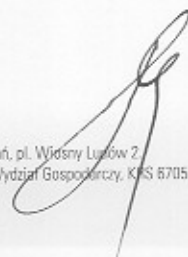


**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2007 ROK**

SKOTAN S.A.

POZNAŃ, 9 CZERWCA 2008 ROKU



1. INFORMACJE O SPÓŁCE

SKOTAN S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Katowicach, ul. Uniwersytecka 13.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031886 w dniu 17 lipca 2001 roku.

Spółka posiada numer NIP 548-007-69-67 nadany w dniu 8 września 1993 roku oraz symbol REGON 070629344 nadany w dniu 24 września 1997 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2007 roku, wynosił 65 880 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 138 728 tysięcy złotych.

Zgodnie z punktem 22 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca (lista osób posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy):

Akcjonariusz	Liczba Akcji (łącznie z prawami do akcji)	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym
Karkosik Roman wraz z podmiotami zależnymi	17 812 980	17 812 980	32,99%
Karkosik Grażyna (bezpośrednio)	10 960 000	10 960 000	20,30%
UNIBAX Sp. z o.o. (bezpośrednio)	8 537 964	5 226 454	15,81%
Unipartner Sp. z o.o.	3 311 500	3 311 500	6,13%

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SKOTAN S.A. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- SKOTAN-ESTER Sp. z o.o. w Katowicach,
- ALCHEMIA-ESTER Sp. z o.o. w Katowicach,
- EUROCHEM Sp. z o.o. w Warszawie.

W skład Zarządu Spółki na dzień 9 czerwca 2008 roku wchodził:

- Marek Pawełczak - Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 9 czerwca 2008 roku skład Zarządu Spółki zmienił się, następująco:

W dniu 15 stycznia 2007 roku Pan Jerzy Małyska złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 10 marca 2007 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Marka Pawełczaka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 3 kwietnia 2007 roku Pan Jacek Kostrzewa złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu. W dniu 4 stycznia 2008 roku Pan Jacek Profus został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o. o. w imieniu której działał biegły rewident Sławomir Mirkowski, nr ewidencyjny 9639/7208. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z objaśnieniem dotyczącym zaniechania działalności dotyczącej produkcji skór przez Spółkę na skutek sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz z objaśnieniem dotyczącym reorganizacji przez Spółkę produkcji i sprzedaży oleju napędowego z zawartością biokomponentów.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 12 lipca 2007 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2006 rok zostanie przeznaczony na pokrycie kapitału zapasowego.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 28 maja 2008 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

2. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Sławomir Mirkowski, nr ewidencyjny 9639/7208.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 5 grudnia 2007 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 20 lutego 2008 roku z Zarządem Spółki.

3. ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przeprowadziliśmy od 19 maja 2008 roku do 9 czerwca 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od 19 maja 2008 roku do 23 maja 2008 roku.

4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

5. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki przekazał nam w dniu 9 czerwca 2008 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe.

6. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego CDN XL w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości.

Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2006 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2007 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

7. BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
A. AKTYWA TRWAŁE	18 885	8 567	6 535
1. Wartości niematerialne i prawne	807	118	3
2. Rzeczowe aktywa trwałe	666	1 033	6 075
3. Należności długoterminowe	3 697	5 341	-
4. Inwestycje długoterminowe	9 397	2 060	116
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 317	15	341
B. AKTYWA OBROTOWE	176 008	264 313	96 906
1. Zapasy	11 522	34 053	4 950
2. Należności krótkoterminowe	16 264	15 819	5 010
3. Inwestycje krótkoterminowe	148 184	214 441	86 941
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38	1	5
AKTYWA RAZEM:	194 893	272 880	103 441

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	138 728	207 615	82 581
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	56 165	65 265	20 861
1. Rezerwy na zobowiązania	27 409	38 738	16 023
2. Zobowiązania długoterminowe	153	380	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	28 568	26 146	4 751
4. Rozliczenia międzyokresowe	35	1	86
PASYWA RAZEM:	194 893	272 880	103 441

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2006 było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

8. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2007	2006	2005
1. Przychody netto ze sprzedaży	104 682	53 132	33 765
2. Koszty działalności operacyjnej	114 465	61 141	40 979
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	(9 793)	(8 008)	(7 214)
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 986	284	966
5. Pozostałe koszty operacyjne	5 953	7 497	1 254
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(13 760)	(15 221)	(7 502)
7. Przychody finansowe	15 585	98 139	82 924
8. Koszty finansowe	89 022	3 439	-
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(86 996)	79 479	75 422
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	(86 996)	79 479	75 422
12. Podatek dochodowy	(18 109)	17 842	15 634
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	(68 887)	61 637	59 788

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2006 było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

9. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w dniu 2 czerwca 2007 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2007.

Inwentaryzację zapasów produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniach 27 listopada i 20 grudnia 2007 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2007.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 100% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 73% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

W notach 30 i 31 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki ujawnił informację o przeprowadzonej analizie trwałej utraty wartości inwestycji w spółkach Eurochem Sp. z o. o. i Skotan Ester Sp. z o.o. w oparciu o oczekiwane przepływy pieniężne w tych spółkach w przyszłości. Analiza ta nie wykazała konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów. Zwracamy uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

W nocy nr 34 Zarząd opisał szerzej kwestię dotyczącą prezentacji w wartościach niematerialnych i prawnych kosztów nabytej dokumentacji projektu biotechnologicznego przetwarzania odpadów powstających przy produkcji estrów metylowych kwasów tłuszczowych. Projekt budowy fabryki estrów nie jest obecnie realizowany przez Spółkę. W ocenie Zarządu nie istnieje potrzeba dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywa, gdyż istnieje możliwość samodzielnego rozwoju projektu, niezależnie od budowy i eksploatacji fabryki estrów metylowych.

Na dzień bilansowy zadłużenie Spółki z tytułu kredytu w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. wynosiło 26 975 tysięcy złotych. Do dnia wydania naszej opinii zadłużenie Spółki obniżyło się do kwoty 7 526 tysięcy złotych, a dotychczasowa spłata została sfinansowana głównie ze sprzedaży wszystkich posiadanych zapasów paliwa. Zwracamy uwagę, iż na mocy aneksu nr 5 do umowy kredytowej pomiędzy Spółką a Bankiem termin spłaty kredytu ustalono na 30 czerwca 2008 roku.

10. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2005, 2006 i 2007, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006***	2005***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		104 682	53 132	33 765
wynik finansowy netto (tys. zł)		(68 887)	61 637	59 788
kapitały własne (tys. zł)		138 728	207 615	82 581
suma aktywów (tys. zł)		194 893	272 880	103 441
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-35,0%	22,6%	57,8%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-33,2%	74,6%	261,3%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-9,4%	-15,1%	-21,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	6,2	10,1	20,4
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,4	0,2
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	5,4	42,3	64
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej +/- zmiana stanu produktów +/- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby - amortyzacja - wynagrodzenia - ubezpieczenia społeczne)	1,3	9,5	42

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006***	2005***
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej +/- zmiana stanu produktów +/- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby)	36,7	203,3	44,1
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + biernie RMK długoterminowe) / suma pasywów	81,4%	88,5%	95,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem - kapitały własny) / pasywa ogółem	28,8%	23,9%	20,2%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,5	1,0	2,1
od grudnia do grudnia (%)		4,0	1,4	0,7

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące 2005 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

11. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W punkcie nr 2 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W nocy 32 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował, iż na wniosek Spółki Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją z dnia 15 maja 2008 roku cofnął koncesję na produkcję i wytwarzanie paliw ciekłych, której Spółka nie wykorzystywała. Promesę koncesji na produkcję biopaliw uzyskała spółka zależna Skotan Ester Sp. z o.o.

Ta sytuacja stwarza ryzyko istotnej zmiany zakresu i przedmiotu działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka ma pełnić funkcję jednostki holdingowej w Grupie. W chwili obecnej nie są znane bardziej szczegółowe plany Akcjonariuszy i Zarządu co do dalszej działalności Spółki ani ich wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

12. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów

z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

13. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

14. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Sławomir Mirkowski

Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Cecylia Pol

Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782