



Polski Koncern Naftowy ORLEN

Spółka Akcyjna

**Raport uzupełniający
opinię z badania
jednostkowego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 14 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

125

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	4
1.3.4.	Przedmiot działalności	5
1.4.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2.	Analiza finansowa Spółki	8
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Bilans	8
2.1.2.	Rachunek zysków i strat	9
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.3.	Interpretacja wskaźników	10
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	12
3.2.	Inwentaryzacja składników majątkowych	12
3.3.	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	12
3.4.	Sprawozdanie z działalności Spółki	13
3.5.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	13

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 w Warszawie, XXI 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 2008 r., zgodnie z KRS, wynosił 534.636 tysięcy złotych i dzielił się na 427.709.061 akcji o wartości nominalnej 1,25 złotych każda. Zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” kapitał zakładowy Spółki został przeszacowany o kwotę 522.999 tys. złotych na dzień 1 stycznia 2004 r. będący dniem przejścia Spółki na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Po uwzględnieniu powyższego przeszacowania kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. wykazany jest w sprawozdaniu finansowym w kwocie 1.057.635 tys. złotych.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość	Udział
			nominalna akcji zł	w kapitale zakładowym (w %)
Nafta Polska S.A.	74.076.299	17,3%	92.595.374	17,3%
Skarb Państwa	43.633.897	10,2%	54.542.371	10,2%
Pozostali	309.998.865	72,5%	387.498.581	72,5%
	427.709.061	100,0%	534.636.326	100,0%

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 2008 r. wchodził:

- 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.

W 2008 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu PKN ORLEN S.A.:

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 28 lutego 2008 r. podjęła uchwałę w sprawie zawieszenia na czas nieokreślony Pana Piotra Kownackiego w czynnościach Prezesa i Członka Zarządu Spółki.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, że na czas zawieszenia Prezesa Zarządu Pana Piotra Kownackiego, uprawnienia Prezesa Zarządu PKN ORLEN S.A. przejmuje Wiceprezes Zarządu Pan Wojciech Heydel.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 29 kwietnia 2008 r. powołała Pana Wojciecha Heydla na stanowisko Prezesa Zarządu PKN ORLEN S.A., na wspólną 3-letnią kadencję Zarządu Spółki, rozpoczynającą się 7 czerwca 2008 r.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 15 maja 2008 r. powołała Pana Dariusza Jacka Krawca na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKN ORLEN S.A., na wspólną trzyletnią kadencję Zarządu rozpoczynającą się w dniu następującym po dniu wygaśnięcia trwającej wówczas wspólnej kadencji Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 28 maja 2008 r. powołała na Członków Zarządu PKN ORLEN S.A. następujące osoby: Pana Sławomira Roberta Jędrzejczyka, Pana Wojciecha Roberta Kotlarka, Pana Krystiana Patera i Pana Marka Serafina na wspólną trzyletnią kadencję Zarządu rozpoczynającą się w dniu następującym po dniu wygaśnięcia obecnie trwającej wspólnej kadencji Zarządu Spółki.

W dniu 18 września 2008 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. Prezes Zarządu Pan Wojciech Heydel złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska, uzasadniając to nadrzędnym interesem Spółki wobec wyczerpania dotychczasowej formuły współpracy w ramach Zarządu.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Dariusza Jacka Krawca na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, Dyrektora Generalnego na trzyletnią wspólną kadencję, która kończy się z dniem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010.

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
 - 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;
- prowadzenie kapitałowej działalności inwestycyjnej, a w szczególności nabywanie i obrót akcjami i udziałami tak w obrocie krajowym jak i zagranicznym;
- świadczenie usług polegających na rozliczaniu elektronicznych kart paliwowych;
- wydobywanie i poszukiwanie ropy naftowej;
- wydobywanie i poszukiwanie gazu ziemnego.

1.4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 6 czerwca 2008 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2.759.858.667,10 złotych będzie podzielony następująco:

- Dywidenda - 692.888.678,82 złotych,
- Kapitał zapasowy - 2.062.969.988,28 złotych,
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych - 4.000.000,00 złotych.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 października 2008 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1275 z 17 września 2008 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 bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31.999.604 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący stratę netto w kwocie 1.570.947 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.451.706 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 274.814 tys. złotych oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad 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, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 2 marca 2009 r. do 27 kwietnia 2009 r.

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 niezaiistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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. Bilans

AKTYWA	31.12.2008 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2007 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	9.477.906	29,6	8.472.139	26,5
Wartości niematerialne	85.333	0,3	58.592	0,2
Długoterminowe aktywa finansowe	32.304	0,1	32.796	0,1
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	10.340.725	32,3	11.252.587	35,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	389.190	1,2	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	86.446	0,3	78.659	0,3
Długoterminowe pożyczki i należności własne	15.121	0,1	63.426	0,2
Aktywa trwałe razem	20.427.025	63,9	19.958.199	62,5
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6.330.282	19,7	6.753.486	21,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.162.737	13,0	4.746.410	14,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	254.418	0,8	76.575	0,2
Krótkoterminowe aktywa finansowe	305.134	1,0	205.259	0,6
Rozliczenia międzyokresowe	65.976	0,2	57.486	0,2
Środki pieniężne	442.938	1,4	166.142	0,5
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11.094	0,0	6.150	0,0
Aktywa obrotowe razem	11.572.579	36,1	12.011.508	37,5
SUMA AKTYWÓW	31.999.604	100,0	31.969.707	100,0
PASYWA				
	31.12.2008 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2007 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1.057.635	3,3	1.057.635	3,3
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1.227.253	3,8	1.227.253	3,8
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(100.287)	(0,3)	87.584	0,3
Zyski zatrzymane	13.197.275	41,3	15.461.110	48,4
Kapitał własny razem	15.381.876	48,1	17.833.582	55,8
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty	767.723	2,4	6.500.200	20,4
Rezerwy	405.619	1,3	453.971	1,4
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-	295.350	0,9
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	42.976	0,1	39.546	0,1
Zobowiązania długoterminowe razem	1.216.318	3,8	7.289.067	22,8
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.964.979	15,5	5.788.892	18,1
Rezerwy	639.879	2,0	596.254	1,8
Kredyty	9.462.675	29,6	440.262	1,4
Przychody przyszłych okresów	1.656	0,0	985	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	332.221	1,0	20.665	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	15.401.410	48,1	6.847.058	21,4
Zobowiązania razem	16.617.728	51,9	14.136.125	44,2
SUMA PASYWÓW	31.999.604	100,0	31.969.707	100,0

