



**Grupa Kapitałowa**  
**Polski Koncern Naftowy ORLEN**  
**Spółka Akcyjna**  
**Opinia i Raport**  
**Niezależnego Biegłego Rewidenta**  
**Rok obrotowy kończący się**  
**31 grudnia 2011 r.**

Opinia zawiera 3 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 2011 r.

## **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, której jednostką dominującą jest Polski Koncern Naftowy 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 2011 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, noty 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 odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej 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 2011 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.

#### *Objaśnienia uzupełniające opinię*

Nie zgłaszając zastrzeżeń, pragniemy zwrócić uwagę na fakt, iż Grupa Kapitałowa dokonała w 2011 r. odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w wysokości 1.855.850 tys. złotych. Przyjęte przez Grupę Kapitałową do testów na utratę wartości aktywów trwałych prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część dotycząca czynników makroekonomicznych, jest poza kontrolą Grupy Kapitałowej. Jak przedstawiono w notce objaśniającej nr 14 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany tych założeń mogą wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej, w tym na wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i w konsekwencji doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej.



*Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna 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 z późniejszymi zmianami) 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

28 marca 2012 r.  
Warszawa



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

**Raport uzupełniający opinię  
z badania  
skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 18 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 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	4
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	8
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	8
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	8
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony:	9
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	9
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	10
1.6.1.	Jednostka dominująca	10
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
2.1.1.	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:	KRS0000028860
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 2011 r. wchodził:

- Dariusz Krawiec – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Sławomir Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Krystian Pater – Członek Zarządu ds. Rafinerii,
- Grażyna Piotrowska-Oliwa – Członek Zarządu ds. Sprzedaży,
- Piotr Wielowieyski – Członek Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Petrochemii.

W 2011 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu PKN ORLEN S.A.:

Wojciech Kotlarek	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży (do 29 czerwca 2011 roku)
Marek Serafin	– Członek Zarządu ds. Petrochemii (do 8 grudnia 2011 roku)

W dniu 6 marca 2012 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 10 marca 2012 roku Pana Piotra Chełmińskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Petrochemii.

W dniu 7 marca 2012 roku Pani Grażyna Piotrowska – Oliwa złożyła oświadczenie o rezygnacji z dniem 18 marca 2012 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu ds. Sprzedaży.

Z dniem 9 marca 2012 roku Pan Piotr Wielowieyski zaprzestał wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Petrochemii.

W dniu 14 marca 2012 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 19 marca 2012 roku Pana Marka Podstawę na stanowisko Członka Zarządu ds. Sprzedaży.



## **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 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.
  - Sanatorium Uzdrowskie Krystynka Sp. z o.o. (metoda pełna)
- ORLEN Budonaft Sp. z o.o.
- ORLEN Koltrans Sp. z o.o.
- ORLEN Transport Sp. z o.o.
- ORLEN Asfalt 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)
  - Platinum Oil Małopolskie Centrum Dystrybucji (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)
  - Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o. (metoda pełna)
- Grupa Kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze S.A.
  - Rafineria Nafty Jedlicze S.A. (jednostka dominująca)
  - Raf- Służba Ratownicza Sp. z o.o. (metoda pełna)
  - RAF-KOLTRANS Sp. z o.o. (metoda pełna)
  - Konsorcjum Olejów Przepracowanych – Organizacja Odzysku S.A. (metoda pełna)
  - RAF-BIT Sp. z o.o. (metoda pełna)
- Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A.
- Grupa Kapitałowa Unipetrol a.s.
  - Unipetrol a.s. (jednostka dominująca)
  - Vyzkumny ustav anorganické chemie a.s. (metoda pełna)
  - UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH (metoda pełna)
  - Grupa Kapitałowa UNIPETROL RPA s.r.o. (metoda pełna)
    - UNIPETROL RPA s.r.o. (jednostka dominująca)
    - UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. (metoda pełna)
    - UNIPETROL DOPRAVA s.r.o. (metoda pełna)
    - POLYMER INSTITUTE BRNO s.r.o. (metoda pełna)
    - HC VERVA Litvinov a.s. (metoda pełna)
  - Grupa Kapitałowa BENZINA s.r.o. (metoda pełna)
    - BENZINA s.r.o. (jednostka dominująca)



- PETROTRANS s.r.o. (metoda pełna)
- Grupa Kapitałowa PARAMO a.s. (metoda pełna)
  - PARAMO a.s. (jednostka dominująca)
  - PARAMO OIL s.r.o. (metoda pełna)
  - PARAMO ASFALT s.r.o. (metoda pełna)
  - MOGUL SLOVAKIA s.r.o. (metoda pełna)
- Česka 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 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 ORLEN Latvija (metoda pełna)
- OU ORLEN Eesti (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
- Baltic Spark Sp. z o.o.
- Baltic Power Sp. z o.o.

