

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES PÓŁROCZNY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2006 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
WRAZ Z RAPORTEM AUDYTORA Z PRZEGLĄDU**

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2006

(rok bieżący)

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za półrocze roku obrotowego 2006 obejmujące okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN) oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

dnia 29 września 2006 roku
(data przekazania)

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA		
(pełna nazwa emitenta)		
PKN ORLEN S.A.	CHEMICZNY (che)	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
09-411	PŁOCK	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
CHEMIKÓW	7	
(ulica)	(numer)	
48 24 365 28 95	48 24 365 40 40	media@orlen.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
774-00-01-454	610188201	www.orlen.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

KPMG AUDYT SP. Z O.O.

(Podmiot uprawniony do badania)

=====

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	TYS. PLN		TYS. EUR	
	półrocze/2006	półrocze/2005	półrocze/2006	półrocze/2005
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	24 875 187	16 760 956	6 377 926	4 297 461
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej **	1 650 894	3 413 030	423 284	875 091
III. Zysk przed opodatkowaniem **	1 648 094	3 634 730	422 567	931 934
IV. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej **	1 245 980	3 227 739	319 466	827 583
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 127 097	1 645 858	288 984	421 993
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(689 644)	(1 313 477)	(176 823)	(336 772)
VII. Środki pieniężne netto otrzymane / (wykorzystane) w działalności finansowej	(373 008)	314 024	(95 637)	80 515
VIII. Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	64 445	646 405	16 524	165 736
	stan na 30 czerwca 2006	stan na 31 grudnia 2005	stan na 30 czerwca 2006	stan na 31 grudnia 2005
IX. Aktywa trwałe	20 673 508	20 885 532	5 112 902	5 165 339
X. Aktywa obrotowe	14 893 045	12 518 779	3 683 297	3 096 102
XI. Aktywa razem	35 566 553	33 404 311	8 796 199	8 261 441
XII. Zobowiązania długoterminowe	5 445 872	5 553 853	1 346 855	1 373 560
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 073 627	8 537 469	2 244 059	2 111 458
XIV. Kapitał własny	21 047 054	19 312 989	5 205 286	4 776 423
XV. Kapitał zakładowy *	1 057 635	1 057 635	261 571	261 571
XVI. Kapitał własny (przy pisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	18 179 630	16 696 511	4 496 125	4 129 325
XVII. Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
XVIII. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	49,21	45,15	12,17	11,17

* Kapitał zakładowy przeszacowano zgodnie z MSR 29

** w tym w 2005 roku nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2006 i 2005 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2006 roku – 4,0434 złotych / EUR,
- 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 miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku) – 3,9002 złotych / EUR.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANY BILANS
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 czerwca 2006 (nie badane)	31 grudnia 2005
		(w tysiącach złotych)	
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	18 613 294	18 510 754
Wartości niematerialne	7	615 039	610 984
Wartość firmy	8	27 075	17 630
Aktywa finansowe	9	580 111	550 984
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	10	632 082	1 025 077
Pożyczki udzielone		7 726	7 145
Podatek odroczony – aktywa	29	79 192	62 131
Inwestycje w nieruchomości	6	29 648	11 557
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		77 223	76 172
Pozostałe aktywa trwałe		12 118	13 098
Aktywa trwałe razem		20 673 508	20 885 532
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	6 811 292	6 113 237
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	6 404 496	4 777 638
Należności z tytułu podatku dochodowego		36 597	49 567
Krótkoterminowe papiery wartościowe	13	141 995	104 938
Rozliczenia międzyokresowe	14	186 387	145 853
Środki pieniężne	15	1 190 591	1 126 803
Pozostałe aktywa finansowe		58 057	111 899
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	63 630	88 844
Aktywa obrotowe razem		14 893 045	12 518 779
Aktywa razem		35 566 553	33 404 311
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	21	534 636	534 636
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	21	522 999	522 999
Kapitał zakładowy*	21	1 057 635	1 057 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	21	1 058 450	1 058 450
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	21	168 803	168 803
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227 253	1 227 253
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	21	28 151	60 075
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		109 961	(156 014)
Zyski zatrzymane :	21	15 756 630	14 507 562
w tym zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej		1 245 980	4 585 132
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		18 179 630	16 696 511
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	22	2 867 424	2 616 478
Kapitał własny razem		21 047 054	19 312 989
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	17	3 306 153	3 405 978
Rezerwy	18	995 879	956 991
Rezerwa na podatek odroczony	29	978 290	1 020 159
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		165 550	170 725
Zobowiązania długoterminowe razem		5 445 872	5 553 853
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	19	7 186 409	6 684 050
Rezerwy	18	589 815	683 273
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		102 033	35 711
Kredyty i pożyczki	17	1 149 307	1 110 819
Przychody przyszłych okresów	20	22 226	19 265
Pozostałe zobowiązania finansowe		23 837	4 351
Zobowiązania krótkoterminowe razem		9 073 627	8 537 469
Pasywa razem		35 566 553	33 404 311

* kapitał zakładowy został przeszacowany zgodnie z MSR 29

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(w tysiącach złotych)

	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)
(w tysiącach złotych)			
Działalność operacyjna			
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż produktów		24 035 951	16 094 326
Podatek akcyzowy i inne opłaty		(5 847 681)	(5 055 388)
Przychody ze sprzedaży produktów netto		18 188 270	11 038 938
Sprzedaż towarów i materiałów		7 070 805	5 788 036
Podatek akcyzowy i inne opłaty		(383 888)	(66 018)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto		6 686 917	5 722 018
Przychody ze sprzedaży ogółem		24 875 187	16 760 956
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	(15 442 906)	(8 311 385)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26	(6 046 321)	(5 105 129)
Zysk brutto ze sprzedaży		3 385 960	3 344 442
Koszty sprzedaży	26	(1 274 414)	(1 036 387)
Koszty ogólnego zarządu*	26	(538 483)	(422 805)
Pozostałe przychody operacyjne**	27	245 924	2 065 201
Pozostałe koszty operacyjne	27	(169 373)	(566 816)
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		1 280	29 395
Zysk z działalności operacyjnej		1 650 894	3 413 030
Przychody finansowe		224 761	368 760
Koszty finansowe		(326 746)	(258 124)
Przychody i koszty finansowe netto	28	(101 985)	110 636
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		99 185	111 064
Zysk przed opodatkowaniem		1 648 094	3 634 730
Podatek dochodowy	29	(292 034)	(390 728)
Zysk netto		1 356 060	3 244 002
Z tego:			
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych		110 080	16 263
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej		1 245 980	3 227 739

* w tym koszty prac badawczo-rozwojowych w wysokości 6 989 tysięcy złotych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku i 3 426 tysięcy złotych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku

** tym w 2005 roku nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(w tysiącach złotych)

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
	(nie badane)	(nie badane)
	(w tysiącach złotych)	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 356 060	3 244 002
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(99 185)	(111 064)
Amortyzacja	976 473	629 152
Odsetki i dywidendy, netto	83 030	20 578
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	292 034	390 728
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	(52 741)	64 668
(Zwiększenie) stanu należności	(1 123 563)	(336 321)
(Zwiększenie) stanu zapasów	(600 352)	(1 299 286)
Zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	593 265	1 193 782
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu rezerw	(61 130)	420 810
Pozostałe korekty*	76 719	(2 226 904)
Podatek dochodowy zapłacony	(313 513)	(344 287)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 127 097	1 645 858
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	(791 923)	(889 194)
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	83 606	19 559
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów	80 428	76 305
Nabycie akcji i udziałów	(33 927)	(1 347 186)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	(95 718)	(81 818)
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	56 038	963 547
Odsetki i dywidendy otrzymane	12 916	124 135
Pożyczki spłacone/(udzielone)	3 745	558
Pozostałe**	(4 809)	(179 383)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(689 644)	(1 313 477)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów ***	4 088 184	929 876
Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów ***	(4 360 018)	(540 482)
Zapłacone odsetki	(88 436)	(59 261)
Pozostałe	(12 738)	(16 109)
Środki pieniężne netto otrzymane /(wykorzystane) w działalności finansowej	(373 008)	314 024
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	64 445	646 405
Różnice kursowe	(657)	(281)
Środki pieniężne na początek okresu	1 126 803	729 503
Środki pieniężne na koniec okresu	1 190 591	1 375 627
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	98 319	89 599

* w tym w I półroczu 2005 roku nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych

** w tym w I półroczu 2005 roku kwota (178 804) dotyczy wpływów/wydatków z tytułu nabycia wierzytelności Grupy Unipetrol

*** w tym w I półroczu 2006 roku zamiana finansowania długoterminowego w wysokości 1 359 091 tysięcy złotych w związku z uzyskaniem korzystniejszych warunków kredytowania

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
(w tysiącach złotych)

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny razem
1 stycznia 2006	534 636	522 999	1 058 450	168 803	60 075	(156 014)	14 507 562	2 616 478	19 312 989
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	265 975	-	147 558	413 533
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	1 245 980	-	1 245 980
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-	-	-	(31 924)	-	-	-	(31 924)
Udział mniejszości w wyniku	-	-	-	-	-	-	-	110 080	110 080
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	(6 692)	(6 692)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	3 088	-	3 088
30 czerwca 2006 (nie badane)	534 636	522 999	1 058 450	168 803	28 151	109 961	15 756 630	2 867 424	21 047 054

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny razem
1 stycznia 2005	534 636	522 999	1 058 450	168 803	87 648	(9 444)	10 828 516	439 706	13 631 314
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(911 020)	-	(911 020)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	(34 088)	-	-	(34 088)
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	3 227 739	-	3 227 739
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-	-	-	(18 442)	-	-	-	(18 442)
Udział mniejszości w wyniku	-	-	-	-	-	-	-	16 263	16 263
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	2 166 737	2 166 737
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	(2 428)	-	(2 428)
30 czerwca 2005 (nie badane)	534 636	522 999	1 058 450	168 803	69 206	(43 532)	13 142 807	2 622 706	18 076 075

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
(w tysiącach złotych)

Zestawienie zmian w kapitale własnym w zakresie zysków i strat dotyczących 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	(31 924)	(18 442)
Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych	265 975	(34 088)
Pozostałe	3 088	(2 428)
	-----	-----
Zyski/(Straty) przypadające akcjonariuszom Jednostki	237 139	(54 958)
Dominującej rozpoznawane bezpośrednio w kapitale własnym		
Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej danego okresu	1 245 980	3 227 739
	-----	-----
Zyski i straty rozpoznawane w okresie bieżącym i kapitale własnym razem	1 483 119	3 172 781
	=====	=====

1. Podstawowa działalność Grupy

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN („Grupa”) jest Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Spółka”, „PKN ORLEN”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7.

Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 29 czerwca 1993 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Jednostka Dominująca została zarejestrowana pod nazwą Mazowieckie Zakłady Rafinerijne i Petrochemiczne „Petrochemia Płock” S.A. w Sądzie Rejonowym w Płocku. Z efektem od 20 maja 1999 roku Spółka zmieniła nazwę na Polski Koncern Naftowy Spółka Akcyjna.

7 września 1999 roku nastąpiła inkorporacja Centrali Produktów Naftowych „CPN” Spółka Akcyjna i tym samym nastąpiło wykreślenie CPN z rejestru handlowego. Z efektem od 12 kwietnia 2000 roku Spółka zmieniła nazwę na Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna.

Zgodnie z brzmieniem Statutu z dnia 7 października 2005 roku przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- przerób ropy naftowej oraz wytwarzanie produktów i półproduktów ropopochodnych (rafineryjnych i petrochemicznych),
- prowadzenie działalności handlowej w obrocie krajowym i zagranicznym na rachunek własny, na zlecenie i w komisie, a w szczególności: obrót ropą naftową, paliwami ropopochodnymi i innymi, sprzedaż pojazdów mechanicznych oraz części i akcesoriów do nich, sprzedaż artykułów przemysłowych i spożywczych,
- prowadzenie działalności badawczej, projektowej, rozwojowej, budowlanej, produkcyjnej na własny rachunek i w komisie, w dziedzinach związanych z przetwarzaniem, magazynowaniem, konfekcjonowaniem i obrotem paliwami stałymi, ciekłymi i gazowymi oraz pochodnymi produktami chemicznymi i transportem drogowym, kolejowym, wodnym i rurociągowym,
- magazynowanie, składowanie i przechowywanie ropy naftowej i paliw płynnych oraz tworzenie i utrzymywanie zapasów paliw, na zasadach określonych właściwymi przepisami,
- świadczenie usług związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności:
 - dokonywanie przeładunków morskich i lądowych,
 - uszlachetnianie paliw i gazów, w tym etylizacja, barwienie, dodawanie komponentów,
- skup, obrót i przerób olejów przepracowanych oraz innych odpadów chemicznych,
- wytwarzanie, przesyłanie i obrót energią cieplną i elektryczną,
- dokonywanie remontów urządzeń związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności instalacji rafinerijnych i petrochemicznych, zbiorników paliwowych, stacji paliw oraz środków transportu,
- prowadzenie stacji paliw, barów, restauracji i hoteli,
- prowadzenie kapitałowej działalności inwestycyjnej, a w szczególności nabywanie i obrót akcjami i udziałami tak w obrocie krajowym jak i zagranicznym,
- świadczenie usług polegających na rozliczaniu elektronicznych kart paliwowych,
- wydobywanie ropy naftowej,
- wydobywanie gazu ziemnego.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi między innymi:

- Grupa kapitałowa Rafineria Trzebinia S.A., której działalność koncentruje się na produkcji paliw, olejów smarowych i przemysłowych oraz parafin,
- Grupa kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze S.A. produkująca paliwa samochodowe, olej opałowy oraz prowadząca regenerację olejów przepracowanych,
- Grupa kapitałowa Anwil S.A., największy odbiorca etylenu od Jednostki Dominującej, produkujący głównie nawozy azotowe i PCW,
- Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A. zajmujące się wydobywaniem i przetwórstwem soli oraz magazynowaniem ropy naftowej i paliw,
- Grupa kapitałowa SHIP – SERVICE S.A. zajmująca się obsługą statków w portach oraz przeładunkiem i składowaniem towarów,
- Spółka niemiecka, ORLEN Deutschland, której działalność koncentruje się na handlu paliwami płynnymi,
- ORLEN Asphalt Sp. z o.o. zajmująca się wytwarzaniem i przetwarzaniem produktów rafinacji ropy naftowej,
- Grupa kapitałowa UNIPETROL, działająca w sektorze przemysłu chemicznego w Republice Czeskiej, głównie w procesach związanych z przetwórstwem ropy naftowej, dystrybucji paliw, produkcji nawozów i produktów petrochemicznych.
- Spółki zajmujące się sprzedażą i dystrybucją produktów naftowych.

Spółka sprawuje współkontrolę nad Grupą Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. („BOP”), która zajmuje się produkcją i sprzedażą poliolefin.

Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostkami zależnymi, sprawuje współkontrolę nad jednostkami współkontrolowanymi oraz wywiera znaczący wpływ na jednostki stowarzyszone.

Do czasu drugiej oferty publicznej akcji, która miała miejsce w lipcu 2000 roku, Grupa, pośrednio i bezpośrednio, pozostawała pod kontrolą Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej z mniejszościowym udziałem pracowników i innych podmiotów. Skarb Państwa sprawował nadzór nad Grupą poprzez kontrolę nad podmiotem dominującym Grupy, Naftą Polską S.A.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Nafta Polska S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio 17,32% akcji Spółki, Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej 10,20%, Bank of New York (jako depozytariusz) 7,67%, pozostali akcjonariusze 64,81 % akcji Spółki.

Skład Zarządu PKN ORLEN S.A.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku był następujący:

Igor Chalupiec - Prezes Zarządu Generalny Dyrektor
Cezary Filipowicz – Wiceprezes Zarządu ds. Wydobycia i Handlu Ropą
Wojciech Heydel - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży
Jan Maciejewicz - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kosztami
Cezary Smorszczewski - Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych
Paweł Szymański - Członek Zarządu ds. Finansowych
Krzysztof Szwedowski - Członek Zarządu ds. Organizacji i Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2006 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu PKN ORLEN S.A.:

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 31 marca 2006 roku odwołała z dniem 31 marca 2006 roku Pana Dariusza Witkowskiego z funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN S.A.
Równocześnie, Rada Nadzorcza z dniem 31 marca 2006 roku powołała Pana Krzysztofa Szwedowskiego na funkcję Członka Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2006 roku był następujący:

Maciej Mataczyński - Przewodniczący (niezależny członek)
Wojciech Pawlak – Wiceprzewodniczący
Ryszard Sowiński – Sekretarz
Raimondo Eggink - Członek (niezależny członek)
Zbigniew Macioszek - Członek
Wiesław Rozłucki - Członek (niezależny członek)

W I półroczu 2006 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.:

W dniu 31 stycznia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. odwołało Pana Jacka Bartkiewicza z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. odwołało Członków Rady Nadzorczej: Pana Macieja Gieręja, Pana Krzysztofa Obłoję, Panią Małgorzatę Okońską-Zarembę, Pana Adama Sęka oraz Pana Ireneusza Wesołowskiego. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. Pana Dariusza Dąbskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A., Pana Macieja Mataczyńskiego na Członka niezależnego Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. oraz Panów Zbigniewa Macioszka i Wojciecha Pawlaka na Członków Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.

W dniu 28 marca 2006 roku Zarząd w PKN ORLEN S.A. został zawiadomiony przez Ministra Skarbu Państwa, iż w związku z rezygnacją z funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN, złożoną przez Pana Adama Macieja Pawłowicza, dotychczasowego reprezentanta Skarbu Państwa w Radzie Nadzorczej PKN ORLEN, odwołał go z tej funkcji z dniem 28 marca 2006 roku.

W dniu 26 czerwca 2006 roku Zarząd PKN ORLEN S.A. został zawiadomiony o złożeniu przez Pana Dariusza Dąbskiego rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Pan Dariusz Dąbski pełnił tę funkcję od 31 stycznia 2006 roku.

W dniu 27 czerwca 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. odwołało Pana Andrzeja Olechowskiego ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. powołało Pana Macieja Mataczyńskiego, dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. na Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. oraz w skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. Pana Ryszarda Sowińskiego i Pana Wiesława Rozłuckiego na Członka niezależnego Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Po 30 czerwca 2006 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.:

W dniu 11 września 2006 roku Zarząd PKN ORLEN S.A. został zawiadomiony przez Ministra Skarbu Państwa o powołaniu w imieniu akcjonariusza Skarb Państwa, na podstawie § 8 ust.2 pkt. 1 Statutu PKN ORLEN S.A., Pana Marka Drac-Tatoń w skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Maciej Mataczyński - Przewodniczący (niezależny członek)
Wojciech Pawlak – Wiceprzewodniczący
Ryszard Sowiński – Sekretarz
Raimondo Eggink - Członek (niezależny członek)
Zbigniew Macioszek - Członek
Wiesław Rozłucki - Członek (niezależny członek)
Marek Drac-Tatoń - Członek

2. Zasady prezentacji

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku

Z dniem 1 stycznia 2005 roku nowelizacja ustawy o rachunkowości nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF") przyjętymi przez Unię Europejską („UE”).

Grupa z dniem 1 stycznia 2005 roku sporządziła po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF 1, spełniając warunki określone w tym standardzie.

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku PKN ORLEN, zgodnie z Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. z dnia 30 grudnia 2004 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości – w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2005 roku) sporządza roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe do celów statutowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Skonsolidowane oraz skrócone jednostkowe półroczne sprawozdania finansowe przedstawione w niniejszym skonsolidowanym raporcie półrocznym zostały przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnie z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych opublikowane w Dz. U. Nr 209, poz. 1744 („Rozporządzenie”) i obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku i dla porównania dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz wyniki działalności i przepływy pieniężne za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku.

Zgodnie z § 87.4. Rozporządzenia emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu półrocznego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie półrocznym skróconego półrocznego sprawozdania finansowego, wraz z raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu dotyczącego tego sprawozdania, zawierającego: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Oświadczenie Zarządu

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy PKN ORLEN oraz jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy PKN ORLEN, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane stosując zasady rachunkowości zgodne z MSR 34 „Śródroczne Sprawozdania finansowe” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

roku i dla porównania dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz wyniki działalności i przepływy pieniężne za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku.

Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd PKN ORLEN S.A. zasadami ładu korporacyjnego biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 485/2005 z dnia 21 stycznia 2005 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Reorganizacja Grupy

W wyniku realizacji Programu Restrukturyzacji i Prywatyzacji Sektora Naftowego, Skarb Państwa, poprzez spółkę zależną Nafta Polska S.A., dokonał w latach 1997 - 1999 reorganizacji podmiotów polskiego sektora naftowego. Grupa w obecnym kształcie powstała w rezultacie reorganizacji kilku znaczących spółek, które działały pod wspólną kontrolą Nafty Polskiej S.A. i Skarbu Państwa.

Istotne transakcje zawarte w celu przeprowadzenia wspomnianej reorganizacji polskiego sektora naftowego zostały przedstawione poniżej:

- Przed połączeniem Centrali Produktów Naftowych „CPN” S.A. („CPN”) z Petrochemią Płock:
 - wydzielenie Dyrekcji Eksploatacji Cystern Sp. z o.o. przez CPN – przedsiębiorstwo zajmujące się eksploatacją cystern kolejowych służących do przewozu produktów naftowych,
 - zbycie udziałów w Naftobazach Sp. z o.o. przez CPN – operator dużych obiektów magazynowych służących do składowania produktów naftowych.
- nabycie rafinerii: Rafinerii Trzebinia S.A. oraz Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.,
- połączenie Petrochemii Płock S.A. z Centralą Produktów Naftowych „CPN” S.A. – główny dystrybutor w zakresie sprzedaży detalicznej paliw w Polsce,

W zakresie odpowiadającym udziałowi Skarbu Państwa w reorganizowanych podmiotach polskiego sektora naftowego, transakcje te wykazano jako transakcje pod wspólną kontrolą, poprzez zastosowanie metody łączenia udziałów analogicznie do zasad obowiązującego w tym okresie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 22 „Połączenie jednostek gospodarczych” („MSR 22”).

