



**Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Opinia zawiera 8 stron
Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje i noty objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki oceny możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd zamierza dokonać likwidacji Spółki, zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji bądź zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Spółki.



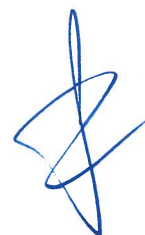
Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy jest ono wolne od istotnych zniekształceń na skutek celowych działań lub błędów, oraz wydanie opinii wraz z raportem. Racjonalna pewność stanowi wysoki poziom zapewnienia, jednak nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie ze standardami wskazanymi poniżej wykryje wszystkie występujące w sprawozdaniu finansowym istotne zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek celowych działań lub błędów i uważane są za istotne, jeśli istnieje racjonalne oczekiwanie, że pojedynczo lub łącznie, wpłyną na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzenie badania zgodnie ze standardami wskazanymi poniżej wymaga od biegłego rewidenta dokonywania osądu oraz zachowania postawy sceptycyzmu w trakcie całego badania zgodnie ze standardami zawodowymi. Badanie obejmuje również:

- Identyfikację i ocenę ryzyk istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów, wybór i przeprowadzenie procedur, które odpowiadają tym ryzykom oraz uzyskanie dowodów badania, które stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia na skutek celowego działania jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia na skutek błędu, ze względu na fakt, że celowe działanie może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcia, przeinaczenia bądź obejście kontroli wewnętrznych.
- Zrozumienie kontroli wewnętrznych mających znaczenie dla badania w celu zaprojektowania procedur odpowiednich w danych okolicznościach, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Spółce.
- Ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości oraz zasadności szacunków dokonywanych przez Zarząd Spółki i powiązanych z nimi ujawnień.
- Ocenę, w oparciu o uzyskane dowody badania, zasadności przyjętego przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności stanowiącego podstawę sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zdarzeń lub okoliczności wskazujących na istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Jeśli biegły rewident stwierdzi istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę, powinien on zwrócić uwagę w opinii z badania na ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, w przypadku jeśli te ujawnienia nie są wystarczające, powinien on wydać zmodyfikowaną opinię. Wnioski biegłego rewidenta są oparte o dowody badania zebrane do dnia wydania opinii. Przyszłe zdarzenia lub uwarunkowania mogą jednak skutkować brakiem możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.
- Ocenę ogólnej prezentacji, struktury oraz zawartości jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym ujawnień, oraz ocenę, czy sprawozdanie finansowe przedstawia transakcje i zdarzenia gospodarcze w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikacja z członkami Rady Nadzorczej obejmuje, między innymi, planowany zakres oraz termin badania, a także inne kwestie o kluczowym dla badania znaczeniu, w tym zidentyfikowane w trakcie badania istotne nieprawidłowości systemu kontroli wewnętrznej.



Członkom Rady Nadzorczej składamy również oświadczenie o zgodności z obowiązującymi zasadami etyki w zakresie bezstronności i niezależności, a także o wszelkich powiązaniach i innych kwestiach, które można byłoby racjonalnie uznać za stanowiące zagrożenie dla niezależności oraz czynnościach podjętych w celu ograniczenia tych zagrożeń, jeśli wystąpiły.

Z kwestii omawianych z członkami Rady Nadzorczej wybraliśmy te o najistotniejszym znaczeniu dla badania jednostkowego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy, stanowiące kluczowe zagadnienia badania. Zagadnienia te omawiamy w naszej opinii, o ile prawo nie zabrania ich publicznego ujawnienia lub o ile, w wyjątkowych wypadkach, nie uznaliśmy, że negatywne konsekwencje wynikające z ich ujawnienia przeważają korzyści dla interesu publicznego.

