



Grupa Kapitałowa
Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

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

Raport uzupełniający opinię zawiera 26 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.

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.	Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	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 biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	8
1.4.	Podstawy prawne	8
1.4.1.	Kapitał zakładowy	8
1.4.2.	Kierownik jednostki dominującej	9
1.4.3.	Przedmiot działalności	10
1.5.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	12
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	13
1.7.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	14
1.7.1.	Jednostka dominująca	14
1.7.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	15
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	19
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
2.1.1.	Skonsolidowany bilans	19
2.1.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	20
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	21
2.3.	Interpretacja wskaźników	21
3.	Część szczegółowa raportu	23
3.1.	Zasady rachunkowości	23
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
3.3.	Metodologia konsolidacji	23
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	23
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	23
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	24
3.7.	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	24
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	24

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 PKN ORLEN S.A.; 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 w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	19 lipca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000028860

1.1.4. Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP:	774-00-01-454
REGON:	610188201

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 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 AG
- 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 Powiernik 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)
 - Petro-Oil Pomorskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.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)
 - Euronafit 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 (metoda pełna)
 - UNIPETROL AUSTRIA HmbH 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)
- 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 Mazeikiu Nafta
 - AB Mazeikiu Nafta (jednostka dominująca)
 - UAB Mazeikiu naftos sveikatos prieziuros centras (metoda pełna)
 - UAB Uotas w likwidacji (metoda pełna)
 - UAB PASLAUGOS TAU (metoda pełna)
 - AB Ventus-Nafta (metoda pełna)
 - Grupa Kapitałowa UAB Mazeikiu naftos prekybos namai:
 - UAB Mazeikiu naftos prekybos namai (jednostka dominująca)
 - SIA Mazeikiu Nafta Tirdniecibas nams (metoda pełna)
 - OU Mazeikiu Nafta Trading House (metoda pełna)
 - Mazeikiu Nafta Trading House Sp. z o.o. (metoda pełna)

- ORLEN Finance AB
- ORLEN International Exploration & Production Company BV

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 2008 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- UAB PASLAUGOS TAU – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od maja 2008 r.
- ORLEN International Exploration & Production Company BV - – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od marca 2008 r.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- Petrotel Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od stycznia 2008 r. do listopada 2008 r.
- RAF-EKOLOGIA Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od stycznia 2008 r. do grudnia 2008 r.

- UNIPETROL CHEMICALS IBERICA S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od stycznia 2008 r. do grudnia 2008 r.
- BENZINA Trade a.s. w likwidacji - jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od stycznia 2008 r. do listopada 2008 r.
- ORLEN Petrogaz Wrocław Sp. z o.o. w likwidacji – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od stycznia 2008 r. do sierpnia 2008 r.
- Etylobenzen Płock Sp. z o.o. w likwidacji – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od stycznia 2008 r. do lipca 2008 r.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- ORLEN Ochrona Sp. z o.o.
- Centrum Serwisowe Sp. z o.o.
- Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o.
- Aqua Planet Sp. z o.o.
- SHIP SERVICE AGRO Sp. z o.o.
- HC Litvinov, a.s.
- POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.
- Centrum Komercjalizacji Technologii Sp. z o.o.
- Centrum Edukacji Sp. z o.o.
- CHEMICKÁ SERVISNÍ, a.s.
- Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.
- Sanatorium Uzdrowskie "Krystynka" Sp. z o.o.
- Mogul Slovakia, s.r.o.
- BUTADIEN KRALUPY, a.s.
- UNIPETROL SERVICES s.r.o.(wcześniej Meliba Estates s.r.o.)
- Przedsiębiorstwo Rolne AGRO-AZOTY II Włocławek Sp. z o.o. Łąka (przeznaczone do sprzedaży)
- Petroukraina Ltd Sp. z o.o. Lwów działalność zawieszona
- Petro-Mawi Sp. z o.o. w likwidacji

1.3. Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

Firma:	KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000104753
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	125.000 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. Podstawy prawne

