

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
ZA OKRESY 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE
31 GRUDNIA 2004 ROKU I 31 GRUDNIA 2003 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

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

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	(nie badane)	
	(w milionach złotych)	
AKTYWA		
Majątek trwały		
Rzeczowy majątek trwały	9.632	9.807
Ujemna wartość firmy	(307)	(273)
Wartości niematerialne	119	121
Aktywa finansowe	538	534
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	549	493
Podatek odroczony – aktywa	76	15
Pozostały majątek trwały	9	18
Majątek trwały razem	10.616	10.715
Majątek obrotowy		
Zapasy	3.273	3.058
Należności z tytułu dostaw i inne	2.959	2.513
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	65
Krótkoterminowe papiery wartościowe	1.124	67
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	92	80
Środki pieniężne	707	562
Inne aktywa finansowe	154	89
Majątek obrotowy razem	8.330	6.434
Aktywa razem	18.946	17.149
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	534	534
Kapitał zapasowy	1.359	1.359
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	56	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	855	856
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(10)	62
Zyski zatrzymane	8.863	6.699
Kapitał własny razem	11.657	9.510
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	379	427
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1.757	1.836
Rezerwy	877	616
Rezerwa na podatek odroczony	221	293
Zobowiązania długoterminowe razem	2.855	2.745
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3.745	3.231
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	-
Kredyty i pożyczki	242	1.195
Przychody przyszłych okresów	46	14
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	27
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4.055	4.467
Pasywa razem	18.946	17.149

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)
	(w milionach złotych)			
Przychody ze sprzedaży	30.535	8.313	24.412	6.908
Koszt własny sprzedaży	(24.403)	(6.674)	(19.986)	(5.775)
Zysk na sprzedaży	6.132	1.639	4.426	1.133
Pozostałe przychody operacyjne	370	161	422	112
Koszty sprzedaży	(2.180)	(585)	(2.259)	(664)
Koszty ogólnego zarządu	(826)	(205)	(934)	(243)
Pozostałe koszty operacyjne	(719)	(412)	(388)	(186)
Zysk operacyjny	2.777	598	1.267	152
Przychody finansowe	400	251	279	43
Koszty finansowe	(256)	(168)	(377)	(55)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	100	29	50	8
Zysk przed opodatkowaniem	3.021	710	1.219	148
Podatek dochodowy od osób prawnych	(524)	(88)	(198)	78
Zysk po opodatkowaniu	2.497	622	1.021	226
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	(55)	(12)	(34)	(7)
Zysk netto	2.442	610	987	219
Zysk na jedną akcję (w złotych)	5,71	1,43	2,35	0,51

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2003
	(nie badane)	
	(w milionach złotych)	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	2.442	987
Korekty o pozycje:		
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	55	34
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	(100)	(50)
Amortyzacja	1.205	1.207
Odsetki i dywidendy, netto	(53)	29
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	524	198
Strata na działalności inwestycyjnej	96	59
(Zwiększenie) stanu należności	(537)	(114)
(Zwiększenie) stanu zapasów	(250)	(158)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	663	(111)
Zwiększenie stanu rezerw	300	25
Pozostałe korekty	(137)	14
Podatek dochodowy zapłacony	(616)	(413)
	-----	-----
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.592	1.707
	-----	-----
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	(1.497)	(1.337)
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego	63	40
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	46	17
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży oraz udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(49)	(56)
Nabycie działalności w Niemczech pomniejszone o saldo nabytych środków pieniężnych	-	(279)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	(1.232)	(62)
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	130	55
Dywidendy i odsetki otrzymane	105	85
Pożyczki udzielone/spłacone	7	83
Pozostałe	45	73
	-----	-----
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(2.382)	(1.381)
	-----	-----
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	864	4.452
Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	(1.582)	(4.207)
Zapłacone odsetki	(57)	(116)
Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy	(278)	(59)
Pozostałe	(12)	(12)
	-----	-----
Środki pieniężne netto otrzymane /(wykorzystane) w działalności finansowej	(1.065)	58
	-----	-----
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	145	384
	-----	-----
Środki pieniężne na początku okresu	562	178
	-----	-----
Środki pieniężne na koniec okresu	707	562
	=====	=====

