

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE  
ZA OKRESY 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE  
31 MARCA 2004 ROKU I 31 MARCA 2003 ROKU  
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE BILANSE**  
na dzień 31 marca 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku

	31 marca 2004 (nie badane)	31 grudnia 2003
	(w milionach złotych)	
<b>AKTYWA</b>		
<b>Majątek trwały</b>		
Rzeczowy majątek trwały	9.757	9.807
Ujemna wartość firmy	(267)	(273)
Wartości niematerialne	119	121
Aktywa finansowe	555	534
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	490	493
Podatek odroczony – aktywa	14	15
Pozostały majątek trwały	16	18
<b>Majątek trwały razem</b>	<b>10.684</b>	<b>10.715</b>
<b>Majątek obrotowy</b>		
Zapasy	3.148	3.058
Należności z tytułu dostaw i inne	2.962	2.513
Należności z tytułu podatku dochodowego	8	65
Krótkoterminowe papiery wartościowe	122	67
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	78	80
Środki pieniężne	584	562
Inne aktywa finansowe	70	89
<b>Majątek obrotowy razem</b>	<b>6.972</b>	<b>6.434</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>17.656</b>	<b>17.149</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	534	534
Kapitał zapasowy	1.359	1.359
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(17)	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	856	856
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	66	62
Zyski zatrzymane	7.096	6.699
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>9.894</b>	<b>9.510</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>444</b>	<b>427</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	2.091	1.836
Rezerwy	615	616
Rezerwa na podatek odroczony	304	293
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>3.010</b>	<b>2.745</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3.441	3.231
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	53	-
Kredyty i pożyczki	759	1.195
Przychody przyszłych okresów	18	14
Pozostałe zobowiązania finansowe	37	27
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>4.308</b>	<b>4.467</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>17.656</b>	<b>17.149</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT**  
za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku

	3 miesiące zakończone 31 marca 2004	3 miesiące zakończone 31 marca 2003
	(nie badane)	
	(w milionach złotych)	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6.325</b>	<b>4.962</b>
Koszt własny sprzedaży	(5.112)	(3.793)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>1.213</b>	<b>1.169</b>
Pozostałe przychody operacyjne	52	188
Koszty sprzedaży	(542)	(455)
Koszty ogólnego zarządu	(184)	(209)
Pozostałe koszty operacyjne	(34)	(103)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>505</b>	<b>590</b>
Przychody finansowe	119	76
Koszty finansowe	(124)	(163)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	17	10
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>517</b>	<b>513</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	(103)	(152)
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>414</b>	<b>361</b>
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	(17)	(6)
<b>Zysk netto</b>	<b>397</b>	<b>355</b>
 <b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>	 <b>0,93</b>	 <b>0,84</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE**  
**RACHUNKI PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku**

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2004	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2003
	(nie badane)	
	(w milionach złotych)	
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto	397	355
Korekty o pozycje:		
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	17	6
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	(17)	(10)
Amortyzacja	304	303
Odsetki i dywidendy, netto	(47)	(14)
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	103	152
Strata na działalności inwestycyjnej	13	-
(Zwiększenie) stanu należności	(394)	(366)
(Zwiększenie) stanu zapasów	(96)	(358)
Zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	353	290
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	1	(13)
Pozostałe korekty	24	(23)
Podatek dochodowy zapłacony	(54)	(66)
	-----	-----
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>604</b>	<b>256</b>
	-----	-----
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	(322)	(233)
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego	22	4
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	-	2
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	(11)	(22)
Nabycie działalności w Niemczech pomniejszone o saldo nabytych środków pieniężnych	-	(419)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	(283)	(13)
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	229	8
Dywidendy i odsetki otrzymane	3	1
Pozostałe	2	(1)
	-----	-----
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(360)</b>	<b>(673)</b>
	-----	-----
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	597	1.542
Splata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	(797)	(609)
Zapłacone odsetki	(19)	(32)
Pozostałe	(3)	(1)
	-----	-----
<b>Środki pieniężne netto otrzymane /(wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>(222)</b>	<b>900</b>
	-----	-----
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>22</b>	<b>483</b>
	-----	-----
<b>Środki pieniężne na początku okresu</b>	<b>562</b>	<b>178</b>
	-----	-----
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>584</b>	<b>661</b>
	=====	=====

