nowymi liniami produktowymi na rynki niszowe mają swoje pełne uzasadnienie w realizowanych marżach, nie wystarczają jednakże na realizację długoterminowych projekcji związanych z produkcją na masową skalę, co znalazłoby swoje odzwierciedlenie w rosnących marżach i spadku kosztów wytworzenia.

Drugim czynnikiem sukcesu jest aktualnie podjęta przez Spółkę restrukturyzacja projektowa dotycząca konieczności pozyskania dla określonych projektów inwestorów branżowych. Ich skuteczna realizacja skutkować powinna znacznym skróceniem okresu wdrożeń co w oczywisty sposób mogłoby przełożyć się na zwiększenie dynamiki przychodów z realizowanych projektów.

XIX. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa spółki, w tym opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej Spółki, co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Spółkę.

Aktualna sytuacja finansowa spółki jest bardzo trudna i w chwili obecnej Spółka identyfikuje istotne ryzyko finansowe i płynnościowe związane z pozycją bilansową Spółki, utrudniającą zaciągnięcie krótkoterminowego długu. Fakt ten może stanowić istotne ograniczenie możliwości ponoszenia nakładów niezbędnych dla rozwoju działalności Spółki na skalę umożliwiającą jej pozyskiwanie intratnych kontraktów. Zaistniała sytuacja, w której spółka osiągnęła określone i jak najbardziej nadające się do komercjalizacji innowacyjne produkty kosztem praktycznie całych posiadanych zasobów, nie jest wprawdzie w praktyce gospodarczej czymś rzadkim, ale pociąga za sobą określone ryzyka i zagrożenia. Nie będąc w stanie samodzielnie wprowadzić przedmiotowych produktów na rynek, z uwagi na koszty wejścia, brak doświadczeń branżowych oraz siły marketingowej, Spółka jest skazana na pozyskanie partnerów branżowych dla dalszego rozwoju. Nie pozyskanie przedmiotowych partnerów przy jednocześnie stale rosnącym ryzyku utraty płynności stanowi najpoważniejsze zagrożenie dalszego funkcjonowania Spółki. Alternatywą jest pozyskanie kapitału rozwojowego w ramach nowej emisji akcji spółki. W przypadku braku zgody WZ na nową emisję akcji i skutecznego jej przeprowadzenia z perspektywy formalnej zarząd spółki zmuszony będzie do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Warunkiem ostatecznego wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań Spółki jest odzyskanie płynności finansowej, które w znacznej mierze jest uzależnione od możliwości sprzedaży wyników prac badawczo – rozwojowych na rzecz inwestorów zewnętrznych. Spółka nadal poszukuje partnerów branżowych na realizację przedsięwzięć wspólnych związanych z niezagospodarowanymi jeszcze wynikami projektów badawczych zakończonych w 2015 r. („Innowacyjny bakteriofagowy preparat ochronny do stosowania w zespole stopy cukrzycowej” i „Innowacyjna technologia otrzymywania kwasu 9-dekenowego oraz 1-dekenu z biomasy z wykorzystaniem nowej generacji katalizatorów metatezy” oraz „Wykorzystanie drożdży *Y. lipolytica* i *D. hansenii*, enzymów oraz toksyn killerowych do otrzymywania preparatów przydatnych w przemyśle i agrotechnice)”, przy czym pamiętać należy, iż decyzja dotycząca sposobów dalszego rozwoju Grupy będzie decyzją strategiczną – pozyskując partnerów długoterminowych dla rozwoju poszczególnych projektów Spółka przekształci się automatycznie w strukturę holdingową Alternatywnie, przy samodzielnym (za pośrednictwem nowej emisji) finansowaniu dalszego rozwoju, spółka ma szansę samodzielnie doprowadzić wszystkie zakończone projekty badawczo – rozwojowe do etapu pełnej komercjalizacji, nie dzieląc się praktycznie z partnerami zewnętrznymi własnością ani przyszłymi zyskami.

XX. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Spółki jest bardzo trudna. Spółka nie osiąga możliwych do realizacji przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów, czyli drożdży paszowych *Yarrowia lipolytica* i estrów etylowych w skali i masie pozwalającej na udźwignięcie kosztów wprowadzenia na rynek kolejnych produktów innowacyjnych, które pojawiły się w jej portfolio z końcem wszystkich projektów badawczych.