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONE ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
za okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 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
1 stycznia 2003	525	1.174	-	859	-	5.771	8.329
Emisja akcji	9	-	-	-	-	-	9
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	185	-	-	-	-	185
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	62	-	62
Dywidenda	-	-	-	-	-	(59)	(59)
Zysk netto	-	-	-	-	-	987	987
Utrata wartości majątku trwałego	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2003	534	1.359	-	856	62	6.699	9.510
	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
1 stycznia 2004	534	1.359	-	856	62	6.699	9.510
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	(72)	-	(72)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(278)	(278)
Zysk netto	-	-	-	-	-	2.442	2.442
Utrata wartości majątku trwałego	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-	56	-	-	-	56
31 grudnia 2004 (nie badane)	534	1.359	56	855	(10)	8.863	11.657

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 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

Grupa zastosowała w niniejszych skróconych skonsolidowanych 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. Grupa 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 Spółkom Grupy na podstawie decyzji administracyjnych spełniają definicję aktywa. W związku z tym powinny one być rozpoznane w sprawozdaniu finansowym Grupy w oparciu o ich wartość godziwą. Grupa nie dokonała szacunku wartości godziwej wymienionych wyżej praw wieczystego użytkowania, ponieważ nie było to praktycznie możliwe.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają wszystkie, z wyjątkiem korekt wymaganych przez MSR 29 i MSR 16 oraz wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów, wymaganego przez MSSF 1, niezbędne korekty w celu przedstawienia rzetelnie skróconych skonsolidowanych wyników działalności Grupy oraz rachunku przepływów pieniężnych za okresy zakończone dnia 31 grudnia 2004 i 31 grudnia 2003 oraz skonsolidowanej pozycji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2004 oraz na dzień 31 grudnia 2003 roku.

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.

W roku 2004 Grupa zmieniła szacunek kursu walutowego używanego do prezentacji monetarnych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. Do 31 grudnia 2003 roku aktywa monetarne wyrażone w walutach obcych były prezentowane po kursie niższym z: kursu kupna banku komercyjnego i średniego kursu NBP, podczas gdy pasywa monetarne były wykazywane po kursie wyższym z: kursu sprzedaży banku komercyjnego i średniego kursu NBP. Począwszy od 1 stycznia 2004 roku na dzień bilansowy do wyrażonych w walutach obcych aktywów i zobowiązań stosuje się jednakowy, średni kurs Narodowego Banku Polskiego ogłoszony na dzień bilansowy. Efekt zmiany szacunków wyniósł 26 milionów złotych i wpływa na wynik bieżącego okresu.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku
(w milionach złotych)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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 za 2003 rok.

Począwszy od 2005 roku Spółka będzie stosowała zasady rachunkowości określone przez MSSF 3 – „Łączenie jednostek”. Zgodnie z MSSF 3 wartość firmy przestanie być amortyzowana, natomiast będzie poddawana corocznemu testowi na trwałą utratę wartości, dokonywanymi zgodnie z zasadami określonymi w MSR 36. Natomiast ujemna wartość firmy będzie jednorazowo ujmowana w rachunku zysków i strat.

Wszystkie transakcje połączenia jednostek gospodarczych zawarte po 31 marca 2004 roku są rozliczane zgodnie z zapisami MSSF 3 „Łączenie jednostek”. Również począwszy od 31 marca 2004 roku Spółka stosuje zasady określone w uaktualnionym MSR 36.

Zgodnie z MSR 38 w momencie nabycia jednostki należy ujawnić wszystkie aktywa niematerialne, dla których możliwe jest określenie wartości godziwej.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu dotyczącego określenia niezbędnych korekt wynikających z innych niż powyższa zmian w zasadach MSSF, które obowiązują od 1 stycznia 2005 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ powyższych zmian nie został jeszcze określony.

3.2. Dywidendy

W 2004 roku Spółka wypłaciła dywidendę z zysku roku 2003 w wysokości 278 milionów złotych, co daje 65 groszy na akcję.

3.3. Kredyty i pożyczki

	31 grudnia 2004 (nie badane)	31 grudnia 2003
Kredyty bankowe	1.974	2.918
Pozostałe kredyty i pożyczki	25	36
Krótkoterminowe papiery dłużne	-	77
	-----	-----
Razem, w tym:	1.999	3.031
	=====	=====
część krótkoterminowa	242	1.195
część długoterminowa	1.757	1.836

Wartość kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę spadła o 1.032 miliony złotych netto w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2004 roku.

