



Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku

**Przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi
przez Unię Europejską
wraz z opinią audytora**

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2008

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za rok obrotowy 2008 obejmujący okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku, zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

dnia 30 kwietnia 2009 roku
(data przekazania)

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA		
(pełna nazwa emitenta)		
PKN ORLEN	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	
	2008	2007	2008	2007
dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	57 226 844	42 703 668	16 201 932	12 090 164
II. Zysk z działalności operacyjnej	636 354	2 093 194	180 163	592 620
III. Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(2 063 057)	3 257 469	(584 088)	922 247
IV. Zysk/(Strata) netto	(1 570 947)	2 759 859	(444 763)	781 365
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 292 773	847 144	366 007	239 841
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 993 857)	(1 423 667)	(564 496)	(403 065)
VII. Środki pieniężne netto otrzymane w działalności finansowej	975 898	435 476	276 294	123 291
VIII. Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	274 814	(141 047)	77 805	(39 933)
IX. Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(3,67)	6,45	(1,04)	1,83
	stan na 31 grudnia 2008	stan na 31 grudnia 2007	stan na 31 grudnia 2008	stan na 31 grudnia 2007
X. Aktywa trwałe	20 427 025	19 958 199	4 895 749	4 783 386
XI. Aktywa obrotowe	11 572 579	12 011 508	2 773 602	2 878 801
XII. Aktywa razem	31 999 604	31 969 707	7 669 352	7 662 187
XIII. Zobowiązania długoterminowe	1 216 318	7 289 067	291 515	1 746 972
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	15 401 410	6 847 058	3 691 259	1 641 036
XV. Kapitał własny	15 381 876	17 833 582	3 686 578	4 274 178
XVI. Kapitał zakładowy	1 057 635	1 057 635	253 484	253 484
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)	35,96	41,70	8,62	9,99

Powyższe dane finansowe za 2008 i 2007 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2008 roku – 4,1724 PLN / 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 31 grudnia 2008 roku) – 3,5321 PLN / EUR.

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



	Nota	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7.1	9 477 906	8 472 139
Wartości niematerialne	7.2	85 333	58 592
Długoterminowe aktywa finansowe	7.3	32 304	32 796
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	7.3	10 340 725	11 252 587
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14	389 190	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		86 446	78 659
Długoterminowe pożyczki i należności własne	7.5	15 121	63 426
Aktywa trwałe razem		20 427 025	19 958 199
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7.6	6 330 282	6 753 486
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.7	4 162 737	4 746 410
Należności z tytułu podatku dochodowego		254 418	76 575
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7.8	305 134	205 259
Rozliczenia międzyokresowe	7.9	65 976	57 486
Środki pieniężne	7.10	442 938	166 142
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		11 094	6 150
Aktywa obrotowe razem		11 572 579	12 011 508
Aktywa razem		31 999 604	31 969 707
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	7.16	534 636	534 636
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	7.16	522 999	522 999
Kapitał zakładowy		1 057 635	1 057 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 058 450	1 058 450
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.16	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		(100 287)	87 584
Zyski zatrzymane	7.16	13 197 275	15 461 110
Kapitał własny razem		15 381 876	17 833 582
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty	7.11	767 723	6 500 200
Rezerwy	7.12	405 619	453 971
Rezerwa na podatek odroczonej	14	-	295 350
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	7.13	42 976	39 546
Zobowiązania długoterminowe razem		1 216 318	7 289 067
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7.14	4 964 979	5 788 892
Rezerwy	7.12	639 879	596 254
Kredyty	7.11	9 462 675	440 262
Przychody przyszłych okresów		1 656	985
Pozostałe zobowiązania finansowe	7.15	332 221	20 665
Zobowiązania krótkoterminowe razem		15 401 410	6 847 058
Pasywa razem		31 999 604	31 969 707

