

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI „SKOTAN” S.A. W ROKU 2011

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 nie osiągała przychodów z działalności podstawowej, osiągnęła przychody w wys. 290 tys. zł, wyłącznie z działalności obejmującej świadczenie usług najmu nieruchomości. Na przestrzeni 2011 r. podobnie jak w 2010 r. Spółka, nie prowadziła działalności związanej ze sprzedażą oleju napędowego do silników, w tym również biopaliw. Powyższe wynikało z wygaśnięcia kontraktu paliwowego realizowanego przez Eurochem Sp. z o.o. (spółkę zależną od Emitenta) i odstąpieniu przez tę spółkę od koncesji na handel paliwami. Kontrakt, o którym mowa powyżej obowiązywał do grudnia 2008 r.

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia z dnia 6 lipca 2009 r. 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. Zgodnie ze strategią spółki w zakresie poszukiwania źródeł finansowych na rozwój nowych technologii, część kosztów projektowych jest pokrywana ze źródeł pomocowych.

II. Informacje o oddziałach Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała wyodrębnionych oddziałów.

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

Podstawowa działalność Spółki w 2011 r. obejmowała działalność naukowo-badawczą.

W 2011 r. (podobnie jak w 2010 r.) Spółka nie prowadziła działalności związanej z działalnością podstawową. W podstawowej działalności Spółka nie była uzależniona od dostawców lub odbiorców.

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

W roku obrotowym 2011 SKOTAN S.A. nie zawierał umów o charakterze znaczącym w ujęciu wartościowym (o wartości powyżej 10% kapitałów własnych).

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

W roku obrotowym 2011 Spółka nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji. Zawierane umowy o współpracy z krajowymi ośrodkami badawczymi dotyczyły wyłącznie formalnego organizowania konsorcjów naukowo – badawczych, pozwalających na starania w zakresie pozyskiwania środków pomocowych na sfinansowanie zadań badawczych wpisanych w planowane projekty konkursowe.

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 2011r. w skład Grupy Kapitałowej SKOTAN wchodziły spółki: Skotan S.A. jako Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne SKOTAN-Ester Sp. z o.o. i ALCHEMIA Ester Sp. z o.o.

Spółki SKOTAN-Ester Sp. z o.o. oraz ALCHEMIA Ester Sp. z o.o. zostały powołane w roku 2006 w celu realizacji zadań wynikających z celów emisyjnych związanych z budową instalacji produkcyjnych estrów metylowych. Spółka EUROCHEM Sp. z o.o. weszła w skład Grupy Kapitałowej w dniu 21 lutego 2007r. w wyniku nabycia 100% udziałów przez SKOTAN S.A. Na dzień 31 grudnia 2010r. udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki Eurochem Sp. z o.o. wynosił 100% co odpowiadało 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W dniu 25 stycznia 2011 r. SKOTAN SA dokonał zbycia 100% udziałów spółki Eurochem Sp. z o.o. na rzecz Chemikals Sp. z o.o. z siedzibą w Braniewie [raport bieżący nr 2/2011 z dnia 25 stycznia 2011 roku].

Wszystkie wymienione powyżej aktywa finansowe miały pierwotnie charakter długoterminowej lokaty kapitałowej SKOTAN S.A. i były związane z przygotowaniem do realizacji strategii biopaliwowej, od której odstąpiono ostatecznie w lipcu 2009 r. W chwili obecnej, z uwagi na zmianę strategii średniookresowej Grupy SKOTAN oraz brak wykorzystania gospodarczego przedmiotowych aktywów są one objęte procesem restrukturyzacji majątkowej.

Wzajemne relacje pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej określa poniższa tabela (stan na 31 grudnia 2011r.).

L.P	Nazwa	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Kapitał podstawowy (zł)	Rodzaj zależności	% udział Skotan S.A. w kapitale zakładowym	Rodzaj konsolidacji / metoda wyceny udziałów
1	Skotan S.A.	Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13	Działalność badawcza oraz wytwarzanie produktów biotechnologicznych	65 880 000	Jednostka dominująca	nd	Konsolidacja pełna
2	Skotan-Ester spółka z o.o.	Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13	Wytwarzanie produktu rafinacji ropy naftowej	5 430 160	Jednostka podporządkowana	100%	Konsolidacja pełna
3	Alchemia-Ester spółka z o.o.	Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13	Wytwarzanie produktu rafinacji ropy naftowej	50 000	Jednostka podporządkowana	100%	Konsolidacja pełna

Na przestrzeni roku obrotowego Spółka nie zawierała umów opcji ani innych umów związanych z instrumentami finansowymi. Na koniec 2011 r., podobnie jak w latach poprzednich, Spółka nie była stroną umów opcji.

Podstawowe aktywa finansowe Spółki stanowią akcje ALCHEMIA S.A. Na koniec 2011 r. Spółka posiadała 9 500 000 akcji ALCHEMIA S.A. o wartości bilansowej 44 175 tys. zł.

VI. [Informacje o nabyciu akcji własnych](#)

Spółka nie nabywała w 2011 roku akcji własnych oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego nie posiada akcji własnych.

VII. [Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk](#)

Spółka kontynuuje prace zmierzające do skutecznego uruchomienia pierwszego etapu inwestycji opisanej w strategii krótkoterminowej (instalacja drożdżowa o wydajności ok. 1,5 tys. ton rocznie w celu potwierdzenia założeń technicznych, technologicznych i projektowych oraz badania w zakresie optymalizacji i dywersyfikacji wsadu produkcyjnego, komponowania składu aminokwasowego i rozdziału komórkowego).

Zagrożenia i ryzyka związane z realizacją projektu związane są w sposób bezpośredni z jego naturą. Jako projekt naukowo – badawczy projekt ten jest obciążony ryzykiem naukowym i technologicznym. Prowadzone w 2011 r. rozruchy instalacji nie zakończyły się pełnym sukcesem i wymusiły konieczność zawarcia z wykonawcą instalacji aneksu do umowy przedłużającego termin, do którego instalacja ma osiągnąć zakładaną wydajność, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2011 z dnia 9 grudnia 2011 r. Należy dodać, że prace nad uzyskaniem wydajności procesowej trwają do chwili obecnej, przy czym obowiązujący dla wykonawcy na mocy ww. aneksu termin osiągnięcia zakładanej sprawności instalacji to 30 czerwca 2012 r. Ryzyko inwestycyjne – z uwagi na powyższe ryzyka - wpisane w I etap realizacji projektu z uwagi na działania zmierzające do pozyskania dodatkowych środków unijnych w związku z innowacyjnością projektu - zostało oszacowane przez spółkę na kilka milionów zł (całkowicie teoretycznie i przy założeniu najbardziej pesymistycznego scenariusza wartość ta określona jest harmonogramem wydatków do poniesienia przez Spółkę w ramach I etapu projektu objętego dofinansowaniem, czyli kwotą zbliżoną do 7,2 mln zł). Zgodnie z założeniami strategii średniokresowej finalne przystąpienie do etapu II przedmiotowego projektu stanowić będzie ostateczną weryfikację założeń technicznych i ekonomicznych projektu, w znacznym stopniu redukując poziom dalszego ryzyka inwestycyjnego.

Podstawowym problemem ostatnich miesięcy działalności Spółki w 2011 r. przekładającym się bezpośrednio na wzrost kosztów operacyjnych bez pokrycia w stronie przychodowej było znaczne opóźnienie w realizacji zaplanowanych celów na instalacji drożdżowej, jakimi były pełen rozruch instalacji badawczej i dojście do pełnej wydajności procesowej. Trwające od maja bieżącego roku prace i testy prowadzone przez wykonawcę instalacji doprowadziły wprawdzie w czwartym kwartale roku do osiągnięcia zadowalającego stanu sprawności techniki instalacji (instalacja jest w pełni sprawna, funkcjonuje w cyklu ciągłym zgodnie z planowanym i oczekiwanym planem pracy, bezusterkowo i bez nieplanowanych postojów), na chwilę obecną nie osiągnęła jednak planowanej wydajności. Wydajność procesu namnażania (efektywność propagacji) drożdży pozostaje kluczowa dla dalszych decyzji dotyczących rozwoju projektu – zgodnie z porozumieniem pomiędzy SKOTAN a AWBUD do połowy 2012 r. realizowany będzie plan dojścia do oczekiwanej wydajności, jego ostateczny efekt na chwilę obecną pozostaje jednak zupełnie nieprzewidywalny.

Przedmiotowe opóźnienie powoduje także istotne przesunięcia w harmonogramie inwestycyjnym dotyczącym budowy drugiego, produkcyjnego etapu instalacji. Ponoszenie kolejnych i na dodatek znacznych w swojej wartości kosztów inwestycyjnych nie jest jednak uzasadnione bez ostatecznego potwierdzenia założeń wydajności instalacji badawczej.

Na przestrzeni całego roku Spółka kontynuowała starania związane z procesem restrukturyzacji majątkowej Grupy Kapitałowej, w tym działania zmierzające do sprzedaży zbędnych i nieproduktywnych elementów majątku trwałego oraz sprzedaż bądź likwidację spółek zależnych, powołanych do życia w ramach realizacji zaniechanej w 2009 roku strategii współuczestniczenia w budowie rynku biopaliw w Polsce. Wyniki finansowe przedmiotowej restrukturyzacji są silnie uzależnione od ogólnie pojętej koniunktury gospodarczej i globalnego klimatu inwestycyjnego.

Biorąc pod uwagę strategię Spółki przyjętą przez Walne Zgromadzenie SKOTAN S.A. w lipcu 2009 r., nie bez znaczenia dla dalszego rozwoju Spółki pozostaje możliwość faktycznego wyczerpania się środków pomocowych Unii Europejskiej dla projektów z zakresu innowacyjności i nowości technicznej i technologicznej. Strategia Spółki opiera się na wdrożeniu w życie podejścia projektowego do nowych tematów inwestycyjnych, akceptującego dywersyfikację ryzyka poprzez dwuetapowy system wdrożeniowy, przy czym dostępność środków pomocowych z uwagi na znaczne ryzyka wpisane w projekty naukowe nie pozostawiała bez znaczenia dla tempa podejmowanych prac zmierzających do identyfikacji i przygotowania fazy przedinwestycyjnej związanej z nowymi projektami. Brak dostępności tego typu środków pomocowych wpłynie na działalność w zakresie badań i rozwoju w perspektywie najbliższych kwartałów, do momentu osiągnięcia pełnej wydajności drożdżowni i stworzeniu szansy na wypracowania nadwyżek finansowych, co wiązać się może ze znacznym ograniczeniem realizacji nowych projektów naukowo-badawczych.

