

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**RAPORT ROCZNY  
2004**

**PŁOCK, MARZEC 2005**





Niniejszy raport roczny PKN ORLEN S.A. za 2004 rok zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu
- Sprawozdanie finansowe PKN ORLEN S.A za rok 2004
- Sprawozdanie Zarządu z działalności PKN ORLEN S.A. za rok 2004
- Opinię oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym za rok 2004



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK 2004**

**PŁOCK, MARZEC 2005**



## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### A. Nazwa, siedziba, podstawowy przedmiot działalności Spółki oraz okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku przy ulicy Chemików 7 („Spółka”, „PKN ORLEN”) został utworzony aktem notarialnym z dnia 29 czerwca 1993 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Spółka została zarejestrowana pod nazwą Mazowieckie Zakłady Rafineryjne i Petrochemiczne „Petrochemia Płock” Spółka Akcyjna w Sądzie Rejonowym w Płocku, w dniu 1 lipca 1993 roku pod numerem RHB VIII 780. W dniu 26 lipca 2002 roku pod numerem KRS 28860 w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie dokonano zmiany wcześniejszej rejestracji Spółki.

W dniu 19 maja 1999 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki podjęto uchwałę w sprawie połączenia Spółki z Centralą Produktów Naftowych „CPN” Spółka Akcyjna („CPN”) w drodze inkorporacji CPN do Spółki. W dniu 7 września 1999 roku CPN została wykreślona z rejestru handlowego i tego samego dnia nastąpiło połączenie Spółki z CPN.

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

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 kwietnia 2000 roku zarejestrowaną w dniu 12 kwietnia 2000 roku Spółka zmieniła nazwę na Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna.

Struktura kapitału akcyjnego Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku jest następująca:

Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna emisji (zł)
Seria A	336.000.000	420.000.000,00
Seria B	6.971.496	8.714.370,00
Seria C	77.205.641	96.507.051,25
Seria D	7.531.924	9.414.905,00
	-----	-----
Razem	427.709.061	534.636.326,25
	=====	=====

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki nr 8/99 z 19 maja 1999 roku w związku z połączeniem Spółki z CPN zmieniony został przedmiot działalności Spółki. Zgodnie z brzmieniem statutu, który został uchwalony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 maja 1999 roku, z ostatnimi zmianami wynikającymi z treści tekstu jednolitego Statutu przyjętego uchwałą nr 439/2004 Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. z dnia 17 września 2004 roku z uwzględnieniem zmian do statutu wpisanych w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, postanowieniem z dnia 2 września 2004 roku sygn. Akt WA. XXI NS-REJ.KRS/18662/04/ przedmiotem działalności Spółki jest:

- 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,
- prowadzenie działalności transportowej w zakresie transportu drogowego, kolejowego, wodnego i rurociągowego,
- 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 przepracowanych oraz innych odpadów chemicznych,
- wytwarzanie, przesyłanie i obrót energią ciepłą i elektryczną,
- dokonywanie remontów urządzeń związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności instalacji rafineryjnych i petrochemicznych, zbiorników paliwowych, stacji paliw oraz środków transportu,
- produkcja metalowa i przetwórstwo tworzyw sztucznych,
- 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,
- prowadzenie szkolnictwa i szkolenia zawodowego oraz działalności socjalno-bytowej,
- prowadzenie działalności rachunkowo-księgowej oraz działalności związanej z bazami danych i ich przetwarzaniem,
- świadczenie usług pośrednictwa pieniężnego, w tym polegające na przyjmowaniu przekazów pieniężnych i przekazywaniu należności do wystawców rachunków,
- świadczenie usług polegających na rozliczaniu elektronicznych kart paliwowych,
- prowadzenie działalności geodezyjnej i kartograficznej,



- wydobywanie ropy naftowej,
- wydobywanie gazu ziemnego,
- produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyjątkiem działalności usługowej,
- produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych; rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacji przesyłowych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych; rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjno-lokalnych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych

Symbol podstawowego przedmiotu działalności Spółki według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności: PKD 2320 – wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej. Spółka prowadzi działalność w ramach segmentu produkcji i dystrybucji wyrobów ropopochodnych oraz chemicznych.

Spółka jest największą rafinerią i producentem petrochemikaliów w Polsce oraz, po przejęciu CPN, głównym dystrybutorem paliw silnikowych w Polsce.

W ramach podstawowej działalności Spółki wyodrębnia się dwa segmenty branżowe: rafineryjny i chemiczny.

Segment Rafineryjny obejmuje przetwórstwo ropy naftowej oraz sprzedaż hurtową i detaliczną produktów rafineryjnych obejmujących przede wszystkim paliwa. Segment Chemiczny obejmuje produkcję i sprzedaż petrochemikaliów.

Skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN na dzień 31 grudnia 2004 roku był następujący:

- Jacek Bartkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Żyndul - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Ireneusz Wesołowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Raimondo Eggink - Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Gierej - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Lis - Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Okońska-Zaręba - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Osiecki - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Stępniewski - Członek Rady Nadzorczej

W 2004 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 1 marca 2004 roku Skarb Państwa, w związku ze złożoną przez Jacka Bartkiewicza rezygnacją, odwołał Jacka Bartkiewicza ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN a jednocześnie powołał w skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN Grzegorza Mroczkowskiego.

W dniu 2 kwietnia 2004 roku Skarb Państwa odwołał Grzegorza Mroczkowskiego ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN a jednocześnie powołał w skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN Macieja Kruka. Następnie dnia 8 kwietnia 2004 roku Skarb Państwa odwołał Macieja Kruka ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN, jednocześnie powołując Janusza Zielińskiego.

W dniu 8 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Macieja Giereja, Edwarda Grzywę, Andrzeja Kratiuka, Oresta Nazaruka

a jednocześnie powołało w skład Rady Nadzorczej: Jacka Walczykowskiego, Andrzeja Wieczorkiewicza, Andrzeja Studzińskiego, Mariana Czakańskiego.

W dniu 22 kwietnia Pan Krzysztof Kluzek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN. Jednocześnie Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała Pana Krzysztofa Kluzka na członka Zarządu PKN ORLEN.

W dniu 11 czerwca 2004 roku Pan Marian Czakański zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN. Przyczyną rezygnacji było powołanie Pana Mariana Czakańskiego na stanowisko Ministra Zdrowia.

W dniu 24 czerwca 2004 roku Zarząd PKN ORLEN poinformował, iż zgodnie z par. 8 ust.1 Statutu Spółki, Skarb Państwa, odwołał Pana Janusza Zielińskiego ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN. Jednocześnie w dniu 24 czerwca 2004 roku powołał w skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN Pana Michała Stępniewskiego.

W dniu 24 czerwca 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN powołało w skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN Pana Janusza Zielińskiego.

W dniu 29 lipca 2004 roku Pan Jacek Walczykowski złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej spółki PKN ORLEN. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała Pana Jacka Walczykowskiego na stanowisko prezesa Zarządu PKN ORLEN.

W dniu 5 sierpnia 2004 roku Pan Andrzej Wieczorkiewicz zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

W dniu 5 sierpnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN na posiedzeniu odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Jana Wągę, Ryszarda Ławniczaka, Andrzeja Studzińskiego, Krzysztofa Szlubowskiego, Janusza Zielińskiego a jednocześnie powołało w skład Rady Nadzorczej: Jacka Bartkiewicza, Raimondo Eggink, Macieja Giereja, Krzysztofa Lisa, Małgorzatę Okońską-Zaremba, Piotra Osieckiego, Ireneusza Wesołowskiego, Krzysztofa Żynduła.

W związku z tragiczną śmiercią w dniu 31 stycznia 2005 roku Pana Krzysztofa Lisa oraz rezygnacją w dniu 30 marca 2005 roku Pana Krzysztofa Żynduła z funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza PKN ORLEN działa w siedmioosobowym składzie.

Skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest następujący:

- Jacek Bartkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Ireneusz Wesołowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Raimondo Eggink - Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Gierej - Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Okońska-Zaremba - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Osiecki - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Stępniewski - Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu PKN ORLEN na dzień 31 grudnia 2004 roku był następujący:

- Igor Chalupec - Prezes Zarządu Generalny Dyrektor (CEO)
- Janusz Wiśniewski - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych (COO),
- Andrzej Macenowicz - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kadrami i Administracji (CHO),
- Wojciech Heydel - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej (CMO),
- Cezary Smorszczewski - Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych i Grupy Kapitałowej (CIO),
- Jan Maciejewicz - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kosztami i Informatyki (CCO),
- Paweł Szymański - Członek Zarządu ds. Finansowych (CFO)

W 2004 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 22 kwietnia 2004 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała na Członka Zarządu Pana Krzysztofa Kluzka.

W dniu 28 lipca 2004 roku Pan Zbigniew Wróbel złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu PKN ORLEN. Rezygnacja złożona przez Pana Zbigniewa Wróbla stała się skuteczna z momentem powołania przez Radę Nadzorczą PKN ORLEN nowego Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 29 lipca 2004 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Jacka Walczykowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PKN ORLEN. Pan Jacek Walczykowski złożył w dniu 29 lipca 2004 roku rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej spółki PKN ORLEN oraz Wiceprezesa i Członka Zarządu spółki Nafta Polska S.A.

W dniu 16 sierpnia 2004 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu podjęła uchwałę o odwołaniu pana Jacka Walczykowskiego z funkcji Prezesa Zarządu PKN ORLEN – Dyrektora Generalnego. Uchwała została podjęta jednomyślnie.

W dniu 16 sierpnia 2004 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN podjęła jednomyślnie uchwałę o czasowym powierzeniu Panu Januszowi Wiśniewskiemu, Wiceprezesowi Zarządu PKN ORLEN, uprawnień Prezesa Zarządu do czasu powołania Prezesa Zarządu w ramach procedury przyjętej przez Radę Nadzorczą.

W dniu 21 września Rada Nadzorcza PKN ORLEN jednogłośnie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu - Pana Igora Chalupca. Objęcie stanowiska nastąpiło z dniem 1 października 2004 roku.

W dniu 18 października 2004 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza przyjęła złożone w dniu 18 października 2004 roku rezygnacje:

- przez Krzysztofa Kluzka z funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN z dniem 18 października 2004 roku,
- przez Sławomira Golonkę i Jacka Strzeleckiego z funkcji Wiceprezesów Zarządu PKN ORLEN z dniem 31 października 2004 roku.

Jednocześnie Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała w skład Zarządu na bieżącą kadencję:

- Wojciecha Heydla na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2004 roku,
- Jana Maciejewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 grudnia 2004 roku,
- Cezarego Smorszczewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2004 roku,
- Pawła Szymańskiego na stanowisko Członka Zarządu z dniem 18 października 2004 roku.

Skład Zarządu PKN ORLEN na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

- Igor Chalupiec - Prezes Zarządu Generalny Dyrektor (CEO)
- Janusz Wiśniewski - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych (COO),
- Andrzej Macenowicz - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kadrami i Administracji (CHO),
- Wojciech Heydel - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej (CMO),
- Cezary Smorszczewski - Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych i Grupy Kapitałowej (CIO),
- Jan Maciejewicz - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kosztami i Informatyki (CCO),
- Paweł Szymański - Członek Zarządu ds. Finansowych (CFO)

## B. Format oraz ogólne zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”) określonymi znowelizowaną ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76, poz. 694, 2002 rok z późniejszymi zmianami „Ustawa o Rachunkowości”) oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami, „Rozporządzenie”).

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku, a porównywalne dane finansowe obejmują: w zakresie bilansu oraz not objaśniających do bilansu dane na dzień 31 grudnia 2003 roku, w zakresie rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz not objaśniających dane za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku.

W punkcie C wprowadzenia do sprawozdania przedstawiono zasady rachunkowości przyjęte dla sprawozdania finansowego sporządzonego za 2004 rok oraz dla danych porównywalnych dotyczących roku 2003.

W 2004 roku Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad, stosowanych przez Spółkę w 2003 roku z wyjątkiem zmian zasad wyceny pozycji aktywów i pasywów w walutach obcych, w związku ze zmianą Ustawy o Rachunkowości. Począwszy od 1 stycznia 2004 roku na dzień bilansowy do wyrażonych w walutach obcych aktywów i zobowiązań stosuje się jednaki, średni kurs Narodowego Banku Polskiego ogłoszony na dzień bilansowy. Efekt tych zmian został ujęty w niniejszym sprawozdaniu poprzez przekształcenie danych porównywalnych.

	Wynik finansowy netto	Kapitał własny
	okres od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003	31 grudnia 2003
Według opublikowanych sprawozdań finansowych	933.781	8.374.451
Różnica	13.484	35.998
Dane porównywalne (przekształcone)	947.265	8.410.449

Począwszy od 2004 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń w odniesieniu do zawartych transakcji zabezpieczających spełniających określone wymogi dla rachunkowości zabezpieczeń, co skutkuje ujmowaniem wyceny efektywnej części zabezpieczenia do momentu realizacji w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny w bilansie Spółki. Zastosowanie powyższego rozwiązania nie wymaga przekształcenia bilansu otwarcia 2004 roku i danych porównywalnych za 2003 rok.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w przewidywalnej przyszłości, jednak w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2004 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## C. Podstawowe zasady i metody rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku:

- środków trwałych (Nota 2),
- instrumentów finansowych (Nota 9 i Nota 44).

### Poniżej przedstawiono zasady rachunkowości stosowane w Spółce

#### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacji wynikające z przepisów podatkowych są przyjmowane tylko wtedy, gdy odpowiadają szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych. Typowe stawki amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

Nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne wartości	7 - 50%
Nabyte oprogramowanie komputerowe	10 - 50%

### **Koszty badań i rozwoju**

Wydatki na prace badawcze są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty zakończonych prac rozwojowych zostaną pokryte – według przewidywań – przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie przekracza 5 lat.