1.4.1. Kapitał zakładowy

PKN ORLEN S.A. ("Jednostka Dominująca") została utworzona na czas nieokreślony Aktem Notarialnym z dnia 29 czerwca 1993 r. w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Płocku, ul. Chemików 7.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 1999 r. zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Płocku w dniu 20 maja 1999 r. Jednostka Dominująca zmieniła nazwę na Polski Koncern Naftowy Spółka Akcyjna.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 kwietnia 2000 r. zarejestrowaną w dniu 12 kwietnia 2000 r., dokonano zmiany firmy Jednostki Dominującej na Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna.

W dniu 19 maja 1999 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęto uchwałę w sprawie połączenia Jednostki Dominującej z Centralą Produktów Naftowych „CPN” S.A. („CPN”) w drodze inkorporacji CPN do Jednostki Dominującej zgodnie z art. 463 pkt. 1 Kodeksu Handlowego.

W dniu 7 września 1999 r. CPN została wykreślona z rejestru handlowego i tego samego dnia nastąpiło połączenie Jednostki Dominującej z CPN.

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

zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2008 r. wykazany jest w sprawozdaniu finansowym w kwocie 1.057.635 tys. złotych.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.:

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

1.4.2. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd Jednostki Dominującej.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2008 r. wchodził:

- Dariusz Krawiec – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Sławomir Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Wojciech Kotlarek – Członek Zarządu ds. Sprzedaży,
- Krystian Pater – Członek Zarządu ds. Rafinerii,
- Marek Serafin – Członek Zarządu ds. Petrochemii.

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

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

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

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

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 15 maja 2008 r. powołała Pana Dariusza Jacka Krawca na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKN ORLEN S.A., na wspólną

trzyletnią kadencję Zarządu rozpoczynającą się w dniu następującym po dniu wygaśnięcia trwającej wówczas wspólnej kadencji Zarządu Spółki.

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

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

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

1.4.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- przerób ropy naftowej oraz wytwarzanie produktów i półproduktów ropopochodnych (rafineryjnych i petrochemicznych),
- prowadzenie działalności handlowej w obrocie krajowym i zagranicznym na rachunek własny, na zlecenie i w komisie, a w szczególności: obrót ropą naftową, paliwami ropopochodnymi i innymi, sprzedaż pojazdów mechanicznych oraz części i akcesoriów do nich, sprzedaż artykułów przemysłowych i spożywczych,
- prowadzenie działalności badawczej, projektowej, rozwojowej, budowlanej, produkcyjnej na własny rachunek i w komisie, w dziedzinach związanych z przetwarzaniem, magazynowaniem, konfekcjonowaniem i obrotem paliwami stałymi, ciekłymi i gazowymi oraz pochodnymi produktami chemicznymi i transportem drogowym, kolejowym, wodnym i rurociągowym,
- magazynowanie, składowanie i przechowywanie ropy naftowej i paliw płynnych oraz tworzenie i utrzymywanie zapasów paliw, na zasadach określonych właściwymi przepisami,
- świadczenie usług związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności:
 - dokonywanie przeładunków morskich i lądowych,
 - uszlachetnianie paliw i gazów, w tym etylizacja, barwienie, dodawanie komponentów.
- skup, obrót i przerób olejów przetworzonych 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,

