

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI „SKOTAN” S.A. W ROKU 2019

- 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. 4 443 tys. zł, co oznacza wzrost o 27% w porównaniu do roku poprzedniego. Na wartość 4 443 tys. zł składają się przychody ze sprzedaży produktów i usług 4 430 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży materiałów w wysokości 13 tys. zł.

Odnotowane przychody operacyjne są efektem rozwijanej działalności handlowej produktami będącymi wynikami prowadzonych w latach 2009-2015 projektów badawczo – rozwojowych. W roku 2019 Spółka kontynuowała sprzedaż produktów na bazie drożdży oraz produktów na bazie estrów etylowych kompozycji olejów roślinnych, w tym linii suplementów diety EstroVita.

	Przychody 2019	% przychodów	Ilość w szt/kg/M Wh	Przychody 2018	% przychodów	Ilość w szt/kg/M Wh
<b>Przychody ze sprzedaży produktów:</b>	<b>4 241</b>	<b>95</b>		<b>3 058</b>	<b>87</b>	
- produkty drożdżowe	1 383	31	43 235	1 410	40	52 295
- produkty estrowe	2 858	64	58 148	1 646	47	42 921
- produkty bakteryjne	0	0	0	2	0	3
<b>Przychody ze sprzedaży usług:</b>	<b>189</b>	<b>4</b>		<b>436</b>	<b>13</b>	
- usługowe	0	0	0	30	1	999
- wytwarzanie energii	189	4	273	406	12	364
- usługi inne						
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	22	<b>5</b>	<b>0</b>	3 278
<b>RAZEM:</b>	<b>4 443</b>	<b>100</b>	<b>x</b>	<b>3 499</b>	<b>100</b>	<b>x</b>

Spółka w swojej ofercie posiada m.in.:

Produkty na bazie drożdży:

- drożdże spożywcze nieaktywne – *Yarrowia lipolytica* Novel Food
- drożdże paszowe nieaktywne - *Yarrowia lipolytica*
- Linia produktów specjalistycznych dla koni - Yarrowia Equinox
- Linia produktów specjalistycznych dla zwierząt domowych - Yarrowia Canifelox
- Linia produktów specjalistycznych dla zwierząt hodowlanych (głównie bydło i trzoda)- Yarrowia Farminox

- Preparat do remediacji zanieczyszczeń węglowodorowych z gleby i wody - YARRTICA

Produkty na bazie estrów etylowych:

- linia suplementów diety ludzkiej Estrovita

- linia produktów w formie płynnej dla zwierząt - Yarrowia Equinox, Yarrowia Canifelox

oraz inne produkty specjalistyczne produkowane na zlecenie klientów w formule „private label” bazujące na estrach etylowych kwasów tłuszczowych oraz drożdżach nieaktywnych *Yarrowia lipolytica* Novel Food.

Produkty dla agrotechniki:

- drożdżowy plyn pohodowlany

- aktywne komórki *Yarrowia lipolytica*

- toksyny killerowe oraz aktywne komórki *D. Hansenii*

oraz usługowa produkcja bakterii, głównie z rodzaju „*Bacillus*” do celów agrotechnicznych.

## II. Informacje o oddziałach (zakładach) Spółki.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała wyodrębnionych oddziałów (zakładów).

## 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 2019 r. obejmowała działalność handlową produktami powstałymi w ramach prowadzonej działalności badawczo – rozwojowej (na terenie UE) oraz działalność naukowo-badawczą (na terytorium Polski). W latach 2009-2015 Spółka pozostawała spółką badawczo-rozwojową i jako taka nie odnotowywała istotnych dla sytuacji finansowej podmiotu przychodów ze sprzedaży podstawowej, ponosząc jednocześnie rosnące koszty prowadzonej działalności. Od stycznia 2016r., niezależnie od kontynuacji prowadzonych działań w obszarze badawczym, Spółka koncentruje się na rozwoju wdrożeń zakończonych projektów badawczo – rozwojowych. W konsekwencji powyższego Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności.

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 Spółka realizuje jeszcze dwa wnioski o zgodę na wprowadzenie na rynek spożywczy produktów bazujących na drożdżach *Yarrowia lipolytica* wzbogaconych w wybrane mikroelementy (również w ramach procedury „Novel Food”). Dodatkowo dla produktów linii Equinox w marcu 2013 r. Spółka uzyskała dopuszczenie handlowe dla rynku Szwajcarii. Głównymi rynkami sprzedaży produktów Equinox i Canifelox jest rynek Wielkiej Brytanii oraz wewnątrz wspólnotowe rynki, takie jak: Szwajcaria, Niemcy, Holandia, Czechy, Litwa i Łotwa. Na potrzeby rynków poza wspólnotowych Spółka każdorazowo dokonuje legalizacji dokumentów handlowych i eksportowych.

Wprowadzona w 2018 roku na rynek gama produktów opartych o estry etylowe mieszanek kwasów tłuszczowych Omega 3/6/9 stała się największym pod względem przychodów. Spółka produkuje suplementy pod marką własną „Estrovita” oraz w formule produkcji kontraktowej dla klientów zewnętrznych (obecnie kilka podmiotów). W 2019 r. dominującymi w strukturze kontrahentami marek „private label” byli krajowi odbiorcy (realizujący również eksport produktów poza teren UE). W 2019 roku miała miejsce pierwsza realizacja zamówień produktów na rynki Wielkiej Brytanii i Irlandii. Na rynku polskim Spółka dystrybuje produkty linii Estrovita kanałami farmaceutycznym i pozaaptecznym oraz poprzez własny e-sklep.

Spółka współpracuje z wieloma dostawcami surowców i materiałów do produkcji, przy czym wartość obrotów z żadnym z tych podmiotów nie osiąga poziomu 10% przychodów ze sprzedaży. Główne surowce wykorzystywane do produkcji drożdży stanowi gliceryna, której cena warunkowana jest notowaniami giełdy paliw w Rotterdamie. Głównym dostawcą tego surowca jest Lotos Terminale S.A. w Czechowicach. W inne surowce, stosowane np. w procesie produkcyjnym estrów etylowych zaopatruje Spółkę kilka podmiotów, m.in. Oleofarm Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Spółka nie jest uzależniona od żadnego dostawcy.

#### INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Przychody 2019	% przychodó w Spółki	Przychody 2018	% przychodó w Spółki
Polska	3 803	86%	2 873	82%
Pozostale	627	14%	626	18%
<b>Ogółem</b>	<b>4 443</b>	<b>100%</b>	<b>3 499</b>	<b>100%</b>

#### INFORMACJE O GŁÓWNYCH KLIENTACH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Przychody	% łącznych przychodów Spółki
Cargill Poland sp. z o.o.	440	10%
Equine Supplements UK LTD	405	9%
Gemini Pharma	341	8%
Neuca SA	247	6%
Egida sp. z o.o.	204	5%
Pozostali	2 806	62%
<b>Ogółem</b>	<b>4 443</b>	<b>100%</b>

Główni klienci, których udział przekracza 10% przychodów nie mają powiązań formalnych z emitentem.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy.

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

W roku obrotowym 2019 Emitent nie zawierał umów o charakterze znaczącym dla bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

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

W roku obrotowym 2019 Spółka nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji, innych niż wskazane w punkcie XXX niniejszego sprawozdania.

**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 2019 r. w skład Grupy Kapitałowej „SKOTAN” wchodziły spółki: „Skotan” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne SKOTAN-Ester Sp. z o.o., ALCHEMIA Ester Sp. z o.o. oraz OMEGA 3 Sp. z o.o.

L. P.	Nazwa	Siedziba	Podstawa wy przedmiot działalności	Kapitał podstawowy (zł)	Rodzaj zależności	% udział „Skotan” S.A. w kapitale zakładowym	Rodzaj konsolidacji / metoda wyceny udziałów
1	„Skotan” S.A.	Chorzów 41-506, ul. Dyrekcyjna 6	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych. Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej nie sklasyfikowana.	65 880 000	Jednostka dominująca	Nd	Konsolidacja pełna

2	Skotan-Ester spółka z o.o.	Chorzów 41-506, ul. Dyrekcyjna 6	Wytwarzanie produktu rafinacji ropy naftowej	5 340 160	Jednostka podporządkowana	100%	Konsolidacja pełna
3	Alchemia-Ester spółka z o.o.	Chorzów 41-506, ul. Dyrekcyjna 6	Wytwarzanie produktu rafinacji ropy naftowej	50 000	Jednostka podporządkowana	100%	Konsolidacja pełna
4	Omega 3 spółka z o.o.	Chorzów 41-506, ul. Dyrekcyjna 6	Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich	5 000	Jednostka podporządkowana	100%	Konsolidacja pełna

Skotan – Ester Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w 2006 roku. W związku ze sprzedażą w październiku 2019 roku należącej do spółki nieruchomości w Sławkowie, w najbliższym okresie spółka rozpocznie proces likwidacji.

Spółka Alchemia-Ester Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w 2006 roku. Jej powstanie związane było z planami realizacji zadania inwestycyjnego polegającego na wybudowaniu i uruchomieniu instalacji do produkcji estrów metylowych wyższych kwasów tłuszczowych w oparciu o technologię niemieckiej firmy, jednak zmiana strategii rozwoju Grupy Kapitałowej SKOTAN SA, która dokonała się na Walnym Zgromadzeniu „Skotan” S.A. w lipcu 2009 r., ostatecznie nie wyznaczyła spółce zadań gospodarczych związanych z realizacją ani poprzedniej, ani nowej strategii. W związku z powyższym działalność spółki na przestrzeni ostatnich lat ograniczyła się do restrukturyzacji kosztów ponoszonych przez spółkę. Biorąc pod uwagę powyższe nie można wykluczyć, że w najbliższym okresie spółka rozpocznie proces likwidacji.

Spółka Omega 3 Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w 2016 roku. Spółka została zawiązana w celu realizacji transakcji przeniesienia do niej zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Skotan” S.A. i zbycia jej udziałów na rzecz Synthos S.A. Transakcja nie doszła do skutku, o czym szerzej Spółka informowała w raportach bieżących i okresowych. W związku z powyższym działalność spółki na przestrzeni ostatnich lat ograniczyła się do restrukturyzacji kosztów ponoszonych przez spółkę. Biorąc pod uwagę powyższe nie można wykluczyć, że w najbliższym okresie spółka rozpocznie proces likwidacji.

W 2019 roku Spółka nie dokonywała inwestycji krajowych ani zagranicznych w papiery wartościowe, jak również w instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

## VI. Informacje o nabyciu akcji własnych.

Spółka nie nabywała w 2019 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 nadal bardzo trudna i w chwili obecnej Spółka identyfikuje istotne ryzyko finansowe i płynnościowe związane z pozycją bilansową, utrudniającą zaciągnięcie krótkoterminowego długu. Fakt ten może stanowić istotne ograniczenie możliwości ponoszenia nakładów niezbędnych dla rozwoju działalności Spółki na skalę umożliwiającą jej pozyskiwanie intratnych kontraktów. Stworzenie portfolio innowacyjnych produktów i technologii o wysokim potencjale komercjalizacji, wymagało zaangażowania wszystkich aktywów finansowych, będących w posiadaniu Spółki. Zaistniała sytuacja, charakterystyczna dla spółek prowadzących działalność B+R, generuje określoną ekspozycję na ryzyka i zagrożenia. Ze względu na koszty wejścia, brak profesjonalnego doświadczenia rynkowego oraz siły marketingowej pozwalającej Spółce skutecznie i trwale zaistnieć na rynku krajowym i rynkach międzynarodowych, konieczne jest włączenie partnerów branżowych dla dalszego rozwoju.