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku obejmują następujące jednostki zlokalizowane głównie w Polsce, Niemczech i Czechach, wchodzące w skład Grupy:

	Udział w ogólnej liczbie głosów ¹⁾	
	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005
	(w pełnych %)	
PKN ORLEN S.A.	Jednostka dominująca	
ORLEN Deutschland AG	100%	100%
ORLEN Gaz Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN Medica Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN Powiernik Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN ASFALT Sp. z o.o. (dawniej Bitrex Sp. z o.o.)	100%	100%
Grupa Kapitałowa ORLEN Petroprofit Sp. z o.o.	100%	100%
w tym:		
Petro-oil Lubelskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	76%	100%
Petrooktan Sp. z o.o.	51%	51%
ORLEN Morena Sp. z o.o.	100%	100%
Raf Trans Sp. z o.o.	-	99%
ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o.	98%	98%
ORLEN Transport Płock Sp. z o.o.	98%	98%
ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.	97%	97%
Zakład Budowy Aparatury S.A.	97%	97%

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.	97%	97%
ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	95%	95%
w tym:		
RAF-LAB Sp. z o.o. ²⁾	100%	-
ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.	95%	95%
Grupa Kapitałowa ORLEN– Oil Sp. z o.o.	100%	92%
w tym:		
Orlen Oil Cesko s.r.o.	100%	100%
Platinum Oil Mazowsze Sp. z o.o.	100%	-
ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	90%	90%
ORLEN Transport Kędzierzyn-Koźle Sp. z o.o.	94%	94%
Petrotel Sp. z o.o.	75%	81%
Grupa Kapitałowa Anwil S.A.	84%	84%
w tym:		
Przedsiębiorstwo Inwestycyjno – Remontowe Remwil Sp. z o.o.	100%	100%
Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo – Usługowe		
Pro – Lab Sp. z o.o.	99%	99%
Przedsiębiorstwo Usług Specjalistycznych i Projektowych		
Chemeko Sp. z o.o.	56%	56%
Grupa Kapitałowa Rafineria Trzebinia S.A.	77%	77%
w tym:		
Energomedia Sp. z o.o.	100%	100%
Euronaft Sp. z o.o.	100%	100%
Nafto Wax Sp. z o.o.	100%	100%
Ekonaft Sp. z o.o.	99%	99%
Grupa Kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	75%	75%
w tym:		
RAF – LAB Sp. z o.o. ²⁾	-	100%
RAF – ENERGIA Sp. z o.o.	100%	100%
RAF – KOLTRANS Sp. z o.o.	100%	100%
RAF – REMAT Sp. z o.o.	96%	96%
RAF – EKOLOGIA Sp. z o.o.	93%	93%
Konsorcjum Olejów Przepracowanych –		
Organizacja Odzysku S.A.	81%	81%
Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A.	71%	71%
Grupa Kapitałowa Unipetrol a.s. ³⁾	63%	63%
w tym:		
CHEMOPETROL a.s. w tym:	100%	100%
UNIPETROL - DOPRAVA a.s.	100%	100%
KAUČUK a.s.	100%	100%
UNIPETROL TRADE a.s. w tym:	100%	100%
CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG	100%	100%
UNIPETROL AUSTRIA HmbH	100%	100%
ALIACHEM VERWALTUNGS GmbH	100%	100%
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH :	100%	100%
ALIAPHARM GmbH	100%	100%
UNIPETROL CHEMICALS IBERICA S.A.	100%	100%
UNIPETROL RAFINERIE a.s. w tym:	100%	100%
UNIRAF SLOVENSKO s.r.o.	100%	-
BENZINA a.s. w tym:	100%	100%
BENZINA Trade a.s. w likwidacji	100%	100%
PETROTRANS a.s.	100%	100%
PARAMO Trysk a.s.	100%	-
SPOLANA a.s.	82%	82%
PARAMO a.s. w tym:	74%	74%
PARAMO Trysk a.s.	-	100%
Česka Rafinerska a.s. ⁵⁾	51%	51%

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Grupa Kapitałowa Ship-Service S.A. ¹⁾	56%	56%
w tym:		
Bor – Farm Sp. z o.o. ⁴⁾	-	100%
Ship Service Agro Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	52%	52%
ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.	100%	52%
ORLEN Petrogaz Wrocław Sp. z o.o.	52%	52%
Petrolot Sp. z o.o.	51%	51%
ORLEN Projekt S.A.	51%	51%
ORLEN Wir Sp. z o.o.	51%	51%
Grupa Kapitałowa Basell Orlen Polyolefins Sp z o.o. ⁵⁾	50%	50%
w tym:		
Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.	100%	100%

¹⁾ Udział w ogólnej liczbie głosów jest zgodny z udziałem w kapitale zakładowym za wyjątkiem Grupy Kapitałowej Ship Service S.A., gdzie udział w kapitale wynosi 61%.

²⁾ W dniu 01.12.2005 nastąpiła sprzedaż udziałów RAF-LAB Sp. z o.o. do Orlen Laboratorium Sp. z o.o.

³⁾ Grupa nabyta w II kwartale 2005 roku.

⁴⁾ W dniu 29.03.2006 nastąpiła sprzedaż udziałów spółki.

⁵⁾ Spółki konsolidowane metodą proporcjonalną.

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego bilansu po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

b) Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Dane finansowe w EURO zostały przeliczone według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według kursu na dzień 30 czerwca 2006 roku – 4,0434 złotych/ EURO; na dzień 31 grudnia 2005 roku – 3,8598 złotych/ EURO,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - według średniego kursu wymiany w okresie od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku – 3,9002 złotych/ EURO. Za okres 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 roku kurs ten wynosił 4,0805 złotych/ EURO.

Dane finansowe w CZK zostały przeliczone według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według kursu na dzień 30 czerwca 2006 roku – 0,1421 złotych/ CZK i na dzień 31 grudnia 2005 roku – 0,1329 złotych/ CZK,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - według średniego kursu wymiany w okresie od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku – 0,1374 złotych/ CZK.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w nieruchomości, które zostały wycenione według wartości godziwej.

a) Zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów oraz nieruchomości traktowanych jako inwestycje, są wyceniane po koszcie obejmującym cenę nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z wprowadzeniem środka trwałego do użytkowania, jak również szacowane koszty usunięcia aktywa i koszty przywrócenia lokalizacji/gruntu do stanu pierwotnego zarówno, gdy takie zobowiązanie istnieje w momencie oddania środka trwałego do użytkowania jak również, gdy takie zobowiązanie powstanie w trakcie użytkowania takiego aktywa.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Po początkowym ujęciu środki trwałe podlegają umorzeniu oraz odpisom z tytułu utraty wartości.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych nabyte po 31 grudnia 1996 roku wykazuje się według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i dotychczasowy odpis z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe nabyte przed 1 stycznia 1997 roku wyceniane są w wartości godziwej ustalonej na dzień 1 stycznia 2004 roku jako zakładany koszt pomniejszony o skumulowane umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów zaliczane są do rzeczowego majątku trwałego i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku), powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach. Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do całego środka trwałego, amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania.

Grupa dokonuje oceny wartości rezydualnej środków trwałych. Wartość rezydualna jest to kwota netto, którą Grupa obecnie spodziewa się uzyskać po odliczeniu oczekiwanych kosztów zbycia, tak jakby aktywa były już zużyte i w stanie takim jak na zakończenie okresu użytkowania. Wartość rezydualna nie podlega amortyzacji i jest okresowo (raz do roku) weryfikowana.

Stosowane są następujące ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

Budynki i budowle	10-70 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-25 lat
Środki transportu i pozostałe	4-17 lat

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej środków trwałych, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis. Wartość odzyskiwalna środków trwałych odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Odpisy aktualizujące są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów operacyjnych.

Leasing finansowy

Umowa leasingowa, zgodnie z MSR 17, zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej, spełniające odpowiednie kryteria MSR 17 – „Leasing”, zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane w kwocie niższej z dwóch: wartości godziwej przedmiotu leasingu na początku obowiązywania umowy leasingowej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, będących przedmiotem leasingu, są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Grupy podlegających amortyzacji, zaś wykazywaną amortyzację oblicza się zgodnie z MSR 16 i MSR 38. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Aktywa oddane do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej, spełniające kryteria leasingu finansowego opisanego powyżej są początkowo ujmowane jako należności długoterminowe i wykazywane w kwocie równej wartości netto inwestycji leasingowej.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana w kwocie stanowiącej nadwyżkę poniesionego kosztu nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest pomniejszana o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy jest corocznie poddawana weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Możliwe jest częstsze przeprowadzanie testu w przypadku, gdy wystąpiły okoliczności wskazujące na ewentualną utratę wartości. Wartość firmy nie jest amortyzowana.

Nadwyżka wartości godziwej identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad ceną nabycia

W przypadku, gdy nabyty w wyniku przejęcia udział w wartości godziwej identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest wyższy niż cena nabycia to:

- dokonuje się ponownej weryfikacji, identyfikacji oraz wyceny identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych oraz ceny nabycia;
- po czym rozpoznaje się w rachunku zysków i strat przychód okresu, w którym ta transakcja została zrealizowana w wysokości nadwyżki udziału w zrewidowanej wartości godziwej aktywów netto nad zrewidowaną ceną nabycia.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia.

Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się, gdy są one gotowe do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero z wyłączeniem:

- jeżeli spółka posiada ważną umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wówczas wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw;
- jeżeli jest aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania takiego aktywa.

Przyjęte typowe ekonomiczne okresy użyteczności amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

Nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne wartości	2-15 lat
Nabyte oprogramowanie komputerowe	2-10 lat

Z wyjątkiem kosztów poniesionych w związku z realizacją prac rozwojowych (lub realizacją etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez Grupę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieustalonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialne jeszcze nieużytkowane podlegają cyklicznej (raz do roku) ocenie pod kątem utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna aktywów odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej.

Prawa wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane na mocy decyzji administracyjnej wyceniane wg wartości godziwej Grupa ujmuje w ewidencji pozabilansowej.

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży, obejmuje się odpisem aktualizującym. Wszelkie zyski lub straty wynikające z odpisów nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiej operacji.

Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia albo według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej. Wartość netto możliwa do uzyskania jest to cena sprzedaży ustalona w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Koszt i rozchód ustalany jest na podstawie średniej ważonej. Dla produktów gotowych, koszt obejmuje właściwą alokację stałych i zmiennych kosztów pośrednich ustalonych dla normalnego poziomu produkcji, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszane o odpisy aktualizujące należności wątpliwe. Należności nieściągalne są odpisywane w rachunek zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymiennymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Przychody ze sprzedaży

Przychody są rozpoznawane, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz że kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób. Sprzedaż produktów i towarów obejmuje podatek akcyzowy i opłatę paliwową. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów w wartości netto są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy, opłatę paliwową oraz rabaty. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów są uznawane w chwili wydania produktu lub towaru, kiedy nastąpiło przeniesienie ryzyka i korzyści. Przychody uzyskane z tytułu rozliczenia transakcji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej zapłaty.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend rozpoznawane są w momencie przyznania prawa do wypłaty (otrzymania) dywidendy.

Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki. Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego, za wyjątkiem emisji sprzed 1996 roku. Została ona skorygowana przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen zgodnie z MSR 29. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego spółki. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część Grupa prezentuje w zyskach zatrzymanych.

Zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszone są na pozycję kapitałów – kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Kapitał własny powstały z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na akcje wykazuje się w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu niezamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i niezapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, niezrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.

Kwoty powstałe z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny (na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik roku bieżącego prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako zyski zatrzymane.

Pożyczki i kredyty

Pożyczki i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23, ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego roku obrotowego jest obliczona przez niezależnego aktuariusza i przeszacowywana, jeżeli wystąpią istotne przesłanki mające wpływ na wysokość tego zobowiązania. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego rok obrotowy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną na każdy dzień bilansowy w następujący sposób:

- a) pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- b) pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- c) pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto.

Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie: aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności, aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności własne oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu zapadalności, z wyjątkiem

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

kredytów i wierzytelności własnych Grupy. Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, nie będące pożyczkami i wierzytelnościami Grupy, są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży.

Inwestycje finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności zawierają się w aktywach długoterminowych, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej, której zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat, uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli zostały wycenione w wartościach historycznych.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się w rachunek zysków i strat jako koszt finansowy.

Udzielone pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Instrumenty pochodne, które nie są określane jako instrumenty zabezpieczające, są klasyfikowane jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy i wykazywane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian wartości godziwej w rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne, które są określane jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne wykazywane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian tej wartości:

- w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie, bezpośrednio w kapitale własnym w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym;
- w części uznanej za nieskuteczną w rachunku zysków i strat;
- przychody lub koszty uzyskane z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży w okresie ich rozpoznania w rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- nie jest instrumentem hybrydowym (złożonym).

Instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są określone jako instrumenty zabezpieczające.

Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy (kontraktu) prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa zrzekła się tych praw i ryzyk.

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe. Tego rodzaju instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest ustalana w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zabezpieczające przed zmianami przepływów pieniężnych, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązań lub prognozowaną transakcją lub jako zabezpieczenie wartości godziwej, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązań.

W przypadku spełniania warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie, jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym, natomiast część uznana za nieskuteczną jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiającej stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy za bieżący okres.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obliczany jest od zysku brutto z uwzględnieniem podatku odroczonego. Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej wielkości podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone w odniesieniu do wszystkich dodatnich przejściowych różnic podatkowych.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja. Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe w bilansie.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia/sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia są to aktywa spełniające następujące kryteria:

- Zarząd Spółki złożył deklarację sprzedaży;
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie;
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy;
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji;
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej;
- istnieje małe prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów.

W przypadku spełnienia kryteriów po dacie bilansowej nie dokonuje się zmiany klasyfikacji aktywa na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie. Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, kiedy kryteria zostały spełnione. Z chwilą przeznaczenia danego aktywa do zbycia następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do zbycia wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną ilość akcji w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu z aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie bieżącej wartości spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Rezerwy związane z ochroną środowiska

Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu kosztów rekultywacji skażonych gruntów lub eliminacji szkodliwych substancji w przypadku występowania prawnego lub praktycznego obowiązku wykonania tych czynności. Wysokość rezerwy na rekultywację podlega okresowej weryfikacji na podstawie raportów sporządzonych przez niezależnych ekspertów. Grupa na bieżąco dokonuje rekultywacji skażonych gruntów, co skutkuje zmniejszeniem rezerwy na rekultywację poprzez jej wykorzystanie.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako przychód przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów okresowych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje w drodze wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrument finansowy wyceniany wg wartości godziwej.

Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych wykazywane są w bilansie jako rezerwy na zobowiązania.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

Segmenty działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSR 14.

Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział branżowy czyli jako dominujące źródło ryzyka i korzyści związanych ze sprzedażą usług i produktów. Natomiast jako uzupełniający układ sprawozdawczy przyjęła segmenty geograficzne według kryterium rynków zbytu.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Aktywa (pasywa) segmentu są aktywami (pasywami) operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego. Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

Na potrzeby niniejszego raportu zaalokowano do poszczególnych segmentów działalności nadwyżkę wartości godziwej nabytych aktywów netto nad cenę nabycia proporcjonalnie do wartości segmentowych aktywów Grupy Unipetrol.

Działalność operacyjną Grupy podzielono na trzy główne segmenty: Segment Rafineryjny, Segment Petrochemiczny, Segment Chemiczny.

- Segment Rafineryjny obejmuje przetwórstwo ropy naftowej oraz sprzedaż hurtową i detaliczną produktów rafineryjnych.
- Segment Petrochemiczny obejmuje produkcję i sprzedaż petrochemikaliów
- Segment Chemiczny obejmuje produkcję i sprzedaż nawozów sztucznych i PCW.

W skład pozostałej działalności wchodzi między innymi działalność pomocnicza w PKN ORLEN S.A., transportowa oraz działalność serwisowo - konserwacyjna i budowlana prowadzona przez pozostałe spółki zależne PKN ORLEN S.A.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży w transakcjach pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych. Koszty operacyjne segmentu są odpowiednio alokowane do właściwego segmentu. Pozostałe koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować są ujmowane w pozycji nieprzypisane koszty całej Grupy, jako pozycja uzgodnieniowa pomiędzy sumarycznym zyskiem w podziale na segmenty a zyskiem operacyjnym.

Szacunki Zarządu Spółki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. W istotnych kwestiach Zarząd Spółki dokonując szacunku opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłych, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Stosowanie zasad

Powyższe zasady stosuje się również do danych porównywalnych.

Wpływ nowych Standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy

Do dnia 30 czerwca 2006 roku zostały opublikowane nowe standardy, zmiany i interpretacje do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, dotyczące:

MSSF 7 - „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”, wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2007 roku

MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych — ujawnianie informacji na temat kapitału”, postanowienia standardu wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2007 roku

IFRIC 10 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa i odpis z tytułu utraty wartości aktywów”, data wejścia w życie 1 listopada 2006 roku.

IFRIC 10 oczekuje na zatwierdzenie przez Komisję Europejską.

Grupa dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSSF 7, MSR 1, IFRIC 10 mogą mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdania finansowe w momencie zastosowania. Według wstępnej oceny zastosowanie zmian nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

b) Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. oraz spółki będące pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w taki sposób, aby korzystać z wyników jej działalności. Udział akcjonariuszy mniejszościowych wykazywany jest w ramach kapitału własnego. Zysk netto należący do akcjonariuszy mniejszościowych wykazywany jest w rachunku zysków i strat.

Metoda nabycia jest stosowana przy nabyciu udziałów jednostek gospodarczych. Jednostki nabyte lub zbyte w ciągu roku są uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od dnia nabycia lub do dnia sprzedaży.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (generalnie inwestycje od 20% do 50% w kapitał jednostki), gdzie Grupa wywiera znaczny wpływ na politykę operacyjną i finansową, lecz ich nie kontroluje, rozliczane są zgodnie z metodą praw własności. Ocena inwestycji w spółki stowarzyszone ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę ujmowane są metodą konsolidacji proporcjonalnej, zgodnie z którą proporcjonalny udział w aktywach, pasywach, przychodach i kosztach jednostki współkontrolowanej, po dokonaniu wyłączeń efektów wzajemnych transakcji i rozliczeń jest ujmowany, pozycja po pozycji, łącznie z podobnymi pozycjami w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współkontrolowanymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Grunty	768 072	726 499
Budynki i budowle	8 287 775	8 067 518
Urządzenia techniczne i maszyny	8 193 837	8 116 051
Środki transportu i pozostałe	653 058	600 048
Środki trwałe w budowie	710 552	1 000 638
	-----	-----
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	18 613 294	18 510 754
	=====	=====

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych:

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa brutto						
1 stycznia 2005	383 008	7 221 806	6 333 928	835 812	2 002 973	16 777 527
w tym różnice kursowe wynikające z przeliczenia Orlen Deutschland	1 724	3 834	3 820	105	33	9 516
Zwiększenia	73 285	405 335	468 083	87 401	752 072	1 786 176
Reklasyfikacje	-	3 522	(4 011)	489	-	-
Zmniejszenia	(2 502)	(60 952)	(71 286)	(33 932)	(636 895)	(805 567)
Zwiększenia z tytułu nabycia Grupy Unipetrol	377 794	3 389 366	7 796 749	337 055	155 877	12 056 841
30 czerwca 2005	831 585	10 959 077	14 523 463	1 226 825	2 274 027	29 814 977
1 stycznia 2006	792 255	11 488 356	15 599 445	1 256 077	1 051 702	30 187 835
w tym różnice kursowe wynikające z przeliczenia Grupy Unipetrol i Orlen Deutschland	(34 555)	(251 390)	(554 361)	(24 549)	(14 172)	(879 027)
Zwiększenia	51 498	672 444	969 087	128 486	644 862	2 466 377
Reklasyfikacje	-	(23 968)	23 388	580	-	-
Zmniejszenia	(7 889)	(145 635)	(85 136)	(44 946)	(935 002)*	(1 218 608)
30 czerwca 2006	835 864	11 991 197	16 506 784	1 340 197	761 562	31 435 604
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące						
1 stycznia 2005	40 430	1 673 026	3 117 547	421 756	46 526	5 299 285
w tym różnice kursowe wynikające z przeliczenia Orlen Deutschland	5	933	1 878	78	-	2 894
Amortyzacja	262	248 988	305 499	48 594	-	603 343
Inne zwiększenia	464	168 536	293 029	19 514	-	481 543
Odpisy aktualizujące	20 924	222 337	404 808	5 185	(4 196)	649 058
Reklasyfikacje	-	2 096	(2 698)	602	-	-
Zmniejszenia	(10)	(41 056)	(40 250)	(39 446)	-	(120 762)
Zwiększenia z tytułu nabycia Grupy Unipetrol	-	1 097 675	3 197 088	182 264	11 689	4 488 716
30 czerwca 2005	62 070	3 371 602	7 275 023	638 469	54 019	11 401 183
1 stycznia 2006	65 756	3 420 838	7 483 394	656 029	51 064	11 677 081
w tym różnice kursowe wynikające z przeliczenia Grupy Unipetrol i Orlen Deutschland	(1 706)	(98 556)	(278 799)	(12 903)	(702)	(392 666)
Amortyzacja	331	266 401	611 024	60 912	-	938 668
Inne zwiększenia	65	87 985	275 192	14 645	-	377 887
Odpisy aktualizujące	1 640	5 353	27 970	174	(54)	35 083
Reklasyfikacje	-	(230)	744	(514)	-	-
Zmniejszenia	-	(76 925)	(85 377)	(44 107)	-	(206 409)
30 czerwca 2006	67 792	3 703 422	8 312 947	687 139	51 010	12 822 310
Wartość księgowa netto						
1 stycznia 2005	342 578	5 548 780	3 216 381	414 056	1 956 447	11 478 242
30 czerwca 2005	769 515	7 587 475	7 248 440	588 356	2 220 008	18 413 794
1 stycznia 2006	726 499	8 067 518	8 116 051	600 048	1 000 638	18 510 754
30 czerwca 2006	768 072	8 287 775	8 193 837	653 058	710 552	18 613 294

* w tym w I półroczu 2006 roku m.in. przeniesienia na poszczególne grupy rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 911 945 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2006 i 30 czerwca 2005 roku wynosiły odpowiednio 892 793 tysięcy złotych i 913 776 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Gdyby w I półroczu 2006 roku zastosowano ubiegłoroczne okresy użytkowania amortyzacja byłaby większa o 11 225 tysięcy złotych. Wartość brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu wynosi 1 452 507 tysięcy złotych na 30 czerwca 2006 roku.

Odpisy aktualizujące wykazane w ruchu rzeczowego majątku trwałego stanowią różnicę między wartością księgową netto aktywów a ich wartością odzyskiwalną. Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego powiększają koszty operacyjne.

Składniki rzeczowego majątku trwałego o wartości bilansowej 327 637 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień 30 czerwca 2006 roku, 346 533 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2005 roku.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

6. Inwestycje w nieruchomości

W I półroczu 2006 i 2005 roku wystąpiły następujące zmiany w inwestycjach w nieruchomości:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	11 557	9 122
Przeklasyfikowanie z rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Unipetrol	18 078	-
Korekta wyceny do wartości godziwej	13	2 574
Sprzedaż gruntów	-	(33)
	-----	-----
Inwestycje w nieruchomości na koniec okresu	29 648	11 663
	=====	=====

Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są: budynki socjalno-biurowe, częściowo przeznaczone pod wynajem, o wartości bilansowej 29 544 tysiące złotych na dzień 30 czerwca 2006 roku i 11 498 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz grunty nabyte celem odsprzedaży w kwocie 104 tysiące złotych na 30 czerwca 2006 roku oraz 165 tysięcy złotych na 30 czerwca 2005 roku.

Koszty operacyjne nieruchomości inwestycyjnych na 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 wyniosły odpowiednio 1 721 tysięcy złotych i 618 tysięcy złotych, w tym koszty generujące przychody z czynszu odpowiednio 1 566 tysięcy złotych i 617 tysięcy złotych.

Wartość godziwa inwestycji w nieruchomości została wyceniona i ujawniona na podstawie ekspertyzy sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, posiadającego uprawnienia w zakresie szacowania nieruchomości inwestycyjnych, posiadającego doświadczenie w wycenach nieruchomości inwestycyjnych o podobnej lokalizacji i zaliczanych do tej samej kategorii. Ze względu na charakter inwestycji w nieruchomości do oszacowania wartości godziwej zastosowano podejście dochodowe. Obliczenia przeprowadzono przy użyciu techniki dyskontowania strumieni pieniężnych, ze względu na zmienność dochodów w przewidywanej przyszłości. W analizie zastosowano 5-letni okres prognozy. Do dyskontowania zastosowano stopę dyskonta odzwierciedlającą wymaganą przez nabywców nieruchomości relację pomiędzy rocznym dochodem uzyskiwanym z nieruchomości a nakładami, jakie należy ponieść na ich zakup. Prognozy zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych dla wycenianych obiektów uwzględniają warunki zawarte we wszystkich umowach najmu oraz dowody zewnętrzne, takie jak aktualne rynkowe stawki najmu podobnych obiektów, tak samo zlokalizowanych i będących w takim samym stanie technicznym i standardzie oraz służące podobnym celom.