### **Środki trwałe**

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów oraz nieruchomości traktowanych jako inwestycje, są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia z uwzględnieniem przeszacowań i pomniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W momencie sprzedaży bądź likwidacji środka trwałego, jego cena nabycia bądź koszt wytworzenia oraz dotychczasowe umorzenie podlegają wyśięgowaniu i ewentualny zysk bądź strata na ich sprzedaży bądź likwidacji jest wykazywana w rachunku zysków i strat. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, to w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Stawki amortyzacji wynikające z przepisów podatkowych są przyjmowane tylko wtedy, gdy odpowiadają szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności wartości środka trwałego. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Typowe stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	1,5 - 10%
Urządzenia techniczne i maszyny	4 - 30%
Środki transportu	6 - 20%
Pozostałe środki trwałe	8,5 - 25%

Składniki majątkowe o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz o wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości majątku trwałego, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości tej części kapitału, która dotyczy danego składnika majątku trwałego, a w przypadku gdy odpis przewyższa ten kapitał, różnica zaliczana jest w koszty okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu.

Nabyte odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz nabyte prawa do spółdzielczych lokali mieszkalnych i użytkowych ewidencjonowane są jako środki trwałe i amortyzowane zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania.

Spółka nie rozpoznaje prawa wieczystego użytkowania gruntu otrzymanego na mocy decyzji administracyjnej w poprzednich latach ze względu na fakt, iż koszt historyczny tego prawa nie może być wiarygodnie ustalony.

### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania ich do użytkowania.

### **Leasing finansowy**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej spełniające odpowiednie kryteria Ustawy o Rachunkowości zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane w kwocie niższej z dwóch: wartości godziwej przedmiotu leasingu na początku obowiązywania umowy leasingowej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Aktywa oddane do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej spełniające odpowiednie kryteria Ustawy o Rachunkowości zaliczane są do należności długoterminowych i wykazywane w kwocie równej wartości netto inwestycji leasingowej.

### **Inwestycje w nieruchomości**

Inwestycje w nieruchomości mogą obejmować inwestycje w grunty oraz budynki i budowle, nabyte w celu osiągnięcia przychodu z czynszów dzierżawnych bądź z tytułu wzrostu wartości nieruchomości. Nieruchomości użytkowane dla osiągnięcia powyższych korzyści ekonomicznych lecz nie nabyte w tym celu są wykazywane jako środki trwałe. Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej.

### **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

Udziały w jednostkach podporządkowanych wykazywane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia z uwzględnieniem ewentualnego odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy aktualizujące wycenę do poziomu ceny sprzedaży netto. Poszczególne grupy zapasów wyceniane są metodą średniej ważonej w następujący sposób:

Materiały:	Cena nabycia
Półprodukty i produkty w toku:	Koszt wytworzenia
Produkty gotowe:	Koszt wytworzenia
Towary:	Cena nabycia

Do kosztów pośrednich zaliczanych do kosztu wytworzenia zalicza się m.in. tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Za cenę sprzedaży netto składnika zapasów przyjmuje się możliwą do uzyskania na dzień bilansowy cenę jego sprzedaży, bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszoną o rabaty, opusty i inne podobne zmniejszenia oraz koszty związane z przystosowaniem tego składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Zapasy, które utraciły swoją przydatność ekonomiczną są spisywane w ciężar kosztów.

## **Należności**

Należności są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące należności dokonywane są w oparciu o analizę wiekową należności oraz na podstawie analizy ściągłości należności od poszczególnych dłużników lub w następstwie likwidacji lub ogłoszenia upadłości dłużników.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, ich wartość zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

## **Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, środki pieniężne w drodze i inne aktywa pieniężne. Środki pieniężne obejmują aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych, dewiz i wyceniane są według wartości nominalnej.

## **Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów**

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące okresów późniejszych niż te, w których je poniesiono, m.in. koszty akcyzy i opłaty paliwowej (dotyczącej zapasu nie sprzedanych produktów), koszty zużycia katalizatorów, koszty ubezpieczania, koszty związane z umowami patronackimi i koszty dzierżawy.

## **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe ujmowane i wyceniane są zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („Rozporządzenie w sprawie instrumentów finansowych”).

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- a) Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- b) Pożyczki udzielone i należności własne,
- c) Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności,
- d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy jednostka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, pod warunkiem że zawarty kontrakt spełnia wymagania określone w odpowiednich zapisach rozporządzenia w sprawie instrumentów finansowych.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych w punktach od a) do c) powyżej zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe wycenia się według wartości godziwej (bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa) z wyjątkiem:

- a) pożyczek udzielonych i należności własnych, których jednostka nie przeznacza do sprzedaży,
- b) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
- c) składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób,
- d) składników aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem.

Aktywa finansowe, do których nie stosuje się wyceny wg wartości godziwej, wycenia się następująco:

- pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem przeznaczonych do obrotu – w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie,
- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności – w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

Zobowiązania finansowe wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań, które wycenia się w wartości godziwej.

### **Instrumenty pochodne i wbudowane instrumenty pochodne**

W związku z wdrożeniem w 2004 roku rachunkowości zabezpieczeń Spółka prezentuje część efektywną i nieefektywną instrumentów finansowych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń i stanowiących instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne odpowiednio w kapitałach i rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne występujące w Spółce, które nie są określone jako instrumenty zabezpieczające i są klasyfikowane jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe i wykazywane w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian wartości godziwej w rachunku zysków i strat. Do instrumentów pochodnych zalicza się w szczególności transakcje terminowe, takie jak kontrakty forward lub futures, opcje oraz kontrakty swap.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są określone jako instrumenty zabezpieczające.

### **Kapitały własne**

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych Spółki.



Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Kapitały własne powstałe z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na akcje wykazuje się w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu nie zamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i nie zapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, nie zrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowego majątku trwałego powstał jako skutek aktualizacji wyceny majątku trwałego na dzień 1 stycznia 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Ponadto na kapitał ten odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób oraz wpływ wyceny efektywnej części instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości majątku trwałego, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego, a w przypadku gdy odpis przewyższa ten kapitał różnica zaliczana jest w koszty okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

#### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy tworzone są na:

- 1) pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- 2) przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy, o których mowa powyżej, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę.

#### **Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę. Wysokość nagrody uzależniona jest od stażu pracy i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Pracownicy otrzymują również jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę. Odprawy rentowe przysługują pracownikom, którzy nabyli trwałą niezdolność do pracy. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Spółka uznaje koszty z tytułu nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej w oparciu o niezależne obliczenia aktuarialne. Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne prezentowana jest w bilansie w grupie „Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania” w pozycji „Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne”.

#### **Koszty programu motywacyjnego**

Obligacje zamienne na akcje wyemitowane w ramach programu motywacyjnego są rozpoznawane w momencie przyznania osobom uprawnionym opcji zakupu obligacji zamiennych. Wartość godziwa przyznanych opcji na dzień bilansowy jest wykazywana jako koszt wynagrodzeń i zobowiązania krótkoterminowe. Wartość godziwa podlega oszacowaniu na podstawie estymacji historycznej zmienności notowań akcji i modelu Blacka – Scholesa.

### **Koszty związane z wymogami ochrony środowiska**

Rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania związane z wymogami ochrony środowiska są tworzone w przypadku istnienia wymogów prawnych lub istniejącej polityki dotyczących eliminacji skutków zanieczyszczenia środowiska bądź szkodliwych materiałów, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Spółka dokonuje okresowo aktualizacji utworzonych rezerw w oparciu o niezależne oceny ekspertów środowiskowych.

### **Kredyty i pożyczki**

Koszty kredytów i pożyczek otrzymanych zasadniczo są rozpoznawane w momencie ich poniesienia. Koszty kredytów i pożyczek podlegają kapitalizacji wyłącznie w sytuacji, gdy bezpośrednio dotyczą przejęcia, budowy lub produkcji określonego składnika aktywów trwałych. Koszty kredytów i pożyczek podlegają kapitalizacji do momentu, gdy składnik aktywów osiągnie gotowość do przewidzianego zastosowania. W przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość możliwą do odzyskania, wartość bilansową pomniejsza się o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Pożyczki są początkowo ujmowane w wysokości otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wykazywane są po zamortyzowanej cenie nabycia posługując się metodą efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w rachunku zysków i strat w okresie trwania pożyczki.

### **Wycena transakcji w walutach obcych**

Składniki aktywów i zobowiązań wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się według jednakowego, średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego na dzień bilansowy.

Dodatknie różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał. W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych.

### **Sposób przeliczania sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych wyrażonych w walutach obcych**

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską. Odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy; odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy.

### **Sprzedaż**

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, w tym podatek akcyzowy i opłatę paliwową, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Przychody ze sprzedaży są rozpoznawane w sytuacji, gdy zachodzi prawdopodobieństwo, iż Spółka otrzyma korzyści ekonomiczne wynikające z transakcji oraz gdy kwota tych przychodów może zostać oszacowana w sposób wiarygodny.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są rozpoznawane w momencie ich dostawy, a co za tym idzie, transferu ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności do towarów lub produktów. Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Kwoty uzyskane z rozliczenia transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży.

## **Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich. Koszty ogólnego zarządu są to koszty działania Spółki jako całości oraz zarządzania. Koszty sprzedaży są to koszty związane ze sprzedażą produktów i towarów i obejmują, w szczególności, podatek akcyzowy i opłatę paliwową związany ze sprzedażą produktów Spółki.

## **Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień podjęcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

## **Wynik finansowy netto**

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów, jak również podatku odroczonego.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, albo zakupu, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi.

## **Opodatkowanie**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są obliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, Spółka tworzy rezerwę i/lub ustala aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku, w którym przewidywane jest powstanie obowiązku podatkowego.

Rezerwę i aktywa kompensuje się, jeżeli istnieje tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym odnosi się również na kapitał własny.

#### **Utrata wartości aktywów**

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Spółkę składnik aktywów lub grupa aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku - do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych dokonane w związku z utratą ich wartości oraz wynikające z wyceny według cen sprzedaży netto zamiast według cen nabycia, albo zakupu, albo kosztów wytworzenia zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub kosztów sprzedaży.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, w tym również odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

#### **Zobowiązania i należności warunkowe**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

#### **Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości obroty oraz rozrachunki pomiędzy jednostkami powiązanymi, którymi są: jednostka dominująca lub znaczący inwestor, jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone są prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Jednostkami powiązanymi w przypadku Spółki są wszystkie jednostki bezpośrednio i pośrednio stowarzyszone i jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne i współzależne.

#### **Ulga inwestycyjna**

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 25 stycznia 1994 roku w sprawie odliczeń od dochodów wydatków inwestycyjnych oraz obniżek podatku dochodowego („Rozporządzenie w Sprawie Wydatków Inwestycyjnych”) oraz art.18 a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych obowiązującym do 31 grudnia 1999 roku i art. 3.1 Ustawy z 20 listopada 1999 roku o Zmianie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych obowiązującym od 1 stycznia 2000 roku, Spółka skorzystała w okresie 1998 – 2003 z prawa do ulg inwestycyjnych. Środki trwale objęte ulgą są amortyzowane dla celów księgowych na zasadach ogólnych według stawek amortyzacyjnych stosowanych dla poszczególnych środków trwałych. Objęcie nakładów inwestycyjnych ulgą inwestycyjną ewidencjonowane jest pozabilansowo i uwzględniane jedynie w rozliczeniu dochodu podlegającego opodatkowaniu podatkiem dochodowym bieżącym oraz w kalkulacji rezerwy na odroczonego podatku dochodowy.

#### **Szacunki Zarządu Spółki**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w notach objaśniających do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą między innymi utworzonych rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

**D. Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego przeliczone na EURO wraz ze wskazaniem kursów wymiany złotego**

	<b>rok 2004</b>
Kurs średni EURO wg kursu NBP na 31.12.2004	4,0790
Średnia arytmetyczna kursów z 12 m-cy 2004 roku na podstawie kursu z ostatniego dnia miesiąca	4,5182
Najwyższy kurs w okresie (ostatni dzień miesiąca) – 29.02.2004	4,8746
Najniższy kurs w okresie (ostatni dzień miesiąca) – 31.12.2004	4,0790

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. zł	w tys. EUR
	narastająco za okres 01.01.2004 – 31.12.2004		narastająco za okres 01.01.2003 – 31.12.2003	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28.996.289	6.417.664	24.629.963	5.451.278
II. Zysk na działalności operacyjnej	2.604.940	576.544	1.172.163	259.431
III. Zysk brutto	2.892.827	640.261	1.148.241	254.137
IV. Zysk netto	2.329.839	515.656	947.265	209.655
V. Aktywa (stan na dzień bilansowy)	15.635.012	3.833.050	13.708.858	3.360.838
VI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (stan na dzień bilansowy)	5.164.379	1.266.089	5.298.409	1.298.948
VII. Zobowiązania długoterminowe (stan na dzień bilansowy)	1.407.709	345.111	1.356.181	332.479
VIII. Zobowiązania krótkoterminowe (stan na dzień bilansowy)	2.804.768	687.612	3.193.285	782.860
IX. Kapitał własny (stan na dzień bilansowy)	10.470.633	2.566.961	8.410.449	2.061.890
X. Kapitał zakładowy (stan na dzień bilansowy)	534.636	131.070	534.636	131.070
XI. Liczba akcji (stan na dzień bilansowy)	427.709.061	427.709.061	427.709.061	427.709.061
XII. Średnio ważona liczba akcji	427.709.061	427.709.061	420.804.797	420.804.797
XIII. Zysk za 12 m-cy na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	5,45	1,21	2,25	0,50
XIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (stan j/w)	24,48	6,00	19,66	4,82
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.883.077	638.103	1.237.747	273.947
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.783.374)	(394.709)	(1.289.776)	(285.462)
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(873.785)	(193.392)	53.229	11.781

Wybrane dane finansowe dla roku 2004 i 2003 zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2004 roku – 4,0790 złotych/ EURO,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 roku – 4,5182 złotych/ EURO.

