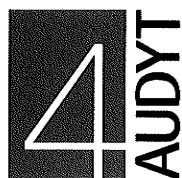


**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

„SKOTAN” S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Poznań, 20 marca 2012 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	16

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu „SKOTAN” S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego „SKOTAN” S.A. (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Uniwersyteckiej 13 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **63 020 tys. zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **31 546 tys. zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **31 546 tys. zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **326 tys. zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia, (załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie

obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd Jednostki zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

5. Na dzień wydania opinii nie zakończył się spór sądowy Jednostki z AT Agrar Technik GmbH z siedzibą w Schlaithdorf (dalej AT Agrar). Początek sporu sądowego zapoczątkował otrzymany w dniu 7 września 2009 roku nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, zgodnie z którym Sąd Okręgowy w Warszawie nakazał Spółce zapłacenie na rzecz AT Agrar kwoty 5 200 tys. euro z ustawowymi odsetkami oraz zwrot kosztów procesu. Wraz ww. nakazem Spółka otrzymała kopię pozwu z dnia 10 lipca 2009 roku skierowanego przez AT Agrar przeciwko „SKOTAN” S.A. o zapłatę kwoty 10% wartości umowy z dnia 19 czerwca 2006 roku zawartej pomiędzy Spółką a AT Agrar z tytułu wykonania części dokumentacji technicznej. Zawarty kontrakt dotyczył budowy dwóch instalacji produkcyjnych estrów metylowych wyższych kwasów tłuszczowych i opiewał na łączną kwotę 52 000 tys. euro. W opinii Zarządu Spółki dostarczony nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym był nieprawomocny oraz bezpodstawny w kwocie, o której zasądzenie wniosł AT Agrar. W dniu 21 września 2009 roku Spółka wniosła do Sądu sprzeciw wobec ww. nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym.

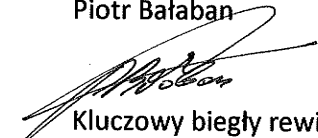
Sprawa sądowa jest nadal w toku. Radca Prawny Spółki przedstawił informację, iż na obecnym etapie rozprawy nie można przedstawić rozważań co do rokowań w tym sporze. W ocenie Zarządu „SKOTAN” S.A. ryzyko powstania zobowiązania jest niskie w związku z czym nie utworzono rezerwy na powyższe zobowiązanie. Wartość przedmiotu sporu na dzień 31 grudnia 2011 roku po przeliczeniu według średniego kursu NBP wynosi 22 967 tys. zł. Z uwagi na wciąż istniejące ryzyko powstania powyższego zobowiązania, naszym zdaniem „SKOTAN” S.A. powinna utworzyć rezerwę na zobowiązanie wobec AT Agrar, na skutek utworzenia której, wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku jak i kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2011 byłyby o 22 967 tys. zł niższe.

Zarząd przedstawił informację w sprawie powyższego sporu w pkt. XXX sprawozdania z działalności Spółki.

6. Naszym zdaniem, za wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

7. Nie zgłaszając dodatkowych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę iż do dnia zakończenia badania, sprawozdanie finansowe za rok poprzedni nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Piotr Bałaban



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789



Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 20 marca 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

„SKOTAN” S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 14 grudnia 1995 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 20157/95).

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, przy ulicy Uniwersyteckiej 13.

Prawnym poprzednikiem Spółki były Zakłady Garbarskie Skotan w Skoczowie.

Dnia 27 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000031886.

Spółka posiada numer NIP 5480075967 oraz symbol REGON 070629344.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- a. badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- b. badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 65 880 tys. zł i dzielił się na 54 000 000 akcji o wartości nominalnej 1,22 złotych każda.

Kapitał zakładowy Spółki w badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie uległ zmianie.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Roman Karkosik wraz z podmiotami zależnymi	30,2%	16 304 319	1,22	19 891
Narodowy Fundusz Inwestycyjny Kresus	5,05%	2 725 349	1,22	3 325
Grażyna Karkosik	4,72%	2 553 106	1,22	3 114
Pozostali	60,03%	32 417 226	1,22	39 549
Razem	100,0%	54 000 000	1,22	65 880

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest „SKOTAN” S.A.

