

D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI „SKOTAN” S.A. W ROKU 2015

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. 633 tys. zł.

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia z dnia 6 lipca 2009 r. w sprawie przyjęcia nowej strategii SKOTAN podstawowa działalność Spółki pozostaje w sferze działalności naukowo-badawczej. W związku z powyższym, Spółka nie odnotowuje istotnych przychodów ze sprzedaży podstawowej, ponosząc jednocześnie rosnące koszty prowadzonej działalności badawczo – rozwojowej. Zgodnie ze strategią spółki w zakresie poszukiwania źródeł finansowych na rozwój nowych technologii, istotna część kosztów projektowych jest pokrywana ze źródeł pomocowych.

Odnotowane przychody operacyjne są efektem rozwijanej działalności handlowej produktami drożdżowymi oraz okazjonalnych sprzedaży usług spółki w obszarze badań lub doradztwa.

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 2015 r. obejmowała działalność naukowo-badawczą prowadzoną na terytorium Polski. Praktycznie od początku 2009 r. jest spółką badawczo-rozwojową i jako taka nie odnotowuje istotnych dla sytuacji finansowej podmiotu przychodów ze sprzedaży podstawowej, ponosząc jednocześnie rosnące koszty prowadzonej działalności. W konsekwencji powyższego Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności.

W 2015 r. (podobnie jak w 2014 r.) Spółka nie prowadziła szeroko rozwiniętej działalności związanej z działalnością handlową. W podstawowej działalności naukowo-badawczej 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.

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Przychody 2015	Przychody 2014
Polska	456	628
Pozostałe	180	0
Ogółem	636	628

INFORMACJE O GŁÓWNYCH KLIENTACH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Przychody	% łącznych przychodów Grupy
Equine Supplements UK LTD	252	39%
Cargill Poland sp. zo.o.	199	31%
Dolfos sp. K.	98	15%
pozostali	87	15%
Ogółem	636	100%

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

W roku obrotowym 2015 SKOTAN nie zawierał umów o charakterze znaczącym dla działalności operacyjnej w ujęciu wartościowym (o wartości powyżej 10% kapitałów własnych).

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

W roku obrotowym 2015 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 2015r. w skład Grupy Kapitałowej SKOTAN wchodziły spółki: Skotan S.A. jako Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne SKOTAN-Ester Sp. z o.o. i ALCHEMIA Ester Sp. z o.o.

Powołanie spółek zależnych miało pierwotnie charakter długoterminowej lokaty kapitałowej SKOTAN S.A. i było związane z przygotowaniem do realizacji strategii biopaliwowej, od której odstąpiono ostatecznie w lipcu 2009 r. W chwili obecnej, z uwagi na zmianę strategii średniookresowej Grupy SKOTAN oraz brak wykorzystania gospodarczego przedmiotowych aktywów są przeznaczone do sprzedaży.

W chwili obecnej Spółka poszukuje możliwości zbycia posiadanej przez Spółkę nieruchomości inwestycyjnej w Sławkowie (5,5 ha na terenie Katowickiej SSE) lub udziałów w spółce Skotan – Ester Sp. z o.o. Prace te w zdecydowany sposób komplikuje aktualna sytuacja geopolityczna w Europie Wschodniej.

Wzajemne relacje pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej określa poniższa tabela (stan na 31 grudnia 2015r.).

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.	41-506 Chorzów Ul. Dyrekcyjna 6	Działalność badawcza oraz wytwarzanie produktów biotechnologicznych	65 880 000	Jednostka dominująca	nd	Konsolidacja pełna
2	Skotan-Ester spółka z o.o.	41-506 Chorzów Ul. Dyrekcyjna 6	Wytwarzanie produktu rafinacji ropy naftowej	5 340 160	Jednostka podporządkowana	100%	Konsolidacja pełna
3	Alchemia-Ester spółka z o.o.	41-506 Chorzów Ul. Dyrekcyjna 6	Wytwarzanie produktu rafinacji ropy naftowej	50 000	Jednostka podporządkowana	100%	Konsolidacja pełna

Na przestrzeni roku obrotowego Spółka nie dokonywała nowych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz nie zawierała umów opcji ani innych umów związanych z instrumentami finansowymi. Na koniec 2015 r., podobnie jak w latach poprzednich, Spółka nie była stroną umów opcji.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała akcji ALCHEMIA S.A. Sukcesywne upływanie na przestrzeni 2015 roku akcji ALCHEMIA S.A. na GPW stanowiło, podobnie jak w latach ubiegłych, obok środków dotacyjnych podstawowe źródło finansowania działalności spółki. O stopniowym zbywaniu posiadanych akcji Alchemia w celu finansowania działalności Spółka informowała w kolejnych raportach okresowych na przestrzeni 2015r i lat ubiegłych.

VI. Informacje o nabyciu akcji własnych

Spółka nie nabywała w 2015 roku akcji własnych oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego nie posiada akcji własnych.

VII. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Aktualna sytuacja finansowa spółki jest bardzo trudna. Zakończenie projektów, które z uwagi na unaocznione ryzyka badawcze ostatnich lat przypadło ostatecznie na ostatni kwartał 2015 r. skutecznie 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 wielomilionowych stratach na prowadzonej działalności ostatnich kilku lat, uniemożliwiając skutecznie skorzystanie Spółki z instrumentów finansowania dłużnego. Podjęte w 2013 r. próby pozyskania dodatkowego kapitału rozwojowego przez Zarząd poprzez emisję nowej emisji akcji nie spotkały się ze zrozumieniem ze strony Walnego Zgromadzenia. 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 może stanowić najpoważniejsze zagrożenie dalszego funkcjonowania Spółki.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż w ramach procedury rozliczenia projektu wodorowego z Polską Agencją Rozwoju Przemysłu, Agencja 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. do chwili obecnej nie przyniosły ostatecznych rozstrzygnięć w przedmiotowej sprawie. W przypadku nie uznania racji Spółki lub nie znalezienia pozasądowego porozumienia w sprawie, zgodnie z umową o dofinansowanie projektu oficjalny spór co do wysokości poniesionych kosztów kwalifikowanych może znaleźć swój finał w sądzie. Ryzyko finansowe związane z przedmiotowym rozliczeniem zostało przez Zarząd oszacowane na poziomie około 659 tys. zł. wraz z odsetkami.

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 istotnych 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 2015 Spółka ani jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych 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 dniu 23 maja 2014r. Spółka podpisała aneks wydłużający termin wymagalności spłaty kredytu do umowy kredytu odnawialnego z dnia 14 czerwca 2013r. z Alior Bank S.A. na kwotę 1.000.000 zł. Stopa oprocentowania kredytu ustalona została na 5,22% w stosunku rocznym. Termin wymagalności kredytu przypadał na 22 maja 2015r. Kredyt odnawialny został spłacony w terminie.

W dniu 29 grudnia 2014 roku Spółka otrzymała pożyczkę od Spółki Boryszew S.A. na kwotę 600.000 zł. Stopa oprocentowania pożyczki ustalona została na 1 m-c WIBOR + 1 % w stosunku rocznym. W dniu 31.12.2015r spółka zwróciła pożyczkę wraz z odsetkami.

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 2015 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 30.03.2016r. 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.

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 okresie objętym raportem Spółka nie miała wpływów z emisji papierów wartościowych.

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 2015 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 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. , nieruchomość fabryczna w Skoczowie) 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 prowadzone przez cały rok 2015 starania o włączenie drożdży Yarrowia lipolytica do podstawowych składników najcenniejszych preparatów na masowym rynku paszowym, zaliczając do tej grupy preparaty mleko zastępcze, 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

Rok 2015 był ostatnim rokiem rozliczenia kontraktacji pomocy unijnej na działalność innowacyjną pozyskanej w ramach procedur konkursowych w latach 2007-2013. Konsekwencją ewentualnego niedokończenia projektów, na które przyznano Spółce pomoc unijną, byłaby konieczność zwrotu uzyskanych środków unijnych, co oznaczałoby całkowitą utratę płynności. Dokończenie przedmiotowych zadań badawczych i konieczność sfinansowania instalacji badawczej, mających na celu opomiarowanie wytworzonych technologii i potwierdzenie skuteczności opracowanych metod wytwórczych z perspektywy kurczących się aktywów finansowych stanowiło najpoważniejsze wyzwanie dla Spółki na rok 2015 r.