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

W roku 2011 Spółka ani jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

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;

Spółka Skotan S.A. nie zaciągała ani nie wypowiadała w 2011 r. umów kredytów ani 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 2011 r. została przez Spółkę udzielona pożyczka spółce zależnej Alchemia-Ester Sp. z o.o. na łączną kwotę 35 tys. zł. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2012r. Oprocentowanie pożyczki opierało się o średnią stawkę WIBOR 1M, powiększoną o jeden punkt procentowy, naliczony za okres od dnia zawarcia umowy do dnia zwrotu pożyczki.

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i papierów wartościowych.

Środki finansowe pozyskane z emisji akcji serii C (prospekt emisyjny zatwierdzony został 31 sierpnia 2006 r.) zostały przeznaczone na pokrycie wydatków związanych z planowanymi inwestycjami w zakresie budowy wytwórni estrów wyższych kwasów tłuszczowych (FAME) oraz na środki obrotowe Spółki w związku z rozpoczęciem działalności w sektorze akcyzy zharmonizowanej (paliw silnikowych).

W lipcu 2009 r. zgodnie ze zmianą strategii średniookresowej Spółka ostatecznie zaniechała kontynuacji działalności w sektorze paliw, koncentrując swoją działalność na rozwoju projektu drożdżowego i stworzeniu warunków dla rozwoju dalszych projektów naukowo – badawczych w obszarach innowacyjności technicznej i technologicznej o dużym potencjale wdrożenia przemysłowego.

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 2011 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.

Gospodarka i zarządzanie zasobami finansowymi w Spółce jest prowadzona w sposób prawidłowy i racjonalny, w zgodzie z przepisami prawa powszechnie obowiązującymi w tym zakresie, ze szczególnym uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

W ocenie Zarządu Spółki nie istnieją zagrożenia związane z wywiązywaniem się Spółki z zaciągniętych zobowiązań.

Niezależnie od powyższego, Spółka nie ma wpływu na kształtowanie się wartości głównych aktywów finansowych (głównym aktywem finansowym Spółki jest 9 500 000 szt. akcji ALCHEMIA S.A.) znajdujących się w jej średniookresowym portfelu inwestycyjnym. W tym zakresie wartość aktywów podyktowana jest wyceną giełdową papierów wartościowych i zdarzenia wpływające na fluktuację tej wartości są zupełnie niezależne od działań Spółki.

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

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

Podstawowym obszarem ryzyka związanym z bieżącą działalnością operacyjną na jakie jest narażony Skotan S.A. dotyczy ryzyka kredytowego, które wiąże się z niewypełnieniem 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, Spółka prowadzi politykę zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej na bieżąco zapewniając dostępność środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej efektywnych źródeł finansowania.

Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunki skonsolidowane. Spółka podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego wydłużenia okresu regulowania zobowiązań, a tym samym powstałe nadwyżki finansowe lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych.

Na przestrzeni 2011 roku Skotan S.A. nie była narażona na ryzyko kursowe ze względu na brak w swoim portfelu transakcji w walutach obcych.

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

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

W związku z podporządkowaniem działań Spółki działalności badawczej, wynik działalności Spółki pozostaje niemal całkowicie uzależniony od wyniku realizowanego na aktualizacji posiadanych aktywów finansowych SKOTAN S.A., na które składają się przede wszystkim akcje spółki Alchemia S.A. Na dzień 31.12.2011 roku notowania akcji Alchemia S.A. zamknęły się na poziomie 4,65 zł za akcję.

Koszty prowadzonej działalności rozwojowej, jak pokazują bilanse i rachunki wyników poprzednich kwartałów, kształtują się na poziomie zbliżonym do ok. 1,25 mln zł kwartalnie, przy czym z uwagi na finalizację prac związanych z realizacją I etapu projektu drożdżowego w najbliższych kwartałach działalności należy oczekiwać dalszego wzrostu kosztów operacyjnych. Kwestia ta była już zauważalna na przestrzeni trzeciego i czwartego kwartału, kiedy prowadzone testy rozruchowe instalacji powodowały wzrost kosztów działalności, nie znajdujących jeszcze odzwierciedlenia po stronie przychodowej.

Biorąc pod uwagę średniookresową strategię Spółki przyjętą przez WZ w lipcu 2009 r. nie bez znaczenia dla dalszego rozwoju Spółki pozostaje faktyczne wyczerpanie się środków pomocowych Unii Europejskiej dla projektów z zakresu innowacyjności i nowości technicznej i technologicznej. Strategia Spółki opierała się na wdrożeniu w życie podejścia projektowego do nowych tematów inwestycyjnych, akceptującego dywersyfikację ryzyka poprzez dwuetapowy system wdrożeniowy, przy czym dostępność środków pomocowych z uwagi na znaczne ryzyka wpisane w projekty naukowe nie pozostawała bez znaczenia dla tempa podejmowanych prac zmierzających do identyfikacji i przygotowania fazy przedinwestycyjnej związanej z nowymi projektami. Brak środków pomocowych na działalność w zakresie badań i rozwoju w perspektywie najbliższych kwartałów, do momentu osiągnięcia pełnej wydajności drożdżowni i osiągnięcia potencjału wypracowania nadwyżek finansowych, wiązać się może ze znacznym ograniczeniem akcji akwizycyjnej w zakresie nowych projektów badawczo – rozwojowych i inwestycyjnych.

Biorąc pod uwagę przyznane w prowadzonej przez Spółkę procedurze odwoławczej kolejne dofinansowania projektów (szerszy opis projektów – w części XVI oraz części XXII niniejszego sprawozdania), o których to decyzjach Spółka i inwestorzy zostali poinformowani w ostatnim kwartale 2011 r. oraz pierwszym kwartale 2012 r., a także wielość działań zmierzających do pozyskania kolejnych dofinansowań projektów badawczo – rozwojowych, w zależności od ostatecznej

skuteczności tych działań jak i bieżącej sytuacji na rynku kapitałowym, Spółka może być zmuszona do poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania projektów rozwojowych.

Dla dalszego rozwoju Grupy w bieżącym roku obrotowym nie bez znaczenia pozostaje także otwarty proces restrukturyzacji majątku finansowego – sprzedaż aktywów finansowych w postaci posiadanych akcji spółki Alchemia S.A, spółek zależnych lub posiadanego przez podmioty Grupy Kapitałowej majątku trwałego w postaci nieruchomości w Sławkowie i Skoczowie powinny pozwolić na znaczne poprawienie wskaźników płynności i pozwolić na kontynuację finansowania działalności badawczej.

Na dalszy rozwój nowych projektów Spółki Dominującej największe znaczenie będą miały nowe procedury konkursowe związane z projektami badawczo – rozwojowymi w obszarze działań innowacyjnych organizowane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, który w ramach swoich kompetencji przejmując na swoje barki organizację kolejnych konkursów w zakresie wsparcia działalności badawczo – rozwojowej (zgodnie z oficjalnymi informacjami PARP nie będzie już organizował konkursów w ramach POIG 1.4 4.1, stanowiących w dotychczasowej działalności podstawowe źródło wsparcia finansowego prowadzenia i rozwoju zadań badawczych Spółki).

SKOTAN nadal prowadzi szereg prac przygotowawczych związanych z nowymi projektami wpisanymi w filozofię antycypacji braków, walki z emisją CO₂, biotechnologicznym zagospodarowaniem odpadów i zieloną energią. Wszystkie projekty, zgodnie z przyjętą strategią, są projektami dwuetapowymi, w których faza badawcza powinna dostarczyć wystarczającej wiedzy na temat efektywności i ekonomiki przemysłowego wdrożenia projektu. Z uwagi na wysoki poziom ryzyka naukowego i finansowego związanych z realizacją fazy badawczej przedmiotowych projektów, do momentu pozyskania pomocowych środków finansowych na badania i rozwój Spółka nie ma szansy kontynuacji prac nad realizacją wspomnianych projektów naukowych.

W odniesieniu do sytuacji finansowej Jednostki Dominującej, a w konsekwencji całej Grupy, należy mieć na uwadze, iż do momentu pełnego uruchomienia instalacji produkcyjnej (obydwu etapów inwestycyjnych o łącznej wydajności kilkunastu tysięcy ton drożdży paszowych rocznie), bieżąca działalność Jednostki Dominującej pozostaje działalnością badawczo – rozwojową, przy czym posiadane zaplecze majątkowe, sukcesy w pozyskiwaniu kapitału na rozwój nowych projektów oraz – potencjalnie – łatwość pozyskania dodatkowych funduszy rozwojowych na rynku kapitałowym, stwarzają łącznie - w opinii Zarządu -wystarczające podstawy do kontynuowania przedmiotowej działalności. Wyniki finansowe najbliższych okresów pozostaną zatem w pełni uzależnione od efektów restrukturyzacji Grupy Kapitałowej w zakresie majątku, dalszej optymalizacji kosztów oraz stabilizacji sytuacji na rynku giełdowym, który poprzez zmianę notowań posiadanych aktywów finansowych powoduje znaczne fluktuacje wyceny pozycji majątkowej oraz wyniku finansowego Jednostki Dominującej.

XVII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2011, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W roku 2011 Spółka nie odnotowała nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej, odnotowując w poszczególnych kwartałach stosunkowo stały poziom kosztów prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej korygowany w wyniku netto działalności aktualizacją posiadanych aktywów finansowych. W 2011 r. poniesione koszty podstawowej działalności operacyjnej były wyższe od przychodów z tej działalności. W konsekwencji powyższego Spółka poniosła ujemny wynik na sprzedaży w wysokości 4 973 tys. zł.

XVIII. Przewidywany rozwój Spółki

Rok 2012 będzie dla Spółki bardzo istotny w aspekcie perspektywy jej dalszego rozwoju. Po pierwsze, Spółka zakończyć musi proces dochodzenia do wydajności produkcyjnej w zakładzie badawczym. Ostateczne wyniki trwającego rozruchu technologicznego instalacji badawczej do produkcji drożdży paszowych pozwolą na projekcję oczekiwanych rezultatów ekonomicznych projektu i dalsze decyzje inwestycyjne dotyczące skali planowanej produkcji, a także oszacowanie potencjału wzrostu organicznego projektu poprzez nowe inwestycje w kraju lub za granicą.

Po drugie, otrzymane dotacje z PARP (projekt budowy instalacji pilotażowej do produkcji zielonej energii z nadmiarowego wodoru - umowa z PARP podpisana w dniu 29.02.2012 r.) oraz zadeklarowane dotacje z PARP w ramach POIG 1.4 i NCBiR związane z nowymi projektami spółki (projekt budowy instalacji pilotażowej do produkcji nutraceutyków, projekt budowy pilotażowej farmy absorberów fal oraz dofinansowanie techniki otrzymywania pełnowartościowego białka drożdżowego w płynie) po ostatecznym podpisaniu umów na dofinansowanie powinny umożliwić spółce rozpoczęcie trzech nowych, dużych i wymagających projektów badawczych, których wieloletni rozwój powinien zaowocować powstaniem konkurencyjnych produktów rynkowych o znacznym potencjale sprzedażowym.

