

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.

**SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
ZA OKRESY 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE
30 CZERWCA 2003 ROKU I 30 CZERWCA 2002 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE BILANSE
na 30 czerwca 2003 roku i 31 grudnia 2002 roku

	30 czerwca 2003 (nie badane)	31 grudnia 2002
	(w milionach złotych)	
AKTYWA		
Majątek trwały		
Rzeczowy majątek trwały	9.449	9.089
Ujemna wartość firmy	(367)	(222)
Wartości niematerialne	127	107
Aktywa finansowe	616	601
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	467	199
Podatek odroczony – aktywa	18	25
Pozostały majątek trwały	13	15
Majątek trwały razem	10.323	9.814
Majątek obrotowy		
Zapasy	3.150	2.868
Należności z tytułu dostaw i inne	2.734	2.080
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	32
Krótkoterminowe papiery wartościowe	53	44
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	107	57
Środki pieniężne	380	178
Majątek obrotowy razem	6.430	5.259
Aktywa razem	16.753	15.073
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	525	525
Kapitał zapasowy	1.174	1.174
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	855	859
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	32	-
Zyski zatrzymane	6.227	5.771
Kapitał własny razem	8.813	8.329
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	411	412
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	447	402
Rezerwy	578	576
Rezerwa na podatek odroczony	431	431
Zobowiązania długoterminowe razem	1.456	1.409
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3.030	2.747
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19	-
Kredyty i pożyczki	3.010	2.161
Przychody przyszłych okresów	14	15
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6.073	4.923
Pasywa razem	16.753	15.073

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2003 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2002 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2002 (nie badane)
	(w milionach złotych)			
Przychody ze sprzedaży	10.895	5.933	7.434	3.932
Koszt własny sprzedaży	(8.724)	(4.931)	(5.822)	(3.084)
Zysk na sprzedaży	2.171	1.002	1.612	848
Pozostałe przychody operacyjne	237	49	128	70
Koszty sprzedaży	(1.026)	(571)	(783)	(407)
Koszty ogólnego zarządu	(459)	(250)	(426)	(225)
Pozostałe koszty operacyjne	(158)	(55)	(146)	(80)
Zysk operacyjny	765	175	385	206
Przychody finansowe	132	56	47	37
Koszty finansowe	(170)	(7)	(156)	(71)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	21	11	4	2
Zysk przed opodatkowaniem	748	235	280	174
Podatek dochodowy od osób prawnych	(216)	(64)	(86)	(58)
Zysk po opodatkowaniu	532	171	194	116
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	(17)	(11)	(13)	(1)
Zysk netto	515	160	181	115
Zysk na jedną akcję (w złotych)	1,23	0,38	0,43	0,27

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2003 (nie badane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2002 (nie badane)
	(w milionach złotych)	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	515	181
Korekty o pozycje:		
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	17	13
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	(21)	(4)
Amortyzacja	593	550
Odsetki i dywidendy, netto	16	78
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	216	86
(Zysk) na działalności inwestycyjnej	(29)	(14)
(Zwiększenie) stanu należności	(244)	(209)
(Zwiększenie) stanu zapasów	(260)	(230)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(117)	337
Zwiększenie stanu rezerw	10	18
Pozostałe korekty	(75)	(25)
Podatek dochodowy zapłacony	(167)	(84)
	-----	-----
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	454	697
	-----	-----
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	(466)	(418)
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego	8	22
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	3	11
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży oraz udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(38)	-
Nabycie działalności w Niemczech pomniejszone o saldo nabytych środków pieniężnych	(419)	-
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	(29)	(104)
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	19	90
Dywidendy i odsetki otrzymane	66	23
Pozostałe	(5)	(7)
	-----	-----
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(861)	(383)
	-----	-----
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	2.156	863
Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	(1.469)	(1.048)
Zapłacone odsetki	(75)	(110)
Pozostałe	(3)	(5)
	-----	-----
Środki pieniężne netto otrzymane /(wykorzystane) w działalności finansowej	609	(300)
	-----	-----
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	202	14
	-----	-----
Środki pieniężne na początku okresu	178	203
	-----	-----
Środki pieniężne na koniec okresu	380	217
	=====	=====

