



Grupa Kapitałowa
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 15 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych 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 zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje i noty objaśniające.


Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego 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 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.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej oceny możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, 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 jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

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



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 skonsolidowanego 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 Grupie Kapitałowej.
- Ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości oraz zasadności szacunków dokonywanych przez Zarząd jednostki dominującej i powiązanych z nimi ujawnień.
- Ocenę, w oparciu o uzyskane dowody badania, zasadności przyjętego przez Zarząd jednostki dominującej założenia kontynuacji działalności stanowiącego podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zdarzeń lub okoliczności wskazujących na istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową. Jeśli biegły rewident stwierdzi istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową, powinien on zwrócić uwagę w opinii z badania na ujawnienia w skonsolidowanym 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 Grupę Kapitałową.
- Ocenę ogólnej prezentacji, struktury oraz zawartości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnień, oraz ocenę, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia transakcje i zdarzenia gospodarcze w sposób zapewniający rzetelną prezentację.
- Uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących informacji finansowych na temat jednostek lub działalności w ramach Grupy Kapitałowej, aby wydać opinię na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzorowanie oraz wykonanie badania grupowego. Jesteśmy w całości odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikacja z członkami Rady Nadzorczej obejmuje, między innymi, planowany zakres oraz termin badania a także inne kwestie o kluczowym znaczeniu dla badania, w tym zidentyfikowane w jego trakcie 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej 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, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Zagadnienia te zostały przeanalizowane w kontekście badania skonsolidowanego 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 rzeczowych aktywów trwałych

Wartość księgową netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r.: 22.644 mln PLN; odpis z tytułu utraty wartości ujęty w 2014 r.: 5.462 mln PLN; wartość odpisu na dzień 31 grudnia 2014 r.: 11.669 mln PLN.

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: Nota 3.4.11. „Polityka rachunkowości – Rzeczowe aktywa trwałe”, Nota 3.4.15. „Polityka rachunkowości - Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych”, Nota 4.2. „Szacunki”, Nota 6.2.2. „Pozostałe informacje segmentowe – Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących”, Nota 9.2. „Pozostałe koszty operacyjne”, Nota 12 „Rzeczowe aktywa trwałe”, Nota 18 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”

Kluczowe zagadnienie badania

W 2014 r. Grupa Kapitałowa stanęła w obliczu wielu wyzwań na rynkach, na których prowadzi 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 Grupę Kapitałową 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 Grupy Kapitałowej.

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 rafinerijnej i petrochemicznej prognozowane przepływy pieniężne zależą przede wszystkim od długoterminowych założeń dotyczących kształtowania się marż rafinerijnych i petrochemicznych, natomiast w zakresie działalności wydobywczej, wpływają na nie założenia dotyczące przyszłych cen ropy naftowej i gazu. Prognozy te obarczone są znaczącym ryzykiem zmian ze względu na zmieniające się warunki rynkowe.

Podejście do badania

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- Ocenę kontroli wewnętrznych mających na celu identyfikację przesłanek utraty wartości;
- Ocenę poprawności osądów Grupy Kapitałowej odnośnie identyfikacji składników 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 Grupę Kapitałową założeń i dokonanych szacunków służących określeniu wartości odzyskiwalnej 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 Grupę Kapitałową kluczowych założeń makroekonomicznych (w tym dotyczących: stopy dyskonta, cen ropy, dyferencjału Ural/Brent, modelowej marży rafinerijnej i petrochemicznej, kursów walut, konsumpcji paliw) poprzez porównanie ich do danych rynkowych oraz posiadanych przez Grupę Kapitałową raportów zewnętrznych ekspertów;



1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych – ciąg dalszy

- ocenę kompetencji i niezależności zewnętrznych ekspertów;
- testowanie modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych wykorzystywanego przez Grupę Kapitałową pod kątem jego zgodności z odpowiednimi standardami rachunkowości;
- Ocenę przygotowanej przez Grupę Kapitałową 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.: 4.024 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 kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń: (1.125) mln PLN.

