



**Grupa Kapitałowa
Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 18 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.



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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.


Opinia


Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa


.....
Biegły rewident nr 10427
Marta Zemka


.....
Biegły rewident nr 10268
Dyrektor
Monika Bartoszewicz

29 marca 2011 r.
Warszawa



**Grupa Kapitałowa
Polski Koncern Naftowy
ORLEN
Spółka Akcyjna**

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 18 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	7
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	7
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	7
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony:	8
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	8
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	9
1.6.1.	Jednostka dominująca	9
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	10
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	13
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	15
3.	Część szczegółowa raportu	16
3.1.	Zasady rachunkowości	16
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.3.	Metoda konsolidacji	16
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	16
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	17
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	17
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	17
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	18

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna („Grupa Kapitałowa”)

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Chemików 7
09-411 Płock

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	19 lipca 2001
Numer rejestru:	KRS 0000028860
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	534.636.000

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 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. |

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- PKN ORLEN S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- ORLEN Deutschland GmbH
- ORLEN Gaz Sp. z o.o.
- ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.
- ORLEN Medica Sp. z o.o.



- ORLEN Budonaft Sp. z o.o.
- ORLEN KolTrans Sp. z o.o.
- ORLEN Transport S.A.
- ORLEN Asphalt Sp. z o.o.
- ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa ORLEN Oil Sp. z o.o.
 - ORLEN Oil Sp. z o.o. (jednostka dominująca)
 - ORLEN Oil Cesko s.r.o. (metoda pełna)
 - Platinum Oil Sp. z o.o. (metoda pełna)
- ORLEN Petrotank Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Anwil S.A.
 - Anwil S.A. (jednostka dominująca)
 - Przedsiębiorstwo Inwestycyjno – Remontowe Remwil Sp. z o.o. (metoda pełna)
 - Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo – Usługowe Pro – Lab Sp. z o.o. (metoda pełna)
 - Przedsiębiorstwo Usług Specjalistycznych i Projektowych Chemeko Sp. z o.o. (metoda pełna)
 - Spolana a.s. (metoda pełna)
- Grupa Kapitałowa Rafineria Trzebinia S.A.
 - Rafineria Trzebinia S.A. (jednostka dominująca)
 - Energomedia Sp. z o.o. (metoda pełna)
 - Euronaft Trzebinia Sp. z o.o. (metoda pełna)
 - Fabryka Parafin Naftowax Sp. z o.o. (metoda pełna)
 - EkoNaft Sp. z o.o. (metoda pełna)
- Grupa Kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze S.A.
 - Rafineria Nafty Jedlicze S.A. (jednostka dominująca)
 - RAF - KOLTRANS Sp. z o.o. (metoda pełna)
 - Konsorcjum Olejów Przetworzonych - Organizacja Odzysku S.A. (metoda pełna)
- Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A.



- Grupa Kapitałowa Unipetrol a.s.
 - Unipetrol a.s. (jednostka dominująca)
 - Grupa Kapitałowa UNIPETROL TRADE a.s. (metoda pełna)
 - UNIPETROL TRADE a.s. (jednostka dominująca)
 - CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG w likwidacji (metoda pełna)
 - UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH (metoda pełna)
 - Grupa Kapitałowa UNIPETROL RPA s.r.o. (metoda pełna)
 - UNIPETROL RPA s.r.o. (jednostka dominująca)
 - UNIRAF SLOVENSKO s.r.o. (metoda pełna)
 - UNIPETROL DOPRAVA s.r.o. (metoda pełna)
 - Grupa Kapitałowa BENZINA s.r.o. (metoda pełna)
 - BENZINA s.r.o. (jednostka dominująca)
 - PETROTRANS s.r.o. (metoda pełna)
 - PARAMO a.s. (metoda pełna)
 - Česká Rafinerska a.s. (metoda proporcjonalna)
 - UNIPETROL SERVICES s.r.o. (metoda pełna)
 - BUTADIEN KRALUPY a.s. (metoda proporcjonalna)
- Ship-Service S.A.
- ORLEN Automatyka Sp. z o.o.
- Petrolot Sp. z o.o.
- ORLEN Projekt S.A.
- ORLEN Wir Sp. z o.o.
- ORLEN Administracja Sp. z o.o.
- ORLEN Eko Sp. z o.o.
- ORLEN Księgowość Sp. z o.o.
- ORLEN Prewencja Sp. z o.o.
- ORLEN Upstream Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa ORLEN Holding Malta Ltd.