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKRÓCONE ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**  
**za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku**  
**(w milionach złotych)**

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkow anych	Zyski zatrzymane	Kapitał razem
<b>1 stycznia 2003</b>	<b>525</b>	<b>1.174</b>	<b>-</b>	<b>859</b>	<b>-</b>	<b>5.771</b>	<b>8.329</b>
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	25	-	25
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Zysk netto	-	-	-	-	-	355	355
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<b>31 marca 2003 (nie badane)</b>	<b>525</b>	<b>1.174</b>	<b>(5)</b>	<b>859</b>	<b>25</b>	<b>6.126</b>	<b>8.704</b>
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkow anych	Zyski zatrzymane	Kapitał razem
<b>1 stycznia 2004</b>	<b>534</b>	<b>1.359</b>	<b>-</b>	<b>856</b>	<b>62</b>	<b>6.699</b>	<b>9.510</b>
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	4	-	4
Zysk netto	-	-	-	-	-	397	397
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-	(17)	-	-	-	(17)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<b>31 marca 2004 (nie badane)</b>	<b>534</b>	<b>1.359</b>	<b>(17)</b>	<b>856</b>	<b>66</b>	<b>7.096</b>	<b>9.894</b>
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**  
**za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 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 „Rzeczowe aktywa trwałe” („MSR 16”) oraz, jak opisano poniżej, rozpoznania prawa wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”.

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 tą wartość godziwą jako koszt składników rzeczowego majątku trwałego na ten dzień. Spółka nie dokonała szacunku wartości godziwej jako nowej wartości nabycia wymienionych wyżej aktywów, który wynikałby z wymagań MSSF 1.

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 w oparciu o ich wartość godziwą. Jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2003, Spółka poprzednio nie ujęła w aktywach opisanych wyżej praw wieczystego użytkowania gruntów, ponieważ nie była w stanie wiarygodnie ustalić historycznej ceny nabycia tych praw. Spółka nie dokonała szacunku wartości godziwej wymienionych wyżej praw wieczystego użytkowania ponieważ nie było to praktycznie możliwe.

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 zakończone dnia 31 marca 2004 i 31 marca 2003 oraz skonsolidowanej pozycji finansowej Grupy na dzień 31 marca 2004 oraz na dzień 31 grudnia 2003 roku. Prezentowane skonsolidowane skrócone sprawozdania finansowe powinny być analizowane łącznie ze zbadanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi wraz z notami objaśniającymi za rok 2003. Prezentowane wyniki finansowe mogą nie dawać wskazówek co do prognoz wyników za pełny rok obrotowy.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla wszystkie korekty, składające się ze zwykłych powtarzalnych korekt, niezbędne do prawidłowego i rzetelnego przedstawienia wyników operacyjnych, bilansów oraz rachunków przepływów pieniężnych za każdy prezentowany okres.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**  
**za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku**  
**(w milionach złotych)**

**3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające**

**3.1. Zasady rachunkowości**

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę, poza wpływem MSSF 1 opisanym w Nocie 2, zostały zawarte w opublikowanych rocznych sprawozdaniach finansowych.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2004 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia wpływające na pozycje prezentowane w niniejszych sprawozdaniach finansowych.

**3.3. Dywidendy**

W marcu 2004 roku Zarząd Spółki zaproponował wypłatę dywidendy z zysku roku 2003 w wysokości 188 milionów złotych, co daje 44 grosze na akcję.

**3.4. Kredyty i pożyczki**

	<b>31 marca</b>	<b>31 grudnia</b>
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>(nie badane)</b>	
Kredyty bankowe	2.725	2.918
Pozostałe kredyty i pożyczki	35	36
Krótkoterminowe papiery dłużne	90	77
	-----	-----
Razem, w tym:	2.850	3.031
	=====	=====
Część krótkoterminowa	759	1.195
Część długoterminowa	2.091	1.836

Wartość kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę spadła o 181 milionów złotych netto w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2004 roku.