Uzasadnienie Opinii

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej („odpowiednie standardy”). Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („kodeks IFAC”), oraz wypełniliśmy inne wymogi etyczne wynikające z kodeksu IFAC. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Kluczowe zagadnienia badania

Zgodnie z ustaleniami z Zarządem Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna nasze badanie zostało przeprowadzone w sposób umożliwiający przedstawienie akcjonariuszom Spółki opisu kluczowych zagadnień badania, stanowiącego element opinii z badania wymagany zmienionym w styczniu 2015 r. Międzynarodowym Standardem Rewizji Finansowej 700, który zastosowaliśmy dla badanego roku.

Kluczowe zagadnienia badania to zagadnienia, które zgodnie z naszym zawodowym osądem miały najistotniejsze znaczenie dla badania jednostkowego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Zagadnienia te zostały przeanalizowane w kontekście badania jednostkowego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu opinii o tym sprawozdaniu. W związku z powyższym, nie wydajemy odrębnej opinii na ich temat.



1. Utrata wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Wartość księgową netto akcji i udziałów w jednostkach powiązanych na dzień 31 grudnia 2014 r.: 6.733 mln PLN; odpis z tytułu utraty wartości ujęty w 2014 r.: 4.967 mln PLN; wartość odpisu na dzień 31 grudnia 2014 r.: 8.675 mln PLN.

Wartość księgową netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r.: 13.465 mln PLN; odpis z tytułu utraty wartości ujęty w 2014 r.: 95 mln PLN; wartość odpisu na dzień 31 grudnia 2014 r.: 191 mln PLN.

Odniesienie do jednostkowego sprawozdania finansowego: Nota 3.3.9. „Polityka rachunkowości – Rzeczowe aktywa trwałe”, Nota 3.3.11. „Polityka rachunkowości – Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych”, Nota 3.3.12. „Polityka rachunkowości - Utrata wartości aktywów trwałych”, Nota 4.2. „Szacunki”, Nota 5.2.2. „Pozostałe informacje segmentowe – Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących”, Nota 8.2. „Pozostałe koszty operacyjne”, Nota 9 „Przychody i koszty finansowe netto”, Nota 11 „Rzeczowe aktywa trwałe”, Nota 13 „Akcje i udziały w jednostkach powiązanych”, Nota 15 „Utrata wartości aktywów trwałych”

Kluczowe zagadnienie badania

W roku 2014 Spółka oraz jej jednostki zależne stanęły w obliczu wielu wyzwań na rynkach, na których prowadzą podstawową działalność, w tym:

- wzrostu podaży ropy naftowej i produktów ropopochodnych, przy ograniczonej dynamice konsumpcji, oraz
- spadających cen ropy naftowej i gazu, w szczególności w drugim półroczu 2014 r., mających wpływ na wartość aktywów wydobywczych.

Powyższe czynniki, przy braku perspektyw ich poprawy w dającej się przewidzieć przyszłości, skutkowały koniecznością dokonania przez Spółkę korekty szacunków w zakresie planowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, która została odzwierciedlona w przyjętej w 2014 r. Strategii Grupy ORLEN na lata 2014-2017. Powyższe było przesłanką stanowiącą o możliwości utraty wartości przez niektóre składniki aktywów Spółki.

Ocena wartości odzyskiwalnej aktywów oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta.

W odniesieniu do działalności rafineryjnej i petrochemicznej prognozowane przepływy pieniężne zależą przede wszystkim od długoterminowych założeń dotyczących kształtowania się marż rafineryjnych i petrochemicznych, natomiast w odniesieniu do działalności wydobywczej, wpływają na nie założenia dotyczące cen ropy naftowej i gazu.

