

I. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV KWARTAŁ 2004 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 Zasadami Rachunkowości określonymi znowelizowaną ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. Nr 76, poz. 694, 2002 rok z późniejszymi zmianami „Ustawy o Rachunkowości”) oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) i obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 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 IV kwartale 2004 roku za wyjątkiem zmian przedstawionych w punkcie 2 poniżej, przedstawione zostały w opublikowanych raportach rocznych za rok 2003: jednostkowym i skonsolidowanym.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

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

	Skonsolidowany wynik finansowy netto	Skonsolidowany kapitał własny
	okres od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003	31 grudnia 2003
Według opublikowanych sprawozdań finansowych	1.013.649	9.129.889
Różnica	12.214	26.097
Dane porównywalne (przekształcone)	1.025.863	9.155.986

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

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 2003 rok, po uwzględnieniu zmian opisanych w punkcie 2 powyżej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone sprawozdanie finansowe Spółki odzwierciedlają 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.

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

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

1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

1.1. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych

Dane za IV kwartał 2004 roku

Saldo odpisu na 1.10.2004 roku	122.164
Zwiększenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	106.306
Zmniejszenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	(23.061)
Saldo odpisu na 31.12.2004 roku	205.409

Dane za IV kwartały 2004 roku narastająco

Saldo odpisu na 1.01.2004 roku	89.823
Zwiększenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	156.202
Zmniejszenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	(40.616)
Saldo odpisu na 31.12.2004 roku	205.409

1.2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie

Dane za IV kwartał 2004 roku

Saldo odpisu na 1.10.2004 roku	47.762
Zwiększenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	153
Zmniejszenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	(1.236)
Saldo odpisu na 31.12.2004 roku	46.679

Dane za IV kwartały 2004 roku narastająco

Saldo odpisu na 1.01.2004 roku	37.636
Zwiększenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	9.333
Zmniejszenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	(290)
Saldo odpisu na 31.12.2004 roku	46.679

1.3 Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne

Dane za IV kwartał 2004 roku

Saldo odpisu na 1.10.2004 roku	201
Zwiększenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	15
Zmniejszenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	(58)
Saldo odpisu na 31.12.2004 roku	158

Dane za IV kwartały narastająco 2004 roku

Saldo odpisu na 1.01.2004 roku	323
Zwiększenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	20
Zmniejszenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	(185)
Saldo odpisu na 31.12.2004 roku	158

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

1.4.1 Odpisy aktualizujące zmniejszające długoterminowe aktywa finansowe

Dane za IV kwartał 2004 roku

Saldo odpisu na 1.10.2004 roku	76.902
Zwiększenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	1.793
Zmniejszenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	(325)
Saldo odpisu na 31.12.2004 roku	78.370

Dane za IV kwartały 2004 roku narastająco

Saldo odpisu na 1.01.2004 roku	71.389
Zwiększenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	7.941
Zmniejszenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	(960)
Saldo odpisu na 31.12.2004 roku	78.370

1.4.2. Różnica w aporcie dotycząca długoterminowych aktywów finansowych**Dane za IV kwartał 2004 roku**

Saldo różnic w aporcie na 1.10.2004 roku	3.048
Zwiększenia różnic w aporcie w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	-
Zmniejszenia różnic w aporcie w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	-
Saldo różnic w aporcie na 31.12.2004 roku	3.048

Dane za IV kwartały 2004 roku narastająco

Saldo różnic w aporcie na 1.01.2004 roku	3.548
Zwiększenia różnic w aporcie w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	1
Zmniejszenia różnic w aporcie w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	(501)
Saldo różnic w aporcie na 31.12.2004 roku	3.048

1.5. Odpisy aktualizujące wartość należności**Dane za IV kwartał 2004 roku**

Saldo odpisu na 1.10.2004 roku	322.473
Zwiększenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	193.127
Zmniejszenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	(42.585)
Saldo odpisu na 31.12.2004 roku	473.015

Dane za IV kwartały 2004 roku narastająco

Saldo odpisu na 1.01.2004 roku	316.863
Zwiększenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	259.299
Zmniejszenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	(103.147)
Saldo odpisu na 31.12.2004 roku	473.015

1.6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Grupa Kapitałowa zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów w IV kwartale 2004 roku o 1.376 tysięcy złotych, odpowiednio w IV kwartałach narastająco Grupa Kapitałowa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów na łączną kwotę 6.864 tysięcy złotych.