Grupa Kapitałowa „SKOTAN” S.A. obejmuje następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
„SKOTAN” S.A.	jednostka dominująca
SKOTAN-ESTER Sp. z o.o.	jednostka zależna
ALCHEMIA-ESTER Sp. z o.o.	jednostka zależna

Zgodnie z Umową organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził Pan Marek Pawełczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Wojciech Sobczak	Przewodniczący RN
Roman Karkosik	Członek RN
Karina Wściubiak Hanko	Członek RN
Jacek Kostrzewa	Członek RN
Jakub Nadachewicz	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 28 czerwca 2011 roku w związku z powołaniem Rady Nadzorczej na kolejną kadencję do składu nowo powołanej Rady Nadzorczej nie został powołany Pan Mariusz Jagodziński a w jego miejsce powołano Pana Jakuba Nadachwicza.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Marcina Górę numer ewidencyjny 10009, działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta z następującym zastrzeżeniem:

„Jednostkowe sprawozdanie finansowe „SKOTAN” S.A. za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o. i uzyskało opinię niezależnego biegłego rewidenta z następującym zastrzeżeniem „ W dniu 7 września 2009 roku Spółka otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, zgodnie z którym Sąd Okręgowy w Warszawie nakazał „SKOTAN” S.A. zapłacenie AT Agrar Technik GmbH z siedzibą w Schlaitdorf, kwotę 5 200 tys. euro z ustawowymi odsetkami oraz zwrot kosztów procesu. Wraz ww. nakazem Spółka otrzymała kopię

pozwu z dnia 10 lipca 2009 roku skierowanego przez AT Agrar Technik przeciwko „SKOTAN” S.A. o zapłatę kwoty 10% wartości umowy z dnia 19 czerwca 2006 r. zawartej pomiędzy „SKOTAN” S.A. a AT Agrar Technik GmbH z tytułu wykonania części dokumentacji technicznej. Zawarty kontrakt dotyczył budowy dwóch instalacji produkcyjnych estrów metylowych wyższych kwasów tłuszczowych i opiewał na łączną kwotę 52 000 tys. euro. W opinii Zarządu Spółki dostarczony nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym był nieprawomocny oraz bezpodstawny w kwocie, o której zasądzenie wniósł AT Agrar Technik GmbH. W dniu 21 września 2009 roku Spółka wniosła do Sądu sprzeciw wobec ww. nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym. Szerzej o przedmiotowym sporze Zarząd informuje w pkt. XXVI Sprawozdania z działalności „SKOTAN” S.A. w roku 2009.

Do dnia badania Zarząd Spółki Dominującej „SKOTAN” S.A. nie był w posiadaniu informacji na temat dalszych losów przedmiotowej sprawy jak też nie jest w stanie wskazać terminu, w którym rozwiązaniu ulegnie przedmiotowa sprawa. W ocenie Zarządu „SKOTAN” S.A. ryzyko powstania zobowiązania jest niskie w związku z czym nie utworzono rezerwy na powyższe zobowiązanie.

Naszym zdaniem Spółka powinna na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzyć rezerwę na zobowiązanie wobec AT Agrar Technik GmbH w wysokości 21 362 tys. zł, w wyniku utworzenia której, wynik finansowy za rok 2009 jak i kapitał własny na koniec 2009 byłyby o 21 362 tys. zł niższe.