7. Wartości niematerialne

	30 czerwca 2006 (nie badane)	31 grudnia 2005
Patenty i znaki towarowe	504 808	459 161
Oprogramowanie	20 021	24 482
Wartość firmy	70 583	97 817
Pozostałe	19 627	29 524
	-----	-----
Wartości niematerialne razem	615 039	610 984
	=====	=====

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Zmiany stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

	Oprogramowanie	Patenty i znaki towarowe	Wartość firmy	Pozostałe	Razem
Wartość księgowa brutto					
1 stycznia 2005	34 940	439 241	71 388	5 542	551 111
Zwiększenia	99 126	312 477	152 774	24 246	588 623
Zmniejszenia	(1 443)	(564)	(200)	(1 959)	(4 166)
	=====	=====	=====	=====	=====
30 czerwca 2005	132 623	751 154	223 962	27 829	1 135 568
	=====	=====	=====	=====	=====
1 stycznia 2006	134 077	771 210	138 859	54 468	1 098 614
w tym różnice kursowe wynikające z przeliczenia Grupy Unipetrol i Orlen Deutschland	(7 648)	(21 140)	(5 022)	(3 262)	(37 072)
Zwiększenia	9 455	69 541	3 939	311 149	394 084
Zmniejszenia	(1 413)	(4 609)	(28 543)	(325 941)	(360 506)
	=====	=====	=====	=====	=====
30 czerwca 2006	142 119	836 142	114 255	39 676	1 132 192
	=====	=====	=====	=====	=====
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące					
1 stycznia 2005	20 337	162 572	19 721	2 237	204 867
Amortyzacja	4 015	17 695	-	2 617	24 327
Inne zwiększenia	78 084	51 758	479	10 099	140 420
Odpisy aktualizujące	(1)	(26)	(220)	20	(227)
Zmniejszenia	(420)	(1 048)	(85)	(288)	(1 841)
	=====	=====	=====	=====	=====
30 czerwca 2005	102 015	230 951	19 895	14 685	367 546
	=====	=====	=====	=====	=====
1 stycznia 2006	109 595	312 049	41 042	24 944	487 630
w tym różnice kursowe wynikające z przeliczenia Grupy Unipetrol i Orlen Deutschland	(6 329)	(7 623)	(1 885)	(1 408)	(17 245)
Amortyzacja	8 289	25 376	-	2 351	36 016
Inne zwiększenia	5 903	5 416	1 323	2 797	15 439
Odpisy aktualizujące	68	2 216	1 307	41	3 632
Zmniejszenia	(1 757)	(13 723)	-	(10 084)	(25 564)
	=====	=====	=====	=====	=====
30 czerwca 2006	122 098	331 334	43 672	20 049	517 153
	=====	=====	=====	=====	=====
Wartość księgowa netto					
1 stycznia 2005	14 603	276 669	51 667	3 305	346 244
	=====	=====	=====	=====	=====
30 czerwca 2005	30 608	520 203	204 067	13 144	768 022
	=====	=====	=====	=====	=====
1 stycznia 2006	24 482	459 161	97 817	29 524	610 984
	=====	=====	=====	=====	=====
30 czerwca 2006	20 021	504 808	70 583	19 627	615 039
	=====	=====	=====	=====	=====

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne wynosiły na dzień 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku odpowiednio 64 687 tysięcy złotych i 7 692 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania wartości niematerialnych. Gdyby w I półroczu 2006 roku zastosowano ubiegłoroczne okresy użytkowania to nie spowodowałoby to istotnej korekty amortyzacji. Wartość brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu wynosi 190 497 tysięcy złotych na 30 czerwca 2006 roku, Grupa rozpoznała w ewidencji pozabilansowej prawa wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane na mocy decyzji administracyjnej wycenione wg wartości godziwej w wysokości 1 043 756 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2006 roku.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku Grupa posiadała koncesje, z tytułu których wnoszone są coroczne opłaty obciążające wynik finansowy danego okresu.

Grupa posiada koncesje na następujące rodzaje działalności:

- obrót paliwami ciekłymi i gazowymi (benzynami silnikowymi, paliwami lotniczymi, olejami napędowymi, olejami opałowymi, naftami) na okres od 22.12.1998 – 26.01.2026
- magazynowanie paliw ciekłych (benzyn silnikowych, olejów napędowych, olejów opałowych) na okres 15.05.1999 – 30.04.2012
- wykonywanie krajowego transportu drogowego paliw na okres 17.01.2003 – 01.01.2053
- wykonywanie międzynarodowego zarobkowego przewozu drogowego paliw na okres 01.05.2004 – 23.04.2054
- obrót energią elektryczną na okres 05.11.1998 – 15.07.2009
- przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej na okres 05.11.1998 – 15.07.2009
- wytwarzanie i obrót ciepłem na okres 05.11.1998 – 15.04.2013
- przesyłanie i dystrybucję ciepła na okres 05.11.1998 – 25.02.2010
- dystrybucję paliw gazowych (gazu ziemnego) na okres 11.10.2000 – 26.01.2026

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

- wytwarzanie paliw ciekłych na okres 23.11.1998 – 15.12.2008
- wytwarzanie energii elektrycznej na okres 05.11.1998 – 15.10.2010.

8. Wartość firmy

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji:	(nie badane)	
Orlen PetroTank Sp. z o.o.	11 298	11 298
ShipService S.A.	3 145	3 145
PetroProfit Sp. z o.o.	1 175	1 175
Orlen Petrozachód Sp. z o.o.	9 887	-
Pozostałe	1 570	2 012
Razem	27 075	17 630

W I półroczu 2006 i 2005 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
	(nie badane)	(nie badane)
Wartość firmy na początek okresu	17 630	20 501
Orlen Petrozachód Sp. z o.o.	9 887	-
Inne zwiększenia	175	-
Utrata wartości firmy	(617)	-
Wartości firmy na koniec okresu	27 075	20 501

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

9. Aktywa finansowe

a) Istotne akcje i udziały w pozostałych jednostkach

	Siedziba	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	Udział Grupy w kapitale/ Prawa głosu na 30 czerwca 2006	Udział Grupy w kapitale/ Prawa głosu na 31 grudnia 2005	Podstawowa działalność
Agrobohemie a.s.*	Republika Czeska- Praga	268 492	251 169	50,00%	50,00%	sprzedaż hurtowa
Synthesia a.s (dawniej Aliachem a.s.)*	Republika Czeska- Pardubice	250 735	234 442	38,90%	38,90%	produkcja wyrobów chemicznych
Telewizja Familijna S.A. **	Polska - Warszawa	26 004	26 004	11,96%/ 9,61%	11,96%/ 9,61%	działalność radiowa i telewizyjna
SK Eurochem Sp. z o.o.	Polska - Włocławek	25 203	25 203	17,37%	17,37%	produkcja wyrobów chemicznych
Naftoport Sp. z o.o.	Polska - Gdańsk	39 502	39 502	17,95%	17,95%	budowa i eksploatacja stanowisk przeładunkowych paliw płynnych
Pozostałe		42 246	47 089			
Razem		652 182	623 409			
Odpis z tytułu utraty wartości Telewizja Familijna		(26 004)	(26 004)			
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałe		(46 067)	(46 421)			
Razem odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		(72 071)	(72 425)			
Wartość netto istotnych udziałów i akcji w jednostkach pozostałych		580 111	550 984			
		=====	=====			
b) Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności						
Telewizja Familijna S.A. obligacje **	Polska - Warszawa	26 000	26 000			
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości		(26 000)	(26 000)			
Wartość netto inwestycji utrzymywanych do upływu zapadalności		-	-			
		=====	=====			
Razem wartość netto aktywów finansowych		580 111	550 984			
		=====	=====			

* Wartość akcji w CZK nie ulega zmianie. Zmiana w okresie wynika z przeliczenia wartości akcji w CZK na wartości akcji w PLN.

**W dniu 8 kwietnia 2003 roku ogłoszono upadłość spółki Telewizja Familijna S.A.; wartość księgowa akcji i obligacji na 30 czerwca 2006 roku i na 31 grudnia 2005 roku jest objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

10. Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Na dzień 30 czerwca 2006 i 31 grudnia 2005 roku Grupa posiadała udziały i akcje w następujących jednostkach wycenianych metodą praw własności:

	Wartość bilansowa na dzień		Udział Grupy w kapitale/ Prawa głosu	Udział Grupy w kapitale/ Prawa głosu	Podstawowa działalność
	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	na dzień 30 czerwca 2006	na dzień 31 grudnia 2005	
Polkomtel S.A.	567 127	929 035	19,61%	19,61%	świadczenie usług w zakresie telefonii komórkowej
Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o.*	18 033	18 033	35,00%	35,00%	usługi telekomunikacyjne
Płocki Park Przemysłowo- Technologiczny S.A.	12 730	12 730	50,00%	50,00%	doradztwo, zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej
Inne	34 192	65 279			
Razem	632 082 =====	1 025 077 =====			

*Informacje szczegółowe w notcie 33 o

Zgodnie z MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych" poniżej ujawniono skrócone informacje finansowe, obejmujące łączne wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku, przychodów, kosztów finansowych i wysokości zysku za I półrocze 2006 i 2005 roku w Spółce Polkomtel S.A.:

Polkomtel S.A.

	30 czerwca 2006 (nie badane)	31 grudnia 2005
Aktywa obrotowe	2 143 753	1 208 938
Aktywa trwałe	6 288 447	6 388 196
Zobowiązania krótkoterminowe	3 427 322	830 621
Zobowiązania długoterminowe	924 940	862 068
	6 miesięcy zakończone	6 miesięcy zakończone
	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005
	(nie badane)	(nie badane)
Przychody ze sprzedaży produktów	3 428 858	2 913 527
Koszty finansowe	(93 056)	(79 706)
Zysk przed opodatkowaniem	636 095	648 938
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	(129 251)	(121 870)
Zysk netto	506 844	527 068

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

11. Zapasy

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Materiały *	3 480 196	3 200 388
Półprodukty i produkty w toku *	939 025	714 968
Produkty gotowe *	2 015 612	1 840 782
Towary	376 459	357 099
Zapasy netto, razem	6 811 292	6 113 237

* Począwszy od 2002 roku wymagany poziom zapasów obowiązkowych tworzy się na podstawie harmonogramu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Gospodarki w sprawie harmonogramu tworzenia zapasów paliw ciekłych (aktualnie obowiązuje rozporządzenie z dnia 19 grudnia 2005 roku, Dz. U. 266 poz. 2240) tak, aby na koniec 2008 roku ich wielkość osiągnęła poziom odpowiadający 76 dniom dziennej produkcji wraz z importem i nabyciem wewnątrzwspólnotowym paliw ciekłych, osiągniętych w poprzednim roku kalendarzowym, pomniejszonych o eksport i dostawę wewnątrzwspólnotową (ponadto Minister właściwy do spraw gospodarki odpowiedzialny jest za tworzenie rezerw państwowych paliw ciekłych w ilości równej 14 dniowej konsumpcji paliw w danym roku). Na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku wartość zapasów obowiązkowych w Grupie wyniosła odpowiednio 2 438 613 i 1 953 479 tysięcy złotych.

Wartość zapasów wycenionych do wartości netto możliwej do uzyskania wynosi 831 918 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2006 roku i 846 202 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania wyniosły 58 125 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2006 roku i 36 793 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2005 roku.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku na zapasach o wartości bilansowej odpowiednio 72 242 i 66 059 tysięcy złotych na każdy dzień bilansowy był ustanowiony zastaw jako zabezpieczenie zobowiązań Grupy.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Należności z tytułu dostaw i usług	5 061 238	4 006 631
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	416 305	374 303
Z tytułu sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych	12 202	55 120
Zaliczki na środki trwałe w budowie	15 892	25 320
Należności z tytułu dywidend	465 986	-
Należności z tytułu akcyzy i opłaty paliwowej pozostającej do rozliczenia	213 879	158 649
Pozostałe należności	218 994	157 615
Należności netto	6 404 496	4 777 638
Odpis aktualizujący wartość należności	587 307	581 077
Należności brutto	6 991 803	5 358 715

Należności obejmują należności w walutach obcych w wysokości 3 704 428 tysięcy złotych na 30 czerwca 2006 roku i 1 905 490 tysięcy złotych na 31 grudnia 2005 roku. Należności z tytułu dostaw i usług wynikają głównie ze sprzedaży wyrobów gotowych i towarów handlowych.

Koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi jest ograniczona ze względu na dużą liczbę kontrahentów z kredytem kupieckim rozproszonych w różnych sektorach gospodarki polskiej, niemieckiej i czeskiej.

Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14 - 30 dni.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z kredytem kupieckim wynosi 5 988 191 tysięcy złotych. W ocenie Zarządu ryzyko zagrożonych należności jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na należności wątpliwe.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku na należnościach o wartości bilansowej odpowiednio 164 219 i 196 791 tysięcy złotych była ustanowiona cesja jako zabezpieczenie zobowiązań Grupy, w tym zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego IKS Solino w postaci cesji wierzytelności od PKN ORLEN S.A. z tytułu umowy dzierżawy podziemnego magazynu ropy i paliw odpowiednio 113 722 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2006 roku i 117 133 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2005 roku.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Odpisy aktualizujące wartości należności:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
	(nie badane)	(nie badane)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	581 077	474 177
Utworzenie	84 465	295 721
Rozwiązanie	(55 536)	(49 899)
Wykorzystanie	(22 699)	(2 942)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	587 307	717 057

13. Krótkoterminowe papiery wartościowe

Krótkoterminowe papiery wartościowe na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku zawierały obligacje skarbowe i bony skarbowe, dłużne papiery wartościowe i inne krótkoterminowe papiery wartościowe w wysokości:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	131 376	89 465
Utrzymywane do terminu zapadalności	10 470	12 969
Dostępne do sprzedaży	48	2 504
Pozostałe	101	-
Razem	141 995	104 938

14. Rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Dzierżawy	19 577	16 323
Ubezpieczenia	42 522	67 883
Prace badawczo-rozwojowe	22 029	7 379
Opłata za prawo wieczystego użytkowania gruntów	10 193	1 078
Inne przedpłaty	38 652	27 353
Koszty związane z nabyciem aktywów	12 599	-
Pozostałe	40 815	25 837
Razem	186 387	145 853

15. Środki pieniężne

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	997 711	1 031 657
Pozostałe środki pieniężne (w tym środki pieniężne w drodze)	68 593	95 134
Pozostałe aktywa pieniężne	124 287	12
Razem środki pieniężne	1 190 591	1 126 803
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	98 319	100 535

Środki pieniężne w walutach obcych na 30 czerwca 2006 roku wynoszą 914 680 tysięcy złotych, a na 31 grudnia 2005 roku wynoszą 735 429 tysięcy złotych.

Z uwagi na współpracę Grupy głównie z renomowanymi polskimi i międzynarodowymi bankami ryzyko związane z lokowaniem środków pieniężnych jest znacząco ograniczone.

W Grupie Kapitałowej począwszy od 2001 roku funkcjonuje system cash pooling. Na dzień 30 czerwca 2006 roku systemem tym objęto 23 Spółki Grupy Kapitałowej. Koncentracja krajowych środków pieniężnych w systemie cash pooling odbywa się przy udziale trzech banków, natomiast koncentracja środków walutowych odbywa się przy udziale jednego banku. W związku z zastosowaniem tego systemu Grupa uzyskuje wymierne korzyści finansowe.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Środki pieniężne podlegające ograniczeniu w dysponowaniu na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku wyniosły odpowiednio 98 319 tysięcy złotych oraz 100 535 tysięcy złotych (kwoty te dotyczą głównie blokad środków pieniężnych na rachunkach bankowych w związku z zaciągniętymi kredytami).

16. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W Grupie PKN ORLEN do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zakwalifikowano następujące pozycje aktywów:

	30 czerwca 2006 (nie badane)	31 grudnia 2005
Udziały w tym:	56 741	82 879
Udziały w AW S.A. Holland II B.V.*	-	72 469
Udziały w B.U.T.**	45 610	-
Udziały w CELIO***	11 131	10 410
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe****	5 782	5 782
Pozostałe	1 107	183
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	63 630 =====	88 844 =====

* Na dzień 31 grudnia 2005 roku PKN ORLEN posiadał 165 924 udziały stanowiące 9,218% udziałów w kapitale zakładowym spółki AWSA Holland II B.V. („AWSA”). Udziały AWSA zostały sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i wartość tych udziałów powiększona o wycenę opcji sprzedaży zaprezentowana została w odrębnej pozycji aktywów, ze względu na to, że były one przedmiotem umowy sprzedaży udziałów zawartej przez PKN ORLEN z Kulczyk Holding S.A. w dniu 27 lutego 2006 roku. Zawarcie Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży nastąpiło w wyniku skorzystania przez PKN ORLEN S.A. z prawa opcji sprzedaży przewidzianej w umowie Dodatkowej z dnia 14 listopada 2002 roku, zawartej pomiędzy PKN ORLEN S.A. a Kulczyk Holding S.A.. Umowa dodatkowa przewidywała możliwość wykonania opcji sprzedaży udziałów AWSA na każde żądanie do dnia 31 grudnia 2006 roku, które to żądanie względem Kulczyk Holding S.A., PKN ORLEN złożył w dniu 28 grudnia 2005 roku. W dniu 27 lutego 2006 roku do PKN ORLEN wpłynęły środki pieniężne za udziały w wysokości 73 007 tysięcy złotych. Powyższe udziały PKN ORLEN nabył w listopadzie 2002 roku od Orbis S.A. za łączną cenę 61 400 tysięcy złotych. AWSA, poprzez swoją spółkę zależną, jest podmiotem kontrolującym spółkę Autostrada Wielkopolska S.A., która posiada koncesję na budowę autostrady A2 w Polsce. Udziały AWSA nie są notowane na aktywnym rynku.

** 30 czerwca 2006 zawarto umowę sprzedaży całościowego pakietu udziałów Grupy Unipetrol w spółce B.U.T. Ltd. z mającą siedzibę w Pradze, Spółką TELLMER Ltd. Cena sprzedaży określona w umowie została zapłacona 17 lipca 2006 roku. Z tym dniem spółka TELLMER Ltd stała się jedynym właścicielem B.U.T. Ltd.

*** Udział Grupy UNIPETROL w spółce CELIO stanowiący 51,06 % udziałów w kapitale zakładowym spółki został zaklasyfikowany jako aktywo trwałe przeznaczone do sprzedaży, ponieważ jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Zarząd UNIPETROL zaakceptował plan sprzedaży aktywa. Z oferty otrzymanej od potencjalnego kupcy wynika, iż wartość godziwa udziału przekroczy wartość bilansową powiększoną o koszty związane ze sprzedażą. Sprzedaż spodziewana jest w trzecim kwartale 2006 roku. (Zmiana wartości udziałów na 30 czerwca 2006 w porównaniu z 31 grudnia 2005 wynika ze zmiany kursów walut.)

****Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe obejmują grunty, budynki, budowle, urządzenia i maszyny należące do spółek Grupy PKN ORLEN, w tym:

- aktywa Spółki Agro Azoty II, „Włocławek”, które zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Anwil S.A. z 12 grudnia 2005 roku zostały przeznaczone do zbycia. Sprzedaż spodziewana jest w trzecim kwartale 2006 roku. Na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz 31 grudnia 2005 roku w skład aktywów do zbycia wchodziły nieruchomości i ruchomości (grunty, budynki, budowle, urządzenia i maszyny) oraz udziały o wartości netto 4 006 tysięcy złotych.

- stację paliw w Sławkowie o wartości 1 776 tysięcy złotych, która zgodnie z decyzją Zarządu Spółki Rafineria Trzebinia S.A. z dnia 25 listopada 2005 roku została przeznaczona do sprzedaży. Zarząd podjął stosowne kroki zmierzające do sprzedaży stacji. Sprzedaż planowana jest na rok 2006.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży są ujmowane według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości ponieważ nie są notowane na aktywnym rynku i ich wartość godziwa nie może zostać wiarygodnie określona metodami alternatywnymi.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

17. Kredyty i pożyczki

	Nota	30 czerwca 2006 (nie badane)	31 grudnia 2005
Kredyty bankowe	(a)	3 847 094	3 956 721
Pożyczki	(b)	7 978	13 065
Dłużne papiery wartościowe	(c)	600 388	547 011
Razem		4 455 460	4 516 797
z tego:			
Część krótkoterminowa		1 149 307	1 110 819
Część długoterminowa		3 306 153	3 405 978

Zapadalność rat kapitałowych na dzień 30 czerwca 2006 roku i na 31 grudnia 2005 roku przedstawiała się następująco:

	30 czerwca 2006 (nie badane)	31 grudnia 2005
Do jednego roku	1 149 307	1 110 819
Od 1 roku do 5 lat	2 743 283	2 664 921
Powyżej 5 lat	562 870	741 057
	4 455 460	4 516 797

Wartość kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych spadła o 61 337 tysięcy złotych netto w I półroczu 2006 roku.

Zmiana zadłużenia wynika przede wszystkim z:

- zaciągnięcia kredytów walutowych przeliczonych na PLN:

218 269 tysięcy USD (695 993 tysięcy złotych) kredyt konsorcjalny wielowalutowy (BTM jako Agent) – w 2006 roku nastąpiło przewalutowanie transzy 215 910 tysięcy USD na 181 061 tysięcy EUR

171 596 tysięcy EUR (663 098 tysięcy złotych) kredyt konsorcjalny wielowalutowy (BTM jako Agent)

15 836 tysięcy EUR (64 031 tysięcy złotych) w Konsorcjum Banków Societe Generale jako Lidera

9 789 tysięcy EUR (39 580 tysięcy złotych) w Banku Pekao S.A.

- zaciągnięcia kredytów w PLN:

106 808 tysięcy złotych w BH w Warszawie S.A.

103 200 tysięcy złotych w PKO BP S.A.

29 259 tysięcy złotych w Banku Pekao S.A.

21 560 tysięcy złotych w BPH S.A.

16 653 tysięcy złotych w Kredyt Bank S.A.

14 344 tysięcy złotych w Banku Ochrony Środowiska S.A.

2 156 tysięcy złotych w BRE Bank S.A.

470 tysięcy złotych w MILLENNIUM Bank S.A.

59 617 tysięcy złotych wynika z różnic kursowych PKN ORLEN S.A.

103 118 tysięcy złotych wynika z różnic kursowych Grupy Unipetrol

27 281 tysięcy złotych wynika z różnic kursowych BOP Sp. z o.o.

15 248 tysięcy złotych wynika z różnic kursowych ORLEN DEUTSCHLAND A.G.

