
I. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II KWARTAŁ 2003 ROKU**1. Format oraz ogólne zasady sporządzania skonsolidowanego i jednostkowego bilansu, skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym oraz skonsolidowanego i jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane oraz jednostkowe skrócone kwartalne sprawozdania finansowe przedstawione w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym zostały przygotowane zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości określonymi Znowelizowaną ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. Nr 76, poz. 694, 2002 rok) 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) i obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku.

Zasady rachunkowości stosowane przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „PKN ORLEN”) oraz przez Grupę Kapitałową PKN ORLEN S.A. („Grupa Kapitałowa”) w roku 2003 przedstawione zostały w opublikowanym jednostkowym i skonsolidowanym raporcie rocznym za 2002 rok.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

W II kwartale 2003 roku Spółka oraz Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad, stosowanych przez Spółkę i Grupę Kapitałową w 2002 roku.

3. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego bilansu, skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym oraz skonsolidowanego i jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto zasady, które były zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za 2002 rok.

4. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2003 roku – 4,4570 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 2003 do 30 czerwca 2003 roku – 4,3110 złotych/ EURO.

II. INFORMACJE O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW ORAZ DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ MAJĄTKU – DANE SKONSOLIDOWANE

1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

1.1. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych

Dane za II kwartał 2003

Saldo odpisu na 1.04.2003	49.763
Zwiększenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	609
Zmniejszenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	(5.787)
Saldo odpisu na 30.06.2003	44.585

Dane za II kwartały 2003 narastająco

Saldo odpisu na 1.01.2003	37.318
Zwiększenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	15.123
Zmniejszenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	(7.856)
Saldo odpisu na 30.06.2003	44.585

1.2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie

Dane za II kwartał 2003

Saldo odpisu na 1.04.2003	29.921
Zwiększenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	9.466
Zmniejszenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	(9)
Saldo odpisu na 30.06.2003	39.378

Dane za II kwartały 2003 narastająco

Saldo odpisu na 1.01.2003	29.548
Zwiększenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	10.150
Zmniejszenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	(320)
Saldo odpisu na 30.06.2003	39.378

1.3. Odpisy aktualizujące wycenę długoterminowych aktywów finansowych i różnice w wycenie aportu

1.3.1. Odpisy aktualizujące zmniejszające długoterminowe aktywa finansowe

Dane za II kwartał 2003

Saldo odpisu na 1.04.2003	69.703
Zwiększenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	374
Zmniejszenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	(1.039)
Saldo odpisu na 30.06.2003	69.038

Dane za II kwartały 2003 narastająco

Saldo odpisu na 1.01.2003	76.410
Zwiększenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	575
Zmniejszenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	(7.947)
Saldo odpisu na 30.06.2003	69.038

1.3.2. Różnica w aporcie dotycząca długoterminowych aktywów finansowych**Dane za II kwartał 2003**

Saldo różnic w aporcie na 1.04.2003	4.582
Zwiększenia różnic w aporcie w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	11
Zmniejszenia różnic w aporcie w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	-
Saldo różnic w aporcie na 30.06.2003	4.593

Dane za II kwartały 2003 narastająco

Saldo różnic w aporcie na 1.01.2003	4.586
Zwiększenia różnic w aporcie w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	11
Zmniejszenia różnic w aporcie w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	(4)
Saldo różnic w aporcie na 30.06.2003	4.593

1.4. Odpisy aktualizujące wartość należności**Dane za II kwartał 2003**

Saldo odpisu na 1.04.2003	323.315
Zwiększenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	29.528
Zmniejszenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	(20.748)
Saldo odpisu na 30.06.2003	332.095

Dane za II kwartały 2003 narastająco

Saldo odpisu na 1.01.2003	291.930
Zwiększenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	78.275
Zmniejszenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	(38.110)
Saldo odpisu na 30.06.2003	332.095

2. Rezerwy na zobowiązania**2.1. Rezerwa na podatek odroczony****Dane za II kwartał 2003**

Saldo rezerwy na podatek odroczony na 1.04.2003	302.456
Zwiększenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	20.473
Zmniejszenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	(23.601)
Saldo rezerwy na podatek odroczony na 30.06.2003	299.328

Dane za II kwartały 2003 narastająco

Saldo rezerwy na podatek odroczony na 1.01.2003	290.463
Zwiększenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	101.394
Zmniejszenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	(92.529)
Saldo rezerwy na podatek odroczony na 30.06.2003	299.328

2.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**Dane za II kwartał 2003**

Saldo rezerwy na 1.04.2003	145.083
Zwiększenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	30.161
Zmniejszenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	(24.966)
Saldo rezerwy na 30.06.2003	150.278

Dane za II kwartały 2003 narastająco

Saldo rezerwy na 1.01.2003	150.396
Zwiększenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	30.484
Zmniejszenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	(30.602)
Saldo rezerwy na 30.06.2003	150.278