Ponoszone nakłady finansowe na realizację w latach ubiegłych projektów badawczo - rozwojowych, których kumulacja nastąpiła w 2015 r. poprzez konieczność sfinansowania instalacji badawczych z perspektywy zintensyfikowanych starań Zarządu o podniesienie w 2013 r. kapitałów własnych zmusza Zarząd do poszukiwania alternatywnych źródeł finansowania wdrożeń zakończonych projektów. Istotnie uszczuplony majątek własny Spółki oraz poniesione koszty projektów, mające swoje odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat, utrudnia Spółce skorzystanie z prostych metod finansowania bankowego czy też emisji obligacji. Zmusza to Zarząd Spółki do poszukiwania inwestorów branżowych, którzy biorąc pod uwagę wyniki prac związanych ze realizowanymi projektami oraz ich wysoki potencjał komercyjny zgodzą się na udział w komercjalizacji wyników badań zrealizowanych projektów kosztem podjętego ryzyka wprowadzenia nowych produktów na rynek. Przedmiotowe działanie, o ile skutecznie zostanie zrealizowane, powinno pozwolić Spółce na realizację strategii wpisanych w plany poszczególnych projektów i umożliwić szybką komercjalizację wyników tych badań. Zarząd nie jest jednak w stanie na dzień dzisiejszy zagwarantować powodzenia prowadzonych przez siebie starań w zakresie poszukiwania nowych inwestorów branżowych dla poszczególnych projektów Spółki, skuteczności prowadzonej restrukturyzacji kosztowej i majątkowej oraz skuteczności pozyskania nowych źródeł finansowania.

XXI. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W roku obrotowym 2016 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową.

XXII. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. 20 marca 2017 r. stan posiadania akcji Spółki lub udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej wśród osób zarządzających i nadzorujących przedstawiał się następująco:

| Lp | Imię i nazwisko | Stanowisko | Liczba akcji na dzień przekazania raportu rocznego (20.03.2017 r.) | Wartość nominalna akcji na dzień przekazania raportu rocznego (20.03.2017 r.) |
|----|----------------------------------|--------------------------------|--|---|
| 1 | Jacek Kostrzewa | Prezes Zarządu | 1 | 1,22 zł |
| 2 | Jakub Nadachewicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0 | 0 |
| 3 | Karina Wściubiak-Hankó | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 |
| 4 | Małgorzata Waldowska | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 |
| 5 | Agnieszka Zielińska - Dalasińska | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 |
| 6 | Jarosław Lewandowski | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 |

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych Spółki.

XXIII. Informacje o znanych Spółce umowach, zawartych w ciągu roku obrotowego 2016, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Spółce nie są znane tego rodzaju umowy.

XXIV. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie są prowadzone systemy kontroli akcji pracowniczych.

XXV. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 20 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z PSR oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF, odpowiednio za I półrocze 2016r. i za rok 2016.

Wybrany podmiot to spółka 4Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Informację o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 11/2016 z dnia 20.06.2016 r.

Następnie, na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki zawarł ze spółką, o której mowa powyżej umowę o dokonanie przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania

finansowego odpowiednio za I półrocze 2016r. i za rok 2016. Umowa została zawarta w dniu 21 czerwca 2016 roku na okres wykonania odpowiednio przeglądu półrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych za 2016r. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikająca z przedmiotowej umowy wynosi 30 tys. zł.

Wynagrodzenie z tytułu dokonania przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r. sporządzonego zgodnie z PSR oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r. sporządzonego zgodnie z MSSF wyniosło 13 tys. zł.

Wynagrodzenie z tytułu dokonania badania sprawozdania finansowego jednostkowego za rok 2016 sporządzonego zgodnie z PSR oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 sporządzonego zgodnie z MSSF wyniosło 17 tys. zł.

Spółka nie korzystała z innych usług audytora, w tym usług doradztwa podatkowego.

Audytorem Spółki za rok obrotowy 2015 była również spółka 4Audyt Sp. z o.o.