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

Nota	za rok zakończony	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Przychody ze sprzedaży		
Sprzedaż produktów	43 653 495	35 782 667
Podatek akcyzowy i inne opłaty	(13 110 236)	(11 133 630)
Przychody ze sprzedaży produktów netto 10	30 543 259	24 649 037
Sprzedaż towarów i materiałów	27 803 762	19 675 131
Podatek akcyzowy i inne opłaty	(1 120 177)	(1 620 500)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	26 683 585	18 054 631
Przychody ze sprzedaży ogółem	57 226 844	42 703 668
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(28 025 456)	(20 812 723)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(26 150 903)	(17 327 593)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów 11	(54 176 359)	(38 140 316)
Zysk brutto ze sprzedaży	3 050 485	4 563 352
Koszty sprzedaży	(1 714 385)	(1 686 709)
Koszty ogólnego zarządu	(634 259)	(691 039)
Pozostałe przychody operacyjne 12	359 612	192 224
Pozostałe koszty operacyjne 12	(425 099)	(284 634)
Zysk z działalności operacyjnej	636 354	2 093 194
Przychody finansowe 13	1 255 679	1 543 086
Koszty finansowe 13	(3 955 090)	(378 811)
Przychody i koszty finansowe netto	(2 699 411)	1 164 275
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(2 063 057)	3 257 469
Podatek dochodowy 14	492 110	(497 610)
Zysk/(Strata) netto	(1 570 947)	2 759 859
Zysk/(Strata) i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych na akcję)	(3,67)	6,45

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

	Nota	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
(Strata)/Zysk netto		(1 570 947)	2 759 859
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		947 919	898 116
Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych, netto		1 254 016	(427 599)
Odsetki i dywidendy, netto		(348 769)	(418 463)
Strata na działalności inwestycyjnej		1 624 188	42 411
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu należności	7.18	661 382	(939 326)
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu zapasów		423 204	(2 237 750)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu zobowiązań	7.18	(863 055)	1 182 854
(Zmniejszenie) stanu rezerw	7.18	(4 727)	(45 367)
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem		(492 110)	497 610
Podatek dochodowy zapłacony		(370 273)	(451 640)
Pozostałe korekty		31 945	(13 561)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 292 773	847 144
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych		(2 074 800)	(1 609 725)
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego		60 160	28 130
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		25 000	-
Wpływy z tytułu sprzedaży/likwidacji jednostek powiązanych		73 926	25 545
Nabycie akcji i udziałów		(724 858)	(498 702)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		(10 000)	(25 000)
Odsetki i dywidendy otrzymane		715 384	712 059
Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym		(2 064)	(47 000)
Splata pożyczek od jednostek powiązanych		5 424	1 443
Wpływy z tytułu nabycia wierzytelności Grupy Unipetrol a.s.		-	36 951
Wydatki z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału		(57 963)	(26 500)
Wpływy z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału		10 600	-
Pozostałe		(14 666)	(20 868)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 993 857)	(1 423 667)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów		7 061 154	5 730 871
Emisja dłużnych papierów wartościowych		3 804 651	1 325 175
Splata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów		(4 677 258)	(6 080 651)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(4 152 023)	(223 913)
Wyplacone dywidendy		(692 888)	-
Zapłacone odsetki		(366 800)	(315 888)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(938)	(118)
Środki pieniężne netto otrzymane w działalności finansowej		975 898	435 476
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		274 814	(141 047)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		1 982	(126)
Środki pieniężne na początek okresu		166 142	307 315
Środki pieniężne na koniec okresu	7.10	442 938	166 142

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



	Kapitał zakładowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
1 stycznia 2008	2 284 888	87 584	15 461 110	17 833 582
Zysk/(Strata) z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (łącznie z podatkiem odroczone)	-	(100 287)	-	(100 287)
Przeniesienia wyceny instrumentów zabezpieczających z kapitału własnego do zysku/(straty) okresu bieżącego z tytułu rozliczenia (łącznie z podatkiem odroczone)	-	(87 584)	-	(87 584)
Przychody/(koszty) netto rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	(187 871)	-	(187 871)
(Strata) netto	-	-	(1 570 947)	(1 570 947)
Przychody/(koszty) ogółem za okres	-	(187 871)	(1 570 947)	(1 758 818)
Dywidendy	-	-	(692 888)	(692 888)
31 grudnia 2008	2 284 888	(100 287)	13 197 275	15 381 876

	Kapitał zakładowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
1 stycznia 2007	2 284 888	23 447	12 701 251	15 009 586
Zysk/(Strata) z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (łącznie z podatkiem odroczone)	-	87 582	-	87 582
Przeniesienia wyceny instrumentów zabezpieczających z kapitału własnego do zysku/(straty) okresu bieżącego z tytułu rozliczenia (łącznie z podatkiem odroczone)	-	(23 445)	-	(23 445)
Przychody/(koszty) netto rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	64 137	-	64 137
Zysk netto	-	-	2 759 859	2 759 859
Przychody/(koszty) ogółem za okres	-	64 137	2 759 859	2 823 996
31 grudnia 2007	2 284 888	87 584	15 461 110	17 833 582

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Spis treści not uzupełniających do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 rok