Po trzecie, duża liczba badań studyjnych SKOTAN S.A. nad nowymi projektami badawczo-rozwojowymi związanymi z nowymi technologiami jak również ich jakość w opinii Zarządu stwarza realną możliwość dalszego starania się przez spółkę o dodatkowe finansowanie na dalszy rozwój przynajmniej części z tych projektów.

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

Na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów największe znaczenie będzie miała sytuacja na światowym i krajowym rynku papierów wartościowych. Niezależnie od powodzenia rozruchów technologicznych instalacji produkcji drożdży oraz potencjalnej decyzji o budowie II etapu tej instalacji do momentu zakończenia etapu badawczego Spółka nie będzie w stanie osiągać zysków operacyjnych ze sprzedaży produktów (co jest wynikiem obostrzeń umowy z PARP w sprawie udzielonego wsparcia finansowego dla projektu). Sprawia to, iż ostateczny wynik działalności Spółki nadal pozostaje niemal całkowicie uzależniony od wyniku realizowanego na aktualizacji posiadanych aktywów finansowych SKOTAN S.A. Koszty prowadzonej działalności rozwojowej, jak pokazują sprawozdania finansowe Spółki dotyczące poprzednich kwartałów, kształtują się na poziomie zbliżonym do ok. 1,25 mln zł kwartalnie, przy czym z uwagi na znaczne wzrost kosztów prac dodatkowych związanych z realizacją projektu drożdżowego, w najbliższych kwartałach roku obrotowego należy oczekiwać istotnego wzrostu kosztów operacyjnych spółki.

Dla dalszego rozwoju Spółki i Grupy w bieżącym roku obrotowym nie bez znaczenia pozostaje także proces restrukturyzacji majątku finansowego – dalsza sprzedaż aktywów finansowych w postaci spółek zależnych lub posiadanych przez podmioty Grupy Kapitałowej majątku trwałego w postaci nieruchomości w Sławkowie i Skoczowie powinny pozwolić na znaczne poprawienie wskaźników płynności i pozwolić na dalsze finansowanie rozwoju I etapu projektu drożdżowego. Podjęte w 2011 roku działania nie przyniosły praktycznie żadnych rezultatów, a w związku z trudną sytuacją gospodarczą w regionie należy liczyć się z utrzymaniem takiego stanu rzeczy przez pierwsze kwartały 2012 r.

W perspektywie średnioterminowej na dalszy rozwój projektów Spółki wpisujących się w strategię średnioterminową przyjętą przez Walne Zgromadzenie w lipcu 2009 r. będą miały wpływ ostateczne decyzje Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości dotyczące odwołań wobec wniosków Spółki złożonych w 2011 r. w sprawie wsparcia projektów związanych z badaniami nad możliwościami produkcji innowacyjnych białek (w postaci drożdży uzyskiwanych z tłuszczu zwierzęcych), konstrukcji prewencyjnych terapii bakteriofagowych oraz produkcji białkowych suplementów diety ludzkiej (odwołania od decyzji PARP złożone w lutym 2012 r.).

XX. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W odniesieniu do sytuacji finansowej Spółki należy mieć na uwadze, iż do momentu pełnego uruchomienia instalacji produkcyjnej (obydwu etapów inwestycyjnych o łącznej wydajności kilkunastu tysięcy ton drożdży paszowych rocznie) bieżąca działalność Spółki pozostaje działalnością badawczą – rozwojową, przy czym posiadane zaplecze majątkowe stanowi w opinii Zarządu wystarczające podstawy do kontynuowania przedmiotowej działalności. Wyniki finansowe najbliższych okresów pozostaną zatem w pełni uzależnione od efektów restrukturyzacji Grupy Kapitałowej w zakresie majątku, dalszej redukcji kosztów oraz stabilizacji sytuacji na rynku giełdowym, który poprzez zmianę wyceny notowanych posiadanych aktywów finansowych powoduje znaczne fluktuacje wyceny pozycji majątkowej Spółki.

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

Od stycznia 2007 roku Spółka prowadzi ewidencję na wdrożonym w roku obrotowym 2006 systemie informatycznym CDN XL firmy „Comarch” w zakresie gospodarki finansowej, magazynowej i ewidencji handlowej. W roku obrotowym 2011 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową.

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

Na dzień 20 marca 2012 r. stan posiadania akcji Spółki lub udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej wśród osób wchodzących w skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Lp	Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego (20.03.2012 r.)	Wartość nominalna akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego (20.03.2012 r.)
1	Marek Pawełczak	Prezes Zarządu	200 975	245 189,50 zł

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. 20 marca 2012 r. stan posiadania akcji Spółki lub udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej wśród osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Lp	Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego (20.03.2012 r.)	Wartość nominalna akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego (20.03.2012 r.)
1	Wojciech Sobczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15 000	18 300 Zł
2	Roman Krzysztof Karkosik (wraz z podmiotami zależnymi)	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	16 304 319	19 891 269,18 zł

3	Karina Wściubiak	Członek Rady Nadzorczej	0	0
4	Jakub Nadachewicz	Członek Rady Nadzorczej	0	0
5	Jacek Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	1	1,22 zł

Na dzień 31 grudnia 2011 r. stan akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących był zgodny ze stanem przedstawionym w powyższej tabeli.

XXIII. Informacje o znanych Spółce umowach, zawartych w ciągu roku obrotowego 2011, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Spółce nie są znane tego rodzaju umowy.

XXIV. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie są prowadzone systemy kontroli akcji pracowniczych

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

W dniu 21 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z PSR oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF, odpowiednio za I półrocze 2011r. i za rok 2011.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nastąpił na podstawie art. 20 pkt. 2.2 Statutu Spółki. Wybrany podmiot to spółka 4Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Informację o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 7/2011 z dnia 21 czerwca 2011 r.

Następnie, na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki zawarł umowę o dokonanie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 ze spółką, o której mowa powyżej. Umowa została podpisana w dniu 8 lipca 2011r. na okres wykonania odpowiednio przeglądu półrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych za 2011r. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikająca z przedmiotowej umowy wynosi 34,5 tys. zł (przebieg półroczny – 16 tys. zł., badanie roczne – 18,5 tys. zł.). Kwota 18,5 tys. zł. na dzień 31.12.2011r. jest jedynym zobowiązaniem spółki Skotan S.A. wobec spółki 4Audyt Sp. z o.o.

Umowa, o której mowa powyżej stanowi jedyny tytuł do otrzymania wynagrodzenia 4Audyt Sp. z o.o. ze strony SKOTAN S.A.

Audytorem Spółki za rok obrotowy 2010 była również spółka 4Audyt Sp. z o.o.

Wynagrodzenie dla 4Audyt Sp. z o.o. z tytułu umowy o dokonanie badania sprawozdania finansowe badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2010 sporządzonego zgodnie z PSR oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 sporządzonego zgodnie z MSSF wyniosło 18 tys. zł. Jednocześnie wynagrodzenie dla 4Audyt Sp. z o.o. z tytułu umowy o dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. sporządzonego zgodnie z PSR oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r. sporządzonego zgodnie z MSSF wyniosło 15 tys. zł.

Zobowiązania, o których mowa powyżej były jedynymi zobowiązaniami Skotan S.A. wobec 4Audyt Sp. z o.o.

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

Rok 2011 Spółka zakończyła stratą na poziomie operacyjnym w wysokości 4 213 tys. zł. oraz stratą z działalności na poziomie finansowym w wysokości 33 255 tys. zł. Łączna strata netto z działalności w roku obrotowym zamknęła się kwotą 31 546 tys. zł. Na poziom wykazanej straty netto główny wpływ miała wycena posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych.

Największy wpływ na ukształtowanie się straty finansowej netto, która na koniec 2011 r. wynosiła 31 546 tys. zł. miała wycena wartości majątku finansowego Spółki, na który składały się głównie akcje Alchemii S.A. sporządzona na podstawie wyciągu z domu maklerskiego. Wartość majątku finansowego Spółki na dzień 31 grudnia 2010r. wynosiła 83 068 tys. zł.,

wobec 44 175 tys. zł na koniec grudnia 2011 r. Na przestrzeni roku obrotowego wartość posiadanych giełdowych aktywów finansowych zmniejszyła się a jej bezpośredni wpływ na wynik finansowy netto Spółki spowodował jego spadek o ok. 31 825 tys. zł.

W dniu 31.12.2011 r. notowania akcji Alchemia S.A. zamknęły się na poziomie 4,65 zł za akcję.

Działalność Spółki w 2010 roku koncentrowała się na przede wszystkim na rozwijaniu działalności naukowo-badawczej. W 2011 roku Spółka kontynuowała prace związane z realizacją „Projektu drożdżowego” oraz kontynuowała prace studyjne związane z potencjalnymi projektami wpisującymi się w średniookresową strategię Spółki. Od połowy roku spółka ponosiła wyższe średniomiesięczne koszty pracy na instalacji pilotażowej, związane z zakupem surowców, mediów oraz zatrudnieniem trzyczimianowej załogi.

W opinii Zarządu Spółki działania realizowane przez Spółkę w 2011 r. i planowane do przeprowadzenia w 2012 r. pozwolą na ostateczną projekcję oczekiwanych rezultatów ekonomicznych projektu biotechnologicznego i dalsze decyzje inwestycyjne dotyczące skali planowanej produkcji a także oszacowaniu potencjału wzrostu organicznego projektu poprzez nowe inwestycje w kraju lub za granicą.

Plany na rok 2012 w zakresie nowych projektów badawczo – rozwojowych wyznacza de facto poziom i rodzaj pomocy finansowej zadeklarowanej przez PARP dla nowych projektów Spółki. Niestety, do daty publikacji niniejszego raportu umowę dotyczącą wsparcia podpisano wyłącznie dla projektu wodorowego. Dla pozostałych projektów trwa etap przygotowania umów do podpisu.

O zaakceptowaniu przez Instytucję Zarządzającą wyników oceny wniosków, złożonych w ramach I rundy aplikacyjnej Działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka w 2010 r., wśród których znajdował się wniosek SKOTAN SA dotyczący wsparcia fazy badawczo-rozwojowej projektu budowy instalacji wykorzystania odpadowego wodoru do celów energetycznych, Zarząd spółki powziął informację w marcu 2011 r..