Wynagrodzenie dla 4Audyt Sp. z o.o. z tytułu dokonania badania sprawozdania finansowe badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2015 sporządzonego zgodnie z PSR oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 sporządzonego zgodnie z MSSF wyniosło 17,5 tys. zł. Jednocześnie wynagrodzenie dla 4Audyt Sp. z o.o. z tytułu dokonania przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r. sporządzonego zgodnie z PSR oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r. sporządzonego zgodnie z MSSF wyniosło 12,5 tys. zł. Spółka nie korzystała z innych usług audytora, w tym usług doradztwa podatkowego.

XXVI. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Rok 2016 Spółka zakończyła stratą na poziomie operacyjnym w wysokości 6 599 tys. zł. Łączna strata netto z działalności w roku obrotowym wyniosła 8 589 tys. zł.

W związku z zakończeniem w 2015 r. wszystkich projektów badawczo – rozwojowych realizowanych na przestrzeni ostatnich kilku lat rok 2016 był dla Spółki pierwszym okresem działalności w ramach standardowej działalności operacyjnej, związanej z pozyskiwaniem klientów na produkowane produkty i technologie oraz szukaniem partnerów dla ich wdrożeń i rozwoju.

Najważniejszą kwestią dla Grupy nadal pozostaje budowa rynku na produkty drożdżowe na rynku paszowym. Na przestrzeni ostatnich lat Spółka wykorzystwała w pełni posiadane budżety badawcze na badania żywieniowe potwierdzające unikalność cech produkowanych produktów drożdżowych. Spółka nadal prowadzi długookresowe doświadczenia żywieniowe, mające na celu przekonanie potencjalnych klientów branżowych o celowości zastosowań preparatów opartych o drożdże Yarrowia Lipolytica w zbilansowanym i zoptymalizowanym żywieniu przemysłowym.

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

W latach poprzednich Spółka dominująca Grupy koncentrowała się przede wszystkim na rozwijaniu działalności naukowo-badawczej związanej z projektami realizowanymi w ramach otrzymanego wsparcia finansowego z NCBIR oraz PARP na rozwój innowacyjnej gospodarki. Wykorzystała środki z dotacji przyznanych w latach ubiegłych, a prowadzone za ich pośrednictwem badania naukowe wpisywały się w obszar podstawowej działalności spółki. Od początku 2016 r. podstawowym priorytetem spółki stał się rozwój sprzedaży produktów powstałych w wyniku działalności badawczo – rozwojowej, wdrożenia osiągniętych rezultatów projektów badawczych do zastosowań komercyjnych oraz partnerstwo branżowe z silnymi i strategicznymi kooperantami.

XXVII. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, dla osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.

Rada Nadzorcza:

| | | |
|-------------------------------------|---|---------------|
| 1. Jacek Kostrzewa* | - | 62,5 tys. zł. |
| 2. Jakub Nadachewicz | - | 75 tys. zł. |
| 3. Karina Wściubiak-Hankó | - | 72 tys. zł. |
| 4. Małgorzata Waldowska | - | 71 tys. zł. |
| 5. Agnieszka Zielińska-Dalasińska** | - | 52 tys. zł. |
| 6. Jarosław Lewandowski | - | 71 tys. zł. |

* Jacek Kostrzewa: w okresie od 5 stycznia 2016 roku do 4 kwietnia 2016 roku jako Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki.

** Agnieszka Zielińska-Dalasińska od dnia 5 kwietnia 2016 roku powołana w trybie art. 15 Statutu Spółki do Rady Nadzorczej Skotan S.A. ZWZ Spółki w dniu 24 czerwca 2016 r. podjęło uchwałę o zatwierdzeniu powołania Pani Agnieszki Zielińskiej - Dalasińskiej na Członka Rady Nadzorczej.

Zarząd:

| | | | |
|----|-------------------|---|---------------|
| 1. | Jacek Kostrzewa* | - | 212,5 tys. zł |
| 2. | Marek Pawełczak** | - | 69 tys. zł |

* Jacek Kostrzewa od dnia 5 kwietnia 2016 powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

** Marek Pawełczak pełnił funkcję Prezesa Zarządu do 5 stycznia 2016r., podana wartość wynagrodzenia uwzględnia wszystkie dodatkowe koszty spółki (ekwiwalent za niewykorzystany urlop i inne)