1. Podstawowa działalność Spółki, skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	7
2. Oświadczenie Zarządu	9
3. Zasady prezentacji	9
4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	9
5. Przyjęte zasady rachunkowości	9
6. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	25
7. Wybrane noty objaśniające	26
7.1. Rzeczowe aktywa trwałe	26
7.2. Wartości niematerialne	27
7.3. Długoterminowe aktywa finansowe, akcje i udziały w jednostkach powiązanych	29
7.4. Utrata wartości aktywów trwałych	31
7.5. Długoterminowe pożyczki i należności własne	31
7.6. Zapasy	31
7.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
7.8. Krótkoterminowe aktywa finansowe	32
7.9. Rozliczenia międzyokresowe	32
7.10. Środki pieniężne	32
7.11. Kredyty	33
7.12. Rezerwy	34
7.13. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	36
7.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36
7.15. Pozostałe zobowiązania finansowe	37
7.16. Kapitał zakładowy	37
7.17. Proponowane pokrycie straty Spółki za rok 2008 i podział zysku za rok 2007 (wartości podane w złotych)	38
7.18. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	39
8. Dane segmentowe	40
9. Instrumenty finansowe	45
10. Przychody ze sprzedaży produktów netto	54
11. Koszty według rodzaju	54
12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	54
13. Przychody i koszty finansowe netto	55
14. Podatek dochodowy	56
15. Leasing	56
16. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne oraz przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	58
17. Transakcje ze stronami powiązanymi	58
18. Zobowiązania warunkowe i ryzyka	60
19. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz członkom kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24	63
20. Wynagrodzenie, wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należne lub wypłacone z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego	67
21. Struktura zatrudnienia	67
22. Dodatkowe informacje	67
23. Wydarzenia po dacie bilansowej	68

1. Podstawowa działalność Spółki, skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7 („Spółka”, „PKN ORLEN”, „Emitent”) został utworzony aktem notarialnym z dnia 29 czerwca 1993 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Spółka została zarejestrowana pod nazwą Mazowieckie Zakłady Rafineryjne 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 tekstu jednolitego Statutu z dnia 22 listopada 2006 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 oraz 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 rafineryjnych 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 i poszukiwanie ropy naftowej;
- Wydobywanie i poszukiwanie gazu ziemnego.

Na dzień 10 kwietnia 2009 roku Nafta Polska S.A. posiadała 17,32% akcji Spółki, Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej 10,20%, ING OFE 5,17%, pozostali akcjonariusze 67,31 % akcji Spółki.

Informacja o zaangażowaniu ING OFE pochodzi z 20 lutego 2009 roku.

Skład Zarządu Spółki

W 2008 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu PKN ORLEN:

Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 28 lutego 2008 roku podjęła uchwałę w sprawie zawieszenia na czas nieokreślony Pana Piotra Kownackiego w czynnościach Prezesa i Członka Zarządu Spółki.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, że na czas zawieszenia Prezesa Zarządu Pana Piotra Kownackiego, uprawnienia Prezesa Zarządu PKN ORLEN przejmują Wiceprezes Zarządu Pan Wojciech Heydel.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 29 kwietnia 2008 roku powołała Pana Wojciecha Heydla na stanowisko Prezesa Zarządu PKN ORLEN S.A., na wspólną 3-letnią kadencję Zarządu Spółki, rozpoczynającą się 7 czerwca 2008 roku.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 15 maja 2008 roku powołała Pana Dariusza Jacka Krawca na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKN ORLEN S.A., na wspólną trzyletnią kadencję Zarządu rozpoczynającą się w dniu następującym po dniu wygaśnięcia trwającej wówczas wspólnej kadencji Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 28 maja 2008 roku powołała na Członków Zarządu PKN ORLEN S.A. następujące osoby: Pana Sławomira Roberta Jędrzejczyka, Pana Wojciecha Roberta Kotlarka, Pana Krystiana Patera i Pana Marka Serafina na wspólną trzyletnią kadencję Zarządu rozpoczynającą się w dniu następującym po dniu wygaśnięcia obecnie trwającej wspólnej kadencji Zarządu Spółki.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



W dniu 18 września 2008 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. Prezes Zarządu Pan Wojciech Heydel złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska, uzasadniając to nadrzędnym interesem Spółki wobec wyczerpania dotychczasowej formuły współpracy w ramach Zarządu.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Dariusza Jacka Krawca na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, Dyrektora Generalnego na trzyletnią wspólną kadencję, która kończy się z dniem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku był następujący:

