

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.

**RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ
DNIA 31 GRUDNIA 2001 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. ("Spółka") została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 czerwca 1993 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Siedziba Spółki mieści się w Płocku, ul. Chemików 7. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 28860.

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

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

Spółka działa pod numerem NIP: 774-00-01-454 nadanym w dniu 10 września 1993 roku oraz symbolem REGON: 610188201 nadanym w dniu 8 lipca 1993 roku.

W dniu 19 maja 1999 roku 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 roku CPN została wykreślona z rejestru handlowego i tego samego dnia nastąpiło połączenie Spółki z CPN.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 maja 1999 roku w związku z połączeniem Spółki z CPN zmieniony został przedmiot działalności Spółki. Zgodnie z brzmieniem Statutu który został uchwalony przez WZA w dniu 19 maja 1999 roku i zmieniony 6 lipca 2001 roku przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa, a 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,
- prowadzenie działalności transportowej w zakresie transportu drogowego, kolejowego, wodnego i rurociągowego,

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku
(w tysiącach złotych)

- 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, 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 cieplną i elektryczną,
- dokonywanie remontów urządzeń związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności instalacji rafineryjnych i petrochemicznych, zbiorników paliwowych, stacji paliw oraz środków transportu,
- produkcja metalowa i przetwórstwo tworzyw sztucznych,
- prowadzenie stacji paliw, barów, restauracji i hoteli,
- prowadzenie kapitałowej działalności inwestycyjnej, a w szczególności; nabywanie i obrót akcjami i udziałami, tak w obrocie krajowym i zagranicznym,
- prowadzenie szkolnictwa i szkolenia zawodowego oraz spraw socjalno-bytowych.

Na dzień 31 grudnia 2001 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 525.221.421 złotych i był podzielony na 420.177.137 akcji o wartości nominalnej 1,25 złotego każda.

Na dzień 31 grudnia 2001 roku struktura własności kapitału akcyjnego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym
Nafta Polska S.A.	74.068.050	74.068.050	92.585.063	17,63 %
Skarb Państwa	43.633.897	43.633.897	54.542.371	10,38 %
Bank of New York (właściciele GDR)	107.549.600	107.549.600	134.437.000	25,60%
Pozostali (poniżej 5%)	194.925.590	194.925.590	243.656.987	46,39%
Razem	<u>420.177.137</u>	<u>420.177.137</u>	<u>525.221.421</u>	<u>100,00%</u>

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku
(w tysiącach złotych)

Do dnia 6 sierpnia 2001 roku w skład Zarządu Spółki roku wchodził:

Andrzej Modrzejewski	- Prezes Zarządu
Marek Mroczkowski	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Tyc	- Wiceprezes Zarządu
Czesław Bugaj	- Członek Zarządu
Krzysztof Cetnar	- Członek Zarządu
Andrzej Drętkiewicz	- Członek Zarządu
Tadeusz Szczerba	- Członek Zarządu
Władysław Wawak	- Członek Zarządu
Wojciech Weiss	- Członek Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2001 roku wchodził:

Andrzej Modrzejewski	- Prezes Zarządu
Krzysztof Cetnar	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Tyc	- Wiceprezes Zarządu
Czesław Bugaj	- Członek Zarządu
Andrzej Drętkiewicz	- Członek Zarządu
Władysław Wawak	- Członek Zarządu
Wojciech Weiss	- Członek Zarządu

W dniu 7 marca 2002 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki.
W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Zbigniew Wróbel	- Prezes Zarządu
Krzysztof Cetnar	- Wiceprezes Zarządu
Sławomir Golonka	- Wiceprezes Zarządu
Andrzej Ernest Macenowicz	- Wiceprezes Zarządu
Janusz Wiśniewski	- Wiceprezes Zarządu

Średnioroczne zatrudnienie w roku obrotowym wynosiło 7.492 pracowników.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Arthur Andersen Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 66.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 27 kwietnia 2001 roku ze Spółką przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku.

Z dniem 6 maja 2002 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

„1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7 („Spółki”), obejmującego:

- wstęp,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.974.766.555,69 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku wykazujący zysk netto w wysokości 248.026.419,00 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 224.017.562,15 złotych,
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 18.209.215,28 złotych,
- noty objaśniające.