W chwili obecnej Spółka identyfikuje 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 2015 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. W dacie podpisania niniejszego raportu zobowiązania Spółki nie przekraczają kwoty wartości posiadanego majątku trwałego. Z perspektywy Zarządu dla bezpieczeństwa prowadzonych działań krótko i średnioterminowych Spółka powinna zostać dokapitalizowana. Brak dodatkowych istotnych środków na powiększenie skali działalności Spółki może uniemożliwić zaistnienie jej na rynku paszowym, ponieważ aktualnie postrzegana jest jako podmiot o zbyt małych zdolnościach wytwórczych i jako taki może mieć ograniczone możliwości pozyskania istotnych kontraktów. Działania Zarządu zmierzają w chwili obecnej do pozyskania inwestorów branżowych dla wdrożeń prowadzonych projektów badawczo – rozwojowych oraz na prawdopodobnym wystąpieniu do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o dokapitalizowanie Spółki w celu realizacji fazy komercjalizacji poszczególnych projektów.

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 niewypelnieniem 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.

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 2015 roku Skotan S.A. była narażona na ryzyko kursowe w minimalnym stopniu, ze względu na niewielki udział transakcji handlowych przeprowadzonych w walutach obcych. Ryzyko to może wystąpić w roku 2016 i kolejnych, i będzie konsekwencją zwiększenia planowanej do realizacji sprzedaży produktów paszowych na terenie UE. 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.

W związku z podporządkowaniem działań Spółki w 2015 r. działalności badawczej, wynik działalności Spółki pozostał niemal całkowicie uzależniony od wyniku realizowanego na sprzedaży posiadanych w 2015 r. aktywów finansowych SKOTAN S.A., na które składały się przede wszystkim akcje spółki Alchemia S.A. oraz od skali amortyzacji prowadzonych kosztów prowadzonej działalności badawczej. Na dzień 31.12.2015 r. Spółka zbyła wszystkie pozostające w jej portfelu akcje ALCHEMIA SA.

Koszty realizowanej od 2009 r. działalności rozwojowej z uwagi na dalszy i coraz bardziej dynamiczny rozwój prac związanych z realizacją projektów stale wzrastały, osiągając swój szczyt w 2015 r., kiedy to spółka w celu realizacji ostatnich zadań badawczych realizowanych harmonogramów badawczych dokończyła wszystkie istotne inwestycje w infrastrukturę badawczą – rozwojową. Kwestia rosnących kosztów prowadzonej działalności badawczej była już zauważalna na przestrzeni 2013 i 2014 r., kiedy realizacja inwestycji w instalację wodorową znacząco obciążała rachunek kosztów Spółki, nie znajdując odzwierciedlenia po stronie przychodowej. Wynik działalności roku 2015 jest efektem postępującej kumulacji kosztów ponoszonych na działalność badawczą – rozwojową w skali opisanej harmonogramami realizowanych projektów oraz bardzo wysokiej amortyzacji powstałych instalacji.

Dodatkowym znacznym obciążeniem wyniku z działalności Spółki – realizacja projektów badawczo – rozwojowych - jest amortyzacja instalacji badawczej Spółki w Kędzierzynie Koźlu. Z uwagi na wyraźne regulacje w tym zakresie narzucone reżimem rozliczenia pomocy publicznej i ilość podjętych przez Spółkę projektów zmierzających do powstania instalacji badawczej, kwestie obciążenia znaczną amortyzacją wyników rocznych w najbliższych latach będzie ważnym i ważącym czynnikiem rzucającym na kształtowanie się wyniku netto działalności.

Dla zapewnienia kontynuacji prowadzenia zadań badawczych oraz znacznego skrócenia okresu wdrożenia wyników projektów prac badawczych Spółka podjęła decyzje o poszukiwaniu inwestorów branżowych, którzy mogliby być zainteresowani wejściem kapitałowym w spółki celowe stworzone na bazie wyników zrealizowanych projektów. Polityka Spółki w przedmiotowym zakresie jest bardzo elastyczna – należy się liczyć z możliwą koniecznością oddania większościowego pakietu w spółkach celowych zajmujących się komercjalizacją wyników badań związanych z poszczególnymi projektami. Zarząd spółki nie wyklucza także skierowania pod obrady Walnego Zgromadzenia wniosku dotyczącego podniesienia kapitałów spółki w celu dokończenia realizacji założonych planów w obszarze prac badawczo – rozwojowych.

XVII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2015, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W poszczególnych kwartałach roku ponoszono stosunkowo stały wzrost poziomu kosztów prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej korygowany w wyniku netto działalności odpisywaniem w pozostałe przychody rozliczanymi otrzymanymi dotacjami do prowadzonych projektów badawczych oraz aktualizacją posiadanych aktywów finansowych. W 2015 r. poniesione koszty podstawowej działalności operacyjnej były wyższe od przychodów z tej działalności. W konsekwencji powyższego Spółka poniosła ujemny wynik na działalności operacyjnej w wysokości 13 910 tys. zł.

XVIII. Przewidywany rozwój Spółki

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

Dla realizacji zamierzeń inwestycyjnych 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 zmniejszeniem okresu wdrożeń co w oczywisty sposób mogłoby przełożyć się na zwiększenie dynamiki przychodów z realizowanych projektów.

Na chwilę obecną największe i najszybsze efekty komercjalizacji wyników prowadzonych prac badawczych powinny być widoczne w obszarze projektów związanych z suplementacją diety ludzkiej oraz projektu wykorzystania energetycznego gazów odpadowych. Szczególnie dla rozwoju tego drugiego Spółka musi pozyskać partnera branżowego lub finansowego, co pozwoli na realizację wdrożeń projektu na skalę pełnoprzemysłową.

Na rozwój Spółki wpływ będzie miało również ewentualne zmaterializowanie się opisanych we wcześniejszych punktach ryzyk.

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.

W związku z podporządkowaniem w 2015 r. działań Spółki działalności badawczej, zrealizowany wynik działalności Spółki został całkowicie uzależniony od skali ponoszonych nakładów na działalność badawczą – rozwojową i wyniku zrealizowanego na sprzedaży aktywów finansowych SKOTAN S.A.

Realizacja zadań wynikających z harmonogramów rzeczowo – finansowych realizowanych projektów, w tym postawienie instalacji badawczych pozwala Spółce w perspektywie najbliższych 12 miesięcy określić faktyczne możliwości zdobycia nowych rynków zbytu oraz określić faktyczny potencjał możliwych do zrealizowania przychodów. Z drugiej strony historycznie oceniając trwające procesy badawcze należy założyć, iż proces zdobywania przedmiotowej wiedzy może się w sposób istotny wydłużyć i być bardziej kosztowny niż Spółka dzisiaj zakłada.

Strategią rynkową dla Spółki z perspektywy nieudanej emisji akcji w pierwszym półroczu 2013 r. oraz kurczących się środków własnych pozostaje pozyskanie inwestorów branżowych dla dalszego rozwoju i komercjalizacji wyników prowadzonych prac badawczych. Ewentualnością wobec powyższego jest nowa emisja akcji spółki podporządkowana realizacji wdrożeń wyników poszczególnych projektów, także przy współdziałaniu partnerów branżowych.

XX. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Spółki jest trudna. Spółka nie osiąga zaplanowanych przychodów ze sprzedaży podstawowego produktu, czyli drożdży paszowych Yarrowia Lipolytica 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 rozpoczętych w latach ubiegłych projektów, 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, uniemożliwia 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.

Istotne pozostaje także, iż w ramach procedury rozliczenia projektu wodorowego z Polską Agencją Rozwoju Przemysłu, Agencja zakwestionowała część poniesionych przez Spółkę kosztów projektowych jako koszty kwalifikujące się do objęcia wsparciem, o czym mowa w pkt VII. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk w niniejszym Sprawozdaniu.

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

Od stycznia 2007 roku Spółka prowadzi ewidencję na wdrożonym w roku obrotowym 2006 systemie informatycznym CDN XL firmy „Comarch” w zakresie gospodarki finansowej, magazynowej i ewidencji handlowej. W roku obrotowym 2015 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. 21 marca 2016 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 (21.03.2016 r.)	Wartość nominalna akcji na dzień przekazania raportu rocznego (21.03.2016 r.)
1	Jacek Kostrzewa*	Przewodniczący Rady Nadzorczej pełniący obowiązki Prezesa Zarządu	1	1,22 zł
2	Karina Wściubiak-Hankó	Członek Rady Nadzorczej	0	0
3	Jakub Nadachewicz	Członek Rady Nadzorczej	0	0
4	Małgorzata Waldowska	Członek Rady Nadzorczej	0	0
5	Jarosław Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0

*Jacek Kostrzewa od dnia 5 stycznia 2016r został oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

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

XXIII. Informacje o znanych Spółce umowach, zawartych w ciągu roku obrotowego 2015, 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 19 maja 2015 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 2015r. i za rok 2015.

