

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2004 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna ("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.

W dniu 26 lipca 2002 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 28860.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego 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 posiada numer NIP: 774-00-01-454 nadany w dniu 10 września 1993 roku oraz symbol REGON: 610188201 nadany 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.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej - jednostki powiązane zostały wyszczególnione w nocie 4L dodatkowych i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z 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, z ostatnimi zmianami z dnia 17 września 2004 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;
- 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 jak i zagranicznym;
- prowadzenie szkolnictwa i szkolenia zawodowego oraz działalności socjalno-bytowej;
- prowadzenie działalności rachunkowo – księgowej oraz działalności związanej z bazami danych i ich przetwarzaniem;
- świadczenie usług pośrednictwa pieniężnego, w tym polegające na przyjmowaniu przekazów pieniężnych i przekazywaniu należności do wystawców rachunków;
- świadczenie usług polegających na rozliczaniu elektronicznych kart paliwowych;
- prowadzenie działalności geodezyjnej i kartograficznej;
- wydobywanie ropy naftowej;
- wydobywanie gazu ziemnego;
- produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyjątkiem działalności usługowej;

- produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej;
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych;
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków;
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych;
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – lokalnych;
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych

W dniu 31 grudnia 2004 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 534.636 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 10.470.633 tysiące złotych. Zgodnie z informacjami otrzymanymi od Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Liczba Akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Nafta Polska S.A.	74.076.299	74.076.299	92.595.374	17,32%
Skarb Państwa	43.633.897	43.633.897	54.542.371	10,20%
The Bank of New York (właściciele GDR)	48.480.908	48.480.908	60.601.135	11,34%
Pozostali	261.517.957	261.517.957	326.897.446	61,14%
	-----	-----	-----	-----
Razem	427.709.061	427.709.061	534.636.326	100%
	=====	=====	=====	=====

W dniu 4 lipca 2003 roku Spółka powzięła informację, że Commercial Union OFE BPH CU WBK posiadał 21.533.539 akcji PKN ORLEN S.A., co stanowiło 5,13% (5,04% po uwzględnieniu podwyższenia kapitału zakładowego z dnia 20 listopada 2003 roku) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W dniu 7 marca 2005 Spółka powzięła informację, że Commercial Union OFE BPH CU WBK dnia 2 marca 2005 posiadał 21.040.915 sztuk akcji PKN ORLEN S.A., co stanowi 4,92% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2005 roku wchodził:

Igor Chalupiec	- Prezes Zarządu
Janusz Wiśniewski	- Wiceprezes Zarządu
Andrzej Macenowicz	- Wiceprezes Zarządu
Wojciech Heydel	- Wiceprezes Zarządu
Cezary Smorszczewski	- Wiceprezes Zarządu
Jan Maciejewicz	- Wiceprezes Zarządu
Paweł Szymański	- Członek Zarządu

W 2004 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 22 kwietnia 2004 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. powołała na Członka Zarządu Pana Krzysztofa Kluzka.

W dniu 28 lipca 2004 roku Pan Zbigniew Wróbel złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu PKN ORLEN S.A. Rezygnacja złożona przez Pana Zbigniewa Wróbla stała się skuteczna z momentem powołania przez Radę Nadzorczą PKN ORLEN S.A. nowego Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 29 lipca 2004 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Jacka Walczykowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PKN ORLEN S.A. Pan Jacek Walczykowski złożył w dniu 29 lipca 2004 roku rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej spółki PKN ORLEN S.A. oraz Wiceprezesa i Członka Zarządu spółki Nafta Polska S.A.

W dniu 16 sierpnia 2004 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu podjęła uchwałę o odwołaniu pana Jacka Walczykowskiego z funkcji Prezesa Zarządu PKN ORLEN S.A. Uchwała została podjęta jednomyślnie.

W dniu 16 sierpnia 2004 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. podjęła jednomyślnie uchwałę o czasowym powierzeniu Panu Januszowi Wiśniewskiemu, Wiceprezesowi Zarządu PKN ORLEN S.A., uprawnień Prezesa Zarządu do czasu powołania Prezesa Zarządu w ramach procedury przyjętej przez Radę Nadzorczą.

W dniu 21 września Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. jednogłośnie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu – Pana Igora Chalupca. Objęcie stanowiska nastąpiło z dniem 1 października 2004 roku.

W dniu 18 października 2004 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza przyjęła złożone w dniu 18 października 2004 roku rezygnacje:

- przez Krzysztofa Kluzka z funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN S.A. z dniem 18 października 2004 roku,
- przez Sławomira Golonkę i Jacka Strzeleckiego z funkcji Wiceprezesów Zarządu PKN ORLEN S.A. z dniem 31 października 2004 roku.