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: Nota 3.4.16. „Polityka rachunkowości – Zapasy”, Nota 3.4.19.3. „Polityka rachunkowości – Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń”, Nota 3.4.24. „Polityka rachunkowości – Instrumenty finansowe”, Nota 4.1. „Profesjonalny osąd – Instrumenty finansowe”, Nota 19.2. „Zapasy obowiązkowe”, Nota 23.3. „Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń”, Nota 32 „Instrumenty finansowe”, Nota 33 „Ustalanie wartości godziwej”

2. Zapasy obowiązkowe – ciąg dalszy

Kluczowe zagadnienie badania

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, należące do Grupy Kapitałowej spółki w Polsce i na Litwie zobowiązane są utrzymywać odpowiedni poziom zapasów ropy naftowej i produktów ropopochodnych. Niespełnienie powyższych wymogów wiąże się z ryzykiem nałożenia na Grupę Kapitałową kar finansowych. Korzystając z możliwości spełnienia wymogów ustawowych poprzez zlecenie utrzymania zapasów obowiązkowych podmiotom zewnętrznym, Grupa Kapitałowa sprzedała część zapasów obowiązkowych, z jednoczesnym zleceniem utrzymywania ich na rzecz Grupy Kapitałowej przez kupującego. Ze względu na zachowanie przez Grupę Kapitałową 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, Grupa Kapitałowa zabezpiecza ryzyko zmiany cen, wykorzystując w tym celu transakcje typu swap towarowy oraz forward walutowy. Wartość godziwa powyższych instrumentów pochodnych ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ze względu na zastosowaną technikę wyceny ma charakter szacunku (poziom drugi hierarchii wartości godziwej). Ponadto Grupa Kapitałowa stosuje do powyższych instrumentów pochodnych zasady rachunkowości zabezpieczeń. Brak spełnienia wymogów rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczenia i udokumentowania powiązania zabezpieczającego oraz efektywności zabezpieczenia, skutkowałby 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 Grupę Kapitałową 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 Grupę Kapitałową 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 w tym celu 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 Grupę Kapitałową;
 - wykonanie niezależnego szacunku wartości instrumentów zabezpieczających, porównanie wyników do wyceny Grupy Kapitałowej ujętej w skonsolidowanym 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.: 145 mln PLN.

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: Nota 3.4.21. „Polityka rachunkowości – Rezerwy”, Nota 2.4.27. „Polityka rachunkowości – Zobowiązania warunkowe”, Nota 4.2. „Szacunki”, Nota 25.5. „Pozostałe rezerwy”, Nota 36 „Zobowiązania warunkowe”, Nota 41 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji”

Kluczowe zagadnienie badania

Działalność Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym 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 spółki Grupy Kapitałowej dotyczących spraw sądowych oraz istniejących i potencjalnych roszczeń i sporów;
- analizę uzyskanych odpowiedzi na powyższe zapytania oraz omówienie wybranych kwestii z prawnikami Grupy Kapitałowej, między innymi w odniesieniu do sporu z Agrofert Holding (opisanego w nocie 41.1.1.1.);
- przegląd protokołów z posiedzeń zarządów oraz rad nadzorczych istotnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej jak i odnoszących się ogólnie do prowadzenia działalności gospodarczej;
- krytyczną ocenę założeń i szacunków Grupy Kapitałowej związanych z ujętymi w skonsolidowanym 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 Grupy Kapitałowej.

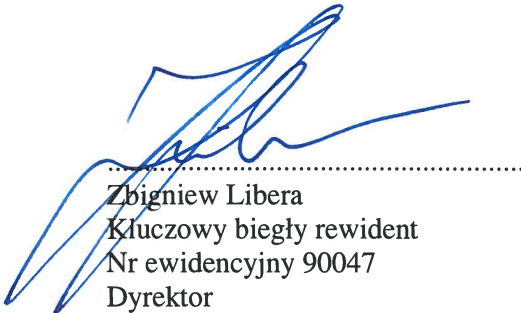


Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) 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



Zbigniew Libera
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90047
Dyrektor

24 marca 2015 r.