Do dnia zakończenia badania za rok 2010 postępowanie sądowe w powyższej sprawie nie zostało zakończone. Pierwsza rozprawa wyznaczona została na dzień 26 maja 2011 roku. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Radcy Prawnego reprezentującego Spółkę w przedmiotowej sprawie postępowanie dowodowe nie rozpoczęło się, natomiast obecny stan sprawy pozwala oczekiwać optymistycznego wyniku sporu, jednakże proces należy także uznać za obciążony ryzykiem przegranej. W związku z powyższym w naszej ocenie ryzyko powstania zobowiązania nadal istnieje, a wartość przedmiotu sporu na dzień 31 grudnia 2010 zaktualizowana w związku ze zmianą kursu waluty wynosi 23 640 tys. zł. Spółka nie utworzyła stosownej rezerwy na roszczenie sporne na dzień 31 grudnia 2010 roku. Naszym zdaniem „SKOTAN” S.A. powinien utworzyć rezerwę na zobowiązanie wobec AT Agrar Technik GmbH w wysokości 23 640 tys. zł, w wyniku utworzenia której, wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jak i kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 byłyby o 23 640 tys. zł niższe.”

Ponadto w opinii z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku zamieszczono następujące uwagi objaśniające:

- a. „Do dnia zakończenia badania, sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B,
- b. W pkt. 2 wprowadzenia do jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd „SKOTAN” S.A. poinformował, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności. W pkt. 18 „Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego” Zarząd Spółki przedstawił następujące stanowisko: „Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż z uwagi na posiadany stan majątku oraz trwający projekt inwestycyjny budowy i eksploatacji drożdżowni, który wkroczył w 2010 roku w fazę realizacji, Spółka zdolna jest do kontynuowania działalności w najbliższym okresie.
- c. W pkt. I Sprawozdania z działalności „SKOTAN” S.A. za rok 2010 Zarząd poinformował, iż zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia z dnia 6 lipca 2009 roku w sprawie przyjęcia nowej strategii „SKOTAN” S.A. podstawowa działalność Spółki pozostaje w sferze działalności naukowo-badawczej. W związku z powyższym, Spółka nie odnotowuje istotnych przychodów ze sprzedaży

podstawowej ponosząc jednocześnie względnie stałe koszty prowadzonej działalności badawczo – rozwojowej”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2011 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 12 318 tys. zł zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 07 lipca 2011 roku, oraz w Pierwszym Śląskim Urzędzie Skarbowym w Sosnowcu w dniu 01 lipca 2011 roku. Do dnia zakończenia badania, sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu „SKOTAN” S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Uniwersyteckiej 13 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 63 020 tys. zł,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości 31 546 tys. zł,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 31 546 tys. zł,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 326 tys. zł,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku.

Badana Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Piotr Bałaban nr ewidencyjny 10789.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 08 lipca 2011 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki z dnia 21 czerwca 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach od 9 lutego 2012 roku do dnia 20 marca 2012 z przerwami w tym w siedzibie Spółki w dniach od 9 lutego 2012 roku do dnia 10 lutego 2012 roku.

Zarząd jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Ustawy o rachunkowości oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza są zobowiązani zapewnić, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi Ustawą o rachunkowości zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT Sp. z o.o.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Aktywa trwałe	17 740	14 300	24,1%	28,2%	14,2%
Wartości niematerialne i prawne	685	650	5,4%	1,1%	0,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	11 744	8 104	44,9%	18,6%	8,0%
Należności długoterminowe	1 195	1 101	8,6%	1,9%	1,1%
Inwestycje długoterminowe	3 919	4 418	-11,3%	6,2%	4,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	198	27	642,1%	0,3%	0,0%
Aktywa obrotowe	45 280	86 389	-47,6%	71,8%	85,8%
Zapasy	1	0	-	0,0%	-
Należności krótkoterminowe	477	2 316	-79,4%	0,8%	2,3%
Inwestycje krótkoterminowe	44 752	84 049	-46,8%	71,0%	83,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49	24	107,4%	0,1%	0,0%
Aktywa razem	63 020	100 689	-37,4%	100,0%	100,0%