W Spółce nie istnieje program motywacyjny lub premiiowy dla osób zarządzających i nadzorujących.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Spółka była jednostką dominującą wobec Alchemia – Ester Sp. z o.o., Skotan – Ester Sp. z o.o. oraz OMEGA 3 Sp. z o.o. Prezesem Zarządu spółek zależnych do 20 stycznia 2016r był Marek Pawełczak. Od 20 stycznia 2016 roku Prezesem spółek zależnych jest Jacek Kostrzewa. Z tytułu pełnienia powyższych funkcji w 2016 r. Marek Pawełczak ani Jacek Kostrzewa nie pobierali wynagrodzenia.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymywały w 2016 roku nagród ani innych korzyści z tytułu pełnionych funkcji jak również nie otrzymywały wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

XXVIII. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

Spółka nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

XXIX. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Spółka nie zawierała z osobami zarządzającymi żadnych umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdyby ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

XXX. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania.

Rok 2016 był pierwszym rokiem funkcjonowania spółki w reżimie tradycyjnej działalności wytwórczo – handlowej produktami powstałymi na poziomie zrealizowanych w poprzednich latach projektów badawczo – rozwojowych. Automatyczny spadek kosztów działalności badawczo – rozwojowej oraz wzrost sprzedaży zaowocował istotnym ograniczeniem generowanej straty na poziomie operacyjnym.

Konsekwencją kumulacji przedmiotowych wydatków przy jednocześnie powolnym tempie budowania rynku na produkty Spółki była konieczność upłynnienia wszystkich długoterminowych aktywów finansowych Spółki. Z uwagi na bardzo ograniczone spektrum możliwości, w ramach których Spółka ma szansę na pozyskanie środków na wdrożenie i komercjalizację wyników zakończonych projektów aktualne działania Zarządu podporządkowane są pilnej konieczności znalezienia partnerów branżowych, którzy przedmiotowe wyniki skłonni będą od Spółki zakupić lub współuczestniczyć w ich komercjalizacji w formie podmiotów celowych / zorganizowanych części przedsiębiorstwa SKOTAN, płacąc jednocześnie za mniejszościowe lub większościowe udziały w tego typu przedsięwzięciach. W przeciwnym wypadku dla przeprowadzenia komercjalizacji wyników prowadzonych w ostatnich latach projektów badawczo – rozwojowych Zarząd Spółki zmuszony będzie do skierowania pod obrady Walnego Zgromadzenia wniosku o podniesienie kapitałów spółki i zasilenie jej w kapitał obrotowy, pozwalający na skuteczne wprowadzenie na rynek nowych produktów, opracowanych w ramach realizowanej w ostatnich latach strategii badawczo – rozwojowej.

XXXI. Wskazanie postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w których stroną pozostaje Skotan S.A.

W dniu 30 maja 2016 r. Emitent otrzymał z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) zawiadomienie o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w sprawie zwrotu środków pochodzących z umowy o dofinansowanie projektu "Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych" („Projekt”). W ramach procedury rozliczenia Projektu, PARP zakwestionowała część poniesionych przez Spółkę kosztów projektowych jako koszty kwalifikujące się do objęcia wsparciem. Uruchomiona procedura wyjaśniająca oraz dodatkowe kontrole Projektu przeprowadzone przez PARP w 2015 r. nie przyniosły ostatecznych rozstrzygnięć w przedmiotowej sprawie. Zgodnie ze stanowiskiem PARP w sprawie ostatecznego rozliczenia kosztów Projektu, zakwestionowane wydatki kwalifikowane w części należnej zwrotowi wynoszą 2.084.966,71 zł. Dodatkowo do przedmiotowej kwoty PARP doliczył odsetki umowne w kwocie 484.621,08 zł. Postępowanie wstrzymało weryfikację złożonego przez Emitenta wniosku o płatność końcową w Projekcie do momentu dokonania zwrotu środków lub zakończenia postępowania administracyjnego.