2.3. Pozostałe rezerwy

	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na ryzyko gospodarcze	Inne rezerwy
Dane za II kwartał 2003			
Saldo rezerwy na 1.04.2003	383.621	22.556	10.616
Zwiększenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	25	29.485	4.206
Zmniejszenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	(10.712)	(8.377)	(3.603)
Saldo rezerwy na 30.06.2003	372.934	43.664	11.219
	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na ryzyko gospodarcze	Inne rezerwy
Dane za II kwartały 2003 narastająco			
Saldo rezerwy na 1.01.2003	379.883	29.103	16.721
Zwiększenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	5.159	30.285	5.604
Zmniejszenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	(12.108)	(15.724)	(11.106)
Saldo rezerwy na 30.06.2003	372.934	43.664	11.219

3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych /Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**3.1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych****Dane za II kwartał 2003**

Saldo wartości firmy jednostek podporządkowanych na 1.04.2003	24.718
Zwiększenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	-
Zmniejszenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	(1.358)
Saldo wartości firmy jednostek podporządkowanych na 30.06.2003	23.360

Dane za II kwartały 2003 narastająco

Saldo wartości firmy jednostek podporządkowanych na 1.01.2003	26.070
Zwiększenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	6
Zmniejszenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	(2.716)
Saldo wartości firmy jednostek podporządkowanych na 30.06.2003	23.360

3.2. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**Dane za II kwartał 2003**

Saldo ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych na 1.04.2003	260.929
Zwiększenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	150.138
Zmniejszenia w okresie 1.04.2003 – 30.06.2003	(11.733)
Saldo ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych na 30.06.2003	399.334

Dane za II kwartały 2003 narastająco

Saldo ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych na 1.01.2003	259.002
Zwiększenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	160.461
Zmniejszenia w okresie 1.01.2003 – 30.06.2003	(20.129)
Saldo ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych na 30.06.2003	399.334

Wzrost ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych wynika między innymi z nabycia, którego szczegóły zostały opisane w punkcie IV b).

Grupa Kapitałowa dokonała odpisu aktualizującego wartości zapasów w II kwartale 2003 roku w wysokości 1.118 tysięcy złotych, odpowiednio w II kwartałach narastająco 1.707 tysięcy złotych.

III. OPIS DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W II KWARTALE 2003 ROKU WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

Na koniec II kwartału 2003 roku PKN ORLEN S.A. posiadał bezpośrednio lub pośrednio udziały w następujących podmiotach, nad którymi sprawuje kontrolę, współkontroluje, bądź wywiera istotny wpływ:

- 113 spółkach zależnych,
- 2 spółkach współzależnych,
- 28 spółkach stowarzyszonych.

W stosunku do stanu na koniec II kwartału 2002 roku łączna ilość spółek pozostała na tym samym poziomie. Konsolidacją pełną oraz wyceną udziałów metodą praw własności objęto 86 spółek, podczas gdy w II kwartale 2002 roku 75.

Do czynników mających istotne znaczenie w analizie wyników operacyjnych Grupy Kapitałowej osiągniętych w II kwartale 2003 roku w porównaniu z wynikami II kwartału 2002 roku należy zaliczyć (zmiana: II kwartał 2003 roku do II kwartału 2002 roku, jeśli nie zaznaczono inaczej):

- wzrost marż (cracków) z notowań na benzyny z 68,16 do 82,92 USD/tonę (o 21,7%), olej napędowy z 27,56 do 50,07 USD/tonę (o 81,7%) oraz na Ekoterm z 14,34 do 31,67 USD/tonę (o 120,9%),
- wzrost średniej ceny ropy Brent w notowaniach z 25,09 do 26,05 USD/bbl (o 3,8%),
- wzrost notowań dyskonta ropy Ural w stosunku do ropy Brent z -1,30/ do -2,05/ USD/bbl (o 57,7%),
- wzrost ilości sprzedaży benzyn o 18,2%,
- wzrost ilości sprzedaży oleju napędowego o 29,5%,
- wzrost ilości sprzedaży Ekotermu o 39,3%,
- wzrost ilości sprzedaży gazu płynnego o 1,5%,
- wzrost ilości sprzedaży produktów petrochemicznych o 10,8%,
- spadek średniego kursu dolara z 4,04 do 3,84 zł/USD (o 5,0%).

W II kwartale 2003 roku sprzedaż paliw silnikowych (benzyny, olej napędowy, gaz płynny, paliwo Jet A-1) i lekkiego oleju opałowego (Ekoterm) w Grupie Kapitałowej wyniosła 2.420.060 ton i była wyższa od zrealizowanej w II kwartale roku ubiegłego o 462.837 ton (o 23,6%). W trakcie 2 kwartałów 2003 roku sprzedaż tych produktów zwiększyła się o 394.650 ton (o 9,9%) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

W II kwartale 2003 roku łączna sprzedaż wyrobów (rafineryjnych, chemicznych i pozostałych) wyniosła 3.455.017 ton i była wyższa od poziomu II kwartału roku ubiegłego o 331.680 ton (o 10,6%), łącznie za 2 kwartały 2003 roku była wyższa od sprzedaży z roku ubiegłego o 264.162 tony (o 4,3%).

Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (benzyny, olej napędowy, gaz płynny) w II kwartale 2003 roku wyniosła 969.134 tony i była wyższa od sprzedaży z porównywalnego okresu roku ubiegłego o 424.259 ton (o 77,9%), łącznie za 2 kwartały wzrost ten wyniósł 558.728 ton (53,6%). Tak znaczny wzrost sprzedaży jest następstwem ujęcia w konsolidacji od marca 2003 roku działalności gospodarczej w Niemczech (sprzedaż detaliczna paliw).

Trendy sprzedaży głównych produktów obrazują poniższe tabele:

Ilościowa sprzedaż produktów lekkich w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A.	II kwartał 2002		II kwartał 2003		Dynamika (%)
					II kwartał 2003/ II kwartał 2002
Sprzedaż hurtowa produktów lekkich, w tym:	1 353 926		1 306 846		96,5
- benzyny (tony)	481 505		390 817		81,2
- olej napędowy (tony)	549 460		593 303		108,0
- Ekoterm (tony)	262 478		273 779		104,3
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych, w tym:	700 042	544 875	1 240 545	969 134	177,9
- benzyny (tys. litrów) / (tony)	426 057	321 673	739 469	558 299	173,6
- olej napędowy (tys. litrów) / (tony)	244 601	206 688	456 645	385 865	186,7
- gaz płynny (tys. litrów) / (tony)	29 384	16 514	44 431	24 970	151,2
Ogółem sprzedaż paliw (tony)	1 957 223		2 420 060		123,6
- w tym paliw silnikowych (tony)	1 691 660		2 050 189		121,2

Ilościowa sprzedaż produktów lekkich w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A.	2 kwartały 2002		2 kwartały 2003		Dynamika (%) 2 kwartały 2003/ 2 kwartały 2002
Sprzedaż hurtowa produktów lekkich, w tym:	2 838 583		2 586 878		91,1
- benzyny (tony)	902 888		718 739		79,6
- olej napędowy (tony)	1 097 147		1 059 644		96,6
- Ekoterm (tony)	722 795		709 242		98,1
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych, w tym:	1 338 645	1 042 655	2 053 746	1 601 383	153,6
- benzyny (tys. litrów) / (tony)	815 000	615 325	1 230 277	928 859	151,0
- olej napędowy (tys. litrów) / (tony)	470 111	397 244	741 110	626 238	157,6
- gaz płynny (tys. litrów) / (tony)	53 534	30 086	82 359	46 286	153,8
Ogółem sprzedaż paliw (tony)	3 994 653		4 389 303		109,9
- w tym paliw silnikowych (tony)	3 266 985		3 579 340		109,6

Pomimo wysokich marż z notowań dla paliw oraz znacznego wzrostu ich sprzedaży w II kwartale 2003 roku w porównaniu z II kwartałem roku ubiegłego nie znalazło to bezpośredniego przełożenia na poprawę wyników operacyjnych Grupy Kapitałowej. Wysoki poziom cen paliw na rynkach międzynarodowych w połączeniu z dużą konkurencją cenową na rynku krajowym oraz działaniem „szarej strefy” wymuszały utrzymywanie cen paliw poniżej parytetu importowego. Dodatkowym czynnikiem niekorzystnie wpływającym na poziom realizowanego zysku ze sprzedaży był utrzymujący się niski kurs dolara amerykańskiego.

Wyniki Jednostki Dominującej na tle Grupy Kapitałowej przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	II kwartał 2002		Udział PKN w Grupie (%)	II kwartał 2003		Udział PKN w Grupie (%)
	Grupa	PKN		Grupa	PKN	
Przerób ropy (tys. ton)	3 263	3 146	96,4	3 017	2 882	95,5
Przychody netto ze sprzedaży	6 289 790	5 748 136	91,4	8 263 106	5 769 775	69,8
Zysk ze sprzedaży	230 097	166 748	72,5	199 757	133 594	66,9
Zysk z działalności operacyjnej	216 530	177 548	82,0	185 311	125 836	67,9
Zysk brutto	190 785	172 105	90,2	253 669	214 016	84,4
Zysk netto	130 474	121 629	93,2	184 238	156 539	85,0

Wyszczególnienie	2 kwartały 2002		Udział PKN w Grupie (%)	2 kwartały 2003		Udział PKN w Grupie (%)
	Grupa	PKN		Grupa	PKN	
Przerób ropy (tys. ton)	6 443	6 191	96,1	6 030	5 752	95,4
Przychody netto ze sprzedaży	12 053 778	10 978 161	91,1	15 243 346	11 438 785	75,0
Zysk ze sprzedaży	428 081	310 893	72,6	721 449	606 377	84,0
Zysk z działalności operacyjnej	399 339	294 604	73,8	784 003	781 617	99,7
Zysk brutto	301 289	222 028	73,7	767 075	786 213	102,5
Zysk netto	199 141	152 543	76,6	550 950	562 989	102,2

W II kwartale 2003 roku spółki Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. przerobiły 3.017 tysięcy ton ropy naftowej. Osiągnięty poziom przerobu jest o 7,5% niższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego, natomiast za 2 kwartały 2003 roku niższy o 6,4%.