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Kapitał własny	54 255	85 801	-36,8%	86,1%	85,2%
Kapitał podstawowy	65 880	65 880	0,0%	104,5%	65,4%
Kapitał zapasowy	141 582	141 582	0,0%	224,7%	140,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny	153	153	0,0%	0,2%	0,2%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-121 815	-134 133	-9,2%	-193,3%	-133,2%
Zysk (strata) netto	-31 546	12 318	-356,1%	-50,1%	12,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 765	14 888	-41,1%	13,9%	14,8%
Rezerwy na zobowiązania	4 448	10 078	-55,9%	7,1%	10,0%
Zobowiązania długoterminowe	8	19	-59,8%	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	284	529	-46,4%	0,5%	0,5%
Rozliczenia międzyokresowe	4 026	4 263	-5,6%	6,4%	4,2%
Pasywa razem	63 020	100 689	-37,4%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	14,2	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	-	14,2	-
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	4 973,3	3 712,5	34,0%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-4 973,3	-3 698,3	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 282,3	816,7	57,0%
Pozostałe koszty operacyjne	521,6	244,5	113,3%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-4 212,6	-3 126,2	34,8%
Przychody finansowe	423,4	18 629,7	-97,7%
Koszty finansowe	33 677,5	346,2	9 626,5%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-37 466,7	15 157,2	-347,2%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	-37 466,7	15 157,2	-347,2%
Podatek dochodowy	-5 674,5	2 839,2	-299,9%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	-31 792,2	12 318,1	-358,1%

Z uwagi, że Spółka nie uzyskała przychodów w roku badanym oraz braku istotnych przychodów w roku ubiegłym, nie prezentowano wskaźników struktury za lata 2011 i 2010.

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-36,8%	16,8%	-13,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-50,1%	12,2%	-14,2%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	23,0	64,0	47,0

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,1	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	6,2	5,8	9,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	3,1	6,0	11,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,9	0,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	159,4	163,2	217,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	159,4	163,2	217,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,3	0,2	0,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	44 996	85 860	74 482
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	71,4%	85,3%	91,8%

Komentarz

Istotnymi składnikami aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku były inwestycje krótkoterminowe, stanowiące 71,0% sumy bilansowej, rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 18,6% sumy bilansowej oraz inwestycje długoterminowe stanowiące 6,2% sumy bilansowej. Pozycje inwestycji krótkoterminowych stanowią głównie posiadane akcje Alchemii S.A. notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Rzeczowe aktywa trwałe to głównie nakłady poniesione na realizację będącej w toku budowy doświadczalnego zakładu biotechnologicznego produkcji drożdży i drożdżowych produktów paszowych w Czechowicach-Dziedzicach. Inwestycje długoterminowe stanowią udziały w podmiotach zależnych oraz nieruchomości inwestycyjna położona w Skoczowie.

Wartość kapitału własnego spadła względem 31 grudnia 2010 roku o 36,8% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 86,1% wszystkich pasywów. O spadku kapitału własnego decydowała poniesiona strata za 2011 rok.

Istotny udział w pasywach Spółki w roku 2011 roku odnotowują także rezerwy na zobowiązania stanowiące 7,1% sumy pasywów Spółki. Istotną pozycją pasywów są także rozliczenia międzyokresowe pasywne wśród których najistotniejszą pozycją jest otrzymana zaliczkowo dotacja na realizację projektu biotechnologicznego w Czechowicach-Dziedzicach.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Spółka poniosła stratę w wysokości 31 546 tys. zł, która była głównie skutkiem aktualizacji wartości posiadanych akcji Alchemii S.A.

W związku poniesioną stratą w roku 2011 wartości wskaźników rentowności kapitału własnego oraz aktywów przyjęła wartość ujemną.

W 2011 roku wartość wskaźnika opisującego pokrycie zobowiązań handlowych należnościami handlowymi uległa poprawie i przekroczyła wartość jeden. Zmniejszył się natomiast udział kapitału pracującego w całości aktywów o blisko 15%, zmniejszyła się również wartość kapitału obrotowego w stosunku do 31 grudnia 2011 roku.

Przeciętne okresy rotacji zobowiązań uległy znacznemu zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego (z 64 do 23 dni).