W dniu 27 lipca 2016 r. Skotan otrzymał informację o decyzji PARP z dnia 21 lipca 2016 roku, w której zobowiązano Spółkę do dokonania w terminie 14 dni od dnia jej otrzymania zwrotu środków przeznaczonych na realizację Projektu w kwocie 2.378.122,17 zł, w tym kwoty 1.901.544,33 zł z tytułu należności głównej oraz kwoty 476.577,84 zł z tytułu odsetek. Uzasadnienie faktyczne oraz prawne przedstawione w otrzymanej decyzji odrzuca przedstawione przez Spółkę wyjaśnienia, składane na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy w toku postępowania wyjaśniającego dotyczącego żądania przez PARP zwrotu

części kosztów Projektu uznanych przez PARP za koszty niekwalifikowane. Otrzymana decyzja podtrzymuje stanowisko PARP dotycząca ustalenia o nie kwalifikowalności części wydatków projektowych.

W ramach przysługujących mu uprawnień Zarząd Spółki złożył za pośrednictwem PARP odwołanie od otrzymanej decyzji do Ministra Rozwoju.

W dniu 22 lutego 2017 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Skotan otrzymał decyzję Ministra Rozwoju i Finansów jako Instytucji Zarządzającej dla Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, która zobowiązuje Emitenta do dokonania zwrotu środków przeznaczonych na realizację Projektu w kwocie 2.425.499,17 zł wraz z odsetkami jak dla zaległości podatkowych naliczonymi od dnia przekazania środków dofinansowania do dnia dokonania zwrotu, przy czym z uwagi na dotychczas dokonany przez Emitenta zwrot 523.960,7 zł z należności głównej, Spółka zobowiązana jest do zwrotu w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji pozostałych środków w wysokości 1.901.538,47 zł plus odsetki. Powyższa decyzja jest ostateczna. Na przedmiotową decyzję Spółka zamierza złożyć skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Jednocześnie z uwagi na niezależną od skargi konieczność spłaty uznanego zobowiązania oraz sytuację finansową Spółki Zarząd Spółki skierował do PARP prośbę o rozłożenie płatności przedmiotowej kwoty na 9 rat płatnych co kwartał począwszy od II kwartału 2017 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka oczekuje na decyzję Agencji w tej sprawie..

XXXII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka zakończyła formalne prowadzenie działalności badawczo – rozwojowej w dacie 31.12.2015 r. Trwające od tego czasu prace kwalifikujące się do prac badawczych są ściśle podporządkowane możliwościom zwiększenia potencjału wdrożeniowego (zastosowań) produkowanych wyrobów na rynku zbytu.

Zgodnie z polityką Spółki w obszarze wytwarzanego know – how dalsze patenty spółki podporządkowane zostaną funkcjonalnością użytkowym wytwarzanych produktów. Ochrona własności intelektualnej wypracowanych rezultatów badań stanowiąca podstawę możliwej do uzyskania przewagi rynkowej Spółki stanowi istotny aspekt realizowanej polityki w zakresie badań i rozwoju.

XXXIII. Polityka wynagrodzeń

Spółka nie posiada przyjętej w formie wyodrębnionego dokumentu polityki wynagrodzeń. Ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej Emitenta, natomiast wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Poziom wynagrodzenia członków Zarządu Spółki wiąże się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku. Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta w 2016 roku została przedstawiona w punkcie XXVII niniejszego sprawozdania. W 2016 roku Pan Marek Pawełczak (Prezes Zarządu Spółki do dnia 5 stycznia 2016 roku) otrzymywał stałe wynagrodzenie na podstawie zawartej umowy o pracę oraz wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Zarządzie Spółki. Przysługiwała mu ponadto rekompensata pieniężna za utrzymanie w poufności tajemnic przedsiębiorstwa w okresie 3 miesięcy po rozwiązaniu umowy o pracę. W dniu 5 stycznia 2016 Pan Marek Pawełczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu a umowa o pracę została rozwiązana za porozumieniem stron bez wypłaty rekompensaty, jednak z zachowaniem klauzuli poufności. W okresie od 5 stycznia 2016 do 5 kwietnia 2016 roku Pan Jacek Kostrzewa pełnił obowiązki Prezesa Zarządu jako oddelegowany Członek Rady Nadzorczej. W okresie tym otrzymywał wynagrodzenie 62,5 tys zł. Od 5 kwietnia 2016 roku Pan Jacek Kostrzewa pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki i otrzymuje wynagrodzenie 212,5 tys Umowy zawierane w związku z pełnieniem funkcji w Zarządzie spółek zależnych od Skotan S.A. nie określają zasad wypłaty odpraw. Osoby zarządzające oraz kluczowi menedżerowie w Spółce nie otrzymywali w 2016 roku pozafinansowych składników wynagrodzenia.