Niepozyskanie partnerów, przy jednocześnie stale rosnącym ryzyku utraty płynności, stanowi najpoważniejsze zagrożenie dalszego funkcjonowania Spółki. Alternatywą jest pozyskanie kapitału rozwojowego w ramach nowej emisji akcji lub emisji obligacji zamiennych. Niestety, Walne Zgromadzenie Spółki w czerwcu 2019 roku podjęło wprawdzie uchwałę o dalszym istnieniu Spółki jednak kolejna uchwała dotycząca zgody na nową emisję akcji nie uzyskała poparcia akcjonariuszy obecnych na WZ.

Kapitał własny Emitenta jest ujemny, a Spółka finansuje bieżącą działalność emitując krótkoterminowe obligacje zabezpieczone, jednak zdolność do kolejnych emisji obligacji i pokrywania kosztów obsługi długu powoli się wyczerpuje. W przypadku utraty ww. zdolności Zarząd ponownie przedstawi akcjonariuszom koncepcję emisji akcji i/lub obligacji zamiennych na akcje. Dłuższa niemożność skutecznego przeprowadzenia emisji akcji/obligacji zamiennych lub alternatywnie pozyskania finansowania z innych źródeł spowoduje, że Zarząd Spółki będzie zmuszony do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Dodatkowym warunkiem ostatecznego wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań Spółki jest odzyskanie długotrwalej płynności finansowej, które w znacznej mierze jest uzależnione od możliwości sprzedaży wyników prac badawczo – rozwojowych na rzecz inwestorów zewnętrznych. Spółka nadal poszukuje partnerów branżowych na realizację przedsięwzięć wspólnych związanych z nieskomercjalizowanymi jeszcze wynikami projektów badawczych zakończonych w 2015 r. Niestety, szanse na komercjalizację projektu „Innowacyjny bakteriofagowy preparat ochronny do stosowania w zespole stopy cukrzycowej” są nikłe ze względu na bariery rejestracyjne i ekonomiczne, natomiast projekt „Innowacyjna technologia otrzymywania kwasu 9-dekenowego oraz 1-dekenu z biomasy z wykorzystaniem nowej generacji katalizatorów metatezy” napotyka bariery natury ekonomicznej. Ideą projektu było wykorzystanie olejów roślinnych zamiast ropy naftowej jako surowca do produkcji np. tworzyw sztucznych, jednak obecna sytuacja na rynku ropy sprawia że projekt jest nieekonomiczny. Wyniki projektu „Wykorzystanie drożdży *Y. lipolytica* i *D. hansenii*, enzymów oraz toksyn killerowych do otrzymywania preparatów przydatnych w przemyśle i agrotechnice” są wdrażane w ramach działalności Spółki (sektor AGRO).

Epidemia koronawirusa COVID-19 nie ma obecnie istotnego negatywnego wpływu na działalność Skotan S.A. Działalność prowadzona jest bez większych zakłóceń, a Zarząd Spółki monitoruje na bieżąco zachodzące zdarzenia w celu dostosowania funkcjonowania do zmieniających się warunków, tak aby w sposób bezpieczny zapewnić kontynuację działalności. Spółka stara się korzystać z kilku źródeł dostaw tych samych surowców i materiałów. W chwili obecnej nie ma jednak możliwości przewidzenia skutków powyższego zjawiska w skali kraju i świata w przyszłości,

a tym samym nie ma możliwości określenia jego wpływu na działalność operacyjną Spółki w kolejnych kwartałach.

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

W roku 2019 Spółka ani jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W roku 2019 Spółka nie zaciągała i nie wypowiedzała kredytów i pożyczek.

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

W 2019 r. Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej Alchemia-Ester Sp. z o.o. na łączną kwotę 11,5 tys. zł. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31.12.2020 r. Oprocentowanie pożyczki opiera się o średnią stawkę WIBOR 1M, powiększoną o 0,5 punktu procentowego, naliczone 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.**

Zarząd Spółki w dniu 15 stycznia 2019 roku otrzymał obustronnie podpisane porozumienie z obligatariuszem przedłużające termin wykupu obligacji imiennych serii H do dnia 31 grudnia 2019 roku. Pierwotny termin wykupu był ustalony na 31 grudnia 2018 roku. Następnie w dniu 20 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała kolejne obustronnie podpisane porozumienie z obligatariuszem przedłużające termin wykupu obligacji serii H do dnia 31 grudnia 2020 r. . Zgodnie z zawartym porozumieniem Spółka zobowiązała się do przedterminowego wykupu obligacji serii H, tj. przed datą 31 grudnia 2020 r., na żądanie obligatariusza. Wykup obligacji w takim przypadku nastąpi w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania. O ww. zdarzeniu Emitent informował w raportach bieżących nr 1/2019 z dnia 15 stycznia 2019 roku oraz nr 33/2019 z dnia 20 grudnia 2019 roku.

Zarząd Spółki w dniu 20 lutego 2019 r. dokonał przydziału obligacji imiennych serii N. W ramach emisji zostało przydzielonych 5 obligacji imiennych serii N o wartości nominalnej 100.000 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN. Cena emisyjna obligacji jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji stanowi sumę stawki WIBOR3M oraz marży (4,25 p.p.) i będzie płatne w okresach trzymiesięcznych. Obligacje mają postać materialną i wiążą się jedynie ze świadczeniem pieniężnym. Data wykupu obligacji przypadała na dzień 29 lutego 2020 roku. W dniu 28 lutego 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka poinformowała, że prowadzi rozmowy z

obligatariuszem w celu przedłużenia terminu wykupu obligacji. Następnie w dniu 16 marca 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka otrzymała podpisane przez obligatariusza porozumienie przedłużające termin wykupu obligacji do dnia 30 czerwca 2020 r. Zgodnie z zawartym porozumieniem Emitent zobowiązał się do przedterminowego wykupu obligacji serii N tj. przed datą 30 czerwca 2020 r., na żądanie obligatariusza. Wykup obligacji w takim przypadku nastąpi w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania. Wykup obligacji nastąpi po ich wartości nominalnej. Celem emisji obligacji było sfinansowanie bieżącej działalności Emitenta. Zabezpieczeniem spłaty obligacji jest zastaw rejestrowy ustanowiony przez Emitenta na instalacji badawczej wytworzonej w ramach zrealizowanego przez Emitenta projektu badawczo - rozwojowego pod nazwą "Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych" zlokalizowanej w Kędzierzynie-Koźlu. W sytuacji naruszenia warunków emisji obligacji (w przypadku niedokonania płatności kwot należnych z tytułu obligacji, niezgodności z prawem zobowiązań Emitenta z obligacji, niewypłacalności Emitenta lub zaprzestania przez niego działalności) bez względu na to, czy Emitent ponosi za ten przypadek naruszenia odpowiedzialność, czy nie, każdy obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne zawiadomienie, że obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. O ww. zdarzeniach Emitent informował w raportach bieżących nr 3/2019 z dnia 20 lutego 2019 roku, nr 3/2020 z dnia 28 lutego 2020 roku oraz nr 4/2020 z dnia 16 marca 2020 roku.

Zarząd Skotan S.A. w dniu 26 lutego 2019 r. dokonał przydziału obligacji imiennych serii O. W ramach emisji zostało przydzielonych 6 obligacji imiennych serii O o wartości nominalnej 100.000 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 600.000 PLN. Cena emisyjna obligacji jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji stanowi sumę stawki WIBOR3M oraz marży (4,25 p.p.) i będzie płatne w okresach trzymiesięcznych. Obligacje mają postać materialną i wiążą się jedynie ze świadczeniem pieniężnym. Data wykupu obligacji przypadła na dzień 29 lutego 2020 roku. W dniu 28 lutego 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka poinformowała, że prowadzi rozmowy z obligatariuszem w celu przedłużenia terminu wykupu obligacji. Następnie w dniu 16 marca 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka otrzymała podpisane przez obligatariusza porozumienie przedłużające termin wykupu obligacji do dnia 30 czerwca 2020 r. Zgodnie z zawartym porozumieniem Emitent zobowiązał się do przedterminowego wykupu obligacji serii O tj. przed datą 30 czerwca 2020 r., na żądanie obligatariusza. Wykup obligacji w takim przypadku nastąpi w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania. Wykup obligacji nastąpi po ich wartości nominalnej. Celem emisji obligacji było sfinansowanie bieżącej działalności Emitenta. Zabezpieczeniem spłaty obligacji jest zastaw rejestrowy ustanowiony przez Emitenta na instalacji badawczej wytworzonej w ramach zrealizowanego przez Emitenta projektu badawczo - rozwojowego pod nazwą "Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych" zlokalizowanej w Kędzierzynie-Koźlu. W sytuacji naruszenia warunków emisji obligacji (w przypadku niedokonania płatności kwot należnych z tytułu obligacji, niezgodności z prawem zobowiązań Emitenta z obligacji, niewypłacalności Emitenta lub zaprzestania przez niego działalności) bez względu na to, czy Emitent ponosi za ten przypadek naruszenia odpowiedzialność, czy nie, każdy obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne zawiadomienie, że obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. O ww. zdarzeniach Emitent informował w raportach bieżących nr 4/2019 z dnia 26 lutego 2019 roku, nr 3/2020 z dnia 28 lutego 2020 roku oraz nr 4/2020 z dnia 16 marca 2020 roku.

Zarząd Spółki w dniu 25 marca 2019 roku otrzymał obustronnie podpisane porozumienia z obligatariuszem przedłużające terminy wykupu obligacji imiennych serii F i serii L do dnia 31 grudnia 2019 roku. Pierwotny termin wykupu obligacji serii F był ustalony na 31 grudnia 2017 roku, a następnie przedłużony do dnia 31 marca 2019 roku, natomiast termin wykupu obligacji serii L był pierwotnie ustalony na 31 marca 2019 roku. Następnie w dniu 31 grudnia 2019 r. Zarząd Skotan S.A. poinformował o trwających rozmowach dotyczących wyznaczenia nowego terminu wykupu obligacji serii F i L, a w dniu 7 stycznia 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) poinformował o obustronnie podpisanych porozumieniach z obligatariuszem przedłużających terminy wykupu obligacji serii F i L do dnia 30 czerwca 2020 roku. Zgodnie z zawartymi porozumieniami Spółka



zobowiązała się do przedterminowego wykupu obligacji serii F i L, tj. przed datą 30 czerwca 2020 roku, na żądanie obligatariusza. Wykup obligacji w takim przypadku nastąpi w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania. O ww. zdarzeniach Emitent informował w raportach bieżących nr 7/2019 z dnia 25 marca 2019 roku, nr 36/2019 z dnia 31 grudnia 2019 roku oraz nr 1/2020 z dnia 7 stycznia 2020 roku.

Zarząd Spółki zawarł również w dniu 25 marca 2019 roku porozumienie z obligatariuszem przedłużające termin wykupu obligacji serii C do dnia 31 grudnia 2020 roku. Pierwotny termin wykupu obligacji serii C był ustalony na 30 września 2017 roku, a następnie przedłużony kolejno do dnia 30 września 2018 roku i do dnia 31 marca 2019 roku. Zgodnie z zawartym porozumieniem Spółka zobowiązała się do przedterminowego wykupu obligacji serii C przed datą 31 grudnia 2020 r. w razie złożenia przez obligatariusza stosownego żądania. Wykup obligacji w takim przypadku nastąpi w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania od obligatariusza. O ww. zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2019 z dnia 25 marca 2019 roku.