W II kwartale 2003 roku zysk ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnął poziom 199.757 tysięcy złotych i był niższy o 13,2 % od wyniku z II kwartału 2002 roku. Za 2 kwartały 2003 roku zysk ze sprzedaży był wyższy o 68,5% od wyniku z analogicznego okresu roku ubiegłego i osiągnął poziom 721.449 tysięcy złotych. Przy zastosowaniu metody LIFO szacunkowy zysk ze sprzedaży w II kwartale 2003 roku wyniósł 439 milionów złotych przy 60 milionach złotych w II kwartale 2002 roku. Za 2 kwartały 2003 roku szacunkowy zysk ze sprzedaży liczony tą metodą wyniósł 755 milionów złotych przy 198 milionach złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego. W II kwartale 2003 roku wystąpiła tendencja spadkowa cen ropy naftowej, co spowodowało obniżenie wyników Grupy za II kwartał 2003 roku przy zastosowaniu średnioważonej metody wyceny zapasów. Na zysk brutto II kwartału 2003 roku w porównaniu z II kwartałem 2002 roku istotnie wpłynął zysk ze sprzedaży NOM Sp. z o.o. (27,5 miliona złotych) oraz różnice kursowe z wyceny kredytów w walutach obcych (28,6 miliona złotych).

W II kwartale 2003 roku zysk netto Grupy Kapitałowej osiągnął poziom 184.238 tysięcy złotych i był o 41,2% wyższy od zysku osiągniętego w II kwartale roku ubiegłego. Za 2 kwartały 2003 roku zysk netto wyniósł 550.950 tysięcy złotych i był o 176,7% wyższy od zysku z porównywalnego okresu roku ubiegłego. Wyższy poziom zysku netto Jednostki Dominującej w porównaniu z zyskiem Grupy Kapitałowej w tym okresie jest rezultatem ujęcia w wynikach I kwartału 2003 roku skutków wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. W danych finansowych Jednostki Dominującej zysk netto wynikający z różnicy pomiędzy wartością księgową wniesionych aktywów i pasywów a wartością godziwą uzyskanych udziałów wyniósł 164 miliony złotych. Natomiast w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej wykazano 50% tej kwoty (w proporcji do posiadanych udziałów przez Basell Europe Holdings B.V. w kapitałach spółki Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.) czyli 82 miliony złotych. W sprawozdaniu skonsolidowanym inwestycja w Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. prezentowana jest metodą praw własności.

W II kwartale bieżącego roku w stosunku do II kwartału roku ubiegłego zmniejszył się udział Jednostki Dominującej w zysku netto Grupy Kapitałowej z poziomu 93,2% do 85,0%. Powyższa zależność wynika z wypracowania wyższych zysków przez największe spółki zależne Grupy (Rafineria Trzebinia S.A. i Anwil S.A.) oraz ujęcia w konsolidacji w II kwartale 2003 roku działalności gospodarczej w Niemczech z zyskiem netto ponad 11 milionów złotych.

Dane finansowe w ujęciu segmentowym dla Grupy Kapitałowej przedstawiają się następująco:

w mln zł

Wyszczególnienie	Za II kwartał 2002r.				Za II kwartał 2003r.			
	Segm. Raf.	Segm. Chem.	Pozost. dział.	Razem	Segm. Raf.	Segm. Chem.	Pozost. dział.	Razem
Wynik segmentu	206	54	45	305	211	72	4	287
Nieprzypisane koszty całej grupy				(88)				(102)
Zysk operacyjny				217				185

w mln zł

Wyszczególnienie	Za 2 kwartały 2002r.				Za 2 kwartały 2003r.			
	Segm. Raf.	Segm. Chem.	Pozost. dział.	Razem	Segm. Raf.	Segm. Chem.	Pozost. dział.	Razem
Wynik segmentu	418	82	48	548	705	273	20	998
Nieprzypisane koszty całej grupy				(149)				(214)
Zysk operacyjny				399				784

W trakcie 2 kwartałów 2003 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost łącznego wyniku segmentów (o 82,1%). Wynika to ze wzrostu wyniku segmentu rafineryjnego o 68,7% (wysoki poziom marż oraz ujęcie w konsolidacji od marca 2003 roku działalność gospodarczej w Niemczech) i wzrostu wyniku segmentu chemicznego o 232,9% (ujęcie w wyniku segmentu skutków wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.).

W ramach Programu Emisji Obligacji w II kwartale 2003 roku Jednostka Dominująca dokonała 11 emisji na łączną kwotę 515 milionów złotych, z czego spółki powiązane objęły obligacje w kwocie 70 milionów złotych (w tym jednostki konsolidowane metodą pełną 55 milionów złotych):

emisja 1.	50 milionów złotych (PKO),
emisja 2.	50 milionów złotych (BRE),
emisja 3.	25 milionów złotych (PKO),
emisja 4.	40 milionów złotych (BH),
emisja 5.	50 milionów złotych (PKO),
emisja 6.	50 milionów złotych (BRE),
emisja 7.	50 milionów złotych (BH),
emisja 8.	50 milionów złotych (BH),
emisja 9.	50 milionów złotych (PKO),
emisja 10.	50 milionów złotych (BRE),
emisja 11.	50 milionów złotych (BH).