Zmiana zadłużenia wynika przede wszystkim z:

- zaciągnięcia kredytów złotówkowych:
  - 11 milionów złotych w BH w Warszawie S.A.
  - 6 milionów złotych w PeKaO S.A.
- dokonania ciągnień w ramach kredytu konsorcjalnego:
  - 60 milionów EURO w ramach Umowy Kredytu Dwuwalutowego\*
- zaciągnięcia kredytów złotówkowych w rachunkach bieżących
  - 185 milionów złotych
- emisji dłużnych papierów wartościowych
  - 85 milionów złotych
- spłaty kredytów walutowych:
  - 25 milionów EURO w PeKaO S.A.
- spłaty kredytów złotówkowych:
  - 19 milionów złotych w Banku Milenium S.A.
  - 150 milionów złotych w PKO BP S.A.
  - 100 milionów złotych w PeKaO S.A.
- spłaty kredytów w spółkach niemieckich
  - 59 milionów EURO
- wykupu dłużnych papierów wartościowych
  - 73 miliony złotych

\*Umowa Konsorcjalnego Kredytu Dwuwalutowego na kwotę 500 milionów EURO zawarta została 29 lipca 2003. Kredyt zostanie spłacony w całości w 2008 roku. Kredyt może być wykorzystywany zarówno w EURO jak i USD.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**  
za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku  
(w milionach złotych)

<b>3.5. Dane segmentowe (nie badane)</b>										
	<b>Segment rafineryjny</b>		<b>Segment chemiczny</b>		<b>Pozostała działalność</b>		<b>Wylączenia</b>		<b>Razem</b>	
	<b>za okres</b>		<b>za okres</b>		<b>za okres</b>		<b>za okres</b>		<b>za okres</b>	
	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2004</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2003</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2004</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2003</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2004</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2003</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2004</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2003</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2004</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2003</b>
<b>Przychody</b>										
<i>Sprzedaż zewnętrzna</i>	5.197	3.959	953	882	175	121	-	-	6.325	4.962
Sprzedaż między segmentami	701	917	317	375	222	274	(1.240)	(1.566)	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	5.898	4.876	1.270	1.257	397	395	(1.240)	(1.566)	6.325	4.962
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(5.506)</b>	<b>(4.377)</b>	<b>(1.080)</b>	<b>(1.166)</b>	<b>(361)</b>	<b>(368)</b>	<b>1.238</b>	<b>1.566</b>	<b>(5.709)</b>	<b>(4.345)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	30	44	14	128	7	4			51	176
Pozostałe koszty operacyjne	(17)	(66)	(2)	(9)	(9)	(15)			(28)	(90)
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	405	477	202	210	34	16	(2)	-	639	703
Nieprzypisane przychody całej grupy									1	12
Nieprzypisane koszty całej grupy									(135)	(125)
<b>Zysk operacyjny</b>									<b>505</b>	<b>590</b>
<b>Przychody finansowe</b>									119	76
Koszty finansowe									(124)	(163)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-	(1)	12	9	5	2	-	-	17	10
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>									<b>517</b>	<b>513</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych									(103)	(152)
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych									(17)	(6)
<b>Zysk netto</b>									<b>397</b>	<b>355</b>



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**  
za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku  
(w milionach złotych)

	Segment rafineryjny		Segment chemiczny		Pozostała działalność		Razem	
	za okres		za okres		za okres		za okres	
	3 m-cy zakończonych 31 marca 2004	3 m-cy zakończonych 31 marca 2003	3 m-cy zakończonych 31 marca 2004	3 m-cy zakończonych 31 marca 2003	3 m-cy zakończonych 31 marca 2004	3 m-cy zakończonych 31 marca 2003	3 m-cy zakończonych 31 marca 2004	3 m-cy zakończonych 31 marca 2003
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	96	134	148	62	14	10	258	206
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne							4	6
<b>Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem</b>							<b>262</b>	<b>212</b>
Amortyzacja segmentu	209	193	57	64	37	44	303	301
Amortyzacja Nieprzypisanych aktywów grupy							9	9
<b>Amortyzacja ogółem</b>							<b>312</b>	<b>310</b>
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	13	43	1	6	8	12	22	61

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**  
**za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 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 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku.