2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2008 - 31.12.2008 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2007 - 31.12.2007 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż produktów	43.653.495		35.782.667	
Podatek akcyzowy i inne opłaty	(13.110.236)		(11.133.630)	
Przychody ze sprzedaży produktów netto	30.543.259		24.649.037	
 Sprzedaż towarów i materiałów	27.803.762		19.675.131	
Podatek akcyzowy i inne opłaty	(1.120.177)		(1.620.500)	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	26.683.585		18.054.631	
 Przychody ze sprzedaży ogółem	57.226.844	100,0	42.703.668	100,0
 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(28.025.456)	(49,0)	(20.812.723)	(48,7)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(26.150.903)	(45,7)	(17.327.593)	(40,6)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(54.176.359)	(94,7)	(38.140.316)	(89,3)
 Zysk brutto ze sprzedaży	3.050.485	5,3	4.563.352	10,7
Koszty sprzedaży	(1.714.385)	(3,0)	(1.686.709)	(3,9)
Koszty ogólnego zarządu	(634.259)	(1,1)	(691.039)	(1,6)
Pozostałe przychody operacyjne	359.612	0,6	192.224	0,5
Pozostałe koszty operacyjne	(425.099)	(0,7)	(284.634)	(0,7)
 Zysk z działalności operacyjnej	636.354	1,1	2.093.194	5,0
Przychody finansowe	1.255.679	2,2	1.543.086	3,6
Koszty finansowe	(3.955.090)	(6,9)	(378.811)	(0,9)
Przychody i koszty finansowe netto	(2.699.411)	(4,7)	1.164.275	2,7
 Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(2.063.057)	(3,6)	3.257.469	7,7
Podatek dochodowy	492.110	0,9	(497.610)	(1,2)
Zysk/(Strata) netto	(1.570.947)	(2,7)	2.759.859	6,5
Zysk/(Strata) netto przypadający na jedną akcję				
Podstawowy (zł)	(3,67)		6,45	
Rozwodniony (zł)	(3,67)		6,45	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2008	2007	2006
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	wartość ujemna	6,5%	6,6%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	wartość ujemna	18,3%	17,2%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	25 dni	32 dni	31 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	51,9%	44,2%	45,4%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,8	1,8	1,0

- 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 rentowność sprzedaży netto oraz rentowność kapitału własnego osiągnęły w 2008 roku wartość ujemną w wyniku straty netto poniesionej w 2008 roku będącej przede wszystkim efektem utraty wartości aktywów trwałych, ujemnych różnic kursowych z przeszacowania pozycji w walutach obcych w związku z obserwowaną w końcu roku deprecjacją złotego oraz spadku zysku operacyjnego w związku z wyższymi kosztami zużytych materiałów i energii, wynikającymi z rosnących kosztów zużytej w procesie produkcji ropy.

Szybkość obrotu należności

Wskaźnik obrotu należności poprawił się w stosunku do 2007 roku, co jest głównie związane ze spadkiem cen paliw pod koniec 2008 roku, który wpłynął na spadek poziomu należności.

Stopa zadłużenia

Wskaźnik stopy zadłużenia zwiększył się w 2008 roku w stosunku do lat ubiegłych, na co wpływ miały w dużym stopniu zwiększenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek będące efektem przeszacowania kredytów denominowanych w walutach obcych oraz spadek zysków zatrzymanych w wyniku straty netto poniesionej w 2008 roku.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności spadł znacznie w porównaniu do lat ubiegłych, w związku z przeklasyfikowaniem kredytów o wartości 9.051.266 tys. złotych ze zobowiązań długo- do krótkoterminowych. Dotyczy to umów kredytowych zawierających zapisy odnośnie wymaganego poziomu relacji zadłużenia netto do EBIDTA, które na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały przekroczone. Na dzień wydania niniejszej raportu 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 sprawozdaniach finansowych za drugi kwartał 2009 roku.

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 wyrywkowego 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.

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 2008 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uwagami następującej treści:

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

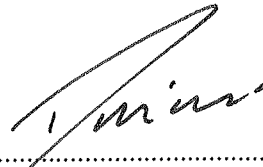
Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość finansowych aktywów trwałych w wysokości 1.646.188 tys. złotych. Przyjęte przez Spółkę do testów na utratę wartości aktywów trwałych prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część, dotycząca czynników makroekonomicznych, 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.”



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

27 kwietnia 2009 r.
Warszawa, Polska