W roku obrotowym 2016 nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie polityki wynagrodzeń.

Poziom wynagrodzeń w Spółce jest ustalany na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenie pracowników Emitenta pozostaje jednocześnie w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych Spółki.

XXXIV. Informacje o akcjach SKOTAN

OGólna ilość akcji Spółki: 54.000.000

Kurs 1 akcji Spółki w dacie 31.12.2016 r.: (notowania 30.12.16): 0,56 zł*

Zmiana akcji: - 5,08% (30.12.2015 – 30.12.2016)*

Wartość minimalna 0,51 zł (29.09.2016)*

Wartość maksymalna 0,83 zł (21.04.2016)*

Zmiana WIG: + 11,38% (30.12.2015 – 30.12.2016)*

*Źródło: Gpw.pl

XXXV. Opis przyjętych zasad rachunkowości , w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki SKOTAN S.A. zostało sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. 2016 poz. 1047, z

późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 lutego 2009r. (Dz.U. 2014 poz. 133, z późniejszymi zmianami).

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz metoda sporządzania rachunku zysków i strat

W roku obrotowym 2016 stosowano zasady rachunkowości dostosowane do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. 2016 poz. 1047, z późniejszymi zmianami). SKOTAN S.A sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Transakcje w walutach obcych

Na podstawie istoty ekonomicznej zdarzeń gospodarczych jako walutę sprawozdawczą Spółki przyjęto polski złoty (zł).

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w walucie funkcjonalnej Spółki (polski złoty) na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- 1) kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań; lub
- 2) średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień bilansowy przeszacowywane według średniego dziennego kursu NBP. Wszelkie zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku zmian kursów wymiany po dacie transakcji są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat.

Pozycje niepieniężne wyrażone w walucie obcej przeliczane są wg kursu kupna bądź sprzedaży walut z dnia przeprowadzenia transakcji.

Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwale stanowiące własność Spółki

Składniki rzeczowego majątku trwałego wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, zakładany koszt lub koszt wytworzenia, pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę środków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub amortyzacji oraz koszty finansowania zewnętrznego. Koszt aktywów wyprodukowanych przez jednostkę obejmuje koszt zakupu materiałów, bezpośrednie koszty robocizny, oraz odpowiednią część ogólnych kosztów produkcji.

Składniki majątku rzeczowego tworzone w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowego majątku trwałego i wykazywane w oparciu o ich koszt do momentu ukończenia, kiedy to zostają one przeklasyfikowane do majątku inwestycyjnego.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowego majątku trwałego składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako oddzielne pozycje rzeczowego majątku trwałego.

Amortyzacja

Składniki rzeczowego majątku trwałego amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

| | Od | Do | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----|
| Budynki i budowle*: | 10 | 40 | lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny*, | 3 | 5 | lat |
| Środki transportu | 5 | 5 | lat |
| Pozostałe środki trwałe | 1 | 5 | lat |

*Obiekty służące pracom badawczym amortyzowane są przez okres trwania badań.

W tym:

Budynki i urządzenia służące badaniom nad instalacją projektu Bio na Eko (Drożdźownia) – etap I amortyzowane były w okresie stycznia 2012 roku do czerwca 2013 roku (planowany etap badań).

Urządzenia służące badaniom nad instalacją projektu Wodorowego były amortyzowane od grudnia 2013r. do marca 2015r.

Urządzenia służące badaniom nad instalacją projektu Lantanowce były amortyzowane od grudnia 2013r. i były amortyzowane do stycznia 2015r.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, których jednostkowa wartość początkowa jest niższa od 3.500,- zł. amortyzowane są w sposób uproszczony poprzez jednorazowy pełny odpis wartości początkowej w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Inwestycje rozpoczęte nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych, poniesione z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, w których efekty działań etapu prac badawczych znajdują zastosowanie w celu wytworzenia nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu podlegają kapitalizacji w przypadku, gdy:

- wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione,
- spółka posiada niezbędne środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych.