## **E. Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”), zamieszczając szczegółowe informacje na temat różnic pomiędzy PSR a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w ujęciu wartościowym oraz przedstawiając uzgodnienia podstawowych wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wyjaśnieniem przyczyn tych różnic.

W 2003 roku, Rada MSR wydała MSSF 1, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy zaczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. Zgodnie z postanowieniami MSSF 1 Spółka jest traktowana jako jednostka, która stosuje MSSF po raz pierwszy. W szczególności, MSSF 1 wymaga od jednostki, aby w swym bilansie otwarcia sporządzonym zgodnie z MSSF ujęła wszystkie aktywa i pasywa, których ujęcie jest wymagane przez MSSF. Zgodnie z MSSF 1 jednostka może dokonać wyceny składników rzeczowego majątku trwałego na dzień zastosowania MSSF i uznać tę wartość godziwą jako koszt składników rzeczowego majątku trwałego na ten dzień. Spółka nie dokonała na dzień sporządzenia sprawozdania szacunku wartości godziwej jako nowej wartości nabycia wymienionych wyżej aktywów, który wynikałby z wymagań MSSF 1.

Przepisy MSSF 1 Spółka zastosuje począwszy od 2005 roku, jak opisano w Nocie 63 e.

### **Zakres sprawozdania finansowego**

Pozycje sprawozdania finansowego sporządzane według zasad PSR oraz MSSF mogą się różnić w istotnym stopniu. Zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami PSR jest różny od zakresu przewidzianego wymogami MSSF.

## **F. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości w stosunku do okresów następnych**

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku PKN ORLEN, zgodnie z Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. z dnia 30 grudnia 2004 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1c Ustawy o Rachunkowości – w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2005 roku) będzie sporządzać jednostkowe sprawozdanie finansowe do celów statutowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską za rok 2005. Istotne różnice w stosowanych zasadach rachunkowości prezentuje Nota 63 e.

**Nota 39. Sposób obliczenia zysku i rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą za lata zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku**

		2004	2003
Zysk netto za 12 miesięcy (w złotych)	(A)	2.329.839.481,72	933.780.782,19
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	(B)	427.709.061	420.804.797
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	(A/B)	5,45	2,22
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	C	-	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	(A/C)	-	-

Spółka obliczyła zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję zgodnie z zasadami MSSF.

**Nota 40. Proponowany podział zysku Spółki za rok 2004 oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych i podział zysku za rok 2003**

**a) Proponowany podział zysku za 2004 rok**

Zgodnie z przyjętą polityką Spółki Zarząd proponuje:

Dywidenda (1 złoty 62 grosze na 1 akcję)	692.888.678,82
Kapitał zapasowy	1.632.950.802,90
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	4.000.000,00
	-----
Razem	2.329.839.481,72
	=====

**b) Proponowany podział niepodzielonego zysku z lat ubiegłych wynikającego ze zmiany zasad rachunkowości**

Kapitał zapasowy	24.952.860,27
------------------	---------------

**c) Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk za rok 2003 podzielono w następujący sposób:**

Dywidenda (65 groszy na 1 akcję)	278.010.889,65
Kapitał zapasowy	651.769.892,54
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	4.000.000,00
	-----
Razem	933.780.782,19
	=====

**Nota 41. Sposób obliczania wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku**

		2004	2003
Wartość księgowa (w złotych)	(A)	10.470.633.308,83	8.410.449.923,90
Liczba akcji	(B)	427.709.061	427.709.061
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	(A/B)	24,48	19,66
Przewidywana liczba akcji	C	-	-
Rozwodniona wartość księgowana na jedną akcję (w złotych)	(A/C)	-	-

Spółka obliczyła wartość księgową na jedną akcję zgodnie z zasadami MSSF.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Informacja o strukturze środków pieniężnych została zaprezentowana w Nocie 9.

### Nota 42. Podział działalności Spółki w rachunku przepływów pieniężnych

Podział działalności na działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową przedstawiono poniżej:

- Do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawową działalnością Spółki, nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej, tj. spłaty zobowiązań, wpływ gotówki w związku ze sprzedażą produktów i towarów, płatności podatku dochodowego i spłaty należności ze sprzedaży;
- Do działalności inwestycyjnej zalicza się głównie wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą składników majątku trwałego oraz nabyciem lub sprzedażą akcji i udziałów oraz papierów wartościowych;
- Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz jego zwrot i obsługę.

#### a) Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Należności:	2004 rok	2003 rok
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(472.831)	(272.434)
Zmiana stanu należności z tytułu zwrotu dopłat do kapitału ORLEN Powiernik	(230.299)	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(20.862)	164.699
Aport należności do spółki Basell ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o. („BOP”)	-	(88.067)
Pozostałe	(5.811)	(39.081)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(729.803)	(234.883)

Zobowiązania:	2004 rok	2003 rok
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych	(336.989)	30.707
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	498.286	(414.827)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	316.939	83.731
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji zmiennych	-	230.299
Korekta zobowiązań z tytułu wyceny opcji menedżerskich	-	41.426
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1.435)	(56.273)
Odpis z zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(4.000)	(4.000)
Pozostałe	(3.411)	5.032
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych w rachunku przepływów pieniężnych	469.390	(83.905)

Rozliczenia międzyokresowe:	2004 rok	2003 rok
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	178.969	114.145
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu prowizji od zaciągniętych kredytów	(2.184)	10.066
Pozostałe	-	289
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	176.785	124.500



**Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok 2004**  
(w tysiącach złotych)

Rezerwy:	2004 rok	2003 rok
Bilansowa zmiana stanu rezerw	213.228	(77.149)
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy utworzony w ciężar kapitału własnego	(17.559)	939
Aport rezerw do spółki BOP	-	4.115
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	195.669	(72.095)

Zapasy:	2004 rok	2003 rok
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(115.921)	(90.929)
Aport zapasów do spółki BOP	-	(35.487)
Pozostałe	-	1.435
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(115.921)	(124.981)

**b) Pozostałe pozycje w rachunku przepływów pieniężnych**

- ♦ W rachunku przepływów pieniężnych za rok 2004 w pozycji B.I.4 w działalności inwestycyjnej wykazano kwotę 235.195 tysięcy złotych, na którą składają się:

Zwrot dopłat do kapitału przez ORLEN Powiernik	230.299
Pozostałe	4.896
Suma	235.195

- ♦ W rachunku przepływów pieniężnych za rok 2004 w pozycji B.II.4 w działalności inwestycyjnej wykazano kwotę (250.733) tysięcy złotych, na którą składają się:

Udzielona pożyczka krótkoterminowa spółce ORLEN Deutschland	(244.800)
Pozostałe	(5.933)
Suma	(250.733)

**c) Relacje zachodzące między memorialowym (w rachunku zysków i strat) a kasowym ujęciem podatku dochodowego (podatek dochodowy zapłacony)**

A. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(562.988)
- zmiana stanu rezerw na podatek dochodowy (bez rezerw odnoszonych na kapitał własny)	(30.776)
B. Podatek dochodowy według deklaracji podatkowej – obciążający wynik	(593.764)
- zmiana stanu rezerw na podatek dochodowy odniesiona na kapitał własny	17.559
C. Podatek dochodowy według deklaracji	(576.205)
- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	43.385
D. Podatek dochodowy zapłacony	(532.820)

**d) Zmiany wprowadzone do sprawozdania finansowego za rok 2004 w związku ze zmianą zasad wyceny pozycji aktywów i pasywów**

Opis pozycji rachunku przepływów pieniężnych	Dane finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2003	Porównywalne dane finansowe za rok 2003 ujawnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2004	Różnica
I. Zysk (strata) netto	933.781	947.265	13.484
A.II.4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	37.582	26.211	(11.371)
A.II.7. Zmiana stanu rezerw	(73.706)	(72.095)	1.611
A.II.10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(80.181)	(83.905)	(3.724)

W związku ze zmianą Ustawy o Rachunkowości Spółka dokonała zmiany wyceny pozycji aktywów i pasywów w walutach obcych, efekt tych zmian został ujęty poprzez przekształcenie danych porównywalnych.

## **DODATKOWE INFORMACJE W ZAKRESIE SPRAWOZDAWCZOŚCI WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH**

### **Nota 43. Wybrane dane finansowe w podziale na segmenty działalności Spółki**

#### **Segmenty branżowe**

Działalność operacyjną Spółki podzielono na dwa główne segmenty: Segment Rafineryjny oraz Segment Chemiczny.

- Segment Rafineryjny obejmuje przetwórstwo ropy naftowej oraz sprzedaż hurtową i detaliczną produktów rafineryjnych, obejmujących przede wszystkim paliwa,
- Segment Chemiczny obejmuje produkcję i sprzedaż petrochemikaliów.

W skład pozostałych segmentów wchodzi między innymi działalność pomocnicza oraz działalność serwisowo - konserwacyjna.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny wewnętrzne w transakcjach pomiędzy segmentami są zbliżone do cen sprzedaży stosowanych przez Spółkę.

**Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok 2004**  
(w tysiącach złotych)

Segment:	Segment Rafineryjny		Segment Chemiczny		Pozostała działalność		Wylączenia		Razem	
	za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony	
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
<b>Przychody</b>										
Sprzedaż zewnętrzna	26.023.899	22.314.502	2.626.901	2.060.964	345.489	254.497			28.996.289	24.629.963
Sprzedaż między segmentami	3.023.224	2.689.151	1.473.553	1.372.944	626.651	634.537	(5.123.428)	(4.696.632)	-	-
Przychody ogółem	29.047.123	25.003.653	4.100.454	3.433.908	972.140	889.034	(5.123.428)	(4.696.632)	28.996.289	24.629.963
<b>Koszty ogółem</b>	(26.504.763)	(23.773.187)	(3.435.896)	(3.216.881)	(947.314)	(867.338)	5.123.428	4.696.632	(25.764.545)	(23.160.774)
Pozostałe przychody operacyjne	114.913	56.868	21.546	238.452	41.922	27.808			178.381	323.128
Pozostałe koszty operacyjne	(263.660)	(135.955)	(58.015)	(23.122)	(80.293)	(56.035)			(401.968)	(215.112)
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	2.393.613	1.151.379	628.089	432.357	(13.545)	(6.531)			3.008.157	1.577.205
Nieprzypisane przychody									33.301	19.066
Nieprzypisane koszty									(436.518)	(424.108)
Zysk operacyjny									2.604.940	1.172.163
Przychody finansowe									545.120	261.514
Koszty finansowe									(257.231)	(285.437)
Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych										
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>									2.892.829	1.148.240
Zyski nadzwyczajne									-	1
Straty nadzwyczajne									(2)	-
Zysk (strata) brutto									2.892.827	1.148.241
Podatek dochodowy									(562.988)	(200.976)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)									-	-
<b>Zysk netto</b>									2.329.839	947.265

**Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok 2004**  
(w tysiącach złotych)

Pozostałe informacje	Segment Rafineryjny		Segment Chemiczny		Pozostała działalność		Razem	
	na 31 grudnia 2004	na 31 grudnia 2003	na 31 grudnia 2004	na 31 grudnia 2003	na 31 grudnia 2004	na 31 grudnia 2003	na 31 grudnia 2004	na 31 grudnia 2003
Aktywa segmentu	8.270.382	8.227.701	2.126.924	1.299.810	1.085.084	1.382.713	11.482.390	10.910.224
Nieprzypisane aktywa							4.152.622	2.798.634
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>15.635.012</b>	<b>13.708.858</b>
Zobowiązania segmentu	2.069.677	1.879.642	103.354	124.439	287.000	167.882	2.460.031	2.171.963
Nieprzypisane zobowiązania							2.704.348	3.126.446
<b>Zobowiązania ogółem</b>							<b>5.164.379</b>	<b>5.298.409</b>

Segment:	Segment Rafineryjny za rok zakończony		Segment Chemiczny za rok zakończony		Pozostała działalność za rok zakończony		Razem za rok zakończony	
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	297.288	378.890	626.503	488.013	33.272	86.272	957.063	953.175
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne							34.455	34.939
<b>Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem</b>							<b>991.518</b>	<b>988.114</b>
Amortyzacja segmentu	587.415	567.321	46.834	67.024	104.220	124.209	738.469	758.554
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów							31.597	34.608
<b>Amortyzacja ogółem</b>							<b>770.066</b>	<b>793.162</b>
<b>Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja</b>	187.458	83.386	15.381	9.064	75.881	40.942	<b>278.720</b>	<b>133.392</b>

**Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok 2004**  
(w tysiącach złotych)

---

**Segmenty geograficzne**

Spółka prowadzi swą działalność przede wszystkim na terenie Polski. Poniższa tabela prezentuje sprzedaż Spółki w podziale geograficznym rynku za lata zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku:

<b>Segment:</b>	<b>Segment Rafineryjny za rok zakończony</b>		<b>Segment Chemiczny za rok zakończony</b>		<b>Pozostała działalność za rok zakończony</b>		<b>Razem za rok zakończony</b>	
	<b>31 grudnia 2004</b>	<b>31 grudnia 2003</b>	<b>31 grudnia 2004</b>	<b>31 grudnia 2003</b>	<b>31 grudnia 2004</b>	<b>31 grudnia 2003</b>	<b>31 grudnia 2004</b>	<b>31 grudnia 2003</b>
Sprzedaż krajowa	25.248.957	21.820.505	2.189.933	1.718.503	345.489	254.324	27.784.379	23.793.332
Sprzedaż eksportowa	774.942	493.997	436.968	342.461	-	173	1.211.910	836.631
<b>Sprzedaż zewnętrzna, razem</b>	<b>26.023.899</b>	<b>22.314.502</b>	<b>2.626.901</b>	<b>2.060.964</b>	<b>345.489</b>	<b>254.497</b>	<b>28.996.289</b>	<b>24.629.963</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 44. Instrumenty finansowe

#### a. Transakcje pochodne

Celem zarządzania ryzykiem w Spółce jest ograniczanie zmienności przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego przy użyciu instrumentów pochodnych mających zastosowanie do hedgingu głównych czynników wpływających na ich zmienność.