Przedmiotowy projekt dotyczy zaprojektowania i skonstruowania prototypowego bloku energetycznego średniej mocy pozwalającego na maksymalizację efektów gospodarczych wykorzystania wodoru o określonych cechach technologicznych w procesie jego zamiany na energię elektryczną i ciepłą. Przedmiotowa instalacja elektroenergetyczna rozwiązać ma przy okazji wiele aspektów ekologicznych związanych z gospodarką wodorem.

Kwota wsparcia (dofinansowania) projektu Emitenta wynosi 29,6 mln zł, co stanowi 73,86% ogólnej kwoty planowanych kosztów kwalifikowanych fazy badawczo – wdrożeniowej przedsięwzięcia.

Lokalizacja projektu objętego wnioskiem obejmowała pierwotnie instalacje chemiczne spółki PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym. W dniu 8 grudnia 2011 r. podpisał z Zakładami Azotowymi Kędzierzyn SA z siedzibą w Kędzierzynie (ZAK) umowę przygotowawczą związaną z realizacją projektu budowy instalacji wykorzystania odpadowego wodoru do celów energetycznych na terenie ZAK w Kędzierzynie-Koźlu. Pierwotnie Emitent zamierzał zlokalizować Projekt w ramach instalacji chemicznej spółki PCC Rokita S.A. w Brzegu Dolnym (PCC). U podstaw decyzji Zarządu o zmianie lokalizacji Projektu leży możliwość rozszerzenia jego skali w nowej lokalizacji w zakresie zastosowanych nośników energetycznych (wieloródrowego wodoru o różnych poziomach zanieczyszczenia), co wpłynie na zwiększenie możliwości jego wdrożenia w instalacjach chemicznych na kolejnych etapach komercjalizacji projektu.

W ramach realizowanych działań konkursowych w PARP (procedura aplikacyjna i odwoławcza) w październiku 2011 roku Spółka otrzymała informację o otrzymaniu wsparcia projektu budowy instalacji pilotażowej do produkcji suplementów diety bogatych w nienasycone kwasy tłuszczowe. W dniu 15 grudnia 2011 r. Zarząd powziął informację o zakończeniu oceny merytorycznej wniosku o dofinansowanie realizacji projektu pt. "Produkty i metoda wytwarzania nutraceutyków opartych na estrach etylowych kwasów tłuszczowych omega-3 i omega-6". W wyniku powyższego przedmiotowy wniosek został rekomendowany do wsparcia a wynik oceny został zatwierdzony przez Instytucję Pośredniczącą oraz Instytucję Zarządzającą. W konsekwencji, Emitentowi przyznane zostało dofinansowanie ww. projektu w kwocie 13,586 mln zł. Kwota dofinansowania stanowi 54,9% ogólnej kwoty planowanych kosztów kwalifikowanych fazy badawczo – naukowej przedmiotowego projektu. Zaplanowane i objęte zaakceptowanym wnioskiem badania nad nową technologią wytwarzania estrów etylowych z trójglicerydów kwasów zawartych w mieszanke olejów roślinnych doprowadzić mają do produkcji w skali technicznej uszlachetnionych nutraceutyków. Rezultatem przedmiotowych badań ma być powstanie unikalnej, zabezpieczonej patentowo krajowej technologii przemysłowej wytwarzania nutraceutyków o unikalnej przyswajalności i całkowitym braku toksyczności, do zastosowania w diecie prozdrowotnej codziennej jak i w okresach rekonwalescencji przy chorobach nowotworowych i chorobach serca.

W dniu 26 stycznia 2012 r. powziął informację o rekomendowaniu przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) do dofinansowania projektu SKOTAN SA "Innowacyjne absorbery falowe – energia elektryczna i ochrona wybrzeża dzięki elektrowniom falowym". Wniosek opisujący przedmiotowy projekt został złożony do PARP w listopadzie 2010 r. w ramach II rundy aplikacyjnej Działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka w 2010 r., o czym Zarząd informował w Raportach okresowych i rocznych. Ostatni protest Emitenta dotyczący oceny merytorycznej fakultatywnej przedmiotowego wniosku, złożony w dniu 28 grudnia 2011 r., został ostatecznie uznany za zasadny, a projekt został rekomendowany do dofinansowania.

Zgodnie z treścią wniosku opisującego przedmiotowy projekt badawczo – naukowy, wnioskowana kwota wsparcia (dofinansowania) projektu miała wynieść 28,7 mln zł, co stanowi 74,5 % ogólnej kwoty planowanych kosztów kwalifikowanych fazy badawczo – naukowej przedsięwzięcia. Niestety w dniu 12 marca 2012 r. Spółka pozyskała z Agencji Rozwoju Pomorza (Regionalna Instytucja Finansująca) informację o zatwierdzeniu przez Instytucję Pośredniczącą oraz Instytucję Zarządzającą wniosku o dofinansowanie projektu pt. „Innowacyjne absorbery fal – energia elektryczna i ochrona wybrzeża dzięki elektrowniom falowym”, niemniej jednak w niższej niż wnioskowanej kwocie dofinansowania. Zgodnie z

treścią otrzymanej informacji, cyt.: „podczas oceny merytorycznej wniosku nastąpiło przesunięcie kosztów, a tym samym zmniejszeniu uległa kwota dofinansowania. Przyznana kwota dofinansowania na projekt wynosi 13,8 mln zł”.

W trakcie procedowania wniosku, a następnie odwołań związanych z oceną wniosku Spółka nie wyrażała zgody na jakiegokolwiek zmiany w złożonym wniosku, tym bardziej na cytowane „nastąpienie przesunięcia kosztów”, co pociągnęło za sobą „obniżenie kwoty dofinansowania projektu”. Zarząd Emitenta nie jest w stanie określić przyczyn przedmiotowego obniżenia ani jego zasadności, a podjęte działania doprowadzić mają do wyjaśnienia przedmiotowej kwestii na poziomie PARP. Opis zaistniałej sytuacji Spółka przekazała do informacji inwestorów raportem bieżącym nr 8/2012.

Przedmiotowy projekt dotyczy budowy eksperymentalnej farmy absorberów fal morskich będących źródłem zielonej energii w połączeniu z wydajną i niskokosztową ochroną przed abrazją brzegów wybrzeża morskiego. Projekt realizowany będzie w ścisłej współpracy naukowo – technicznej z konsorcjum Wave Energy, w skład którego wchodzi ODYS General Ship Service Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, Marine Contractors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku oraz PIRS Prosperous Investment Sp. j. z siedzibą w Gdańsku, reprezentującym unikalne i wieloletnie doświadczenia konstrukcyjne związane z realizacją obiektów inżynierii wodno-energetycznej jak i budową statków i platform morskich. Zaplanowane i objęte zaakceptowanym wnioskiem badania nad budową elastycznych absorberów energetycznych, wykorzystywanych jednocześnie do ochrony brzegów morskich, zgodnie z założeniami Emitenta doprowadzić mają do powstania konstrukcji, która będzie w stanie wytworzyć prąd elektryczny zarówno w standardowych jak i w najcięższych warunkach atmosferycznych, czyli warunkach sztormowych. Priorytetem projektu jest wyprodukowanie urządzenia wysoce ekonomicznego, a jednocześnie wydajnego, dlatego też podstawowy etap badań oprócz inżynierii konstrukcyjnej skupiał się będzie głównie na hydrodynamice i doborze optymalnych podzespołów przetwarzających energię kinetyczną boi na energię elektryczną. Biorąc pod uwagę zapotrzebowanie rynku w energię odnawialną, spółka pragnie stworzyć urządzenie, które po zainstalowaniu w nim odpowiednich podzespołów będzie mogło być wykorzystywane na akwenach o różnych charakterystykach w różnych rejonach świata, dostarczając zieloną energię elektryczną i chroniąc brzegi morskie przed efektami abrazji.

W dniu 27 stycznia 2012 r. Zarząd powziął informację o zatwierdzeniu wyników I Konkursu INNOTECH przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR). INNOTECH jest programem wsparcia nauki i przedsiębiorstw w zakresie realizacji innowacyjnych przedsięwzięć z różnych dziedzin nauki i branż przemysłu (ścieżka programowa In-Tech), ze szczególnym wskazaniem na obszar zaawansowanych technologii (ścieżka programowa Hi-Tech). Program skierowany jest do podmiotów podejmujących działania badawcze i prace przygotowawcze do wdrożenia wyników badań, ukierunkowanych na opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii, produktów lub usług. Zgodnie z opublikowaną listą wyników konkursowych jeden z czterech wniosków Spółki, które zostały zgłoszone do konkursu, dotyczący poszerzenia prac nad rozwojem projektu drożdżowego (badania nad produkcją białka w płynie), otrzymał dofinansowanie NCBiR. Łączna kwota dofinansowania projektu wynosi 2,45 mln stanowiąc ok. 73% wartości kosztów kwalifikowanych projektu. W przedmiotowym konkursie SKOTAN SA składał 3 wnioski związane z pracami badawczo – rozwojowymi w zakresie pogłębienia badań nad drożdżami Yarrowia lipolytica oraz wniosek dotyczący wstępnych badań nad zwalczaniem roztocza Varroa destructor w rodzinach pszczołach. W marcu 2012 r., zgodnie z procedurą odwoławczą oferowana przez regulamin konkursu w NCBiR, Spółka złożyła protest wobec decyzji dotyczących 2 z powyższych wniosków.

Dla projektu „Białka w płynie” pozyskane wsparcie finansowe pozwoli Emitentowi na kontynuację zaplanowanych w zakresie objętym zakwalifikowanym wnioskiem zadań badawczych, których celem jest zwiększenie potencjału konkurencyjnego i dywersyfikacja przyszłej produkcji Spółki w zakresie drożdży paszowych. W tym miejscu Zarząd Spółki zwraca jednak uwagę, że z uwagi na wpisane w projekt ryzyka naukowe, do momentu ich zakończenia i określenia stopnia realizacji zakładanych założeń, wpływ na przedmiotową specjalizację produktową nie jest w opinii Zarządu na chwilę obecną jednoznacznie możliwy do określenia.

Z uwagi na badawczy charakter przedsięwzięcia wyżej przedstawione projekty obarczone są ryzykami naukowymi, w związku z czym pełna ocena ekonomicznych aspektów i ewentualnych form komercyjnej eksploatacji produktów generowanych przez te projekty (absorbery fal, nutraceutyki oraz technologia spalania wodoru nadmiarowego) możliwa będzie dopiero w dłuższej perspektywie czasowej – zdecydowanie przekraczającej jeden rok od momentu podpisania umowy o dofinansowanie, po przejściu projektów z fazy badawczo - rozwojowej na etapy wdrożenia.

