

RAPORT NIEZALEŻNEGO AUDYTORA Z PRZEGLĄDU

Do akcjonariuszy Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skonsolidowanego bilansu Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Spółka”) sporządzonego na dzień 31 marca 2004 roku, wraz z załączonym skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat, skonsolidowanym rachunkiem przepływów pieniężnych i skonsolidowanym zestawieniem zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2004 roku („skrótowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe”). Odpowiedzialność za powyższe skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe ponosi Zarząd Spółki. Nasza odpowiedzialność obejmuje wydanie raportu z przeglądu na temat tego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie naszego przeglądu.

Nasz przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rewizji Finansowej dotyczącym przeglądu sprawozdań finansowych. Standard ten wymaga, abyśmy tak zaplanowali i przeprowadzili nasz przegląd, aby uzyskać umiarkowane przekonanie, że sprawozdania finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. Przegląd jest ograniczony głównie do zapytań wobec personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki oraz do analizy danych finansowych. Z tego względu przegląd sprawozdania finansowego dostarcza mniej pewności niż badanie sprawozdania finansowego. Nie przeprowadzaliśmy badania i z tego powodu nie możemy wyrazić opinii z badania załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. W 2003 roku, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. Zgodnie z postanowieniami MSSF 1 Spółka jest traktowana jako jednostka, która stosuje MSSF po raz pierwszy. W szczególności, MSSF 1 wymaga od jednostki, aby w swym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF ujęła wszystkie aktywa i pasywa, których ujęcie jest wymagane przez MSSF. Zgodnie z MSSF 1 jednostka może dokonać wyceny składników rzeczowego majątku trwałego na dzień zastosowania MSSF i uznać tą wartość godziwą jako koszt składników rzeczowego majątku trwałego na ten dzień.

Prawa wieczystego użytkowania gruntu przyznane w przeszłości Spółce na podstawie decyzji administracyjnych spełniają definicję aktywa. W związku z tym powinny one być rozpoznane w sprawozdaniu finansowym Spółki. Jak opisano w Nocie 2 załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonała szacunku wartości godziwej wymienionych wyżej aktywów jako nowej wartości nabycia. W związku z tym nie jesteśmy w stanie oszacować ewentualnego wpływu powyższych kwestii na skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki.

2. Międzynarodowy Standard Rachunkowości 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” (MSR 29) wymaga, aby wykazywane w okresie hiperinflacji wartości aktywów i pasywów były wyrażone w cenach bieżących na koniec hiperinflacyjnego okresu sprawozdawczego i stanowiły podstawę do wyceny aktywów i pasywów w sprawozdaniach finansowych następnych okresów. Gospodarka polska do końca 1996 roku spełniała kryteria gospodarki hiperinflacyjnej, natomiast od 1997 roku nie spełniała tych kryteriów. Spółka dokonała ostatniego przeszacowania środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku w celu odzwierciedlenia skutków inflacji na ich wartość bilansową generalnie poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez Główny Urząd Statystyczny dla poszczególnych grup środków trwałych. Przeszacowanie to nie zostało dokonane zgodnie z wymogami MSR 29, ponieważ Spółka nie korzystała ze wskaźników ogólnego wzrostu cen oraz nie dokonała następnie przeszacowania środków trwałych na dzień 31 grudnia 1996 roku. W rezultacie, skumulowane salda środków trwałych, które pochodzą sprzed 31 grudnia 1996 roku, nie zostały wyrażone w jednostkach miary obowiązujących na dzień 31 grudnia 1996 roku. Spółka nie zastosowała również zasad przeszacowania zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” wymagającym

aby wartość środków trwałych odpowiadała ich wartości godziwej na dzień przeszacowania. Spółka nie dokonała również szacunku wartości godziwej jako nowej wartości nabycia wymienionych wyżej aktywów, który wynikałby z wymagań MSSF 1. W związku z tym nie jesteśmy w stanie oszacować ewentualnego wpływu powyższych kwestii na skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki.

Z wyjątkiem kwestii przedstawionej w paragrafach powyżej, dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby sporządzone zostało rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Wydaliśmy również oddzielny raport z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2004 roku sporządzonego zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”). Istotne różnice pomiędzy PSR a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które odnoszą się do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w Nocie 3.10 załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ernst & Young Audit sp. zo.o

Warszawa, Polska
11 maja 2004 roku