- ORLEN Holding Malta Ltd. (jednostka dominująca)
- ORLEN Insurance Ltd. (metoda pełna)
- Grupa Kapitałowa AB Orlen Lietuva (dawniej AB Mazeikiu Nafta)
 - AB ORLEN Lietuva (jednostka dominująca)
 - UAB Mazeikiu naftos sveikatos priežiūros centras (metoda pełna)
 - UAB PASLAUGOS TAU (metoda pełna)
 - UAB EMAS (metoda pełna)
 - AB Ventus-Nafta (metoda pełna)
 - Grupa Kapitałowa UAB Mazeikiu naftos prekybos namai:
 - UAB Mazeikiu naftos prekybos namai (jednostka dominująca)
 - SIA Mazeikiu Nafta Tirdzniecības nams (metoda pełna)
 - OU Mazeikiu Nafta Trading House (metoda pełna)
 - Mazeikiu Nafta Trading House Sp. z o.o. (metoda pełna)
- ORLEN Finance AB
- Grupa Kapitałowa ORLEN International Exploration & Production Company BV
 - ORLEN International Exploration & Production Company BV (jednostka dominująca)
 - SIA Balin Energy (metoda proporcjonalna)
- ORLEN Ochrona Sp. z o.o.
- ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.,
- ORLEN Capital AB.

Jednostki współzależne objęte konsolidacją metodą proporcjonalną:

- Grupa Kapitałowa Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.,
 - Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. (jednostka dominująca)
 - Basell ORLEN Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (metoda pełna)
- Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2010 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- ORLEN Capital AB – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 października 2010 do 31 grudnia 2010,



- SIA Balin Energy – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 października 2010 do 31 grudnia 2010.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o.,
- Polymer Institute Brno s.r.o.,
- HC Benzina Litvinov a.s. (wcześniej HC CHEMOPETROL a.s.),
- Centrum Edukacji Sp. z o.o.,
- CHEMOPETROL a.s.,
- Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.,
- Sanatorium Uzdrowskove „Krystynka” Sp. z o.o.,
- Mogul Slovakia s.r.o.,
- Petro-Mawi Sp. z o.o. w likwidacji,
- RAF – Służba Ratownicza Sp. z o.o.,
- RAF Bit Sp. z o.o.,
- RAN – WATT Sp. z o.o. w likwidacji,
- UNIPETROL RAFINERIE s.r.o. (wcześniej Garo Estates s.r.o),
- UNIPETROL AUSTRIA HmbH w likwidacji,
- Petro-Oil Seewax Sp. z o.o. w upadłości.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Monika Bartoszewicz
Numer w rejestrze:	10268

Imię i nazwisko:	Marta Zemka
Numer w rejestrze:	10427



1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony:

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 zł
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.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 25 czerwca 2010 r. przez Walne Zgromadzenie.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 r. został prawidłowo wprowadzony do dokumentacji konsolidacyjnej, jako bilans otwarcia roku badanego, z uwzględnieniem przekształcenia danych porównywalnych zgodnie z zasadami ujawnionymi w nocie 2.2.3. załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 14 lipca 2010 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2198 z 3 listopada 2010.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 12 kwietnia 2010, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 grudnia 2009 odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 6 grudnia 2010 r. do 17 grudnia 2010 r. oraz od 24 stycznia 2011 r. do 29 marca 2011 r. i zostało poprzedzone przeglądami kwartalnymi.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowi biegli rewidenci oraz KPMG Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649).

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.

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.



1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
ORLEN Deutschland GmbH	KPMG AG	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Gaz Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Medica Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Budonafit Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Asphalt Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa ORLEN Oil Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Petrotank Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Anwil S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Badanie w toku
Grupa Kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
Inowrocławskie Kopalnie Soli "Solino" S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Unipetrol a.s.	KPMG Ceska Republika Audyt s.r.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
Ship-Service S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
Petrolet Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Holding Malta Ltd.	KPMG Ltd.	31 grudzień 2010	Badanie w toku
ORLEN Projekt Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Wir Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Administracja Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Eko Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Księgowość Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Prewencja Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Insurance Ltd.	KPMG Ltd.	31 grudzień 2010	Badanie w toku
Grupa Kapitałowa AB ORLEN Lietuva	UAB KPMG Baltics	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń



Grupa Kapitałowa Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
ORLEN Finance AB	KPMG AB	31 grudzień 2010	Badanie w toku
ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Basell ORLEN Polyolefins Sp. z	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
Płocki Park Przemysłowo - Technologiczny S.A.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN KoITrans Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Upstream Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Rafineria Trzebinia S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń z uwagą następującej treści: " Nie zgłaszając zastrzeżeń do wyrażanej opinii zwracamy uwagę na następującą kwestię: - jak opisano szerzej w punkcie 34 (b) informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w wyniku prowadzonego postępowania podatkowego jednostka dominująca otrzymała decyzje władz podatkowych stwierdzające zaległości w podatku akcyzowym za miesiące maj-wrzesień 2004 r. na łączną kwotę około 100 milionów złotych powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Wyrokiem z dnia 12 listopada 2008 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie uchylił decyzje wydane przez Dyrektora Urzędu Celnego w Krakowie określające wyżej wymienione zobowiązanie w podatku akcyzowym za okres maj – wrzesień 2004 r. w kwocie około 100 milionów złotych. W dniu 16 stycznia 2009 r. Dyrektor Izby Celnej w Krakowie wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od decyzji za wrzesień 2004 r. W dniu 25 sierpnia 2009 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną. W dniu 25 września 2009 r. Naczelnik Urzędu Celnego w Krakowie wydał nowe decyzje określające wysokość zobowiązania w podatku akcyzowym za miesiące: maj, czerwiec, lipiec i sierpień 2004 r. na łączną kwotę około 80 milionów złotych powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. W dniu 14 października 2009 r.

UU

Grupa Kapitałowa Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna
*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.*

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
			<p>jednostka dominująca odwołała się do Dyrektora Izby Celnej w Krakowie od wyżej wymienionych decyzji. W dniu 22 stycznia 2010 r. Dyrektor Izby Celnej uchylił decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 24 listopada 2010 r. Naczelnik Urzędu Celnego w Krakowie wydał decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku akcyzowym za miesiąc wrzesień 2004 r. w kwocie 37.611,5 tys. zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. W dniu 15 grudnia 2010 r. jednostka dominująca złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Celnej w Krakowie. W dniu 14 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy w Chrzanowie V Wydział Ksiąg Wieczystych na wniosek Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie dokonał wpisu hipoteki przymusowej kaucyjnej na kwotę 36.342,2 tys. zł na nieruchomości, tytułem zabezpieczenia roszczenia wynikającego z przedmiotowej decyzji.</p> <p>W ocenie Zarządu jednostki dominującej istnieje duże prawdopodobieństwo rozstrzygnięcia toczących się postępowań na korzyść jednostki dominującej. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rafinerii Trzebinia S.A. sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. nie zawiera żadnych rezerw na pokrycie ewentualnych zobowiązań podatkowych wynikających z powyższych postępowań."</p>
ORLEN Transport Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudzień 2010	Bez zastrzeżeń

Objęte konsolidacją sprawozdania finansowe 15 jednostek zależnych były badane przez inne, niż KPMG podmioty uprawnione do badania. Udział sum bilansowych tych jednostek w skonsolidowanej sumie bilansowej Grupy Kapitałowej przed eliminacjami wewnątrzgrupowymi na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniósł 1,06% a udział przychodów tych jednostek w przychodach Grupy Kapitałowej, przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. wyniósł 0,87%.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie podlegały obowiązkowi badania za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.