Wybrany podmiot to spółka 4Audyty Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Informację o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 15/2015 z dnia 19.05.2015 r.

Następnie, na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki zawarł umowę o dokonanie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 ze spółką, o której mowa powyżej. Umowa została podpisana w dniu 25 maja 2015r. na okres wykonania odpowiednio przeglądu półrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych za 2015r. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikająca z przedmiotowej umowy wynosi 30 tys. zł.

Wynagrodzenie 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.

Wynagrodzenie z tytułu dokonania badania sprawozdania finansowego jednostkowego 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.

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

Audytozem Spółki za rok obrotowy 2014 była również spółka 4Audyty Sp. z o.o.

Wynagrodzenie dla 4Audyty Sp. z o.o. z tytułu umowy o dokonanie badania sprawozdania finansowe badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014 sporządzonego zgodnie z PSR oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 sporządzonego zgodnie z MSSF wyniosło 17,5 tys. zł.

Jednocześnie wynagrodzenie dla 4Audyt Sp. z o.o. z tytułu umowy o dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. sporządzonego zgodnie z PSR oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 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 2015 Spółka zakończyła stratą na poziomie operacyjnym w wysokości 13 910 tys. zł. Łączna strata netto z działalności w roku obrotowym wyniosła 17 808 tys. zł. Główne koszty ponoszone przez Spółkę to koszty działalności naukowo – badawczej. Nie bez znaczenia dla wyniku działalności pozostała także realizacja transakcji zbycia posiadanych aktywów finansowych, na które składały się głównie akcje ALCHEMIA S.A. (działalność finansowa).

Działalność Grupy w 2015 roku, podobnie jak w poprzednim roku, 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. Spółka odstąpiła także ostatecznie od realizowanych jeszcze w 2014 r. prac studyjnych związanych z potencjalnymi projektami wpisującymi się w średniookresową strategię Spółki. Po podjęciu w 2013 roku przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej minimalnej ceny nowej emisji akcji na poziomie wyższym niż kurs giełdowy, w efekcie czego, starania Zarządu o pozyskanie dodatkowego kapitału zakończyły się niepowodzeniem, Spółka odstąpiła od poszukiwania nowych projektów badawczych koncentrując się w całości na projektach realizowanych.

Najważniejszą kwestią dla Spółki aktualnie pozostaje budowa rynku na produkty drożdżowe. Na przestrzeni ostatnich lat Spółka wykorzystwała w pełni posiadane budżety badawcze na badania żywieniowe potwierdzające unikalność cech produkowanych produktów drożdżowych.

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, mają także dopuszczenie do handlu na Ukrainie.

Grupa nie odnotowała zdarzeń o nietypowym dla swojej działalności charakterze. Spółka wykorzystwała środki z dotacji przyznanych w latach ubiegłych, a prowadzone za ich pośrednictwem badania naukowe wpisywały się w obszar podstawowej działalności spółki.

Biorąc pod uwagę perspektywy rozwoju emitenta Zarząd wskazuje, iż w ramach procedury rozliczenia projektu wodorowego z Polską Agencją Rozwoju Przemysłu, Agencja zakwestionowała część poniesionych przez Spółkę kosztów projektowych jako koszty kwalifikujące się do objęcia wsparciem, o czym mowa w pkt VII. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk w niniejszym Sprawozdaniu.

Jeżeli chodzi o projekty Spółki zakończone w 2015 r., wymienić należy:

Bio na Eko. Zamknięcie cyklu ekologicznego poprzez zagospodarowanie odpadów z produkcji biopaliw – etap wdrożeniowy

W 2013 r. Spółka jako beneficjent Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka pomyślnie zakończyła realizację I Etapu projektu pn. "Bio na Eko. Zamknięcie cyklu ekologicznego poprzez zagospodarowanie odpadów z produkcji biopaliw", realizowanego w ramach umowy z PARP – Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w Innowacyjne Przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, składając w terminie przewidzianym w harmonogramie rzeczowo-finansowym do oceny Górnośląskiej Agencji Rozwoju Regionalnego (Regionalna Instytucja Finansująca) w Katowicach Raport Końcowy z przeprowadzonego I Etapu Projektu. Projekt był realizowany od 01 listopada 2009 r. do 30 kwietnia 2013 r. Całkowity koszt realizacji I Etapu wyniósł 15,6 mln zł, wartość otrzymanego dofinansowania – 6,6 mln zł.

Celem głównym Projektu było przeprowadzenie badań przemysłowych i prac rozwojowych oraz przygotowanie wdrożenia technologii hodowli drożdży paszowych na bazie degumingu i wody glicerynowej – biologicznego surowca powstającego przy produkcji olejów roślinnych i estru. Realizacja Projektu domknęła cykl produkcyjny produkcji olejów roślinnych oraz cykl produkcyjny biopaliw, skutecznie zagospodarowując pozostałości poprodukcyjne.

Zaplanowane badania przemysłowe miały na celu przeniesienie do skali technicznej sprawdzonej w skali laboratoryjnej technologii utylizacji pozostałości poprodukcyjnych powstałych w wyniku procesów wytwarzania oleju spożywczego i biodiesla. W ramach realizowanego Projektu opracowano i wykonano instalację badawczą do namnażania drożdży paszowych Yarrowia lipolytica. Przeprowadzone wielomiesięczne badania żywieniowe potwierdziły korzystny wpływ drożdży na florę przewodu pokarmowego zwierząt, a także na stymulację wzrostu i rozwoju młodych osobników oraz ich zdrowotność i produktywność. Prace inżynierskie koncentrowały się na opracowaniu optymalnych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych w celu potwierdzenia wcześniejszych założeń oraz na optymalizacji efektywności procesów namnażania w

skali technicznej, przy jednoczesnym zachowaniu niezbędnych wskaźników ekonomicznych. Opracowany został także projekt instalacji wielkoprzemysłowej, multiplikującej wydajność linii doświadczalnej.

W wyniku pomyślnej realizacji Projektu Spółka osiągnęła know-how produkcyjny i wdrożeniowy dotyczący szczepu drożdży *Yarrowia lipolytica* A-101 wykorzystywanego w hodowli drożdży paszowych na bazie wody glicerynowej i degumingu. Oprócz budowy zakładu badawczego opracowana została kompleksowa dokumentacja techniczna, procesowa i warsztatowa wraz ze specyfikacją techniczną konstrukcji wielkoprzemysłowej produkcji drożdży paszowych *Yarrowia lipolytica*. Efekty badań na zwierzętach hodowlanych pokazały zadowalające rezultaty w zakresie przyrostu masy oraz zwiększenia dobrostanu zwierząt, znacznie przekraczające początkowe oczekiwania, co w opinii Zarządu Spółki powinno pozwolić umieścić produkt finalny w segmencie "Premium". Emitent zabezpieczył sobie także prawa patentowe związane z przedmiotową technologią na rynkach międzynarodowych.

Emitent stale prowadzi prace związane z budową rynku zbytu na produkty białkowe oparte o wytwarzane drożdże (pod marką handlową *Yarrowia Technology* oraz marką produktów z grupy *Equinox*) oraz stara się o rozwój potencjału wdrożeń przedmiotowej technologii na rynkach międzynarodowych.

W dniu 14 czerwca 2013 r. Emitent otrzymał od Regionalnej Instytucji Finansującej informację o akceptacji złożonego Raportu Końcowego przedstawiającego wyniki zrealizowanych zadań badawczych w ramach I etapu projektu, w wyniku czego nastąpiło spełnienie warunku koniecznego do przyznania dofinansowania na realizację II Etapu Projektu. Regionalna Instytucja Finansująca potwierdziła przyznanie dofinansowania na II Etap Projektu w kwocie określonej w umowie o dofinansowanie tj. w maksymalnej wysokości 6,7 mln zł.