2. Rezerwy na zobowiązania**2.1. Rezerwa na podatek odroczony****Dane za IV kwartał 2004 roku**

Saldo rezerwy na podatek odroczony na 1.10.2004 roku	204.644
Zwiększenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	94.729
Zmniejszenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	(109.547)
Saldo rezerwy na podatek odroczony na 31.12.2004 roku	189.826

Dane za IV kwartały 2004 roku narastająco

Saldo rezerwy na podatek odroczony na 1.01.2004 roku *	212.323
Zwiększenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	176.830
Zmniejszenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	(199.327)
Saldo rezerwy na podatek odroczony na 31.12.2004 roku	189.826

* W tym korekta bilansu otwarcia z tytułu zmian zasad rachunkowości w wysokości 6.121 tysięcy złotych.

2.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**Dane za IV kwartał 2004 roku**

Saldo rezerwy na 1.10.2004 roku	170.087
Zwiększenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	41.123
Zmniejszenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	(16.682)
Saldo rezerwy na 31.12.2004 roku	194.528

Dane za IV kwartały 2004 roku narastająco

Saldo rezerwy na 1.01.2004 roku	158.588
Zwiększenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	71.151
Zmniejszenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	(35.211)
Saldo rezerwy na 31.12.2004 roku	194.528

2.3. Pozostałe rezerwy

	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na ryzyko gospodarcze	Inne rezerwy
Dane za IV kwartał 2004 roku			
Saldo rezerwy na 1.10.2004 roku	428.735	80.952	28.837
Zwiększenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	92.107	85.151	14.053
Zmniejszenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	(38.191)	(8.122)	(1.097)
Saldo rezerwy na 31.12.2004 roku	482.651	157.981	41.793

	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na ryzyko gospodarcze	Inne rezerwy
Dane za IV kwartały 2004 roku narastająco			
Saldo rezerwy na 1.01.2004 roku	406.792	21.812	29.200
Zwiększenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	128.681	144.444	22.720
Zmniejszenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	(52.822)	(8.275)	(10.127)
Saldo rezerwy na 31.12.2004 roku	482.651	157.981	41.793

3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych /Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**3.1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych****Dane za IV kwartał 2004 roku**

Saldo wartości firmy jednostek podporządkowanych na 1.10.2004 roku	17.872
Zwiększenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	-
Zmniejszenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	(1.480)
Saldo wartości firmy jednostek podporządkowanych na 31.12.2004 roku	16.392

Dane za IV kwartały 2004 roku narastająco

Saldo wartości firmy jednostek podporządkowanych na 1.01.2004 roku	20.856
Zwiększenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	1.300
Zmniejszenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	(5.764)
Saldo wartości firmy jednostek podporządkowanych na 31.12.2004 roku	16.392

3.2. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**Dane za IV kwartał 2004 roku**

Saldo ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych na 1.10.2004 roku	274.459
Zwiększenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku	71.183
Zmniejszenia w okresie 1.10.2004 – 31.12.2004 roku*	(10.132)
Saldo ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych na 31.12.2004 roku	335.510

Dane za IV kwartały 2004 roku narastająco

Saldo ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych na 1.01.2004 roku	301.369
Zwiększenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku	71.603
Zmniejszenia w okresie 1.01.2004 – 31.12.2004 roku*	(37.462)
Saldo ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych na 31.12.2004 roku	335.510

* w tym różnice kursowe z przeliczenia jednostek objętych konsolidacją.

III. OPIS DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W IV KWARTALE 2004 ROKU WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

Na koniec IV kwartału 2004 roku PKN ORLEN S.A. posiadał bezpośrednio lub pośrednio udziały w następujących podmiotach, nad którymi sprawuje kontrolę, współkontroluje, bądź wywiera istotny wpływ:

84 spółkach zależnych,

3 spółkach współzależnych,

20 spółkach stowarzyszonych.

W stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2003 roku nastąpił spadek ilości spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej ze 122 do 107. Konsolidacją objęto 71 spółek, podczas gdy w IV kwartale 2003 roku konsolidacji poddano 84 podmioty.

Do najistotniejszych czynników mających wpływ na wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej osiągnięte w IV kwartale 2004 roku w porównaniu z wynikami IV kwartału 2003 roku należy zaliczyć (zmiana: IV kwartał 2004 roku do IV kwartału 2003 roku, jeśli nie zaznaczono inaczej):

wzrost marż (cracków) z notowań na benzyny z 68,00 do 92,26 USD/tonę (o 35,7%), olej napędowy z 63,65 do 160,92 USD/tonę (o 152,8%) oraz na Ekoterm z 45,94 do 108,93 USD/tonę (o 137,1%),

wzrost średniej ceny ropy Brent w notowaniach z 29,46 do 43,88 USD/bbl (o 48,9%),

wzrost notowań dyskonta ropy Ural w stosunku do ropy Brent z -1,65/ do -6,13/ USD/bbl (o 271,5%),

wzrost ilości sprzedaży Ekotermu o 16,6%,

spadek ilości sprzedaży benzyn o 5,0%,

spadek ilości sprzedaży oleju napędowego o 0,7%,

spadek ilości sprzedaży gazu płynnego o 6,5%,

spadek średniego kursu dolara z 3,89 do 3,27 zł/USD (o 15,9%),

spadek średniego kursu euro z 4,62 do 4,24 zł/EUR (o 8,2%).