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONE ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z przeszacowania	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał razem
1 stycznia 2002	525	1.174	859	-	5.400	7.958
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Dywidenda	-	-	-	-	(50)	(50)
Zysk netto	-	-	-	-	181	181
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
30 czerwca 2002 (nie badane)	525	1.174	859	-	5.531	8.089
	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z przeszacowania	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał razem
1 stycznia 2003	525	1.174	859	-	5.771	8.329
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	32	-	32
Dywidenda	-	-	-	-	(59)	(59)
Zysk netto	-	-	-	-	515	515
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-	(4)	-	-	(4)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
30 czerwca 2003 (nie badane)	525	1.174	855	32	6.227	8.813
	-----	-----	-----	-----	-----	-----

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

1. Podstawowa działalność Grupy

Jednostką dominującą grupy kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN („Grupy”) jest Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku przy ulicy Chemików 7 („PKN ORLEN”, „Spółka”). Spółka została utworzona w 1993 roku jako jednoosobowa spółka Skarbu Państwa Mazowieckie Zakłady Rafineryjne i Petrochemiczne „Petrochemia Płock” S.A.. Z efektem od 20 maja 1999 roku Spółka zmieniła nazwę na Polski Koncern Naftowy Spółka Akcyjna. Z efektem od 12 kwietnia 2000 roku Spółka zmieniła nazwę na Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna.

Spółka prowadzi działalność w zakresie przetwórstwa ropy naftowej i wytwarzania szerokiej gamy produktów naftowych i petrochemicznych, a także transportu oraz sprzedaży hurtowej i detalicznej tych produktów. Inne podmioty z Grupy prowadzą przeważnie pokrewną działalność obejmującą produkcję i dystrybucję produktów naftowych oraz chemicznych.

2. Zasady prezentacji

Spółka zastosowała w niniejszych skonsolidowanych skróconych sprawozdaniach finansowych Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obowiązujące w odpowiednich okresach, z wyjątkiem ujęcia efektów hiperinflacji wymaganego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” (MSR 29) oraz przeszacowania środków trwałych zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 16 „Środki trwałe” („MSR 16”). Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych skróconych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

Niektóre noty dodatkowe do sprawozdań finansowych, zwykle prezentowane łącznie ze sprawozdaniami finansowymi według MSSF, zostały skrócone bądź pominięte zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” (MSR 34). Prezentowane skonsolidowane skrócone sprawozdania finansowe zawierają wszystkie, z wyjątkiem korekt wymaganych przez MSR 29 i MSR 16, niezbędne korekty w celu przedstawienia rzetelnie skonsolidowanych wyników działalności Grupy oraz rachunku przepływów pieniężnych za okresy śródroczne zakończone dnia 30 czerwca 2003 i 30 czerwca 2002 oraz skonsolidowanej pozycji finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2003 oraz na dzień 31 grudnia 2002 roku. Prezentowane skonsolidowane skrócone sprawozdania finansowe powinny być analizowane łącznie ze zbadanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi wraz z notami objaśniającymi za rok 2002. Śródroczne wyniki finansowe mogą nie dawać wskazówek co do prognoz wyników za pełny rok obrotowy.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

3.1. Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszych skonsolidowanych skróconych sprawozdań finansowych Spółka stosowała takie same, we wszystkich istotnych aspektach, zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych według MSSF za rok 2002.

3.2. Nietypowe zdarzenia wpływające na pozycje prezentowane w niniejszych sprawozdaniach finansowych

a) Joint Venture PKN ORLEN – BASELL

W dniu 28 lutego 2003 roku, Zgromadzenie Wspólników Poliolefiny Polska Sp. z o.o. *joint venture* podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 907 milionów złotych. W podwyższonym kapitale zakładowym 50% udziałów objął PKN ORLEN S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki (aktywa i pasywa związane z produkcją i sprzedażą poliolefin), zaś pozostałe 50% udziałów objął Basell Europe Holdings B.V. („BEH”) w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 21 maja 2003 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o. (dawniej Poliolefiny Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Płocku.

W wyniku wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki do BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o., Grupa rozpoznała zysk w wysokości 82 milionów złotych po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego. Zysk wykazano w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 112 milionów złotych. Na dzień transakcji inwestycja w BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o. została ujęta po koszcie wynoszącym 342 miliony złotych. Grupa Kapitałowa wycenia inwestycję w BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o. metodą praw własności.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od 1 marca 2003 roku, jednostka współzależna BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o. wyceniana jest metodą praw własności, dlatego ujmowane jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 50% wyniku netto spółki skorygowanego o zyski odnoszące się do 50% aktywów netto tej spółki związanych z transakcją wniesienia aportu i bieżących transakcji wzajemnych.

b) Długoterminowe inwestycje w Niemczech

Dnia 28 lutego 2003, Spółka nabyła 494 stacji paliw w Niemczech (323 stacje pod znakiem BP – Aral oraz 171 stacji pod nazwą Eggert wraz z udziałami w spółce Eggert – firmy wcześniej nabytej przez ARAL). Działalność w Niemczech realizowana jest przez 6 spółek w 100% zależnych (bezpośrednio lub pośrednio) od PKN ORLEN.