Podejście do badania

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- Ocenę kontroli wewnętrznych mających na celu identyfikację przesłanek utraty wartości;
- Ocenę poprawności osądów Spółki odnośnie identyfikacji aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne, w przypadku których mogła nastąpić utrata wartości;
- Ocenę prawidłowości grupowania składników aktywów w ośrodki wypracowujące środki pieniężne;
- Krytyczną ocenę przyjętych przez Spółkę założeń i dokonanych szacunków służących określeniu wartości odzyskiwalnej akcji i udziałów w jednostkach powiązanych oraz rzeczowych aktywów trwałych, a także wysokości rozpoznanych odpisów z tytułu utraty wartości, korzystając w tym względzie ze wsparcia naszych wewnętrznych specjalistów z zakresu wycen, w tym:
 - ocenę racjonalności przyjętych przez Spółkę kluczowych założeń makroekonomicznych (w tym dotyczących: stopy dyskonta, cen ropy, dyferencjału Ural/Brent, modelowej marży rafineryjnej i petrochemicznej, kursów walut, konsumpcji paliw) poprzez porównanie ich do danych rynkowych oraz posiadanych przez Spółkę raportów zewnętrznych ekspertów;



1. Utrata wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych oraz rzeczowych aktywów trwałych – ciąg dalszy

- ocenę kompetencji i niezależności zewnętrznych ekspertów;
- testowanie modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wykorzystywanego przez Spółkę pod kątem zgodności z odpowiednimi standardami rachunkowości;
- Ocenę przygotowanej przez Spółkę analizy wrażliwości wyników testów na utratę wartości, w szczególności w zakresie potencjalnych zmian założeń o największym wpływie na wyniki testów, tj. założeń dotyczących stopy dyskonta oraz poziomu EBITDA;
- Ocenę poprawności i kompletności ujawnień w zakresie utraty wartości.

2. Zapasy obowiązkowe

Wartość księgową netto zapasów obowiązkowych na dzień 31 grudnia 2014 r.: 3.584 mln PLN; wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających ceny odkupu sprzedanych zapasów obowiązkowych: dodatnia wycena instrumentów typu forward walutowy na dzień 31 grudnia 2014 r. ujęta w Pozostałych aktywach finansowych: 141 mln PLN, ujemna wycena instrumentów typu swap towarowy ujęta w Pozostałych krótko i długoterminowych zobowiązaniach finansowych: 1.530 mln PLN. Efekt netto powyższych wycen po uwzględnieniu wpływu podatku odroczonego ujęty w kapitale z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń: (1.125) mln PLN.

Odniesienie do jednostkowego sprawozdania finansowego: Nota 3.3.13 „Polityka rachunkowości – Zapasy”, Nota 3.3.16.3 „Polityka rachunkowości – Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń”, Nota 3.3.21 „Polityka rachunkowości – Instrumenty finansowe”, Nota 4.1 „Profesjonalny osąd – Instrumenty finansowe”, Nota 16.2 „Zapasy obowiązkowe”, Nota 20.3 „Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń”, Nota 28 „Instrumenty finansowe”, Nota 29 „Ustalanie wartości godziwej”



2. Zapasy obowiązkowe – ciąg dalszy

Kluczowe zagadnienie badania

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka zobowiązana jest utrzymywać odpowiedni poziom zapasów ropy i produktów ropopochodnych. Niespełnienie powyższych wymogów wiąże się z ryzykiem nałożenia na Spółkę kar finansowych. Korzystając z możliwości spełnienia wymogów ustawowych poprzez zlecenie utrzymania zapasów obowiązkowych podmiotom zewnętrznym, Spółka sprzedała część zapasów obowiązkowych, z jednoczesnym zleceniem utrzymywania ich na rzecz Spółki przez kupującego. Ze względu na zachowanie przez Spółkę pewnych ryzyk oraz wynikający z warunków umów zlecenia utrzymywania zapasów ewentualny obowiązek późniejszego odkupu zapasu obowiązkowego, ujęcie księgowo tych transakcji, w szczególności w zakresie rozpoznania przychodu, wymaga złożonej analizy oraz związane jest z istotnym osądem.

