



Polski Koncern Naftowy ORLEN

Spółka Akcyjna

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 14 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna (PKN ORLEN S.A.), z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 37.016.351 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 1.751.022 tys. złotych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.751.022 tys. złotych, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.526.535 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

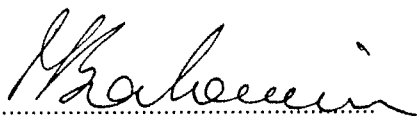
Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

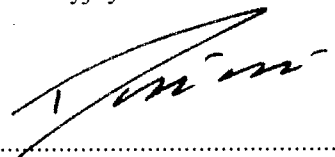
Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458



Biegły rewident nr 10268
Monika Bartoszewicz, Dyrektor

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458



Biegły rewident nr 9451
Leszek Dubicki, Dyrektor

29 marca 2010 r.
Warszawa



Polski Koncern Naftowy ORLEN

Spółka Akcyjna

**Raport uzupełniający
opinię z badania
jednostkowego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 14 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.

Spis treści

| | | |
|--------|---|----|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Spółkę | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Spółki | 3 |
| 1.1.2. | Siedziba Spółki | 3 |
| 1.1.3. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 3 |
| 1.1.4. | Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych] | 3 |
| 1.3. | Podstawy prawne | 3 |
| 1.3.1. | Kapitał zakładowy | 3 |
| 1.3.2. | Jednostki powiązane | 4 |
| 1.3.3. | Kierownik jednostki | 5 |
| 1.3.4. | Przedmiot działalności | 5 |
| 1.4. | Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 6 |
| 1.5. | Zakres prac i odpowiedzialności | 7 |
| 2. | Analiza finansowa Spółki | 9 |
| 2.1. | Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego | 9 |
| 2.1.1. | Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 9 |
| 2.1.2. | Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 10 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 11 |
| 2.3. | Interpretacja wskaźników | 11 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 13 |
| 3.1. | Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości | 13 |
| 3.2. | Inwentaryzacja składników majątkowych | 13 |
| 3.3. | Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego | 13 |
| 3.4. | Sprawozdanie z działalności Spółki | 13 |
| 3.5. | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta | 14 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna (PKN ORLEN S.A.)

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Chemików 7
09-411 Płock

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 19 lipca 2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000028860

1.1.4. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP: 774-00-01-454
REGON: 610188201

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000 złotych
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.3. Podstawy prawne

1.3.1. Kapitał zakładowy

PKN ORLEN S.A. ("Spółka") została utworzona na czas nieokreślony Aktem Notarialnym z dnia 29 czerwca 1993 r. w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Siedziba Spółki mieści się w Płocku, ul. Chemików 7.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 1999 r. zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Płocku w dniu 20 maja 1999 r. Spółka zmieniła nazwę na Polski Koncern Naftowy Spółka Akcyjna.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 kwietnia 2000 r. zarejestrowaną w dniu 12 kwietnia 2000 r., dokonano zmiany firmy Spółki na Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna.

W dniu 19 maja 1999 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki podjęto uchwałę w sprawie połączenia Spółki z Centralą Produktów Naftowych „CPN” S.A. („CPN”) w drodze inkorporacji CPN do Spółki zgodnie z art. 463 pkt. 1 Kodeksu Handlowego.

W dniu 7 września 1999 r. CPN została wykreślona z rejestru handlowego i tego samego dnia nastąpiło połączenie Spółki z CPN.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r., zgodnie z KSR, wynosił 534.636 tys. złotych i dzielił się na 427.709.061 akcji o wartości nominalnej 1,25 złotych każda. Kapitał zakładowy Spółki na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, 1 stycznia 2004 r., został przeszacowany zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” o kwotę 522.999 tys. złotych. Po uwzględnieniu powyższego przeszacowania kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazany jest w sprawozdaniu finansowym w kwocie 1.057.635 tys. złotych.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

| Nazwa akcjonariusza | Ilość akcji | Ilość głosów (w %) | Wartość nominalna akcji zł | Udział w kapitale zakładowym (w %) |
|---------------------|-------------|-----------------------|-------------------------------------|---|
| Skarb Państwa | 117.710.196 | 27,52% | 147.137.745 | 27,52% |
| ING OFE | 22.118.813 | 5,17% | 27.648.516 | 5,17% |
| Pozostali | 287.880.052 | 67,31% | 359.850.065 | 67,31% |
| | 427.709.061 | 100,00% | 534.636.326 | 100,00% |