	<b>Segment rafineryjny</b>		<b>Segment chemiczny</b>		<b>Pozostała działalność</b>		<b>Razem</b>	
	<b>za okres</b>		<b>za okres</b>		<b>za okres</b>		<b>za okres</b>	
	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2004</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2003</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2004</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2003</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2004</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2003</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2004</b>	<b>3 m-cy zakończonych 31 marca 2003</b>
Sprzedaż eksportowa	198	153	221	230	7	2	426	385
Sprzedaż krajowa	3.071	3.163	732	652	168	119	3.971	3.934
Sprzedaż spółek niemieckich	1.928	643	-	-	-	-	1.928	643
<b>Sprzedaż zewnętrzna razem</b>	<b>5.197</b>	<b>3.959</b>	<b>953</b>	<b>882</b>	<b>175</b>	<b>121</b>	<b>6.325</b>	<b>4.962</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**  
**za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku**  
**(w milionach złotych)**

**3.6. Zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję**

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2004 roku (nie badane)	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2003 roku (nie badane)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	427.709.061	420.177.137
Zysk netto za okres na akcję (w złotych)	0,93	0,84

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 2003 roku**

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. W dniu 30 grudnia 2002 roku organ skarbowy wydał decyzję o warunkach restrukturyzacji zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego na łączną kwotę 35,3 milionów złotych, w której określił jednocześnie opłatę restrukturyzacyjną w wysokości 5,3 miliona złotych. Opłata ta została uiszczona w pełnej wysokości w styczniu 2003 roku. W wyniku kontroli przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie zakwestionowana została ulga w podatku od towarów i usług z tytułu produkcji oleju napędowego z udziałem komponentu uzyskanego z przeróbki oleju przepracowanego, za miesiące I-XII.1999, I-XII.2000 oraz I-XII.2001. W dniu 22 grudnia 2003 roku do Spółki wpłynęły decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie, w których ustalono zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku VAT wraz z sankcjami, na łączną kwotę 79,8 milionów złotych. Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A., w związku z otrzymanymi decyzjami, wystąpił do Urzędu Skarbowego w Chrzanowie o umorzenie części przedmiotowych zobowiązań, ze względu na ważny interes podatnika oraz fakt niejednoznaczności przepisów regulujących zakres obowiązującej ulgi z tytułu przeróbki oleju przepracowanego. Wniosek Zarządu Rafinerii Trzebinia S.A. o umorzenie zobowiązań uzyskał pozytywną opinię Kolegium Skarbowego w Krakowie. W dniu 29 grudnia 2003 roku Rafineria Trzebinia S.A. wpłaciła kwotę 11,8 milionów złotych z tytułu zaległych zobowiązań podatkowych objętych decyzjami Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej. W dniu 31 grudnia 2003 roku Naczelnik Urzędu Skarbowego w Chrzanowie, po uzyskaniu pozytywnej opinii Kolegium Skarbowego w Krakowie, wydał decyzję o umorzeniu pozostałych zobowiązań podatkowych w kwocie 68 milionów złotych. 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. Na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania Rafineria Trzebinia S.A. nie posiada żadnych zaległych zobowiązań podatkowych wobec budżetu państwa z tytułu podatku akcyzowego oraz podatku VAT.