Format sprawozdania finansowego wynika z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 139, poz. 1569).

2. Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za sporządzenie sprawozdania finansowego. Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ("ustawa"),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do stwierdzenia czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku
(w tysiącach złotych)

zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

4. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi w Polsce przepisami prawa i statutem Spółki i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2001 roku.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego ("sprawozdanie z działalności") i uznaliśmy, że informacje przedstawione w części obejmującej informacje określone w artykule 49 ust. 2 wyżej powołanej ustawy o rachunkowości są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Zakres informacji przedstawionych w sprawozdaniu z działalności odpowiada zakresowi wynikającemu z przepisów rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

6. Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia z uwzględnieniem ewentualnego odpisu z tytułu trwałego obniżenia wartości tych akcji i udziałów. Zgodnie z powołaną wyżej ustawą grupa kapitałowa Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. ("Grupa Kapitałowa"), gdzie Spółka jest jednostką dominującą sporządzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz jej aktywa netto mogą różnić się znacząco od wyników finansowych Spółki za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku."

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii na temat podstawowego sprawozdania finansowego traktowanego jako całość. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii na temat sprawozdania finansowego traktowanego jako całość.

W siedzibie Spółki badanie zostało przeprowadzone w okresie od 21 stycznia 2002 do 25 kwietnia 2002 roku.

2.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również stosowne oświadczenie Zarządu o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia stwierdzające, że udzielone nam informacje były przekazane rzetelnie i zgodnie z wiedzą Zarządu i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na kształt sprawozdań finansowych.

2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok kończący się dnia 31 grudnia 2000 zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 14 maja 2001 roku. Podjęto uchwałę, że zysk za rok 2000 zostanie podzielony w następujący sposób:

Kapitał zapasowy	676.821
Dywidendy dla akcjonariuszy	21.009
Przelew na ZFŚS	3.000

	700.830
	=====

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone dnia 16 sierpnia 2001 roku w Sądzie Rejonowym w Płocku, który jest Sędem właściwym dla siedziby Spółki.

Bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, zostały ogłoszone dnia 14 listopada 2001 roku w „Monitorze Polskim” B nr 719.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2001 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2000 roku.

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku
(w tysiącach złotych)

3. SYTUACJA FINANSOWA

3.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej zostały przedstawione wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki.

	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Suma bilansowa	10.623.546	12.542.911	11.974.767
Wynik finansowy netto	643.794	700.830	248.026
Rentowność majątku	6,1%	5,6%	2,1%
<u>wynik finansowy netto</u> <u>suma aktywów</u>			
Rentowność kapitału własnego	10,8%	10,6%	3,6%
<u>wynik finansowy netto</u> <u>kapitał własny</u>			
Rentowność netto sprzedaży	3,8%	2,8%	1,1%
<u>wynik finansowy netto</u> <u>przychody ze sprzedaży produktów</u> <u>i towarów</u>			
Płynność – wskaźnik płynności I	1,04	1,11	1,00
<u>Majątek obrotowy ogółem</u> <u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>			
Płynność – wskaźnik płynności II	0,04	0,03	0,03
<u>Papiery wartościowe</u> <u>przeznaczone do obrotu + środki pieniężne</u> <u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>			
Szybkość obrotu należności	22	19	18
<u>Należności z tytułu dostaw i usług (z Vat) x</u> <u>365</u> <u>Przychody ze sprzedaży produktów</u> <u>i towarów</u>			
Okres spłaty zobowiązań	52	39	28
<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (z Vat)</u> <u>x 365</u> <u>Wartość sprzedanych towarów</u> <u>i materiałów + koszt wytworzenia</u> <u>sprzedanych produktów</u>			

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku
(w tysiącach złotych)

	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Szybkość obrotu zapasów	78	66	55
<u>Zapasy x 365</u>			
Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
Trwałość struktury finansowania	70,0%	69,5%	71,1%
<u>Kapitał własny + rezerwy</u> <u>+ zobowiązania długoterminowe</u>			
Suma pasywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	107,3	110,1	105,5
od grudnia do grudnia	109,8	108,5	103,6

3.2. Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

Wskaźniki rentowności

W roku 2001 w porównaniu do roku 2000 zanotowano spadek wszystkich wskaźników rentowności: majątku z 5,6% do 2,1%, kapitału własnego z 10,6% do 3,6% oraz rentowności netto sprzedaży z 2,8% do 1,1%.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności I w latach 1999-2001 charakteryzował się wzrostem o 0,07 w roku 2000 w porównaniu do roku 1999, a następnie spadkiem o 0,11 odpowiednio w roku 2001 w porównaniu do 2000 (jego wartości dla lat 1999-2001 kształtowały się odpowiednio: 1,04, 1,11 i 1,00). Wielkości wskaźnika płynności II dla lat 1999-2001 wyniosły odpowiednio: 0,04; 0,03 i 0,03.