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)
- Grupa Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.
  - Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. (jednostka dominująca)
  - Centrum Edukacji Sp. z o.o. (metoda pełna)

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 r.

- Sanatorium Uzdrowskie Krystynka Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
- Platinum Oil Małopolskie Centrum Dystrybucji Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
- Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
- Raf-Służba Ratownicza Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
- RAF-BIT Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,



- Vyzkumny ustav anorganické chemie a.s – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
- POLYMER INSTITUTE BRNO s.r.o – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
- PARAMO OIL s.r.o – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
- PARAMO ASFALT s.r.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
- MOGUL SLOVAKIA s.r.o – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011.
- Baltic Spark Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 18 października 2011 do 31 grudnia 2011,
- Baltic Power Sp. z o.o.– jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 18 października 2011 do 31 grudnia 2011.

Następujące jednostki zależne przestały być objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 r., w związku z ich likwidacją:

- UNIPETROL TRADE a.s.- jednostka zlikwidowana w dniu 27 września 2011 r.
- UNIPETROL SCHWEIZ AG - jednostka w trakcie likwidacji
- Mazeikiu Nafta Trading House Sp. z o.o.- jednostka zlikwidowana w dniu 15 listopada 2011 r.

W dniu 31 maja 2011 r. Spółka ORLEN Prewencja Sp. z o.o. połączyła się ze spółką ORLEN Eko Sp. z o.o.

### **1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

### **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 2010 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2011 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 lipca 2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2163 z 10 listopada 2011 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 8 grudnia 2010, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7 października 2010 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 2011 r. do 16 grudnia 2011 r. oraz od 23 stycznia 2012 r. do 28 marca 2012 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 nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, 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 r. 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 2011 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 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Gaz Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Medica Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń



ORLEN Asphalt Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa ORLEN Oil Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Petrotank Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Anwil S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Unipetrol a.s.	KPMG Ceska Republika Audyt s.r.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
Ship-Service S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
Petrolot Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Holding Malta Ltd.	KPMG Ltd.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Projekt Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Wir Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Administracja Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Eko Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Księgowość Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Insurance Ltd.	KPMG Ltd.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa AB ORLEN Lietuva	UAB KPMG Baltics	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Finance AB	KPMG AB	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
Płocki Park Przemysłowo - Technologiczny S.A.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Upstream Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Rafineria Trzebinia S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	Badanie w toku
ORLEN Transport Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	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 2011 r.*

Objęte konsolidacją sprawozdania finansowe 14 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 2011 r. wyniósł 0,76%, a udział przychodów tych jednostek w przychodach Grupy Kapitałowej, przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. wyniósł 0,51%.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie podlegały obowiązkowi badania za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.



## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	26.578.651	45,2	27.403.013	53,6
Nieruchomości inwestycyjne	117.645	0,2	71.976	0,1
Wartości niematerialne	1.323.044	2,3	1.102.709	2,2
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	95.664	0,2	96.354	0,2
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	13.125	-	1.501.016	2,9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40.520	0,1	42.783	0,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	399.526	0,6	163.893	0,3
Pozostałe aktywa długoterminowe	30.966	0,1	49.130	0,1
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>28.599.141</b>	<b>48,7</b>	<b>30.430.874</b>	<b>59,5</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	16.296.517	27,8	11.294.851	22,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8.071.011	13,7	6.288.802	12,3
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	293.434	0,5	224.601	0,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	33.684	0,1	48.273	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.409.166	9,2	2.820.742	5,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	28.525	-	41.649	0,1
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>30.132.337</b>	<b>51,3</b>	<b>20.718.918</b>	<b>40,5</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>58.731.478</b>	<b>100,0</b>	<b>51.149.792</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	<b>31.12.2011</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	1.057.635	1,8	1.057.635	2,1
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1.227.253	2,1	1.227.253	2,4
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(24.305)	-	63.872	0,1
Kapitał z aktualizacji wyceny	5.301	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	415.628	0,7	(149.492)	(0,3)
Zyski zatrzymane	21.852.261	37,2	19.428.670	38,0
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>24.533.773</b>	<b>41,8</b>	<b>21.627.938</b>	<b>42,3</b>
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>2.264.910</b>	<b>3,8</b>	<b>2.612.015</b>	<b>5,1</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>26.798.683</b>	<b>45,6</b>	<b>24.239.953</b>	<b>47,4</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Kredyty i pożyczki	10.537.792	17,9	9.123.987	17,8
Rezerwy	621.379	1,1	635.618	1,2
Rezerwy na podatek odroczonego	740.910	1,3	818.581	1,6
Przychody przyszłych okresów	16.239	-	16.960	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	203.682	0,3	89.675	0,2
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>12.120.002</b>	<b>20,6</b>	<b>10.684.821</b>	<b>20,8</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15.092.524	25,8	13.435.998	26,4
Kredyty i pożyczki	2.459.799	4,2	1.543.740	3,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	673.643	1,1	23.370	-
Rezerwy	1.008.140	1,7	1.002.428	2,0
Przychody przyszłych okresów	136.379	0,2	74.959	0,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	442.308	0,8	144.523	0,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>19.812.793</b>	<b>33,8</b>	<b>16.225.018</b>	<b>31,8</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>31.932.795</b>	<b>54,4</b>	<b>26.909.839</b>	<b>52,6</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>58.731.478</b>	<b>100,0</b>	<b>51.149.792</b>	<b>100,0</b>