Współczynnik zadłużenia Spółki opisujący stosunek kapitału obcego do kapitału ogółem wynoszący 0,1 wskazuje na wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Spółki (90%) i utrzymuje się na porównywalnym poziomie w stosunku do 2010 roku. Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym były na koniec roku 2011 na poziomie przekraczającym zalecane minimum.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego „SKOTAN” S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

W pkt. 2 wprowadzenia do jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd „SKOTAN” S.A. poinformował, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności. W pkt. 18 „Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego” Zarząd Spółki poinformował o swoim następującym stanowisku: Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż z uwagi na posiadany stan majątku oraz trwający projekt inwestycyjny budowy i eksploatacji drożdźowni, który rozpoczął się w roku 2010 i jest kontynuowany w 2011 roku, Spółka zdolna jest do kontynuowania działalności w najbliższym okresie.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2008 roku Zarządzeniem Zarządu z dnia 1 października 2008 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe Jednostki są prowadzone przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN XL w siedzibie Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCZACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku w kwocie 11 743,7 tys. zł stanowiły 18,6% aktywów ogółem.

Na wartość tę składają się poniesione nakłady na będący w trakcie realizacji projekt budowy "Drożdżowni" w Czechowicach-Dziedzicach. Budowa tego doświadczalnego obiektu jest realizowana przez AWBUD Sp. z o.o. zgodnie z zawartą w dniu 20 lipca 2010 roku umową. Na dzień bilansowy budowa jest nadal w toku.

Inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe, które w wartości 44 752 tys. zł stanowiły 71,0% aktywów ogółem, składały się posiadane akcje Alchemii S.A. w kwocie 44 175 tys. zł wycenione w wartości rynkowej, udzielone pożyczki dla jednostki zależnej w kwocie 35 tys. zł oraz środki pieniężne zgromadzone przez Spółkę w kasie oraz na rachunkach bankowych w kwocie 542 tys. zł.

Saldo posiadanych akcji zostało potwierdzone przez biuro maklerskie. W związku ze zmniejszeniem się wartości rynkowej posiadanych papierów wartościowych Spółka rozpoznała na dzień 31 grudnia 2011 roku koszt finansowy w kwocie 31 825 tys. zł.

Saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek zostało potwierdzone na dzień 31 grudnia 2011 roku. Saldo środków pieniężnych w banku zostało potwierdzone przez bank na dzień bilansowy.

Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na koniec 2011 roku wynosił 54 255 tys. zł i stanowił 86,1% pasywów ogółem. Kapitał podstawowy w ciągu badanego okresu nie uległ zmianie i jego wartość na dzień bilansowy wynosiła 65 880 tys. zł.

Kapitał zapasowy Spółki w wysokości 141 582 tys. zł stanowią uzyskane nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz zyski zatrzymane z lat poprzednich.

Wynik finansowy (zysk) za okres poprzedni zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2011 roku, został przeznaczony na pokrycie strat z lat poprzednich. Skumulowane straty z lat ubiegłych wynosiły na dzień bilansowy 121 814,7 tys. zł i pochodziły z lat 2007-2009. Strata netto za okres roku 2011 wyniosła 31 546 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie Spółka nie uzyskiwała przychodów ze sprzedaży z działalności podstawowej nadal realizując prace badawczo-rozwojowe, co skutkowało poniesieniem straty ze sprzedaży w wysokości 4 973 tys. zł.

Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów wykazanych w rachunku zysków i strat.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 761 tys. zł. Na osiągnięty wynik wpływ miała głównie otrzymana i rozliczona dotacja na koszty prowadzenia badań oraz koszty i przychody związane z wynajmem nieruchomości inwestycyjnej.

Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie Spółka poniosła stratę na działalności finansowej w kwocie 33 254 tys. zł, na którą istotny wpływ miała wycena na dzień bilansowy posiadanych akcji Alchemii S.A.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1743, z późn. zm.).

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 31 546 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 326 tys. zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz dodatkowymi informacjami o objaśnieniach.

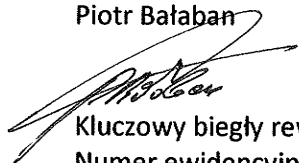
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Piotr Bałaban

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Bałaban'.

Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marcin Haufla'.

Marcin Haufla

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Poznań, 20 marca 2012 roku