- zaciągnięcia kredytów przez Grupę Unipetrol w kwocie 17 089 240 tysięcy CZK (2 428 381 tysięcy złotych)

- zwiększenie zadłużenia w Grupie Unipetrol z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych w kwocie 109 155 tysięcy CZK (14 998 tysięcy złotych)

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

- spłaty kredytów walutowych przeliczonych na PLN:
 - 218 269 tysięcy USD (695 993 tysięcy złotych) kredyt konsorcjalny dwuwalutowy (ING jako Agent)
 - 171 596 tysięcy EUR (663 098 tysięcy złotych) kredyt konsorcjalny dwuwalutowy (ING jako Agent)
 - 2 358 tysięcy USD (7 476 tysięcy złotych) kredyt konsorcjalny wielowalutowy (BTM jako Agent)
- spłaty kredytów i pożyczek w PLN:
 - 106 623 tysięcy złotych w PKO BP S.A
 - 34 607 tysięcy złotych w Banku Pekao S.A.
 - 20 525 tysięcy złotych w BH w Warszawie S.A.
 - 12 709 tysięcy złotych w BPH S.A.
 - 8 289 tysięcy złotych w Banku Ochrony Środowiska S.A.
 - 5 086 tysięcy złotych Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska
 - 1 580 tysięcy złotych BRE BANK S.A.
 - 750 tysięcy złotych w BGŻ S.A.
 - 723 tysięcy złotych w ING Banku Śląskim S.A.
- spłata kredytów przez Grupę Unipetrol w kwocie 18 719 282 tysięcy CZK (2 656 511 tysięcy złotych)
- spłata kredytów przez ORLEN DEUTSCHALND A.G. w kwocie 62 611 tysięcy EUR (253 162 tysięcy złotych)

a) Kredyty bankowe w podziale na waluty (w przeliczeniu na PLN)

		30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
		(nie badane)	
Złoty polski	(1)	618 355	510 743
Dolar amerykański	(2)	17 500	730 065
Frank szwajcarski	(3)	4 063	6 738
EURO	(4)	2 109 568	1 451 030
CZK	(5)	1 097 608	1 258 145
		3 847 094	3 956 721
		=====	=====

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku wysokość stałych stóp procentowych oraz wysokość marż dotyczących kredytów o zmiennym oprocentowaniu kształtowała się następująco:

30 czerwca 2006 (nie badane)	Złoty polski (1)	Marża/stopa zawiera się w granicach
Stopa zmienna	Saldo zadłużenia	
T/N WIBOR	618 355	0,06% - 1,00%
1 W WIBOR		do 0,80%
1M WIBOR		0,06% - 3,60%
3M WIBOR		0,55% - 0,70%
Razem złoty polski	618 355	
30 czerwca 2006 (nie badane)	Dolar amerykański (2)	Marża/stopa zawiera się w granicach
Stopa zmienna	Saldo zadłużenia	
1M LIBOR	17 500	0,45% - 1,35%
3M LIBOR		do 2,70%
6M LIBOR		0,15% - 0,30%
Razem dolar amerykański	17 500	
30 czerwca 2006 (nie badane)	Frank szwajcarski (3)	Marża/stopa zawiera się w granicach
Stopa zmienna	Saldo zadłużenia	
3M LIBOR	4 063	do 1,00%
Razem frank szwajcarski	4 063	
30 czerwca 2006 (nie badane)	EUR (4)	Marża/stopa zawiera się w granicach
Stała stopa procentowa	Saldo zadłużenia	
Stopa zmienna	82 677	2,60% - 7,30%
1M EURIBOR	2 026 891	0,14% - 0,75%
3M EURIBOR		0,15% - 3,80%
6M EURIBOR		0,30% - 1,35%
Razem EUR	2 109 568	
30 czerwca 2006 (nie badane)	Korona Czeska (5)	Marża/stopa zawiera się w granicach
Stała stopa procentowa	Saldo zadłużenia	
Stopa zmienna	1 292	do 2,00%
O/N PRIBOR	1 096 316	do 0,50%
1D PRIBOR		do 0,30%
14D PRIBOR		do 0,70%
1T PRIBOR		do 0,50%
1M PRIBOR		0,20% - 0,90%
3M PRIBOR		0,50% - 2,80%
6M PRIBOR		0,60% - 0,80%
Razem korona czeska	1 097 608	
Razem	3 847 094	
	=====	

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2005	Złoty polski (1)	Marża/stopa zawiera się w granicach
Stopa zmienna	Saldo zadłużenia 510 743	
T/N WIBOR		0,06% - 1,00%
1M WIBOR		0,07% - 3,00%
3M WIBOR		0,55% - 3,00%
Razem złoty polski	510 743	
31 grudnia 2005	Dolar amerykański (2)	Marża/stopa zawiera się w granicach
Stopa zmienna	Saldo zadłużenia 730 065	
1M LIBOR		0,40% - 1,35%
3M LIBOR		0,40% - 2,70%
6M LIBOR		do 0,15%
Razem dolar amerykański	730 065	
31 grudnia 2005	Frank szwajcarski (3)	Marża/stopa zawiera się w granicach
Stopa zmienna	Saldo zadłużenia 6 738	
3M LIBOR		do 1,00%
Razem frank szwajcarski	6 738	
31 grudnia 2005	EUR (4)	Marża/stopa zawiera się w granicach
Stała stopa procentowa	Saldo zadłużenia 88 962	2,60% - 7,30%
Stopa zmienna	1 362 068	do 1,00%
1M LIBOR		0,40% - 1,00%
1M EURIBOR		0,40% - 1,50%
3M EURIBOR		0,30% - 1,35%
6M EURIBOR		
Razem EUR	1 451 030	
31 grudnia 2005	Korona Czeska (5)	Marża/stopa zawiera się w granicach
Stała stopa procentowa	Saldo zadłużenia 7 978	2,00% - 3,27%
Stopa zmienna	1 250 167	do 0,30%
1D PRIBOR		do 0,30%
1W PRIBOR		0,25% - 0,70%
2W PRIBOR		0,45% - 0,90%
1M PRIBOR		0,60% - 0,80%
3M PRIBOR		0,48% - 0,90%
6M PRIBOR		
Razem korona czeska	1 258 145	
Razem	3 956 721	

Na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku stopy procentowe kształtowały się następująco dla wybranych baz:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
T/N Wibor	4,10%	4,60%
1W Wibor	4,11%	4,60%
1M Wibor	4,12%	4,60%
3M Wibor	4,21%	4,60%
1 M Euribor	2,8970%	2,4070%
3 M Euribor	3,0560%	2,4870%
6 M Euribor	3,2450%	2,6370%
1M Libor (USD)	5,3344%	4,3900%
3M Libor (USD)	5,4806%	4,5362%
6M Libor (USD)	5,5894%	4,7000%
1M Libor (EUR)	2,8996%	2,4021%
3M Libor (CHF)	1,5200%	1,0100%
Stopy redyskontowe NBP	4,25%	4,75%

Na 30 czerwca 2006 roku na aktywach Grupy zabezpieczone były pożyczki i kredyty w kwocie 651 428 tysięcy złotych, a na 31 grudnia 2005 roku w kwocie 691 780 tysięcy złotych.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

b) Pożyczki

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska	7 978	13 065
Razem	7 978	13 065
	=====	=====

Pożyczki miały zmienną stopę procentową na dzień 30 czerwca 2006 roku na poziomie 1,70% - 3,00% a na 31 grudnia 2005 roku na poziomie 1,90% - 3,20%

c) Dłużne papiery wartościowe

Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna **	Wycena do wartości godziwej w stosunku do obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze	Wartość dyskonta w stosunku do obligacji zerokuponowych	Wartość księgowa	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Rodzaj zabezpieczenia
Obligacje o stałym oprocentowaniu *	284 200	426 622	-	426 622	12,53	2013-12-28	bez zabezpieczeń
Obligacje zerokuponowe	184 730	-	(10 964)	173 766	-	2007-04-01	bez zabezpieczeń

* Odsetki od obligacji o stałym oprocentowaniu w wysokości 54 385 tysięcy złotych ujęte są jako zobowiązania krótkoterminowe.

** w tym różnice kursowe w stosunku do 31 grudnia 2005 roku od obligacji o stałym oprocentowaniu w wysokości 18 400 tysięcy złotych i od obligacji zerokuponowych w wysokości 11 960 tysięcy złotych

Na dzień 30 czerwca 2006 roku w Grupie występują zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w wartości 600 388 tysięcy złotych.

Grupa monitoruje możliwość uzyskania kredytów i pożyczek na bardziej dogodnych warunkach w wyniku zmian warunków rynkowych.

Grupa korzysta z kredytów i pożyczek zarówno w złotych polskich i walutach obcych oprocentowanych głównie według zmiennych stóp procentowych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku według zawartych z bankami umów Grupa posiadała niewykorzystaną kwotę kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu w wysokości odpowiednio 3 683 441 tysięcy złotych i 3 896 154 tysięcy złotych.

18. Rezerwy

Rezerwy długoterminowe

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Rezerwa na rekultywację	493 119	487 164
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	200 807	197 219
Rezerwa na ryzyko gospodarcze	129 384	133 920
Rezerwa na koszty programów osłonowych	99 428	68 718
Pozostałe rezerwy	73 141	69 970
Razem	995 879	956 991
	=====	=====

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Rezerwy krótkoterminowe

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Rezerwa na rekultywację	66 872	71 143
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	19 025	19 186
Rezerwa na ryzyko gospodarcze	389 032	392 186
Rezerwa na koszty programów osłonowych	46 459	130 500
Pozostałe rezerwy	68 427	70 258
Razem	589 815	683 273

Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do rekultywacji skażonych gruntów w obrębie obiektów produkcyjnych, stacji paliw oraz baz magazynowych. W latach 2000-2004 były dokonywane oceny zanieczyszczonych obiektów oraz szacunki przyszłych wydatków na rekultywację przez niezależnych ekspertów. Zarząd dokonał szacunku rezerwy na rekultywację na podstawie analiz przygotowanych przez niezależnych ekspertów. Kwota rezerwy odpowiada najlepszemu szacunkowi Zarządu co do przyszłych wydatków biorąc pod uwagę średni poziom kosztów niezbędnych do usunięcia zanieczyszczeń, w podziale na obiekty, będące podstawą utworzenia rezerwy.

W poszczególnych okresach wystąpiły następujące zmiany stanu rezerw:

Zmiana stanu rezerw długoterminowych

	Rezerwy na rekultywację	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów osłonowych	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2006	487 164	197 219	133 920	68 718	69 970	956 991
Utworzenie	7 221	5 261	6 189	30 710*	3 587	52 968
Wykorzystanie	-	(836)	-	-	(221)	(1 057)
Rozwiązanie	(1 266)	(837)	(10 725)	-	(195)	(13 023)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
30 czerwca 2006	493 119	200 807	129 384	99 428	73 141	995 879
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

* przeklasyfikownie rezerwy na koszty programów osłonowych z rezerwy krótkoterminowej na rezerwę długoterminową

	Rezerwy na rekultywację	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów osłonowych	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2005	373 209	178 381	38 933	25 464	26 305	642 292
Utworzenie	65 176	5 251	-	47 705	41 404	159 536
Wykorzystanie	(7 224)	(779)	(161)	-	(1 953)	(10 117)
Rozwiązanie	(200)	(324)	(2 199)	-	(11 116)	(13 839)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
30 czerwca 2005	430 961	182 529	36 573	73 169	54 640	777 872
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych

	Rezerwy na rekultywacje	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów osłonowych	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2006	71 143	19 186	392 186	130 500	70 258	683 273
Utworzenie	161	5 738	8 460	-	8 955	23 314
Wykorzystanie	(4 157)	(5 581)	(11 592)	(53 331)	(6 439)	(81 100)
Rozwiązanie	(275)	(318)	(22)	(30 710)*	(4 347)	(35 672)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
30 czerwca 2006	66 872	19 025	389 032	46 459	68 427	589 815
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

* przeklasyfikowanie rezerwy na koszty programów osłonowych z rezerwy krótkoterminowej na rezerwę długoterminową

	Rezerwy na rekultywacje	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów osłonowych	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2005	128 493	19 065	49 049	44 536	42 299	283 442
Utworzenie	2 250	13 194	378 908*	6 482	55 692	456 526
Wykorzystanie	(2 140)	(7 971)	(109)	-	(11 628)	(21 848)
Rozwiązanie	(9 043)	(405)	(17)	-	(7 938)	(17 403)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
30 czerwca 2005	119 560	23 883	427 831	51 018	78 425	700 717
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

* w tym rezerwa na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z realizacją postanowień umów dotyczących zbycia części aktywów Grupy UNIPETROL

Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe razem

	Rezerwy na rekultywacje	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów osłonowych	Pozostałe rezerwy	Razem
30 czerwca 2006						
Rezerwy długoterminowe	493 119	200 807	129 384	99 428	73 141	995 879
Rezerwy krótkoterminowe	66 872	19 025	389 032	46 459	68 427	589 815
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Razem rezerwy	559 991	219 832	518 416	145 887	141 568	1 585 694
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

	Rezerwy na rekultywacje	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów osłonowych	Pozostałe rezerwy	Razem
30 czerwca 2005						
Rezerwy długoterminowe	430 961	182 529	36 573	73 169	54 640	777 872
Rezerwy krótkoterminowe	119 560	23 883	427 831	51 018	78 425	700 717
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Razem rezerwy	550 521	206 412	464 404	124 187	133 065	1 478 589
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obejmowały:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 399 181	3 912 336
Zobowiązania z tytułu nabytych rzeczowych aktywów trwałych	166 323	347 973
Rezerwa na urlopy pracownicze	32 506	29 669
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	36 833	53 762
Program lojalnościowy VITAY	77 518	61 858
Zobowiązania z tytułu dywidend	904	3 503
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego i opłaty paliwowej	839 076	1 022 520
Zobowiązania z tytułu innych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	962 964	581 572
Rozliczenia międzyokresowe kosztów i pozostałe zobowiązania	671 104	670 857
Razem	7 186 409	6 684 050

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów denominowane w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniosły 3 042 261 tysięcy złotych a na dzień 31 grudnia 2005 roku 3 712 599 tysięcy złotych. Wartość bilansowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

Program VITAY jest programem lojalnościowym stworzonym dla klientów indywidualnych. Program VITAY funkcjonuje na rynku polskim od 14 lutego 2001 roku. Klienci dokonując zakupów w ramach programu otrzymują punkty VITAY, które następnie mogą wymienić na paliwo lub prezenty VITAY.

Na niezrealizowaną i zapisaną na kontach klientów ilość punktów tworzona jest rezerwa zapisywana w koszty okresu, w którym punkty zostały wydane. Rezerwa ta szacowana jest na podstawie ilości punktów i bieżącego kosztu punktu w programie VITAY w wysokości 75% wartości niezrealizowanych punktów (75% jest to wskaźnik realizowalności punktów).

20. Przychody przyszłych okresów

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Subwencje	8 695	8 910
Pozostałe	13 531	10 355
Razem	22 226	19 265

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

21. Kapitał własny

Kapitał zakładowy Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosi 534 636 tysięcy złotych, zgodnie z Krajowym Rejestr Sądowym. Podzielony jest na 427 709 061 akcji o wartości nominalnej 1,25 złotych każda.

Kapitał zakładowy na 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku składał się z następujących serii akcji:

Seria	Ilość wyemitowanych akcji na 30 czerwca 2006	Ilość wyemitowanych akcji na 30 czerwca 2005	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na 30 czerwca 2006	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na 30 czerwca 2005
Seria A	336 000 000	336 000 000	336 000 000	336 000 000
Seria B	6 971 496	6 971 496	6 971 496	6 971 496
Seria C	77 205 641	77 205 641	77 205 641	77 205 641
Seria D	7 531 924	7 531 924	7 531 924	7 531 924
	-----	-----	-----	-----
	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
	=====	=====	=====	=====

Każda nowa emisja akcji w Polsce jest oznaczana jako nowa seria akcji. Wszystkie powyższe serie mają dokładnie takie same prawa.

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Saldo kapitału z tytułu różnic kursowych z przeliczeń jednostek podporządkowanych jest korygowane o różnice wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego spółki ORLEN Deutschland z EURO na złoty i Unipetrol z koron czeskich na złoty.

Kapitał zakładowy i kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 1996 roku, na podstawie MSR 29 pkt 24 i 25, został przeszacowany w oparciu o miesięczne wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych o kwotę 691 802 tysięcy złotych (522 999 tysięcy złotych dotyczy przeszacowania kapitału akcyjnego i 168 803 tysięcy złotych dotyczy przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej) i zaprezentowany w pozycjach bilansu: korekta z tytułu przeszacowania kapitału akcyjnego i korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. w dniu 27 czerwca 2006 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 1 924 690 774,50 złotych co stanowi 4 złote 50 groszy na 1 akcję pod warunkiem, że do dnia 31 marca 2007 roku PKN ORLEN S.A. ostatecznie zakończy swoje uczestnictwo w przetargu na zakup akcji Mazeikiu Nafta, w ten sposób, że nie nabędzie akcji Mazeikiu Nafta ani uprawnienia do ich nabycia.

Informacje o aktualnym statusie spraw związanych z podpisaniem umów zakupu akcji Mazeikiu Nafta zawiera nota 37 d Dodatkowe informacje.

22. Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych obejmuje część aktywów netto podmiotów zależnych, która nie jest w sposób bezpośredni lub pośredni własnością akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych w podziale na spółki:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Grupa Kapitałowa Anwil S.A.	226 106	214 641
Grupa Kapitałowa Rafineria Trzebinia S.A.	100 568	96 301
Grupa Kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	43 372	44 184
Inowrocławskie Kopalnie Soli "Solino" S.A.	25 084	24 008
Petrolot Sp. z o.o.	27 350	30 834
ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.	-	11 506
Unipetrol a.s.	2 269 763	2 044 120
Spolana a.s.	59 939	59 190
Paramo a.s.	70 403	55 467
Pozostałe	44 839	36 227
	-----	-----
Razem	2 867 424	2 616 478
	=====	=====

23. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
	(nie badane)	(nie badane)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów trwałych i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(1 625 878)	(2 445 784)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	465 986	32 519
Zmiana z tytułu zmiany składu Grupy Kapitałowej	(449)	1 930 478
Zmiana stanu należności z tytułu nabycia Grupy Unipetrol	-	120 810
Pozostałe	36 778	25 656
	-----	-----
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(1 123 563)	(336 321)
	=====	=====

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
	(nie badane)	(nie badane)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	497 184	4 426 841
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	181 650	9 667
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(2 599)	(911 020)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia Grupy Unipetrol	-	(221 295)
Zmiana z tytułu zmiany składu Grupy Kapitałowej	430	(1 953 849)
Pozostałe	(83 400)	(156 562)
	-----	-----
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych w rachunku przepływów pieniężnych	593 265	1 193 782
	=====	=====

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
	(nie badane)	(nie badane)
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(698 055)	(2 426 109)
Zmiana z tytułu zmiany składu Grupy Kapitałowej	-	1 138 412
Różnice kursowe	100 680	(1 091)
Pozostałe	(2 977)	(10 498)
	-----	-----
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(600 352)	(1 299 286)
	=====	=====

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
	(nie badane)	(nie badane)
Bilansowa zmiana stanu rezerw	(54 570)	552 855
Zmiana z tytułu zmiany składu Grupy Kapitałowej	18	143 558
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego dotyczącego wyceny aktywów trwałych do wartości godziwej	5 577	(351 151)
Pozostałe	(12 155)	75 548
	-----	-----
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(61 130)	420 810
	=====	=====

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

24. Dane segmentowe

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty branżowe

	Segment Rafineryjny		Segment Petrochemiczny		Segment Chemiczny		Pozostała działalność		Wylączenia		Razem	
	6 miesięcy zakończonych		6 miesięcy zakończonych		6 miesięcy zakończonych		6 miesięcy zakończonych		6 miesięcy zakończonych		6 miesięcy zakończonych	
	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005
Przychody												
Sprzedaż zewnętrzna	18 834 057	13 834 418	4 291 902	1 819 074	1 214 032	750 443	478 969	307 691			24 818 960	16 711 626
Sprzedaż między segmentami	5 819 435	2 342 322	1 837 421	940 844	75 785	508	525 210	410 041	(8 257 851)	(3 693 715)	-	-
Wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających			56 227	49 330							56 227	49 330
Przychody ogółem	24 653 492	16 176 740	6 185 550	2 809 248	1 289 817	750 951	1 004 179	717 732	(8 257 851)	(3 693 715)	24 875 187	16 760 956
Koszty operacyjne ogółem	(23 565 860)	(14 652 725)	(5 648 704)	(2 336 735)	(1 216 226)	(664 533)	(944 808)	(695 221)	8 254 284	3 693 626	(23 121 314)	(14 655 588)
Pozostałe przychody operacyjne	147 787	120 372	45 636	12 026	17 888	4 661	14 674	29 922			225 985	166 981
Pozostałe koszty operacyjne	(87 719)	(182 918)	(44 275)	(26 649)	(5 554)	(1 745)	(17 629)	(21 891)			(155 177)	(233 203)
Nadwyżka wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia	-	778 168	-	892 921	-	123 936	-	259 296	-	(248 860)	-	1 805 461
Wynik segmentu	1 147 700	2 239 637	538 207	1 350 811	85 925	213 270	56 416	289 838	(3 567)	(248 949)	1 824 681	3 844 607
Nieprzypisane przychody całej Grupy											19 939	4 531
Nieprzypisana nadwyżka wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia											-	88 228
Nieprzypisane koszty całej Grupy											(195 006)	(553 731)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych											1 280	29 395
Zysk z działalności operacyjnej											1 650 894	3 413 030
Przychody finansowe											224 761	368 760
Koszty finansowe											(326 746)	(258 124)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	(575)	7 629	-	-	399	78	99 361	103 357			99 185	111 064
Zysk przed opodatkowaniem											1 648 094	3 634 730
Podatek dochodowy											(292 034)	(390 728)
Zysk netto											1 356 060	3 244 002

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Pozostałe informacje w podziale na segmenty branżowe

	Segment Rafinerijny		Segment Petrochemiczny		Segment Chemiczny		Pozostała działalność		Wyłączenia		Razem	
	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
Aktywa segmentu	19 325 291	16 890 756	9 086 309	9 492 755	2 432 607	2 348 817	4 211 023	3 698 874	(1 670 743)	(1 752 436)	33 384 487	30 678 766
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	(26 021)	13 960	28 187	-	7 738	7 312	622 178	1 003 805			632 082	1 025 077
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 776	1 776	-	-	4 006	4 006	1 107	183			6 889	5 965
Nieprzypisane aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży											56 741	82 879
Nieprzypisane aktywa całej Grupy											1 486 354	1 611 624
Skonsolidowane aktywa ogółem											35 566 553	33 404 311
Zobowiązania segmentu	5 704 853	5 456 289	1 433 119	834 951	379 865	405 273	643 843	1 075 895	(1 637 480)	(1 599 824)	6 524 200	6 172 584
Nieprzypisane zobowiązania całej Grupy											7 995 299	7 918 738
Skonsolidowane zobowiązania ogółem											14 519 499	14 091 322

Wszystkie aktywa Grupy na 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku znajdują się na terenie Polski, Niemiec, Czech, Szwajcarii, Austrii i Hiszpanii, gdzie również poniesiono wszystkie wydatki inwestycyjne w I półroczu 2006 roku i w I półroczu 2005 roku.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Pozostałe informacje w podziale na segmenty branżowe c.d.

	Segment Rafinerijny		Segment Petrochemiczny		Segment Chemiczny		Pozostała działalność		Razem	
	6 miesięcy zakończone		6 miesięcy zakończone		6 miesięcy zakończone		6 miesięcy zakończone		6 miesięcy zakończone	
	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	363 739	338 616	116 853	317 197	84 323	120 050	74 272	53 909	639 187	829 772
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne									13 524	24 638
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem									652 711	854 410
Amortyzacja segmentu	399 025	360 754	367 456	95 358	92 755	46 311	105 940	110 281	965 176	612 704
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów grupy									11 297	16 448
Amortyzacja ogółem									976 473	629 152
Niepieniężne koszty inne niż amortyzacja	71 008	123 771	17 681	1 239	1 672	1 047	17 452	74 542	107 813	200 599

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

	Segment Rafineryjny		Segment Petrochemiczny		Segment Chemiczny		Pozostała działalność		Razem	
	6 miesięcy zakończzone		6 miesięcy zakończzone		6 miesięcy zakończzone		6 miesięcy zakończzone		6 miesięcy zakończzone	
	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(38 183)	(53 119)	(15 533)	(1 794)	(1 741)	(760)	(9 655)	(4 687)	(65 112)	(60 360)
Nieprzypisana wartość odpisów									(13 603)	(2 777)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ogółem									(78 715)	(63 137)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	46 463	73 016	20 217	2 688	2 373	2 705	10 011	10 199	79 064	88 608
Nieprzypisana wartość rozwiązanych odpisów									8 154	100
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości									87 218	88 708

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów w podziale segmentowym ujawnione w rachunku zysków i strat obejmują:

- odpisy aktualizujące wartość należności;
- odpisy aktualizujące wartość zapasów;
- odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych.