Zgodnie z dokumentem „Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym w PKN ORLEN S.A.” celem nadrzędnym Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych i potencjalnych strat ekonomicznych powstałych na skutek wystąpienia zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na wynik jednostki. Zarządzanie ryzykiem rynkowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu minimalizacji ryzyka, obejmując aspekty związane ze zmiennością kursów walutowych, stóp procentowych i cen towarów.

Podstawowym zadaniem zawartych transakcji zabezpieczających była stabilizacja wyników finansowych poprzez minimalizację ryzyka rynkowego, na które narażona jest Spółka.

Dzięki zawarciu transakcji zabezpieczających, których charakterystyka zmian rynkowych jest odwrotnie skorelowana ze zmianami przychodów z tytułu sprzedaży produktów petrochemicznych, Spółka w 2004 roku w znacznym stopniu ograniczyła wahania przychodów ze sprzedaży ww. grupy produktów. Do zabezpieczenia przychodów ze sprzedaży produktów petrochemicznych Spółka wykorzystuje walutowo-procentowe transakcje swap EUR/PLN - ograniczają one ryzyko związane z przychodami denominowanymi w euro. Wobec tej grupy transakcji od 1 stycznia 2004 roku stosowane są zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Część skuteczna zabezpieczenia odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny wyniosła na koniec grudnia 2004 roku 93 757 tys. PLN (zabezpieczenie w całości efektywne) wobec kwoty 53 028 tys. PLN odniesionej na koniec grudnia 2003 roku na rachunek zysków i strat.

W 2003 roku instrumenty pochodne prezentowane były jako aktywa przeznaczone do obrotu. W związku z przyjęciem przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń z dniem 1 stycznia 2004 roku instrumenty te zostały przekwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W czerwcu 2004 roku Spółka podpisała umowę warunkową kupna-sprzedaży udziałów w Unipetrol a.s. z agendami rządu czeskiego. W związku z powyższym Spółka zdecydowała się zabezpieczyć na rynku terminowym kurs wymiany PLN na CZK. Instrumentami wykorzystywanymi w celu minimalizacji ryzyka kursowego z tytułu realizacji powyższego zobowiązania są walutowe kontrakty forward. Wobec tej grupy instrumentów nie są stosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2004 roku w portfelu Spółki znajdowały się swapy EUR/PLN o charakterze instrumentów handlowych, zabezpieczające pożyczkę udzieloną jednej ze spółek zależnych. Ze względu na krótkoterminowy charakter tych instrumentów Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych wykorzystujących ogólnie dostępne dane pochodzące z aktywnych rynków. Transakcje mogą być zawierane wyłącznie z wiarygodnymi partnerami, dopuszczonymi do udziału w transakcjach w wyniku zastosowania procedur obowiązujących w Spółce oraz w ramach przyznanych limitów. Zgodnie z „Polityką zarządzania ryzykiem rynkowym w PKN ORLEN S.A.” niedopuszczalne jest zawieranie transakcji w celach spekulacyjnych. Wszystkie zawarte transakcje mają swoje odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych i zabezpieczają ryzyko wynikające bezpośrednio z odpowiednich transakcji rzeczywistych lub należą do grupy transakcji uprawdopodobnionych w rozumieniu MSR 39 oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych wraz z późniejszymi zmianami.

**Transakcje pochodne - c.d.**

Transakcje typu swap i forward

Podmiot	Typ transakcji terminowej	Data zawarcia transakcji	Czas transakcji	Kwota kupiona na termin (w tys. PLN)	Stopa procentowa dla kwoty kupionej na termin**	Kurs**
PKN ORLEN	Swap walutowo –procentowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	08.10.2003	20.10.2003-29.09.2006	224.136,0	2,4%	4,5
PKN ORLEN	Swap walutowo –procentowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	10.10.2003	20.10.2003-29.09.2006	224.284,5	2,4%	4,5
PKN ORLEN	Swap walutowo –procentowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	15.10.2003	20.10.2003-29.09.2006	225.720,0	2,4%	4,6
PKN ORLEN	Swap walutowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	17.12.2003	18.12.2003-30.11.2006	814.968,0	0,0%	5,5
PKN ORLEN	Swap EUR/PLN	23.12.2004	23.12.2004-04.02.2005	82.004,0	0,0%	4,1
PKN ORLEN	Swap EUR/PLN	23.12.2004	23.12.2004-14.02.2005	82.114,0	0,0%	4,1
PKN ORLEN	Swap EUR/PLN	23.12.2004	23.12.2004-25.02.2005	82.276,0	0,0%	4,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	54.790,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	273.950,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	54.828,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	54.828,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	164.934,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	54.790,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	109.580,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	164.149,2	0,0%	0,1

\* Wycena instrumentu finansowego na koniec okresu w wartości godziwej, natomiast co miesiąc naliczane są odsetki od niezamortyzowanej części kwoty bazowej instrumentu finansowego.

\*\* Stopa procentowa oraz kurs walutowy podany w przybliżeniu do jednego miejsca po przecinku.



**Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok 2004**  
(w tysiącach złotych)

Wartość godziwa oraz przepływy z transakcji swap EUR/PLN, dla których stosowane są zasady rachunkowości zabezpieczeń

Daty płatności od kwoty kupionej na termin	Daty płatności od kwoty sprzedanej na termin	Kwota otrzymana przez PKN ORLEN S.A. w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2004 roku ( w tys. PLN)	Kwota zapłacona przez PKN ORLEN S.A. w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2004 roku (w tys. PLN)	Wartość godziwa na 31 grudnia 2004 roku	Wartość godziwa na 31 grudnia 2003 roku (w tys. PLN)
Ostatni dzień roboczy miesiąca	-	61.673	331	146.785	53.028

**Zmiana wartości godziwej wszystkich instrumentów zabezpieczających:**

	<b>Aktywa finansowe -transakcje zabezpieczające - instrumenty pochodne</b>	<b>Zobowiązania finansowe - transakcje zabezpieczające - instrumenty pochodne</b>
<b>Wartość godziwa na 1 stycznia 2004 roku</b>	<b>53.028</b>	-
<b>ZWIĘKSZENIA</b>	94.020	-
- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	-
- wycena	-	-
- aktualizacja wartości	94.020	-
- przekwalifikowanie	-	-
<b>ZMNIEJSZENIA</b>	-	(17.138)
- zbycie, rozwiązanie, spłata	-	-
- wycena	-	-
- aktualizacja wartości	-	(17.138)
- przekwalifikowanie	-	-
<b>Wartość godziwa na 31 grudnia 2004 roku</b>	<b>147.048</b>	<b>(17.138)</b>

**Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok 2004**  
(w tysiącach złotych)

**b. Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii**

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) i zobowiązań finansowych Spółki za lata kończące się 31 grudnia 2003 roku i 31 grudnia 2004 roku przedstawiały się następująco:

Wartości bilansowe netto	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
<b>1 stycznia 2003 roku</b>	21.214	-	501.212	101.207	596
<b>-zwiększenia</b>	86.785	-	2.120	10.614	1.464
- nabycie, założenie, zaciągnięcie	85.000	-	2.120	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
- inne	1.785	-	-	10.614	1.464
<b>-zmniejszenia</b>	(22.170)	-	(4.363)	(111.821)	(596)
- zbycie, rozwiązanie, spłata	-	-	(1.984)	(111.821)	-
- aktualizacja wartości	-	-	(2.379)	-	-
-inne	(22.170)	-	-	-	(596)
<b>31 grudnia 2003 roku</b>	85.829	-	498.969	-	1.464
<b>Ujęcie bilansowe</b>					
Inwestycje długoterminowe	-	-	498.969	-	-
Należności krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	85.829	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	1.464
<b>Razem</b>	85.829	-	498.969	-	1.464

**Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok 2004**  
(w tysiącach złotych)

Wartości bilansowe netto	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
1 stycznia 2004 roku	85.829	-	498.969	-	1.464
-zwiększenia	14.833	3.323.805	187.795	244.848	15.367
- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	3.317.891	-	244.848	-
- aktualizacja wartości	-	5.914	108.851	-	-
- przekwalifikowanie*	-	-	78.944	-	-
- inne	14.833	-	-	-	15.367
 -zmniejszenia	(93.692)	(2.306.906)	(40.861)	-	(12.619)
- zbycie, rozwiązanie, spłata	-	(2.306.906)	(3)	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	(111)	-	-
- przekwalifikowanie*	(78.944)	-	-	-	-
- inne	(14.748)	-	(40.747)	-	(12.619)
	-----	-----	-----	-----	-----
31 grudnia 2004 roku	6.970	1.016.899	645.903	244.848	4.212
	=====	=====	=====	=====	=====
<b>Ujęcie bilansowe</b>					
Inwestycje długoterminowe	-	-	498.855	-	-
Należności krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	6.970	1.016.899	147.048	244.848	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	4.212
	-----	-----	-----	-----	-----
Razem	6.970	1.016.899	645.903	244.848	4.212
	=====	=====	=====	=====	=====

\* skutek zastosowania w 2004 roku zasad rachunkowości zabezpieczeń

Wartość długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenionych według skorygowanej ceny nabycia na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosiła 498.628 tysięcy złotych i obejmowała głównie akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek.

Wartość godziwa aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosiła 85.829 tysięcy złotych i obejmowała instrumenty pochodne oraz wbudowane instrumenty pochodne.

Wartość długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenionych według skorygowanej ceny nabycia na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosiła 498.498 tysięcy złotych i obejmowała głównie akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek.

W przypadku instrumentów pochodnych, dla których nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń Spółka wykazuje instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, natomiast instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej jako zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

Wartość krótkoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosiła 1.016.899 tysięcy złotych i obejmowała transakcje typu „buy - sell back” na obligacjach i bonach skarbowych.

Wartość krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2004 roku obejmuje instrumenty pochodne zabezpieczające Spółki.

Pozostałe instrumenty finansowe zostały zaprezentowane szerzej w następujących notach: 4, 9, 15, 19, 20.

**c. Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych i należności własnych**

rok zakończony 31 grudnia 2003 roku	zrealizowane	niezrealizowane o terminie wymagalności				odsetki razem
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	razem	
Odsetki od aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-	-	-
Odsetki od aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Odsetki od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek udzielonych i należności własnych	10.614	-	-	-	-	10.614
<b>Razem</b>	<b>10.614</b>	-	-	-	-	<b>10.614</b>

rok zakończony 31 grudnia 2004 roku	zrealizowane	niezrealizowane o terminie wymagalności				odsetki razem
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	razem	
Odsetki od aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-	-	-
Odsetki od aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	15.207	5.913	-	-	5.913	21.120
Odsetki od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek udzielonych i należności własnych	-	108	-	-	108	108
<b>Razem</b>	<b>15.207</b>	<b>6.021</b>	-	-	<b>6.021</b>	<b>21.228</b>

**d. Odsetki od zobowiązań finansowych**

rok zakończony 31 grudnia 2003 roku	zrealizowane	niezrealizowane o terminie zapadalności				odsetki razem
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	razem	
Odsetki od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	83.784	680	-	-	680	<b>84.464</b>
Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych	16.208	2.086	-	-	2.086	<b>18.294</b>
<b>Razem</b>	<b>99.992</b>	<b>2.766</b>	-	-	<b>2.766</b>	<b>102.758</b>

rok zakończony 31 grudnia 2004 roku	zrealizowane	niezrealizowane o terminie zapadalności				odsetki razem
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	razem	
Odsetki od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	19.829	-	-	-	-	<b>19.829</b>
Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych	34.323	3.242	-	-	3.242	<b>37.565</b>
<b>Razem</b>	<b>54.152</b>	<b>3.242</b>	-	-	<b>3.242</b>	<b>57.394</b>

**e. Opcje sprzedaży/zakupu akcji/udziałów**

Spółka posiada następującą opcję sprzedaży akcji/udziałów, która nie jest wykazana w bilansie na dzień 31 grudnia 2004 roku:

- **Opcja sprzedaży udziałów AW S.A. Holland II BV („AWSA”)**

Spółka posiada opcję sprzedaży udziałów AWSA Holland II B.V. na każde żądanie Spółki do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz opcję sprzedaży możliwą do zrealizowania do dnia 7 stycznia 2038 w przypadku wycofania się z inwestycji Kulczyk Holding S.A. W ocenie Zarządu Spółki obie opcje są w pełni realizowalne.

Dodatkowo PKN ORLEN wystawił Kulczyk Holding S.A. opcję kupna udziałów AWSA II Holland B.V. na każde żądanie złożone pomiędzy 1 stycznia 2005 roku a 31 grudnia 2006 roku.