Ostatecznym rezultatem II Etapu Projektu miało być powstanie instalacji produkcyjnej drożdży paszowych o skali kilkakrotnie wyższej od osiągniętej wydajności instalacji badawczej. Z uwagi na przedłużenie prac przygotowawczych (konieczność modyfikacji dokumentacji projektowych) oraz dalszy brak decyzji administracyjnych dotyczących zgód na postawienie obiektu w wybranej lokalizacji planowany termin realizacji inwestycji uległ przesunięciu do dnia 30 września 2015 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 3/2015. Jednocześnie aktualnie budowany rynek zbytu na produkty paszowe wytwarzane na bazie produkowanych drożdży miał być istotną przesłanką do decyzji dotyczącej ostatecznej wydajności zakładu. Z uwagi na fakt istotnych opóźnień w tworzeniu przedmiotowego rynku Spółka wystąpiła do PARP z wnioskiem o zgodę na zmiany w zakresie realizacji projektu polegające na odstąpieniu od budowy zakładu wielkoprzemysłowego i przeprowadzenie pierwszego wdrożenia powstałej technologii i sprzedaż produktów na bazie instalacji powstałej w wyniku realizacji I etapu projektu. Potrzebę ww. zmiany Spółka uzasadniła olbrzymimi kosztami operacyjnymi potencjalnej instalacji wielkoprzemysłowej w sytuacji, kiedy potencjalna podaż produktu z przedmiotowej instalacji pozostaje w dużej dysproporcji wobec aktualnie wypracowanego zbytu.

W wyniku ww. wniosku, w dniu 11 września 2015 r. Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) aneks do umowy o dofinansowanie umożliwiający odstąpienie od zakładanej w II etapie Projektu budowy instalacji wielkoprzemysłowej i przeprowadzenie pierwszego wdrożenia Projektu na posiadanej infrastrukturze badawczo – przemysłowej powstałej w ramach I etapu. Spółka informowała o tym zdarzeniu w raporcie bieżącym z dnia 11 września 2015 roku (21/2015).

Zgoda PARP nie wyklucza możliwości realizacji przez Emitenta za środki własne rozbudowy posiadanej instalacji ani budowy nowej wielkoprzemysłowej instalacji wytwórczej w późniejszym terminie dopasowanym elastycznie do możliwości sprzedażowych Spółki. Na chwilę obecną wydana zgoda na przeprowadzenie wdrożenia na posiadanej instalacji pozwoliła Emitentowi na istotne oszczędności w zakresie nakładów na wielkoprzemysłowy zakład wytwórczy, których rentowność nie byłaby w chwili obecnej możliwa do oszacowania. Przewidziana pierwotnym harmonogramem projektu wartość nakładów na budowę infrastruktury wielkoprzemysłowej miała wynieść ok. 16,8 mln zł, z czego dofinansowanie budowy środkami pozyskanymi w ramach POIG 1.4-4.1 miało wynieść ok 6,7 mln zł. W wyniku zawarcia przedmiotowego aneksu ww. nakłady nie zostały przez Spółkę poniesione.

Podobnie jak wykazywane to było w raporcie okresowym za I półrocze 2015 roku, najpoważniejszym zadaniem następnym miesiący dla Grupy Kapitałowej Skotan nadal pozostaje długoterminowa kontraktacja produktów paszowych wytwarzanych przez Spółkę oraz kontynuacja i dokończenie projektów badawczo – naukowych realizowanych w okresach wieloletnich. Możliwość niepowodzenia w realizacji tych zadań należy do podstawowych ryzyk o największym znaczeniu dla Grupy. Zwrócenie się przez Spółkę do PARP z wnioskiem o ww. zgodę pozwoliło na uniknięcie finansowania przez Spółkę nadmiernych wobec aktualnych możliwości rynkowych mocy produkcyjnych (zarówno nakładów inwestycyjnych na powstanie instalacji badawczej jak i kosztów jej obsługi i utrzymania, przy braku pewności co do ostatecznych możliwości sprzedażowych).

"Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych"

W dniu 30 października 2015 r. Spółka zakończyła realizację projektu pn. "Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych", prowadzonego w ramach umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Projekt był realizowany od 29 lutego 2012 r. Termin realizacji projektu był wydłużany najpierw do dnia 31 maja 2015 r., następnie do 30 września 2015 r. oraz do 31 października 2015 roku, o czym Spółka informowała w raportach bieżących odpowiednio z 6 marca 2015 r. (4/2015), 22 maja 2015 r. (16/2015) oraz z 30 września 2015 roku (24/2015). Całkowity koszt realizacji zadań badawczych Projektu wyniósł 45,3 mln zł, a wartość otrzymanego dofinansowania – 27,8 mln zł. Spółka informowała o tym zdarzeniu w raporcie bieżącym z 30 października 2015 roku (26/2015).

Celem głównym Projektu było przeprowadzenie badań przemysłowych i prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wykonaniem i przebadaniem urządzeń dostosowanych do przetwarzania wodoru odpadowego na energię użytkową tj. prąd i ciepło. Rezultatem Projektu jest wytworzona nowa, unikalna na skalę europejską technologia przetwarzania gazów odpadowych w energię elektryczną wraz z instalacją badawczą demonstrującą możliwość zastosowania przedmiotowej technologii w przemysłowym zagospodarowaniu odpadowego wodoru.

W wyniku przeprowadzonych badań przemysłowych oraz prac rozwojowych prowadzonych przy udziale naukowców z Politechniki Wrocławskiej i Politechniki Krakowskiej nastąpiło uruchomienie produkcji energii wg nowej technologii oraz przeprowadzono wieloetapowe testy opracowanej technologii mające na celu określenie stopnia wpływu gazów odpadowych na efekty starzeniowe urządzeń instalacji. Przeprowadzono także testy instalacji w warunkach krytycznych, parametryzując wartości pozwalające na określenie ekonomiki potencjalnych wdrożeń. Opracowane zostały także wytyczne dla projektów instalacji wieloprzemysłowych, multiplikującej możliwości wytwórcze linii doświadczalnej. Realizacja Projektu domknęła cykl zagospodarowania gazów odpadowych powstających w procesach chemicznych na skale przemysłową, skutecznie zagospodarowując pozostałości poprodukcyjne.

W wyniku realizacji Projektu Spółka osiągnęła know-how technologiczny i wdrożeniowy dotyczący nowej technologii wykorzystania gazów odpadowych do celów energetycznych. Spółka zabezpieczyła sobie także prawa patentowe związane z najważniejszymi aspektami przedmiotowej technologii. Przeprowadzone badania pozwalają na podjęcie przez Spółkę wniosków o celowości wdrożeń wytworzonej technologii i podjęcie starań zmierzających do pełnej komercjalizacji wyników projektu.

Spółka bierze pod uwagę w tym obszarze zarówno ewentualną sprzedaż powstałego know-how jak i realizację wdrożeń wyników projektu za pośrednictwem spółki celowej powołanej do życia z potencjalnym partnerem branżowym.

W złożonym w dniu 30 października 2015 r. raporcie Końcowym do Fundacji Rozwoju Śląska oraz wspierania Inicjatyw Lokalnych Spółka przedstawiła wyniki zrealizowanych zadań badawczych, rozliczyła otrzymaną pomoc finansową oraz określiła potencjał działań zmierzających do wdrożeń powstałej technologii na etapie komercjalizacji.

Zgodnie z treścią obowiązującej umowy z PARP Emitent jest zobowiązany, z zastrzeżeniem warunków określonych w umowie o dofinansowanie, do wdrożenia wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych w formie i zakresie określonym we wniosku o dofinansowanie nie później niż do 3 lat od zakończenia realizacji Projektu.

W ramach procedury rozliczenia projektu z Polską Agencją Rozwoju Przemysłu, Agencja 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. do chwili obecnej nie przyniosły ostatecznych rozstrzygnięć w przedmiotowej sprawie. W przypadku nie uznania racji Spółki lub nie znalezienia pozasądowego porozumienia w sprawie, zgodnie z umową o dofinansowanie projektu oficjalny spór co do wysokości poniesionych kosztów kwalifikowanych może znaleźć swój finał w Sądzie. Ryzyko finansowe związane z przedmiotowym rozliczeniem zostało przez Zarząd oszacowane na poziomie około 659 tys. zł. wraz z odsetkami.