Odpisy i odwrócenie dokonywane były w związku z wystąpieniem lub wygaśnięciem przesłanek związanych z przeterminowaniem należności, wystąpieniem należności nieściągalnych bądź dochodzeniem ich na drodze sądowej, jak również z ewentualną utratą wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy dokonane w segmencie rafineryjnym dotyczyły przede wszystkim utraty wartości oraz utraty korzyści ekonomicznych stacji paliw i baz magazynowych. W segmencie dotyczącym pozostałej działalności ujęto odpisy na majątek odrębny i materiały zbędne.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Segmenty geograficzne

Tabela prezentuje skonsolidowaną sprzedaż Grupy Kapitałowej w podziale geograficznym rynku za I półrocze 2006 roku i za I półrocze 2005 roku.

	Przychody ze sprzedaży zgodne z kryterium rynków geograficznych	
	6 miesięcy zakończone	
	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005
Polska	10 050 378	10 214 259
Niemcy	5 448 277	4 457 298
Republika Czeska	5 696 191	1 152 155
Inne kraje	3 680 341	937 244
Przychody ze sprzedaży zgodne z kryterium rynków geograficznych razem	24 875 187	16 760 956

25. Instrumenty finansowe

a) Transakcje pochodne Jednostki Dominującej

Zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem rynkowym zatwierdzoną przez Zarząd PKN ORLEN S.A. celem nadrzędnym Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych i potencjalnych strat ekonomicznych powstałych na skutek wystąpienia zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na wynik jednostki. Zarządzanie ryzykiem rynkowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu minimalizacji ryzyka, obejmując aspekty związane ze zmiennością kursów walutowych, stóp procentowych i cen towarów.

Na koniec czerwca 2006 roku w portfelu Spółki znajdowały się zawarte w 2003 roku instrumenty zabezpieczające przychody ze sprzedaży produktów petrochemicznych, dzięki czemu Spółka w znaczącym stopniu ograniczała wahania przychodów ze sprzedaży ww. grupy produktów. Do zabezpieczenia przychodów ze sprzedaży produktów petrochemicznych Spółka wykorzystuje walutowo-procentowe transakcje swap EUR/PLN. Wobec tych instrumentów stosowane są zasady rachunkowości zabezpieczeń.

Zgodnie ze zaktualizowaną w styczniu 2006 roku polityką zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka rozpoczęła systematyczne zabezpieczanie ekspozycji operacyjnej netto w EUR i USD. Instrumentami wykorzystywanymi do zabezpieczenia powyższej ekspozycji były walutowe kontrakty forward. Dla instrumentów zawieranych i rozliczanych w tym samym kwartale nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń. W pozostałych przypadkach wobec tej grupy instrumentów stosowano zasady rachunkowości zabezpieczeń.

W wyniku rozliczenia swapów i swapcji zawartych w 2003 roku oraz obserwowanych zmian kursów walutowych i stóp procentowych, część skuteczna zabezpieczenia odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny w wartości netto po uwzględnieniu podatku odroczonego zmniejszyła się w porównaniu z końcem 2005 roku o 33 538 tysięcy złotych i wyniosła na koniec czerwca 2006 roku 44 902 tysięcy złotych. Część nieskuteczna w wartości brutto odniesiona na wynik w pierwszym półroczu 2006 roku wyniosła (28 361) tysięcy złotych. W pozycji tej uwzględniona jest także amortyzacja premii dotycząca swapcji. Przepływy z rozliczenia instrumentów w pierwszym półroczu 2006 roku wyniosły 55 494 tysięcy złotych.

Spółka wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych wykorzystujących ogólnie dostępne dane pochodzące z aktywnych rynków. Transakcje mogą być zawierane wyłącznie z wiarygodnymi partnerami, dopuszczonymi do udziału w transakcjach w wyniku zastosowania procedur obowiązujących w Spółce oraz w ramach przyznaných limitów. Zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem rynkowym, w PKN ORLEN S.A. niedopuszczalne jest zawieranie transakcji w celach spekulacyjnych. Wszystkie zawarte transakcje zabezpieczające mają swoje odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych i zabezpieczają ryzyko wynikające bezpośrednio z odpowiednich transakcji rzeczywistych lub należą do grupy przyszłych uprawdopodobnionych transakcji.

Ujęcie transakcji zabezpieczających swap:

	Aktywa finansowe transakcje zabezpieczające instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe transakcje zabezpieczające instrumenty pochodne
Wartość godziwa na 31 grudnia 2005 roku	96 840	-
ZWIĘKSZENIA	-	-
- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	-
- wycena	-	-
- aktualizacja wartości	-	-
- przekwalifikowanie	-	-
ZMNIEJSZENIA	61 327	-
- zbycie, rozwiązanie, spłata	-	-
- wycena	-	-
- aktualizacja wartości	61 327	-
- przekwalifikowanie	-	-
Wartość godziwa na 30 czerwca 2006 roku	35 513	-

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Ujęcie transakcji zabezpieczających forward:

	Aktywa finansowe transakcje zabezpieczające instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe transakcje zabezpieczające instrumenty pochodne
Wartość godziwa na 31 grudnia 2005 roku	-	-
ZWIĘKSZENIA	9 278	20 052
- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	-
- wycena	9 278	20 052
- aktualizacja wartości	-	-
- przekwalifikowanie	-	-
ZMNIEJSZENIA	-	-
- zbycie, rozwiązanie, spłata	-	-
- wycena	-	-
- aktualizacja wartości	-	-
- przekwalifikowanie	-	-
Wartość godziwa na 30 czerwca 2006 roku	9 278	20 052

Na koniec czerwca 2006 w portfelu Spółki znajdowało się 81 walutowych kontraktów forward zawartych w 2006 roku. Z tego 16 kontraktów forward dotyczyło zakupu waluty USD na kwotę 37,4 mln USD, 29 kontraktów dotyczyło sprzedaży waluty USD na kwotę 120,5 mln USD i 36 kontraktów dotyczyło sprzedaży waluty EUR na kwotę 201,3 mln EUR. Wobec tych instrumentów stosowane są zasady rachunkowości zabezpieczeń.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Transakcje pochodne - c.d.

Charakterystyka transakcji terminowych swap

Podmiot	Typ transakcji terminowej	Data zawarcia transakcji	Czas transakcji	Złotówki zakontraktowane w terminowych transakcjach sprzedaży EURO	Stopa procentowa dla kwoty kupionej na termin**	Kurs**
PKN ORLEN	Swap walutowo – procentowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	08.10.2003	20.10.2003-29.09.2006	224 136,0	2,4%	4,5
PKN ORLEN	Swap walutowo – procentowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	10.10.2003	20.10.2003-29.09.2006	224 284,5	2,4%	4,5
PKN ORLEN	Swap walutowo – procentowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	15.10.2003	20.10.2003-29.09.2006	225 720,0	2,4%	4,6
PKN ORLEN	Swap walutowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	17.12.2003	18.12.2003-30.11.2006	814 968,0	0,0%	5,5

Daty płatności odsetek od kwoty kupionej na termin	Daty płatności odsetek od kwoty sprzedanej na termin	Kwota otrzymanych przez PKN ORLEN odsetek 30 czerwca 2006	Kwota zapłaconych przez PKN ORLEN odsetek 30 czerwca 2006	Wartość godziwa na 30 czerwca 2006 roku	Wartość godziwa na 31 grudnia 2005 roku
Ostatni dzień roboczy miesiąca	-	55 494	-	35 513	96 840

* Wycena instrumentu finansowego na koniec okresu w wartości godziwej, natomiast co miesiąc naliczane są odsetki od niezamortyzowanej części kwoty bazowej instrumentu finansowego.

** Stopa procentowa oraz kurs walutowy podany w przybliżeniu do jednego miejsca po przecinku.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

b) Transakcje pochodne jednostek zależnych

Jednostka zależna **Chemopetrol** zawarła kontrakty swap procentowy w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Dane dotyczące swapów procentowych na dzień 30 czerwca 2006 roku zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Podmiot	Bank	Typ transakcji	Data zawarcia transakcji	Czas transakcji	Kwota	Bazowa stopa procentowa	Wartość godziwa w tys. CZK na 30 czerwca 2006
Chemopetrol	CITIBANK N.A.	Swap procentowy	06.09.00	15.02.01-15.08.08	11 291 679 USD	fix 6,70 <=> 6M USD LIBOR	-6 640
Chemopetrol	CITIBANK N.A.	Swap procentowy	06.09.00	15.02.01-15.08.08	11 291 679 USD	fix 6,35 <=> 6M USD LIBOR	-4 794

Swap procentowy został podzielony zarówno na część rachunkowości zabezpieczeń (99,815%) i część do sprzedaży (0,185%).

Jednostka zależna **Chemopetrol** zawarła kontrakt Cross Currency swap w celu sprzedaży. Dane dotyczące Cross Currency swap na dzień 30 czerwca 2006 roku zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Podmiot	Bank	Typ transakcji	Data zawarcia transakcji	Czas transakcji	Kwota	Bazowa stopa procentowa	Wartość godziwa w tys. CZK na 30 czerwca 2006
Chemopetrol	Česká Spořitelna, a.s.	Cross currency swap	15.04.05	15.07.05-15.07.11	EUR 23,47 mln <=> CZK 704 mln	6M EURIBOR <=> 6M PRIBOR	34 596

Kwota odsetek otrzymanych przez Grupę w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku wynosiła 7 170 tysięcy CZK a kwota odsetek zapłaconych przez Grupę w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku wynosiła 15 576 tysięcy CZK.

Jednostka zależna Anwil S.A. posiadała instrumenty finansowe zabezpieczające przed zmianami na rynku walutowym wykazane w poniższej tabeli, których wycena wynosiła w części dotyczącej opcji (635) tysięcy złotych a forwardów (493) tysiące złotych.

Opcje walutowe w 2006 roku:

Wygaśnięcie	Kurs	Nominał EUR
Lipiec	3,90	600.000
Sierpień	3,90	600.000
Wrzesień	3,90	600.000
Październik	3,90	800.000
Listopad	3,90	800.000
Grudzień	3,90	800.000

Opcje walutowe w 2006 roku:

Wygaśnięcie	Kurs	Nominał EUR
Lipiec	3,91	500.000
Sierpień	3,91	500.000
Wrzesień	3,91	500.000
Październik	3,91	500.000
Listopad	3,91	500.000
Grudzień	3,91	500.000

Forwardy walutowe w 2006 roku:

Wygaśnięcie	Kurs	Nominał EUR
Lipiec	3,90	600.000
Sierpień	3,90	600.000
Wrzesień	3,90	600.000
Październik	3,90	800.000
Listopad	3,90	800.000
Grudzień	3,90	800.000

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

c) Instrumenty finansowe według kategorii:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
1. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	135 887	96 962
2. Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności	14 417	19 638
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	684 644	731 801
4. Pożyczki udzielone i należności własne w tym:	5 077 809	4 022 040
-pożyczki udzielone	16 571	15 409
-należności handlowe	5 061 238	4 006 631
5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 190 591	1 126 803
6. Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	23 755	40
7. Zobowiązania handlowe	4 399 181	3 912 336
8. Kredyty i pożyczki	4 455 460	4 516 797

Wartość długoterminowych aktywów finansowych wycenionych według ceny nabycia pomniejszone o odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosiła 64 361 tysięcy złotych i na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiła 37 845 tysięcy złotych i obejmowała głównie akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek. Grupa wykazuje transakcje pochodne o dodatniej wartości godziwej jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik, natomiast transakcje pochodne o ujemnej wartości godziwej jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wartość krótkoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosiła 10 470 tysięcy złotych a na 31 grudnia 2005 roku wynosiła 12 969 tysięcy złotych.

d) Informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej

Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej utrzymywane są do terminu wymagalności. Efektywne oprocentowanie zobowiązań finansowych jest zbliżone do nominalnej stopy procentowej (od większości kredytów Grupa Kapitałowa nie płaci prowizji, a marże kredytowe są na relatywnie niskim poziomie). Nadwyżki finansowe lokowane są głównie w skarbowe papiery wartościowe tj. bony skarbowe i/lub obligacje, których emitentem jest Skarb Państwa.

Grupa korzysta z finansowania kredytami bankowymi. Wahania stóp procentowych wpływają zarówno na wysokość ponoszonych przez Grupę kosztów finansowych jak i przychodów finansowych. Wzrost stóp procentowych wpływa na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, w szczególności kosztów odsetek od kredytów i pożyczek, jak również na wzrost odsetek od ulokowanych środków pieniężnych.

e) Informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

W ocenie Zarządu Spółki nie występuje istotne ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu instrumentów finansowych bądź pożyczek udzielonych przez Jednostki Grupy Kapitałowej (szczegóły w notcie 17).

f) Informacje na temat obciążenia ryzykiem walutowym

Głównymi źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażona jest Grupa są: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych, inwestycje rzeczowe i kapitałowe indeksowane do kursów walut innych niż waluta funkcjonalna jednostek Grupy lub denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostek Grupy, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne w walutach obcych.

W pierwszym półroczu 2006 roku Spółka zabezpieczała ekspozycję EUR/PLN transakcjami swap i walutowymi kontraktami forward stabilizującymi przepływy ze sprzedaży produktów petrochemicznych, których kursy uzależnione były od kursu EUR/PLN. Ponadto Spółka zabezpieczała ekspozycję operacyjną netto w USD walutowymi kontraktami forward stabilizującymi przepływy ze sprzedaży produktów rafineryjnych i zakupu ropy REBCO, których kursy uzależnione były od kursu USD/PLN.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

26. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
	(nie badane)	(nie badane)
Zużycie materiałów i energii	13 920 750	7 796 586
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 046 321	5 105 129
Usługi obce	1 444 842	906 498
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	749 107	546 178
Amortyzacja	976 473	629 152
Podatki i opłaty	163 420	160 701
Pozostałe	300 005	711 880
	23 600 918	15 856 124
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(67 114)	(343 238)
Świadczenia na własne potrzeby	(62 307)	(70 364)
Koszty operacyjne	23 471 497	15 442 522
Koszty sprzedaży	(1 274 414)	(1 036 387)
Koszty ogólnego zarządu	(538 483)	(422 805)
Pozostałe koszty operacyjne *	(169 373)	(566 816)
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	21 489 227	13 416 514

* w tym koszty zużycia ponadnormatywnego, wyłączone z ceny nabycia i kosztu wytworzenia zgodnie z MSR 2 „Zapasy”

27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
	(nie badane)	(nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33 631	4 408
Rozwiązanie rezerw	17 105	19 516
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów *	87 218	88 708
Przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	17 569	14 088
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	4 768	9 092
Pozostałe **	85 633	1 929 389
Razem	245 924	2 065 201
* z tego odwrócenie odpisów aktualizujących wartość:	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
	(nie badane)	(nie badane)
należności	55 186	55 394
zapasów	14 859	2 462
rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17 173	30 852
	87 218	88 708

**w tym w 2005 roku nadwyżka udziału w skonsolidowanych aktywach netto UNIPETROL nad ceną nabycia w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Pozostałe koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
	(nie badane)	(nie badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 993	8 692
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	11 894	3 668
Zawiązanie rezerw	16 237	460 689
Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów *	66 821	59 469
Darowizny	5 396	4 252
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	3 587	5 149
Pozostałe	60 445	24 897
Razem	169 373	566 816

* z tego odpisy aktualizujące wartość:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
	(nie badane)	(nie badane)
należności	54 681	53 651
zapasów	6 408	5 377
pozostałe	5 732	441
	66 821	59 469

28. Przychody i koszty finansowe netto

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
	(nie badane)	(nie badane)
Koszty z tytułu odsetek	(122 055)	(68 017)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(133 323)	(139 861)
Przychody z tytułu odsetek	34 189	62 431
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	142 711	20 516
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	4 534	3 071
Dywidendy otrzymane	8 656	7 582
Dyskonto nabytych wierzytelności spółek Grupy Unipetrol	4 276	238 262
Zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość należności	4 135	7 705
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności	(8 825)	(13 315)
Pozostałe	(36 283)	(7 738)
Razem	(101 985)	110 636

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

29. Podatek dochodowy

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)
Podatek dochodowy bieżący	(380 824)	(384 076)
Podatek odroczony	88 790	(6 652)
Razem	(292 034)	(390 728)

Różnica pomiędzy kwotą podatku wykazanego w rachunku zysków i strat a kwotą obliczoną według stawki od zysku przed opodatkowaniem wynika z następujących pozycji:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)
Zysk przed opodatkowaniem	1 648 094	3 634 730
Podatek dochodowy obliczony odpowiednio w 2005 i 2004 roku według obowiązującej stawki (19 % w Polsce)	(313 138)	(690 599)
Różnica stawek pomiędzy Polską a Niemcami (40%)	1 837	(5 706)
Różnice stawek pomiędzy Polską a Czechami (26%)	19 367	3 943
Nadwyżka wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia	-	359 801
Udział w wynikach spółek konsolidowanych metodą praw własności	(18 845)	(21 102)
Pozostałe różnice trwałe	18 745	(37 065)
Podatek dochodowy	(292 034)	(390 728)
Efektywna stawka podatku	18%	11%

Grupa PKN ORLEN nie stanowi podatkowej Grupy Kapitałowej. W skład Grupy wchodzi Grupa Kapitałowa Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o., którą stanowi kapitałową grupę podatkową składającą się z Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. i Basell ORLEN Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.

Ze względu na to, że spółki Grupy są odrębnymi podatnikami, podatek odroczony – aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony muszą być obliczone indywidualnie w poszczególnych spółkach. W rezultacie, skonsolidowany bilans prezentuje podatek odroczony – aktywa w wysokości 79 192 tysięcy złotych na 30 czerwca 2006 roku, 62 131 tysięcy złotych na 31 grudnia 2005 roku oraz rezerwę na podatek odroczony w wysokości 978 290 tysięcy złotych na 30 czerwca 2006 roku, 1 020 159 tysięcy złotych na 31 grudnia 2005 roku.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Rezerwa netto na podatek odroczony na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku składa się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
Rezerwa na rekultywację	100 345	88 674
Różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową środków trwałych	75 756	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	40 510	10 942
Koszty nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i niewykorzystanych urlopów	48 343	23 704
Koszty nagród w programie lojalnościowym	13 807	11 753
Utrata wartości aktywów trwałych	26 820	60 572
Odpis aktualizujący finansowy majątek trwały	21 689	37 091
Niezrealizowane różnice kursowe	10 693	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	15 467	15 042
Koszty z tyt. likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	6 102	6 237
Pozostałe rezerwy	105 672	18 859
Pozostałe	56 265	50 537
Podatek odroczony – aktywa razem	521 469	323 411
Rezerwa na podatek odroczony:		
Ulga inwestycyjna *	130 384	137 155
Różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową środków trwałych	1 180 314	978 068
Niezrealizowane różnice kursowe	-	49 214
Instrumenty finansowe	9 369	19 419
Różnica w aporcje	46 188	42 870
Leasing finansowy traktowany jako operacyjny w prawie podatkowym	26 799	33 514
Pozostałe	27 513	21 199
Rezerwa na podatek odroczony - razem	1 420 567	1 281 439
Podatek odroczony – rezerwa, netto (Rezerwa na podatek odroczony - podatek odroczony aktywa)	899 098	958 028

* Według polskiego prawa podatkowego podatnicy mogli zmniejszyć dochód podlegający opodatkowaniu o kwotę spełniających kryteria wydatków inwestycyjnych poniesionych w danym roku podatkowym (ulga inwestycyjna). Dochód podlegający opodatkowaniu mógł być dodatkowo obniżony w roku następnym o 50% kwoty ulgi z ubiegłego roku (premia inwestycyjna). Szczegółowe informacje w nocie 33 b.

30. Leasing

a) Grupa jako leasingobiorca

- leasing operacyjny

Umowy leasingowe i umowy o charakterze operacyjnym (dzierżawa, najem) dotyczą głównie zbiorników, kompaktu gazowego, budynków, samochodów, ciągników, naczep, autocystern, wózków widłowych i sprzętu komputerowego. Z tego tytułu minimalne opłaty leasingowe ujęte jako koszt wynosiły w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku 59 408 tysięcy złotych a w 2005 roku 30 233 tysięcy złotych.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu wyżej wymienionych umów leasingu operacyjnego na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawiały się następująco:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Do jednego roku	117 468	21 215
Od 1 roku do 5 lat	493 672	247 844
Powyżej 5 lat	167	-
Razem minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu	611 307	269 059

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

- leasing finansowy

Umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczą głównie samochodów, sprzętu komputerowego, autocystern, wagonów, budynków, ciągników, naczep i wózków widłowych. Z tego tytułu minimalne opłaty leasingowe ujęte jako koszt wynosiły w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku 8 065 tysięcy złotych a w 2005 roku 17 950 tysięcy złotych.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu wyżej wymienionych umów leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawiały się następująco:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Do jednego roku	21 991	32 878
Od 1 roku do 5 lat	76 262	78 190
Powyżej 5 lat	1 498	47 711
	-----	-----
Razem minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu	99 751	158 779
	=====	=====

b) Grupa jako leasingodawca

- leasing operacyjny

Umowy leasingowe o charakterze operacyjnym dotyczą dzierżawy, najmu maszyn, urządzeń, budynków i samochodów. Z tego tytułu minimalne opłaty leasingowe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku wynosiły 30 983 tysiące złotych a w okresie 2005 roku 16 683 tysiące złotych.

Inwestycje leasingowe brutto należne na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku dla przyszłych okresów przedstawiały się następująco:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Do jednego roku	3 837	3 566
Od 1 roku do 5 lat	22 341	13 588
Powyżej 5 lat	29 779	18 066
	-----	-----
Razem minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu	55 957	35 220
	=====	=====

- leasing finansowy

Umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczą dzierżawy dystrybutorów i sterowników należących do Spółki przez stacje obce. Umowy te zawarte są na czas określony. Okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów. Po zakończeniu umowy najmu leasingobiorca może najmowane urządzenie odkupić na warunkach umownych zaakceptowanych przez strony umowy.

Inwestycje leasingowe brutto należne na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku dla przyszłych okresów przedstawiały się następująco:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	(nie badane)	
Do jednego roku	305	878
Od 1 roku do 5 lat	301	301
Powyżej 5 lat	-	-
	-----	-----
Inwestycje leasingowe brutto z tytułu umów leasingu	606	1 179
	=====	=====

Niezrealizowane przychody finansowe na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosiły 57 tysięcy złotych natomiast na dzień 31 grudnia 2005 roku 109 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały warunkowych opłat leasingowych ujętych w rachunku zysków i strat oraz rezerw na nieściągalne należności z tytułu

minimalnych opłat leasingowych. Z tytułu leasingu finansowego nie występowały również nie gwarantowane wartości końcowe przypadające Grupie.

31. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne oraz przyszłe zobowiązania z tytułu wydatków inwestycyjnych

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych w I półroczu 2006 roku wyniosła 649 212 tysięcy złotych, w tym nakłady na inwestycje związane z ochroną środowiska wyniosły 78 458 tysięcy złotych. Planowana wysokość nakładów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego wynosi 2 499 730 tysięcy złotych, w tym związanych z ochroną środowiska 302 534 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2006 roku przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów wynoszą 534 805 tysięcy złotych.