Transakcja została rozliczona metodą nabycia w sposób następujący:

Cena nabycia	300
Wartość netto nabytych aktywów i pasywów, skorygowana o zapłacone przez PKN zobowiązania do BP (w tym 21 milionów złotych środków pieniężnych)	(450)
Ujemna wartość firmy	(150)

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego transakcja nie została ostatecznie rozliczona, jednakże strony wstępnie uzgodniły zwrot 33 milionów EURO tj. 140 milionów złotych, które na dzień bilansowy nie wpłynęły do Grupy, co pomniejszyło cenę nabycia z 440 milionów złotych do 300 milionów złotych. Ostateczne rozliczenie transakcji powinno nastąpić w III kwartale 2003 roku. Dlatego też ostateczna cena nabycia może ulec zmianie.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

W związku z dużą ilością nabytych stacji Spółka obecnie jest zaangażowana w proces ich wyceny do wartości godziwej. W związku z tym wartość początkowa poszczególnych aktywów i pasywów jak również wartość firmy/ ujemna wartość firmy po ostatecznym ich ustaleniu może ulec zmianie.

PKN ORLEN objął konsolidacją metodą pełną począwszy od I kwartału 2003 roku działalność na terenie Niemiec od dnia nabycia tj. od 1 marca 2003 roku.

c) Wypłata dywidendy przez Polkomtel S.A.

W dniu 31 marca 2003 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polkomtel S.A. zatwierdziło wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku za 2002 rok. PKN ORLEN posiada 19,61% udziałów w kapitale akcyjnym Polkomtel S.A. (4.019.780 akcji). Spółka rozpoznała przychody z tytułu dywidendy w wysokości 47 milionów złotych.

d) Zbycie udziałów w NOM Sp. z o.o.

W dniu 20 maja 2003 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na wykonanie przez Spółkę opcji sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych przez Spółkę w kapitale zakładowym spółki Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o. w Warszawie ("NOM").

Jednocześnie Zarząd Spółki w dniu 20 maja 2003 roku złożył oświadczenie o przyjęciu oferty, wynikającej z opcji sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych przez Spółkę w rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. („PSE”), za cenę w wysokości 112 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 współników NOM.

W ocenie Zarządu Spółki, opartej dodatkowo na niezależnej analizie prawnej, Spółka zrealizowała opcję sprzedaży udziałów do PSE i w związku z tym rozpoznała zysk na transakcji w wysokości 28 milionów złotych (różnica pomiędzy ceną nabycia udziałów a ceną sprzedaży udziałów wynikającą z wykonania opcji). W ocenie Zarządu cała należność z tytułu sprzedaży udziałów w kwocie 112 milionów złotych zostanie zrealizowana.

3.3. Dywidendy

W drugim kwartale 2003 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2003 roku podjęło uchwałę o wypłaceniu dywidendy z zysku roku 2002 we wrześniu 2003 roku w wysokości 59 mln złotych, co daje 14 groszy na akcję.

3.4. Kredyty i pożyczki

	30 czerwca 2003 (nie badane)	31 grudnia 2002
Kredyty bankowe	2.958	2.152
Pozostałe kredyty i pożyczki	42	71
Krótkoterminowe papiery dłużne	457	340
	-----	-----
Razem, w tym:	<u>3.457</u>	<u>2.563</u>
część krótkoterminowa	3.010	2.161
część długoterminowa	447	402

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

Wartość kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę wzrosła o 894 miliony złotych netto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2003 roku. Zmiana zadłużenia przede wszystkim wynika ze zwiększenia salda krótkoterminowych papierów dłużnych o kwotę 117 milionów złotych, zwiększenia kredytów z tytułu objęcia konsolidacją działalności w Niemczech z zobowiązaniami na kwotę 167 milionów złotych oraz zaciągnięcia nowych kredytów konsorcjalnych na kwotę stanowiącą równowartość 75 milionów EURO i kredytów złotych na kwotę 334 milionów złotych zaciągniętych odpowiednio w Banku Handlowym w Warszawie S.A. (109 milionów złotych), BPH PBK S.A. (100 milionów złotych), Pekao S.A. (93 miliony złotych), PKO BP S.A. (32 miliony złotych) oraz spłaty między innymi kredytów złotówkowych, na kwotę odpowiednio 47 milionów złotych w PKO BP S.A., 35 milionów Bank Milenium S.A. i 28 milionów BPH PBK S.A.