Wskaźniki efektywności

W 2001 roku wskaźnik obrotu należności wyniósł 18 dni, co w porównaniu do 19 dni w roku 2000 i do 22 dni w roku 1999 daje spadek o odpowiednio 1 i 4 dni. Podobne trendy wykazał wskaźnik okresu spłaty zobowiązań: w 2001 roku spadł o 11 dni i osiągnął wysokość 28 dni. Wskaźnik obrotu zapasów zmniejszył się o 11 dni w 2001 roku w porównaniu do 2000 roku i wyniósł 55 dni. W 2000 roku i 1999 jego wartości wyniosły odpowiednio: 66 dni i 78 dni.

Trwałość struktury finansowania

Wskaźnik trwałości struktury finansowania począwszy od roku 1999 kształtuje się na zbliżonym poziomie przyjmując odpowiednio w latach 1999-2001 następujące wartości: 70%, 69,5% i 71,2%.

3.3. Ciągłość działalności

Podczas naszej pracy nie stwierdziliśmy faktów, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności jednostki w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA

1.1. Prawdliwość ksiąg rachunkowych

Księgowość Spółki prowadzona jest systemem komputerowym przy wykorzystaniu systemu SAP R/3 w siedzibie Spółki. Spółka posiada Zakładowy Plan Kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym, w zakresie zasad dokumentacji rachunkowości, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych, prawidłowości otwarcia ksiąg, poprawności zapisów z dokumentami, spełniania warunków jakim powinny odpowiadać księgi rachunkowe oraz przechowywania ksiąg rachunkowych.

1.2. System kontroli wewnętrznej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za wypracowanie i wdrażanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce oraz za zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Celem badania było wydanie opinii na temat sprawozdania finansowego. Ze względu na fakt, że badanie jest przeprowadzane w sposób wyrywkowy, istnieje ryzyko, że mogły pozostać nie wykryte pewne nieprawidłowości ksiąg rachunkowych lub sprawozdania finansowego, a także sporządzonych obliczeń podatków, jak również popełnione w Spółce ewentualne oszustwa i fałszerstwa. Dokonana w ramach badania ocena systemu kontroli wewnętrznej miała na celu określenie przedmiotu, czasu i zakresu badania, a nie ujawnienie wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu i nie stanowi podstawy wystarczającej do wydania odrębnej opinii odnośnie efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości systemu kontroli wewnętrznej, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

2. CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW BILANSU

2.1. Wartości niematerialne i prawne

Stan wartości niematerialnych i prawnych wykazany w bilansie jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki oraz dokumentami prawnymi stwierdzającymi prawa majątkowe Spółki.

Struktura wartości niematerialnych i prawnych została przedstawiona w nocie 1 w notach objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 ("Noty Objasniające").

2.2. Rzeczowe składniki majątku trwałego

Stan rzeczowych składników majątku wykazany w bilansie jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Informacje dotyczące struktury rzeczowych składników majątku trwałego zostały przedstawione w nocie 2 w Notach Objasniających.

Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych odbyła się metodą inwentaryzacji ciągłej w okresie 12 miesięcy 2001 roku. Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice między stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach 2001 roku.

Nieplanowe odpisy amortyzacyjne wyniosły w 2001 roku w stosunku do środków trwałych 15.754 tysięcy złotych. Ponadto spisano inwestycje rozpoczęte na kwotę 27.250 tysięcy złotych

2.3. Finansowy majątek trwały

Stan finansowego majątku trwałego wykazany w bilansie jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki oraz dokumentami prawnymi stwierdzającymi prawa majątkowe Spółki. Spółka dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości przedstawionej w nocie 3B i 3C w Notach Objasniających.