Udziały AWSA Holland II B.V. nie są notowane na aktywnym rynku, a ich wartość godziwa, będąca podstawą wyceny opcji, zdaniem Zarządu, nie może zostać wiarygodnie określona. W związku z tym, zarówno opcje sprzedaży jak i wystawiona przez Spółkę opcja kupna nie zostały wycenione.

**f. Informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej**

- Zobowiązania finansowe Spółki utrzymywane są do terminu wymagalności.
- Efektywne oprocentowanie zobowiązań finansowych jest zbliżone do nominalnej stopy procentowej (od większości kredytów Spółka nie płaci prowizji a marże kredytowe są na relatywnie niskim poziomie).

- Nadwyżki finansowe lokowane są głównie w skarbowe papiery wartościowe tj. bony skarbowe i/lub obligacje, których emitentem jest Skarb Państwa.
- Spółka korzysta z finansowania kredytami bankowymi. Wahania stóp procentowych wpływają na wysokość ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowych. Wzrost stóp procentowych spowodowałby wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę, w szczególności kosztów odsetek od kredytów i pożyczek, adekwatny do wielkości faktycznie wykorzystywanego finansowania, przy czym zostałby on w znacznej mierze zrównoważony wzrostem rentowności instrumentów finansowych o charakterze depozytowym znajdujących się w portfelu Spółki.
- Największe zaangażowanie kredytowe Spółki w jednym banku wynosi 8,78%, w ocenie Zarządu Spółki nie występuje istotne ryzyko koncentracji zadłużenia w jednym banku.
  - Banki zabezpieczają swoje interesy odnośnymi zapisami w umowach kredytowych. Na wypadek nagłego i istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej kredytobiorcy, mają one prawo zażądać wcześniejszej spłaty kredytów.

#### g. Informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

W ocenie Zarządu Spółki nie występuje istotne ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu instrumentów finansowych bądź pożyczek udzielonych przez Spółkę.

#### Nota 45. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

##### a) Gwarancje, poręczenia i inne zobowiązania warunkowe

Rodzaj zobowiązania na 31 grudnia 2004 roku

Udzielone gwarancje, poręczenia, w tym:	1.218.562
- jednostkom zależnym (i)	611.900
- jednostkom współzależnym	606.662
Pozostałe zobowiązania warunkowe, w tym:	14.761
- powództwo osób fizycznych (ii)	900
- powództwo osób prawnych (iii)	13.861
	-----
Razem	1.233.323
	=====

(i) w tym poręczenie dla Orlen Deutschland w wysokości 547.911 tysięcy złotych

(ii) zobowiązania warunkowe z tytułu powództwa osoby fizycznej z powodu nieszczęśliwego wypadku członka rodziny wobec trzech stron pozwanych w kwocie 900 tysięcy złotych.

(iii) zobowiązania osób prawnych w tym: roszczenie Rec Investments Sp. z o.o. w wysokości 5.000 tysięcy złotych oraz roszczenie DEC w wysokości 8.861 tysięcy złotych.

##### b) Ulgi inwestycyjne

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 25 stycznia 1994 roku (DZ.U. Nr 39) w Sprawie Wydatków Inwestycyjnych oraz art.18a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (obowiązującym do 31 grudnia 1999 roku) i art. 3.1 Ustawy z 20 listopada 1999 roku o Zmianie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (obowiązującym od 1 stycznia 2000 roku), według których podatnik mógł odliczyć od podstawy opodatkowania w roku podatkowym wydatki inwestycyjne, a w następnym roku podatkowym, kwotę stanowiącą połowę wydatków inwestycyjnych odliczonych od podstawy opodatkowania w poprzednim roku podatkowym, zwaną premią inwestycyjną, Spółka

**Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok 2004**  
**(w tysiącach złotych)**

skorzystała w latach 1998 –2003 z prawa do ulg oraz premii z tytułu wykorzystanych ulg inwestycyjnych w następujących wysokościach (kwoty odliczeń od dochodu):

Spółka	Ulg inwestycyjna	Premia inwestycyjna
Rok 1998	294.689	168.397
Rok 1999	258.662	129.331
Rok 2000	167.444	107.538
Rok 2001	98.444	40.485
Rok 2002	13.845	49.222
Rok 2003	–	6.923
	-----	-----
Razem	833.084	501.896
	=====	=====

Ulg i premie te mają charakter warunkowy. Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują możliwość utraty prawa do ulg inwestycyjnych jeżeli przed upływem 3 lat od końca roku podatkowego w którym skorzystano z ulgi wystąpi choćby jedna z następujących okoliczności:

- 1) u podatnika wystąpią zaległości za poszczególne lata we wpłacaniu poszczególnych podatków stanowiących dochody budżetu państwa oraz składek na ubezpieczenie społeczne, przekraczające odrębnie z każdego tytułu (w tym odrębnie w każdym z podatków) 3% kwot należnych za te lata; w przypadku podatku od towarów i usług zaległości we wpłatach nie mogą przekroczyć 3% kwoty podatku należnego,
- 2) podatnicy przeniosą – w jakiegokolwiek formie – własność składników majątkowych, z którymi związane były odliczenia od dochodu lub obniżki podatku; nie dotyczy to przeniesienia własności w wyniku przekształcenia formy prawnej, łączenia lub podziału dotychczasowych podmiotów gospodarczych dokonywanych na podstawie przepisów kodeksu handlowego,
- 3) ustaną okoliczności do zaliczania środków trwałych przejętych do odpłatnego korzystania na podstawie umów najmu, dzierżawy lub umów o podobnym charakterze – do składników majątku podatnika,
- 4) podatnik zostanie postawiony w stan likwidacji lub zostanie ogłoszona jego upadłość,
- 5) podatnik otrzyma w jakiegokolwiek formie zwrot wydatków inwestycyjnych.

Organy skarbowe mogą również stwierdzić brak nabycia prawa do ulgi, jeżeli w momencie dokonywania odliczeń u podatnika występowały zaległości podatkowe.

Zgodnie z ustawą z dnia 20 listopada 1998 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. Nr 144, poz. 931) przy ocenie utraty prawa do odliczeń dokonanych zgodnie z art.18a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (obowiązującym do 31 grudnia 1999 roku) i art. 3.1 Ustawy z 20 listopada 1999 roku o Zmianie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (obowiązującym od 1 stycznia 2000 roku) z przyczyn, o których mowa w punkcie 1) powyżej, uznaje się, że nie występuje utrata tego prawa, jeżeli podatnik dokona korekty deklaracji podatkowej i ureguluje tę zaległość wraz z należnymi odsetkami lub w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji organu pierwszej instancji określającej zobowiązanie podatkowe ureguluje taką zaległość wraz z należnymi odsetkami.

**c) Zobowiązanie warunkowe Rafinerii Trzebinia S.A. z tytułu podatku akcyzowego**

Spółka zależna Rafineria Trzebinia S.A. na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania nie posiada żadnych zaległych zobowiązań podatkowych wobec budżetu państwa z tytułu podatku akcyzowego oraz podatku VAT.

Zaległości podatkowe w zakresie podatku VAT zostały umorzone decyzją Naczelnika Małopolskiego Urzędu Skarbowego z dnia 30 kwietnia 2004 roku. Natomiast zaległości z tytułu podatku akcyzowego

wynikające z decyzji Naczelnika Urzędu Celnego I zostały umorzone decyzją z dnia 19 kwietnia 2004 roku. Prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne dotyczące zaległości podatkowych Rafinerii Trzebinia S.A. za lata 1999-2001 zostało zakończone decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego w Chrzanowie z dnia 12 marca 2004 roku.

Rafineria Trzebinia S.A. posiada stosowne ekspertyzy potwierdzające prawidłowość klasyfikacji produkowanych wyrobów akcyzowych.

Aktualnie, na podstawie upoważnienia Generalnego Inspektora Kontroli Skarbowej z dnia 18 stycznia 2005 roku toczy się postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku akcyzowego oraz podatku od towarów i usług za lata 2002 i 2003.

Ostateczny rezultat wynikający z powyższego postępowania kontrolnego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest znany.

#### **d) Oplata systemowa w rozliczeniach z Zakładem Energetycznym Płock S.A.**

Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 14 grudnia 2000 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz zasad rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz.U. Nr 1 z dnia 15 stycznia 2001 roku) zgodnie z § 36 zmieniło sposób rozliczania opłaty systemowej stanowiącej składnik opłaty przesyłowej wprowadzając zgodnie z § 37 możliwość innego sposobu ustalenia tej opłaty. Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki została zawarta umowa sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy Zakładem Energetycznym Płock S.A. („ZEP S.A.”) a PKN ORLEN bez rozstrzygnięcia kwestii rozliczeń spornych opłaty systemowej za okres od dnia 5 lipca 2001 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku, uznając, że ma ona charakter cywilnoprawny i jako taka winna być rozstrzygnięta przez właściwy sąd powszechny. ZEP S.A. zaważwał PKN ORLEN do próby ugodowej jak też Sąd Okręgowy w Warszawie wezwał PKN ORLEN jako przypożwanego w sprawie Polskie Sieci Energetyczne przeciwko ZEP S.A. Zarząd Spółki dokonał szacunku kwoty spornej opłaty i w 2002 roku zaliczył w koszty zobowiązanie wobec ZEP S.A., które nie zostało uregulowane w świetle istniejącego sporu w wysokości 8.272 tysięcy złotych oraz utworzył rezerwę na ten cel w wysokości 9.781 tysięcy złotych.

W wyniku negatywnej decyzji sądu na temat wyżej wymienionego postępowania Sąd wydał nakaz zapłaty zobowiązania z tytułu tak zwanej opłaty systemowej przez PKN ORLEN na rzecz ZEP S.A. w wysokości 46.232 tysięcy złotych. W związku z tym została powiększona rezerwa na ryzyko gospodarcze o 28.179 tysięcy złotych do wysokości kwoty nakazu.

#### **e) Postępowania antymonopolowe**

Na dzień 31 grudnia 2004 roku Spółka nie była stroną w postępowaniach antymonopolowych.

#### **f) Postępowanie arbitrażowe**

Zarząd Spółki w dniu 20 maja 2003 roku złożył oświadczenie o przyjęciu oferty, wynikającej z opcji sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w spółce Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o. („NOM”) na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. („PSE”), za cenę w wysokości 111,5 milionów złotych, będącą sumą wartości nominalnej sprzedawanych udziałów oraz skumulowanej premii inwestycyjnej, obliczoną zgodnie z zasadami określonymi w umowie z dnia 8 czerwca 2000 roku regulującej warunki współpracy wspólników NOM.

W dniu 20 października 2003 roku Spółka PSE złożyła pozew do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie dotyczący ustalenia nieważności umowy sprzedaży udziałów przez PKN ORLEN. W ocenie Zarządu Spółki opartej dodatkowo na niezależnych analizach prawnych, Spółka zrealizowała opcję sprzedaży udziałów do PSE i w związku z tym rozpoznała zysk na transakcji w 2003 roku w wysokości 27,5 mln złotych (różnica pomiędzy ceną nabycia udziałów a ceną sprzedaży udziałów wynikającą z wykonania opcji).

Na pierwszej rozprawie w Sądzie Arbitrażowym, która odbyła się 23 września 2004 roku miała miejsce wstępna prezentacja stanowiska stron. Jednocześnie Sąd podjął decyzję w sprawie przesłuchania świadków uwzględniając wnioski dowodowe o przesłuchanie świadków wnioskowanych zarówno przez powoda jak i przez pozwanego. W dniu 7 października 2004 roku odbyła się rozprawa, w czasie której zostali przesłuchani wcześniej powołani świadkowie. Rozprawa została odroczone do dnia 28



października 2004 roku. W związku z niestawieniem się jednego ze świadków następny termin rozprawy został wyznaczony na 19 listopada 2004 roku. Rozprawa ta jednak nie miała miejsca z powodu choroby przewodniczącego składu orzekającego. Podczas kolejnej rozprawy w dniu 17 grudnia 2004 roku strony zostały poproszone o dodatkowe wyjaśnienia i opinie. W zależności od ustosunkowania się stron do twierdzeń strony przeciwnej oraz ewentualnych żądań stron, Sąd Arbitrażowy podejmie decyzję o wydaniu wyroku lub o ponownym otwarciu rozprawy. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie został wydany wyrok w powyższej sprawie.

W związku z toczącym się postępowaniem arbitrażowym Spółka dokonała odpisu aktualizującego w wysokości 44,6 miliona złotych na należności od PSE z tytułu sprzedaży udziałów NOM. W ocenie Zarządu istnieje istotne ryzyko nieściągalności powyższej należności.

#### **g) Program kompensacyjny dla pracowników**

Dnia 23 grudnia 2002 roku pomiędzy Spółką a związkami zawodowymi działającymi w Spółce zostało podpisane porozumienie w sprawie uregulowania sytuacji pracowników w przypadku prowadzenia działań restrukturyzacyjnych w PKN ORLEN. Spółka gwarantuje pracownikom zatrudnienie do czasu zakończenia procesu restrukturyzacji, przy czym okres ten nie został jednoznacznie określony. Jeżeli Spółka nie wywiąże się z tego zobowiązania zwolnionym pracownikom będą wypłacone odszkodowania, wg następujących zasad:

- równowartość 7 miesięcznego wynagrodzenie pracownika, o ile rozwiązanie umowy o pracę nastąpi w okresie do dnia 31 grudnia 2003 roku;
- równowartość 4 miesięcznego wynagrodzenie pracownika, o ile rozwiązanie umowy o pracę nastąpi w okresie od dnia 31 grudnia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku;
- równowartość 3 miesięcznego wynagrodzenie pracownika, o ile rozwiązanie umowy o pracę nastąpi po 31 grudnia 2005 roku.