Jednocześnie Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. powołała w skład Zarządu na bieżącą kadencję:

- Wojciecha Heydla na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2004 roku,
- Jana Maciejewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 grudnia 2004 roku,
- Cezarego Smorszczewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2004 roku,
- Pawła Szymańskiego na stanowisko Członka Zarządu z dniem 18 października 2004 roku.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w dniu 14 maja 2003 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą PKN ORLEN S.A. do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2004 rok.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. Nr 76 z 2002 roku, poz. 694, z późniejszymi zmianami) („ustawa”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 10 lipca 2003 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 31 marca 2005 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku (format SA-R) Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Spółki”) z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 15.635.012 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.329.839 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 2.096.182 tysiące złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 225.918 tysięcy złotych, oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku („załączone 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 sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność 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. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem, załączone 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 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z powołaną wyżej ustawą i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
 - (a) W 2004 roku weszły w życie dwie ustawy zmieniające ustawę o rachunkowości, mające wpływ na sprawozdania finansowe: ustawa z dnia 12 grudnia 2003 roku o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw oraz ustawa z dnia 30 kwietnia 2004

roku o zmianie ustawy o rachunkowości. Spółka wprowadziła w związku z powyższym zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości, których wpływ spowodował wzrost kapitałów własnych na początek okresu o kwotę 35.998 tysięcy złotych. Dane porównawcze zostały również zmienione w celu uwzględnienia wpływu zmienionych zasad rachunkowości. Wpływ tych zmian na sprawozdanie finansowe przedstawiono w nocie 61 dodatkowych informacji i objaśnień załączonego sprawozdania finansowego.

- (b) Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia (pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości). Zgodnie z ustawą o rachunkowości Grupa Kapitałowa Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. ("Grupa Kapitałowa"), której jednostką dominującą jest Spółka sporządzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej będą różnić się znacząco od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku oraz od jej aktywów netto na ten dzień.
 - (c) Jak zostało opisane w nocie 45 c dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego w spółce zależnej Rafineria Trzebinia S.A. toczy się postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku akcyzowego oraz podatku od towarów i usług za lata 2002 i 2003. Jak to zostało przedstawione w powyższej nodzie, na dzień wydania niniejszej opinii wyniki prowadzonej kontroli i ich potencjalny wpływ na załączone sprawozdanie finansowe nie są znane.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego ("sprawozdanie z działalności") i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia § 64 rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych."

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 6 do 10 grudnia 2004 roku oraz od dnia 24 stycznia do dnia 31 marca 2005 roku w tym w siedzibie Spółki w dniach od 6 do 10 grudnia 2004 roku oraz od 24 stycznia do 25 marca 2005 roku, oraz w dniach 30 i 31 marca 2005 roku.

2.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe oraz inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 31 marca 2005 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Ze względu na zmiany w Zarządzie Spółki przedstawione w punkcie I. 1. niniejszego raportu w toku badania uzyskaliśmy również oświadczenie byłych członków Zarządu Spółki, którzy zakończyli pełnienie funkcji przed dniem 31 grudnia 2004 roku.

2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Łukasza Zalickiego wpisanego na listę pod numerem 9542/7118 działającego w imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o.o., wpisaną na listę pod numerem ewidencyjnym 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku opinię bez zastrzeżeń z dniem 29 marca 2004 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2004 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2003 zostanie podzielony w następujący sposób:

dywidendy dla akcjonariuszy	278.010.889,65
kapitał zapasowy	651.769.892,54
zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	4.000.000,00

	933.780.782,19
	=====

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 2 lipca 2004 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2003 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 1 grudnia 2004 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1329.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2003 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2004 roku.

3. SYTUACJA FINANSOWA

3.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2002 – 2004. Wskaźniki dla lat 2003 i 2004 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku. Wskaźniki dla roku 2003 zostały wyliczone w oparciu o przekształcone dane w związku ze zmianą zasad rachunkowości zastosowanych przez Spółkę od dnia 1 stycznia 2004 roku zawarte w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku. Wskaźniki dla roku 2002 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2002 roku, które nie zostało przekształcone stosownie do zmian zasad rachunkowości wprowadzonych przez Spółkę od 1 stycznia 2004 roku.