Produkty i metoda wytwarzania nutraceutyków opartych na estrach etylowych kwasów tłuszczowych omega-3 i omega-6

Głównym celem projektu było opracowanie technologii oraz budowa instalacji badawczej dla wytwarzania innowacyjnych produktów (nutraceutyków), jakimi są wzbogacone estry etylowe wielonienasyconych roślinnych kwasów tłuszczowych Ω -3, Ω -6 z różnymi dodatkami, zapewniające organizmowi człowieka maksymalną dawkę energii przy jego minimalnym obciążeniu.

W ramach projektu realizowane były badania nad nową technologią wytwarzania estrów etylowych z trójglicerydów kwasów zawartych w mieszance różnego typu olejów roślinnych i olejów rybich.

W opinii Spółki produkt finalny jest nowością rynkową w skali międzynarodowej (nie ma obecnie na rynku estru otrzymywanego z mieszaniny olejów), który zgodnie z założeniami projektu wyróżnia się lepszą wchłanialnością, brakiem toksyczności i śladowym udziałem alkoholu etylowego.

Na wnioski Spółki PARP wydłużyła pierwotnie określony na 30 września 2014 roku termin kwalifikowalności wydatków dla Projektu do dnia 30 czerwca 2015 r., a następnie do dnia 30 listopada 2015 r. celem przeprowadzenia dodatkowych prac badawczych. Wydłużenie terminu realizacji Projektu było związane z koniecznością dokonania odbioru, rozruchu wstępnego oraz niezbędnych badań przemysłowych i prac rozwojowych na modelu instalacji do przeprowadzenia procesu estryfikacji mieszanki olejów w skali pełnotechnicznej. Okres przedłużenia realizacji Projektu wykorzystywany był na badania efektywności procesu estryfikacji na modelu instalacji oraz na opracowanie dokumentacji niezbędnej do wdrożenia. Zgodnie z przyjętym harmonogramem działań Spółka w dniu 30 listopada 2015 r. zakończyła realizację projektu (raport bieżący nr 29/2015). Projekt był realizowany od 5 czerwca 2012 r. Całkowity koszt realizacji zadań badawczych Projektu wyniósł 18,84 mln zł, a wartość otrzymanego dofinansowania – 10,49 mln zł. Instalacja projektowa powstała na terenie Rafinerii w Czechowicach Dziedzicach, w bezpośredniej bliskości Zakładu Drożdżowego Spółki. Powstała instalacja wytwarzania estrów etylowych wyższych kwasów tłuszczowych posiada wydajność do 600 ton produktu rocznie. Zgodnie z treścią obowiązującej umowy z PARP Emitent jest zobowiązany, z zastrzeżeniem warunków określonych w umowie o dofinansowanie, do wdrożenia wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych w formie i zakresie określonym we wniosku o dofinansowanie nie później niż do 3 lat od zakończenia realizacji Projektu.

Nowa generacja suplementów diety bazujących na drożdżach Yarrowia Lipolytica

Projekt "Nowa generacja suplementów diety bazujących na drożdżach Yarrowia Lipolytica" miał na celu opracowanie technologii wytwarzania innowacyjnych preparatów białkowych na rynek produktów żywności funkcjonalnej i suplementów diety ludzkiej, które w porównaniu z preparatami referencyjnymi dostępnymi na rynku posiadać będą istotne przewagi konkurencyjne polegające na wyższej zawartości oraz lepszej przyswajalności składników czynnych (pochodzących z połączeń organicznych), co przekłada się na ich lepsze właściwości prozdrowotne. Wydatki kwalifikowane opisane złożonym do PARP wnioskiem dotyczyły pierwotnie kwoty 29,7 mln zł, a wnioskowane przez Emitenta w treści wniosku dofinansowanie projektu określone zostało na kwotę 20,6 mln zł. Podpisany w sierpniu aneks do Umowy o dofinansowanie projektu (raport bieżący 19/2015) zmniejszył koszty realizacji projektu z 29,7 mln zł do kwoty 16,1 mln zł i określił całkowitą kwotę wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na 13,7 mln zł (wobec pierwotnej kwoty ok. 25 mln zł), przez co maksymalny poziom dofinansowania projektu wyniósł 9,25 mln zł (do momentu zmiany - 20,6 mln zł).

Spółka zrealizowała wszystkie zadania badawcze przewidziane w projekcie, odstępując za zgodą PARPU od ostatniego zadania, jakim była budowa instalacji pilotażowej, w tym zadania badawcze związane z usuwaniem z biomasy kwasów nukleinowych oraz namnażania w dużej skali biomasy o określonych parametrach użytkowych. Wyniki badań bezpieczeństwa produktu oraz możliwość spełnienia wszystkich restrykcyjnych przepisów dotyczących dopuszczenia produktów spożywczych do obrotu pozwoliły na kontynuowanie projektu w stronę przygotowań koncepcji produktowych dotyczących planowanej fazy wdrożenia. Istotne jest w tym miejscu wskazanie, iż stale realizowane przez Spółkę badania żywieniowe i ich wyniki a także zgoda PARP pozwoliły na przekierowanie części badań naukowych zwianych z biomasą drożdżową na badania w stronę wykorzystania izolowanych grup peptydowych namnażanych białek w zastosowaniach na rynku preparatów medycznych (osteoporoza).

W opinii Zarządu Emitenta przedmiotowy projekt uzupełniając się z realizowanym aktualnie projektem dotyczącym wytwarzania wzbogaconych estrów etylowych kwasów tłuszczowych omega-3 i omega -6, pozwoli Spółce na zdobycie w przyszłości pozycji lidera na rynku żywności funkcjonalnej.

W zakresie największego zadania badawczego przewidzianego na 2015 r., jakim jest budowa instalacji badawczej do produkcji białka spożywczego na bazie drożdży Yarrowia Lipolytica, Zarząd Emitenta informował w raporcie bieżącym z dnia 28 sierpnia 2015 r. (19/2015), iż otrzymał od PARP zgodę na realizację przedmiotowego zadania na wydzierżawionych obiektach laboratoryjnych we współpracujących ośrodkach naukowych i o odstąpieniu od budowy własnej instalacji badawczej. Przedmiotowy wniosek o zgodę na zmianę warunków realizacji przedmiotowego zadania i realizację założeń projektu za pośrednictwem zleceń kontraktowych zewnętrznych miał charakter czysto optymalizacyjny, a ostatecznie uzyskana zgoda Instytucji Finansującej na taką formę realizacji zadania pozwoli na dokończenie badań i opracowanie technologii produkcyjnych znacznie mniejszym kosztem. Wykorzystując posiadane budżety badawcze oraz zdobyte doświadczenia żywieniowe na projektach związanych z rynkiem paszowym Spółka rozszerzyła wstępnie określony zakres badań zastosowań białka drożdży Yarrowia o zastosowania zbliżone do zastosowań farmaceutycznych i medycznych. Decyzją PARP Spółka nie miała możliwości zakwalifikowania przedmiotowych wydatków do kosztów prac przemysłowych, co z uwagi na aktualną sytuację finansową Spółki nakazało przesunięcie wykonania tych badań na przyszłe okresy. W dniu 10 września 2015 roku Emitent otrzymał aneks do umowy związanej z dofinansowaniem projektu przez PARP przedłużający okres kwalifikowalności wydatków dla przedmiotowego projektu do dnia 30 listopada 2015 r., w której to dacie zakończył realizację projektu (raport bieżący nr 20/2015 i 30/2015). Całkowity koszt realizacji zadań badawczych Projektu wyniósł 9,85 mln zł, a wartość otrzymanego dofinansowania – 6,47 mln zł. Zgodnie z treścią obowiązującej umowy z PARP Emitent jest zobowiązany, z zastrzeżeniem warunków określonych w umowie o dofinansowanie, do wdrożenia wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych w formie i zakresie określonym we wniosku o dofinansowanie nie później niż do 3 lat od zakończenia realizacji Projektu.

"Podniesienie wartości probiotycznych (selenometionina, selenocystyna, B12) w drożdżach Yarrowia lipolytica jako składnika paszy dedykowanej dla poszczególnych gatunków zwierząt"

w dniu 30 kwietnia 2015 r. zgodnie z przyjętym harmonogramem działań Spółka jako beneficjent Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka zakończyła realizację projektu pn. "Podniesienie wartości probiotycznych (selenometionina, selenocystyna, B12) w drożdżach Yarrowia lipolytica jako składnika paszy dedykowanej dla poszczególnych gatunków zwierząt". Spółka informowała o tym fakcie w raporcie bieżącym 12/2015.

