



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN S.A.
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 31 MARCA 2007 ROKU**

Dla Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku przy ulicy Chemików 7, na które składa się: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 marca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 45.170.682 tysięcy złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 140.429 tysięcy złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 79.369 tysięcy złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 42.560 tysięcy złotych oraz noty objaśniające.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie powyższego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej mającego zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższym standardem zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. na dzień 31 marca 2007 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej mającego zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. zwracamy uwagę na następujące kwestie:

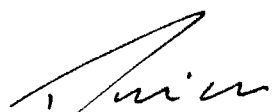
- Jak opisano szerzej w nocie objaśniającej nr 37a5 do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku, w związku z nabyciem aktywów i zobowiązań Grupy AB Mazeikiu Nafta trwa proces ustalania wartości godziwej nabytych aktywów i zobowiązań. Stosownie do MSSF 3 Grupa Kapitałowa PKN ORLEN S.A. może w ciągu dwunastu miesięcy od dnia przejęcia dokonać weryfikacji wyceny nabytych aktywów netto Grupy Kapitałowej AB Mazeikiu Nafta do wartości godziwej oraz dokonać ponownego wyliczenia wartości firmy powstałej na transakcji nabycia akcji AB Mazeikiu Nafta.

- Pomiedzy Unipetrol a.s. a Deza a.s. toczy się postępowanie sądowe ujawnione w nocie objaśniającej nr VII.3.10 załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego związane ze sprzedażą udziałów w AGROBOHEMIE a.s. i SYNTHESIA a.s. Wynik postępowania jest trudny do przewidzenia i może negatywnie wpłynąć na wartość wspomnianych udziałów. Grupa Kapitałowa PKN ORLEN S.A. w załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie utworzyła ani odpisów aktualizujących wartość przedmiotowych udziałów (wartość bilansowa na dzień 31 marca 2007 roku wynosi 504 610 tys. złotych) ani też rezerw na potencjalne kary.

- Jak opisano szerzej w nocie objaśniającej nr VII.3.1 do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w wyniku prowadzonego postępowania podatkowego Rafineria Trzebinia S.A. otrzymała decyzje władz podatkowych stwierdzające zaległości w podatku akcyzowym za miesiące maj-sierpień oraz wrzesień 2004 roku na łączną kwotę około 100 mln złotych, powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Obecnie trwa postępowanie odwoławcze, a ostateczny rezultat tego postępowania nie jest znany. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia powyższego sporu, istnieje ryzyko zakwestionowania przez władze podatkowe prawidłowości rozliczeń również z tytułu podatku VAT. Oszacowana kwota potencjalnej zaległości z tytułu podatku VAT wynosi około 22 mln złotych. Istnieje również ryzyko wydania negatywnych decyzji władz podatkowych w odniesieniu do innych okresów. W załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres obrotowy kończący się 31 marca 2007 roku Grupa Kapitałowa PKN ORLEN S.A. nie utworzyła żadnych rezerw na pokrycie ewentualnych zobowiązań, które mogą powstać w razie niekorzystnego dla Rafinerii Trzebinia S.A. rozstrzygnięcia powyższej kwestii.



Biegły Rewident nr 10268/7598
Monika Bartoszewicz



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9451/7175
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

Warszawa, dnia 14 maja 2007 r.