Ponadto w ramach wsparcia działań rozwojowych związanych z dywersyfikacją przyszłego portfela produktów spółka wystąpiła w grudniu 2011 r. o dofinansowanie 2 małych projektów inwestycyjnych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego, priorytet I. Badania i rozwój technologiczny (B+R), innowacje i przedsiębiorczość. Pierwszy z nich dotyczy uruchomienia niewielkich rozmiarów linii technologicznej umożliwiającej produkcję poszukiwanych na rynku mieszanek paszowych na bazie drożdży Yarrowia lipolytica z dodatkami mineralnymi i ziołowymi. Bazą do komponowania mieszanek będzie susz drożdżowy o wyjątkowym składzie odżywczym i zawartości aminokwasów, produkowany w zakładzie Skotan w Czechowicach-Dziedzicach. Spółka planuje realizację projektu jeszcze w 2012 roku. Drugi natomiast projekt dotyczy wykorzystania potencjału utylizacyjnego drożdży Yarrowia lipolytica. Spółka zaplanowała niewielki projekt, który dotyczy wprowadzenia na rynek innowacyjnej usługi remediacji i usuwania zanieczyszczeń ropopochodnych z wody i gruntów, przy zastosowaniu żywych, płynnych drożdży Yarrowia lipolytica. Proces będzie możliwy do realizacji dzięki uruchomieniu unikalnej, indywidualnie projektowanej przenośnej stacji kontenerowej, zapewniającej wymagane warunki do propagacji drożdży, o dofinansowanie którego spółka zwróciła się z wnioskiem w ramach konkursu regionalnego. Badania laboratoryjne, prowadzone także przy współudziale spółki w instytutach rosyjskich potwierdziły, że produkowana przez SKOTAN biomasa oraz produkty metabolizmu mogą mieć istotne znaczenie dla domknięcia procesów remediacji gleby przy skażeniu ropopochodnymi i wieloletnim przywróceniu prawidłowej struktury i właściwości zremediuwanej gleby. Wyjście przedmiotowego projektu z fazy badawczej do fazy wdrożeniowej warunkuje jednak ostatecznie potwierdzenie ekonomiki przedsięwzięcia, co wymaga dodatkowych badań terenowych i oszacowaniu ostatecznego potencjału kosztowo – przychodowego projektu.

Niezależnie od powyższego Spółka nadal będzie poszukiwała środków pomocowych dla wykorzystania potencjału Spółki w zakresie projektów badawczo-rozwojowych związanych z nowymi technologiami. W ramach ostatniego, zamkniętego w dniu 15 marca 2012 r. konkursu Badań Stosowanych w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju Spółka złożyła 5 niezależnych wniosków badawczo – rozwojowych dotyczących wykorzystania krajowych katalizatorów w reakcjach podwójnej wymiany, opracowania substancji biobójczej ukierunkowanej na eliminację ze środowiska kleszczy, opracowania szczepionki molekularnej na rynek gołębi pocztowych, opracowania nowej substancji czynnej dla poprawy zdrowotności pszczoł miodnych oraz opracowania probiotyku zwierzęcego na bazie żywych drożdży *Yarrowia lipolytica*.

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

Rada Nadzorcza:

1. Wojciech Sobczak	-	63 tys. zł
2. Roman Karkosik	-	59 tys. zł
3. Karina Wściubiak	-	59 tys. zł
4. Jacek Kostrzewa	-	59 tys. zł.
5. Mariusz Jagodziński	-	30 tys. zł.
6. Jakub Nadachewicz	-	30 tys. zł.

Zarząd:

1. Marek Pawełczak	-	325 tys. zł
--------------------	---	-------------

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Spółka była jednostką dominującą m.in. wobec Alchemia – Ester Sp. z o.o. i Skotan – Ester Sp. z o.o. Prezesem Zarządu obydwu spółek zależnych jest Prezes Zarządu SKOTAN S.A., Marek Pawełczak. Z tytułu pełnienia powyższych funkcji w 2011 r. Marek Pawełczak nie pobierał wynagrodzenia.

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

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

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

Informacje o istotnych zdarzeniach wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w 2011 roku zostały przedstawione w punkcie XXII. *Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.*

W dniu 25 stycznia 2011 r. Spółka dokonała zbycia 100% udziałów spółki zależnej Emitenta - Eurochem Sp. z o.o. Cena sprzedaży Eurochem określona w umowie wyniosła 250.000 złotych. Nabywcą Eurochem była spółka Chemiklas Sp. z o.o. Wraz z umową sprzedaży udziałów Eurochem Emitent podpisał umowę przelewu wierzytelności z tytułu niezapłaconych Emitentowi przez Eurochem należności głównych w wysokości 746.000 zł wynikających z udzielonych na rzecz Eurochem pożyczek. W opinii Zarządu zbycie przedmiotowych udziałów w Eurochem będzie miało pozytywny wpływ na wynik finansowy Emitenta w przyszłości, w szczególności w I kwartale 2011 r. poprzez rozwiązanie rezerwy na udziały w Eurochem, która utworzona została przez Emitenta po wygaśnięciu kontraktu paliwowego realizowanego przez Eurochem do grudnia 2008 r. Pozyskane środki z tytułu sprzedaży udziałów i przelewu przysługujących Emitentowi wierzytelności wykorzystane zostaną na pokrycie działalności badawczo-rozwojowej prowadzonej przez Emitenta w ramach projektu budowy instalacji do produkcji drożdży paszowych. O zbyciu Eurochem Sp. z o.o. przez Emitenta Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2011 z dnia 25 stycznia 2011 r.

W dniu 22 sierpnia 2011 r. Spółka otrzymała z Powiatowego Inspektorat Nadzoru Budowlanego dla Powiatu Bielskiego pozwolenie na użytkowanie budynku produkcyjno – administracyjnego – etap I budowy zakładu produkcji drożdży paszowych metodą mikrobiologiczną z pozostałości biologicznych po estryfikacji zlokalizowanej w Czechowicach – Dziedzicach. Udzielenie przedmiotowego pozwolenia stanowi istotny krok w kierunku zakończenia projektu budowy drożdżowni. Ostatnim etapem będzie zakończenie testów funkcjonalności, rozpoczętych przez Generalnego Wykonawcę inwestycji w dniu 6 sierpnia 2011. Po zakończeniu ww. testów budowę instalacji będzie można uznać za zakończoną, co stanowić będzie najpoważniejszy element wywiązania się Spółki z realizacji zadań badawczych wpisanych w umowę z PARP dotyczącą dofinansowaniem realizacji przedmiotowego projektu. O otrzymaniu ww. decyzji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2011 z dnia 22 sierpnia 2011 roku.

W dniu 6 grudnia 2011 r. Spółka otrzymała decyzję Powiatowego Lekarza Weterynarii w Bielsku Białej o zatwierdzeniu warunkowym do dnia 1.03.2012 r. podmiotu SKOTAN S.A. z Zakładem Produkcyjnym w Czechowicach Dziedzicach, producenta drożdży paszowych oraz nadaniu w/w podmiotowi weterynaryjnego numeru identyfikacyjnego: α PL 2402002 p. Decyzja została wydana w konsekwencji złożenia do Powiatowego Lekarza Weterynarii w Bielsku Białej wniosku SKOTAN SA o objęcie nadzorem działalności polegającej na wytwarzaniu materiału paszowego – drożdży paszowych

Yarrowia lipolytica. Decyzja Powiatowego Lekarza Weterynarii została podjęta z uwagi na fakt, iż zakres działalności Zakładu Produkcyjnego podlega nadzorowi Inspekcji Weterynaryjnej a przeprowadzona kontrola obiektu dowiodła spełnienia wymagań w zakresie infrastruktury i wyposażenia dla prowadzonego rodzaju działalności i trwającego wdrażania systemu HACCP. System HACCP - System Analizy Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontroli, jest postępowaniem mającym na celu zapewnienie bezpieczeństwa żywności przez identyfikację i oszacowanie skali zagrożeń z punktu widzenia wymagań zdrowotnych żywności oraz ryzyka wystąpienia zagrożeń podczas przebiegu wszystkich etapów produkcji i obrotu żywnością produktami spożywczymi. System ten ma również na celu określenie metod eliminacji lub ograniczania zagrożeń oraz ustalenie działań korygujących. Podstawą wydania przedmiotowej decyzji dotyczącej SKOTAN S.A. jako podmiotu działającego na rynku pasz był art. 13 ust. 2 Rozporządzenia (WE) Nr 1831/2003 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 12 stycznia 2003 r., ustanawiającego wymagania dotyczące higieny pasz (Dz. U. UE seria L35). Zgodnie z cytowanym przepisem zgoda warunkowa udzielana jest na okres 3 miesięcy, przy czym może być przedłużona lecz nie może przekroczyć okresu 6 miesięcy. Zgodnie z art. 13 ust. 1 ww. Rozporządzenia zgoda ostateczna udzielana jest po spełnieniu wszystkich wymogów określonych w Rozporządzeniu. Ostateczne wdrożenie przedmiotowego systemu nastąpiło w końcu lutego 2012 r. a zakład otrzymał certyfikat na okres roczny. Przedmiotowa decyzja zatwierdza w świetle przepisów weterynaryjnych przygotowanie zakładu do produkcji drożdży paszowych jako materiału paszowego i umożliwia działalność sprzedaży produktów zakładu produkcyjnego na rynku paszowym.

W dniu 9 grudnia 2011 roku Spółka podpisała aneks do umowy z AWBUD SA o wykonawstwo instalacji badawczej do produkcji drożdży paszowych zawartej w dniu 20 lipca 2010 roku. W związku z wynikami dotychczasowych testów i wydajnością uzyskiwaną podczas prowadzonych testów produkcji drożdży na Instalacji, AWBUD zobowiązał się na mocy ww. aneksu do podjęcia z najwyższą starannością wszelkich niezbędnych kroków w celu osiągnięcia zakładanej wydajności Instalacji, Emitent zaś do pełnej współpracy w wykonaniu przez AWBUD powyższego zobowiązania. Najważniejszym warunkiem aneksu jest postanowienie mówiące o tym, iż pod warunkiem osiągnięcia do dnia 30 czerwca 2012 r. zakładanej wydajności Instalacji określonej w Umowie, Emitent zrzeka się istniejących na ten dzień roszczeń wobec AWBUD. Podpisany aneks jest wynikiem przeprowadzonych rozruchów i testów funkcjonowania Instalacji, w wyniku których strony wspólnie uznały, że pomimo bezawaryjności instalacji konieczne jest prowadzenie dalszych prac w celu osiągnięcia przez instalację oczekiwanej wydajności. Aneks jest także wyrazem gotowości do dalszej pełnej i zgodnej współpracy stron i konstytuuje jej pewność w świetle realizacji celu nadrzędnego, jakim jest osiągnięcie pełnej wydajności Instalacji. Po spełnieniu warunków określonych ww. umową, w szczególności osiągnięcia przez instalację pełnej wydajności, Spółka wyda na rzecz AWBUD SA Świadectwo Funkcjonalnej Gotowości Drożdżowni i Zawiadomienie o Ostatecznym Zakończeniu Robót, o czym poinformuje oddzielnym komunikatem bieżącym. O podpisaniu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku.