Grupa Kapitałowa
Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

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

Raport uzupełniający zawiera 15 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 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 rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy ORLEN	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	6
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	7
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	7
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	7
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	7
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	8
1.6.1.	Jednostka dominująca	8
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	9
2.	Analiza finansowa Grupy ORLEN	11
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	12
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	13
3.	Część szczegółowa raportu	14
3.1.	Zasady rachunkowości	14
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.3.	Metoda konsolidacji	14
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	14
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	14
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	15
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.8.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy ORLEN	15

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna („Grupa Kapitałowa”)

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Chemików 7
09-411 Płock

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej 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 dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

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. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy ORLEN

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy ORLEN zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- ORLEN Deutschland GmbH,
- ORLEN Gaz Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa ORLEN Asphalt Sp. z o.o.
 - ORLEN Asphalt Sp. z o.o. (jednostka dominująca),
 - ORLEN ASFALT Ceska republika s.r.o. (dawniej PARAMO ASFALT s.r.o.) (metoda pełna),
- ORLEN Paliwa 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. (w likwidacji) (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),
 - 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. (w likwidacji) (metoda pełna),
 - RAF-Koltrans Sp. z o.o. (w likwidacji) (metoda pełna),
 - Konsorcjum Olejów Przepracowanych – Organizacja Odzysku S.A. (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),
 - Grupa Kapitałowa UNIPETROL RPA s.r.o. (metoda pełna),
 - UNIPETROL RPA s.r.o. (jednostka dominująca),
 - UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. (metoda pełna),
 - UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH (metoda pełna),
 - UNIPETROL DOPRAVA s.r.o. (metoda pełna),
 - POLYMER INSTITUTE BRNO s.r.o. (metoda pełna),
 - HC VERVA Litvinov a.s. (poprzednio HC Benzina Litvinow a.s.) (metoda pełna),
 - CHEMOPETROL 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),
 - MOGUL SLOVAKIA s.r.o. (metoda pełna),
- CESKA RAFINERSKA a.s. (udział w aktywach i zobowiązaniach),
- UNIPETROL SERVICES s.r.o. (metoda pełna),
- BUTADIEN KRALUPY a.s. (udział w aktywach i zobowiązaniach),
- UNIFETROL RAFINERIE s.r.o. (metoda pełna),
- UNIPETROL AUSTRIA HmbH (w likwidacji) (metoda pełna),
- Ship-Service S.A.,
- Petrolot Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa ORLEN Upstream Sp. z o.o.,
 - ORLEN Upstream Sp. z o.o., (jednostka dominująca)
 - ORLEN UPSTREAM INTERNATIONAL BV (metoda pełna)
 - TriOil Resources Ltd. (jednostka dominująca)
 - 1426628 Alberta Ltd. (metoda pełna)
 - OneEx Operations Partnership (metoda pełna)
 - Grupa Kapitałowa ORLEN International Exploration & Production Company BV (metoda pełna),
 - ORLEN International Exploration & Production Company BV (jednostka dominująca),
 - SIA Balin Energy (udział w aktywach i zobowiązaniach),
- Grupa Kapitałowa ORLEN Holding Malta Ltd.,
 - ORLEN Holding Malta Ltd. (jednostka dominująca),
 - ORLEN Insurance Ltd. (metoda pełna),
- Grupa Kapitałowa AB ORLEN Lietuva,
 - AB ORLEN Lietuva (jednostka dominująca),
 - UAB PASLAUGOS TAU (metoda pełna),
 - UAB EMAS (metoda pełna),
 - Grupa Kapitałowa UAB Mazeikiu naftos prekybos namai,
 - UAB Mazeikiu naftos prekybos namai (jednostka dominująca),
 - SIA ORLEN Latvija (dawniej SIA Mazeiku Nafta Tirdzniecibas nams) (metoda pełna),
 - OU ORLEN Eesti (dawniej OU Mazeikiu Nafta Trading House) (metoda pełna),
- AB Ventus-Nafta (metoda pełna),
- ORLEN Finance AB,
- Orlen Administracja Sp. z o.o.,
- Orlen Automatyka Sp. z o.o.,
- ORLEN Projekt S.A.,
- ORLEN Wir Sp. z o.o.,
- ORLEN Eko Sp. z o.o.,

- ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych Sp. z o.o. (dawniej ORLEN Księgowość Sp. z o.o.),
- Grupa Kapitałowa ORLEN Ochrona Sp. z o.o.,
 - ORLEN Ochrona Sp. z o.o. (jednostka dominująca),
 - UAB Apsauga (metoda pełna),
- ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.,
- Baltic Spark Sp. z o.o.,
- Baltic Power Sp. z o.o.,
- ORLEN Budonaft Sp. z o.o.,
- ORLEN KolTrans Sp. z o.o.,
- ORLEN Transport S.A.,
- ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.,
- ORLEN Capital AB,
- ORLEN Serwis S.A.,
- Kopalnia Soli Lubień Sp. z o.o.