2.4. Należności długoterminowe

Stan należności długoterminowych wykazany w bilansie jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

2.5. Zapasy

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan zapasów jest zgodny z księgami rachunkowymi oraz ewidencją magazynową Spółki.

Inwentaryzacja zapasów materiałów, półproduktów i produktów gotowych oraz towarów została przeprowadzona metodą inwentaryzacji ciągłej w okresie 12 miesięcy 2001 roku. Inwentaryzacja produkcji w toku została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2001 roku. Różnice pomiędzy stanem wynikającym z inwentaryzacji a stanem wykazanym w księgach zostały odpowiednio wyjaśnione i ujęte w księgach roku 2001.

Na dzień 31 grudnia 2001 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość wolnorotujących zapasów w wysokości 6.502 tysięcy złotych.

2.6. Należności

Stan należności wykazany w bilansie jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Inwentaryzacja sald należności z tytułu dostaw i usług została przeprowadzona na dzień 30 listopada 2001. Otrzymane przez Spółkę potwierdzenia stanowią 68% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług na dzień potwierdzenia. Istotne rozbieżności pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami, a saldami wykazanymi w księgach Spółki zostały odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku
(w tysiącach złotych)

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług kształtuje się następująco:

Wymagalne	
do 3 miesięcy	943.841
od 3 do 6 miesięcy	36
od 6 do 12 miesięcy	157
Przeterminowane	366.244

Należności z tytułu dostaw i usług brutto	1.310.278
Rezerwa	(123.366)

Stan należności z tytułu dostaw i usług netto	1.186.912
	=====

Spółka podjęła następujące działania w celu ściągnięcia należności przeterminowanych:

- ponaglanie płatności oraz naliczanie odsetek za zwłokę;
- zaprzestanie sprzedaży tym dłużnikom, którzy przekraczają terminy płatności;
- kierowanie spraw na drogę sądową;
- ściąganie należności za pośrednictwem firm windykacyjnych;
- stosowanie zabezpieczeń spłaty należności;
- monitorowanie rozliczeń z odbiorcami.

Należności z tytułów innych niż dostawy i usługi obejmują głównie należności budżetowe, od pracowników z tytułu pożyczek, zaliczki na finansowy majątek trwałe oraz inne należności (9,5% należności brutto ogółem).

Należności z tytułów publicznoprawnych zostały zinwentaryzowane metodą porównania sald księgowych do odpowiednich dokumentów źródłowych.

Wykazane w bilansie należności obejmują naliczone odsetki karne w wysokości 48.737 tysięcy złotych i są pomniejszone o rezerwy w tej samej wysokości.

Na dzień bilansowy należności denominowane w walutach obcych zostały przeszacowane wg średniego kursu dewizowego z tabeli NBP obowiązującej na dzień 31 grudnia 2001 roku.

Należności od jednostek objętych postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym lub układowym wynosiły na dzień 31 grudnia 2001 roku 14.426 tysięcy złotych. Na te należności utworzono rezerwę w wysokości 11.196 tysięcy złotych.

Do dnia 31 marca 2002 roku ponad 82% należności z tytułu dostaw i usług zostało rozliczonych.

Do dnia 31 marca 2002 roku 5,3% należności z tytułów innych niż dostawy i usługi zostało rozliczonych.

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2001 roku należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych obejmują:

Podatek dochodowy od osób prawnych	15.569
Podatek od towarów i usług VAT do odliczenia w następnym miesiącu	19.217
Pozostałe	801

	35.587
	=====

2.7. Środki pieniężne

Na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych wynosiło 81.772 tysięcy złotych. Wykazany stan środków pieniężnych w banku jest zgodny z księgami rachunkowymi oraz potwierdzeniami otrzymanymi od banków. Wykazany stan środków pieniężnych w kasie jest zgodny z księgami rachunkowymi, ewidencją kasową oraz dokumentacją inwentaryzacji gotówki na dzień 31 grudnia 2001 roku.

2.8. Zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli

Patrz nota 58 w Notach Objasniających do zbadanego sprawozdania finansowego.

3. CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW BILANSU

3.1. Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 11, 12 i 13 w Notach Objasniających.

3.2. Rezerwy

Wykazany stan rezerw jest zgodny z księgami rachunkowymi oraz dokumentacją pomocniczą ustalającą wysokość odpowiednich rezerw na dzień bilansowy.