Zarząd Spółki w dniu 26 marca 2019 roku otrzymał obustronnie podpisane porozumienie z obligatariuszem przedłużające termin wykupu obligacji imiennych serii I do dnia 31 grudnia 2019 roku (pierwotny termin: 28 lutego 2019 roku) i zmieniające wysokość oprocentowania obligacji. Odsetki od obligacji płatne są w okresach kwartalnych. Następnie w dniu 31 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała kolejne porozumienie przedłużające termin wykupu obligacji serii I do dnia 31 grudnia 2020 r. Strony dopuszczają możliwość wcześniejszego wykupu ww. obligacji tj. przed dniem 31 grudnia 2020 r. pod warunkiem uzyskania zgody obligatariusza. O zmianie terminu wykupu obligacji serii I Emitent informował w raportach bieżących nr 8/2019 z dnia 26 marca 2019 r. oraz nr 35/2019 z dnia 31 grudnia 2019 r.

Zarząd Spółki w dniu 12 kwietnia 2019 r. dokonał przydziału obligacji imiennych serii P. W ramach emisji zostało przydzielonych 10 obligacji imiennych serii P o wartości nominalnej 100.000 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 PLN. Cena emisyjna obligacji jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji stanowi sumę stawki WIBOR3M oraz marży (4,25 p.p.) i będzie płatne w okresach trzymiesięcznych. Obligacje mają postać materialną i wiążą się jedynie ze świadczeniem pieniężnym. Data wykupu obligacji przypadła na dzień 30 kwietnia 2020 roku. W dniu 22 kwietnia 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła z obligatariuszem porozumienie przedłużające termin wykupu obligacji serii P do dnia 31 grudnia 2020 roku. Zgodnie z zawartym porozumieniem Spółka zobowiązała się do przedterminowego wykupu obligacji, tj. przed datą 31 grudnia 2020 roku na żądanie obligatariusza. Wykup obligacji w takim przypadku nastąpi w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania od obligatariusza. Wykup obligacji nastąpi po ich wartości nominalnej. Celem emisji obligacji było sfinansowanie bieżącej działalności Emitenta. Zabezpieczeniem spłaty obligacji jest zastaw rejestrowy ustanowiony przez Emitenta na instalacji badawczej wytworzonej w ramach zrealizowanego przez Emitenta projektu badawczo - rozwojowego pod nazwą "Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych" zlokalizowanej w Kędzierzynie-Koźlu. W sytuacji naruszenia warunków emisji obligacji (w przypadku niedokonania płatności kwot należnych z tytułu obligacji, niezgodności z prawem zobowiązań Emitenta z obligacji, niewypłacalności Emitenta lub zaprzestania przez niego działalności) bez względu na to, czy Emitent ponosi za ten przypadek naruszenia odpowiedzialność, czy nie, każdy obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne zawiadomienie, że obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. O ww. zdarzeniach Emitent informował w raportach bieżących nr 11/2019 z dnia 12 kwietnia 2019 roku oraz nr 7/2020 z dnia 22 kwietnia 2020 roku.

Zarząd Skotan S.A. w dniu 28 czerwca 2019 r. zawarł z obligatariuszem porozumienia przedłużające terminy wykupu obligacji serii D i E do dnia 30 czerwca 2020 roku (uprzednio: 30 czerwca 2019 roku). Zgodnie z zawartymi porozumieniami Spółka zobowiązała się do przedterminowego wykupu obligacji, tj. przed datą 30 czerwca 2020 roku na żądanie obligatariusza. Wykup obligacji w takim przypadku nastąpi w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania od

obligatariusza. O powyższej zmianie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 22/2019 z dnia 28 czerwca 2019 roku.

Zarząd Skotan S.A. w dniu 26 września 2019 r. zawarł z obligatariuszem porozumienie przedłużające termin wykupu obligacji serii G do dnia 31 grudnia 2020 roku (pierwotnie 30 września 2019 r.). Zgodnie z zawartym porozumieniem Spółka zobowiązała się do przedterminowego wykupu obligacji, tj. przed datą 31 grudnia 2020 roku na żądanie obligatariusza. Wykup obligacji w takim przypadku nastąpi w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania od obligatariusza. O powyższej zmianie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 26/2019 z dnia 26 września 2019 roku.

Zarząd Skotan S.A. w dniu 5 grudnia 2019 r. podjął decyzję o dokonaniu wcześniejszego wykupu 7 obligacji imiennych serii K o wartości nominalnej 100.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 700.000 zł. W tym samym dniu Spółka uzyskała zgodę obligatariusza na wcześniejszy wykup, zgodnie z warunkami emisji. Wcześniejszy wykup został dokonany w dniu 6 grudnia 2019 r. W dniu 21 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała obustronnie podpisane porozumienie z obligatariuszem przedłużające termin wykupu pozostałych obligacji serii K do dnia 31 grudnia 2020 r. (pierwotnie 31 grudnia 2019 r.). Zgodnie z zawartym porozumieniem Spółka zobowiązała się do przedterminowego wykupu obligacji serii K tj. przed datą 31 grudnia 2020 r., na żądanie obligatariusza. Wykup obligacji w takim przypadku nastąpi w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania. O powyższych zdarzeniach Emitent informował w raportach bieżących nr 32/2019 z dnia 5 grudnia 2019 roku oraz nr 34/2019 z dnia 21 grudnia 2019 roku.

W dniu 20 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała obustronnie podpisane porozumienie z obligatariuszem przedłużające termin wykupu obligacji serii J do dnia 31 grudnia 2020 r. (poprzednio 31 grudnia 2019 r.). Zgodnie z zawartym porozumieniem Spółka zobowiązała się do przedterminowego wykupu obligacji serii J tj. przed datą 31 grudnia 2020 r., na żądanie obligatariusza. Wykup obligacji w takim przypadku nastąpi w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania. O ww. zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 33/2019 z dnia 20 grudnia 2019 roku.

W dniu 31 grudnia 2019 r. Zarząd Skotan S.A. poinformował o trwających rozmowach dotyczących wyznaczenia nowego terminu wykupu obligacji serii M, a następnie w dniu 7 stycznia 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) poinformował o obustronnie podpisanym porozumieniu z obligatariuszem przedłużającym termin wykupu obligacji serii M do dnia 30 czerwca 2020 roku (poprzednio 31 grudnia 2019 r.). Zgodnie z zawartym porozumieniem Spółka zobowiązała się do przedterminowego wykupu obligacji serii M tj. przed datą 30 czerwca 2020 roku, na żądanie obligatariusza. Wykup obligacji w takim przypadku nastąpi w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania. O ww. zdarzeniu Emitent informował w raportach bieżących nr 36/2019 z dnia 31 grudnia 2019 roku oraz nr 1/2020 z dnia 7 stycznia 2020 roku.

Tabela poniżej przedstawia nowe emisje obligacji, opisane w tekście powyżej, dokonane w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019r.:

l.p.	Wyszczególnienie	Wartość nominalna (tys. zł)	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin wykupu wg stanu na dzień 31.12.2019	Gwarancje / zabezpieczenia
1	Obligacje seria N	500	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	29.02.2020r.	Instalacja Wodorowa
2	Obligacje seria O	600	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	29.02.2020r.	Instalacja Wodorowa
3	Obligacje seria P	1 000	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	30.04.2020r.	Instalacja Wodorowa

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Jednostka posiada następujące zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych:

<b>l.p.</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wartość nominalna (tys. zł)</b>	<b>Waluta</b>	<b>Warunki oprocentowania</b>	<b>Termin wykupu wg stanu na dzień publikacji raportu rocznego</b>	<b>Gwarancje zabezpieczenia /</b>
1	Obligacje seria C	3 000	PLN	Wibor 3 M + 3,1%	31.12.2020	Instalacja Omegi
2	Obligacje seria D	1 000	PLN	Wibor 3 M + 3,1%	30.06.2020	Instalacja Omegi
3	Obligacje seria E	500	EUR	4%	30.06.2020	Instalacja Omegi
4	Obligacje seria F	500	PLN	Wibor 3 M + 3,1%	30.06.2020	Instalacja Omegi
5	Obligacje seria G	1 000	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	31.12.2020	Instalacja Omegi
6	Obligacje seria H	750	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	31.12.2020	
7	Obligacje seria I	1 000	PLN	Wibor 3 M + 4,50%	31.12.2020	Instalacja Wodorowa
8	Obligacje seria J	1 000	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	31.12.2020	
9	Obligacje seria K	3 00	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	31.12.2020	Instalacja Wodorowa
10	Obligacje seria L	300	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	30.06.2020	Instalacja Wodorowa
11	Obligacje seria M	1 000	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	30.06.2020	Instalacja Wodorowa
12	Obligacje seria N	500	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	30.06.2020	Instalacja Wodorowa
13	Obligacje seria O	600	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	30.06.2020	Instalacja Wodorowa
14	Obligacje seria P	1 000	PLN	Wibor 3 M + 4,25%	31.12.2020	Instalacja Wodorowa

**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 2019 r.

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

Warunkiem ostatecznego wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań Spółki jest odzyskanie i utrzymanie płynności finansowej. Od 2015 r. Spółka aktywnie poszukuje partnerów branżowych na realizację przedsięwzięć wspólnych. Niestety, szanse na komercjalizację projektu „Innowacyjny bakteriofagowy preparat ochronny do stosowania w zespole stopy cukrzycowej” są nikle ze względu na bariery rejestracyjne i ekonomiczne, natomiast projekt „Innowacyjna technologia otrzymywania kwasu 9-dekenowego oraz 1-dekenu z biomasy z wykorzystaniem nowej generacji katalizatorów metatezy” napotyka bariery natury ekonomicznej. Ideą projektu było wykorzystanie olejów roślinnych zamiast ropy naftowej jako surowca do produkcji np. tworzyw sztucznych, jednak obecna sytuacja na rynku ropy sprawia że projekt jest nieekonomiczny. Wyniki projektu „Wykorzystanie drożdży *Y. lipolytica* i *D. hansenii*, enzymów oraz toksyn killerowych do otrzymywania preparatów przydatnych w przemyśle i agrotechnice” są wdrażane w ramach działalności Spółki (sektor AGRO).

W 2019 r. jak i w okresach poprzednich, suplementy linii EstroVita stanowiły główne źródło przychodów Spółki. Pewien udział w sprzedaży stanowiły także preparaty wykorzystywane w agrotechnice, w szczególności biopreparaty do stabilizacji mikroflory. Spółka dostrzega istotny potencjał handlowy w obszarze produkcji specjalistycznych preparatów dla rolnictwa, który jednocześnie pozwala lepiej wykorzystać moce produkcyjne zakładu drożdżowego. Spółka kontynuuje również prace nad popularyzacją zastosowania preparatu Yarrtica do remediacji skażeń z gruntów, a szczególną nadzieję wiąże z trwającymi przygotowaniem do projektu w prowincji Ogoniland w Nigerii. Lokalny partner uzyskał w marcu 2019 roku certyfikat zezwalający na stosowanie preparatu na terenie Nigerii, jednak realizacja tego projektu istotnie się opóźnia na co Skotan nie ma wpływu. Spółka zakłada, że w 2020 r. nastąpi istotny wzrost produkcji biomasy drożdżowej przeznaczonej na cele spożywcze w postaci suplementów diety oraz dodatku do żywności funkcjonalnej. W 2019 r. Europejski Urząd ds. Bezpieczeństwa Żywności i Komisja Europejska przyznały biomase drożdżowej *Yarrowia lipolytica* status Novel Food i umieściły w unijnym wykazie nowej żywności, który reguluje warunki stosowania i wymogi w zakresie etykietowania. Dodatkowo Spółka realizuje jeszcze dwa wnioski o zgodę na wprowadzenie na rynek spożywczy produktów bazujących na drożdżach *Yarrowia lipolytica* wzbogaconych w wybrane mikroelementy (również w ramach procedury „Novel Food”).