Zmiana zadłużenia wynika przede wszystkim z:

- zaciągnięcia kredytów złotówkowych:
 - 192 milionów złotych w Banku Pekao S.A.
 - 84 milionów złotych w PKO BP S.A.
 - 52 milionów złotych w BPH PBK S.A.
 - 37 milionów złotych w BH w Warszawie S.A.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku
(w milionach złotych)

- 6 milionów złotych w Banku Millenium S.A.
- dokonaniaciągnięć w ramach kredytu konsorcjalnego
- 57 milionów EURO w ramach Umowy Kredytu Dwuwalutowego*
- 19 milionów USD w ramach Umowy Kredytu Dwuwalutowego*
- emisji dłużnych papierów wartościowych
- 158 milionów złotych
- spłaty kredytów złotówkowych:
- 441 milionów złotych w PKO BP S.A.
- 284 milionów złotych w BH S.A.
- 105 milionów złotych w Banku Pekao S.A.
- 53 miliony złotych w Banku Millenium S.A.
- 12 milionów złotych w BPH PBK S.A.
- 11 milionów złotych NFOŚiGW
- 6 milionów złotych w ING Banku Śląskim S.A.
- spłaty kredytów w spółkach niemieckich
- 63 miliony EURO
- spłaty kredytów walutowych
- 25 milionów EURO w Banku Pekao S.A.
- wykupu dłużnych papierów wartościowych
- 239 miliony złotych
- (335) miliony złotych wynika z różnic kursowych

*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.

3.4. Koszty według rodzaju

	12 m-cy zakończony 31 grudnia 2004 (nie badane)	3 m-cy zakończony 31 grudnia 2004 (nie badane)	12 m-cy zakończony 31 grudnia 2003 (nie badane)	3 m-cy zakończony 31 grudnia 2003 (nie badane)
Zużycie materiałów i energii	12.407	3.329	11.005	2.883
Wartość sprzedanych towarów i materiałów*	10.594*	2.913	7.537*	2.432
Usługi obce	1.774	481	1.789	526
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1.035	241	1.055	259
Amortyzacja	1.234	303	1.236	326
Podatki i opłaty	262	50	263	61
Pozostałe	1.004	518	595	210
	-----	-----	-----	-----
	28.310	7.835	23.480	6.697
Korekty:				
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(78)	62	188	205
Świadczenia na własne potrzeby	(104)	(21)	(101)	(34)
	-----	-----	-----	-----
Koszty operacyjne	28.128	7.876	23.567	6.868
	=====	=====	=====	=====

* Nabyta działalność w Niemczech konsolidowana jest od dnia nabycia tj. począwszy od 1 marca 2003 roku.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 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			
	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy
	zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003		zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003		zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003		zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003		zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003	
Przychody																				
Sprzedaż zewnętrzna	25.885	7.052	20.717	5.933	3.939	1.067	3.145	795	650	172	550	180	-	-	-	-	30.474	8.291	24.412	6.908
Sprzedaż między segmentami	4.321	1.230	3.759	1.397	1.481	407	1.400	369	783	210	1.103	264	(6.585)	(1.847)	(6.262)	(2.030)	-	-	-	-
Wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających			-	-	61	22	-	-			-	-			-	-	61	22	-	-
Przychody ogółem	30.206	8.282	24.476	7.330	5.481	1.496	4.545	1.164	1.433	382	1.653	444	(6.585)	(1.847)	(6.262)	(2.030)	30.535	8.313	24.412	6.908
Koszty ogółem	(27.564)	(7.636)	(23.161)	(7.083)	(4.668)	(1.211)	(4.266)	(1.091)	(1.364)	(404)	(1.616)	(462)	6.585	1.847	6.261	2.029	(27.011)	(7.404)	(22.782)	(6.607)
Pozostałe przychody operacyjne	211	122	187	85	70	19	173	15	54	13	42	10					335	154	402	110
Pozostałe koszty operacyjne	(512)	(293)	(251)	(131)	(73)	(49)	(34)	(16)	(101)	(41)	(73)	(31)					(686)	(383)	(358)	(178)
Wynik																				
Wynik segmentu	2.341	475	1.251	201	810	255	418	72	22	(50)	6	(39)	-	-	(1)	(1)	3.173	680	1.674	233
Nieprzypisane przychody całej grupy																	35	7	20	2
Nieprzypisane koszty całej grupy																	(431)	(89)	(427)	(83)
Zysk operacyjny																	2.777	598	1.267	152
Przychody finansowe																	400	251	279	43
Koszty finansowe																	(256)	(168)	(377)	(55)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-	-	(1)	(1)	77	25	45	10	23	4	6	(1)					100	29	50	8
Zysk przed opodatkowaniem																	3.021	710	1.219	148
Podatek dochodowy od osób prawnych																	(524)	(88)	(198)	78
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych																	(55)	(12)	(34)	(7)
Zysk netto																	2.442	610	987	219