2. Zgodnie z umową zawartą w dniu 20 grudnia 2002 roku, Tankpol Sp. z o.o. przeniósł na rzecz PKN ORLEN tytułem przewłaszczenia 40% udziałów w spółce ORLEN PetroTank Sp. z o.o. w zamian za należności od Tankpol Sp. z o.o. Ostateczne rozliczenie warunków tej umowy powinno nastąpić po dokonaniu wyceny wartości udziałów w ORLEN PetroTank Sp. z o.o. W dniu 30 października 2003 roku wpłynął do sądu pozew wobec PKN ORLEN o odszkodowanie w kwocie 70 milionów złotych lub zwrot przewłaszczonych udziałów. W dniu 26 stycznia 2004 roku Tankpol Sp. z o.o. zmodyfikował swoje powództwo. Obecnie żąda zapłaty 36 milionów złotych lub zwrotu przewłaszczonych udziałów. Wraz z pozwem Tankpol Sp. z o.o. przedstawił nową wycenę spółki ORLEN PetroTank Sp. z o.o. na kwotę 232

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**  
**za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku**  
**(w milionach złotych)**

milionów złotych. W dniu 22 stycznia 2004 roku Tankpol Sp. z o.o. zwrócił się z propozycją ugody, zgodnie z którą w zamian za zapłatę przez PKN ORLEN 33 milionów złotych cofnie powództwo. W dniu 18 lutego 2004 roku na pierwszej rozprawie Sąd zawiesił postępowanie na okres trzech miesięcy celem osiągnięcia ugody pomiędzy stronami. Z tytułu powyższego powództwa nie utworzono rezerwy ponieważ w ocenie Zarządu, opartej na niezależnej opinii prawnej ostateczny rezultat sporu nie powinien istotnie wpłynąć na przedstawione wyniki finansowe.

3 W związku z informacjami publicznymi dotyczącymi transakcji zakupowych Spółki, Rada Nadzorcza podjęła czynności, w tym zaangażowanie firm audytorskich do przeprowadzenia określonych procedur testowych, mających na celu weryfikację wspomnianych informacji, w szczególności analizę określonych transakcji zakupowych występujących w Spółce. Raporty będące wynikiem prac zostały przedstawione Radzie Nadzorczej do oceny, równocześnie Zarząd złożył zawiadomienia do Prokuratury o podejrzeniu popełnienia przestępstw związanych z:

- ujawnieniem poufnych informacji zawartych w raportach;
- nieprzestrzeganiem procedur zakupowych obowiązujących w Spółce.

Ostateczny rezultat wynikający z powyższych zawiadomień na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest znany.

Niemniej jednak w ocenie Zarządu nie ma przesłanek do stwierdzenia, że powyższe informacje dotyczą kwestii, które mogłyby wpłynąć w sposób istotny na prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2004 roku.

4. 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 Spółka PSE złożyła pozew do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie dotyczący ustalenia nieważności umowy sprzedaży udziałów przez PKN ORLEN. Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostało rozpoczęte postępowanie przed Sądem Arbitrażowym.

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 wysokości 27,5 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 111,5 milionów złotych zostanie zrealizowana.

Zespół Sądu Arbitrażowego w Warszawie orzekający w wyżej wymienionej sprawie wyznaczył rozprawę na dzień 3 czerwca 2004 roku.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**  
**za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku**  
**(w milionach złotych)**