Odnosząc się do strony kosztowej funkcjonowania, Spółka Dominująca przywiązuje dużą wagę do udoskonalania stosowanych technologii i obniżki kosztów produkcji. Zakład produkcji drożdży *Yarrowia lipolytica* w ramach niwelowania ryzyka związanego z kosztem zakupu surowców produkcyjnych, zwłaszcza w aspekcie cen gliceryny, która podlega notowaniom giełdowym, stale optymalizuje proces produkcyjny. Zmiana systemu produkcji drożdży pozwoliła na zmniejszenie ilości dozowanych surowców oraz rezygnację z użycia niektórych substancji, co realnie wpływa na lepsze wykorzystanie wszystkich surowców oraz energii elektrycznej, pary i sprężonego powietrza, które wykorzystywane są do funkcjonowania urządzeń i aparatury. Na podstawie wykonanego w 2016 roku audytu energetycznego Spółka dokonała modernizacji instalacji drożdżowej oraz zmiany sposobu zarządzania energią cieplną przez co znacząco obniżyła zużycie pary wysokoprężnej w zakładzie. Działania zmierzające do redukcji zapotrzebowania na media i surowce są kontynuowane. Dodatkowo zakład wykorzystuje śluzę stanowiącą odpad w produkcji estrów etylowych kwasów tłuszczowych Omega-3,6,9 (czyli drugiej kluczowej instalacji spółki). Stale

wzrastająca ilość produkowanych estrów oraz duże możliwości adaptacyjne do przetwarzania surowca na biomasę drożdżową pozwalają na zwiększenie ich udziału w produkcji drożdży, co skutkuje zmniejszeniem ilości zakupywanej gliceryny oraz łagodzi skutki wzrostu cen gliceryny na rynku.

Dynamizacja sprzedaży we wszystkich segmentach działalności Spółki, wymaga stałego wzrostu nakładów operacyjnych i inwestycyjnych, których możliwość ponoszenia jest istotnie ograniczona poprzez pozycję bilansową Spółki, bezpośrednio utrudniającą zaciągnięcie krótkoterminowego długu.

Gospodarka i zarządzanie zasobami finansowymi w Spółce są prowadzone w sposób prawidłowy i racjonalny, w zgodzie z przepisami prawa powszechnie obowiązującymi w tym zakresie, ze szczególnym uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Wszystkie podjęte w 2019 r. zobowiązania Spółki były przypisane w sposób bezpośredni lub pośredni realizacji projektów badawczo – naukowych prowadzonych przez Spółkę.

W ocenie Zarządu Spółki pomimo posiadanego majątku trwałego Spółki ryzyko zagrożenia związane z wywiązywaniem się Spółki z zaciągniętych zobowiązań jest na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania duże. Z perspektywy Zarządu dla bezpieczeństwa prowadzonych działań krótko i średnioterminowych Spółka powinna natychmiast zostać dokapitalizowana. Zarząd wystąpi do najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wnioskiem o dokapitalizowanie Spółki w celu realizacji fazy komercjalizacji poszczególnych projektów. W przypadku braku możliwości pozyskania dodatkowych środków w okresie najbliższych 12 miesięcy Zarząd Spółki może być zmuszony do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

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

## **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 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 zobowiązań przez klienta lub kontrahenta będącego stroną transakcji handlowych. Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty.

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

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

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

Na przestrzeni 2019 roku „Skotan” S.A. była narażona na ryzyko kursowe z tytułu wystawianych faktur dla kontrahentów zagranicznych w walutach obcych. Ryzyko to może się pogłębiać w latach kolejnych w wyniku zwiększenia planowanej do realizacji sprzedaży produktów paszowych na terenie UE. Spółka nie zawiera transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Podobnie jak większość uczestników rynku ryzyko stopy procentowej, na które narażona jest Spółka, dotyczy głównie aktywów finansowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR.

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

Uwzględniając strukturę kapitałową oraz poziom płynności finansowej Spółka posiada ograniczoną zdolność generowania nakładów niezbędnych dla rozwoju działalności. W okresie objętym raportem Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło uchwały wyrażającej zgodę na emisję akcji i/lub emisję obligacji zamiennych. Kapitał własny Emitenta jest ujemny, a Spółka finansuje bieżącą działalność emitując krótkoterminowe obligacje zabezpieczone, jednak możliwości kolejnych emisji oraz pokrywania kosztów obsługi długu stopniowo ulegają redukcji. W przypadku utraty zdolności dalszego finansowania Spółki w dotychczasowy sposób, Zarząd ponownie przedstawi akcjonariuszom koncepcję emisji akcji i/lub obligacji zamiennych na akcje. Dalsza niemożność skutecznego przeprowadzenia emisji akcji/obligacji zamiennych lub alternatywnie pozyskania finansowania z innych źródeł spowoduje, że Zarząd będzie zmuszony do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Zbycie aktywów niepracujących, stanowi potencjalne źródło pokrycia kosztów rynkowej implementacji osiągniętych rozwiązań technologicznych. Opcjonalny instrument sfinansowania dotychczas nieskomercjalizowanych rozwiązań B+R, stanowi pozyskanie inwestora branżowego. Decyzja dotycząca sposobów dalszego rozwoju Spółki będzie strategiczna – pozyskując partnerów długoterminowych dla rozwoju poszczególnych projektów Spółka przekształci się automatycznie w strukturę holdingową. Alternatywnie, przy samodzielnym (za pośrednictwem nowej emisji) finansowaniu dalszego rozwoju, Spółka ma szansę samodzielnie doprowadzić wszystkie zakończone projekty badawczo – rozwojowe do etapu pełnej komercjalizacji, nie dzieląc się praktycznie z partnerami zewnętrznymi własnością ani przyszłymi zyskami.

## **XVII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2019, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody z działalności w wys. 4 443 tys. zł, co oznacza wzrost o 27% w porównaniu do roku poprzedniego. W 2019 roku ponoszono stosunkowo stały poziom kosztów prowadzonej działalności. Spółka poniosła ujemny wynik na działalności operacyjnej w wysokości 3 230 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 3 267 tys. zł. W 2019 roku nie odnotowano istotnych czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej.

## **XVIII. Przewidywany rozwój Spółki.**

Średnioterminowy i długoterminowy rozwój Spółki jest obecnie ściśle uzależniony od 3 czynników.

Dla realizacji zamierzeń operacyjnych (działania sprzedażowe wsparte działaniami marketingowymi) w średnim okresie niezbędne jest doprowadzenie do kontrakcji 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. Jej skuteczna realizacja skutkować powinna znacznym skróceniem okresu wdrożeń co w oczywisty sposób mogłoby przelożyć się na zwiększenie dynamiki przychodów z realizowanych projektów.

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

Zarząd Spółki przewiduje, że w najbliższym okresie uda się utrzymać tendencję wzrostową sprzedaży istniejących produktów Skotan, szczególnie w segmencie suplementów diety ludzkiej, rozwijać produkcję kontraktową dla podmiotów trzecich produktów opartych na estrach oraz wprowadzić na rynek suplementy diety na bazie drożdży Yarrowia lipolytica Novel Food.

W dniu 21 kwietnia 2020 roku (raport bieżący nr 6/2020) Spółka informowała o szacunkowych wynikach finansowych za I kwartał 2020 roku, które istotnie się różnią od kwartałów poprzednich, odnotowując istotny wzrost wartości sprzedaży (2.567 tys. zł w porównaniu do 1.571 tys. zł w I kwartale 2019 r.), dodatni wskaźnik EBIDTA (tj. wynik operacyjny powiększony o amortyzację; 631 tys. zł w porównaniu do -773 tys. zł w I kwartale 2019 r.) oraz zysk netto (107 tys. zł w porównaniu do straty netto -1.172 tys. zł w I kwartale 2019 r.). Powyższe wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie - ostateczne wyniki finansowe zostaną przedstawione w raporcie okresowym Spółki za I kwartał 2020 r. Osiągnięcie powyższych wyników w I kwartale 2020 roku było spowodowane głównie zwiększeniem wolumenu sprzedaży produktów własnych obu podstawowych linii produktowych, realizacją fazy wykonawczej kontraktu z Eko Tree s.r.o oraz w

niewielkim stopniu dystrybucją płynów biobójczych produkcji Boryszew ERG rozpoczętą w marcu br.

Celem Spółki na rok 2020 jest utrzymanie tej tendencji w kolejnych kwartałach i osiągnięcie bieżącej stabilności finansowej w całym roku 2020. Nie rozwiąże to jednak problemu ogólnego zadłużenia Spółki.

**XIX. Informacje o przyjętej strategii rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej w najbliższym roku obrotowym.**

Strategia Spółki zakłada rozwój w trzech perspektywicznych obszarach działalności:

1. Kontynuacja eksploracji rynku paszowego produktami „premium”;
2. Dynamizację wzrostu segmentu suplementów diety, opartych o estry etylowe, a w przyszłości również wzbogaconą biomasę YLs;
3. Zwiększenie potencjału preparatów stosowanych w agrotechnice.

Koncepcja rozwoju zakłada stabilizację pozycji produktów na rynku krajowym oraz dywersyfikację geograficzną i intensyfikację sprzedaży eksportowej skomercjalizowanych produktów na rynkach 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. W celu optymalizacji kosztów wejścia na rynki międzynarodowe oraz uniknięcia zaangażowania w czasochłonne procedury rejestracyjne, Spółka aktywnie poszukuje kontrahentów zainteresowanych sprzedażą kontraktową pod marką własną, przenosząc ryzyko internacjonalizacji na dystrybutora.

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 Spółka realizuje jeszcze dwa wnioski o zgodę na wprowadzenie na rynek spożywczy produktów bazujących na drożdżach *Yarrowia lipolytica* wzbogaconych w wybrane mikroelementy (również w ramach procedury „Novel Food”). Dla produktów linii Equinox w marcu 2013 r. Spółka uzyskała dopuszczenie handlowe dla rynku Szwajcarii. Głównymi rynkami sprzedaży produktów Equinox i Canifelox jest rynek Wielkiej Brytanii oraz wewnątrz wspólnotowe rynki, takie jak: Szwajcaria, Niemcy, Holandia, Czechy, Litwa i Łotwa. Na potrzeby rynków poza wspólnotowych Spółka każdorazowo dokonuje legalizacji dokumentów handlowych i eksportowych.