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku
(w milionach złotych)

	Segment Rafineryjny				Segment Chemiczny				Pozostała działalność				Razem			
	za okres				za okres				za okres				za okres			
	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy
	zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003		zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003		zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003		zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003	
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	701	222	756	206	536	130	534	176	67	19	128	39	1.304	371	1.418	421
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne													32	9	35	8
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem													1.336	380	1.453	429
Amortyzacja segmentu	832	206	834	228	225	55	198	48	145	35	168	41	1.202	296	1.200	317
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów grupy													32	7	36	9
Amortyzacja ogółem													1.234	303	1.236	326
Niepieniężne koszty inne niż amortyzacja	349	221	159	78	26	13	18	6	78	32	41	7	453	266	218	91

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 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 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku.

	Segment Rafineryjny				Segment Chemiczny				Pozostała działalność				Razem			
	za okres				za okres				za okres				za okres			
	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy	12 m-cy	3 m-cy
	zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003		zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003		zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003		zakończony 31 grudnia 2004		zakończony 31 grudnia 2003	
Sprzedaż eksportowa	1.137	296	771	231	912	237	791	192	21	4	17	4	2.070	537	1.579	427
Sprzedaż krajowa:	24.748	6.756	19.946	5.702	3.088	852	2.354	603	629	168	533	176	28.465	7.776	22.833	6.481
- na terenie Polski	16.115	4.537	13.676	3.784	3.027	830	2.354	603	629	168	533	176	19.771	5.535	16.563	4.563
- na terenie Niemiec	8.633	2.219	6.270	1.918	-	-	-	-	-	-	-	-	8.633	2.219	6.270	1.918
- wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających					61	22	-	-					61	22	-	-
Sprzedaż zewnętrzna razem	25.885	7.052	20.717	5.933	4.000	1.089	3.145	795	650	172	550	180	30.535	8.313	24.412	6.908

3.6. Zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2003 roku
	(nie badane)	
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	427.709.061	420.804.797
Zysk netto za okres na akcję (w złotych)	5,71	2,35

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

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku
(w milionach złotych)