W IV kwartale 2004 roku hurtowa i detaliczna sprzedaż paliw silnikowych (benzyny, olej napędowy, gaz płynny, paliwo Jet A-1) i lekkiego oleju opałowego (Ekoterm) w Grupie Kapitałowej wyniosła 2.826.722 ton i była wyższa od zrealizowanej w IV kwartale roku ubiegłego o 27.579 ton (o 1,0%). W okresie 4 kwartałów 2004 roku sprzedaż tych produktów wyniosła 10.461.640 ton i zwiększyła się o 556.775 ton (o 5,6%) w porównaniu z rokiem ubiegłym. W IV kwartale 2004 roku łączna sprzedaż wyrobów (rafineryjnych, chemicznych i pozostałych) wyniosła 4.041.145 ton i była niższa od poziomu IV kwartału roku ubiegłego o 71.167 ton (o 1,7%), łącznie za 4 kwartały 2004 roku powyższa sprzedaż wyniosła 14.949.062 tony i była wyższa od sprzedaży z roku ubiegłego o 374.093 tony (o 2,6%). Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (benzyny, olej napędowy, gaz płynny) w IV kwartale 2004 roku wyniosła 852.283 tony i była niższa od sprzedaży z porównywalnego okresu roku ubiegłego o 118.589 ton (o 12,2%), łącznie za 4 kwartały sprzedaż detaliczna spadła o 7,7% do poziomu 3.344.035 ton.

Zasadniczy wpływ na poziom sprzedaży w detalu miała zmiana zasad prezentacji wyników w tym segmencie. Począwszy od 2004 roku działalność spółek na terenie Niemiec oraz spółki ORLEN Petrocentrum jest wykazywana proporcjonalnie do ich aktywności w segmentach Rafineria (Produkcja + Hurt) i Rafineria (Detal). Decyzja ta podyktowana była wzrostem udziału sprzedaży hurtowej w tych spółkach. W 2003 roku spółki te w całości przypisane były do segmentu Rafinerijnego (Detal).

Trendy sprzedaży głównych produktów obrazuje poniższa tabela:

Ilościowa sprzedaż produktów lekkich w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A.	IV kwartał 2003		IV kwartał 2004		Dynamika (%)
					IV kwartał 2004/ IV kwartał 2003
Sprzedaż hurtowa produktów lekkich, w tym:	1 699 573		1 934 763		113,8
- benzyny (tony)	440 697		453 941		103,0
- olej napędowy (tony)	703 894		757 599		107,6
- Ekoterm (tony)	449 697		614 724		136,7
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych, w tym:	1 243 872	970 872	1 098 416	852 283	87,8 *)
- benzyny (tys. litrów) / (tony)	740 539	559 107	656 581	495 719	88,7
- olej napędowy (tys. litrów) / (tony)	455 449	384 854	382 520	323 229	84,0
- gaz płynny (tys. litrów) / (tony)	47 884	26 911	59 315	33 335	123,9
Ogółem sprzedaż paliw (tony)	2 799 143		2 826 722		101,0
- w tym paliw silnikowych (tony)	2 271 829		2 211 909		97,4

*) Brak warunków porównywalności ze względu na różnice w kwalifikacji sprzedaży hurtowej w Niemczech. Dynamika sprzedaży detalicznej w kraju w IV kwartale 2004 roku w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku wyniosła 98,6%.

Ilościowa sprzedaż produktów lekkich w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A.	4 kwartały 2003		4 kwartały 2004		Dynamika (%)
					4 kwartały 2004/ 4 kwartały 2003
Sprzedaż hurtowa produktów lekkich, w tym:	5 823 067		6 944 236		119,3
- benzyny (tony)	1 595 829		1 819 073		114,0
- olej napędowy (tony)	2 373 872		2 795 401		117,8
- Ekoterm (tony)	1 544 936		1 957 195		126,7
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych, w tym:	4 641 091	3 623 038	4 307 286	3 344 035	92,3**)
- benzyny (tys. litrów) / (tony)	2 750 738	2 076 807	2 573 469	1 942 969	93,6
- olej napędowy (tys. litrów) / (tony)	1 709 727	1 444 719	1 507 637	1 273 953	88,2
- gaz płynny (tys. litrów) / (tony)	180 626	101 512	226 180	127 113	125,2
Ogółem sprzedaż paliw (tony)	9 904 865		10 461 640		105,6
- w tym paliw silnikowych (tony)	8 119 041		8 504 011		104,7

**) Brak warunków porównywalności ze względu na objęcie konsolidacją działalności na terenie Niemiec od marca 2003 roku oraz różnic w klasyfikacji sprzedaży hurtowej w Niemczech. Dynamika sprzedaży detalicznej w kraju w okresie czterech kwartałów 2004 roku w stosunku do czterech kwartałów 2003 roku wyniosła 98,5%.