Ze względu na fakt, iż cena ewentualnego odkupu zapasu obowiązkowego określona została w oparciu o cenę rynkową ropy naftowej wyrażoną w USD, Spółka zabezpiecza ryzyko zmiany cen, wykorzystując w tym celu transakcje typu swap towarowy oraz forward walutowy. Wartość godziwa powyższych instrumentów pochodnych ujęta w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, ze względu na zastosowaną technikę wyceny, ma charakter szacunku (poziom drugi hierarchii wartości godziwej). Ponadto Spółka stosuje do powyższych instrumentów pochodnych zasady rachunkowości zabezpieczeń. Brak spełnienia wymogów rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i udokumentowania powiązania zabezpieczającego oraz efektywności zabezpieczenia, skutkowałaby reklasyfikacją kwot obecnie ujętych w kapitale własnym do wyniku okresu.

Podejście do badania

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- Zapoznanie się z procesem monitorowania przez Spółkę zgodności z wymogami ustawowymi w zakresie zapasów obowiązkowych oraz jej ocenę poprzez niezależne wyliczenie wymaganej ilości zapasów obowiązkowych na podstawie przepisów prawa;
- Ocenę prawidłowości stanów zapasów obowiązkowych poprzez niezależne potwierdzenie stanów zapasów w magazynach obcych oraz, w odniesieniu do części zapasów obowiązkowych przechowywanych w magazynach własnych, ocenę kontroli wewnętrznych poprzez obserwację procesu inwentaryzacji;
- Ocenę poprawności przyjętej przez Spółkę polityki rachunkowości w zakresie transakcji sprzedaży zapasów obowiązkowych, w tym, w szczególności, w odniesieniu do momentu ujęcia przychodu. Procedury te obejmowały w szczególności zapoznanie się z kluczowymi warunkami odpowiednich umów zawieranych w 2014 r. oraz ocenę czy w wyniku realizacji umów na kupującego przeniesiono znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do sprzedanej ropy naftowej;
- Analizę wyceny instrumentów zabezpieczających oraz prawidłowości ich ujęcia księgowego wykorzystując do tego naszych wewnętrznych specjalistów w zakresie wycen instrumentów finansowych, w tym:
 - ocenę kompletności dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń i jej zgodności z odpowiednimi standardami;
 - ocenę prawidłowości ustanowienia powiązania zabezpieczającego oraz wykonanych testów efektywności wykonanych przez Spółkę;
 - wykonanie niezależnego szacunku wartości instrumentów zabezpieczających, porównanie wyników do wyceny Spółki ujętej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz do wycen banków będących stronami transakcji zabezpieczenia;
- Ocenę poprawności i kompletności ujawnień w zakresie zapasów obowiązkowych i powiązanych transakcji.



3. Roszczenia i sprawy sporne

Wartość księgową rezerw na postępowania administracyjne i sądowe na dzień 31 grudnia 2014 r.: 95 mln PLN.

Odniesienie do jednostkowego sprawozdania finansowego: Nota 3.3.18 „Polityka rachunkowości – Rezerwy”, Nota 4.2 „Szacunki”, Nota 22.5 „Pozostałe rezerwy”, Nota 32 „Zobowiązania warunkowe”, Nota 37 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji”

Kluczowe zagadnienie badania

Działalność Spółki wiąże się z potencjalnym ryzykiem związanym ze skutkami postępowań administracyjnych i sądowych. Ocena czy istnieje konieczność utworzenia odpowiedniej rezerwy lub dokonania ujawnienia zobowiązania warunkowego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wiąże się nieodłącznie z niepewnością oraz koniecznością dokonania szeregu istotnych założeń i osądów. Wartości roszczeń mogą być znaczące a określenie ewentualnej kwoty, która powinna zostać ujęta lub ujawniona w sprawozdaniu finansowym, jest z natury subiektywne.