3.7. Istotne zmiany stanu zobowiązań warunkowych i ryzyk po 31 grudnia 2003 roku

1. Spółka zależna Rafineria Trzebinia S.A. na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania nie posiada żadnych zaległych zobowiązań podatkowych wobec budżetu państwa z tytułu podatku akcyzowego oraz podatku VAT.
Zaległości podatkowe w zakresie podatku VAT zostały umorzone decyzją Naczelnika Małopolskiego Urzędu Skarbowego z dnia 30 kwietnia 2004 roku. Natomiast zaległości z tytułu podatku akcyzowego wynikające z decyzji Naczelnika Urzędu Celnego I zostały umorzone decyzją z dnia 19 kwietnia 2004 roku. Prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne dotyczące zaległości podatkowych Rafinerii Trzebinia S.A. za lata 1999-2001 zostało zakończone decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego w Chrzanowie z dnia 12 marca 2004 roku. Rafineria Trzebinia S.A. posiada stosowne ekspertyzy potwierdzające prawidłowość klasyfikacji produkowanych wyrobów akcyzowych.
2. Zgodnie z umową zawartą w dniu 20 grudnia 2002 roku, Tankpol Sp. z o.o. („Tankpol”) przeniósł na rzecz PKN ORLEN tytułem przewłaszczenia 40% udziałów w spółce ORLEN PetroTank Sp. z o.o. („Petrotank”) w zamian za należności od Tankpol. W dniu 30 października 2003 roku wpłynął do sądu pozew wobec PKN ORLEN o odszkodowanie w kwocie 69.898 tysięcy złotych lub zwrot przewłaszczonego udziałów. W dniu 26 stycznia 2004 roku Tankpol zmodyfikował swoje powództwo. Obecnie żąda zapłaty 36.383 tysięcy złotych lub zwrotu przewłaszczonego udziałów. Wraz z pozew Tankpol przedstawił nową wycenę spółki Petrotank na kwotę 232.147 tysięcy złotych. W dniu 22 stycznia 2004 roku Tankpol zwrócił się z propozycją ugody, zgodnie, z którą w zamian za zapłatę przez PKN ORLEN 32.745 tysięcy złotych cofnie powództwo. W dniu 18 lutego 2004 roku na pierwszej rozprawie Sąd zawiesił postępowanie na okres trzech miesięcy celem osiągnięcia ugody. Na rozprawie sądowej w dniu 7 września 2004 roku strony zgodnie złożyły wniosek o odroczenie rozprawy na kolejne 3 miesiące, na co sąd wyraził zgodę. Jednakże pomimo prowadzonych negocjacji nie doszło do zawarcia ugody. W dniu 8 grudnia 2004 roku Tankpol złożył wniosek do sądu o podjęcie zawieszonego postępowania. W ocenie Zarządu Spółki, opartej na niezależnej opinii prawnej ostateczny rezultat sporu nie powinien istotnie wpłynąć na przedstawione wyniki finansowe lub saldo rozrachunków.
3. W związku z informacjami publicznymi dotyczącymi transakcji zakupowych w PKN ORLEN, 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 skróconego sprawozdania finansowego nie jest znany.
Niemniej jednak w ocenie Zarządu Spółki nie ma przesłanek do stwierdzenia, że powyższe informacje dotyczą kwestii, które mogłyby wpłynąć w sposób istotny na prawidłowość i rzetelność skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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 Międzysieciowy 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 współników NOM.
W dniu 20 października 2003 roku Spółka PSE złożyła pozew do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie dotyczący ustalenia nieważności umowy sprzedaży udziałów przez PKN ORLEN. W ocenie Zarządu Spółki opartej dodatkowo na niezależnych analizach prawnych, Spółka zrealizowała opcję sprzedaży udziałów do PSE i w związku z tym rozpoznała zysk na

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku
(w milionach złotych)

transakcji w 2003 roku w wysokości 27,5 mln złotych (różnica pomiędzy ceną nabycia udziałów a ceną sprzedaży udziałów wynikającą z wykonania opcji).

Na pierwszej rozprawie w Sądzie Arbitrażowym, która odbyła się 23 września 2004 roku miała miejsce wstępna prezentacja stanowiska stron. Jednocześnie Sąd podjął decyzję w sprawie przesłuchania świadków uwzględniając wnioski dowodowe o przesłuchanie świadków wnioskowanych zarówno przez powoda jak i przez pozwanego. W dniu 7 października 2004 roku odbyła się rozprawa, w czasie, której zostali przesłuchani wcześniej powołani świadkowie. Rozprawa została odroczone do dnia 28 października 2004 roku. W związku z niestawieniem się jednego ze świadków, następny termin rozprawy został wyznaczony na 19 listopada 2004 roku. Rozprawa ta jednak nie miała miejsca z powodu choroby przewodniczącego składu orzekającego. Podczas kolejnej rozprawy w dniu 17 grudnia 2004 roku strony zostały poproszone o dodatkowe wyjaśnienia i opinie. W zależności od ustosunkowania się stron do twierdzeń strony przeciwnej oraz ewentualnych żądań stron, Sąd Arbitrażowy podejmie decyzję o wydaniu wyroku lub o ponownym otwarciu rozprawy. W związku z przedłużającym się postępowaniem arbitrażowym Spółka dokonała odpisu aktualizującego na wartość całej należności (111,5 miliona złotych) od PSE z tytułu sprzedaży udziałów NOM. W ocenie Zarządu istnieje istotne ryzyko nieściągalności powyższej należności.

