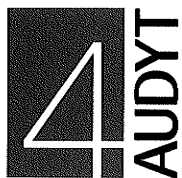


**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

SKOTAN S.A.

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

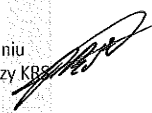
Poznań, 20 marca 2012 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO 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	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	16

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu SKOTAN S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku **Grupy Kapitałowej SKOTAN S.A.** (dalej Grupa), dla której „**SKOTAN**” S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Uniwersyteckiej 13 jest jednostką dominującą, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **63 286 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje całkowitą stratę w wysokości **31 425 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **31 401 tys. zł**,
 - e. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **228 tys. zł**,
 - f. dodatkowe noty objaśniające,
 (załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego sporządzenia jest prowadzona we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową –

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

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

5. Na dzień wydania opinii nie zakończył się spór sądowy Jednostki dominującej z AT Agrar Technik GmbH z siedzibą w Schlaitdorf (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 Jednostce dominującej zapłacenie na rzecz AT Agrar kwoty 5 200 tys. euro z ustawowymi odsetkami oraz zwrot kosztów procesu. Wraz ww. nakazem Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej dostarczony nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym był nieprawomocny oraz bezpodstawny w kwocie, o której zasądzenie wniósł AT Agrar. W dniu 21 września 2009 roku Jednostka dominująca wniosła do Sądu sprzeciw wobec ww. nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym.

Sprawa sądowa jest nadal w toku. Radca Prawny Jednostki dominującej 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, skonsolidowany wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku jak i kapitał własny Grupy na 31 grudnia 2011 byłyby o 22 967 tys. zł niższe.

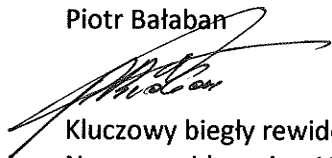
Zarząd przedstawił informację w sprawie powyższego sporu w pkt. XXIX sprawozdania z działalności Grupy.

6. Naszym zdaniem, za wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach –

stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,

- c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych.
7. Nie zgłaszając dodatkowych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące fakty:
- a. do dnia zakończenia badania, skonsolidowane sprawozdanie za rok poprzedni nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
 - b. na przestrzeni 2011 roku podobnie jak w roku ubiegłym podstawowa działalność Jednostki Dominującej pozostawała w sferze działalności naukowo-badawczej. W związku z powyższym, Grupa nie odnotowuje przychodów ze sprzedaży podstawowej ponosząc jednocześnie koszty prowadzonej działalności badawczo – rozwojowej przypadające na Jednostkę Dominującą.
8. Zapoznaliśmy się ze z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy 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 (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz.259).

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 rok

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

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

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

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Katowicach, przy ulicy Uniwersyteckiej 13.

Dnia 27 lipca 2001 roku Jednostka dominująca 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.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5480075967 oraz symbol REGON 070629344.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej 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

Grupa Kapitałowa SKOTAN S.A. obejmuje następujące podmioty:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawo- wym	Ilość głosów na walnym zgroma- dzeniu	Metoda konsolida- cji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
„SKOTAN” S.A.	Jednostka dominują- ca	-	pełna	Z zastrzeżeniem i uwagami objaśniającymi	4 Audyt Sp. z o.o.	31.12.2011
SKOTAN-ESTER Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	Nie badana	-	31.12.2011
ALCHEMIA-ESTER Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	Nie badana	-	31.12.2011

W trakcie badane okresu nastąpiła zmiana składu Grupy Kapitałowej. Jednostka dominująca dokonała zbycia posiadanych akcji w spółce Eurochem Sp. z o.o.

Zgodnie z Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził Marek Pawełczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

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

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 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 SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta 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 zastrzeżeniem oraz objaśnieniami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 lipca 2011 roku. Do dnia wydania opinii skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 nie zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Jednostki dominującej „SKOTAN” S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Uniwersyteckiej 13 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 63 286 tys. zł,
- c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje całkowitą stratę w wysokości 31 425 tys. zł,
- d. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 31 401 tys. zł,
- e. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 228 tys. zł,
- f. dodatkowe noty objaśniające,

(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane skonsolidowane 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.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 08 lipca 2011 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej

Jednostki dominującej z dnia 21 czerwca 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone poza siedzibą Jednostki dominującej w dniach od 24 lutego 2012 roku do dnia 20 marca 2012 roku z przerwami.

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za dokumentację konsolidacyjną, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki dominującej są zobowiązani zapewnić, ponosząc w tym zakresie solidarną odpowiedzialność, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy 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 (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz.259).

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego 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.

W trakcie badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności.