Koszty podlegające kapitalizacji zawierają: koszty materiałów, wynagrodzeń pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów ogólnych. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty zakończonych prac rozwojowych ujmowane są jako elementy wartości niematerialnych i prawnych oraz wykazywane po pomniejszeniu o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty zakończonych prac rozwojowych podlegają amortyzacji od miesiąca ich zakończenia do końca zakładanego okresu, w którym będą przynosić korzyści ekonomiczne.

Nabyte patenty związane z badaniami i rozwojem ujmowane są na wartościach niematerialnych i prawnych w cenach nabycia i amortyzowane będą w momencie zakończenia prac rozwojowych, których dotyczą.

Oprogramowanie

Wydatki związane z rozwojem oraz utrzymaniem oprogramowania są rozpoznawane jako koszt w momencie poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z poszczególnym unikalnym oprogramowaniem kontrolowanym przez Spółkę, które prawdopodobnie będą generować korzyści ekonomiczne przewyższające koszty przez okres dłuższy niż rok, są rozpoznawane jako wartości niematerialne i prawne. Oprogramowanie jest amortyzowane metodą liniową przez okres ekonomicznego użytkowania, nie dłuższy niż 2 lata.

Należności handlowe i inne

Należności handlowe oraz pozostałe wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe (nieściągalne) następuje, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne, na podstawie analizy sytuacji finansowej i majątkowej dłużnika oraz na podstawie struktur wiekowych sald należności. Odpis aktualizujący zaliczany jest odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według ich ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych od ich wartości netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto stanowi możliwą do uzyskania oszacowaną cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o rabaty i upusty, szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło

Towary - cenę zakupu nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło

Wyroby gotowe - koszt wytworzenia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło

Produkty w toku produkcji – po pełnym koszcie wytworzenia.

Przyjmuje się następujące zasady ewidencji analitycznej rzeczowych aktywów obrotowych:

ewidencją ilościowo – wartościową objęto następujące grupy składników majątku:

- materiały i towary,
- produkty gotowe i półprodukty,
- produkty w toku.

ewidencją ilościową objęto składniki aktywów trwałych, do których zastosowano uproszczone zasady odpisywania ich wartości w koszty.

wartość niżej wymienionych składników majątku podlega odpisaniu w koszty wprost po zakupie lub wytworzeniu:

- materiały na cele biurowe,
- książki i czasopisma,
- akcesoria i części zamienne do samochodów,

- materiały na cele reprezentacji i reklamy,
- kwiaty.

Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje)

Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje) wyceniane są na koniec okresu sprawozdawczego w wartości wynikającej z przemnożenia ilości akcji przez kurs akcji na zamknięciu notowań ciągłych na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz depozyty bankowe i papiery wartościowe o terminie zapadalności do trzech miesięcy.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej,

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku netto na podstawie Uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,

Wynik finansowy netto za rok obrotowy ustalony jest na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych w ewidencjonowanych w księgach rachunkowych i jest rachunkowo zgodny z kwotą figurującą w rachunku zysków i strat za rok 2015.

Zobowiązania handlowe i inne

Zobowiązania ujmuje się w księgach według kosztu historycznego łącznie z odsetkami od zobowiązań przeterminowanych.

Przychody, koszty oraz pomiar wyniku finansowego

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio z normalną działalnością Spółki. Przychody i koszty finansowe zawierają odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami i pożyczkami, różnice kursowe, prowizje zapłacone i otrzymane, i podobne pozycje.

Wynik finansowy Spółki w danym roku obrotowym obejmuje wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, zgodnie z przedstawionymi wyżej zasadami, pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik ostrożnej wyceny aktywów i pasywów Spółki, wynik na operacjach finansowych i nadzwyczajnych oraz opodatkowanie.

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, przeniesienia własności na kupującego.

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy rozpoznawane są w rachunku zysków i strat liniowo w okresie obowiązywania umowy dzierżawy.

Koszty finansowe netto

Koszty finansowania netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Przychody z tytułu odsetek

Wykazuje się w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej, uwzględniając efektywny zysk z danego składnika aktywów.

Przychody z tytułu dywidend są rozpoznawane w momencie uzyskania przez Spółkę prawa do tych dywidend.