W dniu 29 lipca 2003 roku została zawarta Umowa Kredytu Dwuwalutowego w wysokości 500 milionów EURO. Kredyt zostanie spłacony w ciągu 5 lat. Kredyt może być wykorzystywany zarówno w EURO jak i dolarach amerykańskich.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

3.5. Dane Segmentowe

	Segment Rafineryjny				Segment Chemiczny				Pozostała działalność				Wylączenia				Razem			
	za okres				za okres				za okres				za okres				za okres			
	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy
	zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002		zakończony 30 czerwca 2003		Zakończony 30 czerwca 2002		zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002		zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002		zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002	
Przychody																				
Sprzedaż zewnętrzna	9.052	5.093	5.998	3.210	1.606	724	1.268	652	237	116	168	70	-	-	-	-	10.895	5.933	7.434	3.932
Sprzedaż między segmentami	1.679	762	1.099	607	690	315	577	269	566	292	581	309	(2.935)	(1.369)	(2.257)	(1.185)	-	-	-	-
Przychody ogółem	10.731	5.855	7.097	3.817	2.296	1.039	1.845	921	803	408	749	379	(2.935)	(1.369)	(2.257)	(1.185)	10.895	5.933	7.434	3.932
Wynik																				
Wynik segmentu	675	198	385	185	292	82	105	64	14	(2)	46	47					981	278	536	296
Nieprzypisane koszty całej grupy																	(216)	(103)	(151)	(90)
Zysk operacyjny																	765	175	385	206
Przychody finansowe																	132	56	47	37
Koszty finansowe																	(170)	(7)	(156)	(71)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	17	9	-	-	1	1	-	-	3	1	4	2					21	11	4	2
Zysk przed opodatkowaniem																	748	235	280	174
Podatek dochodowy od osób prawnych																	(216)	(64)	(86)	(58)
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych																	(17)	(11)	(13)	(1)
Zysk netto																	515	160	181	115

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

	Segment Rafineryjny				Segment Chemiczny				Pozostała działalność				Razem			
	za okres				za okres				za okres				za okres			
	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy
	zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002		zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002		zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002		zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002	
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	342	208	281	132	133	71	54	26	63	53	50	36	538	332	385	194
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne													20	14	18	8
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem													558	346	403	202
Amortyzacja segmentu	404	211	368	193	102	38	97	48	85	41	84	42	591	290	549	283
Amortyzacja Nieprzypisanych aktywów grupy													18	9	17	9
Amortyzacja ogółem													609	299	566	292
Niepieniężne koszty inne niż amortyzacja	73	31	70	46	9	3	8	4	21	9	18	-	103	43	96	50

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

Segmenty geograficzne

W związku z transakcją nabycia długoterminowych aktywów finansowych w Niemczech, począwszy od 1 marca 2003, Grupa prowadzi swoją działalność na terenie Polski i Niemiec. Poniższa tabela prezentuje skonsolidowaną sprzedaż Grupy w podziale geograficznym rynku za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku.

	Segment Rafineryjny				Segment Chemiczny				Pozostała działalność				Razem			
	za okres				za okres				za okres				za okres			
	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy	6 m-cy	3 m-cy
	zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002		zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002		zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002		zakończony 30 czerwca 2003		zakończony 30 czerwca 2002	
Sprzedaż eksportowa	303	150	391	296	412	182	325	160	8	6	10	7	723	338	726	463
Sprzedaż krajowa	6.309	3.146	5.607	2.914	1.194	542	943	492	229	110	158	63	7.732	3.798	6.708	3.469
Sprzedaż na terenie Niemiec	2.440	1.797	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.440	1.797	-	-
Sprzedaż zewnętrzną razem	9.052	5.093	5.998	3.210	1.606	724	1.268	652	237	116	168	70	10.895	5.933	7.434	3.932

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

3.6. Zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2003 roku	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2002 roku
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	420.177.137	420.177.137
Zysk netto za okres na akcję (w złotych)	1,23	0,43

Nie występuje różnica pomiędzy zyskiem na jedną akcję i rozwodnionym zyskiem na jedną akcję.

3.7. Zmiany stanu zobowiązań warunkowych i ryzyk po 31 grudnia 2002 roku

Poza kwestią opisaną poniżej nie wystąpiły istotne zmiany w stanie zobowiązań warunkowych i ryzyk.