3.8. Wydarzenia po dacie bilansowej

1. W dniu 3 stycznia 2005 roku PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakt roczny z SHELL Polska Spółka z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce SHELL Polska Sp. z o.o. w roku 2005. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 1.905 mln PLN (brutto).
2. W dniu 3 stycznia 2005 roku PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakt roczny z Orlen PetroCentrum Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce Orlen PetroCentrum Sp. z o.o. w roku 2005. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 1.173 mln PLN (brutto).
3. W dniu 3 stycznia 2005 roku PKN ORLEN zawarł kontrakt roczny z BP Polska Spółka z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce BP Polska Sp. z o.o. w roku 2005. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 2.377 mln PLN (brutto).
4. W dniu 3 stycznia 2005 roku ORLEN Deutschland AG podpisał umowę z Shell Deutschland Oil GmbH, Hamburg na dostawy paliwa dla stacji PKN ORLEN w Niemczech w okresie od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 600 mln EUR (ok. 2.443 milionów PLN).
5. W dniu 4 stycznia 2005 roku PKN ORLEN wystawił gwarancje korporacyjne firmom: Holborn European Marketing Company Ltd, Deutsche BP Aktiengesellschaft, Shell Deutschland Oil GmbH na łączną kwotę 64 mln EUR i 56 mln USD oraz poręczenie w formie listu gwarancyjnego instytucji ubezpieczeniowej Zürich Versicherung AG na kwotę 25 mln EUR w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań przez swoją niemiecką spółkę zależną ORLEN Deutschland AG wynikających z prowadzonego przez nią obrotu paliwami (łącznie ok. 533 mln PLN). Wystawione poręczenia wchodzą w życie dnia 1 lutego 2005 roku i są przedłużeniem obecnie obowiązujących poręczeń udzielonych przez PKN ORLEN (patrz Raporty bieżące: z dnia 28 stycznia 2004, z dnia 12 lutego 2004, z dnia 20 lutego 2004, z dnia 2 sierpnia 2004) ważnych do dnia 31 stycznia 2005. Poręczenia udzielone firmie Shell Deutschland Oil GmbH ważne są do dnia 30 czerwca 2005 roku, a poręczenia udzielone firmom Holborn European Marketing Company Ltd, Deutsche BP Aktiengesellschaft i Zürich Versicherung AG ważne są do dnia 31 grudnia 2005 roku. PKN ORLEN posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Deutschland AG.
6. W dniu 6 stycznia 2005 roku ORLEN Deutschland AG zawarł kontrakt roczny z Deutsche BP Aktiengesellschaft. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku
(w milionach złotych)

ORLEN Deutschland AG w 2005 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 700 mln EURO (około 2.852,5 mln PLN). Powyższa umowa stanowi „znaczącą umowę” w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2002 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, jako że wartość umowy przekracza 10% kapitałów własnych PKN ORLEN. PKN ORLEN posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Deutschland AG.

7. W dniu 12 stycznia 2005 roku PKN ORLEN zawarł kontrakt roczny z Rafinerią Trzebinia S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce Rafineria Trzebinia S.A. w roku 2005. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 343 mln PLN (brutto). PKN ORLEN posiada 77,1% udziałów w kapitale zakładowym spółki Rafineria Trzebinia S.A.
8. W dniu 19 stycznia 2005 r. PKN ORLEN otrzymał od PETROVAL S.A. zawiadomienie dotyczące wstrzymania wykonywania przez PETROVAL S.A. kontraktu terminowego dotyczącego dostaw ropy z dnia 21 grudnia 2002, wskutek wystąpienia siły wyższej uniemożliwiającej realizację kontraktu. Zgodnie z zawiadomieniem PETROVAL S.A. zdarzeniem uzasadniającym zastosowanie klauzuli siły wyższej i wstrzymanie realizacji kontraktu jest brak możliwości dostawy ropy przez spółkę Yukos i nie jest możliwe oszacowanie, jak długo ta sytuacja będzie miała miejsce. Zarząd PKN ORLEN oświadczył, iż wyżej opisana sytuacja dzięki podjętym uprzednio działaniom nie zagraża ciągłości zaopatrzenia Koncernu w ropę naftową. Dostawy surowca będą realizowane zgodnie z planem zapotrzebowania, dzięki realizacji kontraktów terminowych oraz uzupełniających dostaw typu spot.
9. Rada Nadzorcza PKN ORLEN – organ uprawniony na podst. § 8 ust. 11 pkt. 5 Statutu Spółki w zw. z art. 66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości – obradująca na posiedzeniu w dniu 21 stycznia 2005 roku podjęła uchwałę o wyborze na biegłego rewidenta Spółki firmę KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Chłodna 51, uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych PKN ORLEN oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN za lata obrotowe 2005, 2006 i 2007, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, jak również dokonania przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań kwartalnych i półrocznych Spółki i jej Grupy Kapitałowej począwszy od II kwartału 2005 roku do IV kwartału 2007 roku.
10. W dniu 3 lutego PKN ORLEN poinformował o akceptacji przez Radę Nadzorczą w dniu 2 lutego 2005 roku nowej strategii Spółki.