	2004	2003	2002
Suma bilansowa	15.635.012	13.708.858	12.590.537
Kapitał własny	10.470.633	8.410.449	7.263.591
Wynik finansowy netto	2.329.839	947.265	382.270
Rentowność majątku	14,9%	6,9%	3,0%
<u>Wynik finansowy netto</u> Suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego	27,7%	13,0%	5,5%
<u>Wynik finansowy netto</u> Kapitał własny na początek okresu			
Rentowność netto sprzedaży	8,0%	3,8%	1,6%
<u>Wynik finansowy netto</u> Przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
Płynność – wskaźnik płynności I	2,44	1,52	1,00
<u>Majątek obrotowy ogółem</u> Zobowiązania krótkoterminowe			
Płynność – wskaźnik płynności III	0,10	0,02	0,01
<u>Środki pieniężne</u> Zobowiązania krótkoterminowe			
Szybkość obrotu należności	21	20	18

*POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku
(w tysiącach złotych)*

	2004	2003	2002
<u>Należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
Okres spłaty zobowiązań	29	39	41
<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
Szybkość obrotu zapasów	69	77	77
<u>Zapasy x 365 dni</u>			
Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
Trwałość struktury finansowania	81,5%	76,0%	65,3%
<u>Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe</u>			
Suma pasywów			
Obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	33,1%	38,6%	42,3%
<u>(Pasywa ogółem – kapitał własny) x 100</u>			
Majątek ogółem			
Wskaźnik inflacji:			
Średnioroczny	3,5%	0,8%	1,9%
Od grudnia do grudnia	4,4%	1,7%	0,8%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

Wskaźniki rentowności

W roku 2004 w porównaniu do roku 2003 zanotowano wzrost wszystkich wskaźników rentowności: majątku z 6,9% do 14,9%, kapitału własnego z 13,0% do 27,7% oraz rentowności netto sprzedaży z 3,8% do 8,0%.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności I na koniec roku 2004 wzrósł o 0,92 w porównaniu do końca roku 2003, a jego wartości na koniec lat 2002, 2003 i 2004 kształtowały się odpowiednio na poziomie 1,00, 1,52 i 2,44. Wskaźnik płynności III na koniec roku 2004 wzrósł o 0,08 w porównaniu do końca roku 2003, a jego wartości na koniec lat 2002, 2003 i 2004 wyniosły odpowiednio 0,01, 0,02 i 0,10.

Wskaźniki efektywności

W roku 2004 wskaźnik obrotu należności wyniósł 21 dni i pozostał na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Wskaźnik okresu spłaty zobowiązań w 2004 roku wyniósł 29 dni i charakteryzował się spadkiem o 10 dni w stosunku do końca roku 2003, w którym osiągnął poziom 39 dni.

W 2004 i 2003 roku wskaźnik obrotu zapasów wynosił odpowiednio 69 i 77 dni.

Trwałość struktury finansowania

Wskaźnik trwałości struktury finansowania uległ podwyższeniu z 76,0% na koniec 2003 roku do 81,5% na koniec 2004 roku.

Obciążenie majątku zobowiązaniami

Obciążenie majątku zobowiązaniami w roku 2004 uległo obniżeniu do poziomu 33,1% w porównaniu do 2003 roku, kiedy poziom obciążenia majątku zobowiązaniami wyniósł 38,6%.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2004 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie B we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę, jednak w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2004 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAP R/3 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad rachunkowości;
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych;
- udokumentowania operacji gospodarczych;
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni;
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym;
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. System kontroli wewnętrznej

W czasie naszych prac stwierdziliśmy pewne słabości efektywności ogólnych procedur w zakresie kontroli dostępu oraz zarządzania zmianą w systemach informatycznych Spółki. Rezultaty naszych prac, włączając w to prace przeprowadzone w Spółce, pozwoliły nam na stwierdzenie, że opisana powyżej słabość nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku. W wyniku naszych prac przedstawimy Spółce rekomendacje, zawierające między innymi sugestie dotyczące wyeliminowania wyżej opisanych słabości.

W trakcie naszych prac stwierdziliśmy także pewne słabości w obszarze sprawowania nadzoru nad spółkami zależnymi. Opisana powyżej słabość nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku. W wyniku naszych prac przedstawimy Spółce rekomendacje, zawierające między innymi sugestie dotyczące wyeliminowania występowania wyżej opisanych słabości.

3. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działania Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jak również pozycje kształtujących wynik działalności Spółki została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z wymogami ustawy. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych roku zakończonego dnia 31 grudnia 2004.

4. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy, w tym art. 45 ustawy.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego ("sprawozdanie z działalności") i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia § 64 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).

6. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały złamane przepisy prawne, a także statutu Spółki.

7. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych specjalistów:

- WS Atkins – Polska Sp. z o.o. – firma specjalistyczna, która dokonała w marcu 2005 roku szacunku rezerw na przyszłe wydatki dotyczące rekultywacji gruntów.
- Aktuariusza – (Deloitte & Touche) – wycena przyszłych zobowiązań z innych tytułów niż wynagrodzenia za pracę na dzień 31 grudnia 2004 roku.
- Inwestexpert Sp. z o.o. – firma specjalistyczna, która dokonała w marcu 2005 roku oszacowania metodą dochodową wartości inwestycji w spółki zależne.

Biegły rewident
Nr 9542/7118

W imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53,
00-113 Warszawa
numer ewidencyjny 130

Łukasz Zalicki

Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 31 marca 2005 roku