Kwoty te nie obejmują odprawy przewidzianej w art. 8 ustawy z dnia 28 grudnia 1989 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn dotyczących zakładu pracy.

#### **h) Programy osłonowe**

W związku z przewidywanymi procesami restrukturyzacji zatrudnienia w Spółce wprowadzane są programy osłonowe zawierające między innymi dodatkowe odszkodowania związane z rozwiązaniem stosunku pracy z przyczyn nie dotyczących pracownika.

W związku z powyższym Spółka utworzyła rezerwę w koszty roku 2004 w wysokości 70 mln złotych.

#### **i) Roszczenia i spory sądowe**

Zgodnie z umową zawartą w dniu 20 grudnia 2002 roku, Tankpol Sp. z o.o. („Tankpol”) przeniósł na rzecz PKN ORLEN tytułem przewłaszczenia 40% udziałów w spółce ORLEN PetroTank Sp. z o.o. („Petrotank”) w zamian za należności od Tankpol. W dniu 30 października 2003 roku wpłynął do sądu pozew wobec PKN ORLEN o odszkodowanie w kwocie 69.898 tysięcy złotych lub zwrot przewłaszczonego udziałów. W dniu 26 stycznia 2004 roku Tankpol zmodyfikował swoje powództwo. Obecnie żąda zapłaty 36.383 tysięcy złotych lub zwrotu przewłaszczonego udziałów. Wraz z pozvem Tankpol przedstawił nową wycenę spółki Petrotank na kwotę 232.147 tysięcy złotych. W dniu 22 stycznia 2004 roku Tankpol zwrócił się z propozycją ugody, zgodnie z którą w zamian za zapłatę przez PKN ORLEN 32.745 tysięcy złotych cofnie powództwo. W dniu 18 lutego 2004 roku na pierwszej rozprawie Sąd zawiesił postępowanie na okres trzech miesięcy celem osiągnięcia ugody. Na rozprawie sądowej w dniu 7 września 2004 roku strony zgodnie złożyły wniosek o odroczenie rozprawy na kolejne 3 miesiące, na co sąd wyraził zgodę. Jednakże pomimo prowadzonych negocjacji nie doszło do zawarcia ugody. W dniu 8 grudnia 2004 roku Tankpol złożył wniosek do sądu o podjęcie zawieszonego postępowania. W dniu 23 lutego 2005 roku odbyła się kolejna rozprawa, na której Sąd Okręgowy oddalił wnioski stron o przesłuchanie świadków i odroczył ogłoszenie wyroku do dnia 9 marca 2005 roku. W dniu 9 marca Sąd przez wzgląd na stopień skomplikowania sprawy postanowił że ogłoszenie wyroku nastąpi 22 marca 2005 roku. W dniu 22 marca 2005 roku Sąd ogłosił wyrok oddalający powództwo Tankpol Sp. z o.o. W ocenie Zarządu Spółki, opartej na niezależnej opinii prawnej

ostateczny rezultat sporu nie powinien istotnie wpłynąć na przedstawione wyniki finansowe lub saldo rozrachunków.

**j) Regulacje podatkowe w Polsce**

W Polsce obowiązują liczne regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenia społeczne. Przepisy podatkowe są często nowelizowane, co powoduje występowanie w nich niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład kontroli celnej czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat od końca roku kalendarzowego w którym upłynął termin płatności podatku. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne niż Spółka stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na zobowiązania podatkowe Spółki.

**k) Wartość majątku trwałego na gruntach o nieuregulowanym stanie prawnym**

Wartość netto majątku trwałego na stałe związanego z gruntem o nieuregulowanym stanie prawnym na 31 grudnia 2004 roku wynosi 18.417 tysięcy złotych. Majątek ten zlokalizowany jest głównie na stacjach paliw byłej CPN.

**l) Inne ryzyka związane z procesem rekultywacji gruntów**

Jak przedstawiono w Notach 18d i 18e dodatkowych informacji i objaśnień, Spółka wykazała w bilansie na dzień 31 grudnia 2004 roku saldo rezerwy na koszty rekultywacji gruntów w oparciu o analizy niezależnych ekspertów uwzględniając obowiązujące przepisy i bieżącą praktykę dotyczącą rekultywacji skażonych gruntów. Potencjalne przyszłe zmiany regulacji i praktyki dotyczących ochrony środowiska mogą wpłynąć na wielkość tej rezerwy w przyszłych okresach.

**m) Zastaw na udziałach BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o („BOP”)**

Na mocy umowy zastawu rejestrowego na udziałach z dnia 19 grudnia 2003 roku PKN ORLEN ustanowił na rzecz Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącego funkcje Agenta Zabezpieczenia („Agent Zabezpieczenia”), zastaw rejestrowy oraz, jako zabezpieczenie tymczasowe do czasu wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów, zastaw zwykły (to jest zastaw, o którym mowa w art. 327 i następne kodeksu cywilnego) na wszystkich posiadanych przez PKN ORLEN udziałach w kapitale zakładowym BOP, to jest 907.398 udziałach o wartości nominalnej 500 złotych każdy, reprezentujących 50% kapitału zakładowego BOP oraz uprawniających do 50% praw głosu wykonywanym na Zgromadzeniu Wspólników Spółki BOP. Warunkiem skutecznego ustanowienia zastawu rejestrowego było jego wpisanie w rejestrze zastawów prowadzonym przez właściwy sąd rejestrowy. Z momentem rejestracji zastawu rejestrowego zastaw zwykły miał wygasnąć.

Zastaw ustanowiony na mocy umowy zastawu z dnia 19 grudnia 2003 roku zabezpiecza spłatę przez BOP obecnych i przyszłych roszczeń pieniężnych przysługujących zastawnikowi z tytułu umowy Zabezpieczenia Finansowego zawartej pomiędzy podmiotami udzielającymi finansowania (kredytu) na rzecz BOP do najwyższej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 750.000.000 Euro.

W dniu 23 stycznia 2004 roku dokonano wpisu powyższego zastawu rejestrowego do rejestru zastawów. W związku z powyższym zadłużenie BOP z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2004 roku wyniosło 168.200.000 Euro.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w ocenie Zarządu Spółki nie istnieją żadne przesłanki wskazujące na ryzyko braku możliwości spłaty powyższego zadłużenia przez BOP.

**Nota 46. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Na dzień 31 grudnia 2004 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**Nota 47. Działalność zaniechana**

W 2004 roku Spółka nie zaniechała istotnej działalności i nie planuje zaniechania istotnego rodzaju działalności w okresie następnych 12 miesięcy.

**Nota 48. Informacje o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby**

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych realizowanych we własnym zakresie wyniósł w 2004 roku 10.647 tysięcy złotych.

**Nota 49. Planowane i poniesione nakłady inwestycyjne po dniu bilansowym 31 grudnia 2004 roku**

Planowana wysokość nakładów inwestycyjnych w Spółce w roku 2005 wynosi 1.363.238 tysięcy złotych, w tym związanych z ochroną środowiska wynosi 171.690 tysięcy złotych. Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na finansowe i niefinansowe aktywa trwałe do końca lutego 2005 roku wyniosła 119.421 tysięcy złotych, w tym nakłady na inwestycje związane z ochroną środowiska wyniosły 18.380 tysięcy złotych.

**Nota 50. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi**

**a) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami**

W 2004 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ich małżonkowie, rodzeństwo, wstępni, zstępni lub inne bliskie im osoby nie zawarły w myśl obowiązującego zarządzenia znaczących transakcji ze Spółką.

**b) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby Nadzorujące**

Na potrzeby sporządzenia raportu za 2004 rok Spółka wdrożyła procedurę zbierania oświadczeń o transakcjach ze stronami powiązanymi w rozszerzonym zakresie zgodnie z MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

	<b>Sprzedaż</b>	<b>Zakup</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Wyplacona dywidenda</b>
<b>Osoby prawne *</b>	365.036	383.647	20.667	33.046	48.150
<b>Osoby fizyczne</b>	2.455				

\* Transakcje za okres pełnienia funkcji członków kluczowego kierownictwa przez osoby nadzorujące Spółkę.

W okresie objętym sprawozdaniem 23 osoby pełniły funkcje członków Rady Nadzorczej. Spółka nie uzyskała stosownych oświadczeń od 5 byłych członków Rady Nadzorczej.

**c) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby Zarządzające**

W 2004 roku członkowie Zarządu nie zawarli transakcji ze stronami powiązanymi w myśl MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

**Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok 2004**  
(w tysiącach złotych)

**d) Transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku oraz stan rozrachunków na 31 grudnia 2004 roku**

	Jednostki zależne objęte konsolidacją 1)	Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją 2)	Jednostki zależne nie objęte konsolidacją 1)	Jednostki stowarzyszone nie objęte konsolidacją 2)	Jednostki współzależne konsolidowane metodą praw własności 3)	Razem jednostki powiązane
Sprzedaż	4.391.207	20.861	5.802	23.227	807.362	5.248.459
Zakupy	648.839	71.810	70.673	8	8.490	799.820
Przychody finansowe z tytułu odsetek	2.602	39	739	136	62	3.578
Inne przychody finansowe	4.244	-	-	-	-	4.244
Koszty finansowe z tytułu odsetek	3.599	462	-	-	-	4.061
Należności krótkoterminowe brutto	437.392	1.453	2.492	20	85.916	527.273
Zobowiązania krótkoterminowe	92.555	11.417	9.442	2	582	113.998
Należności długoterminowe (brutto)	32.916	-	192	-	-	33.108
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe -udzielone pożyczki	244.848	-	-	-	-	244.848

1) Spółka poprzez wykorzystanie prawa głosów (powyżej 50% głosów) powołuje osoby do organów nadzorczych tych jednostek, a w niektórych przypadkach również członków zarządu

2) Spółka posiada znaczący wpływ poprzez przedstawicieli w organach nadzorczych

3) Spółka sprawuje współkontrolę na podstawie umowy spółki

Informacje o udziale w kapitale podstawowym oraz o udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w stosunku do spółek zależnych i stowarzyszonych podano w Nocie 4L.

#### **Nota 51. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji**

W roku 2004 Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

#### **Nota 52. Informacja o istotnych akcjach i udziałach**

##### **a) Polkomtel S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2004 roku PKN ORLEN posiadała 4.019.780 akcji Polkomtel S.A. co stanowi 19,61% udziału w kapitale akcyjnym o łącznej cenie nabycia 436.495 tysięcy złotych.

Przedmiotem działalności Polkomtel S.A. jest:

- projektowanie, instalacja, eksploatacja oraz zarządzanie systemem GSM na terytorium Polski zgodnie z warunkami koncesji udzielonej spółce,
- świadczenie usług w zakresie telefonii komórkowej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej poprzez system GSM,
- sprzedaż produktów i usług związanych z systemem GSM.

Akcje nie są notowane na aktywnym rynku a ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie określona. W związku z tym, akcje zostały ujęte w bilansie po cenie nabycia. Zdaniem Zarządu w oparciu o dokonana analizę PKN ORLEN nie wywiera znaczącego wpływu na Polkomtel S.A., zatem Polkomtel S.A. nie jest spółką stowarzyszoną PKN ORLEN.

W 2001 roku Spółka udzieliła spółce Polkomtel pożyczkę na sfinansowanie wydatków UMTS w kwocie 98.050 tysięcy złotych.

W dniu 17 grudnia 2003 roku spółka Polkomtel S.A. dokonała wcześniejszej spłaty pożyczki na rzecz PKN ORLEN. Wartość zwróconej pożyczki to 98.050 tysięcy złotych plus odsetki 2.133 tysiące złotych. W 2004 roku Spółka rozpoznała przychody z tytułu dywidendy od Polkomtel S.A. w wysokości 68 milionów złotych.

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. podpisał porozumienie z KGHM Polska Miedź S.A. i Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. w sprawie wprowadzenia akcji spółki Polkomtel S.A. do obrotu publicznego i giełdowego.

Uwzględniając obecną strukturę akcjonariatu dla uzyskania maksymalnych efektów finansowych jak również dla zachowania przejrzystości procesu zbycia akcji, powyżej wspomniani akcjonariusze zobowiązali się do równoczesnego wprowadzenia posiadanych akcji Polkomtel S.A. do publicznego obrotu, a następnie równoczesnego wprowadzenia akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wprowadzenie akcji do publicznego i giełdowego obrotu powinno nastąpić nie później niż do dnia 30 września 2005 roku. Realizując cel określony w porozumieniu, spółki podejmą wszelkie czynności wymagane przez przepisy prawa i wewnętrzne regulacje korporacyjne.

##### **b) AWSA Holland II B.V.**

Na dzień 31 grudnia 2004 roku PKN ORLEN posiadał udział stanowiący 9,22% udziałów w kapitale zakładowym spółki AWSA Holland II B.V. o łącznej cenie nabycia 61.400 tysięcy złotych.

Przedmiotem działalności spółki jest posiadanie udziałów oraz zarządzanie spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa holenderskiego, a także udzielanie zabezpieczeń wiarygodności osób trzecich oraz wszelka inna działalność związana z tym przedmiotem. Spółka ta jest podmiotem dominującym spółki Autostrada Wielkopolska S.A.

Udziały AWSA Holland II B.V. nie są notowane na aktywnym rynku, a ich wartość godziwa, nie może zostać wiarygodnie określona. W związku z tym, akcje zostały ujęte w bilansie po cenie nabycia. Spółka posiada opcję sprzedaży tych akcji przedstawioną w Nocie 44e.