Podejście do badania

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

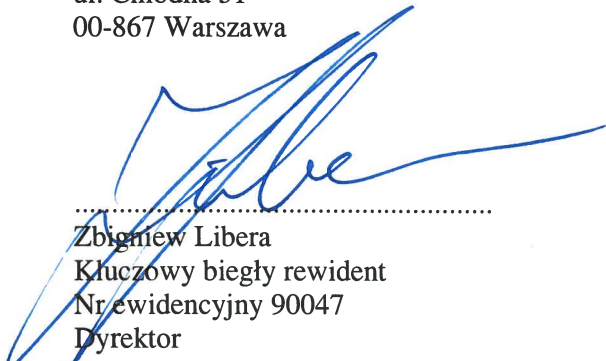
- Analizę kosztów usług prawnych poniesionych w trakcie badanego roku oraz przekazanie pisemnych zapytań prawnikom obsługującym Spółkę dotyczących spraw sądowych a także istniejących i potencjalnych roszczeń oraz sporów;
- Analizę uzyskanych odpowiedzi na powyższe zapytania oraz omówienie wybranych kwestii z prawnikami Spółki, między innymi w odniesieniu do sporu z Agrofert Holding (opisanego w nocie 37.1.1.1);
- Przegląd protokołów z posiedzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej oraz przegląd korespondencji z instytucjami nadzoru publicznego;
- Monitorowanie zewnętrznych źródeł informacji w celu identyfikacji naruszeń i potencjalnych naruszeń przepisów prawa i regulacji, zarówno tych specyficznych dla Spółki jak i odnoszących się ogólnie do prowadzenia działalności gospodarczej;
- Krytyczną ocenę założeń i szacunków Spółki związanych z ujętymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym rezerwami lub ujawnionymi zobowiązaniami warunkowymi, w tym ocenę osądu w zakresie prawdopodobieństwa pozytywnego rozstrzygnięcia danego sporu oraz rzetelności szacunku związanego z nim zobowiązania;
- Ocenę czy ujawnienia dotyczące istotnych postępowań prawnych i regulacyjnych w sposób prawidłowy oddają potencjalne zobowiązania Spółki.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności 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 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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



.....
Zbigniew Libera
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90047
Dyrektor

24 marca 2015 r.



**Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna**

**Raport uzupełniający
z badania jednostkowego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Raport uzupełniający z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Chemików 7
09-411 Płock

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	19 lipca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000028860
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	534 636 326,25 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Dariusz Jacek Krawiec – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Sławomir Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Piotr Chełmiński – Członek Zarządu ds. Rozwoju i Energetyki,
- Krystian Pater – Członek Zarządu ds. Produkcji,
- Marek Podstawa – Członek Zarządu ds. Sprzedaży.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 września 2014 r. Pan Igor Ostachowicz został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 26 września 2014 r. Pan Igor Ostachowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Zbigniew Libera
Numer w rejestrze:	90047

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Sp. z o.o.
Adres siedziby:	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, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 458.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 15 maja 2014 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 617 684 481,47 złotych będzie podzielony następująco:

- 615 901 047,84 złotych na wypłatę dywidendy,
- 1 783 433,63 złotych na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22 maja 2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, jednostkowe sprawozdanie z zmian w kapitale własnym oraz informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje i noty objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna z dnia 30 grudnia 2004 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 23 kwietnia 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rada Nadzorcza z dnia 30 sierpnia 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 1 do 11 grudnia 2014 r. oraz od 15 stycznia 2015 r. do 24 marca 2015 r. i zostało poprzedzone przeglądami kwartalnymi.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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 podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki 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. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014 mln PLN	%	31.12.2013 mln PLN	%
		aktywów		aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13.465	35,5	12.097	28,8
Wartości niematerialne	334	0,9	439	1,0
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	91	0,2	98	0,2
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	6.733	17,7	9.646	22,9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	0,1	40	0,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	169	0,4	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	970	2,6	1.035	2,5
Aktywa trwałe razem	21.802	57,4	23.355	55,5
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6.497	17,1	9.383	22,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.954	13,0	6.248	14,9
Pozostałe aktywa finansowe	1.206	3,2	974	2,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	-	31	0,1
Środki pieniężne	3.475	9,2	2.072	4,9
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	38	0,1	-	-
Aktywa obrotowe razem	16.176	42,6	18.708	44,5
AKTYWA RAZEM	37.978	100,0	42.063	100,0
PASYWA				
	31.12.2014 mln PLN	%	31.12.2013 mln PLN	%
		aktywów		aktywów
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	1.058	2,8	1.058	2,5
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1.227	3,2	1.227	2,9
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(1.370)	(3,6)	168	0,4
Zyski zatrzymane	15.387	40,5	20.682	49,2
Kapitał własny razem	16.302	42,9	23.135	55,0
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i obligacje	9.212	24,3	6.096	14,5
Rezerwy	355	0,9	324	0,8
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	404	1,0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1.812	4,8	99	0,2
Zobowiązania długoterminowe razem	11.379	30,0	6.923	16,5
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7.572	19,9	9.836	23,4
Kredyty, pożyczki i obligacje	930	2,4	1.314	3,1
Rezerwy	342	0,9	348	0,8
Przychody przyszłych okresów	97	0,3	94	0,2
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.356	3,6	413	1,0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	10.297	27,1	12.005	28,5
Zobowiązania razem	21.676	57,1	18.928	45,0
PASYWA RAZEM	37.978	100,0	42.063	100,0