W roku 2018 Spółka z powodzeniem wprowadziła na rynek suplementy diety ludzkiej – gamę produktów opartych o estry etylowe mieszanek kwasów tłuszczowych Omega 3/6/9. Segment ten stał się w 2019 roku największym pod względem przychodów. Spółka produkuje je pod marką własną „Estrovita” oraz w formule produkcji kontraktowej dla klientów zewnętrznych (obecnie kilka podmiotów). W 2019 r. dominującymi w strukturze kontrahentami marek „private label” byli krajowi odbiorcy (realizujący również eksport produktów poza teren UE). W 2019 roku miała miejsce pierwsza realizacja zamówień produktów na rynki Wielkiej Brytanii i Irlandii oraz pod marką obcą na rynek USA.

W październiku 2019 roku oba zakłady produkcyjne Spółki w Czechowicach-Dziedzicach zostały poddane inspekcji amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (US FDA), co znacznie ułatwi ekspansję na rynku USA, a także ze względu na prestiż US FDA, na innych rynkach poza UE.



Na rynku polskim Spółka dystrybuje produkty linii Estrovita kanałami farmaceutycznym i pozaaptecznym oraz poprzez własny e-sklep.

## **XX. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki.**

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

W 2020 r. Spółka przewiduje wzrost sprzedaży na rynku farmaceutycznym, a tym samym dalsze rozpowszechnienie profilaktyki zdrowotnej oraz świadomości w zakresie zdrowego stylu życia i żywienia, które powodują systematyczny wzrost segmentu suplementów diety. Wykorzystując panujące tendencje rynkowe, zmiany demograficzne i ogólny wzrost zamożności społeczeństwa, Spółka planuje wprowadzenie kolejnych produktów do linii suplementów diety EstroVita, oraz nowej linii opartej na biomasy drożdżowej *Yarrowia lipolytica*, która uzyskała status Novel Food nadany przez Europejski Urząd Bezpieczeństwa Żywności i Komisję Europejską. Ze względu na stale budowaną identyfikację i rozpoznawalność marki, włączenie biomasy YL NF do już istniejącego portfolio produktów EstroVita, potencjalnie wywoła efekt synergii i ułatwi komercjalizację nowego asortymentu. W 2020 r. Spółka w dalszym ciągu będzie koncentrować się na rozbudowie głównych kanałów dystrybucji, w szczególności kanału hurtowego, aptecznego i private label. Podjęte w 2019 r. negocjacje z odbiorcami kontraktowymi i sieciami dystrybucji, zostaną sfinalizowane w kolejnych okresach, co może skutkować wzrostem zamówień i poprawą wyników sprzedaży.

W segmencie paszowym, Spółka zakończyła prace nad modyfikacją 3 głównych linii produktowych: Equinox, Canifelox i Farminox. W efekcie, powstało komplementarne portfolio zbilansowanych i zoptymalizowanych produktów żywienia zwierząt, których sprzedaż na rynku krajowym połączona z intensyfikacją eksportu, generować będzie wzrost przychodów w tym segmencie.

Spółka kontynuuje również prace nad popularyzacją zastosowania preparatu Yarrtica do remediacji skażeń z gruntów, a szczególną nadzieję wiąże z trwającymi przygotowaniem do projektu w prowincji Ogoniland w Nigerii. Lokalny partner uzyskał w marcu 2019 r. certyfikat zezwalający na stosowanie preparatu na terenie Nigerii, jednak realizacja tego projektu istotnie się opóźnia na co Skotan nie ma wpływu.

Realizacja powyższej strategii rozwoju produktów paszowych i przeznaczonych dla ludzi, umożliwiająca ustabilizowanie ich pozycji w swoich segmentach rynku, zdobycie intratnych kontraktów i osiągnięcie odpowiedniego poziomu przychodowości, wymaga pozyskania środków finansowych. Powodzenie procesu sprzedaży aktywów niepracujących jest istotnym czynnikiem rozwoju działalności Spółki oraz będzie bezpośrednio kształtować sytuację płynnościową w 2020 roku.

Trudne położenie finansowe Spółki, skutkuje brakiem zdolności do pozyskania finansowania długoterminowego, co stanowi istotne ograniczenie możliwości finansowania nakładów niezbędnych dla dalszego rozwoju. Z tego względu rozwiązaniem sytuacji może być pozyskanie inwestorów branżowych bądź pozyskanie kapitału w ramach nowej emisji akcji lub emisji obligacji

zamiennych. Przedstawiana w czerwcu 2019 oraz w poprzednich latach na Walnym Zgromadzeniu Skotan S.A. koncepcja dokapitalizowania Spółki nie uzyskała aprobaty Akcjonariuszy.

Bieżąca działalność Spółki finansowana jest emisją krótkoterminowych obligacji zabezpieczonych. Zdolność do kolejnych emisji i kosztów pokrywania długu jest jednak ograniczona. W przypadku utraty lub wyczerpania tej zdolności Zarząd Spółki ponowi wniosek emisji nowych akcji i/lub obligacji zamiennych na akcje. Niepozyskanie inwestora bądź brak zgody na emisję skutkować będzie koniecznością złożenia wniosku o upadłość.

W dniu 21 kwietnia 2020 roku (raport bieżący nr 6/2020) Spółka informowała o szacunkowych wynikach finansowych za I kwartał 2020 roku, które istotnie się różnią od kwartałów poprzednich, odnotowując istotny wzrost wartości sprzedaży (2.567 tys. zł w porównaniu do 1.571 tys. zł w I kwartale 2019 r.), dodatni wskaźnik EBIDTA (tj. wynik operacyjny powiększony o amortyzację; 631 tys. zł w porównaniu do -773 tys. zł w I kwartale 2019 r.) oraz zysk netto (107 tys. zł w porównaniu do straty netto -1.172 tys. zł w I kwartale 2019 r.). Powyższe wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie - ostateczne wyniki finansowe zostaną przedstawione w raporcie okresowym Spółki za I kwartał 2020 r. Osiągnięcie powyższych wyników w I kwartale 2020 roku było spowodowane głównie zwiększeniem wolumenu sprzedaży produktów własnych obu podstawowych linii produktowych, realizacją fazy wykonawczej kontraktu z Eko Tree s.r.o oraz dystrybucją płynów biobójczych produkcji Boryszew ERG rozpoczętą w marcu br.

Celem Spółki na rok 2020 jest utrzymanie tej tendencji w kolejnych kwartałach i osiągnięcie bieżącej stabilności finansowej w całym roku 2020. Nie rozwiąże to jednak problemu ogólnego zadłużenia Spółki.

## **XXI. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.**

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

Ponoszone nakłady finansowe na realizację w latach ubiegłych projektów badawczo - rozwojowych, których kumulacja nastąpiła w 2015 r. poprzez konieczność sfinansowania instalacji badawczych z perspektywy zintensyfikowanych starań Zarządu o podniesienie kapitałów własnych zmuszają 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, utrudniają 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 publikacji niniejszego sprawozdania 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.

W dniu 21 kwietnia 2020 roku (raport bieżący nr 6/2020) Spółka informowała o szacunkowych wynikach finansowych za I kwartał 2020 roku, które istotnie się różnią od kwartałów poprzednich, odnotowując istotny wzrost wartości sprzedaży (2.567 tys. zł w porównaniu do 1.571 tys. zł w I kwartale 2019 r.), dodatni wskaźnik EBIDTA (tj. wynik operacyjny powiększony o amortyzację; 631 tys. zł w porównaniu do -773 tys. zł w I kwartale 2019 r.) oraz zysk netto (107 tys. zł w porównaniu do straty netto -1.172 tys. zł w I kwartale 2019 r.). Powyższe wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie - ostateczne wyniki finansowe zostaną przedstawione w raporcie okresowym Spółki za I kwartał 2020 r. Osiągnięcie powyższych wyników w I kwartale 2020 roku było spowodowane głównie zwiększeniem wolumenu sprzedaży produktów własnych obu podstawowych linii produktowych, realizacją fazy wykonawczej kontraktu z Eko Tree s.r.o oraz dystrybucją płynów biobójczych produkcji Boryszew ERG rozpoczętą w marcu br.

Celem Spółki na rok 2020 jest utrzymanie tej tendencji w kolejnych kwartałach i osiągnięcie bieżącej stabilności finansowej w całym roku 2020. Nie rozwiąże to jednak problemu ogólnego zadłużenia Spółki.

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

## **XXII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.**

W roku obrotowym 2019 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową.

## **XXIII. 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 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. 15 maja 2020 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	Wartość nominalna akcji
1	Jacek Kostrzewa	Prezes Zarządu	1	2,44 zł
2	Jakub Nadachewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
3	Karina Wściubiak-Hankó	Członek Rady Nadzorczej	0	0
4	Małgorzata Waldowska	Członek Rady Nadzorczej	0	0
5			0	0

	Agnieszka Zielińska	Członek Rady		
	- Dalasińska	Nadzorczej		
6	Jarosław Lewandrowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0

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

**XXIV. Informacje o znanych Spółce umowach, zawartych w ciągu roku obrotowego 2019, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych i obligatariuszy.**

Spółce nie są znane tego rodzaju umowy.

**XXV. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W Spółce nie są prowadzone systemy kontroli akcji pracowniczych.

**XXVI. Informacje o firmie audytorskiej.**

W dniu 19 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z PSR i skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF za lata 2018-2020 oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych zgodnie z PSR i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF za lata 2019-2020.

Wybrany podmiot to Grupa Audit i Podatki sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Następnie, na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki zawarł w dniu 18.01.2019 roku ze spółką, o której mowa powyżej umowę o dokonanie badania i przeglądu odpowiednio wyżej wskazanych sprawozdań finansowych. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikająca z przedmiotowej umowy wynosi 88,5 tys. zł.

W roku 2019 wynagrodzenie z tytułu dokonania przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019r. sporządzonego zgodnie z PSR oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019r. sporządzonego zgodnie z MSSF wyniosło 13 tys. zł. Wynagrodzenie z tytułu dokonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 r. sporządzonego zgodnie z PSR oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 r. sporządzonego zgodnie z MSSF wyniosło 22 tys. zł.

W roku 2018 wynagrodzenie z tytułu dokonania przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018r. sporządzonego zgodnie z PSR oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018r. sporządzonego zgodnie z MSSF wyniosło 12 tys. zł. Wynagrodzenie z tytułu dokonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 r. sporządzonego zgodnie z PSR oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 r. sporządzonego zgodnie z MSSF wyniosło 22 tys. zł.

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

Spółka nie korzystała z usług audytora w poprzednich latach.

**XXVII. 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 sprawozdanie finansowe, w tym osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.**

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody z działalności w wys. 4 443 tys. zł, co oznacza wzrost o 27% w porównaniu do roku poprzedniego. Na wartość 4 443 tys. zł. składają się przychody ze sprzedaży produktów i usług 4 430 tys. zł. oraz przychody ze sprzedaży materiałów w wysokości 13 tys. zł. Osiągnięciu przychodów ze sprzedaży towarzyszyła reorientacja ich struktury. Głównym determinantem przychodowości Spółki stały się suplementy diety, co jest konsekwencją procesu transformacji dotychczasowej marki suplementów diety kwasów Omega 3,6,9, wprowadzenia produktów linii Estrovita, dokonania zmiany identyfikacji wizualnej, sposobu komunikacji i pozycjonowania produktu. Istotne nakłady na rebranding produktów estrowych i działania marketingowe, w tym marketing internetowy, dały widoczny efekt w IV kwartale 2019 roku i w ocenie Zarządu będą widoczne także w kolejnych okresach sprawozdawczych. Działania te jednak wiązały się również z koniecznością poniesienia istotnych w skali działalności Spółki kosztów (8 911 tys. zł), co wpłynęło na finalny wynik netto osiągnięty przez Spółkę w 2019 roku. Rok 2019 Spółka zakończyła stratą na poziomie operacyjnym w wysokości 3 230 tys. zł. Łączna strata netto z działalności w roku obrotowym wyniosła 3 267 tys. zł.