Utrzymujący się w trakcie 2004 roku wysoki poziom marż (cracków) z notowań na podstawowe produkty rafinerijne, bardzo wysoki dyferencjał pomiędzy ropą Brent i Ural oraz wymierne efekty prowadzonych działań nakierowanych na restrukturyzację oraz redukcję kosztów operacyjnych (149 milionów złotych w IV kwartale oraz 637 milionów złotych w całym 2004 roku) spowodowały przyrost wyników operacyjnych Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Wyniki Jednostki Dominującej na tle Grupy Kapitałowej przedstawiały się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	IV kwartał 2003		Udział PKN w Grupie (%)	IV kwartał 2004		Udział PKN w Grupie (%)
	Grupa	PKN		Grupa	PKN	
Przerób ropy (tys. ton)	3 153	3 001	95,2	3 327	3 240	97,4
Przychody netto ze sprzedaży	9 364 266	6 723 121	71,8	11 034 277	7 963 482	72,2
Zysk ze sprzedaży	241 561	210 277	87,0	864 784	815 505	94,3
Zysk z działalności operacyjnej	156 982	136 780	87,1	609 167	675 118	110,8
Zysk brutto	174 477	155 283	89,0	762 055	726 406	95,3
Zysk netto	213 851	214 472	100,3	659 611	583 186	88,4

w tys. zł

Wyszczególnienie	4 kwartały 2003		Udział PKN w Grupie (%)	4 kwartały 2004		Udział PKN w Grupie (%)
	Grupa	PKN		Grupa	PKN	
Przerób ropy (tys. ton)	12 272	11 724	95,5	12 654	12 194	96,4
Przychody netto ze sprzedaży	33 720 934	24 629 963	73,0	40 810 810	28 966 439	71,0
Zysk ze sprzedaży	1 300 232	1 071 860	82,4	3 193 299	2 862 318	89,6
Zysk z działalności operacyjnej	1 303 849	1 172 163	89,9	2 817 200	2 656 986	94,3
Zysk brutto	1 254 301	1 148 241	91,5	3 114 903	2 874 447	92,3
Zysk netto	1 025 863	947 265	92,3	2 569 712	2 315 864	90,1

W IV kwartale 2004 roku spółki Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. przerobiły 3.327 tysięcy ton ropy naftowej, a w okresie 4 kwartałów 12.654 tysięcy ton. Osiągnięty poziom przerobu w IV kwartale 2004 roku jest o 5,5% wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego, a za 4 kwartały 2004 roku o 3,1%.

W IV kwartale 2004 roku zysk ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnął poziom 865 milionów złotych, podczas gdy w analogicznym kwartale 2003 roku 242 miliony złotych. Za 4 kwartały 2004 roku zysk ze sprzedaży wyniósł 3.193 miliony złotych i był o 145,6% wyższy od wyniku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Przy zastosowaniu metody wyceny zapasów wg metodologii LIFO szacunkowy zysk ze sprzedaży w IV kwartale 2004 roku wyniósł 1.049 milionów złotych przy 239 milionach złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Za 4 kwartały 2004 roku szacunkowy zysk ze sprzedaży liczony metodą LIFO wyniósł 2.936 milionów złotych przy 1.262 milionach złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego. W IV kwartale 2004 roku wystąpiła spadkowa tendencja cen ropy naftowej, co spowodowało niższe wyniki Grupy za IV kwartał 2004 roku przy zastosowaniu statutowej czyli średnioważonej metody wyceny zapasów o 184 miliony złotych w stosunku do szacowanych wielkości według metody LIFO.

W IV kwartale 2004 roku zysk netto Grupy Kapitałowej osiągnął poziom 660 milionów złotych i był o 208,4% wyższy od zysku osiągniętego w IV kwartale ubiegłego roku. Za 4 kwartały 2004 roku zysk netto wyniósł 2.570 milionów złotych i był o 150,5% wyższy od zysku z porównywalnego okresu roku ubiegłego. Przy zastosowaniu metody LIFO w IV kwartale 2004 roku szacunkowy zysk netto wyniósł 809 milionów złotych przy 212 milionach w IV kwartale 2003 roku. Za 4 kwartały 2004 roku szacunkowy zysk netto liczony metodą LIFO wyniósł 2.363 miliony złotych przy 998 milionach złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W IV kwartale 2004 roku w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku zwiększył się udział Jednostki Dominującej w zysku na sprzedaży Grupy Kapitałowej z poziomu 87,0% do 94,3%. Powyższe tendencje wynikają z bardzo korzystnych czynników makroekonomicznych w 2004 roku, które miały przede wszystkim wpływ na poprawę wyników w Jednostce Dominującej.