Projekt realizowany był w ramach programu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju ("NCBiR") INNOTECH. Całkowita wartość Projektu opisanego wnioskiem wynosiła 6,87 mln zł. Zgodnie ze złożonym wnioskiem łączna kwota przyznanego dofinansowania wynosiła 5,5 mln zł, w tym na fazę badawczą przyznano 4,86 mln zł (w tym – 0,96 mln zł dla Uniwersytetu) i na fazę przygotowań do wdrożenia 0,63 mln zł. Pozyskane wsparcie finansowe pozwoliło Emitentowi na realizację zaplanowanych w zakresie objętym zakwalifikowanym wnioskiem zadań badawczych, które są związane z kontynuacją rozwoju projektu drożdżowego w stronę zwiększenia potencjału konkurencyjnego i dywersyfikacji przyszłej produkcji Spółki w zakresie drożdży paszowych jako dodatku lub materiału paszowego. Ostateczne wydatki kwalifikowane Emitenta z tytułu realizacji przedmiotowego projektu zamknęły się łączną kwotą 5,35 mln zł netto, z czego zaangażowanie środków własnych wyniosło 1,1 mln zł netto.

Spółka realizowała projekt zarówno na Uniwersytecie Przyrodniczym we Wrocławiu jak i na własnej instalacji badawczej w Czechowicach – Dziedzicach. W związku z opóźnieniami w realizacji niektórych stanowisk badawczych Spółka uzyskała zgodę na przedłużenie okresu kwalifikowalności kosztów związanych z przedmiotowym projektem do końca sierpnia 2014

roku. Z uwagi na realizację dodatkowych badań żywieniowych na bydło opasowym i krowach mlecznych (wymagających długiego okresu badań produkcyjnych), na które wyraziła zgodę instytucja finansująca, Spółka dokonała ponownie wydłużenia okresu trwania projektu do dnia 30 kwietnia 2015 r. Okres przedłużenia realizacji Projektu wykorzystany został m.in. na badania żywieniowe prowadzone na różnych grupach zwierząt potwierdzających zasadność i ekonomiczną przydatność preparatów w hodowli zwierzęcej. Zrealizowano także wszystkie prace przygotowawcze do wdrożenia, łącznie z wymaganą dokumentacją techniczną i warsztatową. Zgodnie z wcześniej przekazywanymi informacjami, ostateczna realizacja zamierzeń dotyczących dokonania zgłoszeń patentowych w świetle rygorystycznych procedur rejestracyjnych i patentowych okazała się niemożliwa do realizacji z uwagi na brak powtarzalności wyników prowadzonych badań.

Know – how powstały na poziomie realizacji projektu – umiejętność wzbogacania hodowli drożdży w cenne związki organiczne a także makro i mikroelementy - jest wykorzystywany przez Spółkę w realizacji produktów własnych z przeznaczeniem na rynek suplementów paszowych.

W grudniu 2015 r. projekty zakończyły także Konsorcja naukowo - biznesowe, w skład których spółka występowała jako partner biznesowy:

- 1) „Innowacyjny bakteriofagowy preparat ochronny do stosowania w zespole stopy cukrzycowej” nr POIG.01.03.01-02-048/12. Projekt zakładał realizację badań przemysłowych i prac rozwojowych przez konsorcjum składające się z Instytutu Immunologii i Terapii Doświadczalnej PAN oraz SKOTAN S.A.. Celem badań przewidzianych w projekcie było opracowanie multiwalentnego preparatu oczyszczonych bakteriofagów dla patogenów bakteryjnych do zastosowania w profilaktyce zakażeń bakteryjnych w zespole stopy cukrzycowej.

Beneficjentem projektu był Instytut Immunologii i Terapii Doświadczalnej, im. Ludwika Hirszfelda PAN, natomiast SKOTAN występował w projekcie w roli konsorcjanta biznesowego. Zgodnie z regulaminem przedmiotowego konkursu, przyznane dofinansowanie w wysokości 6 188 704,00 zł trafiło w całości do Beneficjenta, natomiast SKOTAN w zamian za wyłączne prawa majątkowe do wyników przeprowadzonych badań przemysłowych i prac rozwojowych zobowiązał się do pokrycia wkładu własnego w wysokości 1 653 600,00 zł kosztów kwalifikowanych projektu. Konsorcjant biznesowy w przypadku sukcesu naukowego i uzasadnienia ekonomicznego zobowiązany jest do wdrożenia wyników projektu w terminie do 3 lat po jego zakończeniu.

Spółka zrealizowała wszystkie zadania badawcze do których zobowiązała się na etapie wniosku o dofinansowanie projektu, w tym sfinansowała powstanie mikroinstalacji wytwórczej i opomiarowanie procesu wytwarzania jak i opracowania wstępnych założeń co do rejestracji produktu.

Projekt został w 2015 r. nagrodzony Polską Nagrodą Innowacyjności 2015 przyznaną przez Polską Agencję Przedsiębiorczości

- 2) „Innowacyjna technologia otrzymywania kwasu 9-dekenowego oraz 1-dekenu z biomasy z wykorzystaniem nowej generacji katalizatorów metatezy” nr POIG.01.03.01-02-065/12. Projekt zakładał realizację badań przemysłowych i prac rozwojowych przez konsorcjum składające się z Uniwersytetu Warszawskiego oraz SKOTAN S.A.. Celem projektu było opracowanie i wdrożenie technologii syntezy wysokocennych związków tj. kwasu 9-dekenowego oraz 1-dekenu, o szerokim zastosowaniu w różnych gałęziach przemysłu chemicznego, z wykorzystaniem biomasy (kwas oleinowy lub jego ester pochodzenia roślinnego lub zwierzęcego) w procesie etenolizy. Wiele produktów, które mogą zostać wytworzone z 9-DA oraz 1-dekenu jest obecnie otrzymywane z pochodnych ropy naftowej. Wysokie temperatury i ciśnienia niezbędne w trakcie przerobu ropy naftowej znacznie wpływają na koszt jej przetworzenia, a co za tym idzie, na koszt wytworzonych z niej chemikaliów. W ramach projektu zakładane było opracowanie efektywnego i ekonomicznego sposobu prowadzenia etenolizy w skali wielkolaboratoryjnej.

Beneficjentem projektu był Uniwersytet Warszawski, natomiast SKOTAN występował w Projekcie w roli konsorcjanta biznesowego. Zgodnie z regulaminem przedmiotowego konkursu, przyznane dofinansowanie w wysokości 5 562 180,00 zł trafiło w całości do Beneficjenta, natomiast SKOTAN w zamian za wyłączne prawa majątkowe do wyników przeprowadzonych badań przemysłowych i prac rozwojowych zobowiązał się do pokrycia wkładu własnego w wysokości 1 601 130,00 zł kosztów kwalifikowanych projektu. Konsorcjant biznesowy w przypadku sukcesu naukowego i uzasadnienia ekonomicznego zobowiązany jest do wdrożenia wyników projektu w terminie do 3 lat po jego zakończeniu.

W ramach zobowiązań wynikających z harmonogramu projektu Spółka sfinansowała część zadań badawczych przygotowawczych oraz zaprojektowała i wybudowała małą instalację badawczą, umożliwiającą przeskalowanie produkcji i technologii osiągniętej na etapie prac laboratoryjnych. Spółka kontynuuje prace związane z pozyskaniem odbiorców na planowany do osiągnięcia w projekcie kwas 9-DA oraz 1-dekenu. Z uwagi na sukces projektu w fazie badawczo - naukowej, ostateczny kształt wdrożenia oraz jego ostateczna skala zależą będzie od ostatecznie pozyskanych kontraktów na dostawy przedmiotowych surowców do koncernów chemicznych.

- 3) „Wykorzystanie drożdży *Y. lipolytica* i *D. hansenii*, enzymów oraz toksyn killerowych do otrzymywania preparatów przydatnych w przemyśle i agrotechnice” nr POIG.01.03.01-02-080/12.

