OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7 („Grupy Kapitałowej"), za rok kończący się dnia 31 grudnia 2002 roku obejmującego:

   - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
   - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 14.783.525.818,75 złotych (słownie: czternaście miliardów siedemset osiemdziesiąt trzy miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy osiemset osiemnaście złotych i siedemdziesiąt pięć groszy),
   - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 31 grudnia 2002 roku wykazujący zysk netto w wysokości 479.335.282,46 złotych (słownie: czterysta siedemdziesiąt dziewięć milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote i czterdzieści sześć groszy),
   - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 31 grudnia 2002 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 507.883.519,08 złotych (słownie: pięćset siedem milionów osiemset osiemdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewiętnaście złotych i osiem groszy),
   - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 31 grudnia 2002 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 25.194.563,60 złotych (słownie: dwadzieścia pięć milionów sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt trzy złote i sześćdziesiąt groszy), oraz
   - dodatkowe informacje i objaśnienia.

   Format załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2002 roku („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe") 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 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych").

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową, finansową, wynik finansowy i rentowność Grupy Kapitałowej.

3. Badanie skonsolidowanego 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 pewność co do tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wyrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej, jak i ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2001 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego dla innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 6 maja 2002 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

   - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 31 grudnia 2002 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2002 roku;

   - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami.

   - jest zgodne z wpływającymi na jego treść: powołaną wyżej ustawą i wydanymi na jej podstawie przepisami.

6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

   (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje informacje finansowe 35 jednostek zależnych (w tym dwóch grup kapitałowych) oraz 3 jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności, które były badane przez biegłych działających dla innych podmiotów uprawnionych. Otrzymaliśmy, wydane przez powyższych biegłych, opinie z badania sprawozdań finansowych tych jednostek zależnych i stowarzyszonych. Udział w sumie bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdań finansowych badanych przez biegłych działających dla innych podmiotów uprawnionych wynosi 10%, natomiast w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej 12%.

   (b) W dniu 1 stycznia 2002 roku weszła w życie ustawa z dnia 9 listopada 2000 roku o zmianie ustawy o rachunkowości. Grupa Kapitałowa wprowadziła w związku z powyższym zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości jak szerzej przedstawiono w punkcie D wprowadzenia do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 63 dodatkowych informacji i objaśnień załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej w okresie od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 31 grudnia 2002 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ("sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej") i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia § 65.3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Biegły Rewident

Nr 9542/7118

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.,
ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Łukasz Zalicki

Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2003 roku