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	1.01.2014- 31.12.2014	%	1.01.2013 - 31.12.2013	%
	mln PLN	ze sprzedaży	mln PLN	ze sprzedaży
Rachunek zysków lub strat				
Przychody ze sprzedaży	76.972	100,0	84.040	100,0
Koszt własny sprzedaży	(74.283)	(96,5)	(80.813)	(96,2)
Zysk brutto ze sprzedaży	2.689	3,5	3.227	3,8
Koszty sprzedaży	(2.177)	(2,8)	(2.090)	(2,5)
Koszty ogólnego zarządu	(823)	(1,1)	(737)	(0,9)
Pozostałe przychody operacyjne	311	0,4	324	0,4
Pozostałe koszty operacyjne	(380)	(0,5)	(267)	(0,3)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(380)	(0,5)	457	0,5
Przychody finansowe	1.477	1,9	589	0,7
Koszty finansowe	(5.977)	(7,8)	(414)	(0,5)
Przychody i koszty finansowe netto	(4.500)	(5,9)	175	0,2
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(4.880)	(6,3)	632	0,8
Podatek dochodowy	208	0,3	(14)	-
Zysk/(Strata) netto	(4.672)	(6,1)	618	0,7
Składniki innych całkowitych dochodów				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(7)	-	2	-
<i>Zyski i straty aktuarialne</i>	<i>(9)</i>	<i>-</i>	<i>2</i>	<i>-</i>
<i>Podatek odroczony</i>	<i>2</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(1.538)	(2,0)	237	0,3
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	<i>(1.899)</i>	<i>(2,5)</i>	<i>293</i>	<i>0,3</i>
<i>Podatek odroczony</i>	<i>361</i>	<i>0,5</i>	<i>(56)</i>	<i>-</i>
	(1.545)	(2,0)	239	0,3
Całkowite dochody netto	(6.217)	(8,1)	857	1,0
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	(10,92)		1,44	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	wartość ujemna	0,7%	2,4%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	wartość ujemna	2,7%	10,2%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	24 dni	25 dni	26 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	57,1%	45,0%	44,6%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,6	1,8

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów i usług, 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.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

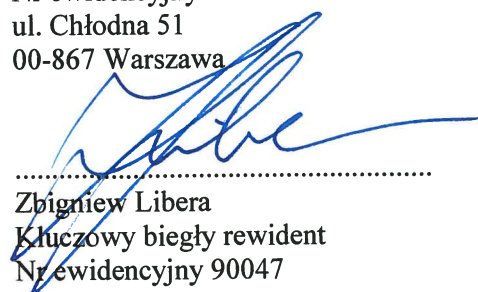
3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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



.....
Zbigniew Libera
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90047
Dyrektor

24 marca 2015 r.