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

w mln zł

Wyszczególnienie	Za IV kwartał 2003r.				Za IV kwartał 2004r.			
	Segm. Raf.	Segm. Chem.	Pozost. dział.	Razem	Segm. Raf.	Segm. Chem.	Pozost. dział.	Razem
Wynik segmentu	215	61	-38	238	479	259	-46	692
Nieprzypisane przychody całej grupy				3				6
Nieprzypisane koszty całej grupy				-84				-89
Zysk z działalności operacyjnej				157				609

w mln zł

Wyszczególnienie	Za 4 kwartały 2003r.				Za 4 kwartały 2004r.			
	Segm. Raf.	Segm. Chem.	Pozost. dział.	Razem	Segm. Raf.	Segm. Chem.	Pozost. dział.	Razem
Wynik segmentu	1 317	378	16	1 711	2 366	819	29	3 214
Nieprzypisane przychody całej grupy				19				34
Nieprzypisane koszty całej grupy				-426				-431
Zysk z działalności operacyjnej				1 304				2 817

W IV kwartale 2004 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego łączny zysk z działalności operacyjnej segmentów zwiększył się o 287,9%. Na powyższy przyrost istotny wpływ miało znaczące zwiększenie wyników segmentu rafineryjnego o 122,8% (utrzymujące się bardzo wysokie marże z notowań na produktach rafineryjnych) oraz segmentu chemicznego, który odnotował 324,6% wzrost (bardzo dobra koniunktura na produkty petrochemiczne trwająca w 2004 roku i wynikająca głównie z wysokiego popytu na polichlorek winylu oraz nawozy sztuczne). W IV kwartale 2004 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego doszło do znaczącego zmniejszenia udziału segmentu rafineryjnego w ogólnym wyniku segmentów, wzrósł natomiast udział segmentu chemicznego. Zmiana struktury udziałów wynika z lepszej koniunktury na produkty chemiczne w stosunku do produktów rafineryjnych.

W okresie 4 kwartałów 2004 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost łącznego zysku z działalności operacyjnej segmentów o 116,0%. Wynika to ze wzrostu wyniku segmentu rafineryjnego o 79,7% (wysoki poziom marż w trakcie 2004 roku) oraz wzrostu wyniku segmentu chemicznego o 116,7%. Z uwagi na ujęcie w wynikach finansowych segmentu chemicznego w 2003 roku skutków wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. w kwocie 112 milionów złotych (różnica pomiędzy wartością księgową wniesionych aktywów i pasywów a wartością godziwą uzyskanych udziałów) wynik operacyjny segmentu chemicznego po wyłączeniu powyższego efektu odnotował wzrost o 207,9%.

W IV kwartale 2004 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała emisji papierów wartościowych w ramach Programu Emisji Obligacji.

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

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2004 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia wpływające na pozycje prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

V. DANE SEGMENTOWE

	Segment Rafineryjny				Segment Chemiczny				Pozostała działalność				Wylączenia				Razem			
	za okres		za okres		za okres		za okres		za okres		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	36.095.552	9.755.705	29.971.350	8.386.736	3.976.287	1.075.712	3.165.168	790.023	677.620	180.384	584.416	187.507	-	-	-	-	40.749.459	11.011.801	33.720.934	9.364.266
Sprzedaż między segmentami	4.347.525	1.236.802	3.792.787	1.404.331	1.480.130	406.760	1.399.295	368.437	783.348	210.365	1.102.746	263.894	(6.611.003)	(1.853.927)	(6.294.828)	(2.036.662)	-	-	-	-
Wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających					61.351	22.476											61.351	22.476		
Przychody ogółem	40.443.077	10.992.507	33.764.137	9.791.067	5.517.768	1.504.948	4.564.463	1.158.460	1.460.968	390.749	1.687.162	451.401	(6.611.003)	(1.853.927)	(6.294.828)	(2.036.662)	40.810.810	11.034.277	33.720.934	9.364.266
Koszty ogółem	(37.785.720)	(10.343.555)	(32.395.611)	(9.530.270)	(4.658.201)	(1.208.625)	(4.283.971)	(1.085.720)	(1.386.372)	(411.495)	(1.639.427)	(467.668)	6.611.338	1.854.137	6.295.637	2.036.531	(37.218.955)	(10.109.538)	(32.023.372)	(9.047.127)
Pozostałe przychody operacyjne	205.901	120.100	183.797	81.249	32.372	11.080	132.708	4.649	54.036	13.724	41.066	9.069					292.309	144.904	357.571	94.967
Pozostałe koszty operacyjne	(497.300)	(290.258)	(235.837)	(126.379)	(73.109)	(48.610)	(35.469)	(16.466)	(100.110)	(39.313)	(73.256)	(30.959)					(670.519)	(378.181)	(344.562)	(173.804)
Wynik																				
Wynik segmentu	2.365.958	478.794	1.316.486	215.667	818.830	258.793	377.731	60.923	28.522	(46.335)	15.545	(38.157)	335	210	809	(131)	3.213.645	691.462	1.710.571	238.302
Nieprzypisane przychody całej grupy																	34.056	6.578	19.066	2.685
Nieprzypisane koszty całej grupy																	(430.501)	(88.873)	(425.788)	(84.005)
Zysk operacyjny																	2.817.200	609.167	1.303.849	156.982
Przychody finansowe																	561.838	331.618	279.237	43.284
Koszty finansowe																	(299.915)	(182.819)	(361.583)	(36.835)
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych																	13.837	516	243	(184)
Zysk na działalności gospodarczej																	3.092.960	758.482	1.221.746	163.247
Zyski nadzwyczajne																	62	44	973	79
Straty nadzwyczajne																	(64)	(22)	(537)	274
Odpis wartości firmy z konsolidacji	(4.927)	(1.271)	(4.698)	(1.251)	-	-	-	-	(838)	(210)	(837)	(209)					(5.765)	(1.481)	(5.535)	(1.460)
Odpis ujemnej wartości firmy z konsolidacji	5.846	1.379	12.836	5.971	21.815	3.637	24.237	6.059	49	16	581	307					27.710	5.032	37.654	12.337
Zysk brutto																	3.114.903	762.055	1.254.301	174.477