**Nota 53. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu**

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w Spółce w latach 2004 i 2003 kształtowało się następująco:

Liczba zatrudnionych	rok 2004	rok 2003
Pracownicy fizyczni	2.282	2.585
Pracownicy umysłowi	3.528	3.871
	-----	-----
	5.810	6.456
	=====	=====

**Nota 54. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących**

Wynagrodzenia Członków Zarządu obejmują wynagrodzenia pieniężne i niepieniężne wypłacone w 2004 roku oraz należne za 2004 rok, ustalone zgodnie z postanowieniami Rady Nadzorczej PKN ORLEN. Wynagrodzenia podane są w kwotach brutto.

**a) Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2003 rok**

Rada Nadzorcza Spółki	856
Zarząd Spółki	12.679
	-----
	<b>13.535</b>
	=====

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki	2003
Jacek Bartkiewicz	72
Maciej Gierej	119
Edward Grzywa	94
Krzysztof Kluzek	94
Andrzej Kratiuk	94
Ryszard Ławniczak	94
Grzegorz Mroczkowski	23
Oresta Andrzej Nazaruk	66
Krzysztof Szlubowski	94
Józef Woźniakowski	12
Jan Waga	94
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej razem</b>	<b>856</b>

**Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok 2004**  
(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenia Zarządu Spółki	2003
Andrzej Modrzejewski	560
Andrzej Drętkiewicz	109
Jarosław Tyc	236
Wojciech Weiss	163
Krzysztof Cetnar	695
Zbigniew Wróbel	3.232
Sławomir Golonka	2.151
Janusz Wiśniewski	1.944
Jacek Strzelecki	1.707
Andrzej Macenowicz	1.882
<b>Wynagrodzenia Zarządu Spółki razem</b>	<b>12.679</b>
 <b>b) Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za 2004 rok</b>	
Rada Nadzorcza Spółki	882
Zarząd Spółki	45.159
	-----
	<b>46.041</b>
	=====
 Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki	 2004
Jacek Bartkiewicz	67
Marian Czakański	17
Raimondo Eggink	40
Maciej Gierej	74
Edward Grzywa	27
Krzysztof Kluzek	31
Andrzej Kratiuk	27
Maciej Andrzej Kruk	2
Krzysztof Lis	40
Ryszard Ławinczak	59
Grzegorz Mroczkowski	8
Oresta Andrzej Nazaruk	27
Małgorzata Okońska-Zaręba	40
Piotr Osiecki	40
Michał Stępniewski	51
Andrzej Studziński	32
Krzysztof Szlubowski	59
Jan Waga	67
Jacek Walczykowski	30
Ireneusz Wesołowski	40
Andrzej Wiczorkiewicz	32



**Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok 2004**  
(w tysiącach złotych)

Janusz Zieliński	32
Krzysztof Żyndul	40
	=====
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej razem</b>	<b>882</b>
	2004
<hr/> Wynagrodzenia Zarządu Spółki	
Zbigniew Wróbel	12.993*
Jacek Walczykowski	6.034*
Sławomir Golonka	6.802
Jacek Strzelecki	6.347
Krzysztof Kluzek	2.434
Andrzej Macenowicz	4.637
Janusz Wiśniewski	4.714
Igor Chalupec	499
Wojciech Heydel	193
Cezary Smorszczewski	233
Jan Maciejewicz	94
Paweł Szymański	179
	=====
<b>Wynagrodzenia Zarządu Spółki razem</b>	<b>45.159</b>

\* Wynagrodzenia zawierają część sporną na łączną kwotę 9.252 tysiące złotych.  
Zdaniem obecnego Zarządu kwota ta ma charakter wątpliwy.

Wynagrodzenia w spółkach zależnych	rok 2004	rok 2003
Sławomir Golonka	98	97
Jacek Strzelecki	63	68
Andrzej Macenowicz	79	79
Janusz Wiśniewski	159	135
	-----	-----
	<b>399</b>	<b>379</b>
<hr/>		
Wynagrodzenia w spółkach stowarzyszonych	rok 2004	rok 2003
Andrzej Macenowicz	42	40
	-	
	-----	
	<b>42</b>	<b>40</b>

**Nota 55. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji udzielonych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz inne informacje dotyczące członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

W roku 2004 roku Spółka nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki i jednostek wobec niej powiązanych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

**Nota 56. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2004**

W 2004 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczących lat ubiegłych, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu za 2004 rok.

**Nota 57. Wydarzenia po dniu bilansowym**

1. W dniu 19 stycznia 2005 roku PKN ORLEN otrzymał od PETROVAL S.A. zawiadomienie dotyczące wstrzymania wykonywania przez PETROVAL S.A. kontraktu terminowego dotyczącego dostaw ropy z dnia 21 grudnia 2002, wskutek wystąpienia siły wyższej uniemożliwiającej realizację kontraktu. Zgodnie z zawiadomieniem PETROVAL S.A. zdarzeniem uzasadniającym zastosowanie klauzuli siły wyższej i wstrzymanie realizacji kontraktu jest brak możliwości dostawy ropy przez spółkę Yukos i nie jest możliwe oszacowanie, jak długo ta sytuacja będzie miała miejsce. Zarząd PKN ORLEN oświadczył, iż wyżej opisana sytuacja, dzięki podjętym uprzednio działaniom, nie zagraża ciągłości zaopatrzenia Spółki w ropę naftową. Dostawy surowca będą realizowane zgodnie z planem zapotrzebowania dzięki realizacji kontraktów terminowych oraz uzupełniających dostaw typu spot.
2. W dniu 30 marca 2005 roku Zarząd PKN ORLEN powziął wiadomość o rezygnacji w dniu 30 marca 2005 roku Pana Krzysztofa Żynduła z funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN. Przyczyną rezygnacji było powołanie Pana Krzysztofa Żynduła na stanowisko Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa.

**Nota 58. Informacje o zależnościach między poprzednikiem prawnym a Spółką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**

W dniu 29 czerwca 1993 roku Minister Przekształceń Własnościowych reprezentujący Skarb Państwa przekształcił przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą Mazowieckie Zakłady Rafineryjne i Petrochemiczne „Petrochemia Płock” z siedzibą w Płocku w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. Kapitał własny Spółki został pokryty funduszem przedsiębiorstwa i funduszem założycielskim przedsiębiorstwa państwowego. Kapitał akcyjny Spółki na dzień przekształcenia wyniósł 420 milionów złotych, pozostała część funduszy przedsiębiorstwa została wykazana jako kapitał zapasowy Spółki. Wszystkie akcje Spółki objął Skarb Państwa. Istniejące w przedsiębiorstwie państwowym fundusze specjalne, według bilansu zamknięcia przedsiębiorstwa, stały się funduszami celowymi w Spółce z zachowaniem dotychczasowego ich przeznaczenia.

**Nota 59. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji**

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie była równa, ani nie przekroczyła wartości 100% dlatego nie wystąpiła konieczność przedstawiania dodatkowej informacji.

**Nota 60. Nietypowe zdarzenia wpływające na pozycje prezentowane w niniejszych sprawozdaniach finansowych**

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2004 roku nie wystąpiły, poza opisanymi poniżej, nietypowe zdarzenia wpływające na pozycje prezentowane w niniejszych sprawozdaniach finansowych.

Zawarte w ramach Grupy Kapitałowej transakcje miały charakter dostaw i usług wynikających z charakteru działalności poszczególnych jednostek Grupy poza podwyższeniem kapitału w Spółce ORLEN Oil o wartość 46.672 tysięcy złotych oraz sprzedażą Wydziału Olejowego PKN ORLEN o wartości 173.535 tysięcy złotych do Spółki ORLEN Oil.

**Nota 61. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Zaistniałe różnice dotyczą zmiany prezentacji w rachunku przepływów pieniężnych za 2003 rok zostały przedstawione w notach objaśniających do rachunku przepływów pieniężnych - Nota 42 d.

**a) Zmiany wprowadzone do sprawozdania finansowego za rok 2004 w związku ze zmianą zasad wyceny pozycji aktywów i pasywów**

	Zysk netto	Kapitał własny
Dane finansowe ujawnione w sprawozdaniu za 2003 rok	933.781	8.374.451
1. Korekta kosztów finansowych	13.484	13.484
2. Korekta wyceny inwestycji długoterminowych	-	11.045
3. Korekta niepodzielonego wyniku	-	11.469
Porównywalne dane finansowe za 2003 rok ujawnione w sprawozdaniu finansowym za 2004 rok	947.265	8.410.449

**b) Zmiany wprowadzone w stosunku do raportu kwartalnego za IV kwartał 2004 roku wpływające na wynik finansowy i kapitały własne**

	Zysk netto	Kapitał własny
Dane finansowe ujawnione w raporcie za IV kwartał 2004 roku	2.315.864	10.456.658
1. Częściowe rozliczenie kontraktu budowlanego	1.973	1.973
2. Korekta wyceny instrumentu wbudowanego w umowie handlowej	(3.479)	(3.479)
3. Utworzenie rezerwy na roszczenie z tytułu zawartego kontraktu	(15.191)	(15.191)
4. Zarachowanie nagrody rocznej pracowników	(38.402)	(38.402)
5. Korekta odpisu aktualizującego finansowe aktywa trwałe	7.000	7.000
6. Korekta odpisu należności	66.907	66.907
7. Korekta podatku bieżącego i odroczonego	(4.406)	(4.406)
8. Inne	(427)	(427)
Dane finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2004	2.329.839	10.470.633

**c) Zmiany wprowadzone w stosunku do raportu kwartalnego za IV kwartał 2004 roku wpływające na rachunek przepływów pieniężnych**

Na skutek zmiany klasyfikacji inwestycji współfinansowanej przez spółkę współzależną zmianie uległa wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

	Raport za IV kw. 2004	Niniejsze sprawozdanie finansowe	Zmiana
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.910.954	2.883.077	(27.877)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych	(1.811.251)	(1.783.374)	27.877

**Nota 62. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki**

Na dzień 31 grudnia 2004 roku Spółka posiadała zabezpieczenie na udziałach spółki BOP wykazanych w wysokości 453.699 tysięcy złotych.

#### **Nota 63. Inne dodatkowe informacje**

##### **a) Pozostałe kapitały rezerwowe - fundusz prywatyzacyjny**

Podstawą utworzenia Funduszu Prywatyzacyjnego Petrochemii Płock S.A. („Fundusz”) były postanowienia ustawy z dn.13 lipca 1990 roku o Prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych. W celu ułatwienia pracownikom Mazowieckich Zakładów Rafineryjnych i Petrochemicznych nabywania akcji Petrochemii Płock S.A. Rada Pracownicza przedsiębiorstwa uchwałą nr 178/93 z dnia 14 kwietnia 1993 roku zobowiązała Generalnego Dyrektora do utworzenia Funduszu Prywatyzacyjnego, z którego środki finansowe miały być przeznaczane na udzielanie pracownikom pożyczek na zakup akcji spółki. W byłej CPN S.A. utworzony został uchwałą WZA z dniem 24 maja 1996 roku Fundusz Restrukturyzacyjny, a WZA CPN S.A. z dnia 18 lipca 1997 roku został on dodatkowo zasilony.

Ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych zastąpiła dotychczasową ustawę o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych z 1990 roku. Zgodnie z nią pracownicy nabyli akcje spółki nieodpłatnie, w związku z czym udzielanie pożyczek ze środków Funduszu na zakup akcji po cenie preferencyjnej stało się bezprzedmiotowe.

W związku z powyższym nastąpiła zmiana przeznaczenia środków Funduszu Prywatyzacyjnego na cele związane z realizacją procesu restrukturyzacji wewnętrznej.

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej nr 20/III/98 z dnia 18 grudnia 1998 roku Fundusz Prywatyzacyjny został przeznaczony na wsparcie w formie pożyczek, udzielanym pracownikom przechodzącym do spółek, na zakup akcji lub udziałów w spółkach.

W związku z wdrażanym projektem dotyczącym powstania Parku Technologicznego w Płocku wprowadzono istotne zmiany dotyczące rozszerzenia kręgu uprawnionych do korzystania ze środków Funduszu.

Obecnie pożyczki z Funduszu mogą być udzielane również firmom uczestniczącym w programie tworzenia Parku Technologicznego, które powstaną w wyniku restrukturyzacji PKN ORLEN S.A. Zmiany dotyczące przeznaczenia środków Funduszu Prywatyzacyjnego zostały wprowadzone na podstawie Uchwały nr 26 NWZ PKN ORLEN z dnia 8 kwietnia 2004 roku w sprawie zmiany Regulaminu korzystania z pożyczek ze środków Funduszu Prywatyzacyjnego.

##### **b) Prowadzone postępowania dotyczące Spółki**

W związku z prowadzonymi przez organa śledcze postępowaniami, w ocenie Zarządu Spółki nie ma przesłanek do stwierdzenia, że postępowania te dotyczą kwestii, które mogłyby wpłynąć w sposób istotny na prawidłowość i rzetelność jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku. Postępowania te nie są prowadzone przeciwko Spółce.

##### **c) Restrukturyzacja aktywów południowych**

Rafineria Nafty Jedlicze, Rafineria Trzebinia i ORLEN OIL objęte są projektem „Restrukturyzacji aktywów południowych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.” Projekt zakłada optymalizację i konsolidację produkcji i sprzedaży paliw, olejów silnikowych i smarowych oraz parafin w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

W I półroczu 2005 roku Zarząd PKN ORLEN podejmie decyzję na temat powyżej opisanej restrukturyzacji aktywów południowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie są znane Zarządowi żadne efekty potencjalnych działań restrukturyzacyjnych, które mogłyby istotnie wpłynąć na prezentowane dane Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku.

