



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku

Grant Thornton Frąckowiak
Sp. z o.o.
pl. Wiosny Ludów 2
61-831 Poznań
Polska
tel. +48 (61) 85 09 200
fax +48 (61) 85 09 201
www.gtfr.pl

Dla Akcjonariuszy Skotan S.A.

Dokonałiśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego Skotan S.A. (Spółka) z siedzibą w Katowicach, ul. Uniwersytecka 13 obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 122 188 tysięcy złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujący stratę netto w kwocie 40 697 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku o kwotę 40 693 tysięcy złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku o kwotę 420 tysięcy złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),

Biegli rewidentzi - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi
Member of Grant Thornton International Ltd

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes.
Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2. NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Kapitał zakładowy 460 200 PLN. Sąd rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000006705.

- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wskazane wyżej normy wykonywania zawodu nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Załączone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie naszego przeglądu stwierdziliśmy, iż istnieje niepewność co do zakresu i możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Podtrzymywany od 2 lat celem strategicznym Spółki jest uruchomienie produkcji estrów służących jako komponenty do produkcji biodiesla i uzyskanie mocy produkcyjnych na poziomie 300 tys. ton estrów rocznie (plany te obniżono do ilości 250 tys. ton), a także uzyskanie stabilnego, kilkuprocentowego udziału w krajowym rynku paliw. W tym celu w roku 2006 utworzono spółkę zależną – Skotan Ester Sp. z o.o. – która miała zrealizować te plany. Pełne zdolności produkcyjne estrów miały być osiągnięte w III kwartale 2008 roku, a zakładany uprzednio udział w rynku – począwszy od przełomu 2008/2009. Do dnia wydania naszego raportu Spółka nie zrealizowała tych zamierzeń.

Uzasadnienie takiego stanu rzeczy Zarząd zawarł w nocie nr 29 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. W nocie tej Zarząd wskazał działania podejmowane w celu realizacji planów Spółki oraz wyraził przekonanie, iż cele te – chociaż z opóźnieniem – zostaną zrealizowane. Zarząd wskazuje, że jedną z przyczyn braku realizacji planów Spółki jest brak notyfikacji krajowych przepisów akcyzowych przez Komisję Europejską. Niepewność dotycząca terminu uzyskania przez przepisy wymaganej notyfikacji sprawia, że obecnie Zarząd Spółki nie może określić warunków pozyskania finansowania projektu produkcyjnego, a co za tym idzie, czy i kiedy rozpocznie się budowa fabryki estrów.

Ponadto, na wniosek Spółki, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją z dnia 15 maja 2008 roku cofnął Spółce koncesję na produkcję i wytwarzanie paliw ciekłych, której Spółka faktycznie nie wykorzystywała. Promesę koncesji na produkcję biopaliw uzyskała spółka zależna Skotan Ester Sp. z o.o. Zmienił się więc zakres działalności Spółki, która obecnie pełni funkcję jednostki holdingowej w Grupie Kapitałowej Skotan.

Zakres i możliwości dalszego działania Spółki i Grupy Kapitałowej Skotan zależą od podjęcia przez Akcjonariuszy Spółki decyzji o realizacji przyjętych wcześniej zamierzeń strategicznych lub wyznaczającej nowe cele działalności Grupy.

Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności oraz fakt, że na dzień wydania tego raportu nie są znane decyzje Akcjonariuszy Spółki odnośnie terminu realizacji planów strategicznych, uważamy, że istnieje istotna niepewność co do zakresu i możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

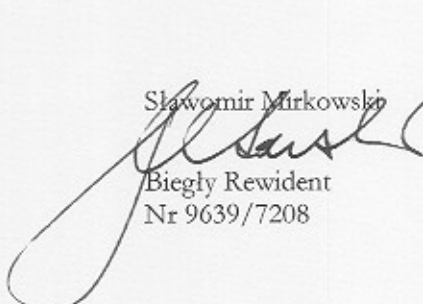
Za wyjątkiem skutków dla sprawozdania finansowego wynikających z zastrzeżenia opisanego wyżej dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia innych istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości



określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz z przepisami Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

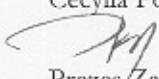
Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości załączonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- Zarząd Spółki przedstawił w nocie 31 i nocie 32 dodatkowych informacji i objaśnień 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, iż oczekiwane przepływy pieniężne zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.
- Zarząd Spółki przedstawił w nocie 30 dodatkowych informacji i objaśnień 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, o którym mowa powyżej, nie powstanie w zakładanym wcześniej terminie. 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 oraz ze względu na prowadzone działania w zakresie rejestracji drożdży w krajach Unii Europejskiej oraz na rynkach wschodnich.



Sławomir Mirkowski

Biegły Rewident
Nr 9639/7208



Cecylia Pol

Prezes/Zarządu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 22 września 2008 roku.