Odnośnie poszukiwania źródeł finansowania nowych projektów inwestycyjnych, w związku z realizacją pierwszej fazy projektu drożdżowego a także możliwościami, jakie stworzył nowy nabór wniosków o dofinansowanie ogłoszony przez Ministra Środowiska dla Programu Pomocowego uruchomionego na podstawie Porozumienia między Ministrem Środowiska Rzeczypospolitej Polskiej a Federalnym Ministrem Środowiska, Ochrony Przyrody i Bezpieczeństwa Reaktorów Republiki Federalnej Niemiec w sprawie realizacji wspólnych projektów w dziedzinie ochrony środowiska w Rzeczypospolitej Polskiej (Program Pomocowy Federalnego Ministerstwa Środowiska (BMU) na rzecz zmniejszania obciążeń środowiska za granicą, z którego o dofinansowanie mogą się ubiegać także projekty w Polsce), w czerwcu 2011 r. Spółka złożyła do Ministerstwa Środowiska wniosek o dofinansowanie projektu budowy niewielkiego zakładu drożdżowego bazującego wyłącznie na odpadach przemysłu biopaliwowego w Niemczech. Wniosek spółki znalazł się w grupie wniosków, które pomyślnie przeszły fazę analizy formalnej ekspertów krajowych i zostały przekazane stronie niemieckiej, nie znalazł jednak poparcia strony ze strony niemieckiego Ministerstwa Środowiska, w związku z czym nie będzie realizowany w formie ani zakresie zaproponowanym we wniosku konkursowym.

Dnia 27 stycznia 2012 r. Spółka złożyła także nowy wniosek dotyczący wsparcia projektu budowy przez Spółkę niezależnego Centrum Badawczo – Rozwojowego Białka w ramach działania 4.5 POIG nadzorowanego przez Ministerstwo Gospodarki. Przedmiotowy projekt koncentruje się na budowie i wyposażeniu centrum badawczego technologii otrzymywania pasz białkowych dla wybranych gatunków zwierząt dostosowanych do stopnia rozwoju osobniczego. Przewidziana wnioskiem inwestycja w Centrum ma na celu rozszerzenie docelowego spektrum produktów spółki i połączyć w jedną całość szerokie spektrum działań badawczo – rozwojowych realizowanych lub planowanych do realizacji przez spółkę w szeroko pojętym sektorze białek, także białek rekombinowanych. Z uwagi na brak doświadczeń w zakresie wnioskowania w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 4.5. Oś priorytetowa inwestycji w innowacyjne przedsięwzięcia. Działanie: Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, Zarząd nie jest w stanie określić szans pozyskania przedmiotowego wsparcia, przy czym wskazuje jednocześnie, iż przedmiotowy projekt bez wnioskowanego wsparcia nie ma szansy na realizację w formie i zakresie opisanych wnioskiem konkursowym.

Zupełnie nowym i niezależnym obszarem nowego wykorzystania know-how Spółki jest także próba podejścia Spółki do zagranicznego projektu rewitalizacji terenów skażonych przez przemysł petrochemiczny, o czym Spółka informowała w raporcie za trzeci kwartał 2011 r. Biorąc pod uwagę zdobytą podczas realizacji projektu drożdżowego wiedzę techniczną na temat propagacji mikrobiologicznej oraz mając na uwadze potwierdzony naukowo potencjał mikrobiologiczny w drożdżach *Yarrowia lipolytica*, wychodzący daleko poza produkcję drożdży paszowych, jak również w związku z poszukiwaniem dalszych możliwości komercyjnego wykorzystania posiadanej przez Spółkę kolekcji mikroorganizmów, w październiku 2011 r. Spółka podpisała list intencyjny w zakresie potencjalnego udziału SKOTAN w projekcie rewitalizacji terenów skażonych przez przemysł petrochemiczny zlokalizowany na terenie Republiki Baszkortostan (Rosja). Dokument, o którym mowa powyżej został podpisany z EKOTEH Sp. z o.o., spółką prawa rosyjskiego, realizującą program rewitalizacji terenów skażonych przez przemysł petrochemiczny zlokalizowany na terenie Republiki Baszkortostan oraz spółką NH Technology Sp. z o.o., będącą konsultantem i doradcą EKOTEH w zakresie techniczno – organizacyjno – finansowym prowadzonego przedsięwzięcia. Przedmiotem Listu Intencyjnego jest potencjalny udział SKOTAN w rewitalizacji terenów skażonych przez przemysł petrochemiczny zlokalizowany na terenie Republiki Baszkortostan. Udział Skotan w przedsięwzięciu miałby polegać na dostawie technologii oczyszczania wody skażonej ropopochodnymi za pomocą eksportowanych drożdży z

kolekcji SKOTAN i technologii propagacji SKOTAN. Przedmiotowy projekt, który mógłby wejść w życie dopiero po spełnieniu szeregu formalnych wymagań administracji Republiki Baszkortostan i Federacji Rosyjskiej, może mieć istotne i długoterminowe znaczenie w rozwinięciu przez SKOTAN, we współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu, działalności w obszarze mikrobiologicznych technik rewitalizacji środowiska. Podpisany list intencyjny nie rodzi w chwili obecnej zobowiązań stron, stanowiąc formalną podstawę prowadzenia wspólnych działań. Przedmiotowy projekt, o ile zaplanowane badania potwierdzą skuteczność zaproponowanej metody, powinien rozpocząć się jeszcze w pierwszej połowie 2012 r. a jego skala i okres trwania będą uzależnione od decyzji lokalnych władz administracyjnych i możliwości skutecznego wykorzystania proponowanego przez SKOTAN SA rozwiązania. W styczniu 2012 r., z uwagi na wielostopniowe mrozy w obszarze badawczym (dochodzące do minus 45 stopni Celsjusza), uniemożliwiające propagację wewnątrzglebową i kierunkowe badania terenowe, realizowane przez EKOTECH, realizacja projektu została wstrzymana do czasu nadejścia odwilży. Wyjście przedmiotowego projektu z fazy badawczej do fazy wdrożeniowej, niezależnie od opisanych powyżej skomplikowanych procedur administracyjno – organizacyjnych, warunkuje jednak ostatecznie potwierdzenie ekonomiki przedsięwzięcia, co wymaga dodatkowych badań terenowych i oszacowania ostatecznego potencjału kosztowo – przychodowego projektu.

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

W dniu 7 września 2009 r. Skotan SA otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie Wydział XX Gospodarczy wydany w dniu 28 sierpnia 2009 r. nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, zgodnie z którym Sąd Okręgowy w Warszawie nakazał SKOTAN S.A. zapłacenie na rzecz AT Agrar Technik GmbH&Co. KG z siedzibą w Schlaitdorf (Powód, AT Agrar Technik) kwotę 5,2 mln. euro z ustawowymi odsetkami oraz zwrot na rzecz Powoda kosztów procesu. Jednocześnie wraz z ww. nakazem Spółka otrzymała kopię pozwu z dnia 10 lipca 2009 r. o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym skierowanego przez AT Agrar Technik przeciwko SKOTAN S.A., w którym to Powód wnosi o zasądzenie wymagalnej, zgodnie z interpretacją Powoda z tytułu wykonania części dokumentacji technicznej, kwoty 10% wartości umowy z dnia 19 czerwca 2006 r. zawartej pomiędzy SKOTAN S.A. a AT Agrar Technik. Podpisany w dniu 19 czerwca 2006 r. kontrakt dotyczył budowy 2 instalacji produkcyjnych estrów metylowych wyższych kwasów tłuszczowych i opiewał na łączną kwotę 52 mln euro. Dostarczony nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym jest nieprawomocny oraz – w opinii zarządu SKOTAN – bezpodstawny w kwocie, o której zasądzenie wniósł Powód.

Zarząd SKOTAN S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie XX Wydział Cywilny sprzeciw wobec ww. nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym. Z perspektywy formalnej z momentem wniesienia przedmiotowego sprzeciwu nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 28 sierpnia 2009 r. stracił moc obowiązkiwania. Prawną konsekwencją przedmiotowych działań powinno być skierowanie przedmiotowej sprawy do rozpatrzenia przez Sąd Gospodarczy na rozprawie i ponowna merytoryczna i formalna ocena zasadności żądań Powoda, to jest AT Agrar Technik.

Dotychczasowe posiedzenia Sądu w powyższej sprawie, które odbyły się kolejno w dniach 21 kwietnia 2011 r., 13 października 2011 r. oraz 16 lutego 2012 r. nie przyniosły żadnych rozstrzygnięć w sprawie. Kolejne posiedzenie Sądu zaplanowane jest na dzień 14 maja 2012 r.

Zarząd nie jest w stanie wskazać terminu, w którym przedmiotowa sprawa ulegnie ostatecznemu rozwiązaniu i nie jest w stanie opisać w sposób kwantyfikowalny związanego z nią ryzyka finansowego.

XXXI. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Osiągnięcia Spółki w dziedzinie badań i rozwoju dotyczą przede wszystkim dalszych prac nad rozwojem projektu biotechnologicznego zakupionego przez Spółkę w listopadzie 2007 r. W ramach realizowanej umowy z PARP Spółka prowadzi kilkanaście etapów badawczych związanych z technologią wytwarzania drożdży paszowych oraz ich pochodnych, przy czym do najpoważniejszych z nich należy zaliczyć budowę bloku produkcyjnego o wydajności 1.100 ton rocznie (I etap produkcyjny planowanej inwestycji). W dniu 9 kwietnia 2010 r. Spółka ogłosiła przetarg związany z zaprojektowaniem, dostawą i rozruchem instalacji badawczej do produkcji drożdży paszowych na bazie posiadanego patentu produkcyjnego. Rozstrzygnięcie procedury przetargowej i ostateczny wybór wykonawcy potwierdzony podpisaną umową pozwala na planowanie rozruchów instalacji w kwietniu bieżącego roku. Dotychczas zrealizowane prace badawcze potwierdziły poprawność założeń procesu wzrostowego w formule zamiany procesu sedymentacyjnego na proces ciągły oraz pozwoliły na opracowanie założeń dotyczących ostatecznej formuły unienaczyniania żywych komórek drożdży. Trwające w chwili obecnej działania koncentrują się na optymalizacji składu aminokwasowego drożdży i poszukiwaniach rozwiązań gwarantujących drożdżom SKOTAN SA zwiększonej marży handlowej.