	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	
Podatek dochodowy																	(579.301)	(115.689)	(250.978)	33.777
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)																	-	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	358	107	452	32	77.309	24.605	44.613	9.095	11.304	1.122	11.166	2.418					88.971	25.834	56.231	11.545
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych																	(54.861)	(12.589)	(33.691)	(5.948)
Zysk netto																	2.569.712	659.611	1.025.863	213.851

	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	711.190	220.609	692.505	206.447	722.074	239.822	527.852	176.795	70.150	21.420	127.867	39.125	1.503.414	481.851	1.348.224	422.367
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne													34.455	10.390	34.939	8.338
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem													1.537.869	492.241	1.383.163	430.705
Amortyzacja segmentu	766.087	179.288	723.427	187.990	171.723	42.274	188.670	45.245	144.523	35.808	161.900	38.868	1.082.333	257.370	1.073.997	272.103
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów grupy													31.597	7.256	34.607	9.037
Amortyzacja ogółem													1.113.930	264.626	1.108.604	281.140
Niepieniężne koszty inne niż amortyzacja	338.439	218.767	148.550	75.278	26.065	12.966	18.432	6.566	77.439	32.204	40.498	6.446	441.943	263.937	207.480	88.290

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 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	1.137.266	296.684	770.772	230.408	912.034	236.856	790.741	191.345	21.491	3.909	17.773	4.731	2.070.791	537.449	1.579.286	426.484
Sprzedaż krajowa:	34.958.286	9.459.021	29.200.578	8.156.328	3.125.604	861.332	2.374.427	598.678	656.129	176.475	566.643	182.776	38.740.019	10.496.828	32.141.648	8.937.782
-na terenie Polski	26.324.652	7.239.832	22.931.015	6.239.227	3.064.253	838.856	2.374.427	598.678	656.129	176.475	566.643	182.776	30.045.034	8.255.163	25.872.085	7.020.681
-na terenie Niemiec	8.633.634	2.219.189	6.269.563	1.917.101	-	-	-	-	-	-	-	-	8.633.634	2.219.189	6.269.563	1.917.101
-wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających					61.351	22.476							61.351	22.476		
Sprzedaż zewnętrzna razem	36.095.552	9.755.705	29.971.350	8.386.736	4.037.638	1.098.188	3.165.168	790.023	677.620	180.384	584.416	187.507	40.810.810	11.034.277	33.720.934	9.364.266

VI. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2004 ROKU DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU, O KTÓRYCH INFORMOWANO W RAPORTACH BIEŻĄCYCH