IV. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

a) Spółka joint venture PKN ORLEN S.A. - 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 907.398 tysięcy złotych. W podwyższonym kapitale zakładowym 50% udziałów objął PKN ORLEN 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 r. 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., PKN ORLEN w jednostkowych danych finansowych rozpoznał zysk pomiędzy wartością księgową wniesionych aktywów i pasywów a wartością godziwą uzyskanych udziałów, w wysokości 164.711 tysięcy złotych, po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego, w związku z utratą bezpośredniej kontroli nad przekazanymi składnikami majątku i otrzymaniem w zamian udziałów. Wartość godziwa uzyskanych udziałów została potwierdzona niezależną wyceną i wkładem pieniężnym drugiego wspólnika BEH. W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa rozpoznała zysk netto w wysokości 82.356 tysięcy złotych z uwzględnieniem podatku odroczonego. Zysk ten odpowiada 50% zysku wykazanego w jednostkowych danych finansowych. Rozpoznany w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysk wynika z 50% udziału w aktywach netto BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o., tj. odpowiednio do udziału BEH w kapitałach tej spółki.

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	299.651
Wartość netto nabytych aktywów i pasywów, skorygowana o zapłacone przez PKN zobowiązania do BP (w tym 20.439 tysięcy złotych środków pieniężnych)	(450.234)
Ujemna wartość firmy	(150.583)

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego transakcja nie została ostatecznie rozliczona, jednakże strony wstępnie uzgodniły zwrot 33 milionów EURO tj. 140.463 tysięcy złotych, które na dzień bilansowy nie wpłynęły do Grupy, co pomniejszyło cenę nabycia z 439.814 tysięcy złotych do 299.651 tysięcy złotych. Ostateczne rozliczenie transakcji powinno nastąpić w III kwartale 2003 roku. Dlatego też ostateczna cena nabycia może ulec zmianie.

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 wartości 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) 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 NOM na 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 wspólników 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 Spółki cała należność z tytułu sprzedaży udziałów w kwocie 112 milionów złotych zostanie zrealizowana.

V. 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	13.376.393	7.413.731	10.601.589	5.557.184	1.612.947	724.580	1.271.432	655.906	254.006	124.795	180.757	76.700	-	-	-	-	15.243.346	8.263.106	12.053.778	6.289.790
Sprzedaż między segmentami	1.696.450	771.133	1.112.071	614.327	690.363	315.343	577.092	268.791	565.704	292.432	580.744	309.015	(2.952.517)	(1.378.908)	(2.269.907)	(1.192.133)	-	-	-	-
<i>Przychody ogółem</i>	15.072.843	8.184.864	11.713.660	6.171.511	2.303.310	1.039.923	1.848.524	924.697	819.710	417.227	761.501	385.715	(2.952.517)	(1.378.908)	(2.269.907)	(1.192.133)	15.243.346	8.263.106	12.053.778	6.289.790
Wynik																				
Wynik segmentu	704.681	211.123	418.268	205.967	272.912	72.347	82.380	53.596	20.244	3.876	48.216	45.733	667	10	(181)	(88)	998.504	287.356	548.683	305.208
Nieprzypisane koszty całej grupy																	(214.501)	(102.045)	(149.344)	(88.678)
<i>Zysk operacyjny</i>																	784.003	185.311	399.339	216.530
Przychody finansowe																	132.164	55.947	65.385	33.404
Koszty finansowe																	(167.402)	1.140	(181.930)	(66.869)
Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych																	427	427	-	-
<i>Zysk na działalności gospodarczej</i>																	749.192	242.825	282.794	183.065
Zyski nadzwyczajne																	746	645	1.173	944
Straty nadzwyczajne																	(276)	(176)	(3.997)	(3.631)
Odpis wartości firmy z konsolidacji	(2.298)	(1.149)	-	-	-	-	-	-	(418)	(209)	(522)	(265)					(2.716)	(1.358)	(522)	(265)
Odpis ujemnej wartości firmy z konsolidacji	7.747	5.415	4.643	2.328	12.119	6.059	16.052	8.026	263	259	1.146	318					20.129	11.733	21.841	10.672
<i>Zysk brutto</i>																	767.075	253.669	301.289	190.785

	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	
Podatek dochodowy																	(224.372)	(71.050)	(96.249)	(61.816)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)																	-	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	(189)	165	(356)	(356)	18.664	9.265	492	711	7.156	3.276	6.022	2.577					25.631	12.706	6.158	2.932
<i>Zysk akcjonariuszy mniejszościowych</i>																	(17.384)	(11.087)	(12.057)	(1.427)
Zysk netto																	550.950	184.238	199.141	130.474