32. Transakcje ze stronami powiązanymi

a) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W I półroczu 2006 i 2005 roku spółki Grupy nie udzieliły zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki i jednostek wobec niej powiązanych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku spółki Grupy nie udzieliły pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

W I półroczu 2006 i 2005 roku nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

b) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby Nadzorujące

W I półroczu 2006 roku Spółka uzyskała oświadczenia o transakcjach ze stronami powiązanymi w zakresie określonym przez zaktualizowany MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne	1 654	2 596	317	9
Osoby fizyczne	-	-	-	-

c) Transakcje członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2006 roku Spółka uzyskała oświadczenia o transakcjach ze stronami powiązanymi w zakresie określonym przez zaktualizowany MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne *	1 104	26	2 952	2 340
Osoby fizyczne	300	-	-	-

* Transakcje za okres pełnienia funkcji członka kluczowego personelu kierowniczego

- d) **Transakcje z podmiotami powiązanymi, nie objętymi konsolidacją metodą pełną, były zawierane na warunkach rynkowych i przedstawiały się następująco:**

	Podmioty konsolidowane metodą praw własności
Sprzedaż	
I półrocze 2006 roku	12 667
I półrocze 2005 roku	7 087
Zakupy	
I półrocze 2006 roku	91 072
I półrocze 2005 roku	73 543
Należności krótkoterminowe	
30 czerwca 2006	12 618
31 grudnia 2005	4 532
Zobowiązania krótkoterminowe	
30 czerwca 2006	21 279
31 grudnia 2005	18 256

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują sprzedaż i zakupy produktów petrochemicznych oraz zakupy usług remontowych, transportowych i innych. Ceny stosowane w transakcjach z podmiotami powiązanymi są zbliżone do warunków rynkowych.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

33. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

a) Gwarancje i inne zobowiązania warunkowe Grupy PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku

	Stan na 31 grudnia 2005 rok	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Stan na 30 czerwca 2006 rok	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom niepowiązanym:				
wystawione przez Grupę PKN ORLEN na rzecz osób prawnych gwarancje stanowiące zabezpieczenie wykonania przez Grupę PKN ORLEN zobowiązań	44 530	8 991	53 521	01.12.2008
wystawione przez Unipetrol a.s. oraz Jednostkę Dominującą gwarancje celne stanowiące zabezpieczenie zapłaty powstałych należności wobec Izby Celnej	14 755	2 529	17 284	03.03.2008
wystawione przez Orlen Oil Sp. z o.o. i Orlen PetroTank Sp. z o.o. poręczenia z tytułu umowy factoringowej z regresem oraz z tytułu umów o korzystanie z Karty PayLink	14 607	(1 872)	12 735	30.09.2006
wystawione przez Grupę PKN ORLEN na rzecz osób prawnych gwarancje wadialne (przetargowe)	2 011	125	2 136	14.09.2006
gwarancja udzielona przez Anwil S.A dla Unb GmbH w związku z prowadzoną inwestycją zmiany technologii produkcji chloru	3 926	(3 926)	-	09.08.2006
pozostałe*	2 211	197	2 408	25.07.2006
Razem gwarancje i poręczenia:	82 040	6 044	88 084	
	=====	=====	=====	
Pozostałe zobowiązania warunkowe:				
zabezpieczenia akcyzowe (dotyczące poboru podatku akcyzowego od wyrobów zharmonizowanych znajdujących się w magazynach w procedurze zawieszenia w imieniu Grupy PKN ORLEN i za osoby trzecie)	966 379	(23 095)	943 284	
sprawy sporne dochodzone na drodze sądowej	39 692	(5 569)	34 123	
akredytywy	14 491	(10 750)	3 741	
Razem pozostałe zobowiązania warunkowe:	1 020 562	(39 414)	981 148	
	=====	=====	=====	
Razem zobowiązania warunkowe	1 102 602	(33 370)	1 069 232	
	=====	=====	=====	

* w tym poręczenie pożyczki dla Urzędu Miasta Inowrocław na budowę oczyszczalni ścieków w wysokości 700 tysięcy złotych.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

b) Ulga inwestycyjna

Zgodnie z obowiązującymi w ubiegłych latach przepisami prawa podatkowego spółki Grupy dokonywały obniżenia dochodu podlegającego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych z tytułu niżej wymienionych tytułów:

- poniesione w roku podatkowym wydatki inwestycyjne (tzw. ulga inwestycyjna)
- połowa kwoty odliczonych w roku ubiegłym ulg inwestycyjnych (tzw. premia inwestycyjna).

W latach 2001-2003 spółki Grupy zgodnie z regulacjami w Polce odliczyły od dochodu ulgi inwestycyjne i premie inwestycyjne w następujących wysokościach:

Okres, w którym skorzystano z odliczeń	Wykorzystana ulga inwestycyjna	Wykorzystana premia inwestycyjna
Rok 2001	98 927	43 750
Rok 2002	14 234	49 222
Rok 2003	-	6 923
Razem	113 161 =====	99 895 =====

Mimo, iż pobrane ulgi i premie inwestycyjne mają charakter warunkowy spółki Grupy nie widzą ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe zasadności dokonanych odliczeń, jak również ryzyka utraty prawa do ulg i premii z powodu niedotrzymania warunków obligujących do zwrotu tych odliczeń.

Spółki z Grupy Unipetrol na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skorzystały z ulgi inwestycyjnej w kwocie 67 396 tysięcy złotych.

c) Zobowiązanie warunkowe Rafinerii Trzebinia S.A. z tytułu podatku akcyzowego

W dniu 15 października 2004 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Krakowie postanowił wszcząć postępowanie podatkowe w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym Rafinerii Trzebinia S.A. za miesiące maj, czerwiec, lipiec i sierpień 2004 roku. W wyniku przeprowadzonego przez Urząd Celny postępowania w dniu 5 kwietnia 2005 roku do Rafinerii Trzebinia S.A. wpłynęły decyzje Dyrektora Urzędu Celnego w Krakowie, w których ustalono zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku akcyzowego za okres maj-sierpień 2004 roku na łączną kwotę około 60 milionów złotych. Zdaniem Zarządu Rafinerii Trzebinia S.A., spółka ta posiada wszystkie niezbędne opinie potwierdzające prawidłowość stosowanej klasyfikacji produktów opodatkowanych stawką 0%. W dniu 12 kwietnia 2005 roku Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A. złożył odwołanie od przedmiotowych decyzji oraz wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu rozstrzygnięcia sprawy przez organ drugiej instancji.

W dniu 5 maja 2005 roku do Rafinerii Trzebinia S.A. w odpowiedzi na złożony wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu rozstrzygnięcia sprawy wpłynęło postanowienie Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie wstrzymujące wykonanie ww. decyzji.

W dniu 9 czerwca 2005 roku Dyrektor Izby Celnej w Krakowie, po rozpatrzeniu odwołania Spółki z dnia 12 kwietnia 2005 roku od decyzji Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie z dnia 31 marca 2005 roku, uchylił decyzję organu pierwszej instancji w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia.

W dniu 28 lipca 2005 roku Naczelnik Urzędu Celnego po otrzymaniu decyzji Izby Celnej, bez podniesienia żadnych dodatkowych dowodów w sprawie, wydał decyzje, w których ustalił zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku akcyzowego za okres maj-wrzesień 2004 roku na łączną kwotę około 100 milionów złotych. Powyższe decyzje zostały wydane bez merytorycznego odniesienia do zarzutów podniesionych w odwołaniu z dnia 12 kwietnia 2005 roku. Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A. w dalszym ciągu podtrzymuje zdanie, iż posiada wszystkie niezbędne opinie potwierdzające prawidłowość stosowanej klasyfikacji produktów opodatkowanych stawką 0%, co zdaniem Zarządu daje gwarancje pozytywnego rozstrzygnięcia sprawy.

9 sierpnia 2005 roku Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A. złożył odwołanie od przedmiotowych decyzji oraz wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu rozstrzygnięcia sprawy przez organ drugiej instancji. W dniu 11 sierpnia 2005 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Krakowie po rozpatrzeniu wniosku Rafinerii Trzebinia S.A. z dnia 8 sierpnia 2005 roku wydał postanowienie o wstrzymaniu decyzji w sprawie określenia zobowiązania w podatku akcyzowym za okres maj-wrzesień 2004 roku w kwocie około 100 milionów złotych. W dniu 14 listopada 2005 roku Dyrektor Izby Celnej w Krakowie odmówił przyjęcia dowodów z przesłuchań świadków argumentując, iż nie stanowi to istotnych okoliczności dla sprawy. Ponadto, Urząd Celny nie przyjął złożonych przez Spółkę korekt deklaracji podatku akcyzowego za okres maj-wrzesień 2004 roku, wynikających ze zmiany stawki podatku akcyzowego na oleje technologiczne z 60 zł/Mg na 0%. Urząd odmawiając przyjęcia korekt argumentował, iż w sprawie toczy się postępowanie.

W dniu 30 grudnia 2005 roku Dyrektor Izby Celnej w Krakowie wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Rafineria Trzebinia S.A. przygotowała na ww. decyzję Dyrektora Izby Celnej w Krakowie Skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania decyzji. Skarga

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania decyzji została wniesiona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie w dniu 3 lutego 2006 roku.

W dniu 14 lutego 2006 r. Dyrektor Izby Celnej w Krakowie wydał postanowienie wstrzymania w całości wykonania zaskarżonej decyzji do czasu rozpoznania skargi przez Wojewódzki Sąd Administracyjny.

Do dnia dzisiejszego sprawa zobowiązania Spółki z tytułu podatku akcyzowego toczy się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym i wynik sporu jest nieznany.

Zarząd na podstawie posiadanych opinii uznanych doradców podatkowych uważa, iż w związku z toczącym się sporem w sprawie opodatkowania podatkiem akcyzowym olejów technologicznych istnieje duże prawdopodobieństwo jego wygrania w oparciu o przedstawione przez Spółkę dowody i podniesione argumenty. W związku z powyższym, w sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 czerwca 2006 roku Spółka nie utworzyła żadnej rezerwy z tego tytułu.

Na podstawie upoważnienia Generalnego Inspektora Kontroli Skarbowej z dnia 18 stycznia 2005 roku toczy się postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku akcyzowego oraz podatku od towarów i usług za lata 2002 i 2003. Termin zakończenia postępowania kontrolnego został przedłużony do dnia 30 listopada 2006 roku.

W dniu 12 maja 2006 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie o wszczęciu postępowania kontrolnego w zakresie rzetelności obliczania i wpłacania podatku od towaru i usług oraz podatku akcyzowego za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 kwietnia 2004 roku. Termin zakończenia postępowania kontrolnego został określony na 30 listopada 2006 roku.

Ostateczny rezultat wynikający z powyższych postępowań kontrolnych jak również potencjalny wpływ rozszerzenia postępowań na inne okresy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest znany.

d) Postępowanie Urzędu Regulacji Energetyki w Rafinerii Trzebinia S.A.

W dniu 24 marca 2006 roku Rafineria Trzebinia S.A. otrzymała zawiadomienie od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o wszczęciu z urzędu postępowania w sprawie wymierzenia kary pieniężnej w związku z naruszeniem warunków koncesji na wytwarzanie paliw ciekłych. Istota postępowania dotyczy możliwości bezpośredniego stosowania przepisów Dyrektywy 2003/30/WE Parlamentu Europejskiego i Rady UE z dnia 8 maja 2003 w sprawie wspierania użycia w transporcie biopaliw lub innych paliw odnawialnych oraz Dyrektywy 2003/17/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 3 marca 2003 roku zmieniającej Dyrektywę 98/70/WE odnoszącą się do jakości benzyny i olejów napędowych, w sytuacji kiedy, z jednej strony po 1 maja 2004 roku Polska stała się członkiem Unii Europejskiej a z drugiej brak jest rozporządzeń Ministra Gospodarki w sprawie norm jakościowych dla biopaliw.

W dniu 8 września 2006 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję ustalającą karę pieniężną w wysokości 1 miliona złotych w związku z rzekomym naruszeniem przez Rafinerię Trzebinia S.A. koncesji na wytwarzanie paliw ciekłych. Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A. złożył w dniu 26 września 2006 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie odwołanie od decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

e) Opłata przesyłowa w rozliczeniach z Zakładem Energetycznym Płock S.A.

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 w trybie pojednawczym, a ponadto w innym procesie 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 wymienionym postępowaniu Sąd wydał nakaz zapłaty należności z tytułu tak zwanej opłaty systemowej przez PKN ORLEN na rzecz ZEP S.A. w wysokości 46 232 tysięcy złotych. W związku z tym w 2004 roku została powiększona rezerwa na ryzyko gospodarcze o 28 179 tysięcy złotych do wysokości kwoty nakazu.

Sprawa została zawieszona postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 2 czerwca 2005 roku do czasu rozstrzygnięcia sprawy z powództwa PSE S. A. przeciwko ZEP S.A., gdzie PKN ORLEN S.A. jest interwenientem ubocznym. Dnia 3 sierpnia 2005 roku zostało wniesione przez Spółkę zażalenie na w/w postanowienie o zawieszeniu postępowania. W dniu 12 grudnia 2005 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie I Wydział Cywilny oddalił zażalenie na postanowienie o zawieszeniu postępowania. Wyżej wspomniane postępowanie nie zostało dotąd zakończone.

f) Postępowania antymonopolowe

Na dzień sporządzenia raportu Spółka jest uczestnikiem dwóch postępowań antymonopolowych.

Postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 21 marca 2005 roku zostało wszczęte z urzędu postępowanie antymonopolowe w związku z podejrzeniem zawarcia przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. w Płocku oraz Grupę Lotos S.A. w Gdańsku porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku sprzedaży benzyny uniwersalnej U95, polegającego na ustaleniu jednoczesnego zakończenia produkcji i dystrybucji benzyny uniwersalnej i wyeliminowaniu w ten sposób konkurencji na krajowym rynku sprzedaży U95 oraz wyłączeniu ryzyka przejęcia rynku przez konkurenta. W związku z otrzymanym pismem PKN ORLEN S.A. ustosunkował się do postawionych zarzutów oraz przekazał odpowiedzi na pytania postawione przez Prezesa UOKiK.

Obecnie kontynuowane jest postępowanie dowodowe, które uległo spowolnieniu w związku z toczącymi się postępowaniami związanymi ze składaniem wniosków przez PKN ORLEN S.A. o ograniczenie prawa wglądu w zgromadzony w sprawie materiał dowodowy oraz wydawaniem przez Prezesa UOKiK stosownych postanowień o ograniczeniu prawa wglądu, które zostały zaskarżone do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przez Grupę Lotos S.A. W dniu 22 lutego 2006 roku także pełnomocnik PKN ORLEN S.A. złożył zażalenie na postanowienie Prezesa UOKiK odmawiające uwzględnienia jednego z wniosków PKN ORLEN S.A. o ograniczenie Grupie LOTOS prawa wglądu w materiały dowodowe złożone do akt sprawy. W dniu 14 kwietnia 2006 roku UOKiK powiadomił spółkę o przedłużeniu terminu zakończenia postępowania antymonopolowego do dnia 31 maja 2006 roku, a następnie do dnia 31 sierpnia 2006 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie nie zostało zakończone. Nie doręczono także informacji o przedłużeniu terminu zakończenia postępowania.

Z uwagi na aktualną fazę postępowania dowodowego, która jest ograniczona do przeprowadzenia kontroli sądowej postanowień wydanych przez Prezesa UOKiK, trudno jest ocenić zagrożenie nałożenia na PKN ORLEN S.A. kary pieniężnej. Jednak z uwagi na brak dowodów, które wskazywałyby na zawarcie zakazanego porozumienia, Spółka ocenia zagrożenie nałożenia kary pieniężnej jako niewielkie.

W dniu 21 marca 2005 roku do Spółki wpłynęło pismo, w którym Prezes UOKiK zwrócił się o dostarczenie informacji dotyczących rynku glikolu monoetylenowego i płynu do chłodziw w latach 2000-2004. Pismo dotyczy postępowania w zakresie kształtowania cen płynu niezamarzającego do chłodziw „Pettygo” i cen glikolu monoetylenowego. W postępowaniu tym Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) 19 lipca 2000 roku wydał decyzję nakładającą karę pieniężną w wysokości 40 milionów złotych. W związku z tą decyzją Spółka złożyła odwołanie do Sądu Antymonopolowego od negatywnej decyzji UOKiK. Sąd Antymonopolowy w dniu 13 sierpnia 2001 roku uchylił w całości decyzję UOKiK zarzucającą PKN ORLEN S.A. stosowanie praktyk monopolistycznych, tym samym uchylił nałożoną karę pieniężną, w związku z tym w 2001 roku w PKN ORLEN całkowicie rozwiązano rezerwę. Od powyższego wyroku w dniu 4 października 2001 roku złożona została przez UOKiK kasacja. W dniu 10 lipca 2003 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Okręgowego z dnia 13 sierpnia 2001 roku.

Sprawa była ponownie rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dawniej Sąd Antymonopolowy), który na rozprawie w dniu 21 lipca 2004 roku wydał wyrok ponownie uchylający zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK.

W związku z otrzymanym pismem z UOKiK PKN ORLEN S.A. przekazał w odpowiedzi na żądane przez UOKiK pytania w dniu 11 kwietnia 2005 roku. Jednocześnie UOKiK wyraził zgodę na wydłużenie czasu udzielenia odpowiedzi do 6 maja 2005 roku odnośnie określenia właściwego rynku geograficznego glikolu monoetylenowego. Odpowiedź z określeniem właściwych rynków geograficznych glikolu monoetylenowego została przekazana do UOKiK w dniu 6 maja 2005 roku. Na wezwanie Urzędu w dniu 18 maja 2005 roku, w dniu 7 grudnia 2005 roku i w dniu 14 lipca 2006 roku udzielono dodatkowych informacji w tej sprawie. W dniu 14 marca 2006 roku UOKiK zawiadomił o przedłużeniu terminu zakończenia postępowania antymonopolowego do dnia 30 kwietnia 2006 roku z powodu konieczności uzupełnienia materiału dowodowego. W dniu 31 lipca 2006 roku powiadomiono spółkę o przedłużeniu terminu zakończenia postępowania antymonopolowego do dnia 31 sierpnia 2006 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie nie zostało zakończone. Nie doręczono także informacji o przedłużeniu terminu zakończenia postępowania.

Obecnie nadal kontynuowane jest postępowanie dowodowe, które uległo spowolnieniu w związku z toczącymi się postępowaniami związanymi ze składaniem wniosków o ograniczenie prawa wglądu w zgromadzony w sprawie materiał dowodowy przez PKN ORLEN S.A. i wnioskodawcę oraz wydawaniem przez Prezesa UOKiK stosownych postanowień o ograniczeniu prawa wglądu, które mogą zostać zaskarżone do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Z uwagi na aktualną fazę postępowania dowodowego, trudno jest ocenić zagrożenie ponownego nałożenia na PKN ORLEN S.A. kary pieniężnej. Z uwagi jednak na upływ czasu oraz znaczną zmianę otoczenia rynkowego, w którym funkcjonuje PKN ORLEN S.A., Spółka ocenia zagrożenie nałożenia kary pieniężnej jako niewielkie.

W obydwu postępowaniach PKN ORLEN S.A. reprezentuje Kancelaria Adwokacka Prawa i Konkurencji w oparciu o udzielone przez Zarząd Spółki pełnomocnictwo.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera rezerw na przewidywane koszty związane z powyższymi postępowaniami, bowiem zdaniem Zarządu PKN ORLEN S.A. po uzyskaniu niezależnych opinii prawnych obciążenie Spółki obowiązkiem zapłaty kary pieniężnej jest mało prawdopodobne.

g) Umowy zbycia części aktywów i wierzytelności w związku z nabyciem akcji Unipetrol

W latach 2003-2004 poprzedni Zarząd PKN ORLEN zawarł umowy z Agrofert Holding a.s. i ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V. dotyczące zbycia części aktywów i wierzytelności spółek Grupy Unipetrol.

W 2005 roku obecny Zarząd, po przeanalizowaniu wszystkich możliwych konsekwencji powyższych umów oraz opinii renomowanych niezależnych ekspertów, przyjął i przedstawił Radzie Nadzorczej strategię postępowania w zakresie tych umów mając na celu najlepszy interes Spółki i jej akcjonariuszy.

Agrofert Holding a.s. wyraził zgodę na ujawnienie przez PKN ORLEN S.A. jedynie części umów. Część umów objęta zgodą została ujawniona przez sam Agrofert Holding a.s. na konferencji prasowej w dniu 13 września 2005 roku.

Dnia 25 stycznia 2006 roku PKN ORLEN otrzymał odpis złożonego przez Agrofert Holding a.s. pozwu o zapłatę kary umownej w wysokości 77 266 500 Euro. Postępowanie arbitrażowe przed Sądem Arbitrażowym przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze jest obecnie w toku.

Dnia 20 lutego 2006 roku Zarząd PKN ORLEN podjął decyzję o odstąpieniu (w rozumieniu czeskiego kodeksu handlowego) od umów zawartych z Agrofert Holding a.s. Powodem odstąpienia było naruszenie umów przez Agrofert Holding a.s. poprzez dopuszczenie do wykonania opcji nabycia akcji spółek AGROBOHEMIE, a.s. i ALIACHEM, a.s. przez spółkę DEZA a.s.

Dnia 9 maja 2006 roku pełnomocnik Spółki otrzymał z Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze odpis drugiego pozwu o zapłatę kary umownej, złożonego przez Agrofert Holding a.s. z siedzibą w Pradze. Wartość przedmiotu sporu, podobnie jak w przypadku pierwszego postępowania wszczętego przez Agrofert Holding a.s. wynosi 77 266 500 Euro wraz z odsetkami. Postępowanie arbitrażowe zainicjowane tym pozvem jest obecnie w toku.

Dnia 5 lipca 2006 roku Spółka otrzymała z Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze odpis trzeciego pozwu o zapłatę kary umownej, złożonego przez Agrofert Holding a.s. z siedzibą w Pradze. Wartość przedmiotu sporu wynosi 409 102 494 CZK (czyli około 14 mln Euro) wraz z odsetkami.

Roszczenie zgłoszone przez Agrofert Holding a.s. trzecim pozvem jest obecnie przedmiotem analizy doradców prawnych Spółki.

W odniesieniu do Umowy z ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V., na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Strony są w trakcie mediacji zmierzających do polubownego zakończenia sprawy. Zarząd Spółki wyraża nadzieję, że w konsekwencji szeregu spotkań mediacyjnych, Spółka i ConocoPhillips wkrótce zakończą mediację z wynikiem korzystnym dla obu Stron.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera utworzoną w II kwartale 2005 roku rezerwę na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z realizacją postanowień tych umów.

h) Umowa z DEZA a.s.

W sierpniu i wrześniu 2005 roku UNIPETROL, a.s. otrzymał pisma od DEZA, a.s. wzywające do zawarcia umowy sprzedaży akcji AGROBOHEMIE, a.s. i ALIACHEM, a.s. Spółki UNIPETROL, a.s. i DEZA, a.s. są właścicielami po 50% akcji w kapitale AGROBOHEMIE, a.s. W ALIACHEM, a.s. struktura właścicielska wygląda następująco: AGROBOHEMIE, a.s. posiada 55,01%, UNIPETROL, a.s. - 38,79% i DEZA, a.s. - 4,67% akcji. Pozostałe 1,53% akcji jest w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych ALIACHEM, a.s.

Otrzymane od DEZA pisma nawiązywały do umów o przyszłym odpłatnym przeniesieniu akcji zawartych przez UNIPETROL, a.s. i DEZA a.s. w odniesieniu do akcji AGROBOHEMIE, a.s. i ALIACHEM, a.s., odpowiednio w dniach 12 października 2000 roku i 15 sierpnia 2001 roku. Zarząd UNIPETROL, a.s., dokonawszy gruntownej analizy podpisanych umów i otrzymanych pism, stwierdził poważne uchybienia prawne w tych dokumentach oraz ich rozbieżności z dobrymi praktykami rynkowymi. W związku z powyższym, Zarząd UNIPETROL, a.s. zaproponował DEZA, a.s. modyfikację dokumentów transakcyjnych w takim kierunku, aby zapewnić ich spójność z czeskim prawem oraz rynkowymi standardami i praktykami. Mimo podejmowanych przez UNIPETROL, a.s. wysiłków DEZA a.s. odrzuciła propozycje Zarządu UNIPETROL, a.s. W tej sytuacji Zarząd UNIPETROL, a.s. zdecydował się poddać sporne umowy pod osąd sądu. W dniu 14 grudnia 2005 roku UNIPETROL, a.s. wystąpił do sądu w Ostrawie z wnioskami w sprawie nieważności umów dotyczących odpowiednio akcji AGROBOHEMIE, a.s. i ALIACHEM, a.s. W odpowiedzi Deza, a.s. zgłosiła roszczenie o wypłatę kar w wysokości 71 000 tysięcy CZK za okres od 2 września 2005 do 11 listopada 2005 i 18 000 tysięcy CZK za okres od 6 października 2005 do 11 listopada 2005, wyliczonych na dzień 11 listopada 2005. Wartości zostały skalkulowane zgodnie z treścią wyżej wspomnianych umów, które UNIPETROL a.s. uważa za nieważne.