Dane dotyczące rezerw przedstawiono w nocie 16 w Notach Objasniających.

3.3. Zobowiązania długoterminowe

Zapadalność zobowiązań długoterminowych na dzień 31 grudnia 2001 roku została przedstawiona w Notach Objasniających - patrz nota 17.

Wykazany w bilansie stan zobowiązań długoterminowych jest zgodny z księgami Spółki.

3.4. Zobowiązania krótkoterminowe

Stan zobowiązań wykazany w bilansie jest zgodny z księgami Spółki.

Saldo zobowiązań zawiera 58 tysięcy złotych zobowiązań z tytułu odsetek karnych.

Na dzień bilansowy zobowiązania denominowane w walutach obcych zostały przeszacowane wg średniego kursu walut z tabeli NBP obowiązującej w dniu 31 grudnia 2001 roku. Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z przeszacowania wyniosły 105.117 tysięcy złotych i zostały wykazane w przychodach przyszłych okresów.

Inwentaryzacja sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług została przeprowadzona na dzień 30 listopada 2001 roku. Otrzymane potwierdzenia stanowią około 85% łącznej kwoty zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień potwierdzenia. Istotne rozbieżności pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami, a saldami wykazanymi w księgach Spółki zostały odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Do dnia 31 marca 2002 roku około 96% zobowiązań z tytułu dostaw i usług zostało rozliczonych.

Zobowiązania z tytułów publicznoprawnych zostały zinwentaryzowane metodą porównania sald księgowych do odpowiednich dokumentów źródłowych.

Do dnia 31 marca 2002 roku około 69% zobowiązań z tytułów innych niż dostawy i usługi zostało rozliczonych.

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2001 roku struktura wiekowa zapadalności zobowiązań krótkoterminowych bez funduszy specjalnych kształtuje się następująco:

<i>z tytułu</i>	do 3 miesiące	od 3 do 6 miesiące	od 6 do 12 miesiące	prze- ter- minowane	Razem
- pożyczek, obligacji, papierów wartościowych i kredytów bankowych	873.396	257.761	197.215	-	1.328.372
- dostaw i usług	983.535	140	1.914	42.336	1.027.925
- podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	786.995	-	-	-	786.995
- pozostałych zobowiązań	31.062	280	9.881	2.759	43.982
	-----	-----	-----	-----	-----
	2.674.988	258.181	209.010	46.095	3.187.274
	=====	=====	=====	=====	=====

Na dzień 31 grudnia 2001 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych obejmują:

Podatek od towarów i usług	175.478
Podatek dochodowy od osób fizycznych	8.094
Podatek akcyzowy	574.855
Składki ZUS	28.561
Pozostałe	7

	786.995
	=====

Ruch zobowiązań podatkowych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w ciągu roku obrotowego był następujący:

Saldo otwarcia – należność	(36.199)
Podatek dochodowy za rok 2001	74.432
Wpłaty w roku 2001	(53.802)

Saldo zamknięcia – należność	(15.569)
	=====

**4. CHARAKTERYSTYKA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH KOSZTÓW
ORAZ PRZYCHODÓW PRZYSZŁYCH OKRESÓW**

4.1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki oraz dokumentacją pomocniczą ustalającą wysokość odpowiednich rozliczeń na dzień bilansowy.

Charakterystyka rozliczeń międzyokresowych kosztów została przedstawiona w notach 10 i 19 w Notach Objasniających.

4.2. Przychody przyszłych okresów

Wykazany w bilansie stan przychodów przyszłych okresów jest zgodny z księgami rachunkowymi oraz dokumentacją pomocniczą ustalającą jego wysokość.

Charakterystyka przychodów przyszłych okresów została przedstawiona w notce 19 w Notach Objasniających.