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

Przedmiotem działalności jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- ORLEN Deutschland AG – działalność handlowa,
- ORLEN Gaz Sp. z o.o. – działalność handlowa,
- ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. – działalność handlowa,
- ORLEN Medica Sp. z o.o. – działalność usługowa,
- ORLEN Budonaft Sp. z o.o. – działalność usługowa,
- ORLEN Powiernik Sp. z o.o. – działalność finansowa,
- ORLEN KolTrans Sp. z o.o. – działalność transportowa,
- ORLEN Transport S.A. – działalność transportowa,
- ORLEN Asfalt Sp. z o.o. – działalność produkcyjna,
- ORLEN Laboratorium Sp. z o.o. – działalność usługowa,
- Grupa Kapitałowa ORLEN Oil Sp. z o.o. – działalność produkcyjna, handlowa,
- ORLEN PetroTank Sp. z o.o. – działalność handlowa, usługowa,
- Grupa Kapitałowa Anwil S.A. – działalność produkcyjna, handlowa,
- Grupa Kapitałowa Rafineria Trzebinia S.A. – działalność produkcyjna, handlowa,
- Grupa Kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze S.A. – działalność produkcyjna,
- Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A. – działalność produkcyjna, usługowa,
- Grupa Kapitałowa Unipetrol a.s. – działalność produkcyjna, handlowa,
- Grupa Kapitałowa Ship-Service S.A. – działalność handlowa, usługowa,
- ORLEN Automatyka Sp. z o.o. – działalność produkcyjna, usługowa,
- Petrolot Sp. z o.o. – działalność handlowa, usługowa,
- ORLEN Projekt S.A. – działalność usługowa,
- ORLEN Wir Sp. z o.o. – działalność produkcyjna, usługowa,
- ORLEN Administracja Sp. z o.o. – działalność usługowa,
- ORLEN Eko Sp. z o.o. – działalność usługowa,
- ORLEN Księgowość Sp. z o.o. – działalność usługowa,
- ORLEN Prewencja Sp. z o.o. – działalność usługowa,
- ORLEN Upstream Sp. z o.o. – działalność poszukiwawcza, usługowa,

- Grupa Kapitałowa ORLEN Holding Malta Ltd. – działalność inwestycyjna, ubezpieczeniowa,
- Grupa Kapitałowa AB Mazeikiu Nafta – działalność produkcyjna, handlowa,
- ORLEN Finance AB – działalność usługowa.
- ORLEN International Exploration & Production Company BV- działalność poszukiwawcza, produkcyjna.

1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę na następującą kwestię:

Jak opisano szerzej w nocie objaśniającej nr 37d do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w wyniku prowadzonego postępowania podatkowego Rafineria Trzebinia S.A. otrzymała decyzje władz podatkowych stwierdzające zaległości w podatku akcyzowym za miesiące maj-sierpień oraz wrzesień 2004 r. na łączną kwotę około 100 milionów złotych powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Decyzją Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 3 października 2007 r. sprawa została przekazana do ponownego postępowania podatkowego, a ostateczny rezultat tego postępowania nie jest znany. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia powyższego sporu, istnieje ryzyko zakwestionowania przez władze podatkowe prawidłowości rozliczeń również z tytułu podatku VAT. Oszacowana kwota potencjalnej zaległości z tytułu podatku VAT wynosi około 22 miliony złotych powiększona o odsetki od zaległości podatkowych. Istnieje również ryzyko wydania negatywnych decyzji władz podatkowych w odniesieniu do innych okresów. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. Grupa Kapitałowa PKN ORLEN S.A. nie utworzyła żadnych rezerw na pokrycie ewentualnych zobowiązań, które mogą powstać w razie niekorzystnego dla Rafinerii Trzebinia S.A. rozstrzygnięcia powyższej kwestii.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 6 czerwca 2008 r. przez Walne Zgromadzenie.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 października 2008 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1275 z 17 września 2008 r.

1.6. 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 skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 46.975.750 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący stratę netto w kwocie 2.526.626 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.041.113 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 155.624 tys. złotych oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza 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 30 maja 2005 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 stycznia 2005 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, przedłużoną następnie aneksem z dnia 5 listopada 2007 r. zawartym na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 sierpnia 2007 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki Dominującej w okresie od 2 marca 2009 r. do 27 kwietnia 2009 r.

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 oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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 niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej. 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.