Projekt zakładał realizację badań przemysłowych i prac rozwojowych przez konsorcjum składające się z Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu oraz SKOTAN S.A. Celem projektu było sparametryzowanie procesu wykorzystania żywych komórek drożdży *Yarrowia lipolytica* i *D. hansenii* oraz pozyskanych z nich enzymów i toksyn killerowych do otrzymywania handlowych preparatów przydatnych w przemyśle żywnościowym, paszowym i agrotechnice. Uzyskane w toku realizacji projektu produkty, to zarówno komercyjne formy stałe i płynne, enzymów hydrolytycznych wydzielonych z drożdży *Yarrowia lipolytica*, jak i otrzymane przy ich udziale hydrolizaty białek i tłuszczu mleka.

Komórkowe preparaty drożdży *D. hansenii* lub pozyskane z nich ekstrakty zawierające toksyny killerowe wykorzystane zostaną do opracowania preparatu przeciugrzybnego stosowanego w przemysłowych uprawach jabłoni, winorośli i truskawek.

Beneficjentem projektu był Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu, natomiast SKOTAN występował w roli konsorcjanta biznesowego. Zgodnie z regulaminem przedmiotowego konkursu, przyznane dofinansowanie w wysokości 7 084 600,00 zł trafi w całości do Beneficjenta, natomiast SKOTAN w zamian za wyłączne prawa majątkowe do wyników przeprowadzonych badań przemysłowych i prac rozwojowych zobowiązał się do pokrycia wkładu własnego w wysokości 1 821 080,00 zł kosztów kwalifikowanych projektu. Konsorcjant biznesowy w przypadku sukcesu naukowego i uzasadnienia ekonomicznego zobowiązany jest do wdrożenia wyników projektu w terminie do 3 lat po jego zakończeniu.

Wyniki projektu przeszły obszar testów na poziomie laboratorium Uniwersytetu oraz laboratorium Wrocławskiego Parku Technologicznego, trafiając do testów polowych. SKOTAN realizował obowiązki Konsorcjanta Biznesowego w projekcie poprzez organizację stanowisk badawczych o skali półprzemysłowej dla terminowej realizacji projektu. W celu minimalizacji ryzyk finansowych związanych z realizowanym projektem Spółka stale aktualizowała możliwości wdrożeniowe dla jego wyników. Z uwagi na niestabilność niektórych wyników procesowych oraz mniejsze od zakładanych aktywności biologicznych powstałych produktów zadeklarowała we wniosku końcowym gotowość do wdrożeń wyników projektu w obszarze technologii otrzymywania proteazy oraz środków ochrony roślin, odstępując od wdrożenia technologii otrzymywania chelatów z uwagi na czynniki ekonomiczne.

Zakończona realizacja powyższych projektów ma na celu rozwój Emitenta na zupełnie nowych rynkach. Zgodnie ze strategią maksymalnego wykorzystania środków pomocowych na rozwój badań i rozwoju stosunkowo niewielkim kosztem Spółka zapewniła sobie dostęp do wyników badań i produktów o łącznym koszcie wytworzenia ponad 25 mln zł. Zarząd Spółki zwraca jednak uwagę, że pomimo pozytywnych wyników przeprowadzonych badań Konsorcjów, z uwagi na najtrudniejsze zadanie projektowe, które pozostało do realizacji przez Spółkę, jakim jest wprowadzenie nowych produktów na rynek, wpływ realizacji przedmiotowych projektów na długoterminową sytuację Spółki nie jest, w opinii Zarządu, na chwilę obecną jednoznacznie możliwy do określenia.

Wszystkie projekty badawczo – naukowe Spółki realizowane są na bazie umów z Instytucjami Finansującymi (PARP, NCBIR) - przedmiotem Umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania na realizację Projektu ze środków publicznych w ramach określonego programu, określenie praw i obowiązków stron Umowy związanych z realizacją zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawozdawczości i kontroli Projektu objętego Umową, a także w zakresie informacji i promocji nie odbiegających od wzorów umów dostępnych dla danej procedury konkursowej na stronach przedmiotowych instytucji.

W 2015 r. Spółka odstąpiła także od kontynuowania projektów **Innowacyjna technologia pozyskiwania lantanowców z odpadowych fosfogipsów wraz z zagospodarowaniem pozostałości** oraz **Weryfikacja wartości probiotycznych (kompleksów organiczno-metalicznych, aminokwasów selenowych i witamin z grupy B) w żywych drożdżach *Yarrowia lipolytica* jako składnika paszy dedykowanej dla poszczególnych gatunków zwierząt**.

Projekt lantanowcowy dotyczył badań i rozwoju technologii przerobu odpadów fosfogipsów poapatytowych występujących na terenie Europy w postaci hałd odpadowych. Etap badawczo – rozwojowy Projektu, obejmujący również budowę instalacji badawczej łączącej techniki hydrometalurgiczne, chromatograficznej ekstrakcji cieczowej, techniki ekstrakcji jonowej oraz techniki kawitacyjne, zlokalizowany miał być w bezpośredniej bliskości hałdy fosfogipsów przy Zakładach Chemicznych WIZÓW koło Bolesławca. Założeniem prac badawczo – rozwojowych Projektu było wypracowanie opłacalnej ekonomicznie technologii odzyskiwania lantanowców z fosfogipsów i przemysłowego zagospodarowania odpadów poprocesowych tego procesu. Całkowita wartość Projektu opisanego wnioskiem wynosiła 50,26 mln zł. Zgodnie ze złożonym wnioskiem łączna kwota wnioskowanego dofinansowania wynosiła 32,79 mln zł, co stanowi 80% wartości kosztów kwalifikowanych Projektu. W dacie 30 stycznia 2015 r. Zarząd poinformował o ostatecznym odstąpieniu od kontynuacji realizacji Projektu. Pomimo intensywnych badań przemysłowych prowadzonych w projekcie nie udało się zrealizować podstawowego założenia Projektu, jakim było opracowanie opłacalnej ekonomicznie technologii łączącej odzyskiwanie lantanowców i zagospodarowującej pozostałości poprodukcyjne. Prowadzone badania na instalacji ćwierćtechnicznej nie doprowadziły do powstania oczekiwanych przez Emitenta rezultatów. Jednocześnie aktualna sytuacja prawna wstępnie określonej lokalizacji projektu (Zakłady Chemiczne WIZÓW) oraz podjęte rozmowy z Syndykiem Masy Upadłościowej ZCH WIZÓW nie pozwoliły na posadowienie instalacji pełnotechnicznej w sposób gwarantujący bezpieczeństwo trwałości projektu. Pomimo wypracowanej na etapie ćwierćtechnicznym wstępnej technologii odzysku lantanowców, z uwagi na powyższe, trudną sytuację na rynku metali ziem rzadkich (znaczący spadek cen warunkowany postępowaniem metod recyklingowych w obszarze pierwiastków rzadkich oraz zmniejszeniem popytu spekulacyjnego) oraz negatywne zmiany na rynku gipsu (podyktowane z kolei znaczną dostępnością produktów gipsowych powstających jako produkt uboczny metod mokrych odsiarczenia spalin, które z uwagi na swój odpadowy charakter pozostają bezkonkurencyjne cenowo), w opinii Spółki kontynuacja prac w zakresie instalacji pełnotechnicznej i próba komercjalizacji wyników projektu nie miały uzasadnienia ekonomicznego. Na tym etapie uznano, iż kontynuowanie dalszych badań przemysłowych nie dałoby podstaw do uznania ich za celowe, wpisujące się w cele Projektu i stwarzające możliwości zakończenia sukcesem komercjalizacji. Mając na uwadze oczekiwaną wartość zwrotu z inwestycji mierzoną występującym ryzykiem zarząd podjął decyzję o odstąpieniu od dalszej realizacji Projektu na poziomie aktualnych wydatków, bez otwierania założonego w projekcie procesu inwestycyjnego związanego z budową instalacji badawczej do wyodrębniania metali ziem rzadkich ze zlokalizowanej w Wizowie hałdy fosfogipsu wraz z zagospodarowaniem gipsu do celów budowlanych.

Emitent rozliczył w latach 2012-2015 w ramach kosztów kwalifikowanych Projektu 7,02 mln zł, z czego wkład środków własnych Emitenta do projektu wyniósł 1,40 mln zł. Przedmiotowe wydatki stanowiły w głównej mierze koszt doposażenia instalacji badawczej w skali ćwierćtechnicznej oraz wynagrodzenia zespołów badawczych i projektowych.