2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2010	%	31.12.2009*	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	27.403.013	53,6	26.998.132	55,0
Nieruchomości inwestycyjne	71.976	2,2	690.376	1,4
Wartości niematerialne	1.102.709	0,1	71.487	0,1
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	96.354	0,2	96.043	0,2
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metoda praw własności	1.501.016	2,9	1.401.586	2,9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	42.783	0,1	59.633	0,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	163.893	0,3	290.820	0,6
Pozostałe aktywa długoterminowe	49.130	0,1	46.947	0,1
Aktywa trwałe razem	30.430.874	59,5	29.655.024	60,4
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11.294.851	22,1	10.619.859	21,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.288.802	12,3	5.624.933	11,5
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	224.601	0,4	181.005	0,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	48.273	0,1	34.032	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.820.742	5,5	2.941.039	6,0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	41.649	0,1	32.178	0,1
Aktywa obrotowe razem	20.718.918	40,5	19.433.046	39,6
SUMA AKTYWÓW	51.149.792	100,0	49.088.070	100,0
PASYWA				
	31.12.2010	%	31.12.2009*	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	1.057.635	2,1	1.057.635	2,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1.227.253	2,4	1.227.253	2,5
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	63.872	0,1	14.849	0,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(149.492)	0,3	(266.789)	0,5
Zyski zatrzymane	19.428.670	38,0	17.004.955	34,6
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21.627.938	42,9	19.037.903	39,9
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	2.612.015	5,1	2.669.308	5,4
Kapitał własny razem	24.239.953	48,0	21.707.211	45,3
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	9.123.987	17,8	11.610.532	23,7
Rezerwy	635.618	1,2	661.921	1,3
Rezerwy na podatek odroczonego	818.581	1,6	836.330	1,7
Przychody przyszłych okresów	16.960	0,0	16.855	0,0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	89.675	0,2	97.705	0,2
Zobowiązania długoterminowe razem	10.684.821	20,9	13.223.343	26,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.435.998	26,3	11.494.542	23,4
Kredyty i pożyczki	1.543.740	3,0	1.593.695	3,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23.370	0,0	24.169	0,0
Rezerwy	1.002.428	2,0	847.117	1,7
Przychody przyszłych okresów	74.959	0,1	80.519	0,2
Pozostałe zobowiązania finansowe	144.523	0,3	117.474	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16.225.018	31,7	14.157.516	28,8
Zobowiązania razem	26.909.839	52,6	27.380.859	55,8
SUMA PASYWÓW	51.149.792	100,0	49.088.070	100,0

* dane po uwzględnieniu zmian prezentacyjnych opisanych w nocie 2.2.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2010 - 31.12.2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2009 - 31.12.2009* zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	83.547.432	100,0	67.927.990	100,0
Koszt własny sprzedaży	(75.566.961)	90,4	(61.843.276)	91,0
Zysk brutto ze sprzedaży	7.980.471	9,6	6.084.714	9,0
Koszty sprzedaży	(3.394.612)	4,1	(3.507.700)	5,2
Koszty ogólnego zarządu	(1.365.195)	1,6	(1.504.707)	2,2
Pozostałe przychody operacyjne	771.321	1,0	1.258.334	2,0
Pozostałe koszty operacyjne	(869.336)	1,0	(1.233.565)	1,8
Zysk z działalności operacyjnej	3.122.649	3,7	1.097.076	1,6
Przychody finansowe	446.754	0,5	1.094.275	1,6
Koszty finansowe	(751.248)	0,9	(1.023.074)	1,5
Przychody i koszty finansowe	(304.494)	1,4	71.201	3,1
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	252.012	0,3	272.375	0,4
Zysk przed opodatkowaniem	3.070.167	3,7	1.440.652	2,1
Podatek dochodowy	(614.700)	0,7	(140.485)	0,2
Zysk netto	2.455.467	2,9	1.300.167	1,9
Składniki innych całkowitych dochodów				
Wycena instrumentów zabezpieczających	25.502	0,0	(4.491)	0,0
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	35.020	0,0	146.024	0,2
Różnice kursowe z konsolidacji	153.734	0,2	(203.395)	0,3
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	(11.499)	0,0	(26.891)	0,0
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	202.757	0,2	(88.753)	0,1
Całkowite dochody netto	2.658.224	3,2	1.211.414	1,8
<i>* dane po uwzględnieniu zmian prezentacyjnych opisanych w nocie 2.2.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>				
Zysk netto przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2.371.358		1.308.521	
Akcjonariuszy/Udziałowców niekontrolujących	84.109		(8.354)	
Zysk netto	2.455.467		1.300.167	
Całkowite dochody przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2.537.678		1.233.166	
Akcjonariuszy/Udziałowców niekontrolujących	120.546		(21.752)	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	2.658.224		1.211.414	



2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	2,9%	1,9%	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	11,3%	6,4%	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	21 dni	25 dni	23 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	57,7%	61,2%	62,1%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,4	0,8

- 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 początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

Powyższe wskaźniki nie wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy oraz na jej zdolność do kontynuowania działalności w niezmiennym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

CU

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 2.3.3.4 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 2.3.8.1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

44

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych PKN ORLEN S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierających opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej


Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.




3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa


Biegły rewident nr 10427
Marta Zemka


Biegły rewident nr 10268
Dyrektor
Monika Bartoszewicz

29 marca 2011 r.
Warszawa