Składniki kosztów z tytułu odsetek powstałe w związku z opłatami leasingu finansowego wykazuje się w rachunku zysków i strat w oparciu o efektywną stopę procentową.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek od dochodów ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. W takiej sytuacji ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi oczekiwane zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok podlegającego opodatkowaniu, wyliczane przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dany dzień bilansowy, oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Wartość odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie różnic przejściowych pomiędzy wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych a ich wartością dla celów podatkowych. Wartość wykazanego podatku odroczonego uwzględnia planowany sposób realizacji lub rozliczenia wartości bilansowej składników aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego obowiązujących, lub zasadniczo obowiązujących na dzień bilansowy.

Odroczony podatek dochodowy wykazywany jest w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem operacji rozliczanych z kapitałem własnym, w przypadku których wpływ podatku odroczonego odnosi się bezpośrednio na kapitał własny. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego z uwzględnieniem zasady ostrożności, tj. wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest obniżana w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

XXXVI. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Działalność Grupy nie stanowi zagrożenia dla środowiska naturalnego. Polityka badawczo – rozwojowa i inwestycyjna spółki podporządkowana jest poszukiwaniu metod ograniczenia ilości szkodliwych odpadów oraz poszukiwaniu technik i technologii związanych z wtórnym użyciem materiałów odpadowych z różnych branż przemysłowych.

XXXVII. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

| Rentowność majątku (ROA) (%) | 2016 ROK |
|---|------------------|
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$ | -110,67 |
| Komentarz | |
| Wskaźnik ten świadczy o zdolności jednostki do generowania zysku. Informuje o tym, jak efektywnie firma zarządza swoim majątkiem. Im wyższy poziom rentowności aktywów, tym lepsza sytuacja finansowa przedsiębiorstwa. W poszczególnych kwartałach roku ponoszono stosunkowo stały poziom kosztów prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej korygowany w wyniku netto działalności odpisywaniem w pozostałe przychody rozliczanych otrzymanymi dotacjami do prowadzonych projektów badawczych oraz aktualizacją posiadanych aktywów finansowych. W 2016 r. poniesione koszty podstawowej działalności operacyjnej były wyższe od przychodów z tej działalności w związku z czym Spółka poniosła ujemny wynik na działalności operacyjnej i działalności finansowej. W konsekwencji powyższego Spółka poniosła ujemny wynik finansowy. | |
| Rentowność kapitału własnego (ROE) (%) | 2016 ROK |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$ | -1 157,55 |
| Komentarz | |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego informuje o wielkości zysku netto, przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego w przedsiębiorstwie. Jest miarą efektywności wykorzystania kapitału własnego przez jednostkę w danym okresie. W 2016 r. poniesione koszty podstawowej działalności operacyjnej były wyższe od przychodów z tej działalności w związku z czym Spółka poniosła ujemny wynik na działalności operacyjnej i działalności finansowej. W konsekwencji powyższego Spółka poniosła ujemny wynik finansowy. | |

XXXVIII. Działalność promocyjna, sponsoringowa i charytatywna

Wzorem lat ubiegłych Spółka była w 2016 r. zaangażowana w działalność promocyjną wytwarzanych produktów poprzez udział w imprezach targowych (Cavaliada - Poznań), konferencjach naukowych dla lekarzy weterynarii (Olsztyn, Walewice) i zawodach jeździeckich (Ogólnopolskie Zawody w skokach przez przeszkody w Warce - Puchar Sielanki, Międzynarodowe Zawody dla Podkuwaczy w Toporzysku, Ogólnopolskie Zawody w skokach przez przeszkody w Lesznie). W ramach działań promocyjnych Spółka fundowała puchary oraz nagrody rzeczowe w formie produktów suplementacyjnych.

W ramach działań sponsoringowych w 2016 r. Spółka kontynuowała współpracę z twarzami marki Equinox, głównie z zawodniczką kadry narodowej w wkkw - panią Martą Dziak-Gierlicz oraz z zawodniczkami konkurencji skoków przez

przeszkody -Oliwią Wierzbowską, Aleksandrą Słusznik-Marchwicką i jej córką Mają Marchwicką-kadra narodowa dzieci na kucach. Nowym zawodnikiem, pozyskanym w 2016 r. do działań promocyjnych i marketingowych marki EQUINOX jest Adam Grzegorzewski.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Adam Grzegorzewski', written in a cursive style.