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

Rozwijając działalność handlową w obszarze produktów paszowych Spółka stara się o dotarcie do rynków wysokiej specjalizacji produktowej, głównie w Europie Zachodniej. 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. Głównymi rynkami sprzedaży produktów Equinox i Canifelox jest rynek Wielkiej Brytanii oraz wewnątrz wspólnotowe rynki, takie jak: Szwajcaria, Niemcy, Holandia, Czechy, Litwa i Łotwa. Na potrzeby rynków poza wspólnotowych Spółka każdorazowo dokonuje legalizacji dokumentów handlowych i eksportowych.

W roku 2018 Spółka z powodzeniem wprowadziła na rynek suplementy diety ludzkiej – game produktów opartych o estry etylowe mieszanek kwasów tłuszczowych Omega 3/6/9. Segment ten stał się w 2019 roku największym pod względem przychodów. Spółka produkuje je pod marką własną „Estrovita” oraz w formule produkcji kontraktowej dla klientów zewnętrznych (obecnie kilka podmiotów). W 2019 r. dominującymi w strukturze kontrahentami marek „private label” byli krajowi odbiorcy (realizujący również eksport produktów poza teren UE). W 2019 roku miała miejsce pierwsza realizacja zamówień produktów na rynki Wielkiej Brytanii i Irlandii. Na rynku polskim Spółka dystrybuuje produkty linii Estrovita kanałami farmaceutycznym i pozaaptecznym oraz poprzez własny e-sklep.

Spółka współpracuje z wieloma dostawcami surowców i materiałów do produkcji. Główne surowce wykorzystywane do produkcji drożdży stanowią gliceryna, której cena warunkowana jest notowaniami giełdy paliw w Rotterdamie oraz śluzów po procesie degummingu oleju rzepakowego.

**XXVIII. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, dla osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w 2019 r.**

Rada Nadzorcza:

1. Jakub Nadachewicz	-	68 tys. zł.
2. Karina Wściubiak-Hankó	-	62 tys. zł.
3. Małgorzata Waldowska	-	62 tys. zł.
4. Agnieszka Zielińska-Dalasińska	-	62 tys. zł.
5. Jarosław Lewandowski	-	62 tys. zł.

Zarząd:

1. Jacek Kostrzewa	-	274 tys. zł.
--------------------	---	--------------

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Spółka była jednostką dominującą wobec Alchemia – Ester Sp. z o.o., Skotan – Ester Sp. z o.o. oraz OMEGA 3 Sp. z o.o. Prezesem Zarządu spółek zależnych w 2019 r był Jacek Kostrzewa. Z tytułu pełnienia powyższych funkcji w 2019r. Jacek Kostrzewa nie pobierał wynagrodzenia.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymywały w 2019 roku nagród ani innych korzyści z tytułu pełnionych funkcji jak również nie otrzymywały wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

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

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

**XXX. 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.

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

W latach poprzednich Spółka koncentrowała się przede wszystkim na rozwijaniu działalności naukowo-badawczej związanej z projektami realizowanymi w ramach otrzymanego wsparcia finansowego z NCBR oraz PARP na rozwój innowacyjnej gospodarki. Spółka wykorzystwała środki z dotacji przyznanych w latach ubiegłych, a prowadzone za ich pośrednictwem badania naukowe wpisywały się w obszar podstawowej działalności Spółki. Zarówno w poprzednich latach jak i w 2019 roku podstawowym priorytetem Spółki stał się rozwój sprzedaży produktów powstałych w wyniku działalności badawczo – rozwojowej, wdrożenie osiągniętych rezultatów projektów badawczych do zastosowań komercyjnych oraz partnerstwo branżowe z silnymi i strategicznymi kooperantami.

W związku z zakończeniem w 2015 r. wszystkich projektów badawczo – rozwojowych realizowanych na przestrzeni poprzednich kilku lat, 2019 roku był dla Spółki kolejnym okresem działalności w ramach standardowej działalności operacyjnej, związanej z pozyskiwaniem klientów na produkowane produkty i technologie oraz szukaniem partnerów dla ich wdrożeń i rozwoju.

W 2019 r. jak i w okresach poprzednich, suplementy linii EstroVita stanowiły główne źródło przychodów Spółki. Pewien udział w sprzedaży stanowiły także preparaty wykorzystywane w agrotechnice, w szczególności biopreparaty do stabilizacji mikroflory. Spółka dostrzega istotny potencjał handlowy w obszarze produkcji specjalistycznych preparatów dla rolnictwa, który jednocześnie pozwala lepiej wykorzystać moce produkcyjne zakładu drożdżowego. Spółka kontynuuje również prace nad popularyzacją zastosowania preparatu Yarrtica do remediacji skażeń z gruntów a szczególną nadzieję wiąże z trwającymi przygotowaniem do projektu w prowincji Ogoniland w Nigerii. Lokalny partner uzyskał w marcu 2019. certyfikat zezwalający na stosowanie preparatu na terenie Nigerii. Niestety realizacja projektu się istotnie opóźnia, na co Skotan nie ma wpływu.

Spółka zakłada, że w 2020 r. nastąpi istotny wzrost produkcji biomasy drożdżowej przeznaczonej na cele spożywcze w postaci suplementów diety oraz dodatku do żywności funkcjonalnej. W 2019 r. Europejski Urząd ds. Bezpieczeństwa Żywności i Komisja Europejska przyznały biomase drożdżowej *Yarrowia lipolytica* status Novel Food i umieściły w unijnym wykazie nowej żywności, który reguluje warunki stosowania i wymogi w zakresie etykietowania. Dodatkowo Spółka realizuje jeszcze dwa wnioski o zgodę na wprowadzenie na rynek spożywczy produktów bazujących na drożdżach *Yarrowia lipolytica* wzbogaconych w wybrane mikroelementy (również w ramach procedury „Novel Food”).

Odnosząc się do strony kosztowej funkcjonowania, Spółka przywiązuje dużą wagę do udoskonalania stosowanych technologii i obniżki kosztów produkcji. Zakład produkcji drożdży *Yarrowia lipolytica* w ramach niwelowania ryzyka związanego z kosztem zakupu surowców produkcyjnych, zwłaszcza w aspekcie cen gliceryny, która podlega notowaniom giełdowym, stale optymalizuje proces produkcyjny. Zmiana systemu produkcji drożdży pozwoliła na zmniejszenie ilości dozowanych surowców oraz rezygnację z użycia niektórych substancji, co realnie wpływa na lepsze wykorzystanie wszystkich surowców oraz energii elektrycznej, pary i sprężonego powietrza, które wykorzystywane są do funkcjonowania urządzeń i aparatury. Na podstawie wykonanego w 2016 roku audytu energetycznego Spółka dokonała modernizacji instalacji drożdżowej oraz zmiany sposobu zarządzania energią cieplną przez co znacząco obniżyła zużycie pary wysokoprężnej w zakładzie. Działania zmierzające do redukcji zapotrzebowania na media i surowce są kontynuowane. Dodatkowo zakład wykorzystuje śluzę stanowiącą odpad w produkcji estrów etylowych kwasów tłuszczowych Omega-3,6,9 (czyli drugiej kluczowej instalacji Spółki). Stale wzrastająca ilość produkowanych estrów oraz duże możliwości adaptacyjne do przetwarzania surowca na biomase drożdżową pozwalają na zwiększenie ich udziału w produkcji drożdży, co skutkuje zmniejszeniem ilości zakupywanej gliceryny oraz łagodzi skutki wzrostu cen gliceryny na

rynku.

W dniu 21 kwietnia 2020 roku (raport bieżący nr 6/2020) Spółka informowała o szacunkowych wynikach finansowych za I kwartał 2020 roku, które istotnie się różnią od kwartałów poprzednich, odnotowując istotny wzrost wartości sprzedaży (2.567 tys. zł w porównaniu do 1.571 tys. zł w I kwartale 2019 r.), dodatni wskaźnik EBIDTA (tj. wynik operacyjny powiększony o amortyzację; 631 tys. zł w porównaniu do -773 tys. zł w I kwartale 2019 r.) oraz zysk netto (107 tys. zł w porównaniu do straty netto -1.172 tys. zł w I kwartale 2019 r.). Powyższe wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie - ostateczne wyniki finansowe zostaną przedstawione w raporcie okresowym Spółki za I kwartał 2020 r. Osiągnięcie powyższych wyników w I kwartale 2020 roku było spowodowane głównie zwiększeniem wolumenu sprzedaży produktów własnych obu podstawowych linii produktowych, realizacją fazy wykonawczej kontraktu z Eko Tree s.r.o oraz dystrybucją płynów biobójczych produkcji Boryszew ERG rozpoczętą w marcu br.

Celem Spółki na rok 2020 jest utrzymanie tej tendencji w kolejnych kwartałach i osiągnięcie bieżącej stabilności finansowej w całym roku 2020. Nie rozwiąże to jednak problemu ogólnego zadłużenia Spółki.

## **SPÓR Z PARP**

Trwający od 2016 roku spór z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) dotyczący zwrotu części dotacji otrzymanej w ramach projektu „Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych” miał również istotny wpływ na działalność Spółki Dominującej w ostatnich latach. Urząd Skarbowy w Chorzowie działający na zlecenie PARP w drodze egzekucji pobrał od Spółki Dominującej w latach 2016-2018 kwotę 1,4 mln zł, co wobec problemów kapitałowych i płynnościowych Grupy było istotnym czynnikiem dodatkowo pogarszającym sytuację finansową. Szersze informacje dotyczące sporu z PARP zostały przedstawione w punkcie XXXII niniejszego sprawozdania. W związku z uprawomocnieniem się korzystnego dla Skotan S.A. wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, Spółka ubiegała się o zwrot przez PARP kwoty 1,4 mln zł wraz z należnymi odsetkami, tytułem nieprawnie zatrzymanej kwoty dofinansowania. W związku z powyższym w I półroczu 2019 roku Spółka Dominująca otrzymała od PARP zwrot wszystkich należnych środków w wysokości 1,5 mln zł.