1.7. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.7.1. Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z uwagami następującej treści:

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

Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość finansowych aktywów trwałych w wysokości 1.646.188 tys. złotych. Przyjęte przez Spółkę do testów na utratę wartości aktywów trwałych prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część, dotycząca czynników makroekonomicznych, jest poza kontrolą Spółki. Jak przedstawiono w nocie objaśniającej nr 7.4 do załączonego sprawozdania finansowego, zmiany tych założeń mogą wpłynąć na sytuację finansową Spółki, w tym na wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i w konsekwencji mogą doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Spółki.

Ponadto, jak opisano szerzej w nocie objaśniającej nr 7.11 do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, 9.051.266 tys. złotych zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów zostało wykazanych w zobowiązaniach krótkoterminowych. Są to zobowiązania wynikające z umów kredytowych zawierających zapisy odnośnie wymaganego poziomu relacji zadłużenia netto do wskaźnika EBITDA, które na dzień 31 grudnia 2008 r. zostały przekroczone. Zgodnie z wymogami międzynarodowego standardu rachunkowości MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższych 12 miesięcy, powoduje konieczność zakwalifikowania związanych z takimi umowami zobowiązań jako krótkoterminowe.

Na dzień wydania niniejszej opinii PKN ORLEN S.A. zakończył rozmowy z kredytodawcami będącymi stronami ww. umów odnośnie warunków kontynuowania finansowania i uzyskał zgody banków na okresowe przekroczenie maksymalnego wskaźnika zadłużenia oraz na kontynuowanie współpracy w ramach wcześniej przyznanych limitów i terminów spłaty kredytów, co spowoduje wykazanie tych zobowiązań kredytowych jako zobowiązań długoterminowych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za drugi kwartał 2009 roku.”

1.7.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony Do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
ORLEN Deutschland AG	KPMG AG	Bez zastrzeżeń
ORLEN Gaz Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Medica Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Powiernik Sp. z o.o.		Nie badane
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Transport S.A.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń, z uwagą następującej treści: "Przeciwko Spółce toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie postępowanie o odszkodowanie z tytułu wypadku komunikacyjnego w wysokości 2,6 mln zł. Roszczenie to jest objęte ochroną ubezpieczeniową udzieloną przez TuiR WARTA S.A. Naczelnik Urzędu Celnego w Olsztynie prowadzi wobec ORLEN Transport S.A. postępowanie podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem akcyzowym za 2005 rok. Do zakończenia badania postępowanie podatkowe nie zostało zakończone. Spółka oszacowała łączną przewidywaną kwotę zaległości podatkowej na 3,8 mln zł, którą w całości objęła rezerwą."
ORLEN Asphalt Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa ORLEN - Oil Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Anwil S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Rafineria Trzebinia S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Badanie w toku

Grupa Kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Inowrocławskie Kopalnie Soli "Solino" S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Unipetrol a.s.	KPMG Ceska Republika s.r.o.	Bez zastrzeżeń
Ship-Service S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Petrolot Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Projekt Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Wir Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń, z uwagą następującej treści: "W 2008 roku Spółka ORLEN Wir Sp. z o.o. świadczyła usługę remontu maszyn. Była jednym z kilku wykonawców. Nadzór nad pracami sprawowała spółka zlecająca pracę. W czasie prób maszyna uległa awarii. Zleceniodawca powiadomił ORLEN Wir Sp. z o.o., że awaria nastąpiła na skutek ciała obcego, które dostało się do układu przepływowego i pomimo, że pracę prowadziło kilka firm, zleceniodawca uważa, że winę ponosi ORLEN Wir Sp. z o.o. Koszt naprawy maszyny szacuje się na kwotę ok. 2,9 mln zł. Do dnia zakończenia badania zleceniodawca nie podjął dalszych kroków prawnych w celu uzyskania zwrotu kosztów z tego tytułu. ORLEN Wir Sp. z o.o. posiada polisę ubezpieczeniową od odpowiedzialności cywilnej z górną granicą asekuracji 3 mln zł.
ORLEN Administracja Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Eko Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Księgowość Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Prewencja Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Upstream Sp. z o.o.		Nie badane
ORLEN Holding Malta Ltd.	KPMG Malta	Bez zastrzeżeń