Jednostki współkontrolowane wyceniane metodą praw własności:

- 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 Kapitałowa 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 2014 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Kopalnia Soli Lubień Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 11 lutego 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- ORLEN Capital AB – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 28 maja 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- ORLEN Serwis S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 28 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r..

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

- ORLEN Medica Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 9 maja 2014 r..

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 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: Zbigniew Libera
Numer w rejestrze: 90047

1.3.2. 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.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 15 maja 2014 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

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

1.5. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje i noty objaśniające.

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

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 1 grudnia 2014 r. do 11 grudnia 2014 r. oraz od 15 stycznia 2015 r. do 24 marca 2015 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 prawa oraz sporządzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy.

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 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu 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.

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 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. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii
ORLEN Deutschland GmbH	KPMG AG Wirtschafts - prüfungsgesellschaft	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Gaz Sp. z o.o.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Asphalt Sp. z o.o.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Paliwa Sp. z o.o.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Oil Sp. z o.o.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Platinum Oil Sp. z o.o.	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Petrotank Sp. z o.o.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Anwil S.A.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Rafineria Trzebinia S.A.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Energomedia Sp. z o.o.	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Euronaft Sp. z o.o.	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Fabryka Parafin Naftowax Sp. z o.o.	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Ekonaft Sp. z o.o.	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o.	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Raf-Służba Ratownicza Sp. z o.o. (w likwidacji)	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Konsorcjum Olejów Przepracowanych – Organizacja Odzysku S.A.	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Unipetrol a.s.	KPMG Ceska Republika Audyty s.r.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Ship-Service S.A.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Petrolot Sp. z o.o.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Upstream Sp. z o.o.	KPMG Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa TriOil Resources Ltd.	PricewaterhouseCoopers LLP	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Holding Malta Ltd.	KPMG Ltd.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Insurance Ltd.	KPMG Ltd.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa AB ORLEN Lietuva	UAB KPMG Baltics	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Finance AB	KPMG AB	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Projekt Sp. z o.o.	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Wir Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Administracja Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Eko Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	W trakcie badania
ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Baltic Spark Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Baltic Power Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Transport S.A.	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
Kopalnia Soli Lubień Sp. z o.o.	DGA Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
AB Ventus Nafta	UAB KPMG Baltics	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Capital AB	KPMG AB	31 grudnia 2014 r.	Bez zastrzeżeń



Grupa Kapitałowa Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna
*Raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Sprawozdania finansowe ORLEN ASFALT Ceska Republika s.r.o., ORLEN International Exploration & Production Company BV, SIA Balin Energy, UAB Apsauga, ORLEN UPSTREAM INTERNATIONAL BV, RAF-Koltrans Sp. z o.o. (w likwidacji), ORLEN Oil Cesko s.r.o., oraz ORLEN Serwis S.A. nie podlegały obowiązkowi badania.