	<i>Segment Rafineryjny</i>				<i>Segment Chemiczny</i>				<i>Pozostała działalność</i>				<i>Razem</i>			
	<i>za okres</i>				<i>za okres</i>				<i>za okres</i>				<i>za okres</i>			
	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>
	<i>zakończony 30 czerwca 2003</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2002</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2003</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2002</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2003</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2002</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2003</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2002</i>	
<i>Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne</i>	335.320	208.179	259.652	132.111	130.149	68.673	51.774	24.627	62.620	53.239	48.941	35.656	528.089	330.091	360.367	192.394
<i>Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne</i>													20.386	14.668	17.473	7.338
<i>Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem</i>													548.475	344.759	377.840	199.732
<i>Amortyzacja segmentu</i>	357.552	179.052	328.443	166.365	97.361	47.548	99.592	49.648	82.513	41.016	81.237	40.603	537.426	267.616	509.272	256.616
<i>Amortyzacja</i>													16.771	8.393	16.268	7.955
<i>Nieprzypisanych aktywów grupy</i>													554.197	276.009	525.540	264.571
<i>Amortyzacja ogółem</i>																
<i>Niepieniężne koszty inne niż amortyzacja</i>	68.815	29.268	64.560	40.886	8.699	2.803	7.781	3.598	20.445	8.206	16.829	1.588	97.959	40.277	89.170	46.072

Segmenty geograficzne

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

	<i>Segment Rafineryjny</i>				<i>Segment Chemiczny</i>				<i>Pozostała działalność</i>				<i>Razem</i>			
	<i>za okres</i>				<i>za okres</i>				<i>za okres</i>				<i>za okres</i>			
	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>3 m-cy</i>
	<i>zakończony 30 czerwca 2003</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2002</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2003</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2002</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2003</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2002</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2003</i>		<i>zakończony 30 czerwca 2002</i>	
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	303.462	150.133	391.443	296.652	412.383	182.359	325.342	160.062	8.156	6.470	9.563	6.616	724.001	338.962	726.348	463.330
<i>Sprzedaż krajowa</i>	10.633.269	5.466.853	10.210.146	5.260.532	1.200.564	542.221	946.090	495.844	245.850	118.325	171.194	70.084	12.079.683	6.127.399	11.327.430	5.826.460
<i>Sprzedaż na terenie Niemiec</i>	2.439.662	1.796.745	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.439.662	1.796.745	-	-
<i>Sprzedaż zewnętrzną razem</i>	13.376.393	7.413.731	10.601.589	5.557.184	1.612.947	724.580	1.271.432	655.906	254.006	124.795	180.757	76.700	15.243.346	8.263.106	12.053.778	6.289.790

VI. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2003 ROKU DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU O KTÓRYCH INFORMOWANO W RAPORTACH BIEŻĄCYCH

1. W dniu 4 kwietnia 2003 roku PKN ORLEN i IVG Terminal Silesia Sp. z o.o. podpisały list intencyjny w sprawie wspólnego utworzenia Operatora Logistycznego w postaci spółki prawa handlowego joint venture (JV). Przedmiotem działalności nowo utworzonego podmiotu będzie świadczenie usług związanych z magazynowaniem, transportem rurociągowym i przeładunkami paliw.
W związku z powyższym przedsięwzięciem w dniu 14 kwietnia 2003 roku Zarząd PKN ORLEN podjął decyzję o zamiarze wniesienia aktywów logistycznych Spółki do Niezależnego Operatora Logistycznego w postaci spółki prawa handlowego JV. Intencją jest, aby JV przejęła część aktywów logistycznych wydzielonych uprzednio ze struktur organizacyjnych PKN ORLEN (wartość księgowa może sięgnąć ok. 600 milionów złotych), w skład których mogą wejść bazy magazynowe, rurociągi dalekosieżne do Ostrowa Wielkopolskiego i IKS Solino, udziały w IKS Solino S.A. oraz aktywa będące w posiadaniu IVG Terminal Silesia Sp. z o.o.
2. W dniu 17 kwietnia 2003 roku Zarząd PKN ORLEN podał do wiadomości pełną treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN w dniu 17 kwietnia 2003 roku. Uchwały dotyczyły m. in. zmian w Statucie Spółki, uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, wyrażenia zgody na zbycie i wydzierżawienie mienia wchodzącego w skład Zakładu Asfaltów oraz sprzedaży dwóch Zakładów Produktów Naftowych w Brzegu Dolnym i Gliwicach.
3. W dniu 30 kwietnia 2003 roku PKN ORLEN otrzymał koncesję na obrót paliwami gazowymi na okres od 2 czerwca 2003 roku do 2 czerwca 2013 roku. Realizując przyjętą strategię PKN ORLEN rozszerzył zakres prowadzonej działalności gospodarczej o obrót gazem ziemnym na terenie kraju w celu wspólnego zaopatrzenia w paliwo gazowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKN ORLEN.
4. W dniu 20 maja 2003 Zarząd PKN ORLEN poinformował, iż 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 powiadomił, iż w dniu 20 maja 2003 roku złożył oświadczenie o przyjęciu oferty, w wyniku czego została zawarta umowa sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych przez Spółkę w NOM na rzecz PSE, za cenę w wysokości 111.511 tysięcy złotych, będącą sumą wartości nominalnej sprzedawanych udziałów oraz skumulowanej premii inwestycyjnej, obliczoną zgodnie z zasadami określonymi w Umowie.
Udziały sprzedane przez Spółkę stanowią 35% kapitału zakładowego NOM.
Transakcja szerzej opisana w pkt. IVc.
5. W dniu 31 maja 2003 roku PKN ORLEN podpisał umowę sprzedaży majątku Zakładu Asfaltów (nieruchomości, środki trwałe i wyposażenie) spółce BITREX Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebinii („BITREX”) za kwotę ok. 81.755 tysięcy złotych. Ponadto na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki BITREX z dnia 23 maja 2003 roku (jedynym udziałowcem BITREX była Rafineria Trzebinia S.A) dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego, PKN ORLEN, w zamian za wkład pieniężny, objął 100 000 udziałów po cenie nominalnej 500 zł każdy w wyniku czego po zarejestrowaniu tegoż podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 15 lipca 2003 roku, PKN ORLEN posiada 82,46% udziałów spółki BITREX. Pozostałe udziały, tj. 17,54% są w posiadaniu Rafinerii Trzebinia S.A. Nazwa spółki została zmieniona na ORLEN Asfalt Sp. z o.o. Przedmiotem działalności ORLEN Asfalt Sp. z o.o. jest produkcja i sprzedaż asfaltów. Działanie takie pozwoli wzmocnić posiadaną przez Grupę PKN ORLEN dominującą pozycję na rynku asfaltów drogowych i przemysłowych w Polsce.
6. W dniu 26 maja 2003 roku Zarząd PKN ORLEN podpisał list intencyjny z firmą Agrofert Holding A.S. z siedzibą w Pradze, dotyczący możliwości utworzenia wspólnego konsorcjum, które miałyby uczestniczyć w prywatyzacji spółki Unipetrol A.S.