1. Zarząd PKN ORLEN poinformował w dniu 4 października 2004 roku o spełnieniu się jednego z warunków zawieszających zastrzeżonych w warunkowej umowie nabycia 114.224.038 akcji na okaziciela spółki Unipetrol a.s. („Unipetrol”) o wartości nominalnej 100 CZK każda, stanowiących około 62,99% wszystkich wyemitowanych i istniejących akcji spółki Unipetrol, zawartej w dniu 4 czerwca 2004 roku pomiędzy Funduszem Majątku Narodowego Republiki Czeskiej („FMN”) a Spółką („Umowa Nabycia Akcji Unipetrolu”) Zgodnie z postanowieniami Umowy Nabycia Akcji Unipetrolu treść jednego z warunków zawieszających obejmowała wykonanie praw poboru w stosunku do akcji Unipetrolu w spółce Ceska rafinerska, a.s. lub upływ okresu przewidzianego na wykonanie tych praw poboru w związku ze zmianą kontroli nad spółką Unipetrol, które to prawa przysługiwały każdemu z podmiotów wchodzących w skład konsorcjum IOC (Eni International B.V., ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V. oraz Shell Overseas Investments B.V., będących akcjonariuszami spółki Ceska rafinerska, a.s.). Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od FMN warunek powyższy został spełniony, gdyż FMN został poinformowany przez Unipetrol, że okres przewidziany na wykonanie opisanych powyżej praw poboru upłynął, a żaden z podmiotów wchodzących w skład konsorcjum IOC nie wykonał w tym czasie przysługujących mu praw poboru.
2. Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 18 października 2004 roku dokonała zmian w składzie Zarządu. Miało to związek z planowaną zmianą struktury Zarządu – ukierunkowaną na jej efektywne i przejrzyste zarządzanie.
Zmiany te zostały dokonane zgodnie z wcześniej przyjętą procedurą, m.in. po przeprowadzeniu indywidualnych ocen przez firmę doradczą Korn/Ferry International.
Rada Nadzorcza przyjęła złożone w dniu 18 października 2004 roku rezygnacje:
 - przez Krzysztofa Kluzka z funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN z dniem 18 października 2004 roku,
 - przez Sławomira Golonkę i Jacka Strzeleckiego z funkcji Wiceprezesów Zarządu PKN ORLEN z dniem 31 października 2004 roku.Jednocześnie Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała w skład Zarządu na bieżącą kadencję:
 - Wojciecha Heydla na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2004 roku,
 - Jana Maciejewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 grudnia 2004 roku,
 - Cezarego Smorszczewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2004 roku,
 - Pawła Szymańskiego na stanowisko Członka Zarządu z dniem 18 października 2004 roku.
3. W dniu 3 listopada 2004 roku Zarząd PKN ORLEN otrzymał pismo od Kulczyk Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, w którym na podstawie art. 147 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Kulczyk Holding S.A. zawiadomił PKN ORLEN, że w dniu 27 października 2004 roku podmiot od niego zależny Euro Agro Centrum S.A. zbył 945 000 akcji PKN ORLEN, reprezentujących 0,221% kapitału zakładowego, upoważniających do 945 000 głosów, stanowiących 0,221% liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy PKN ORLEN. Rozliczenie powyższych transakcji nastąpiło w dniu 2 listopada 2004 roku. W wyniku wykonania powyższych transakcji Kulczyk Holding S.A. bezpośrednio i poprzez podmioty zależne posiada 20 443 377 akcji PKN ORLEN, których procentowy udział w kapitale zakładowym wynosi 4,78%, co daje prawo do wykonywania 20 443 377 głosów stanowiących 4,78% liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy PKN ORLEN.
4. Zarząd PKN ORLEN poinformował, że zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 16 grudnia 2004 przez PKN ORLEN od Funduszu Majątku Narodowego Republiki Czeskiej („FMN”) warunek zawieszający Umowy Nabycia 114.224.038 akcji na okaziciela spółki Unipetrol a.s. obejmujący uzyskanie przez FMN decyzji Komisji Europejskiej potwierdzającej, iż transakcja nie zawiera elementów pomocy publicznej został spełniony. Wyżej wymieniona decyzja Komisji Europejskiej została wydana w dniu 1 grudnia 2004 r. i została otrzymana przez FMN w dniu 7 grudnia 2004 r.
5. W dniu 23 grudnia 2004 roku PKN ORLEN podpisał z ORLEN Deutschland AG umowę krótkoterminowej pożyczki na kwotę 60 mln EUR na okres od 27 grudnia 2004 roku do 28 lutego 2005 roku. Celem pożyczki jest zabezpieczenie wykonania przez ORLEN Deutschland AG zobowiązań

podatkowych wynikających z prowadzonego przez nią obrotu paliwami. PKN ORLEN posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Deutschland AG.

6. 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).
7. 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).
8. 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).
9. 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).
10. W dniu 3 stycznia 2005 roku w Sądzie Rejonowym w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nastąpiło połączenie Zakładu Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu (spółka przejmująca) ze spółkami (spółki przejmowane):
 - Serwis Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
 - Serwis Kędzierzyn - Koźle Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie - Koźlu,
 - Serwis Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach,
 - Serwis Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz
 - Serwis Rzeszów Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie

w drodze przeniesienia całego majątku spółek przejmowanych na Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie).