ORLEN Insurance Ltd.	KPMG Malta	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa AB Mazeikiu Nafta	KPMG Baltics	Bez zastrzeżeń
ORLEN Finance AB		Nie badane
ORLEN International Exploration & Production Company BV		Nie badane
Grupa Kapitałowa Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń z uwagami następującej treści: „Nie zgłaszając zastrzeżenia do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, że w badanym roku obrotowym Grupa poniosła stratę netto w wysokości 229.547,0 tys. złotych, a według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 574.874,6 tys. złotych co jest wynikiem nie spełnienia przez Grupę warunków (kovenantów) umowy kredytowej, o czym jest mowa w nocie 26 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, i wynikającej z powyższego konieczności wykazania zobowiązania kredytowego jako zobowiązania krótkoterminowego. Jednocześnie zwracamy uwagę na pozostałe informacje przedstawione w Nocie 26 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, zawierającej uzasadnienie dla przyjęcia założenia o kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości wobec wystąpienia zdarzeń wskazujących na wystąpienie czynników powodujących niepewność co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Zwracamy jednocześnie uwagę, że przyjęte przez Grupę prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część jest poza kontrolą Grupy. Jak przedstawiono w nocie 1 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, zmiany tych założeń mogą wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w tym na wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i w konsekwencji mogą doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy.”
Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń, z uwagą następującej treści: „Spółka posiadała na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe w kwocie 6 682,0 tys. zł wynikające z decyzji wydanych w 2006 roku przez Prezydenta Miasta Płocka w sprawie wyrażenia zgody na wycinkę drzew i krzewów pod warunkiem nasadzeń zastępczych. Spółka może wystąpić o umorzenie naliczonych płatności po upływie 3 lat od dnia wydania decyzji, pod warunkiem spełnienia wymogów określonych w tych decyzjach.”

Objęte konsolidacją sprawozdania finansowe 13 jednostek zależnych były badane przez inne, niż spółki grupy KPMG, podmioty uprawnione do badania. Udział sum bilansowych tych jednostek w skonsolidowanej sumie bilansowej Grupy Kapitałowej przed eliminacjami wewnątrzgrupowymi na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniósł 0,94 % a udział przychodów tych jednostek w przychodach Grupy Kapitałowej, przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. wyniósł 0,55 %.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie podlegały obowiązkowi badania za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2008 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2007 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	26.268.757	55,9	24.833.925	53,9
Wartości niematerialne	557.048	1,2	530.970	1,2
Wartość firmy	87.633	0,2	85.858	0,2
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	62.174	0,1	62.322	0,1
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1.561.132	3,3	700.331	1,5
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	485.362	1,0	233.219	0,5
Inwestycje w nieruchomości	71.757	0,2	69.076	0,1
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	99.247	0,2	91.430	0,2
Długoterminowe pożyczki i należności własne	87.746	0,2	129.206	0,3
Aktywa trwałe razem	29.280.856	62,3	26.736.337	58,0
Aktywa obrotowe				
Zapasy	9.089.047	19,4	10.365.409	22,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.356.174	13,5	6.884.455	14,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	392.042	0,8	115.381	0,3
Krótkoterminowe aktywa finansowe	257.832	0,6	167.957	0,4
Rozliczenia międzyokresowe	204.088	0,4	146.892	0,3
Środki pieniężne	1.344.224	2,9	1.498.232	3,2
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	51.487	0,1	188.162	0,4
Aktywa obrotowe razem	17.694.894	37,7	19.366.488	42,0
SUMA AKTYWÓW	46.975.750	100,0	46.102.825	100,0
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1.057.635	2,3	1.057.635	2,3
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1.227.253	2,6	1.227.253	2,7
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(99.793)	(0,2)	83.302	0,2
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(76.792)	(0,2)	(1.327.936)	(2,9)
Zyski zatrzymane	15.704.788	33,4	18.895.081	41,0
Kapitał własny przypisany akcjonariuszy jednostki dominującej	17.813.091	37,9	19.935.335	43,3
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2.718.556	5,8	2.637.425	5,7
Kapitał własny razem	20.531.647	43,7	22.572.760	49,0
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	2.610.651	5,6	8.602.721	18,7
Rezerwy	747.287	1,6	799.266	1,7
Rezerwy na podatek odroczonego	1.134.686	2,4	1.548.835	3,4
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	141.554	0,3	140.580	0,2
Zobowiązania długoterminowe razem	4.634.178	9,9	11.091.402	24,0
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8.414.147	17,9	9.181.243	19,9
Rezerwy	788.925	1,6	723.152	1,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35.454	0,1	39.389	0,1
Kredyty i pożyczki	11.282.114	24,0	1.719.223	3,7
Przychody przyszłych okresów	76.676	0,2	60.683	0,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.212.609	2,6	714.973	1,6
Zobowiązania krótkoterminowe razem	21.809.925	46,4	12.438.663	27,0
Zobowiązania razem	26.444.103	56,3	23.530.065	51,0
SUMA PASYWÓW	46.975.750	100,0	46.102.825	100,0