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku
(w tysiącach złotych)

5. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

5.1. Przychody i koszty operacyjne

Przychody i koszty działalności operacyjnej obejmują:

	<u>Rok kończący się</u> <u>31 grudnia 2001</u> <u>roku</u>
Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	1.514.254
Przychód ze sprzedaży produktów	21.952.900

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1.364.012)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	(10.857.893)

Zysk brutto ze sprzedaży	11.245.249
Koszty sprzedaży	(10.300.249)
Koszty ogólnego zarządu	(492.079)

Zysk ze sprzedaży	452.921
	=====

Wykazane salda są zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

5.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują:

	<u>Rok kończący się</u> <u>dnia 31 grudnia</u> <u>2001 roku</u>
Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	20.415
Dotacje	5.005
Pozostałe przychody operacyjne	246.295
w tym:	
Rozwiązanie rezerwy na należności	17.722
Rozwiązanie rezerwy na przewidywane straty	43.999
Rozwiązanie rezerwy na koszty rekultywacji*	102.538
Wartość wyceny wyrobów gotowych w roku poprzednim	16.333
Przychody z tyt. prawa wieczystego użytkowania gruntów	5.107
Przychody z tytułu odzysku składników majątku obrotowego	15.046
Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	5.505
Pozostałe	40.045

	271.715
	=====

* w roku 2001, Spółka zmieniła szacunek przyszłych kosztów związanych z rekultywacją, gruntów. Zarząd dokonał szacunku rezerwy na rekultywację na podstawie raportu przygotowanego przez niezależnego eksperta. Kwota rezerwy odpowiada najlepszemu szacunkowi Zarządu co do przyszłych wydatków biorąc pod uwagę średni poziom parametrów określających oszacowane koszty. Kwota 102.538 tysięcy złotych obejmuje 57.039 tysięcy złotych z tytułu zmian szacunku. Pozostała kwota związana jest z obiektami, które zostały sprzedane w 2001 roku wraz z przeniesieniem na nabywcę przyszłych, potencjalnych zobowiązań.

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku
(w tysiącach złotych)

	<u>Rok kończący się</u> <u>dnia 31 grudnia</u> <u>2001 roku</u>
Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	8.515
Nieplanowe odpisy amortyzacyjne	15.754
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	6.502
Pozostałe koszty operacyjne	130.297
w tym:	
Utworzenie rezerwy na należności	46.318
Wartość netto zlikwidowanych środ. trw. i wart. niem. i prawnych	3.066
Koszty likwidacji środków trwałych	1.638
Przekazanie aportów	2.096
Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	2.159
Przekazane darowizny rzeczowe i finansowe pozostałych składników majątku trwałego	7.715
Odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	3.894
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	3.692
Niezrealizowane koszty reklamy stacji patronackich	4.525
Pozostałe	55.194

	161.068
	=====

Wykazane salda są zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

5.3. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują:

	<u>Rok kończący się</u> <u>31 grudnia</u> <u>2001 roku</u>
Dywidendy z tytułu udziałów	12.732
Odsetki uzyskane	60.585
Pozostałe w tym:	178.944
Dodatknie różnice kursowe	94.291
Pozostałe	84.653

	252.261
	=====

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku
(w tysiącach złotych)

	<u>Rok kończący się</u> <u>31 grudnia</u> <u>2001 roku</u>
Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego, krótkoterminowych papierów wartościowych i innych praw majątkowych	66.122
Odsetki do zapłacenia	299.062
Pozostałe	118.041
w tym:	
Ujemne różnice kursowe	69.122
Utworzone rezerwy na należności z tytułu odsetek	48.738
Pozostałe	181

	483.225
	=====

Wykazane salda są zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

5.4. Zyski i straty nadzwyczajne

Charakterystyka zysków i strat nadzwyczajnych została przedstawiona w notach 29 i 30 w Notach Objasniających.

Wykazane salda są zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Dane zawarte w Notach Objasniających są zgodne z wynikami naszego badania.

7. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Spółka sporządziła sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych odpowiednio powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

8. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2001 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego ("sprawozdanie z działalności") i uznaliśmy, że informacje przedstawione w części obejmującej informacje określone w artykule 49 ust. 2 wyżej powołanej ustawy o rachunkowości są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Zakres informacji przedstawionych w sprawozdaniu z działalności odpowiada zakresowi wynikającemu z przepisów rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

9. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu roku nie zostały złamane przepisy prawne. W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów mogące mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Biegły rewident

Arthur Andersen Sp. z o.o.
00-113 Warszawa
ul. Emilii Plater 53
nr ewid. 66

Łukasz Zalicki
nr ewid. 9542/7118

Duleep Aluwihare

Warszawa, 6 maja 2002 roku