Według stanu na dzień 19 marca 2010 r. struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

| Nazwa akcjonariusza | Ilość akcji | Ilość głosów (w %) | Wartość nominalna akcji zł | Udział w kapitale zakładowym (w %) |
|---------------------|-------------|-----------------------|-------------------------------------|---|
| Skarb Państwa | 117.710.196 | 27,52% | 147.137.745 | 27,52% |
| ING OFE | 22.118.813 | 5,17% | 27.648.516 | 5,17% |
| Aviva OFE | 21.744.036 | 5,08% | 27.180.045 | 5,08% |
| Pozostali | 266.136.016 | 62,23% | 332.670.020 | 62,23% |
| | 427.709.061 | 100,00% | 534.636.326 | 100,00% |

1.3.2. Jednostki powiązane

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodzi:

- | | |
|------------------------|---------------------------------------|
| • Dariusz Krawiec | – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny, |
| • Sławomir Jędrzejczyk | – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, |
| • Wojciech Kotlarek | – Członek Zarządu ds. Sprzedaży, |
| • Krystian Pater | – Członek Zarządu ds. Rafinerii, |
| • Marek Serafin | – Członek Zarządu ds. Petrochemii. |

1.3.4. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest w szczególności:

- przerób ropy naftowej oraz wytwarzanie produktów i półproduktów ropopochodnych (rafineryjnych i petrochemicznych),
- prowadzenie działalności handlowej w obrocie krajowym i zagranicznym na rachunek własny, na zlecenie i w komisie, a w szczególności: obrót ropą naftową, paliwami ropopochodnymi i innymi, sprzedaż pojazdów mechanicznych oraz części i akcesoriów do nich, sprzedaż artykułów przemysłowych i spożywczych,
- prowadzenie działalności badawczej, projektowej, rozwojowej, budowlanej, produkcyjnej, na własny rachunek i w komisie, w dziedzinach związanych z przetwarzaniem, magazynowaniem, konfekcjonowaniem i obrotem paliwami stałymi, ciekłymi i gazowymi oraz pochodnymi produktami chemicznymi i transportem drogowym, kolejowym, wodnym i rurociągowym,
- magazynowanie, składowanie i przechowywanie ropy naftowej i paliw płynnych oraz tworzenie i utrzymywanie zapasów paliw, na zasadach określonych właściwymi przepisami,
- świadczenie usług związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności: dokonywanie przeładunków morskich i lądowych oraz uszlachetnianie paliw i gazów, w tym etylizacja, barwienie, dodawanie komponentów,
- skup, obrót i przerób olejów przepracowanych oraz innych odpadów chemicznych,
- wytwarzanie, przesyłanie i obrót energią ciepłą i elektryczną,
- dokonywanie remontów urządzeń związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności instalacji rafineryjnych i petrochemicznych, zbiorników paliwowych, stacji paliw oraz środków transportu,
- prowadzenie stacji paliw, barów, restauracji i hoteli oraz działalność cateringowa,
- działalność holdingów finansowych,
- pośrednictwo pieniężne, oraz pozostała działalność finansowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- górnictwo ropy naftowej,
- górnictwo gazu ziemnego,
- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- usługi na rzecz całego społeczeństwa, praktyka lekarska, ochrona przeciwpożarowa, edukacja,
- produkcja wyrobów ze stali, metali szlachetnych odlewnictwo metali wraz z naprawą i konserwacją metalowych wyrobów gotowych.

1.4. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość finansowych aktywów trwałych w wysokości 1.646.188 tys. złotych. Przyjęte przez Spółkę do testów na utratę wartości aktywów trwałych prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część, dotycząca czynników makroekonomicznych, jest poza kontrolą Spółki. Jak przedstawiono w nocie objaśniającej nr 7.4 do załączonego sprawozdania finansowego, zmiany tych założeń mogą wpłynąć na sytuację finansową Spółki, w tym na wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i w konsekwencji mogą doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Spółki.

Ponadto, jak opisano szerzej w nocie objaśniającej nr 7.11 do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, 9.051.266 tys. złotych zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów zostało wykazanych w zobowiązaniach krótkoterminowych. Są to zobowiązania wynikające z umów kredytowych zawierających zapisy odnośnie wymaganego poziomu relacji zadłużenia netto do wskaźnika EBITDA, które na dzień 31 grudnia 2008 r. zostały przekroczone. Zgodnie z wymogami międzynarodowego standardu rachunkowości MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższych 12 miesięcy, powoduje konieczność zakwalifikowania związanych z takimi umowami zobowiązań jako krótkoterminowe.