**3.8. Wydarzenia po dacie bilansowej**

1. W dniu 29 kwietnia 2004 roku PKN ORLEN otrzymał pismo od WestLB – doradcy finansowego czeskiego Funduszu Majątku Narodowego („FMN”) i państwowej agencji Ceska Konsolidacni Agentura („CKA”), z którego wynika, że rząd czeski wybrał ofertę PKN ORLEN na zakup 62,99% akcji w Unipetrol a.s. – wiodącej w Czechach grupy w branży paliwowo – petrochemicznej („Unipetrol”), oferowanych w przetargu publicznym przez FMN. W związku z tym PKN ORLEN nabędzie także wierzytelności wobec niektórych spółek z grupy Unipetrol, a także 9,76% pakiet akcji spółki Spolana a.s. („Spolana”), zależnej spółki produkcyjnej należącej w większości do Unipetrol, będące w posiadaniu CKA. PKN ORLEN zgodził się zapłacić ok. 11,3 miliardów koron czeskich za 62,99% akcji Unipetrol, 1 mln koron czeskich za 9,76% akcji Spolana należących do CKA oraz ok. 1,7 miliarda koron czeskich za wierzytelności CKA o łącznej wartości nominalnej wynoszącej w dniu 1 kwietnia 2004 r. – 3,1 miliarda koron czeskich, 9,5 miliona EUR i 4,9 miliona USD. W następstwie zakupu pakietu większościowego Unipetrolu i zgodnie z czeskim prawem, PKN ORLEN zobowiązany jest ogłosić wezwanie do zakupu pozostałych akcji od mniejszościowych akcjonariuszy Unipetrol i jego notowanych podmiotów zależnych. PKN ORLEN uzgodnił na mocy umów zawartych z ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V., jedną z największych światowych spółek w branży paliwowej („ConocoPhillips”) i Agrofert Holding, a.s., drugą co do wielkości grupą chemiczną w Czechach („Agrofert”), że w razie pomyślnego zakończenia procesu prywatyzacji, jako większościowy akcjonariusz Unipetrolu podejmie należyte starania, aby Unipetrol sprzedał część swoich aktywów na rzecz ConocoPhillips i Agrofert. Duża część środków finansowych niezbędnych do sfinansowania powyższej transakcji jest już zabezpieczona w obecnie uruchomionych liniach kredytowych. Pozostała część będzie aranżowana zgodnie z terminem wynikającym z harmonogramu płatności. W przekonaniu Zarządu realizacja transakcji nie powinna spowodować naruszenia postanowień umowy kredytu konsorcyjnego. Niektóre banki już zaoferowały PKN ORLEN swoje usługi dotyczące obsługi tej transakcji. PKN ORLEN przedstawi inwestorom więcej szczegółów na temat transakcji po podpisaniu z FMN umowy sprzedaży akcji. Zamknięcie transakcji zaplanowane jest na koniec III kwartału 2004 roku, po uzyskaniu wszelkich niezbędnych zgód wymaganych przepisami prawa czeskiego.

2. W dniu 30 kwietnia 2004 roku Zarząd PKN ORLEN podał do wiadomości wspólne oświadczenie MOL i PKN ORLEN o postępie w rozmowach na temat współpracy. MOL i PKN ORLEN podpisały w dniu 20 listopada 2003 roku Porozumienie, w oparciu o które rozpoczęte zostały, na zasadzie wyłączności, konsultacje pomiędzy MOL i PKN ORLEN mające na celu oszacowanie ewentualnych korzyści związanych z nawiązaniem bliższej współpracy pomiędzy Stronami. Porozumienie określało wstępny okres na prowadzenie wyłącznych konsultacji dotyczących przyszłej współpracy PKN ORLEN i MOL. Wyniki szczegółowych, wspólnych analiz przeprowadzonych na przestrzeni ostatnich miesięcy jednoznacznie wskazały na znaczące ekonomiczne przesłanki przemawiające za nawiązaniem współpracy przez Strony oraz na potencjał takiego współdziałania. PKN ORLEN i MOL osiągnęły znaczący postęp w przygotowaniu uzgodnionych, szczegółowych ram wzajemnej współpracy. Zawarcie wiążącej umowy pomiędzy Stronami oraz zapewnienie poparcia i odpowiednich decyzji na szczeblu rządowym jak i korporacyjnym wymaga jednakże dalszych rozmów i dyskusji. Współpraca pomiędzy Stronami rozpoczęta po podpisaniu Porozumienia będzie kontynuowana w oparciu o dotychczasowe postępy w pracach.