7. W dniu 24 czerwca 2003 roku Zarząd PKN ORLEN zawiadomił o podjęciu decyzji o przygotowaniu i wdrożeniu Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych w PKN ORLEN. Celem przyjętego programu jest poprawa wydajności i podniesienie wartości firmy poprzez trwałą redukcję kosztów operacyjnych.
Przyjęty przez Zarząd PKN ORLEN poziom redukcji kosztów operacyjnych wynosi 800 mln zł rocznie w odniesieniu do bazy kosztowej w 2002 roku.
Wdrożenie Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych rozpoczęło się 1 lipca 2003 roku. Zadanie ma zostać zrealizowane do końca roku 2004 tak, aby w roku obrachunkowym 2005 odzwierciedlony został pełen efekt oszczędności. Z łącznego poziomu 800 mln zł, 91% dotyczy redukcji kosztów rzeczowych, natomiast pozostałe 9% redukcji kosztów pracy.
8. W dniu 14 lipca 2003 roku Zarząd PKN ORLEN zawiadomił, iż otrzymał pismo Nafty Polskiej S.A. informujące, że w Zarząd Nafty Polskiej S.A. podjął decyzję o odrzuceniu oferty Konsorcjum Rotch Energy Limited oraz PKN ORLEN z dnia 11 grudnia 2002 roku wraz z późniejszymi uzupełnieniami (oferta na nabycie od Nafty Polskiej S.A. 75% akcji w kapitale zakładowym Rafinerii Gdańskiej S.A. - obecnie Grupa Lotos S.A.) bez podania przyczyny. Zarząd PKN ORLEN zawiadomił także, iż w dniu 14 lipca 2003 roku otrzymał również dodatkowe pismo Nafty Polskiej S.A. informujące, że Nafta Polska S.A. podjęła decyzję o zakończeniu prowadzonego procesu udostępniania akcji Rafinerii Gdańskiej S.A. (obecnie Grupa Lotos S.A.) bez rozstrzygnięcia.
W związku z tym 14 lipca 2003 roku Zarząd PKN ORLEN skierował do Rotch Energy Limited pismo stwierdzające, że Umowa Konsorcjum zawarta w dniu 30 października 2002 roku pomiędzy PKN ORLEN oraz Rotch Energy Limited wygasła, a tym samym Konsorcjum zawiązane na mocy niniejszej Umowy ustało.
9. Dnia 29 lipca 2003 roku Zarząd PKN ORLEN poinformował, iż udzielił poręczeń w formie listów gwarancyjnych bankom Bayerische-Hypo und Vereinsbank AG, Dresdner Bank AG, Commerzbank AG oraz instytucji ubezpieczeniowej Zurich Versicherung AG w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań przez swoją niemiecką spółkę zależną ORLEN Deutschland GmbH wynikających z prowadzonego przez nią obrotu paliwami na łączną kwotę 115 mln EURO. Przedmiotowe poręczenia są ważne przez okres 12 miesięcy od daty ich udzielenia.
10. Zarząd PKN ORLEN poinformował, iż w dniu 29 lipca 2003 roku została zawarta Umowa Kredytu Dwuwalutowego w wysokości 500 mln EURO. Kredyt zostanie spłacony w ciągu 5 lat. Kredyt może być wykorzystywany zarówno w EURO jak i dolarach amerykańskich.

VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEC PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Akcjonariusz	Udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego w %*	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Zmiana % w okresie 5.05.2003-5.08.2003r.	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu **	Liczba akcji na dzień przekazania raportu **
Nafta Polska S.A.	17,63%	74.076.299	-	17,63%	74.076.299
Skarb Państwa	10,38 %	43.633.897	-	10,38%	43.633.897
The Bank of New York (właściciele GDR)	12,16%	51.074.506	(1,5)	10,66%	44.779.954
Pozostali	59,83 %	251.392.435	1,5	61,33%	257.686.987
	-----	-----	-----	-----	-----
Razem	100 %	420.177.137	-	100%	420.177.137
	=====	=====	=====	=====	=====

* Dane na dzień 5 maja 2003 roku

** Dane na dzień 5 sierpnia 2003 roku

W dniu 20 czerwca 2002 roku Spółka powzięła informację, że Kulczyk Holding S.A. wraz z podmiotami zależnymi, posiadał 23.911.206 sztuk akcji PKN ORLEN, co stanowiło 5,69 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 4 lipca 2003 roku Spółka powzięła informację, od Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK z siedzibą w Warszawie, iż Commercial Union OFE BPH CU WBK dnia 1 lipca 2003 roku posiadał 21 533 539 sztuk akcji PKN ORLEN co stanowi 5,13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 6 sierpnia 2003 roku Zarząd PKN ORLEN powziął informację, iż The Bank of New York zmniejszył o 2,03 % liczbę posiadanych akcji PKN ORLEN.

Na dzień 5 sierpnia 2003 roku The Bank of New York posiadał 44 779 954 akcji PKN ORLEN uprawniających do 44 779 954 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 10,66% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Udział % w kapitale zakładowym Spółki w/w akcjonariuszy jest zgodny z udziałami % w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu.

VIII. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ ZARZĄD ORAZ RADĘ NADZORCZĄ, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ INFORMACJAMI

Stan posiadania akcji przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą w II kwartale 2003

	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu**
Zarząd	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	-	-	-	-

* Dane na dzień 5 maja 2003 roku

** Dane na dzień 31 lipca 2003 roku

Zarząd posiada prawo do nabycia obligacji zamiennych na akcje, o czym informowano w raporcie bieżącym z dnia 24 lipca 2001 roku oraz 29 sierpnia 2002 roku.

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH

1. Spółka zależna Rafineria Trzebinia S.A., w dniu 15 listopada 2002 roku, na podstawie ustawy o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przedsiębiorców, złożyła kompletny wniosek o restrukturyzację należności publicznoprawnych z tytułu podatku akcyzowego i VAT za okres od czerwca do grudnia 1998 roku na łączną kwotę 55 milionów złotych oraz odsetek na łączną kwotę 58 milionów złotych. W dniu 30 grudnia 2002 roku organ skarbowy wydał decyzję o warunkach restrukturyzacji, w której określił opłatę restrukturyzacyjną w wysokości 5 milionów złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego toczy się kontrola skarbową dotyczącą analogicznej kwestii w stosunku do okresu od 1999 do 2001 roku, jednakże żadne ustalenia tej kontroli nie są jeszcze znane. W przypadku podtrzymania analogicznych zastrzeżeń, w toku dalszego postępowania, istnieje ryzyko ustalenia innego zobowiązania podatkowego za okresy od 1999 do 2001 roku. W ocenie Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę silne podłoże merytoryczne mogące być podstawą ewentualnego postępowania odwoławczego oraz uzyskaną opinię prawną, negatywny ostateczny wynik kontroli jest mało prawdopodobny.

2. 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 15.451 tysięcy złotych plus odsetki w wysokości 19.613 tysięcy 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.

X. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku Jednostka Dominująca nie była stroną w postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Jednostki Dominującej lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

XI. INFORMACJE O NIETYPOWYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jednostka Dominująca zawarła transakcję z BEH dotyczącą wniesienia aportu do Poliolefiny Polska Sp. z o.o., transakcja ta szerzej opisana jest w punkcie IV a).

Poza wyżej wymienioną w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku w ramach Grupy Kapitałowej nie doszło do zawarcia transakcji nietypowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, gdzie wartość transakcji przekracza 500 000 EURO.

XII. INFORMACJA O UDZIELONYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ LUB JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNE PORĘCZEŃ KREDYTÓW LUB UDZIELONYCH GWARANCJI – JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, GDZIE WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI STANOWI CO NAJMNIJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

W ramach Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku Jednostka Dominująca i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytów, gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, gdzie wartość poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

.....
Prezes Zarządu - Zbigniew Wróbel

.....
Wiceprezes Zarządu – Jacek Strzelecki

.....
Wiceprezes Zarządu – Sławomir Golonka

.....
Wiceprezes Zarządu – Janusz Wiśniewski

.....
Wiceprezes Zarządu - Andrzej Macenowicz

Płock, dnia 12 sierpnia 2003 roku