## 2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2010 - 31.12.2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	106.973.074	100,0	83.547.432	100,0
Koszt własny sprzedaży	(98.397.811)	(92,0)	(75.566.961)	(90,4)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>8.575.263</b>	<b>8,0</b>	<b>7.980.471</b>	<b>9,6</b>
Koszty sprzedaży	(3.660.256)	(3,5)	(3.394.612)	(4,2)
Koszty ogólnego zarządu	(1.468.298)	(1,4)	(1.365.195)	(1,7)
Pozostałe przychody operacyjne	1.006.655	1,0	771.321	1,0
Pozostałe koszty operacyjne	(2.386.892)	(2,2)	(869.336)	(1,0)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2.066.472</b>	<b>1,9</b>	<b>3.122.649</b>	<b>3,7</b>
Przychody finansowe	2.780.145	2,6	446.754	0,5
Koszty finansowe	(2.243.175)	(2,1)	(751.248)	(0,8)
<b>Przychody i koszty finansowe</b>	<b>536.970</b>	<b>0,5</b>	<b>(304.494)</b>	<b>(0,3)</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	188.299	0,2	252.012	0,3
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2.791.741</b>	<b>2,6</b>	<b>3.070.167</b>	<b>3,7</b>
Podatek dochodowy	(776.738)	(0,7)	(614.700)	(0,8)
<b>Zysk netto</b>	<b>2.015.003</b>	<b>1,9</b>	<b>2.455.467</b>	<b>2,9</b>
<b>Składniki innych całkowitych dochodów</b>				
Wycena instrumentów zabezpieczających	42.798	-	25.502	-
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	(159.052)	(0,1)	35.020	-
Wycena nieruchomości do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania	10.389	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	759.813	0,7	153.734	0,2
Podatek odroczone od składników innych całkowitych dochodów	20.114	-	(11.499)	-
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>674.062</b>	<b>0,6</b>	<b>202.757</b>	<b>0,2</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>2.689.065</b>	<b>2,5</b>	<b>2.658.224</b>	<b>3,2</b>
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający na:</b>				
akcjonariuszy jednostki dominującej	2.363.397		2.371.358	
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	(348.394)		84.109	
<b>Zysk netto</b>	<b>2.015.003</b>		<b>2.455.467</b>	
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>				
akcjonariuszy jednostki dominującej	2.845.641		2.537.678	
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	(156.576)		120.546	
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>2.689.065</b>		<b>2.658.224</b>	

Cll

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	1,9%	2,9%	1,9%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	8,1%	11,3%	6,4%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	21 dni	21 dni	25 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	54,4%	52,6%	61,2%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5	1,3	1,4

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego.

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 niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.



### **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.



### **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 zawierające 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 z późniejszymi zmianami) 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 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uwagą następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, pragniemy zwrócić uwagę na fakt, iż Grupa Kapitałowa dokonała w 2011 r. odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w wysokości 1.855.850 tys. złotych. Przyjęte przez Grupę Kapitałową do testów na utratę wartości aktywów trwałych prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część dotycząca czynników makroekonomicznych, jest poza kontrolą Grupy Kapitałowej. Jak przedstawiono w nocie objaśniającej nr 14 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany tych założeń mogą wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej, w tym na wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i w konsekwencji doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej.”

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

28 marca 2012 r.  
Warszawa