Generalny Inspektor Kontroli Skarbowej w dniu 30 czerwca 2003 roku wydał wobec PKN ORLEN cztery decyzje podatkowe, określające zobowiązanie w podatku VAT za miesiąc grudzień 1997 roku oraz za miesiące sierpień, wrzesień, październik 1998 roku, na łączną kwotę zaległości podatkowej 15 milionów złotych plus odsetki w wysokości 20 milionów złotych. Decyzje te zostały zaskarżone w trybie przewidzianym w art.26 ust.2 ustawy z dnia 28 września 1991 roku o Kontroli skarbowej. Z uwagi na argumenty przedstawione we wniosku przez PKN ORLEN o wstrzymanie wykonania decyzji, Generalny Inspektor Kontroli Skarbowej postanowieniem z dnia 21 lipca 2003 roku wstrzymał wykonanie decyzji. W ocenie Zarządu PKN ORLEN istnieje duże prawdopodobieństwo uchylecia ww. decyzji i umorzenia postępowania w przedmiotowej sprawie, zważywszy że w identycznym stanie faktycznym i prawnym wskutek odwołania od decyzji podatkowej za miesiąc lipiec 1996 roku uchylono decyzję i umorzono postępowanie, decyzja ta stała się ostateczna.

3.8. Wydarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie zaistniały wydarzenia mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone na 30 czerwca 2003 roku.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

3.9. Koszty według rodzaju

	6 m-cy zakończony 30 czerwca 2003 (nie badane)	3 m-cy zakończony 30 czerwca 2003 (nie badane)	6 m-cy zakończony 30 czerwca 2002 (nie badane)	3 m-cy zakończony 30 czerwca 2002 (nie badane)
Zużycie materiałów i energii	5.348	2.582	4.777	2.638
Wartość sprzedanych towarów i materiałów*	2.883	1.990	587	317
Usługi obce	807	450	643	350
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	542	296	526	288
Amortyzacja	609	299	566	292
Podatki i opłaty	144	55	149	63
Pozostałe	293	155	270	104
	-----	-----	-----	-----
Korekty:				
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(203)	10	(307)	(224)
Świadczenia na własne potrzeby	(56)	(30)	(34)	(32)
	-----	-----	-----	-----
Koszty operacyjne	<u>10.367</u>	<u>5.807</u>	<u>7.177</u>	<u>3.796</u>
	=====	=====	=====	=====

*Zwiększenie wartości sprzedanych towarów i materiałów w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2003 roku wynika z nabycia działalności w Niemczech, która zajmuje się sprzedażą towarów

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

3.10. Korekty dla celów MSSF

Korekty do skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości zostały przedstawione poniżej:

	Zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2003 (nie badane)	Zysk netto za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2003 (nie badane)	Zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2002 (nie badane)	Zysk netto za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2002 (nie badane)
Skonsolidowane według PSR	551	184	199	130
Wypłaty z zysku na działalność socjalną	(4)	(4)	-	-
Kapitalizacja kosztów finansowych pomniejszona o amortyzację	(34)	(24)	(4)	(14)
Amortyzacja wartości firmy CPN	(5)	(2)	(5)	(2)
Korekta MSSF odnośnie ujemnej wartości firmy	8	4	4	2
Podatek odroczony wynikający z powyższych korekt	8	7	2	4
Inne	(9)	(5)	(15)	(5)
Skonsolidowane według MSSF	515	160	181	115

	Aktywa netto na	
	30 czerwca 2003	31 grudnia 2002
	(nie badane)	
Skonsolidowane według PSR	8.443	7.927
Wypłaty z zysku na działalność socjalną	-	-
Kapitalizacja kosztów finansowych	492	526
Pomniejszona o amortyzację	67	72
Wartość firmy CPN, netto	(63)	(71)
Korekta MSSF odnośnie ujemnej wartości firmy	(132)	(140)
Podatek odroczony wynikający z powyższych korekt	6	15
Inne		
Skonsolidowane według MSSF	8.813	8.329

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2003 roku i 30 czerwca 2002 roku
(w milionach złotych)

3.11. Pozostałe

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały autoryzowane przez Zarząd Spółki w jej siedzibie w dniu 12 sierpnia 2003 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

.....
Prezes Zarządu - Zbigniew Wróbel

.....
Wiceprezes Zarządu – Jacek Strzelecki

.....
Wiceprezes Zarządu - Sławomir Golonka

.....
Wiceprezes Zarządu – Janusz Wiśniewski

.....
Wiceprezes Zarządu - Andrzej Macenowicz