## **UMOWA Z EKO TREE S.R.O.**

W dniu 30 października 2018 r., w ramach wdrożenia wyników projektu „Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych” Skotan S.A. (Wykonawca) zawarła z Eko Tree s.r.o. z siedzibą w Słowacji (Zamawiający) Umowę, na mocy której Spółka zobowiązała się do dostawy, wykonania i rozruchu instalacji będących częścią projektu Zamawiającego polegającego na utylizacji osadów ściekowych. Zakładane było wykonanie Umowy w dwóch fazach: faza projektowa, która miała obejmować zaprojektowanie dedykowanej instalacji oczyszczania gazu syntezowego (moduł 300) i faza wykonawcza, która miała obejmować wykonanie i dostawę modułu 300 (oczyszczania gazu syntezowego), dostawę modułu 400 (moduł kogeneracyjny) oraz ich integrację z instalacją zgazowania odpadów. Faza projektowa została zrealizowana w 2018 roku za wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 75 tys. zł netto. Rozpoczęcie fazy wykonawczej wymagało potwierdzenia ze strony Zamawiającego w pierwotnym terminie do końca lutego 2019 r. a jej realizacja miała zostać wykonana w terminie do 30 października 2019 r. za wynagrodzenie, które w zależności od wybranego przez Zamawiającego wariantu jej realizacji mogło wahać się w przedziale od ok. 1,7 mln zł do maksymalnie 2,63 mln zł netto. W dniu 28 lutego 2019 roku Zarząd Spółki zawarł aneks do ww. umowy, zgodnie z którym rozpoczęcie fazy wykonawczej wymagało potwierdzenia ze strony Zamawiającego w terminie do końca marca 2019 roku. W dniach 1 kwietnia 2019 roku, 30 kwietnia 2019 roku oraz 31 maja 2019 roku Zarząd Spółki zawierał kolejne



aneksy do ww. umowy, zgodnie z którymi rozpoczęcie fazy wykonawczej wymagało potwierdzenia ze strony Zamawiającego w terminie najpierw do końca kwietnia 2019 roku, a następnie do końca maja 2019 roku i do dnia 21 czerwca 2019 roku. Analogicznym zmianom co do terminu ulegało prawo Zamawiającego do odstąpienia od Umowy z innych ważnych i udokumentowanych powodów. Jednocześnie trwały analizy Zamawiającego dotyczące całości przedsięwzięcia polegającego na stworzeniu instalacji do przeróbki osadów ściekowych, do którego przewidywane dostawy i usługi Skotan S.A. są elementami. Na podstawie analiz strony miały ustalić w drodze negocjacji ostateczny zakres i wartość fazy wykonawczej, od których to zależeć miało również wynagrodzenie należne Spółce z tytułu jej realizacji. W wyniku tych ustaleń zakres fazy wykonawczej mógł zostać ograniczony, a należne Spółce wynagrodzenie mogło zostać zmniejszone.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Skotan S.A. zawarł z Zamawiającym aneks do umowy, o której mowa powyżej. Zawarty aneks stanowił o rozpoczęciu fazy wykonawczej i określał jej zakres - moduł 300 (oczyszczania gazu syntezowego) miał zostać ostatecznie wykonany przez Zamawiającego według projektu dostarczonego przez Skotan S.A. i uruchomiony pod nadzorem Skotan S.A. Aneks zawierał również specyfikację i warunki dostawy modułu 400 (moduł kogeneracyjny). Strony ustaliły, że wszelkie prace montażowe będą wykonywane przez lub na koszt Zamawiającego jednak pod nadzorem i przy udziale ekspertów Wykonawcy. Zryczałtowane wynagrodzenie Spółki za fazę wykonawczą zostało uzgodnione w wysokości 120 tys. euro netto. Zgodnie z nowym harmonogramem rzeczowo-finansowym faza wykonawcza miała zostać zrealizowana w terminie do 30 listopada 2019 r. O zmianach terminu na potwierdzenie przez Zamawiającego realizacji fazy wykonawczej Spółka informowała w raportach bieżących 6/2019 z dnia 28 lutego 2019 r., 9/2019 z dnia 1 kwietnia 2019 r., 13/2019 z dnia 30 kwietnia 2019 r. oraz 17/2019 z dnia 31 maja 2019 r. O zawarciu aneksu stanowiącego o rozpoczęciu fazy wykonawczej Spółka informowała w raporcie bieżącym 21/2019 z dnia 27 czerwca 2019 r. W drugiej połowie roku 2019 modyfikowany był zespół kogeneracyjny, który w uzgodnieniu z Zamawiającym został ostatecznie dostarczony kontrahentowi w marcu 2020 roku. Tym samym Spółka zrealizowała 90% wartości kontraktu i otrzymała wynagrodzenie w wysokości 110 tys. euro netto. Do realizacji pozostała faza uruchomienia instalacji, za którą Spółka otrzyma pozostałe wynagrodzenie w wysokości 10 tys. euro netto. Uruchomienie instalacji nastąpi niezwłocznie po zniesieniu ograniczeń podróży międzynarodowych wprowadzonych na skutek pandemii COVID-19.

## **SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI SPÓŁKI ZALEŻNEJ W SŁAWKOWIE**

W dniu 2 kwietnia 2019 roku spółka zależna od Emitenta - Skotan-Ester Sp. z o.o. zawarła list intencyjny ze spółką prawa handlowego, w którym strony oświadczyły, że ich intencją jest przeprowadzenie negocjacji mających na celu zawarcie umowy sprzedaży przez Skotan-Ester Sp. z o.o. na rzecz tego podmiotu prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej stanowiącej własność Skarbu Państwa, położonej w Sławkowie o łącznej powierzchni 5,6 ha oraz stanowiących odrębne nieruchomości budynków (Nieruchomość), za cenę 2,15 mln zł netto, w terminie do dnia 30 czerwca 2019 roku (w raporcie bieżącym 10/2019 termin omyłkowo został wskazany na 31 maja 2019r.). Przedmiotem prowadzonych negocjacji było ustalenie szczegółowych warunków umowy sprzedaży, obejmujące w szczególności termin zawarcia umowy sprzedaży lub umowy przedwstępnej sprzedaży, terminy płatności i termin wydania nieruchomości. Zawarcie umowy mogło nastąpić po ustaleniu ww. warunków umowy sprzedaży, uzyskaniu stosownych zgód korporacyjnych, a także niezbędnych do przeprowadzenia czynności dokumentów.

Następnie w dniu 28 czerwca 2019 roku Skotan-Ester Sp. z o.o. zawarła aneks do wyżej wymienionego listu intencyjnego, zgodnie z którym intencją stron było przeprowadzenie negocjacji mających na celu zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości za cenę ustaloną na podstawie wyceny, sporządzonej przez zaakceptowanego przez obie strony rzeczoznawcę majątkowego, w terminie

do dnia 31 sierpnia 2019 roku. Mimo upływu wskazanego terminu strony kontynuowały prowadzone negocjacje. W dniu 27 września 2019 r. Kupujący otrzymał wszystkie niezbędne do przeprowadzenia transakcji zgody korporacyjne, a Strony uzgodniły wartość transakcji na kwotę 2,14 mln zł. W dniu 22 października 2019 r. spółka zależna Skotan-Ester Sp. z o.o. zawarła ze spółką Grupa CZH S.A. warunkową umowę sprzedaży, na podstawie której Sprzedający zbył na rzecz Kupującego Nieruchomość za cenę netto 2,14 mln zł pod warunkiem, że Katowicka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. nie wykona przysługującego jej prawa pierwokupu Nieruchomości. Następnie w dniu 8 listopada 2019 r. w związku z niewykonaniem przez Katowicką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. prawa pierwokupu, została zawarta umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości.

O ww. zdarzeniach Emitent informował w raportach bieżących 10/2019 z dnia 2 kwietnia 2019 r., 23/2019 z dnia 28 czerwca 2019 r., 25/2019 z dnia 2 września 2019 r., 28/2019 z dnia 27 września 2019 r., 30/2019 z dnia 22 października 2019 r. oraz 31/2019 z dnia 8 listopada 2019 r. Środki uzyskane z tytułu sprzedaży Nieruchomości spółka zależna Skotan-Ester Sp. z o.o. przekazała Spółce Dominującej tytułem spłaty pożyczek udzielonych spółce przez Skotan S.A. w latach ubiegłych.

## **INNE ZDARZENIA**

Zarząd Skotan S.A. w dniu 15 kwietnia 2019 r. zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, reprezentowaną przez Małopolską Agencję Rozwoju Regionalnego S.A. aneks do umowy o dofinansowanie projektu "Nowa generacja suplementów diety bazujących na drożdżach *Yarrowia lipolytica*", na podstawie którego wdrożenie wyników uzyskanych w trakcie realizacji projektu ma nastąpić do dnia 30 listopada 2020 r. (pierwotnie 30 listopada 2018 r.). Tym samym do dnia 30 listopada 2020 r. Spółka zobowiązana jest do utrzymania trwałości Projektu. Przedłużenie terminu na wdrożenie wyników badań jest konieczne do sfinalizowania prac niezbędnych do wdrożenia projektu i wypełnienia warunków określonych w umowie o dofinansowanie. O zawarciu aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2019 z dnia 15 kwietnia 2019 r.

W dniu 14 maja 2019 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej zostało opublikowane Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) 2019/760 z dnia 13 maja 2019 r. zezwalające na wprowadzenie na rynek biomasy drożdży *Yarrowia lipolytica* jako nowej żywności zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2283 [...]. Rozporządzenie 2015/2283 stanowi, że na rynek w Unii Europejskiej może być wprowadzana nowa żywność pod warunkiem, że wydano na nią zezwolenie i została ona wpisana do unijnego wykazu. Unijny wykaz nowej żywności, która uzyskała zezwolenie, został ustanowiony Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) 2017/2470. Obecne Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) 2019/760 włącza biomę drożdży *Yarrowia lipolytica* do unijnego wykazu nowej żywności, która uzyskała zezwolenie. Wpis w unijnym wykazie obejmuje warunki stosowania i wymogi w zakresie etykietowania.

Rozporządzenie jest efektem prowadzonej przez Spółkę wielomiesięcznej procedury dopuszczenia biomasy drożdży *Yarrowia lipolytica* do unijnego wykazu nowej żywności i weszło w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej, tj. 3 czerwca 2019 r. Działania podjęte zostały w celu wdrożenia wyników projektu "Nowa generacja suplementów diety bazujących na drożdżach *Yarrowia lipolytica*" dofinansowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (działanie 1.4). Uzyskany wpis pozwala Spółce na wprowadzenie na rynek nowych, unikalnych w skali światowej produktów będących suplementami diety, żywnością wzbogaconą oraz żywnością specjalnego przeznaczenia medycznego, przybliżając Spółkę do sfinalizowania prac niezbędnych do wdrożenia projektu i

wypełnienia warunków określonych w umowie o dofinansowanie. O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym 14/2019 z dnia 17 maja 2019 r.

W dniu 26 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (ZWZ) podjęło na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych uchwałę w sprawie kontynuacji działalności Spółki postanawiając, że Spółka będzie kontynuowała swoją działalność, mimo że strata Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki. ZWZ podjęło również na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych uchwałę o pokryciu straty netto Spółki za 2018 rok z zysków lat przyszłych. O podjętych uchwałach Emitent informował w raporcie bieżącym 19/2019 z dnia 26 czerwca 2019 roku.

W dniu 8 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Jacka Kostrzewy do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki na kolejną trzyletnią kadencję. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2019 z dnia 8 lipca 2019 r.

**XXXII. Wskazanie istotnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w których stroną pozostaje „Skotan” S.A. lub jednostki zależne.**

W dniu 30 maja 2016 r. Spółka otrzymała z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) zawiadomienie o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w sprawie zwrotu środków pochodzących z umowy o dofinansowanie projektu "Wykorzystanie odpadowego wodoru do celów energetycznych" („Projekt”). W ramach procedury rozliczenia Projektu, PARP zakwestionowała część poniesionych przez Spółkę kosztów projektowych jako koszty kwalifikujące się do objęcia wsparciem. Postępowanie wstrzymało weryfikację złożonego przez Emitenta wniosku o płatność końcową w Projekcie do momentu dokonania zwrotu środków lub zakończenia postępowania administracyjnego.