Strategia PKN ORLEN bazuje na nowej misji Koncernu:

„Dążąc do uzyskania pozycji regionalnego lidera, chcemy zapewnić naszym akcjonariuszom długofalowy wzrost wartości firmy poprzez oferowanie naszym klientom najwyższej jakości produktów i usług. Jako firma transparentna, wszelkie działania realizujemy z zachowaniem zasad ładu korporacyjnego i społecznej odpowiedzialności biznesu, troszcząc się o rozwój naszych pracowników i dbając o środowisko naturalne”.

PKN ORLEN będzie przede wszystkim budował własną wartość w oparciu o maksymalne wykorzystanie potencjału jakim dysponuje. Nowa strategia zakłada dalszą poprawę efektywności oraz realizację ściśle wyselekcjonowanych inwestycji o wysokiej stopie zwrotu. PKN ORLEN w ramach koncentracji na podstawowych rodzajach działalności wzmocni obecność w kluczowych obszarach biznesowych na rynkach macierzystych, kontynuując jednocześnie restrukturyzację portfela swoich aktywów.

Prezentacja nowej strategii została umieszczona na stronach internetowych PKN ORLEN pod adresem: www.orklen.pl

3.9. Dodatkowe informacje

- a) Rafineria Nafty Jedlicze, Rafineria Trzebinia i ORLEN OIL objęte są projektem „Restrukturyzacji aktywów południowych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.” Projekt zakłada optymalizację

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku
(w milionach złotych)

i konsolidację produkcji i sprzedaży paliw, olejów silnikowych i smarowych oraz parafin w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