2.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2008 - 31.12.2008 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2007 - 31.12.2007 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż produktów	79.884.662		60.524.829	
Podatek akcyzowy i inne opłaty	(17.965.121)		(15.044.496)	
Przychody ze sprzedaży produktów netto	61.919.541		45.480.333	
 Sprzedaż towarów i materiałów	19.730.227		21.041.337	
Podatek akcyzowy i inne opłaty	(2.114.563)		(2.728.687)	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	17.615.664		18.312.650	
 Przychody ze sprzedaży ogółem	79.535.205	100,0	63.792.983	100,0
 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(56.685.848)	(71,2)	(39.258.891)	(61,5)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(17.313.474)	(21,8)	(16.867.030)	(26,5)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(73.999.322)	(93,0)	(56.125.921)	(88,0)
 Zysk brutto ze sprzedaży	5.535.883	7,0	7.667.062	12,0
Koszty sprzedaży	(3.325.701)	(4,2)	(3.175.974)	(5,0)
Koszty ogólnego zarządu	(1.462.477)	(1,8)	(1.637.370)	(2,6)
Pozostałe przychody operacyjne	747.930	0,9	470.003	0,7
Pozostałe koszty operacyjne	(3.098.957)	(3,9)	(719.839)	(1,1)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(1.603.322)	(2,0)	2.603.882	4,0
Przychody finansowe	702.800	0,9	1.190.048	1,9
Koszty finansowe	(2.281.414)	(2,9)	(1.050.246)	(1,6)
Przychody i koszty finansowe netto	(1.578.614)	(2,0)	139.802	0,3
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	266.533	0,3	267.381	0,4
Zysk/ (Strata) przed opodatkowaniem	(2.915.403)	(3,7)	3.011.065	4,7
Podatek dochodowy	388.777	0,5	(530.639)	(0,8)
Zysk/ (Strata) netto	(2.526.626)	(3,2)	2.480.426	3,9
Z tego:				
Zysk/ (Strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	(21.384)		68.017	
Zysk/ (Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	(2.505.242)		2.412.409	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2008	2007	2006
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	wartość ujemna	3,9%	3,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	wartość ujemna	12,3%	10,6%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług netto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	23 dni	29 dni	30 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	62,1%	56,7%	58,5%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	1,6	1,2

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług netto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