Na dzień wydania niniejszej opinii PKN ORLEN S.A. zakończył rozmowy z kredytodawcami będącymi stronami ww. umów odnośnie warunków kontynuowania finansowania i uzyskał zgody banków na okresowe przekroczenie maksymalnego wskaźnika zadłużenia oraz na kontynuowanie współpracy w ramach wcześniej przyznanych limitów i terminów spłaty kredytów, co spowoduje wykazanie tych zobowiązań kredytowych jako zobowiązania długoterminowe w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za drugi kwartał 2009 roku.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2009 r., które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.570.947.088,55 złotych będzie pokryta z kapitału zapasowego.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego, z uwzględnieniem przekształcenia danych porównywalnych zgodnie z zasadami ujawnionymi w nocie 2.2.3. załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 24 lipca 2009 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 150 z dnia 19 stycznia 2010 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN S.A., z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 37.016.351 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 1.751.022 tys. złotych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.751.022 tys. złotych, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.526.535 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. z dnia 30 grudnia 2004 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30 maja 2005 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 stycznia 2005 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, przedłużoną następnie aneksem z dnia 5 listopada 2007 r. zawartym na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 sierpnia 2007 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 7 grudnia 2009 r. do 18 grudnia 2009 r. oraz od 25 stycznia 2010 r. do 29 marca 2010 r. i zostało poprzedzone przeglądami kwartalnymi.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaiścieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.



Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna
*Raport uzupełniający opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.*

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | 31.12.2009 | % | 31.12.2008* | % |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | zł '000 | aktywów | zł '000 | aktywów |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11.080.017 | 29,9 | 9.477.906 | 29,6 |
| Wartości niematerialne | 128.732 | 0,4 | 85.333 | 0,3 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 90.209 | 0,2 | 86.446 | 0,3 |
| Akcje i udziały w jednostkach powiązanych | 11.333.136 | 30,6 | 10.340.725 | 32,3 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 32.078 | 0,1 | 32.304 | 0,1 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 286.421 | 0,8 | 389.190 | 1,2 |
| Długoterminowe pożyczki i należności | 56.103 | 0,2 | 15.121 | 0,1 |
| Aktywa trwałe razem | 23.006.696 | 62,2 | 20.427.025 | 63,9 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 7.298.656 | 19,6 | 6.330.282 | 19,7 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 4.497.790 | 12,2 | 4.162.737 | 13,0 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 127.925 | 0,4 | 305.134 | 1,0 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 1.105 | - | 254.418 | 0,8 |
| Rozliczenie międzyokresowe | 109.145 | 0,3 | 65.976 | 0,2 |
| Środki pieniężne | 1.964.403 | 5,3 | 442.938 | 1,4 |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 10.631 | 0,0 | 11.094 | 0,0 |
| Aktywa obrotowe razem | 14.009.655 | 37,8 | 11.572.579 | 36,1 |
| SUMA AKTYWÓW | 37.016.351 | 100,0 | 31.999.604 | 100,0 |
| | | | | |
| PASYWA | 31.12.2009 | % | 31.12.2008* | % |
| | zł '000 | aktywów | zł '000 | aktywów |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | 1.057.635 | 2,9 | 1.057.635 | 3,3 |
| Kapitał z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 1.227.253 | 3,3 | 1.227.253 | 3,8 |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | 14.850 | 0,0 | (100.287) | 0,3 |
| Zyski zatrzymane | 14.833.160 | 40,1 | 13.197.275 | 41,2 |
| Kapitał własny razem | 17.132.898 | 46,3 | 15.381.876 | 48,1 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Kredyty | 9.971.765 | 27,0 | 767.723 | 2,4 |
| Rezerwy | 348.195 | 0,9 | 405.619 | 1,3 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 48.742 | 0,1 | 42.976 | 0,1 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 10.368.702 | 28,0 | 1.216.318 | 3,8 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 8.195.604 | 22,1 | 4.927.999 | 15,4 |
| Kredyty | 547.261 | 1,5 | 9.462.675 | 29,6 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 5.951 | 0,0 | - | - |
| Rezerwy | 471.257 | 1,3 | 604.014 | 1,9 |
| Przychody przyszłych okresów | 67.070 | 0,2 | 74.501 | 0,2 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 227.608 | 0,6 | 332.221 | 1,0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 9.514.751 | 25,7 | 15.401.410 | 48,1 |
| Zobowiązania razem | 19.883.453 | 53,7 | 16.617.728 | 51,9 |
| SUMA PASYWÓW | 37.016.351 | 100,0 | 31.999.604 | 100,0 |

* dane po uwzględnieniu zmian prezentacyjnych opisanych w notce 2.2.3. do jednostkowego sprawozdania finansowego