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

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

- b) W dniu 18 sierpnia 2004 roku Zarząd PKN ORLEN poinformował o zarejestrowaniu w dniu 11 sierpnia 2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, podwyższenia kapitału zakładowego spółki ORLEN Oil Sp. z o.o. („ORLEN Oil”). Dotychczasowy kapitał zakładowy spółki ORLEN Oil o wartości 44 miliony złotych został podwyższony o kwotę 31 milionów złotych tj. do kwoty 75 milionów złotych. Udziały w podwyższonym kapitale zostały pokryte w całości gotówką przez PKN ORLEN S.A. Po podwyższeniu kapitału zakładowego spółki ORLEN Oil udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym spółki wzrósł z 9% do 47,2%. Pozostałe udziały posiada Rafineria Trzebinia S.A. (43,8%), Rafineria Nafty Jedlicze S.A. (4,5%), Rafineria Czechowice S.A. (4,5%). Każdy udział daje prawo jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników. Celem podniesienia kapitału zakładowego jest pozyskanie środków na częściowe sfinansowanie nabycia przez ORLEN Oil mienia wchodzącego w skład Wydziału Olejowego PKN ORLEN. Podjęte działania służą realizacji strategii konsolidacji aktywów olejowych PKN ORLEN wokół ORLEN Oil celem stworzenia jednolitego ośrodka zarządzającego olejowym segmentem biznesu PKN ORLEN. Wniesione aktywa stanowią ponad 20% aktualnego kapitału zakładowego ORLEN Oil i stanowią aktywa finansowe o znacznej wartości w rozumieniu §2 ust. 1 oraz 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- c) Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 14 grudnia 2000 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz zasad rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz.U. Nr 1 z dnia 15 stycznia 2001 roku) zgodnie z § 36 zmieniło sposób rozliczania opłaty systemowej stanowiącej składnik opłaty przesyłowej wprowadzając zgodnie z § 37 możliwość innego sposobu ustalenia tej opłaty. Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki została zawarta umowa sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy Zakładem Energetycznym Płock S.A. („ZEP S.A.”) a PKN ORLEN bez rozstrzygnięcia kwestii rozliczeń spornych opłaty systemowej za okres od dnia 5 lipca 2001 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku, uznając, że ma ona charakter cywilnoprawny i jako taka winna być rozstrzygnięta przez właściwy sąd powszechny. ZEP S.A. zawezwał PKN ORLEN do próby ugodowej jak też Sąd Okręgowy w Warszawie wezwał PKN ORLEN jako przypożwanego w sprawie Polskie Sieci Energetyczne przeciwko ZEP S.A. Zarząd Spółki dokonał szacunku kwoty spornej opłaty i w 2002 roku zaliczył w koszty zobowiązanie wobec ZEP S.A., które nie zostało uregulowane w świetle istniejącego sporu w wysokości 8 milionów złotych oraz utworzył rezerwę na ten cel w wysokości 10 milionów złotych.
- W wyniku negatywnej decyzji Sądu na temat wyżej wymienionego postępowania Sąd wydał nakaz zapłaty zobowiązania z tytułu tak zwanej opłaty systemowej przez PKN ORLEN na rzecz ZEP S.A. w wysokości 46 milionów złotych. W związku z tym została powiększona rezerwa na ryzyko gospodarcze o 28 milionów złotych do wysokości kwoty nakazu.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku
(w milionach złotych)

3.10. Korekty dla celów MSSF

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

	12 miesięcy zakończony	3 miesiące zakończony	12 miesięcy zakończony	3 miesiące zakończony
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2003
	(nie badane)	(nie badane)	(nie badane)	(nie badane)
Skonsolidowany zysk według PSR	2.570	660	1.026*	214*
Wyплаты z zysku na działalność socjalną	(4)	-	(4)	-
Kapitalizacja kosztów finansowych pomniejszona o amortyzację	(221)	(81)	(68)	(29)
Amortyzacja wartości firmy CPN	(11)	(4)	(10)	(2)
Korekta MSSF odnośnie ujemnej wartości firmy	16	4	17	4
Podatek odroczony wynikający z powyższych korekt	56	29	53	44
Zmiana zasad rachunkowości w sprawozdaniach sporządzonych według PSR	26	-	-	-
Inne	10	2	(27)	(12)
	-----	-----	-----	-----
Skonsolidowany zysk według MSSF	2.442	610	987	219
	=====	=====	=====	=====

	31 grudnia 2004 (nie badane)	31 grudnia 2003
Skonsolidowane aktywa netto według PSR	11.427	9.156*
Wyплаты z zysku na działalność socjalną	-	-
Kapitalizacja kosztów finansowych pomniejszona o amortyzację	237	458
Wartość firmy CPN, netto	51	62
Korekta MSSF odnośnie ujemnej wartości firmy	(38)	(54)
Podatek odroczony wynikający z powyższych korekt	(31)	(87)
Zmiana zasad rachunkowości w sprawozdaniach sporządzonych według PSR	-	-
Inne	11	(25)
	-----	-----
Skonsolidowane aktywa netto według MSSF	11.657	9.510
	=====	=====

* dane zostały przekształcone w związku ze zmianą szacunku kursu walutowego używanego do prezentacji monetarnych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
NOTY DO SKRÓCONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku
(w milionach złotych)

3.11. Pozostałe

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały autoryzowane przez Zarząd Spółki w jej siedzibie w dniu 25 lutego 2005 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

.....
Prezes Zarządu
Igor Chalupiec

.....
Wiceprezes Zarządu
Wojciech Heydel

.....
Wiceprezes Zarządu
Andrzej Macenowicz

.....
Wiceprezes Zarządu
Jan Maciejewicz

.....
Wiceprezes Zarządu
Cezary Smorszczewski

.....
Wiceprezes Zarządu
Janusz Wiśniewski

.....
Członek Zarządu
Paweł Szymański