Dnia 24 marca 2006 roku sąd w Ostrawie odrzucił wniosek Unipetrol a.s. o uznanie za nieważne umów, uzasadniając iż DEZA a.s. zgłosiła osobne roszczenie przeciwko Unipetrol a.s. o wypłatę zakontraktowanych kar i według sądu w Ostrawie nie ma konieczności dochodzenia nieważności umów. Dlatego też decyzja o uznaniu za nieważne przedmiotowych umów zostanie podjęta w postępowaniu przed sądem w Pradze, przed podjęciem decyzji odnośnie skargi DEZA a.s.

Dnia 5 kwietnia 2006 roku Unipetrol otrzymał z sądu w Pradze nakaz zapłaty kwoty kary. Unipetrol wystąpił do praskiego sądu z wnioskiem o kasację nakazu zapłaty, oraz podtrzymał opinię, iż wyżej wymienione umowy są nieważne w związku z czym żądania DEZA a.s. co do spłaty kar umownych powinny zostać odrzucone.

Skutki prawne i finansowe wynikające z roszczeń DEZA, a.s. i interpretacji zawartych umów na przeniesienie akcji AGROBOHEMIE, a.s. i ALIACHEM, a.s. mogą obejmować konieczność transferu akcji (po cenie, która nie jest obecnie określona) i zapłaty kar oraz odszkodowań. Ze względu na wady umów i zasadnicze wątpliwości, co do ich ważności konsekwencje finansowe dla UNIPETROL, a.s. z tego tytułu trudne są do skwantyfikowania. Zarząd UNIPETROL, a.s. na bieżąco analizuje poziom ryzyka związanego z roszczeniami DEZA a.s..

Równocześnie, celem redukcji potencjalnego ryzyka, Zarząd UNIPETROL podjął dalsze kroki ukierunkowane na zawarcie ugody, która mogłaby skutkować wyeliminowaniem wad prawnych w tekstach Umów i zrzeczeniem się roszczeń przez DEZA a.s.

W związku z utratą znaczącego wpływu przez Grupę Unipetrol w spółkach stowarzyszonych: Aliachem, Agrobohemie, Lovochemie na dzień 30 września 2005 roku aktywa te zostały wycenione metodą praw własności i według tej wartości ujęte w skonsolidowanym bilansie UNIPETROL na dzień 30 czerwca 2006 roku jako pozostałe aktywa finansowe w wysokości 519 227 tysięcy złotych. Ze względu na niepewność odnośnie przyszłego wyniku postępowania sądowego oraz trudności z ustaleniem wartości godziwej akcji AGROBOHEMIE, a.s. i ALIACHEM, a.s., nie dokonano odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wyżej wymienionych akcji ani nie utworzono rezerwy na kary wynikające z umowy.

i) Program kompensacyjny dla pracowników

Dnia 27 marca 2006 roku zawarte zostało Porozumienie w sprawie zasad współpracy partnerów społecznych w procesach restrukturyzacji Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. oraz uprawnień pracowników związanych z tymi procesami. Porozumienie dotyczy pracowników zatrudnionych w PKN ORLEN S.A., objętych procesami restrukturyzacji i reorganizacji.

Zgodnie z Porozumieniem, pracownik objęty procesem restrukturyzacji ma możliwość rozwiązania umowy o pracę za porozumieniem stron z przyczyn leżących po stronie pracodawcy i otrzymać świadczenie wynoszące 50 tysięcy złotych zwiększone o 4 tysiące złotych za każdy rozpoczęty rok pracy w PKN ORLEN S.A. i u poprzedników prawnych tej spółki. W przypadku konieczności rozwiązania z pracownikami umów o pracę za wypowiedzeniem definitywnym w trybie przepisów ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz. U. Nr 90, poz. 844 z późn. zm.), pracownikowi przysługuje świadczenie w wysokości 40% świadczenia wynikającego z Programu Dobrowolnych Odejść. W przypadku nie przyjęcia przez pracownika nowych warunków pracy lub płacy, pracownikowi przysługuje świadczenie w wysokości 3-krotności wynagrodzenia.

Dodatkowo dla pracowników korzystających z Programu Dobrowolnych Odejść przygotowano możliwość skorzystania z pakietu szkoleniowego w ramach przysługującego limitu 2 tysięcy złotych.

Dla pracowników objętych programem restrukturyzacji, którzy w ramach PKN ORLEN S.A. zmieniają miejsce świadczenia pracy na takie, do którego odległość wynosi ponad 40 km przygotowano pakiet relokacyjny obejmujący : bonus na zagospodarowanie (8 tysięcy złotych), zwrot kosztów przeprowadzki, zwrot kosztów pośrednictwa agencji nieruchomości oraz zwrot kosztów najmu mieszkania przez okres 12 miesięcy do kwoty maksymalnie 2 tysięcy złotych miesięcznie.

j) Programy osłonowe

W związku z przeprowadzanymi w Jednostce Dominującej procesami restrukturyzacji, uruchomiono Program Dobrowolnych Odejść (PDO) wspierający w/w procesy. PDO przewiduje wypłaty dodatkowych świadczeń dla pracowników, z którymi w wyniku prowadzonych działań restrukturyzacyjnych rozwiązano bądź rozwiąże się stosunek pracy za porozumieniem stron z przyczyn nie dotyczących pracownika.

W związku z powyższym Jednostka Dominująca utworzyła rezerwę w wysokości 236 000 tysięcy złotych. W/w rezerwa została zawiązana zgodnie z Uchwałą Zarządu nr 2537/05 z dnia 22 grudnia 2005 roku.

Stan rezerwy restrukturyzacyjnej na 30 czerwca 2006 roku wynosił 145 887 tysięcy złotych.

k) Roszczenia i spory sądowe – Tankpol Sp. z o.o.

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. Pozwem z 11 sierpnia 2003 roku Tankpol żądał zobowiązania PKN ORLEN do złożenia oświadczenia woli o przeniesieniu własności 324 udziałów w Petrotank oraz o zapłatę kwoty 198 tysięcy złotych. Żądanie powoda było kilkakrotnie modyfikowane, przy czym ostatecznie pismem z 22 stycznia 2004 roku Tankpol zmodyfikował swoje powództwo żądając zapłaty kwoty 36 384 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty, zaś w przypadku nieuwzględnienia powyższego żądania, zobowiązania PKN ORLEN do złożenia oświadczenia woli o przeniesieniu na rzecz Tankpol własności 253 udziałów w Petrotank.

W dniu 22 marca 2005 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok oddalający powództwo Tankpol i zasądził na rzecz PKN ORLEN stosowne koszty. W dniu 4 maja 2005 roku Tankpol złożył apelację od wyroku, a w dniu 27 czerwca 2005 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na apelację. Sąd Apelacyjny w Warszawie wyznaczył termin rozpoznania apelacji złożonej przez Tankpol na dzień 21 marca 2006 roku. Sąd Apelacyjny odroczył ogłoszenie wyroku do dnia 31 marca 2006 roku. W dniu 31 marca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie zmienił wyrok Sądu

Okręgowego w Warszawie (Sąd Okręgowy oddalił powództwo Tankpol w całości). Sąd Apelacyjny orzekł, że PKN ORLEN ma obowiązek przeniesienia na Tankpol 26 udziałów PetroTank. Sąd Apelacyjny (wedle ustnego uzasadnienia wyroku) doszedł do przekonania, że PKN należy wykonać umowę przewłaszczenia z dnia 20 grudnia 2002 roku. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny i wykonalny, ale stronom przysługuje od niego kasacja do Sądu Najwyższego. W dniu 22 czerwca 2006 roku Tankpol złożył skargę kasacyjną od Wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 28 sierpnia 2006 roku PKN ORLEN odpowiedział na złożoną przez Tankpol skargę kasacyjną, nie zgadzając się ze stanowiskiem Tankpolu i podtrzymał swoje stanowisko, że należy wykonać umowę przewłaszczenia.

l) Regulacje podatkowe w Polsce

Podatki w Polsce nakładane są zarówno przez rząd jak i w niewielkim stopniu przez gminy. Samo zaś pojęcie podatku zdefiniowane zostało w ustawie - Ordynacja podatkowa, jako publicznoprawne, nieodpłatne, przymusowe i bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej.

Obecny system podatkowy w Polsce oparty jest na następujących podatkach: podatek dochodowy od osób fizycznych, podatek dochodowy od osób prawnych, podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy i podatek od czynności cywilnoprawnych (na przykład sprzedaż udziałów/akcji czy nieruchomości). W działalności podmiotów gospodarczych mniejsze znaczenie mają: podatek od spadków i darowizn, podatek od gier a także podatki - rolne i leśny. Spośród podatków lokalnych najważniejsze podatki to: podatek od nieruchomości i podatek od środków transportowych.

Obok podatku dochodowego od osób prawnych, którego stawka w roku 2006 wynosi 19%, większość firm prowadzących działalność gospodarczą jest podatnikiem podatku od towarów i usług, czyli VAT. Podstawowa stawka podatku VAT wynosi 22%, obniżone to - 7%, 3%, 0%, ponadto niektóre towary i usługi korzystają ze zwolnienia podatkowego.

W obrocie gospodarczym mamy do czynienia ponadto z podatkiem akcyzowym, któremu podlegają wyroby akcyzowe ściśle określone w ustawie - np. paliwa silnikowe, oleje opałowe, gaz, napoje alkoholowe, wyroby tytoniowe, energia elektryczna. Ze względu na przedmiot działalności podatek akcyzowy jest znaczącym kosztem ekonomicznym dla PKN Orlen i spółek Grupy. Do czynności podlegających opodatkowaniu tym podatkiem zalicza się: produkcję wyrobów akcyzowych zharmonizowanych, wyprowadzenie wyrobów akcyzowych zharmonizowanych ze składu podatkowego, sprzedaż wyrobów akcyzowych na terytorium kraju, eksport i import wyrobów akcyzowych, nabycie wewnątrzwspólnotowe i dostawę wewnątrzwspólnotową, nabycie lub posiadanie przez podatnika wyrobów akcyzowych, jeżeli od tych wyrobów nie została zapłacona akcyza w należnej wysokości, co nie oznacza, że jest to podatek wielofazowy. Stawki akcyzy są wyrażone alternatywnie: w procencie podstawy opodatkowania, w kwocie na jednostkę wyrobu, w procencie maksymalnej ceny detalicznej, w kwocie na jednostkę wyrobu i procencie maksymalnej ceny detalicznej. W praktyce stosuje się stawki podatkowe określone przez Ministra Finansów w rozporządzeniach, natomiast maksymalne stawki podatku akcyzowego określone zostały w ustawie o podatku akcyzowym.

W powszechnej opinii przedsiębiorców, Polska jest krajem o szczególnie wysokim poziomie ryzyka podatkowego. Przepisy podatkowe są często nowelizowane, co wpływa na ich niejasność i niespójność. Ponadto często występują różnice interpretacyjne w zakresie prawa podatkowego zarówno w organach podatkowych jak też w sądownictwie administracyjnym.

System podatkowy w Polsce ocenia się jako niestabilny o wysokim stopniu sformalizowania regulacji podatkowych połączonych z rygorystycznymi przepisami sankcyjnymi. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku. Biorąc pod uwagę wyżej wymienione przesłanki, działalność PKN Orlen jak też spółek Grupy, które prowadzą działalność gospodarczą w Polsce, może być obciążona ryzykiem podatkowym.

m) Regulacje podatkowe w Niemczech

Niemiecki system podatkowy jest zbliżony do systemu występującego w Polsce, gdzie oprócz klasycznego podatku bezpośredniego jakim jest podatek dochodowy od osób prawnych, występują podatki pośrednie tj. podatek VAT oraz akcyzowy.

System podatkowy w Niemczech jest systemem stabilniejszym, gdzie ryzyka podatkowe związane z prowadzeniem działalności redukowane są poprzez uprawnienia podatnika.

Podatki w Niemczech mogą być nakładane przez władze państwowe, federalne i lokalne. Prowadzenie działalności gospodarczej wiąże się z obowiązkiem opłacania podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych i składek na ubezpieczenie społeczne, podatku VAT oraz podatku akcyzowego, a także podatku od zysków kapitałowych i podatku od nieruchomości.

Rokiem podatkowym dla podatku dochodowego od osób fizycznych jest rok kalendarzowy. Stawki podatku wynoszą do 42%. Z zatrudnieniem pracowników wiąże się również obowiązek opłacania ubezpieczenia emerytalnego, zdrowotnego i z tytułu bezrobocia. Składki są współfinansowane przez pracodawcę i pracownika. Wysokość składek powoduje, iż koszty zatrudnienia w Niemczech są bardzo wysokie.

Dla potrzeb podatku dochodowego od osób prawnych, podatnikami od całości osiąganych dochodów są spółki mające siedzibę lub faktyczne zarządzania na terytorium Niemiec. Dochód do opodatkowania ustalany jest na podstawie zysku na działalności operacyjnej, który jest podwyższany i obniżany o pewne elementy. Podstawowa

stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 25%. Należy jednak doliczyć do niej tzw. opłatę solidarnościową (z tytułu połączenia państw niemieckich) w wysokości 5,5% oraz podatek od przychodów, który jest obliczany z uwzględnieniem tzw. współczynnika regionalnego.

Podatek VAT ma zastosowanie do sprzedaży towarów i usług, przy czym stawka podstawowa wynosi 16%, zaś obniżona – 7%. Podatek ten oparty jest na rozwiązaniach obowiązujących w UE. Podobnie jak w przypadku podatku VAT, również przepisy w zakresie podatku akcyzowego odzwierciedlają regulacje obowiązujące w UE. Na tej podstawie, akcyzą jest opodatkowana m.in. produkcja i przywóz benzyn czy olejów napędowych na terytorium Niemiec.

Podatek od nieruchomości obciąża wszystkie nieruchomości (grunty i budynki) położone na terytorium Niemiec.

Przepisy podatkowe obowiązujące w Niemczech, podobnie jak i w innych państwach, mogą być przedmiotem rozbieżnych interpretacji podatników i organów podatkowych, przy czym okres przedawnienia zobowiązań wynosi maksymalnie 7 lat. Zasadniczą kwestią związaną z prowadzeniem działalności przez spółkę Orlen Deutschland A.G. na terytorium Niemiec są przepisy dotyczące możliwości wykorzystania poniesionych strat podatkowych, które mogą być rozliczone na poczet przyszłych zysków jedynie w ograniczonej wysokości.

n) Regulacje podatkowe w Republice Czeskiej

Spółki z Grupy prowadzące działalność gospodarczą w Republice Czeskiej podlegają regulacjom w zakresie podatku VAT, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz przepisom dotyczącym ubezpieczenia społecznego. Stawka podatku dochodowego od osób prawnych, w tym również od zysków kapitałowych, wynosi w 2006 roku 24%, przy czym podatnicy mają możliwość wyboru roku podatkowego innego niż kalendarzowy. Straty podatkowe mogą być rozliczane przez kolejne 5 lat podatkowych. Transakcje dokonywane pomiędzy spółkami powiązаныmi muszą odbywać się z zastosowaniem cen rynkowych – organy podatkowe mogą oszacować poziom stosowanych przez spółki powiązane cen i nałożyć surowe kary pieniężne, jeżeli ceny te odbiegają od poziomu rynkowego. Podatnicy mają jednak możliwość wystąpienia o wiążącą interpretację w zakresie cen transferowych. Interpretacje te wydawane są odpłatnie.

Czeski podatek VAT oparty jest na rozwiązaniach stosowanych w UE, podlega mu dostawa towarów, świadczenie usług (w tym sprzedaż praw), zaś podatnik może w większości przypadków odliczyć podatek naliczony przy dokonanych zakupach. Podstawowa stawka podatku to 19%, niektóre towary i usługi podlegają stawce obniżonej - 5%.

Podmiot prowadzący działalność gospodarczą może również być zobowiązany do opłacania podatku od nieruchomości, podatku od środków transportu wykorzystywanych w prowadzonej działalności oraz podatku akcyzowego. Podobnie jak i w innych państwach UE, wyroby takie jak benzyna czy oleje napędowe przeznaczone do celów napędowych podlegają opodatkowaniu akcyzą.

Przepisy podatkowe podlegają często rozbieżnym interpretacjom. Organy podatkowe mogą więc mieć odmienne stanowisko w zakresie rozliczeń podatkowych od podejścia zastosowanego przez spółki Grupy. Zobowiązania podatkowe mogą być kontrolowane przez organy podatkowe przez okres trzech lat od końca roku, w którym podatnik był zobowiązany złożyć deklarację. Jeśli organy rozpoczną kontrolę przed upływem tych trzech lat, okres przedawnienia ulega przedłużeniu o kolejne trzy lata. Maksymalnie jednak, okres przedawnienia nie może przekroczyć 10 lat od końca danego okresu rozliczeniowego. Za nieprzestrzeganie przepisów prowadzące do zaległości podatkowych grożą w Czechach wysokie kary pieniężne, a nawet możliwość zawieszenia działalności gospodarczej. Kary są nakładane również w przypadku jakichkolwiek opóźnień w składaniu deklaracji podatkowych. Z tych względów działanie spółek Grupy w Czechach może być obciążone ryzykiem podatkowym.

o) Zbycie udziałów w NOM Sp. z o.o.

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 111 500 tysięcy złotych, będącą sumą wartości nominalnej sprzedawanych udziałów oraz skumulowanej premii inwestycyjnej, obliczoną zgodnie z zasadami określonymi w umowie z dnia 8 czerwca 2000 roku regulującej warunki współpracy wspólników NOM.

W dniu 20 października 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 dniu 26 kwietnia 2005 roku wpłynął do Spółki wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej („KIG”) w Warszawie. Wyrok sądu polubownego jest niekorzystny dla PKN ORLEN. W konsekwencji zmieniły się szacunki Zarządu w odniesieniu do oceny ryzyka nieściągalności powyższej należności. Spółka dokonała w sprawozdaniach finansowych za 2004 rok odpisu aktualizującego wartość należności w kwocie 111 500 tysięcy złotych.

W dniu 20 maja 2005 roku Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie skargę o uchylenie wskazanego wyżej wyroku sądu polubownego wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku. W dniu 26 czerwca 2005 roku Sąd Okręgowy wydał postanowienie oddalające wniosek o wstrzymanie wykonania wyroku arbitrażowego.

W dniu 6 kwietnia 2006 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał wyrok w sprawie ze skargi PKN Orlen S.A. przeciwko orzeczeniu Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z dnia 14 kwietnia 2005 roku w sprawie przeciwko PSE S.A. dotyczącej zawarcia umowy sprzedaży udziałów NOM. Sąd Okręgowy oddalił skargę PKN Orlen i zasądził na rzecz PSE zwrot kosztów postępowania w wysokości 7 tysięcy złotych.

Pełnomocnik PKN Orlen w przedmiotowej sprawie złożył wniosek o sporządzenie i doręczenie uzasadnienia. W dniu 27 kwietnia 2006 roku pełnomocnik PKN otrzymał z Sądu Okręgowego uzasadnienie wyroku. PKN po przeanalizowaniu uzasadnienia postanowił nie wnosić apelacji. Wyrok jest prawomocny.

W dniu 29 lipca 2005 roku PKN wezwał PSE do zapłaty w terminie tygodnia kary umownej w wysokości 111 500 tysięcy złotych.

W dniu 8 sierpnia 2005 roku PKN otrzymał pismo od PSE, w którym oświadczył, że nie czuje się zobowiązany do zapłaty kary umownej.

W dniu 15 września 2005 roku PKN złożył do Sądu Arbitrażowego przy KIG powództwo, w którym domaga się zasądzenia kary umownej w wysokości 33 453 tysięcy złotych. W dniu 7 sierpnia 2006 roku PKN pismem procesowym złożonym w Sądzie Arbitrażowym przy KIG zmienił powództwo w ten sposób, że wniósł o zasądzenie 111 511 tysięcy złotych wraz z odsetkami.

PKN zgodnie z postanowieniem Sądu Arbitrażowego z dnia 7 grudnia 2005 roku złożył pismo zawierające wnioski dowodowe w sprawie oraz stanowisko dotyczące ewentualnego zawieszenia postępowania. Analogiczne pismo PSE wpłynęło do pełnomocnika PKN w sprawie. Na rozprawie wyznaczonej na 31 sierpnia oraz 1 września 2006 roku Sąd przesłuchiwał zgłoszonych przez obie strony świadków. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Sąd nie wyznaczył kolejnego terminu rozprawy.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2006 roku udziały w NOM zaprezentowane zostały jako udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności w wartości netto 18 milionów złotych, po uwzględnieniu utraty wartości tych udziałów oszacowanych na bazie posiadanych wycen sporządzonych przez niezależnego eksperta.

p) Zastaw na udziałach Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. („BOP”)

Na mocy umowy zastawu rejestrowego na udziałach z dnia 19 grudnia 2003 roku PKN ORLEN ustanowił na rzecz Kredyt Banku S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącego funkcje Agent Zabezpieczenia („Agent Zabezpieczenia”), zastaw rejestrowy na wszystkich posiadanych przez PKN ORLEN udziałach w kapitale zakładowym BOP, to jest 907 398 udziałach o wartości nominalnej 500 złotych każdy, reprezentujących 50% kapitału zakładowego BOP oraz uprawniających do 50% praw głosu wykonywanych na Zgromadzeniu Wspólników BOP. Warunkiem skutecznego ustanowienia zastawu rejestrowego było jego wpisanie w dniu 23 stycznia 2004 roku w rejestrze zastawów prowadzonym przez właściwy sąd rejestrowy.

Zastaw ustanowiony na mocy umowy zastawu z dnia 19 grudnia 2003 roku zabezpiecza spłatę przez Spółkę BOP obecnych i przyszłych roszczeń pieniężnych przysługujących Agentowi Zabezpieczenia z tytułu umowy Zabezpieczenia Finansowego zawartej pomiędzy podmiotami udzielającymi finansowania na rzecz Spółki BOP do najwyższej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 750 milionów Euro.

q) Inne ryzyka

Jak przedstawiono w Nocie 18 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa wykazała w bilansie na dzień 30 czerwca 2006 roku saldo rezerwy na koszty rekultywacji gruntów w oparciu o analizy niezależnych ekspertów uwzględniając obowiązujące przepisy i bieżącą praktykę dotyczącą rekultywacji skażonych gruntów. Potencjalne przyszłe zmiany regulacji i praktyki dotyczące ochrony środowiska mogą wpłynąć na wielkość tej rezerwy w przyszłych okresach.

34. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz członkom kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24.

Świadczenia dla Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowego personelu kierowniczego obejmują krótkoterminowe świadczenia pracownicze, świadczenia po okresie zatrudnienia, pozostałe świadczenia długoterminowe oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)
Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej *	9 396	11 490
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	362	400
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej **	3 549	8 680
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego spółek zależnych Grupy Kapitałowej ***	40 054	18 886
Razem	53 361 =====	39 456 =====

* w tym wynagrodzenia byłych członków Zarządu w wysokości 630 tysięcy złotych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku i 7 008 tysięcy złotych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku

** Funkcje kluczowego personelu pełniło 9 osób w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku i 34 osoby w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku (zmiana wynika ze zmiany struktury organizacyjnej Jednostki Dominującej). W warunkach porównywalnych wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku wynosi 13 863 tysięcy złotych.

*** Zarządy, Rady Nadzorcze i kluczowy personel kierowniczy spółek Grupy Kapitałowej. Wzrost wynagrodzenia kluczowego personelu spółek zależnych Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku wynika ze zmiany składu Grupy Kapitałowej, w tym 19 654 tysiące złotych z tytułu nabycia Grupy Unipetrol.