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.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Aktywa trwałe	18 014	15 280	17,9%	28,5%	15,1%
Wartości niematerialne i prawne	685	649	5,5%	1,1%	0,6%
Wartość firmy	10	10	0,0%	0,0%	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	15 504	12 670	22,4%	24,5%	12,5%
Inwestycje długoterminowe	1 618	1 914	-15,5%	2,6%	1,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38	37	2,7%	0,1%	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	45 272	85 792	-47,2%	71,5%	84,9%
Zapasy	1	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	490	2 371	-79,3%	0,8%	2,3%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	44 175	83 068	-46,8%	69,8%	82,2%
Środki pieniężne	556	327	70,0%	0,9%	0,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50	26	92,3%	0,1%	0,0%
Aktywa razem	63 286	101 072	-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	54 448	85 849	-36,6%	86,0%	84,9%
Kapitał podstawowy	65 880	65 880	0,0%	104,1%	65,2%
Kapitał zapasowy	141 582	141 582	0,0%	223,7%	140,1%
Pozostałe kapitały rezerwowe	153	334	-54,2%	0,2%	0,3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-121 743	-133 148	-8,6%	-192,4%	-131,7%
Zysk (strata) netto	-31 425	11 201	-380,6%	-49,7%	11,1%
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-
Zobowiązania	8 838	15 223	-41,9%	14,0%	15,1%
Zobowiązania długoterminowe	8 357	14 069	-40,6%	13,2%	13,9%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	8	19	-57,9%	0,0%	0,0%
Rezerwa na podatek odroczony	4 350	10 045	-56,7%	6,9%	9,9%
Pozostałe rezerwy	19	25	-24,0%	0,0%	0,0%
Dotacje rządowe	3 980	3 980	0,0%	6,3%	3,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	481	1 154	-58,3%	0,8%	1,1%
Pasywa razem	63 286	101 072	-37,4%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	1 016	-100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	-	1 016	-100,0%
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	5 139	5 671	-9,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 528	826	85,0%
Pozostałe koszty operacyjne	695	438	58,7%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-4 305	-4 267	0,9%
Przychody finansowe	423	18 444	-97,7%
Koszty finansowe	33 550	190	17557,9%
Zysk/strata ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	298	-	-
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-37 135	13 987	-365,5%
Zysk/(Strata) brutto	-37 135	13 987	-365,5%
Podatek dochodowy	-5 710	2 786	-305,0%
Zysk/(Strata) netto	-31 425	11 201	-380,6%
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowity dochód ogółem	-31 425	11 201	-380,6%
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-31 425	11 201	-380,6%

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	-36,6%	15,0%	-14,1%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-49,7%	11,08%	-14,8%

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	104,0	98,5	93,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	104,0	98,5	93,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,3	0,3	0,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	45	85	74
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	70,8%	84,0%	89,5%

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	0,2	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	6,2	5,6	9,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	3,0	5,6	9,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,8	0,9

Komentarz

Istotnymi składnikami aktywów Grupy Kapitałowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku były inwestycje krótkoterminowe, stanowiące 69,8% sumy bilansowej oraz rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 24,5% sumy bilansowej. Inwestycje krótkoterminowe stanowią 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.

Wartość kapitału własnego zmniejszyła się względem 31 grudnia 2010 roku o 36,6% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 86,0% wszystkich pasywów. O spadku kapitału własnego decydowała poniesiona strata za 2011 rok.

Istotnym składnikiem pasywów Grupy w roku 2011 roku jest rezerwa z tytułu podatku odroczonego stanowiąca 6,9% sumy pasywów Spółki oraz otrzymana zaliczkowo dotacja na realizację projektu biotechnologicznego w Czechowicach-Dziedzicach stanowiąca 6,3% pasywów Grupy.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Grupa poniosła stratę w wysokości 31 425 tys. zł, która była głównie efektem aktualizacji wartości posiadanych akcji Alchemii S.A.

W związku z osiągnięciem ujemnego wyniku finansowego w roku 2011 wartości wskaźników rentowności kapitału własnego oraz aktywów spadły poniżej zera.

Współczynnik zadłużenia Grupy opisujący stosunek kapitału obcego do kapitału ogółem wynoszący 0,1 wskazuje na wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Spółki (86%) 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 skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej.

W pkt. 2.8 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd „SKOTAN” S.A. poinformował, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Grupy oraz przedstawił informację o czynnikach którymi zarząd kierował się stosując tę zasadę. Zarząd Spółki dominującej poinformował o swoim następującym stanowisku: Zarząd stoi na stanowisku, iż z uwagi na posiadany stan majątku oraz trwający projekt inwestycyjny budowy i eksploatacji drożdżowni, który wkroczył w 2011 roku w fazę realizacji, Spółka dominująca oraz Grupa zdolna jest do kontynuowania działalności w najbliższym okresie.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

2. DZIEŃ BILANSOWY

Nie wystąpiły rozbieżności pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, a dniem, na który zostały sporządzone sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją.

3. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie wystąpiły wyłączenia z obowiązku konsolidacji.

4. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa zmniejszyła się o spółkę Eurochem Sp. z o.o. w związku ze zbyciem Grupa odnotowała zysk w wysokości 298 tys. zł.

5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

6. WARTOŚĆ FIRMY

Dodatnia wartość firmy wykazana w sprawozdaniu finansowym wyniosła 10 tys. zł.

7. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitału przypadający udziałowcom mniejszościowym nie wystąpił.

8. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Grupa nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje niezbędne do oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zostały one sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 31 401 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 228 tys. zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji majątkowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz notami objaśniającymi.

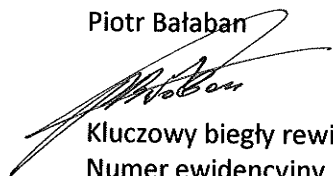
Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

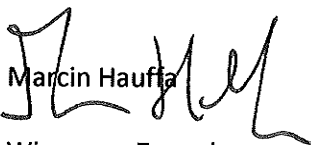
10. Informacje i ustalenia końcowe

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym stwierdził, iż Grupa Kapitałowa 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 'M. Hauffa'.

Marcin Hauffa

Wiceprez 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 18 stron.

Poznań, 20 marca 2012 roku