3. W dniu 16 kwietnia 2004 roku Zarząd PKN ORLEN poinformował, że zrezygnował ze składania oferty wiążącej na zakup akcji spółki SNP Petrom S.A. PKN ORLEN uczestniczy obecnie w różnych trwających procesach prywatyzacyjnych w sektorze naftowym w Europie Środkowej. PKN ORLEN dwukrotnie występował do rządu rumuńskiego o przełożenie terminu składania ofert wiążących w związku z koniecznością przeprowadzenia dalszych, poszerzonych analiz, uwzględniających wpływ tych procesów na udział w prywatyzacji SNP Petrom S.A. Rząd rumuński podjął jednak decyzję o utrzymaniu terminu składania ofert wiążących na zakup akcji SNP Petrom S.A. wyznaczonego na 15 kwietnia 2004 roku.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**  
**za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku**  
**(w milionach złotych)**

**3.9. Koszty według rodzaju**

	<b>3 m-ce zakończone 31 marca 2004 (nie badane)</b>	<b>3 m-ce zakończone 31 marca 2003 (nie badane)</b>
Zużycie materiałów i energii	2.598	2.766
Wartość sprzedanych towarów i materiałów*	2.259	893
Usługi obce	401	357
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	256	246
Amortyzacja	312	310
Podatki i opłaty	84	89
Pozostałe	61	138
	-----	-----
	5.971	4.799
 Korekty:		
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(77)	(213)
Świadczenia na własne potrzeby	(22)	(26)
	-----	-----
Koszty operacyjne	5.872	4.560
	=====	=====

\*Nabyta działalność w Niemczech konsolidowana jest od dnia nabycia tj. począwszy od 1 marca 2003 roku, co powoduje brak proporcji w wartościach sprzedanych towarów i materiałów pomiędzy okresem trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2004 roku a okresem porównywalnym zakończonym 31 marca 2003 roku.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**  
**za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 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 3 miesięcy zakończony	Zysk netto za okres 3 miesięcy zakończony
	31 marca 2004	31 marca 2003
	(nie badane)	(nie badane)
Skonsolidowane według PSR	382	367
Kapitalizacja kosztów finansowych pomniejszona o amortyzację	(14)	(10)
Amortyzacja wartości firmy CPN	(3)	(3)
Korekta MSSF odnośnie ujemnej wartości firmy	4	4
Podatek odroczony wynikający z powyższych korekt	3	1
Zmiana zasad rachunkowości w sprawozdaniach sporządzonych według PSR	26	-
Inne	(1)	(4)
	-----	-----
Skonsolidowane według MSSF	397	355
	=====	=====

	Aktywa netto na	
	31 marca 2004	31 grudnia 2003
	(nie badane)	(nie badane)
Skonsolidowane według PSR	9.525	9.130
Kapitalizacja kosztów finansowych	444	458
Pomniejszona o amortyzację	59	62
Wartość firmy CPN, netto	(50)	(54)
Korekta MSSF odnośnie ujemnej wartości firmy	(84)	(87)
Podatek odroczony wynikający z powyższych korekt	-	1
Inne	-----	-----
Skonsolidowane według MSSF	9.894	9.510
	=====	=====

Zgodnie z PSR przychody ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży obejmują kwoty podatku akcyzowego oraz kwoty obowiązującej od 1 stycznia 2004 roku opłaty paliwowej, naliczanych przez Spółkę oraz inne podmioty Grupy od wyrobów objętych podatkiem akcyzowym oraz zawartych w zrealizowanych przychodach.

Dla celów sprawozdań finansowych sporządzonych według MSSF w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2004 roku, kwoty podatku akcyzowego zostały wyeliminowane z przychodów ze sprzedaży produktów oraz kosztów sprzedaży w wysokości 2.191 milionów złotych, natomiast opłaty paliwowej w wysokości 120 milionów złotych. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2003 roku z przychodów ze sprzedaży produktów oraz kosztów sprzedaży wyeliminowano jedynie kwoty podatku akcyzowego w wysokości 2,018 milionów złotych.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**  
**za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku**  
**(w milionach złotych)**

**3.11. Pozostałe**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały autoryzowane przez Zarząd Spółki w jej siedzibie w dniu 11 maja 2004 roku.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

.....  
**Prezes Zarządu - Zbigniew Wróbel**

.....  
**Wiceprezes Zarządu – Sławomir Golonka**

.....  
**Członek Zarządu – Krzysztof Kluzek**

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

.....  
**Wiceprezes Zarządu – Jacek Strzelecki**

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