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

Szybkość obrotu należności

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

Stopa zadłużenia

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

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności spadł znacznie w porównaniu do lat ubiegłych, w związku z przeklasyfikowaniem kredytów o wartości 9.475.449 tys. złotych ze zobowiązań długo- do krótkoterminowych. Dotyczy to umów kredytowych zawierających zapisy odnośnie wymaganego poziomu relacji zadłużenia netto do EBIDTA, które na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały przekroczone. Na dzień wydania niniejszego raportu PKN ORLEN S.A. zakończył rozmowy z kredytodawcami będącymi stronami ww. umów odnośnie warunków kontynuowania finansowania i uzyskał zgody banków na okresowe przekroczenie maksymalnego wskaźnika zadłużenia oraz na kontynuowanie współpracy w ramach wcześniej przyznanych limitów i terminów spłaty kredytów, co spowoduje wykazanie tych zobowiązań kredytowych jako zobowiązania długoterminowe w sprawozdaniach finansowych za drugi kwartał 2009 roku.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. 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 notach objaśniających 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 ten sam dzień bilansowy, 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 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r., nr 152, poz. 1729).

3.3. Metodologia konsolidacji

Zastosowana metodologia konsolidacji została przedstawiona w notce objaśniającej numer 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w notce objaśniającej numer 5 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

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 dzień bilansowy.

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 mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

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. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach objaśniających 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 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 2008 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uwagami następującej treści:

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

Grupa Kapitałowa dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowego majątku trwałego w wysokości 2.347.278 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 7.8 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 mogą doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

Ponadto, jak opisano szerzej w nocie objaśniającej nr 7.16 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 9.475.449 tys. złotych zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów zostało wykazanych w zobowiązaniach krótkoterminowych. Są to zobowiązania wynikające z umów kredytowych zawierających zapisy odnośnie wymaganego poziomu relacji zadłużenia netto do EBITDA, które na dzień 31 grudnia 2008 r. zostały przekroczone. Zgodnie z wymogami międzynarodowego standardu rachunkowości MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższych 12 miesięcy, powoduje konieczność zakwalifikowania związanych z takimi umowami zobowiązań jako krótkoterminowe.

Na dzień wydania niniejszej opinii, dla kredytów o wartości 9.066.166 tys. zł, PKN ORLEN S.A. zakończył rozmowy z kredytodawcami będącymi stronami ww. umów odnośnie warunków kontynuowania finansowania i uzyskał zgody banków na okresowe przekroczenie maksymalnego wskaźnika zadłużenia oraz na kontynuowanie współpracy w ramach wcześniej przyznanych limitów i terminów spłaty kredytów, co spowoduje wykazanie tych zobowiązań kredytowych jako zobowiązania długoterminowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za drugi kwartał 2009 roku.

Ponadto, jak opisano szerzej w nocie objaśniającej nr 18 b do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w wyniku prowadzonego postępowania podatkowego Rafineria Trzebinia S.A. otrzymała decyzje władz podatkowych stwierdzające zaległości w podatku akcyzowym za miesiące maj - wrzesień 2004 roku na łączną kwotę około 100 mln złotych powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Wyrokiem z dnia 12 listopada 2008 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie uchylił decyzje wydane przez Dyrektora Urzędu Celnego w Krakowie określające w/w zobowiązanie w podatku akcyzowym za okres maj – wrzesień 2004 roku w kwocie około 100 mln złotych. W dniu 16 stycznia 2009 roku Dyrektor Izby Celnej w Krakowie wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od decyzji za wrzesień 2004 roku. Postępowanie za okres maj - sierpień 2004 roku, po uchyleniu wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie decyzji Dyrektora Izby Celnej i Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie, toczy się w dalszym ciągu przed Naczelnikiem Urzędu Celnego w Krakowie. Ostateczny rezultat powyższych postępowań nie jest znany.

W ocenie Zarządu PKN ORLEN S.A. istnieje duże prawdopodobieństwo rozstrzygnięcia toczących się postępowań na korzyść Rafinerii Trzebinia S.A. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. nie zawiera żadnych rezerw na pokrycie ewentualnych zobowiązań podatkowych wynikających z powyższych postępowań.”



Biegły rewident nr 10268/7598
Monika Bartoszewicz



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

27 kwietnia 2009 r.
Warszawa, Polska