Jeżeli chodzi o projekt **Weryfikacja wartości probiotycznych (kompleksów organiczno-metalicznych, aminokwasów selenowych i witamin z grupy B) w żywych drożdżach Yarrowia lipolytica jako składnika paszy dedykowanej dla poszczególnych gatunków zwierząt**, Spółka odstąpiła od kontynuacji projektu w dacie 31 marca 2015 r. Celem Projektu było uzyskanie innowacyjnych probiotyków dedykowanych różnym gatunkom zwierząt hodowlanych. Przeprowadzone w ramach Projektu badania pozwoliły na uruchomienie nowego, kontrolowanego procesu technologicznego namnażania żywych drożdży Yarrowia lipolytica, w wyniku którego drożdże te miały być pobudzane do wytwarzania cennych biologicznie substancji probiotycznych. W opinii Spółki pomimo intensywnych badań przemysłowych nie udało się zrealizować podstawowego założenia Projektu, jakim było opracowanie innowacyjnych preparatów biologicznych zawierających drożdże żywe Yarrowia Lipolytica opartych o kontrolowany proces namnażania i wykorzystujący mechanizm możliwości programowania składu preparatów jako odpowiedź na oczekiwania rynku paszowego. Pomimo podjęcia licznych prób i starań nie udało się przeskalować wyników badań laboratoryjnych dla stabilnego, powtarzającego się składu chemicznego produktu końcowego oraz o zadeklarowanej żywotności drożdży Yarrowia lipolytica preparatu, a dawka aktywnych biologicznie drożdży, która w sposób ekonomicznie opłacalny uprawniałaby do prowadzenia dalszych badań, okazała się zbyt duża na uprawdopodobnienie potencjalnego praktycznego zastosowania preparatu w działalności gospodarczej. Projekt realizowany był przez Konsorcjum Spółki jako lidera Konsorcjum oraz Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu (Wykonawca) i współfinansowany przez NCBiR w ramach Programu Badań Stosowanych. Wartość całkowita Projektu wynosiła 7,2 mln zł, z czego wysokość dofinansowania, które miał otrzymać SKOTAN SA wynosiła 5,3 mln zł. Zgodnie ze złożonym w dniu dzisiejszym wnioskiem do NCBiR, Spółka rozliczyła w latach 2012-2015 r. w ramach kosztów kwalifikowanych Projektu 1,47 mln zł, z czego wkład środków własnych Spółki do projektu wyniósł 0,30 mln zł. Przedmiotowe wydatki stanowiły w głównej mierze koszt surowców do badań, odczynników laboratoryjnych oraz wynagrodzenia zespołów projektowych. Spółka informowała o tym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 7/2015.

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

Rada Nadzorcza:

1. Jacek Kostrzewa*	-	197 tys. zł
2. Karina Wściubiak-Hankó	-	69 tys. zł
3. Jakub Nadachewicz	-	69 tys. zł
4. Małgorzata Waldowska	-	70 tys. zł.
5. Jarosław Lewandowski	-	69 tys. zł.

* Jacek Kostrzewa od 5 stycznia 2016 roku oddelegowany do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki.

Zarząd:

1. Marek Pawełczak*	-	265 tys. zł
---------------------	---	-------------

* Marek Pawełczak pełnił funkcję Prezesa Zarządu do 5 stycznia 2016r

W Spółce nie istnieje program motywacyjny lub premiowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Spółka była jednostką dominującą wobec Alchemia – Ester Sp. z o.o. i Skotan – Ester Sp. z o.o. Prezesem Zarządu obydwu spółek zależnych do 20 stycznia 2016r był Marek Pawełczak. Z tytułu pełnienia powyższych funkcji w 2015 r. Marek Pawełczak nie pobierał wynagrodzenia. Od 20 stycznia 2016 roku Prezesem obu spółek zależnych jest Jacek Kostrzewa.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymywały w 2015 roku nagród ani innych korzyści z tytułu pełnionych funkcji.

XXVIII. 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.

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

Niewątpliwym sukcesem Spółki w 2015 r. było dokończenie wszystkich zadań badawczych przewidzianych harmonogramami realizowanych projektów badawczo – rozwojowych oraz terminowe wywiązanie się ze zobowiązań wynikających w sposób bezpośredni z ich realizacji, co pozwoliło na terminowe skierowanie odpowiednich wniosków związanych z kwalifikowalnością poniesionych kosztów do instytucji rozliczających ich wydatkowanie. Niestety, 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.

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

W 2015 r. Spółka nie była stroną postępowań przed sądem, postępowań arbitrażowych ani prowadzonych przed organem administracji publicznej.

XXXI. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Z uwagi na trwające procesy przygotowania patentów opisujących wyniki cząstkowe niektórych prac badawczo – rozwojowych realizowanych przez Spółkę w 2015 r. i jej partnerów konsorcjalnych jak i przyjętą politykę dotyczącą patentowania specyficznych funkcjonalności opracowanych materiałów biologicznych dopiero na etapie wdrożeń (w formie ostatecznych produktów rynkowych) a także z uwagi na podjęte działania zmierzające do pozyskania partnerów branżowych związanych z długoterminową współpracą operacyjną bądź kapitałową w obszarze wdrożeń wyników prac badawczo – rozwojowych projektów oraz konieczność dokończenia niektórych z przeprowadzonych badań w ramach testów przedklinicznych i klinicznych Zarząd celowo i świadomie nie wskazuje osiągnięć projektowych w dziedzinie badań i rozwoju zakończonych projektów. Jednocześnie Zarząd Spółki zapewnia, iż ochrona własności intelektualnej wypracowanych rezultatów badań stanowiąca podstawę możliwej do uzyskania przewagi rynkowej Spółki stanowi istotny aspekt realizowanej polityki w zakresie badań i rozwoju. W ramach realizowanych projektów lub zadań cząstkowych związanych z poszczególnymi patentami Spółka zgłosiła 4 patenty technologiczne oraz zapewniła sobie możliwość licencjonowania na wyłączność 2 dodatkowych patentów technologicznych. Opracowywane w chwili obecnej patenty dotyczą zarówno technologii jak i zaobserwowanych właściwości materiałów lub substancji (substratów substancji), na które Spółka natrafiła w ramach prowadzonych procesów badawczych.

XXXII. 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 2015 roku została przedstawiona w punkcie XXVII niniejszego sprawozdania. W 2015 roku Prezes Zarządu 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 Prezes Zarządu złożył rezygnację a umowa o pracę została rozwiązana za porozumieniem stron bez wypłaty rekompensaty, jednak z zachowaniem klauzuli poufności). 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 2015 roku pozafinansowych składników wynagrodzenia.

W roku obrotowym 2015 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.

XXXIII. Informacje o akcjach SKOTAN

Ogólna ilość akcji Spółki: 54.000.000

Kurs 1 akcji Spółki w dacie 31.12.2015 r.: (notowania 30.12.15): 0,59 zł*
Zmiana: - 43,27%

Zmiana WIG: - 9,62% (30.12.2014 – 30.12.2015)*
*Źródło: Gpw.pl

Wartość minimalna 0,40 zł (08.07.2015)*
Wartość maksymalna 1,26 zł (29.01.2015)*
* Źródło: Gpw.pl

XXXIV. 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. z 2009r. Nr 152, poz. 1223, 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. 2009 nr 33, poz. 259).

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

W roku obrotowym 2015 stosowano zasady rachunkowości dostosowane do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223, 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 trwałe 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 (Drożdżownia) – 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 zakończonych 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 ilościową – 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 ilość 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 rozliczanyymi 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.

XXXV. 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.

XXXVI. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku (ROA) (%)	2015 ROK
wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	-138,28
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 wzrost poziomu kosztów prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej korygowany w wyniku netto działalności odpisywaniem w pozostałe przychody rozliczanymi otrzymanymi dotacjami do prowadzonych projektów badawczych oraz aktualizacją posiadanych aktywów finansowych. W 2015 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) (%)	2015 ROK
wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	-190,85
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 poszczególnych kwartałach roku ponoszono stosunkowo stały wzrost poziomu kosztów prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej korygowany w wyniku netto działalności odpisywaniem w pozostałe przychody rozliczanymi otrzymanymi dotacjami do prowadzonych projektów badawczych oraz aktualizacją posiadanych aktywów finansowych. W 2015 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.	

XXXVII. Działalność promocyjna, sponsoringowa i charytatywna

Wzorem lat ubiegłych Spółka była w 2015 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 2015 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.

Janek Kostrzewa

**p.o. Prezesa Zarządu
Przewodniczący RN**