##### **d) Transakcja nabycia akcji UNIPETROL**

W dniu 4 czerwca 2004 roku PKN ORLEN S.A. zawarł umowy:

- z Funduszem Majątku Narodowego Republiki Czeskiej w sprawie nabycia, pod warunkiem uzyskania stosownych zgód organów regulacyjnych 62,99% akcji spółki UNIPETROL a.s („UNIPETROL”) za 11,3 mld CZK („Umowa Nabycia Akcji UNIPETROL”);

- z Czeską Agencją Konsolidacyjną w sprawie nabycia 9,76% akcji spółki Spolana oraz wierzytelności należących do pewnych podmiotów wchodzących w skład Grupy UNIPETROL za 1,75 mld CZK łącznie.

W dniu 11 marca 2005 roku PKN ORLEN S.A. złożył w Komisji Europejskiej zawiadomienie o planowanej koncentracji pomiędzy PKN ORLEN a UNIPETROL. Złożenie tego zawiadomienia związane było z koniecznością spełnienia się ostatniego z warunków zawieszających Umowy Nabycia Akcji UNIPETROL. Zgodnie z procedurą, Komisja Europejska, najwcześniej w ciągu 25 dni roboczych, zajmie stanowisko w tej sprawie.

W ciągu 60 dni od daty zamknięcia transakcji PKN ORLEN ogłosi wezwania na zakup pozostających w obrocie publicznym akcji UNIPETROL i spółek zależnych: Paramo i Spolana, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze. W ocenie Zarządu zamknięcie transakcji nastąpi do końca I półrocza 2005 roku.

**e) Główne różnice pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości na podstawie polskich przepisów o rachunkowości („PSR”) a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)**

W związku z tym, iż począwszy od 1 stycznia 2005 roku Spółka sporządzi pierwsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF poniżej zaprezentowane są główne różnice zidentyfikowane przez Spółkę pomiędzy MSSF a PSR dotyczące zmian bilansu otwarcia kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2005 oraz danych porównywalnych w zakresie zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

**1. Różnice wyrażone wartościowo**

Ujęcie wartościowe oraz opis głównych różnic w odniesieniu do kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2004 oraz zysku netto za rok zakończony tą datą pomiędzy PSR a MSSF wynikają ze standardów MSSF obowiązujących na dzień 1 stycznia 2004 roku. Dla sprawozdania finansowego sporządzanego zgodnie z wymogami MSSF zastosowanie będzie miał MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” („MSSF 1”).

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących standardów jak również wprowadziła nowe standardy w roku 2004. Ponadto Komisja Europejska nie zatwierdziła do tej pory wszystkich zapisów MSR 39. Proces zatwierdzania może również mieć wpływ na prezentowane różnice. Z tego powodu możliwe jest, że standardy MSSF zastosowane przez Spółkę przy tworzeniu pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF, zawierającego dane porównawcze dla roku 2004, będą się różniły od standardów zastosowanych w przypadku wartościowego ujęcia poniższych różnic oraz w przypadku opisywanych poniżej różnic jeszcze nie skwantyfikowanych. Ponadto tylko kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych, razem z danymi porównawczymi oraz notami objaśniającymi może prowadzić do jasnej i rzetelnej prezentacji finansowej sytuacji majątkowej firmy, wyników działalności gospodarczej oraz przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSSF.

	<b>rok zakończony</b>
	<b>31 grudnia 2004</b>
Wpływ na wynik	10
Wpłaty z zysku na działalność socjalną	(4)
Wycena udziałów denominowanych w walutach obcych	14

**31 grudnia  
2004**

Wpływ na aktywa netto	14
Wypłaty z zysku na działalność socjalną	-
Wycena udziałów denominowanych w walutach obcych	14

**(a) Wypłata z zysku na działalność socjalną**

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze Spółki dokonywali podziału z zysku na cele pracownicze, tj. wypłaty premii lub zasilenia funduszu socjalnego. Takie wypłaty były ujmowane w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z PSR, podobnie jak wypłata dywidendy, poprzez zmianę w stanie kapitału własnego.

W sprawozdaniach sporządzonych według MSSF takie wypłaty są zaklasyfikowane jako koszty operacyjne roku, w którym dokonano podziału zysku.

**(b) Wycena udziałów wyrażonych w walutach obcych**

Zgodnie z PSR udziały będące w posiadaniu Spółki wyrażone w walutach obcych podlegały wycenie na każdy dzień bilansowy przy zastosowaniu odpowiedniego kursu wymiany na dzień bilansowy.

W sytuacji, gdy wartość udziałów do wyceny przyjęty na dzień bilansowy przewyższała wartość z daty transakcji powstałe różnice korygowały kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast jeżeli wartość udziałów przyjęta na dzień bilansowy była poniżej wartości z daty transakcji to powstałe w ten sposób różnice odnoszone były bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

W sprawozdaniach sporządzonych zgodnie z MSSF udziały takie prezentowane są zgodnie z MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” tj. przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji.

**(c) Przychody ze sprzedaży wg MSSF**

Zgodnie z PSR przychody ze sprzedaży produktów oraz koszty sprzedaży prezentowane przez Spółkę obejmują kwoty podatku akcyzowego oraz opłaty paliwowej, naliczonego przez Spółkę od wyrobów objętych podatkiem akcyzowym oraz zawartego w zrealizowanych przychodach.

Dla celów sprawozdań finansowych sporządzonych według MSSF, kwoty podatku akcyzowego i opłaty paliwowej zostałyby wyeliminowane z przychodów ze sprzedaży produktów oraz kosztów sprzedaży w wysokości 9.475 milionów złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2004 roku.

**2. Różnice jeszcze nie skwantyfikowane**

Spółka, pomimo dołożenia należytej staranności (w Spółce został uruchomiony proces wdrażania zmian w zakresie dostosowania ewidencji do sporządzenia sprawozdania zgodnie z MSSF), ze względu na złożoność procesu, głównie związanego z wyceną majątku trwałego (środki trwałe nabyte w okresie hiperinflacji, prawa wieczystego użytkowania gruntów), który przeprowadzony będzie przez niezależnych ekspertów nie była w stanie ustalić wiarygodnie wartości pewnych różnic. Spółka planuje zakończyć wdrożenie MSSF do celów sprawozdawczości statutowej do końca 2005 roku.

Różnice te zostały szczegółowo omówione poniżej wraz z objaśnieniami wymaganymi przez paragraf 18.2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku na określonych warunkach, które powinny być spełnione przez prospekty oraz krótkoterminowe prospekty (Dz.U. Nr 186, poz. 1921).

**MSSF 1**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w 2003 roku wydała MSSF 1. Zgodnie, z MSSF 1 wszystkie spółki, które uprzednio nie przygotowywały sprawozdań jednoznacznie wskazujących kompletne zastosowanie MSSF są traktowane jako wprowadzające MSSF po raz pierwszy. MSSF 1 wymaga, aby Spółka zastosowała te same zasady rachunkowości mające zastosowanie na dzień

sporządzenia sprawozdania odpowiednio dla prezentowanego bilansu otwarcia oraz dla wszystkich prezentowanych okresów sprawozdawczych. MSSF 1 daje możliwość zastosowanie pewnych zwolnień od powyższej zasady przy ustalaniu bilansu otwarcia. Spółka może zdecydować się na zastosowanie jednego lub kilku takich zwolnień. W związku z czym zastosowane zwolnienia, data zastosowania MSSF jak również przyjęte zasady rachunkowości będą miały istotny wpływ na dane finansowe zgodne z MSSF w odniesieniu do:

- środków trwałych, wartości niematerialnych i prawne które będą wyceniane według wartości godziwej na dzień przekształcenia sprawozdań finansowych na MSSF. Wartość godziwa będzie uznana za wartość początkową na ten dzień. Odnosi się to przede wszystkim do prawa wieczystego użytkowania gruntu otrzymywanego nieodpłatnie, które wcześniej nie było ujmowane w sprawozdaniach finansowych zgodnych z PSR, ponieważ Spółka nie była w stanie go wycenić oraz do aktywów trwałych niespełniających wymogów MSR 29, w tym podlegających aktualizacji wyceny zgodnie z wytycznymi GUS (tj. nabytych przed 1 stycznia 1997 roku).
- transakcji połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed 1 stycznia 2004 roku, nie będą podlegały przekształceniu zgodne z MSSF 3.

Opis głównych różnic (które nie zostały jeszcze skwantyfikowane z przyczyn podanych powyżej) w odniesieniu do kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2004 oraz zysku netto za rok zakończony tą datą pomiędzy PSR a MSSF został przedstawiony poniżej:

**(a) Wycena środków trwałych do wartości godziwej**

Dla celów sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF, zgodnie z MSSF 1 Spółka powinna wykazać wszystkie środki trwałe wg kosztu, który byłby zgodny z MSSF. Wobec faktu, iż Polska gospodarka spełniała kryteria hiperinflacji zgodnie MSR 29 do 31 grudnia 1996 roku aktywa nabyte przed tą datą nie mogą być ujęte zgodnie z MSSF według dotychczas określonego kosztu. Korzystając z opcji zawartej w MSSF 1 Spółka zdecydowała się na wycenę środków trwałych nabytych przed 1 stycznia 1997 roku do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 roku, uznając tę wartość jako koszt składników rzeczowego majątku trwałego na ten dzień. Wycena ta będzie skutkowałą zmianą wartości bilansowej aktywów oraz zmianą odpisów amortyzacyjnych.

**(b) Wycena do wartości godziwej praw wieczystego użytkowania gruntu otrzymanych nieodpłatnie**

Dla celów sporządzenia sprawozdań zgodnie z MSSF po raz pierwszy, MSSF 1 wymaga od jednostki, aby w swym bilansie otwarcia sporządzonym zgodnie z MSSF ujęła wszystkie aktywa i pasywa, których ujęcie jest wymagane przez MSSF. Prawa wieczystego użytkowania gruntu przyznane w przeszłości Spółce na podstawie decyzji administracyjnych spełniają definicję aktywa. W związku z tym powinny one być rozpoznane w sprawozdaniu finansowym Spółki wg MSSF w oparciu o ich wartość godziwą. W sprawozdaniach PSR Spółka poprzednio nie ujęła w aktywach opisanych wyżej praw wieczystego użytkowania gruntów, ponieważ nie była w stanie wiarygodnie ustalić historycznego kosztu nabycia tych praw.

Wycena ta będzie skutkowałą zmianą wartości bilansowej aktywów netto oraz zmianą odpisów amortyzacyjnych.

**(c) Rachunkowość części składowych środków trwałych**

Zgodnie ze zaktualizowanym MSR 16 Spółka powinna podzielić środki trwałe na istotne części składowe, w tym skapitalizowane koszty głównych remontów i okresowych przeglądów, które będą podlegać amortyzacji zgodnie z indywidualnymi okresami ekonomicznej użyteczności.

W sprawozdaniach PSR taki podział środków trwałych na części składowe oraz kapitalizowanie głównych remontów i przeglądów nie miał miejsca.

Zastosowanie rachunkowości części składowych skutkować będzie zmianą odpisów amortyzacyjnych oraz kosztów remontów.



**(d) Kapitalizacja kosztów finansowych**

Zgodnie z PSR, koszty finansowe są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia po pomniejszeniu o kwoty skapitalizowane w nakłady inwestycyjne, wynikające z zobowiązań specyficznie odnoszących się do określonych projektów inwestycyjnych. Koszty finansowe wynikające z ogólnego zadłużenia odnoszone są w całości w koszty. Koszty finansowe są kapitalizowane jako część kosztów odnoszących się do środków trwałych do dnia oddania do użytkowania gotowych środków trwałych i odnoszone są w koszty wraz z amortyzacją.

W sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF, koszty finansowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia zgodnie z wzorcowym rozwiązaniem zawartym w MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

**(e) Podatek odroczony**

W związku z koniecznością dokonania odpowiednich korekt związanych z powyżej zaprezentowanymi różnicami pomiędzy PSR, a MSSF korekty te stanowiłyby podstawę do naliczenia podatku odroczonego.

**Nota 64. Zapasy obowiązkowe paliw ciekłych**

Zgodnie z ustawą z dnia 30 maja 1996 roku o rezerwach państwowych i zapasach obowiązkowych paliw (Dz.U. Nr 90, poz. 404, z późniejszymi zmianami) Spółka była obowiązana w 1998 roku utrzymywać poziom zapasów paliw ciekłych, który odpowiadał 2% produkcji lub importu zrealizowanym w poprzednim roku. Począwszy od roku 2002 wymagany poziom zapasów obowiązkowych tworzy się na podstawie harmonogramu zgodnie ze Rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 14 czerwca 2002 roku, Dz. U 84 poz. 756 tak, aby na koniec 2008 roku ich wielkość osiągnęła poziom 76 dni produkcji i importu paliw ciekłych, osiągniętych w poprzednim roku kalendarzowym, pomniejszonych o eksport (ponadto Minister właściwy do spraw gospodarki odpowiedzialny jest za tworzenie rezerw gospodarczych paliw ciekłych w ilości równej 14 dniowej konsumpcji paliw w danym roku). Na dzień 31 grudnia 2004 roku wartość zapasów obowiązkowych w Spółce wyniosła 1.250.836 tysięcy złotych.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

.....  
**Prezes Zarządu**  
Igor Chalupec

.....  
**Wiceprezes Zarządu**  
Wojciech Heydel

.....  
**Wiceprezes Zarządu**  
Andrzej Macenowicz

.....  
**Wiceprezes Zarządu**  
Jan Maciejewicz

.....  
**Wiceprezes Zarządu**  
Cezary Smorszczewski

.....  
**Wiceprezes Zarządu**  
Janusz Wiśniewski

.....  
**Członek Zarządu**  
Paweł Szymański

Płock, 31 marca 2005 roku