Opisane w sprawozdaniu nowe dotacje na badania i rozwój pozwolą na kontynuowanie prac w obszarze badań nad drożdżami (białka w płynie), źródeł zielonej energii (wykorzystania nadmiarowego wodoru oraz absorbery fal) a także składników profilaktycznej diety ludzkiej nowej generacji (nutraceutyki).

Niezależnie od powyższego Spółka kontynuuje prace studyjne i badania podstawowe w zakresach opisanych strategią SKOTAN SA. Poszukiwane w ramach prowadzonych badań nisze technologiczne dotyczą biotechnologii, projektów proekologicznych i projektów związanych z zagospodarowaniem odpadów przemysłowych. Za najbardziej przyszłościowy, choć oczywiście najtrudniejszy kierunek badań, zarząd SKOTAN SA uznaje w dalszym ciągu kwestie zagospodarowania dwutlenku węgla i projekty związane z generacją unikniętych jednostek emisyjnych CO₂. Dalszy rozwój projektów białkowych powinien także pozwolić na zwiększone zainteresowanie spółki obszarem nowych technologii wykorzystywanych w weterynarii i farmacji.

E. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2011 ROKU

1. Określenie stosowanego zbioru zasad

Zarząd Skotan S.A. oświadcza, iż stosuje zasady ładu korporacyjnego, które zostały opisane w zbiorze przyjętym Uchwałą Rady Nadzorczej GPW nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, noszącym tytuł: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Zasady Ładu Korporacyjnego) i zostały opublikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl>). Zbiór Zasad Ładu Korporacyjnego zawiera część pt. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” opisującą te zasady dobrych praktyk, na których stosowanie Spółka może się dobrowolnie zdecydować.

2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Spółkę stosowane wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny nie stosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Intencją Zarządu jest by Spółka przestrzegała wszystkie zasady ładu korporacyjnego.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż z uwagi na zakres własnych kompetencji posiada ograniczony wpływ na możliwość wdrożenia wszystkich zasad ładu korporacyjnego przez osoby lub podmioty, których zasady te dotyczą i w związku z tym nie może zagwarantować, że zasady będą przestrzegane przez osoby lub podmioty, na zachowanie których Zarząd ani Spółki nie ma wpływu.

Zarząd czyni i będzie czynił starania, aby podmioty te przestrzegały wszystkich Zasad Ładu Korporacyjnego.

Zasady ładu korporacyjnego, których Spółka nie stosowała w 2011 r.:

Raportem bieżącym nr 43 / 2008 z dnia 30 grudnia 2008 r. Zarząd Skotan S.A. poinformował, że nie będzie stosował zasady określonej w Części II pkt 2 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.

Naruszenie powyższe ma charakter okresowy. Decyzja o niezastosowaniu powyższej zasady została podyktowana względami pragmatycznymi. W aktualnym stanie rozwoju Spółki Zarząd nie widzi ryzyk związanych z niezastosowaniem przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego.

Ponadto w 2011 roku Spółka nie stosowała się do rekomendacji transmitowania obrad walnego zgromadzenia przez Internet, nie rejestrowała i nie upubliczniała przebiegu obrad walnego zgromadzenia na własnej stronie internetowej.

Zdecydowana większość Akcjonariuszy Spółki uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka zapewnia Akcjonariuszom dostęp do informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Podstawowym czynnikiem determinującym niestosowanie zasady są koszty. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona Akcjonariuszy Zarząd doloży starań, aby zasadę wprowadzić.

Rekomendacja GPW zalecająca spółkom publicznym i ich akcjonariuszom zapewnienie zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru nie jest obecnie stosowana. Proporcje udziału kobiet i mężczyzn opisane są w punkcie opisującym skład organów. Proporcje udziału kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki zależą zarówno od zgłoszeń stosownych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydata lub kandydatki oraz od decyzji – odpowiednio - Akcjonariuszy Spółki oraz członków Rady Nadzorczej. Spółka nie wyklucza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 20 marca 2012 r. jedynym akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki był p. Roman Krzysztof Karkosik wraz z podmiotami zależnymi, którzy dysponowali łącznie 16 304 319 akcjami, z których przysługiwało 16 304 319 głosów, stanowiących odpowiednio 30,2% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączny stan posiadania akcji i głosów ww. osób był identyczny jak opisany powyżej.

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

W Spółce nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

- 5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

W Spółce nie istnieją ograniczenia odnośnie możliwości wykonywania prawa głosu.

- 6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.**

W Spółce nie istnieją ograniczenia odnośnie możliwości wykonywania prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

- 7. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

Sposób działania Walnego Zgromadzenia uregulowany jest w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. W sprawach nie uregulowanych w/w regulacjami zastosowanie mają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Skotan S.A. oraz z zasadami Kodeksu Spółek Handlowych:

1. Walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.
2. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:
 1. datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
 2. precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 3. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ k.s.h.,
 4. informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
 5. wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 6. wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.
3. Spółka prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania walnego zgromadzenia:
 1. ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
 2. informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
 3. dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,

4. projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
5. formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika;

Jeżeli formularze z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, spółka wskazuje na stronie internetowej sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie. Formularze powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać: identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika, oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9 k.s.h., złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale, zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej.

4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
5. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w art. 395 § 1 K.s.h., jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane, przez złożenie na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej treści ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projektów uchwał, jeżeli przewiduje się podejmowanie uchwał oraz, o ile zachodzi taka potrzeba, innych materiałów, które mają być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu, co najmniej na trzydzieści jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
6. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogólnej liczby głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w trybie przewidzianym dla zwoływania Walnego Zgromadzenia przez Radę Nadzorczą wskazanym punkcie 5. Przewodniczącemu tak zwołanego Walnego Zgromadzenia wyznaczają akcjonariusze. Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw, przysługuje również Akcjonariuszom reprezentującym 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub być przesłane pocztą elektroniczną. Jeżeli Zarząd nie zwoła nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od przedstawienia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić akcjonariuszy występujących z żądaniem do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, wyznaczając jednocześnie przewodniczącego tego zgromadzenia.
7. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
8. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać projekt uchwały dotyczący proponowanego punktu porządku obrad oraz uzasadnienie. Żądanie powinno zostać zgłoszone na piśmie lub w formie elektronicznej. Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgłoszone później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia będzie traktowane jako wniosek o zwołanie kolejnego Walnego Zgromadzenia. Zarząd powinien niezwłocznie, nie później niż 18 dni przed terminem zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie zmian następuje w taki sam sposób jak zwołanie zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad. Projekty uchwał powinny być zgłaszane pisemnie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej. Podczas Walnego Zgromadzenia każdy akcjonariusz może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
9. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych. Przepisy o obrocie instrumentami finansowymi mogą wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki Spółka ustala na podstawie

akcji złożonych w spółce zgodnie z oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia Spółce wykaz przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą walnego zgromadzenia. Wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

10. Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.
11. Poza akcjonariuszami i ich pełnomocnikami, w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć:
 - a) z prawem zabierania głosu:
 - członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym odniesienie się do spraw znajdujących się w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - goście (w tym doradcy i eksperci) zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie, z tym, że ich prawo do zabierania głosu może zostać przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia ograniczone do tych punktów porządku obrad, w związku z którymi zostali zaproszeni,
 - notariusze sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia,
 - b) bez prawa zabierania głosu:
 - przedstawiciele mediów – o ile przedstawiciele mediów mający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu zostaną zgłoszeni (imiennie) w terminie 2 dni roboczych przed dniem Walnego Zgromadzenia z zastrzeżeniem, że w przypadku sprzeciwu któregośkolwiek z akcjonariuszy wobec obecności przedstawicieli mediów, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nakazuje przedstawicielom mediów opuszczenie sali obrad
 - pracownicy Spółki oraz obsługa techniczna i organizacyjna Walnego Zgromadzenia.
12. Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zawierająca nazwiska i imiona uprawnionych, ich miejsce zamieszkania, liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, zostanie wyłożona w siedzibie Spółki przez co najmniej trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Każdy akcjonariusz lub jego pełnomocnik może przeglądać listę uprawnionych i żądać wydania mu odpisu listy oraz odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad ze zwrotem kosztów sporządzenia tych dokumentów. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz ma prawo żądać uzupełnienia listy lub jej sprostowania.
13. Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.
14. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki powinien być obecny biegły rewident.
15. Akcjonariusze przybywający na Walne Zgromadzenie składają podpis na liście obecności wyłożonej w sali obrad złożonym w obecności osoby wyznaczonej do rejestracji przybywających akcjonariuszy i odbierają karty do głosowania lub urządzenia elektroniczne służące oddawaniu głosu. Przedstawiciele akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu składają na ręce osoby wyznaczonej do rejestracji akcjonariuszy oryginały lub odpowiednio poświadczane kopie dokumentów potwierdzających ich umocowanie do reprezentowania akcjonariusza. Przedstawiciele osób prawnych zobowiązani są do złożenia aktualnych wypisów z rejestrów wskazujących osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. W przypadku, gdy akcjonariuszem bądź pełnomocnikiem są zagraniczne osoby prawne, w których państwie siedziby nie są prowadzone odpowiednie rejestry, należy złożyć dokument stwierdzający istnienie takiego podmiotu oraz prawo jej przedstawicieli do reprezentowania takiej zagranicznej osoby prawnej. Akcjonariusz lub osoba reprezentująca akcjonariusza obowiązani są do przedstawienia dokumentu potwierdzającego tożsamość danej osoby.
16. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca. W przypadku ich nieobecności Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu bądź osoba przez niego wskazana. Spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie może podejmować wszelkie decyzje porządkowe, niezbędne do rozpoczęcia obrad Walnego Zgromadzenia, w szczególności powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.
17. Lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego walnego zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.
18. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba, że przepisy prawa lub Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględnie większością głosów.
19. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z Akcjonariuszy uprawnionych do głosowania.
20. Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik

może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Zasady o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie, pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny lub elektroniczny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba, że jego autentyczność budzi wątpliwości. O udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej akcjonariusz może zawiadomić Spółkę w sposób określony w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu a pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

21. Oprócz spraw wymienionych jak wyżej uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa i Statucie.
22. Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu. Zgodnie z art. 24 Statutu Skotan S.A. Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscu siedziby Spółki lub w Warszawie.
23. Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.
24. Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty.
25. Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych. Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.
26. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.
27. Obecni na Walnym Zgromadzeniu Członkowie Rady nadzorczej i Zarządu oraz zaproszeni goście (w tym doradcy i eksperci) powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.
28. Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.
29. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.
30. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wyznaczonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z punktu 30. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.
31. Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.
32. Porządek obrad winien zostać przyjęty w wersji podanej w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie może bez zgody Walnego Zgromadzenia zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być złożone lub uchwalone, chociażby nie były umieszczone w porządku obrad.
33. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.
34. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy

wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.

35. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu
36. Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.
37. Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

8. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

8.1 Skład Osobowy Zarząd

Skład Zarządu na przestrzeni roku nie zmienił się.

Na dzień 31.12.2011 – jak również na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu wchodził Marek Pawełczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

W 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu Markowi Pawełczakowi pełnienia funkcji Prezesa Zarządu SKOTAN S.A. w ramach kolejnej kadencji.

Rada Nadzorcza

W 2011 roku Rada Nadzorcza składała się z pięciu osób.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na przestrzeni roku zmienił się.

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 28 czerwca 2011 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się w sposób następujący:

- 1) Wojciech Sobczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Roman Krzysztof Karkosik – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Mariusz Jagodziński – członek Rady Nadzorczej,
- 4) Karina Wściubiak - Hanko – członek Rady Nadzorczej,
- 5) Jacek Kostrzewa – członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 czerwca 2011 r. został odwołany z funkcji członka Rady Nadzorczej Pan Mariusz Jagodziński. Jednocześnie w tym samym dniu został powołany na członka Rady Nadzorczej Pan Jakub Nadachewicz.

W okresie od dnia 28 czerwca 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się w sposób następujący:

- 1) Wojciech Sobczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Roman Krzysztof Karkosik – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Karina Wściubiak - Hanko – członek Rady Nadzorczej,
- 4) Jacek Kostrzewa – członek Rady Nadzorczej.
- 5) Jakub Nadachewicz- członek Rady Nadzorczej

O zmianach w składzie Rady Nadzorczej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 8/2011 z dnia 28 czerwca 2011 r.

Na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego do publicznej wiadomości, tj. 20 marca 2012 r. skład Rady Nadzorczej jest taki sam jak na koniec roku obrotowego 2011.

8.2 Zasady działania oraz kompetencje Zarządu Spółki.

Zasady działania oraz kompetencje Zarządu Spółki uregulowane są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu zatwierdzonym Uchwałą Rady Nadzorczej.

Podstawowe zasady działania Zarządu:

1. Zarząd, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.
2. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.
3. Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.
4. Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji

przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

5. Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.
6. Członkowie zarządu powinni informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.
7. Wynagrodzenie członków Zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.
8. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków Zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.
9. Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.

8.3 Podstawowe zasady działania Rady Nadzorczej

Zasady działania oraz kompetencje Rady Nadzorczej Spółki uregulowane są w przepisach powszechnie obowiązujących, jak również Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady Nadzorczej, udostępnionych do publicznej wiadomości m.in. na stronie internetowej Spółki. Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków. Wykonuje wszystkie funkcje nadzorcze i kontrolne zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi. W obrębie Rady mogą być powoływane komitety do zadań szczególnych. W przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy więcej niż 5 członków powołuje się w jej obrębie co najmniej Komitet Audytu. W przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy pięciu członków Rada Nadzorcza może powołać Komitet Audytu lub wykonuje kolegialnie zadania Komitetu Audytu wskazane w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach). Obowiązujące na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu regulacje korporacyjne Spółki przewidują następujące zadania i zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej Spółki:

1. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.
2. Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej.
Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.
3. a) Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, którzy spełniać winni kryteria niezależności wskazane poniżej. Członek niezależny nie może:
 - a) być osobą, która była członkiem Zarządu Spółki lub spółki powiązanej w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych, lub prokurentem Spółki lub spółki powiązanej w okresie ostatnich pięciu lat;
 - b) być pracownikiem kadry kierowniczej wyższego szczebla Spółki lub spółki powiązanej ze Spółką w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych, ani osobą, która była takim pracownikiem w ciągu ostatnich trzech lat. Przez pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla rozumie się osoby będące kierownikiem albo dyrektorem jednostek organizacyjnych Spółki lub spółki powiązanej podległe służbowo bezpośrednio Zarządowi Spółki albo określonym członkom Zarządu Spółki lub zarządu spółki powiązanej;
 - c) otrzymywać od Spółki lub spółki powiązanej ze Spółką innego wynagrodzenia niż z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, w tym w szczególności z tytułu udziału w programie opcji lub innym programie wynagradzania za wyniki;
 - d) być Akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki stanowiące co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki, ani osobą powiązaną z takim Akcjonariuszem lub reprezentującą takiego Akcjonariusza;
 - e) być osobą, która obecnie utrzymuje lub w ciągu ostatniego roku utrzymywała znaczące stosunki handlowe ze Spółką lub spółką powiązaną ze Spółką, czy to bezpośrednio, czy w charakterze wspólnika, akcjonariusza, członka zarządu, prokurenta lub pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla podmiotu utrzymującego takie stosunki ze Spółką lub spółką powiązaną ze Spółką.
 - f) być osobą, która jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora Spółki;
 - g) być członkiem zarządu ani prokurentem w innej spółce, w której członek Zarządu lub prokurent Spółki pełni funkcję członka rady nadzorczej;
 - h) pełnić funkcji w Radzie Nadzorczej dłużej niż trzy kadencje;
 - i) być małżonkiem ani członkiem bliskiej rodziny członka Zarządu, prokurenta lub osób, o których mowa w lit. a)-h) powyżej. Za członka bliskiej rodziny uważa się krewnych i powinowatych do drugiego stopnia.

Jednocześnie w przypadku powołania Komitetu Audytu, co najmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien:

- a) posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej;
 - b) nie posiadać akcji, udziałów lub innych tytułów własności w Spółce lub w jednostce z nią powiązanej;
 - c) w ostatnich 3 latach nie uczestniczyć w prowadzeniu ksiąg rachunkowych lub sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki;
 - d) nie być małżonkiem, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia lub być związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą będącą członkiem organów nadzorujących lub zarządzających Spółki.
4. Członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
 5. Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.
 6. O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
 7. Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków Rady Nadzorczej i ich upublicznienia.
 8. Oprócz spraw zastrzeżonych przez przepisy prawa do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a. badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
 - b. zapewnienie weryfikacji sprawozdania finansowego Spółki przez wybranych przez siebie rewidentów,
 - c. badanie i zatwierdzenie sporządzonych przez Zarząd planów rocznych, wieloletnich i strategicznych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonywania tych planów,
 - d. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w ust. b oraz c.
 - e. wyrażanie zgody, na wniosek Zarządu na nabywanie i zbywanie przez Spółkę aktywów finansowych oraz na dokonanie transakcji nie objętych zatwierdzonymi na dany rok planami, jeżeli ich wartość przewyższa 10% wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
 - f. powołanie, zawieszenie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzeń,
 - g. delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu lub gdy członkowie Zarządu z innych powodów nie mogą działać.
 - h. ustalenie jednolitego tekstu Statutu,
 9. Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.
 10. Członek Rady Nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.
 11. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków Rady Nadzorczej w rozbiću dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.
 12. Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem Rady Nadzorczej a spółką.
 13. Członek Rady Nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać Radzie Nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.
 14. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.

W roku obrotowym 2011, jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w obrębie Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety do zadań szczególnych. W związku z pięcioosobowym składem Rady Nadzorczej zadania Komitetu Audytu wskazane w Ustawie o biegłych rewidentach wykonuje cała Rada Nadzorcza. Do ustawowych zadań w tym zakresie należy w szczególności monitorowanie:

1. Procesu sprawozdawczości finansowej;
2. Skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
3. Wykonywania czynności rewizji finansowej;

4. Niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto wykonując zadania Komitetu Audytu Rada Nadzorcza zapoznaje się pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd Spółki - Prezesa Zarządu oraz, na wniosek Prezesa Zarządu lub z własnej inicjatywy, pozostałych członków Zarządu – powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Zarząd Spółki uprawniony jest do:

- Składania oświadczeń w imieniu Spółki jednoosobowo - Prezes Zarządu lub dwóch członków zarządu albo jeden członek zarządu łącznie z Prokurentem,
- Zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut dla pozostałych władz Spółki.
- Nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, za zgodą Rady Nadzorczej

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę, na wniosek Zarządu, na nabywanie i zbywanie przez Spółkę aktywów finansowych oraz na dokonanie transakcji nie objętych zatwierdzonymi na dany rok planami, jeżeli ich wartość przewyższa 10% wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu.

Zarząd Spółki nie posiada kompetencji w zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

11. Opis zasad zmiany statutu emitenta.

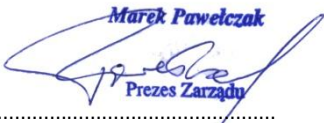
Zasady zmiany statutu Spółki regulują przepisy KSH. Zmiana statutu wymaga zgody walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zgoda Walnego Zgromadzenia na zmianę statutu może być uchwalona większością trzech czwartych głosów. Statut Spółki nie przewiduje surowszych wymogów dotyczących zarówno większości głosów jak i quorum.

12. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Jednym z podstawowych celów prowadzonej przez spółkę kontroli wewnętrznej obok efektywności operacyjnej i zgodności z przepisami prawa i regulacji jest wiarygodność sprawozdań finansowych. Dodatkowym czynnikiem wspomagającym proces kontroli jest posiadany przez Spółkę system obiegu, ewidencji i kontroli dokumentacji gospodarczej związanej z prawidłowym rozliczeniem prowadzonej działalności gospodarczej.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej zapewnia system regulacji wewnętrznych obejmujący strukturę organizacyjną dostosowaną do potrzeb działalności Spółki, ustalone reguły wzajemnej komunikacji pomiędzy komórkami organizacyjnymi, zakresy czynności, uprawnień i odpowiedzialności poszczególnych komórek, dokumentacja polityki rachunkowości opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości a także regulaminy i zarządzenia wewnętrzne. System kontroli wspiera wdrożony przez Spółkę informatyczny system ewidencyjny, którego modułowa struktura zapewnia przejrzysty podział kompetencji oraz kontrolę dostępu do systemowych zasobów informacyjnych, zapewniając pod względem merytorycznym oraz formalno-rachunkowym poprawność kwalifikacji wszystkich dowodów księgowych.

Za prawidłowe i terminowe sporządzenia sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest wykwalifikowany i kompetentny zespół pracowników pionu finansowo-księgowego. Sprawozdanie to zostaje poddane badaniu i weryfikacji przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej spośród renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.


.....
Marek Pawełczak – Prezes Zarządu

Katowice, dnia 20 marca 2012r.