W związku z powyższym dokonano zmian w umowie spółki Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o., dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, polegających na tym, że kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 6.536.500 zł do kwoty 6.759.200 zł – to jest o kwotę 222.700 zł. Udziały w podwyższonym kapitale o wartości nominalnej 50 zł każdy zostały objęte przez dotychczasowych udziałowców przejmowanych spółek.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Zakładu Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. udział PKN ORLEN zmniejszył się z 99,94 % do 96,65%.

Po zarejestrowaniu połączenia spółek oraz podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. wynosi 135.184.

Zarejestrowanie połączenia spółki Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. ze spółkami Serwis Katowice Sp. z o.o., Serwis Kędzierzyn - Koźle Sp. z o.o., Serwis Kielce Sp. z o.o., Serwis Łódź Sp. z o.o., Serwis Rzeszów Sp. z o.o., wywołuje skutek wykreślenia spółek przejmowanych z rejestru.

11. 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.

12. 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 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.
13. 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.
14. W dniu 13 stycznia PKN ORLEN poinformował, iż zawarł umowę z Rafinerią Trzebinia S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyny do pirolizy spółce Rafineria Trzebinia S.A. Umowa obowiązuje w okresie: 11.01.2005-31.01.2005. Szacunkowa wartość transakcji wynosi 1.084.257 USD (około 3.369.763 PLN). PKN ORLEN posiada 77,1% udziałów w kapitale zakładowym spółki Rafineria Trzebinia S.A.
15. 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.
16. 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.
17. W dniu 27 stycznia PKN ORLEN przekazał do publicznej wiadomości terminy przekazywania raportów okresowych w 2005 roku.
18. 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.orlen.pl.

VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ 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 29.10.2004 - 15.02.2005r.	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu **	Liczba akcji na dzień przekazania raportu **
Nafta Polska S.A.	17,32%	74.076.299	-	17,32%	74.076.299
Skarb Państwa	10,20%	43.633.897	-	10,20%	43.633.897
The Bank of New York (właściciele GDR)	10,82%	46.254.946	1,33	12,15%	51.953.172
Pozostali	61,66%	263.743.919	(1,33)	60,33%	258.045.693
	-----	-----	-----	-----	-----
Razem	100%	427.709.061	-	100%	427.709.061
	=====	=====	=====	=====	=====

* Dane na dzień 29 października 2004 roku

** Dane na dzień 15 lutego 2005 roku

W dniu 4 lipca 2003 roku Spółka powzięła informacje, 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 5,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Udział % w kapitale zakładowym Spółki w/w akcjonariuszy jest zgodny z udziałami % w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy 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 IV kwartale 2004 roku

	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Nabycie	Zbycie	Zwiększenia z tytułu zmiany składu	Zmniejszenia z tytułu zmiany składu	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania raportu**
Zarząd	-	-	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	2.950	-	-	-	-	2.950

* Dane na dzień 25 października 2004 roku

** Dane na dzień 15 lutego 2005 roku

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ I INNYCH RYZYKACH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH

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 przewłaszczonych udziałów. W dniu 26 stycznia 2004 roku Tankpol zmodyfikował swoje powództwo. Obecnie żąda zapłaty 36.383 tysięcy złotych lub zwrotu przewłaszczonych udziałów. Wraz z pozwem 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 skonsolidowanego i jednostkowego skróconego 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 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 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 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 odroczona 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 r. 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.

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

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

6. 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.

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 31 grudnia 2004 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 PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku w ramach Grupy Kapitałowej nie doszło do zawarcia transakcji nietypowych pomiędzy podmiotami powiązanymi, gdzie wartość transakcji przekracza 500 tys. EURO poza udzieleniem w dniu 23 grudnia 2004 roku krótkoterminowej pożyczki Spółce ORLEN Deutschland na kwotę 60 mln EUR. Pożyczka ta została spłacona 14 lutego 2005 roku w całości.

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

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 NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

W ramach Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 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, poza zastawem ustanowionym przez PKN ORLEN na mocy umowy zastawu z dnia 19 grudnia 2003 roku zabezpieczającego spłatę przez Basell ORLEN Polyolefins („BOP”) obecnych i przyszłych roszczeń pieniężnych przysługujących zastawnikowi z tytułu umowy Zabezpieczenia Finansowego zawartej pomiędzy podmiotami udzielającymi finansowania na rzecz BOP do najwyższej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 750 mln EURO.

XIII. DODATKOWE INFORMACJE

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

W I kwartale 2005r. 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.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Prezes Zarządu
Igor Chalupec

Wiceprezes Zarządu
Wojciech Heydel

Wiceprezes Zarządu
Andrzej Macenowicz

Wiceprezes Zarządu
Jan Maciejewicz

Wiceprezes Zarządu
Cezary Smorszczewski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Wiśniewski

Członek Zarządu
Paweł Szymański

Płock, dnia 25 lutego 2005 roku