35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy wynosiło:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)
Pracownicy fizyczni	11 319	11 551
Pracownicy umysłowi	9 207	9 862
	20 526 =====	21 413 =====

Stan zatrudnienia wynosił na 30 czerwca 2006 roku 20 552 osób a na 30 czerwca 2005 roku 21 338 osób.

36. Wydarzenia po dacie bilansowej

Otrzymanie odpisu trzeciego pozwu od Sądu Arbitrażowego o zapłatę kary umownej złożonego przez Agrofert Holding a.s.

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 46/2006, iż dnia 5 lipca 2006 roku Spółka otrzymała z Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze odpis trzeciego pozwu o zapłatę kary umownej, złożonego przez Agrofert Holding a.s. z siedzibą w Pradze. Wartość przedmiotu sporu wynosi 409 102 494 CZK wraz z odsetkami (czyli około 14 383 542 EURO według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego dla CZK/PLN i EURO/PLN z dnia 5 lipca 2006). Więcej informacji zawiera nota 33 g niniejszego raportu.

(patrz także: Raporty bieżące: nr 27/2006 z dnia 10 maja 2006 roku, nr 12/2006 z dnia 20 lutego 2006 roku, nr 8/2006 z dnia 25 stycznia 2006 roku, nr 41/2004 z dnia 4 czerwca 2004 roku oraz nr 85/2003 z dnia 20 listopada 2003 roku)

Rząd Republiki Litewskiej zrzekł się prawa pierwokupu w stosunku do 53,7022% akcji w spółce AB Mazeikiu Nafta

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. ("PKN ORLEN S.A.") poinformował w raporcie bieżącym nr 47/2006, że w dniu 12 lipca 2006 roku Rząd Republiki Litewskiej nieodwołalnie zrzekł się prawa pierwokupu w stosunku do 53,7022% akcji w spółce AB Mazeikiu Nafta („Mozejki”), których dotyczy umowa sprzedaży zawarta w dniu 26 maja 2006 roku pomiędzy Yukos International UK B.V. („Yukos”) oraz PKN ORLEN S.A. Więcej informacji zawiera nota 37 d niniejszego raportu.

37. Dodatkowe informacje

a) Restrukturyzacja aktywów południowych

Projektem restrukturyzacji i konsolidacji są objęte następujące spółki:

- Rafineria Nafty Jedlicze S.A.
- Rafineria Trzebinia S.A.
- Orlen Oil Sp. z o.o.
- Paramo a.s. w którym większość akcji posiada Unipetrol a.s.

Celem projektu jest obrona wartości zaangażowanego majątku PKN ORLEN S.A. poprzez zoptymalizowanie struktur produkcyjnych w tych spółkach na drodze reorganizacji i restrukturyzacji posiadanego majątku, jak również połączeń wybranych aktywów i konsolidacji kapitałowej spółek. Projekt ma również na celu ochronę majątku tych spółek w obliczu zmian w systemie podatkowym, które skutkować mogą zaprzestaniem przerobu ropy w rafineriach na południu kraju.

Zarząd PKN ORLEN w lipcu 2005 roku zatwierdził kierunkową koncepcję restrukturyzacji aktywów południowych przygotowaną przez firmę Investekspert polegającą na:

- Skonsolidowaniu działalności związanej z produkcją olejowo – smarową w spółce Orlen Oil Sp. z o.o.,
- Docelowym zaprzestaniu działalności związanej z przetwórstwem ropy naftowej na południu kraju i wydzieleniu aktywów zajmujących się tą działalnością w odrębny podmiot,
- Przeprowadzeniu wykupu akcjonariuszy/udziałowców mniejszościowych (pod warunkiem ekonomicznej efektywności transakcji).

W dniu 2 grudnia 2005 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów PKN ORLEN S.A. nabył od Rafinerii Czechowice S.A. 3 360 udziałów spółki Orlen Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W wyniku nabycia udziałów PKN ORLEN S.A. zwiększył swój udział z posiadanych 47,21 % do 51,69%.

Od 1 stycznia 2006 roku Rafineria Nafty Jedlicze S.A. wydzierżawiła jednostkę produkcyjną Oleje i Smary Spółce Orlen Oil Sp. z o.o.

Doradca biznesowy w projekcie restrukturyzacji konsolidacji aktywów południowych przedstawił rekomendacje w zakresie proponowanych działań. W czerwcu 2006 roku Zarząd PKN ORLEN S.A. przyjął kierunki działań restrukturyzacyjnych. Główne kierunki restrukturyzacji aktywów południowych to:

- modernizacja istniejącej w Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. instalacji DRW w kierunku przerobu ropy pochodzącej z lokalnego wydobycia;
- budowa instalacji do produkcji rozpuszczalników organicznych w Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. w przypadku wynegocjowania rabatu na dostawy lokalnej ropy naftowej ze złóż regionu sanockiego;
- kontynuacja specjalizacji w segmencie BIO w Rafinerii Trzebinia S.A.;
- restrukturyzacja systemu dystrybucji produktów w spółce ORLEN OIL Sp. z o.o.

Realizowany jest również proces sprzedaży spółek zależnych od Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. i Rafinerii Trzebinia S.A. nie związanych z podstawową działalnością tych podmiotów.

b) Polkomtel S.A.

W dniu 10 marca 2006 roku pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A., jako kupującymi oraz TDC Mobile International A/S jako sprzedawcą, zawarta została "Umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A. ("Umowa"). Zawarcie Umowy zostało poprzedzone zawarciem przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. jako akcjonariuszami Polkomtel S.A. "Umowy Akcjonariuszy w sprawie nabycia akcji spółki Polkomtel S.A. od TDC Mobile International A/S oraz podjęcia wspólnych działań w celu zbycia wszystkich akcji posiadanych w Polkomtel S.A." Zawarcie Umowy nastąpiło w wykonaniu przysługującego KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. prawa nabycia akcji objętych ofertą TDC Mobile International A/S.

Na podstawie Umowy może dojść do nabycia przez PKN ORLEN S.A. 980 486 akcji Polkomtel S.A. stanowiących około 4,78% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. za cenę nie wyższą niż 214,04 euro. W przypadku nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A. akcji na podstawie Umowy, podmioty te

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

razem z posiadanymi obecnie akcjami będą miały łącznie ponad 75% ogólnej liczby akcji Polkomtel S.A. Po rozliczeniu transakcji PKN ORLEN S.A. będzie posiadał 24,4% udziału w kapitale zakładowym spółki Polkomtel S.A.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym wygaśnięcia lub uchylecia w stosunku do akcji objętych Umową ustanowionego postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 24 lutego 2006 roku zabezpieczenia lub zabezpieczenia udzielonego przez inny organ orzekający (lub innego podobnego środka) zakazującego TDC Mobile International A/S zbycia akcji Polkomtel S.A. objętych Umową.

Od ww. postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie TDC Mobile International A/S złożyło zażalenie do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Zażalenia wraz z interwencjami ubocznymi złożyli też polscy akcjonariusze Polkomtel S.A. W dniu 10 lipca 2006 roku Vodafone Americas Inc. wniósł sprzeciw przeciwko wstąpieniu polskich akcjonariuszy do postępowania w charakterze interwenientów. W celu przyspieszenia postępowania w dniu 23 sierpnia 2006 roku polscy akcjonariusze cofnęli swoje interwencje i zażalenia. Dnia 24 sierpnia 2006 roku Sąd Okręgowy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania wywołanego cofniętymi interwencjami i zażaleniami. Akta sprawy nadal znajdują się w sądzie pierwszej instancji i nie można przewidzieć terminu rozpoznania zażalenia TDC Mobile International A/S.

W dniu 10 marca 2006 r. Vodafone Americas Inc. wniósł pozew do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Federalnej Izbie Handlowej we Wiedniu, w którym pozwał sześć podmiotów określając TDC Mobile International A/S jako głównego pozwanego (*Principle Respondent*), Polkomtel S.A. jako pierwszego pomocniczego pozwanego (*First Auxiliary Respondent*) oraz KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. oraz Węglkokoks S.A. jako dalszych pomocniczych pozwanych (*Second to Fifth Auxiliary Respondents*). W ww. pozwie Vodafone Americas Inc. zakwestionował między innymi sposób ustalenia ceny przez TDC International A/S w ofercie kierowanej do pozostałych akcjonariuszy. W dniu 29 maja 2006 r. TDC Mobile International A/S, KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. oraz Węglkokoks S.A. wnieśli wspólną odpowiedź na pozew. Polkomtel S.A. złożył odpowiedź na pozew w dniu 26 kwietnia 2006 r. Strona pozwana wyznaczyła jako arbitra Krzysztofa Zakrzewskiego. Powód wyznaczył jako arbitra Siegfrieda Elsinga. Obaj arbitrzy przyjęli nominację. Uzgodnili też, że przedstawiają propozycję objęcia funkcji arbitra-przewodniczącego p. Michaelowi Kutschera. Postępowanie arbitrażowe jeszcze się jednak nie zaczęło.

W dniu 10 maja 2006 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, które podjęło uchwałę o wypłacie w formie dywidend na rzecz akcjonariuszy kwot pochodzących z niepodzielonego zysku netto za lata poprzedzające 2005 rok oraz zysku netto za rok 2005. Łączna kwota dywidend wyniosła 2 352 375 tysięcy złotych (co stanowi 114,75 zł na akcję) i została wypłacona akcjonariuszom w stosunku do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Polkomtel S.A. Kwota dywidend, przypadająca na rzecz PKN ORLEN wyniosła 461 269 tysięcy złotych brutto. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polkomtel S.A. ustaliło datę nabycia praw do dywidendy (dzień dywidendy) na dzień 10 maja 2006 roku, datę wypłaty dywidendy na dzień 17 lipca 2006 roku. Zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN otrzymał dywidendę w kwocie netto 373 628 501,55 złotych.

Udział spółki Polkomtel w wyniku skonsolidowanym Grupy w I półroczu 2006 roku wynosi: 99 361 tysięcy złotych.
Udział spółki Polkomtel w wyniku skonsolidowanym Grupy w I półroczu 2005 roku wynosi: 103 358 tysięcy złotych.

c) Prawa do emisji CO₂

Grupa rozpoznała w sprawozdaniu finansowym otrzymane nieodpłatnie prawa do emisji CO₂ na podstawie obowiązujących państwowych uregulowań prawnych wynikających z przyjętego przez Unię Europejską Protokołu z Kioto z 11 grudnia 1997 roku do Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatycznych. Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji Grupa ujmuje w bilansie w wartościach niematerialnych. W ewidencji zostały ujęte prawa przyznane na okres 3 lat, jako różnica pomiędzy przychodami przyszłych okresów, z tytułu otrzymania nieodpłatnego prawa a ich wartością godziwą na dzień przyznania tych praw.

Sprzedaż praw do emisji ujmuje się jako zysk lub stratę w pozycji pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych okresu sprawozdawczego, w którym te prawa zostały sprzedane. Zysk/stratę na sprzedaży praw do emisji ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami ze sprzedaży netto a ich wartością ewidencyjną netto.

Informacja na temat przyznanych praw i ujęcia ich w bilansie	Ilość (Mg)	Wartość (w tys. zł)
Uprawnienia do emisji nabyte w Grupie w 2005 roku na 3 - letni okres rozliczeniowy	35 333 094	2 921 934
Rzeczywiste wykorzystanie praw w 2005 roku	10 383 531	861 206
Planowane emisje w 2006 roku w tym:	11 949 037	988 894
Szacunkowe emisje w I kwartale 2006 roku	3 067 573	253 626
Szacunkowe emisje w II kwartale 2006 roku	2 850 776	236 456
Planowane emisje w 2007 roku	12 043 283	995 732

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2006 roku w skonsolidowanym bilansie Grupy wartość netto przyznanych praw, stanowiąca różnicę pomiędzy przyznanymi prawami a przychodami przyszłych okresów z tytułu nieodpłatnego otrzymania praw do emisji wynosi zero.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały wydane decyzje związane z rozliczeniem emisji CO₂ w 2005 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpiło zbycie posiadanych niewykorzystanych praw do emisji:

	Ilość (Mg)	Wartość (w tys. zł)
I kwartał 2006 roku	275 000	23 712
II kwartał 2006 roku	165 000	14 227

d) Podpisanie umów zakupu akcji AB Mažeikiu Nafta

W dniu 26 maja 2006 roku PKN ORLEN S.A., jako kupujący, i Yukos International UK B.V., prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Holandii („Yukos International”), jako sprzedawca, zawarli umowę sprzedaży akcji („Umowa z Yukos”), dotyczącą nabycia przez PKN ORLEN S.A. 53,7022% udziału w kapitale zakładowym spółki AB Mažeikiu Nafta, spółki publicznej z siedzibą na Litwie („Možeiki”). W dniu 18 maja 2006 roku, PKN ORLEN S.A. podpisał jednostronnie Umowę z Yukos i doręczył ją drugiej stronie. Umowa z Yukos została podpisana przez Yukos International w dniu 26 maja 2006 roku po uchyleniu przez sąd upadłościowy w Nowym Jorku tymczasowego zakazu zbywania akcji w Možeikach nałożonego wcześniej na Yukos International.

Ponadto, w dniu 19 maja 2006 roku PKN ORLEN S.A. podpisał jednostronnie i doręczył Rządowi Republiki Litewskiej następujące dokumenty: (a) umowę sprzedaży akcji („Umowa z Rządem Litewskim”) dotyczącą nabycia przez PKN ORLEN S.A. od Rządu Republiki Litewskiej dodatkowych akcji stanowiących 30,6615% kapitału zakładowego Možeiek oraz (b) umowę opcji sprzedaży dotyczącą 10,0006% akcji w Možeikach („Umowa Opcji Sprzedaży”), które pozostaną własnością Rządu Republiki Litewskiej po sprzedaży 30,6615% udziału na rzecz PKN ORLEN S.A. Umowa z Rządem Litewskim i Umowa Opcji Sprzedaży zostały podpisane przez Rząd Republiki Litewskiej w dniu 9 czerwca 2006 r. po uzyskaniu zgody Parlamentu litewskiego na zawarcie transakcji z PKN ORLEN S.A.

Zgodnie z postanowieniami Umowy z Yukos, PKN ORLEN S.A. nabędzie 379 918 411 akcji zwykłych Možeiek, o wartości nominalnej 1 lita każda, stanowiących około 53,7022% kapitału zakładowego Možeiek, za łączną cenę 1 492 000 000 USD. Wykonanie Umowy z Yukos uzależnione jest od spełnienia szeregu warunków zawieszających, m.in.: (a) uzyskania wszelkich zezwoleń, a w szczególności zgody Komisji Europejskiej na dokonanie koncentracji oraz (b) niewykonania przez Rząd Republiki Litewskiej prawa pierwokupu w stosunku do akcji nabywanych przez PKN ORLEN S.A. od Yukos International. Jeżeli którykolwiek z warunków zawieszających nie zostanie spełniony do dnia 30 września 2006 roku, Umowa z Yukos może zostać rozwiązana przez każdą ze stron. Jednakże w przypadku gdy jedynym warunkiem, jaki nie został spełniony przed dniem 30 września 2006 roku jest uzyskanie zgody Komisji Europejskiej, data rozwiązania Umowy z Yukos może zostać przesunięta do dnia 31 marca 2007 roku na wniosek każdej ze stron.

Na podstawie analizy danych dotyczących eksportu spółki AB Mažeikiu Nafta ustalono, że oprócz zgody Komisji Europejskiej, przed wykonaniem Umowy z Yukos konieczne jest również uzyskanie zgody Komisji Antymonopolowej na Ukrainie oraz organów antymonopolowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Do tych zgód stosują się te same postanowienia Umowy z Yukos, które regulują kwestie związane z warunkiem uzyskania zgody Komisji Europejskiej. Spółka nie przewiduje aby konieczność uzyskania zgód na Ukrainie oraz w Stanach Zjednoczonych Ameryki spowodowała opóźnienie w planowanym zamknięciu transakcji lub wzrost ryzyka dla powodzenia transakcji.

W dniu 12 lipca 2006 roku Rząd Republiki Litewskiej nieodwołalnie zrzekł się prawa pierwokupu w stosunku do 53,7022% akcji w spółce AB Mažeikiu Nafta, których dotyczy Umowa z Yukos. Rząd Republiki Litewskiej wyraził również nieodwołalną zgodę na dokonanie transakcji pomiędzy Yukos a PKN ORLEN.

W okresie pomiędzy podpisaniem Umowy z Yukos a datą zamknięcia transakcji, Yukos International zapewni, że Možeiki i podmioty zależne wobec Možeiek będą prowadziły działalność w ramach zwykłego zarządu i nie będą podejmowały żadnych działań, które miałyby istotny negatywny wpływ na zdolność stron do realizacji transakcji.

Na podstawie Umowy z Rządem Litewskim PKN ORLEN S.A. nabędzie dodatkowo 216 915 941 akcji zwykłych Možeiek, o wartości nominalnej 1 lita każda, stanowiących około 30,6615% kapitału zakładowego Možeiek, za łączną cenę 851 828 900,31 USD. Wykonanie Umowy z Rządem Litewskim będzie uzależnione od spełnienia szeregu warunków zawieszających, m.in.: (a) nabycia przez PKN ORLEN S.A. 53,7022% udziału w kapitale zakładowym Možeiek od Yukos International oraz (b) uzyskania zgody Komisji Europejskiej na koncentrację. Jeżeli którykolwiek z warunków zawieszających nie zostanie spełniony do dnia 30 września 2006 roku, żadna ze stron nie będzie zobowiązana do wykonania transakcji, której dotyczy Umowa z Rządem Litewskim. Jednakże w przypadku gdy jedynym warunkiem jaki nie został spełniony przed dniem 30 września 2006 roku jest uzyskanie zgody Komisji Europejskiej, strony pozostają związane obowiązkiem wykonania transakcji, której dotyczy Umowa z Rządem

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU
(w tysiącach złotych)

Litewskim do dnia 31 marca 2007 roku. Do zgód antymonopolowych na Ukrainie i w Stanach Zjednoczonych Ameryki stosują się te same postanowienia Umowy z Rządem Litewskim, które regulują kwestie związane z warunkiem uzyskania zgody Komisji Europejskiej.

Na podstawie Umowy Opcji Sprzedaży, Rząd Republiki Litewskiej będzie uprawniony do sprzedaży na rzecz PKN ORLEN S.A. 70.750.000 akcji zwykłych Możejek, o wartości nominalnej 1 lita każda, stanowiących około 10,0006% kapitału zakładowego Możejek. Opcja obowiązywać będzie przez okres pięciu lat od daty sprzedaży 30,6615% akcji na mocy Umowy z Rządem Litewskim. Łączna cena za wszystkie akcje objęte opcją wynosi 277 835 250 USD. Jednakże, jeżeli Rząd Republiki Litewskiej wykona opcję w okresie trzech lat od dnia sprzedaży 30,6615% akcji Możejek na rzecz PKN ORLEN S.A., łączna cena za wszystkie akcje objęte opcją wyniesie 284 450 375 USD.

Po nabyciu akcji Możejek od Yukos International, PKN ORLEN S.A. zobowiązany będzie, na mocy prawa litewskiego, do ogłoszenia wezwania na pozostałe akcje Możejek. PKN ORLEN S.A. ogłosi publiczne wezwanie na pozostałe akcje w ciągu 30 dni od nabycia akcji Możejek od Yukos International. Cena za jedną akcję w obowiązkowym publicznym wezwaniu musi być przynajmniej równa najwyższej cenie zapłaconej za akcje Możejek przez PKN ORLEN S.A. w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Z chwilą nabycia akcji Możejek od Yukos International, PKN ORLEN S.A. stanie się stroną szeregu umów dotyczących dwóch poprzednich prywatyzacji Możejek przeprowadzonych w latach 1999 i 2002, a w szczególności umów prywatyzacyjnych z 1999 i 2002 roku, a także umowy akcjonariuszy pomiędzy Rządem Republiki Litewskiej a Yukos International. Wszystkie umowy dotyczące poprzednich prywatyzacji Możejek, w tym umowy prywatyzacyjne oraz obowiązująca obecnie umowa akcjonariuszy, które będą przeniesione na PKN ORLEN S.A., zostaną natychmiast rozwiązane z dniem zamknięcia transakcji z Yukos International, a strony tych umów zostaną zwolnione z wszelkich zobowiązań z nich wynikających. Ponadto, obowiązująca obecnie umowa akcjonariuszy zostanie zastąpiona nową umową akcjonariuszy pomiędzy PKN ORLEN S.A. a Rządem Republiki Litewskiej z dniem zamknięcia transakcji z Yukos International. Na mocy nowej umowy akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. zachowa pełną kontrolę operacyjną nad Możejkami. Rząd Republiki Litewskiej będzie uprawniony do powoływania jednego z dziewięciu członków Rady Nadzorczej Możejek oraz jednego z siedmiu członków Zarządu Możejek. Rząd Republiki Litewskiej uprawniony będzie także do żądania uchylecia uchwał podjętych przez organy Możejek, jeżeli uchwały takie stanowić będą zagrożenie dla bezpieczeństwa narodowego lub polityki bezpieczeństwa energetycznego Republiki Litewskiej. Rząd Republiki Litewskiej uprawniony będzie do zażądania od PKN ORLEN S.A. sprzedaży wszystkich posiadanych przez PKN ORLEN S.A. akcji w Możejkach w następujących okolicznościach: (a) Możejki wykażą stratę w każdym z kolejnych pięciu lat obrotowych, (b) aktywa Możejek o wartości wyższej niż 200 000 000 USD zostaną zajęte w związku z jakimkolwiek postępowaniem egzekucyjnym prowadzonym na mocy ostatecznego postanowienia sądu, (c) prawo do wykonywania ponad 50% głosów w PKN ORLEN S.A. zostanie nabyte przez podmiot, który, w uzasadnionej opinii Rządu Republiki Litewskiej, stanowi zagrożenie dla bezpieczeństwa narodowego Republiki Litewskiej. Każdorazowe zbycie akcji w Możejkach przez PKN ORLEN S.A. lub przez Rząd Republiki Litewskiej podlega prawu pierwokupu drugiej strony. Nowa umowa akcjonariuszy wygaśnie z chwilą zbycia przez Rząd Republiki Litewskiej choćby jednej z 70 750 000 akcji w Możejkach. Prawem obowiązującym w stosunku do wszystkich dokumentów transakcji jest prawo angielskie.

38. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Zmiany wprowadzone w stosunku do danych finansowych publikowanych w skróconym sprawozdaniu finansowym w dniu 11 sierpnia 2006 roku wpływające na obroty między segmentami:

	Dane finansowe ujawnione w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za II kwartały 2006 roku	Dane finansowe ujawnione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2006 roku	Zmiana
Sprzedaż między segmentami:			
segment rafineryjny	6 824 658	5 819 435	(1 005 223)
wyłączenia	(9 263 074)	(8 257 851)	1 005 223
Koszty ogólne razem:			
segment rafineryjny	(24 571 083)	(23 565 860)	1 005 223
wyłączenia	9 259 507	8 254 284	(1 005 223)

Korekta ma charakter prezentacyjny w zakresie klasyfikacji przychodów i kosztów wewnętrznych, nie ma wpływu na wynik i wyniki segmentów.

39. Pozostałe

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały autoryzowane przez Zarząd Jednostki Dominującej w jej siedzibie w dniu 26 września 2006 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Prezes Zarządu
Igor Chalupec

Wiceprezes Zarządu
Cezary Filipowicz

Wiceprezes Zarządu
Wojciech Heydel

Wiceprezes Zarządu
Jan Maciejewicz

Wiceprezes Zarządu
Cezary Smorszczewski

Członek Zarządu
Krzysztof Szwedowski

Członek Zarządu
Paweł Szymański

Płock, dnia 26 września 2006 roku