2. Analiza finansowa Grupy ORLEN

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014 w mln PLN	%	31.12.2013 w mln PLN *	%
		aktywów		aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	22.644	48,5	24.904	48,5
Nieruchomości inwestycyjne	111	0,2	121	0,2
Wartości niematerialne	703	1,5	823	1,6
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	89	0,2	95	0,2
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	672	1,4	615	1,2
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	0,1	40	0,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	385	0,8	151	0,3
Pozostałe aktywa długoterminowe	327	0,7	158	0,3
Aktywa trwałe razem	24.971	53,4	26.907	52,4
Aktywa obrotowe				
Zapasy	9.829	21,0	13.749	26,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.057	15,1	7.768	15,1
Pozostałe aktywa finansowe	862	1,8	165	0,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	35	0,1	59	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.937	8,4	2.689	5,2
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	34	0,1	15	-
Aktywa obrotowe razem	21.754	46,6	24.445	47,6
AKTYWA RAZEM	46.725	100,0	51.352	100,0
PASYWA				
	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	w mln PLN	aktywów	w mln PLN	aktywów
			*	
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	1.058	2,3	1.058	2,1
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1.227	2,6	1.227	2,4
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(1.319)	(2,8)	148	0,3
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	509	1,1	(201)	(0,3)
Zyski zatrzymane	17.296	37,0	23.716	46,2
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	18.771	40,2	25.948	50,5
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	1.615	3,5	1.603	3,1
Kapitał własny razem	20.386	43,6	27.551	53,7
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i obligacje	9.670	20,7	6.507	12,7
Rezerwy	709	1,5	658	1,3
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	75	0,2	538	1,0
Przychody przyszłych okresów	8	-	10	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1.843	3,9	133	0,3
Zobowiązania długoterminowe razem	12.305	26,3	7.846	15,3
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.215	24,0	14.013	27,3
Kredyty i pożyczki	987	2,1	850	1,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	42	0,1	36	0,1
Rezerwy	648	1,4	821	1,6
Przychody przyszłych okresów	122	0,3	124	0,2
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.020	2,2	110	0,2
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	1	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14.034	30,0	15.955	31,1
Zobowiązania razem	26.339	56,4	23.801	46,3
PASYWA RAZEM	46.725	100,0	51.352	100,0

* dane przekształcone

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

	1.01.2014 - 31.12.2014 w mln PLN	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2013 - 31.12.2013 w mln PLN *	% przychodów ze sprzedaży
Rachunek zysków lub strat				
Przychody ze sprzedaży	106.832	100,0	113.597	100,0
Koszt własny sprzedaży	(101.010)	(94,6)	(107.853)	(94,9)
Zysk brutto ze sprzedaży	5.822	5,4	5.744	5,1
Koszty sprzedaży	(3.920)	(3,7)	(3.883)	(3,5)
Koszty ogólnego zarządu	(1.512)	(1,4)	(1.451)	(1,3)
Pozostałe przychody operacyjne	766	0,7	571	0,5
Pozostałe koszty operacyjne	(5.924)	(5,5)	(714)	(0,6)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	57	0,1	40	-
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(4.711)	(4,4)	307	0,2
Przychody finansowe	354	0,3	460	0,4
Koszty finansowe	(1.889)	(1,8)	(610)	(0,5)
Przychody i koszty finansowe netto	(1.535)	(1,4)	(150)	(0,1)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(6.246)	(5,8)	157	0,1
Podatek dochodowy	418	0,3	(67)	-
Zysk/(Strata) netto	(5.828)	(5,5)	90	0,1
Składniki innych całkowitych dochodów:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane				
na zyski lub straty	(16)	-	(6)	-
<i>Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania</i>	-	-	(12)	-
<i>Zyski i straty aktuarialne</i>	(20)	-	4	-
<i>Podatek odroczoney</i>	4	-	2	-
które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
	(655)	(0,6)	(194)	(0,2)
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	(1.758)	(1,6)	260	0,2
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>	769	0,7	(405)	(0,4)
<i>Podatek odroczoney</i>	334	0,3	(49)	-
	(671)	(0,6)	(200)	(0,2)
Calkowite dochody netto	(6.499)	(6,1)	(110)	(0,1)
Zysk/(Strata) netto przypadający na	(5.828)		90	
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	(5.811)		176	
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	(17)		(86)	
Calkowite dochody netto przypadające na	(6.499)		(110)	
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	(6.584)		112	
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	85		(222)	
Zysk/(Strata) netto i rozdwojony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	(13,59)		0,41	

* dane przekształcone

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży	wartość ujemna	0,1%	1,8%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> kapitał własny - wynik netto	wartość ujemna	0,3%	8,3%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	23 dni	23 dni	21 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	56,4%	46,3%	46,2%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,5	1,7

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług.
- 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. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie ORLEN 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.

Jednostki wchodzące w skład Grupy ORLEN stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

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 ORLEN 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 3.4.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 3.4.14.1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy 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 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 Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna lub jednostek zależnych 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 Zarządu z działalności Grupy ORLEN

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy 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 skonsolidowanym 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.