2.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | 1.01.2009 - 31.12.2009 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | 1.01.2008 - 31.12.2008* zł '000 | % przychodów ze sprzedaży |
|--|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 47.481.278 | 100,0 | 57.224.864 | 100,0 |
| Koszt własny sprzedaży | (44.159.182) | 93,0 | (54.176.359) | 94,7 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 3.322.096 | 7,0 | 3.048.505 | 5,3 |
| Koszty sprzedaży | (1.777.646) | 3,7 | (1.712.405) | 3,0 |
| Koszty ogólnego zarządu | (626.834) | 1,3 | (634.259) | 1,1 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 638.428 | 1,3 | 359.612 | 0,6 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (765.738) | 1,6 | (425.099) | 0,7 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 790.306 | 1,7 | 636.354 | 1,1 |
| Przychody finansowe | 1.756.368 | 3,7 | 1.255.679 | 2,2 |
| Koszty finansowe | (638.862) | 1,4 | (3.955.090) | 6,9 |
| Przychody i koszty finansowe | 1.117.506 | 2,4 | (2.699.411) | 4,7 |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 1.907.812 | 4,1 | (2.063.057) | 3,6 |
| Podatek dochodowy | (271.927) | 0,6 | 492.110 | 0,9 |
| Zysk/(Strata) netto | 1.635.885 | 3,5 | (1.570.947) | 2,7 |
| Składniki innych całkowitych dochodów: | | | | |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | (3.879) | 0,0 | (123.813) | 0,2 |
| Rozliczenie instrumentów zabezpieczających | 146.024 | 0,3 | (108.125) | 0,2 |
| Podatek odroczony od składników innych całkowitych | (27.008) | 0,1 | 44.067 | 0,1 |
| Suma składników innych całkowitych dochodów | 115.137 | 0,2 | (187.871) | 0,3 |
| Całkowite dochody ogółem | 1.751.022 | 3,7 | (1.758.818) | 3,0 |

* dane po uwzględnieniu zmian prezentacyjnych opisanych w nocie 2.2.3. do jednostkowego sprawozdania finansowego

Zysk /(Strata) netto i rozwodniony zysk/ (strata) netto na
jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki
dominującej (w złotych na akcję) 3,82 (3,67)

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|--------|----------------|--------|
| 1. Rentowność sprzedaży netto | | | |
| $\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 3,4% | wartość ujemna | 6,5% |
| 2. Rentowność kapitału własnego | | | |
| $\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$ | 10,6% | wartość ujemna | 18,3% |
| 3. Szybkość obrotu należności | | | |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 30 dni | 25 dni | 32 dni |
| 4. Stopa zadłużenia | | | |
| $\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$ | 53,7% | 51,9% | 44,2% |
| 5. Wskaźnik płynności | | | |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 1,5 | 0,8 | 1,8 |

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

Wskaźniki rentowności sprzedaży netto i rentowności kapitału własnego poprawiły się w stosunku do roku ubiegłego w efekcie osiągnięcia w bieżącym roku obrotowym zysku netto. W 2008 roku Spółka rozpoznała stratę netto, będącą przede wszystkim efektem utraty wartości aktywów trwałych, ujemnych różnic kursowych z przeszacowania pozycji w walutach obcych w związku z obserwowaną pod koniec roku deprecjacją złotego oraz spadku zysku operacyjnego w związku z wyższymi kosztami zużytych materiałów i energii, wynikającymi z rosnących kosztów ropy zużytej w procesie produkcji.

Szybkość obrotu należności

Wskaźnik obrotu należności pogorszył się w stosunku do 2008 roku o 5 dni, co jest głównie związane ze wzrostem cen paliw pod koniec 2009 roku, który wpłynął na wzrost poziomu należności.

Stopa zadłużenia

Wskaźnik stopy zadłużenia zwiększył się w 2009 roku w stosunku do lat ubiegłych, na co wpływ miało w dużym stopniu zwiększenie zobowiązań handlowych będące efektem wzrostu cen ropy w grudniu 2009 roku w stosunku do cen z grudnia 2008 roku a także przesunięcia grudniowych terminów płatności za dostawy ropy na styczeń 2010 roku.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego roku i zbliżył się do wartości osiągniętej w 2007 roku. Niski poziom wskaźnika w 2008 roku miał związek z przeklasyfikowaniem kredytów o wartości 9.051.266 tys. złotych ze zobowiązań długo- do krótkoterminowych. Dotyczyło to umów kredytowych zawierających zapisy odnośnie wymaganego poziomu relacji zadłużenia netto do EBITDA, które na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały przekroczone.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne,
- zapasy,
- należności,
- środki trwałe.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

3.3. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3.5. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

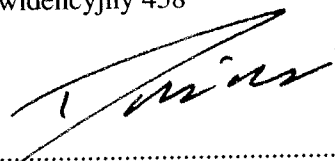
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458



.....
Biegły rewident nr 10268
Monika Bartoszewicz, Dyrektor

29 marca 2010 r.
Warszawa

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458



.....
Biegły rewident nr 9451
Leszek Dubicki, Dyrektor