W lipcu 2016 r. Spółka otrzymała decyzję PARP, w której zobowiązano Spółkę do dokonania w terminie 14 dni od dnia jej otrzymania zwrotu środków przeznaczonych na realizację Projektu w kwocie 2.4 mln zł, w tym kwoty 1.9 mln zł z tytułu należności głównej oraz kwoty 477 tys. zł z tytułu odsetek. Uzasadnienie faktyczne oraz prawne przedstawione w decyzji odrzucało wyjaśnienia składane przez Spółkę w toku postępowania wyjaśniającego. Otrzymana decyzja podtrzymywała stanowisko PARP dotyczące ustalenia nie kwalifikowalności części wydatków projektowych. W ramach przysługujących mu uprawnień Zarząd Spółki złożył za pośrednictwem PARP odwołanie od otrzymanej decyzji do Ministra Rozwoju.

W lutym 2017 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Rozwoju i Finansów jako Instytucji Zarządzającej dla Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, która zobowiązywała Emitenta do dokonania zwrotu środków przeznaczonych na realizację Projektu w kwocie 2.4 mln zł wraz z odsetkami jak dla zaległości podatkowych naliczonymi od dnia przekazania środków dofinansowania do dnia dokonania zwrotu, przy czym z uwagi na dotychczas dokonany przez Emitenta zwrot 524 tys. zł z należności głównej, Spółka zobowiązana była do zwrotu w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji pozostałych środków w wysokości 1.9 mln zł plus odsetki. Powyższa decyzja była ostateczna.

Na przedmiotową decyzję Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Jednocześnie, z uwagi na niezależną od skargi konieczność spłaty uznanego zobowiązania oraz sytuację finansową Spółki, Zarząd Spółki skierował do PARP prośbę o rozłożenie płatności przedmiotowej kwoty na 9 rat płatnych co kwartał począwszy od II kwartału 2017 roku. W lipcu 2017 r. Spółka otrzymała z PARP postanowienie w sprawie przedłużenia do końca września 2017 r. terminu załatwienia sprawy w przedmiocie wniosku o udzielenie ulgi w postaci rozłożenia na raty zwrotu środków. Termin załatwienia sprawy był następnie przez PARP przedłużany kolejnymi postanowieniami aż do końca stycznia 2018 roku, kiedy to Spółka otrzymała decyzję PARP w sprawie odmowy udzielenia ulgi. W uzasadnieniu do decyzji PARP wskazał, iż udzielenie ulgi w postaci rozłożenia na raty zwrotu środków nie daje w ocenie PARP wystarczającej szansy na terminowe uregulowanie zobowiązania z uwagi na zadłużenie, kondycję finansową i możliwości płatnicze Spółki. Decyzja PARP nie była ostateczna. Spółka zgodnie z przysługującym jej prawem odwołała się od ww. decyzji do Ministra Inwestycji i Rozwoju.

W międzyczasie w lipcu 2017 roku Spółka otrzymała od Naczelnika Urzędu Skarbowego w Chorzowie, jako organu egzekucyjnego, zawiadomienie o zajęciu wierzytelności pieniężnej przysługującej PARP od Emitenta, z przywołanej powyżej decyzji do spłaty środków pochodzących z umowy zawartej z PARP o dofinansowanie Projektu sporządzone na podstawie art. 89 par. 1 ustawy o postępowaniu egzekucyjnym w administracji oraz w związku z tytułami wykonawczymi wystawionymi przez PARP w czerwcu 2017 r. na podstawie art. 26 ww. ustawy, na łączną kwotę 2.6 mln zł. Rachunki bankowe Emitenta zostały obciążone tytułem realizacji zajęcia egzekucyjnego przez Urząd Skarbowy w Chorzowie. Następnie jeszcze w lipcu 2017 roku Spółka otrzymała od Naczelnika Urzędu Skarbowego w Chorzowie pismo zawierające postanowienie zwolnienia wpływów na rachunek bankowy Spółki w Banku PKO BP S.A. - ponad kwotę 250 tys. zł w miesiącu lipcu 2017 r. oraz ponad kwotę 110 tys. zł w okresie sierpień-październik 2017 r. Okres zwolnienia wpływów ponad kwotę 110 tys. zł był przedłużany kolejnymi postanowieniami do końca lutego 2018 roku. Następnie w lutym 2018 roku Spółka otrzymała postanowienie o zwolnieniu wpływów ponad kwotę 250 tys. zł w okresie marzec-kwiecień 2018 r. Okres ten został następnie przedłużony do końca maja 2018 r.

W dniu 22 lutego 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie (WSA) wydał wyrok, który uchylił w całości zaskarżoną decyzję Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zwrotu środków pochodzących z umowy o dofinansowanie Projektu i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Zgodnie z wiedzą Spółki WSA m.in. podzielił zarzut dotyczący określenia wysokości kwoty dofinansowania do zwrotu bez zasięgnięcia opinii biegłego, o co Spółka wnioskowała w trakcie postępowania. Minister Inwestycji i Rozwoju nie wniósł skargi kasacyjnej od ww. wyroku WSA, w związku z czym wyrok stał się prawomocny.

Na podstawie wyroku WSA Zarząd Spółki złożył w maju 2018 r. wniosek do PARP o zawieszenie prowadzonego przez Urząd Skarbowy w Chorzowie postępowania egzekucyjnego. PARP wystąpiła z wnioskiem do organu egzekucyjnego o zawieszenie ww. egzekucji, a następnie z wnioskiem o umorzenie postępowania egzekucyjnego. W czerwcu 2018 roku Zarząd Spółki Dominującej otrzymał od Naczelnika Urzędu Skarbowego w Chorzowie postanowienie dotyczące zawieszenia postępowania egzekucyjnego do dnia 29 maja 2019 roku, a następnie postanowienie w sprawie umorzenia ww. postępowania egzekucyjnego. Zgodnie z postanowieniem kwota umorzonych należności wyniosła łącznie 2,4 mln zł. Jednocześnie Spółka została powiadomiona o uchyleniu zajęć o których mowa powyżej.

W sierpniu 2018 r., Zarząd Spółki otrzymał decyzję Ministra Inwestycji i Rozwoju działającego jako Instytucja Zarządzająca dla Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka o uchyleniu w

całości zaskarżonej decyzji z lipca 2016 r. i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez PARP, które nadal jest w toku.

W związku z uprawomocnieniem się wyroku WSA, Spółka ubiegała się o zwrot od PARP kwoty 1,4 mln zł wraz z należnymi odsetkami, tytułem nieprawnie zatrzymanej kwoty dofinansowania.

W I półroczu 2019 roku Spółka otrzymała zwrot środków w wysokości 1,5 mln zł.

### **XXXIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.**

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

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

### **XXXIV. 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 2019 roku została przedstawiona w punkcie XXVII niniejszego sprawozdania. W 2019 roku Pan Jacek Kostrzewa pełnił funkcję Prezesa. Umowy zawierane w związku z pełnieniem funkcji w Zarządzie „Skotan” S.A. oraz w zarządach spółek zależnych od „Skotan” S.A. nie określają zasad wypłaty odpraw. Osoby zarządzające oraz kluczowi menedżerowie w Spółce nie otrzymywali w 2019 roku pozafinansowych składników wynagrodzenia. Zgodnie z nowelizacją ustawy o ofercie publicznej (...), w 2020 roku Spółka przystąpi do opracowania polityki wynagrodzeń spełniającej ustawowe wymogi, po czym zostanie ona przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu Spółki celem jej przyjęcia.

W roku obrotowym 2019 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.

### **XXXV. Informacje o akcjach „SKOTAN”.**

Ogólna ilość akcji Spółki na dzień 1.01.2019 r.: 27.000.000

Ogólna ilość akcji Spółki na dzień 31.12.2019 r.: 27.000.000

Kurs 1 akcji Spółki w dacie 31.12.2019 r.: (notowania 30.12.2019): 0,73 zł\*

Kurs 1 akcji Spółki w dacie 31.12.2018 r.: (notowania 28.12.2018): 0,70 zł\*

Wartość minimalna 0,67 zł (14.03.2019)\*

Wartość maksymalna 1,66 zł (29.07.2019)\*

\*Źródło: Gpw.pl

**XXXVI. 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. 2019 poz. 351) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 2018 poz. 757).

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

W roku obrotowym 2019 stosowano zasady rachunkowości dostosowane do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. 2019 poz. 351). „SKOTAN” S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwale stanowiące własność Spółki

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

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

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

#### Amortyzacja

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

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

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

W tym:

Budynki i urządzenia służące badaniom nad instalacją projektu Bio na Eko (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 ulepszanego 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 ilościowo – wartościową** objęto następujące grupy składników majątku:

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

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

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

- materiały na cele biurowe,
- książki i czasopisma,
- akcesoria i części zamienne do samochodów,
- materiały na cele reprezentacji i reklamy,
- kwiaty.



### Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje)

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

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

### Kapitały własne

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

Wynik finansowy netto za rok obrotowy ustalony jest na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych w ewidencjonowanych w księgach rachunkowych i jest rachunkowo zgodny z kwotą figurującą w rachunku zysków i strat za rok 2019.

### 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 memorialowej, 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 memorialowej, 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 rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym. W takiej sytuacji ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi oczekiwane zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatowanego 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.

### **XXXVII. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.**

Działalność Spółki 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.

### **XXXVIII. Wskaźniki finansowe i niefinansowe.**

Wskaźniki sytuacji finansowo-majątkowej „Skotan” S.A. na 31.12.2019r.:

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) /	0,8 - 1,2	0,1	0,1

	zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,2	0,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	1,7	1,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-13 034 tys. zł	-12746 tys. zł
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	3,3	2,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / zobowiązania wraz z rezerwami	>1	-0,7	-0,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	>1	-4,5	-1,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny / pasywa ogółem	max	-2,3	-1,2

Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnych dla oceny rozwoju, wyników i sytuacji Spółki niefinansowych wskaźników efektywności.

### XXXIX. Działalność promocyjna, sponsoringowa i charytatywna.

Skotan S.A. w 2019 roku prowadził bardzo intensywne działania promocyjno-marketingowe związane z rozwojem specjalistycznych preparatów weterynaryjnych marki Yarrowia Equinox jak i suplementów diety ludzkiej linii ESTROVITA. Mając na względzie koszty tradycyjnych narzędzi promocji i marketingu, Spółka wykorzystywała funkcjonalności e-marketingu. W celu zbudowania efektywnej relacji Firma-Klient w przyjętej przez Spółkę koncepcji komunikacji i kreowania wizerunku produktów, posługiwano się głównie mediami społecznościowymi (blog, facebook, instagram). Realizowana w ten sposób promocja oferty umożliwia personalizację komunikatów, elastyczność i kontrolę podejmowanych działań oraz interaktywność z klientem ostatecznym, przy jednoczesnej maksymalnej optymalizacji kosztów. Dla poszerzenia zasięgu sprzedaży i budowania świadomości marki Spółka nawiązała współpracę z blogerami i influencerami. Równolegle Spółka publikowała artykuły, materiały w prasie branżowej, specjalistycznej oraz uczestniczyła w imprezach targowych, konferencjach naukowych, wystawach branżowych.

### XL. Informacje dotyczące zagadnień pracowniczych.

31.12.2019 rok

Stan zatrudnienia w Spółce :

Pracownicy administracji - 4 osób.

Pracownicy zaopatrzenia i sprzedaży– 8 osób

Pracownicy techniczni - 10 osób

Pracownicy fizyczni - 10 osób

31.12.2018 rok

Stan zatrudnienia w Spółce :

Pracownicy administracji - 6 osób.

Pracownicy zaopatrzenia i sprzedaży– 8 osób

Pracownicy techniczni - 8 osób

Pracownicy fizyczni - 20 osób