Dariusz Krawiec - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Sławomir Jędrzejczyk - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Wojciech Kotlarek - Członek Zarządu ds. Sprzedaży
Krystian Pater - Członek Zarządu ds. Rafinerii
Marek Serafin - Członek Zarządu ds. Petrochemii

Skład Rady Nadzorczej

W 2008 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 7 lutego 2008 roku odwołało Panią Małgorzatę Izabelę Ślepówrońską z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKN ORLEN oraz ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN odwołało ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN następujących członków: Pana Roberta Czapłę, Pana Marka Drac-Tatonia, Pana Raimondo Eggink, Pana Zbigniewa Macioszka, Panią Agatę Janinę Mikołajczyk oraz Pana Krzysztofa Rajczewskiego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN powołało w skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN :

- Pana Macieja Mataczyńskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKN ORLEN, niezależnego Członka Rady Nadzorczej;
- Pana Grzegorza Borowca na Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN;
- Pana Raimondo Eggink na niezależnego Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN;
- Pana Marka Karabułę na Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN;
- Pana Krzysztofa Kołacha na niezależnego Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN;
- Pana Ryszarda Stefańskiego na niezależnego Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN;
- Pana Piotra Jana Wielowieyskiego na niezależnego Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 15 lutego 2008 roku dokonała wyboru Pana Marka Karabułę na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pana Ryszarda Stefańskiego na Sekretarza Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. w dniu 6 czerwca 2008 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Grzegorza Michniewicza.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. w dniu 13 czerwca 2008 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujących niezależnych Członków: Pana Raimondo Eggink i Pana Ryszarda Stefańskiego.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Jarosława Roślawnego i Panią Angelinę Sarotę.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2008 roku był następujący :

Maciej Mataczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Karabuła - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Angelina Sarota – Sekretarz Rady Nadzorczej
Grzegorz Borowiec - Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kołach - Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Michniewicz - Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Roślawnego – Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wielowieyski- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Zieliński - Członek Rady Nadzorczej

2. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PKN ORLEN oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji PKN ORLEN, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd PKN ORLEN 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. W dniu 23 sierpnia 2007 roku Rada Nadzorcza przedłużyła umowę z KPMG Audyt Sp. z o.o. jako podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych PKN ORLEN oraz kluczowych spółek Grupy Kapitałowej PKN ORLEN za lata 2008-2009.

3. Zasady prezentacji

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2008

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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganych przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

5. Przyjęte zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe (aktywa, które są w stanie umożliwiającym ich funkcjonowanie zgodnie z zamierzeniem kierownictwa), jak też środki trwałe w budowie (aktywa, które są w trakcie budowy lub innego dostosowywania do funkcjonowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa).

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych ustalana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują cenę zakupu oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania. Na koszt wytworzenia lub cenę nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych składają się także szacunkowe koszty jego demontażu i usunięcia oraz koszty

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



przywrócenia lokalizacji/gruntu do stanu, w którym się znajdował, do których jednostka jest zobowiązana w związku z jego nabyciem lub wytworzeniem.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na dzień bilansowy w wartości księgowej netto. Przez wartość księgową netto rozumie się wartość początkową, pomniejszoną o odpisy umorzeniowe i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe amortyzuje się począwszy od chwili, 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 przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową, a w uzasadnionych przypadkach z zastosowaniem metody opartej na liczbie wytworzonych produktów.

Stosowane są następujące typowe 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

Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego, amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ich ekonomicznym okresem użytkowania.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo (raz do roku) weryfikowana powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów są zaliczane do rzeczowych aktywów trwałych i amortyzowane są zgodnie z okresem ich ekonomicznego użytkowania. Z kolei koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zalicza się aktywa możliwe do zidentyfikowania, niepieniężne i nie posiadające postaci fizycznej.

Za wyjątkiem spełniających kryterium aktywowania kosztów prac rozwojowych pozostałe wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę we własnym zakresie nie podlegają aktywowaniu, lecz są ujmowane w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami oraz, gdy ich wartość można w sposób wiarygodny wycenić.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych, a także przyznane prawa majątkowe dotyczące odnawialnych źródeł energii, początkowo ujmuje się według wartości godziwej.

Wartości niematerialne wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na dzień bilansowy w wartości księgowej netto. Przez wartość księgową netto rozumie się wartość początkową, pomniejszoną o odpisy umorzeniowe i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową począwszy od chwili, 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 przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego) weryfikowana powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w latach następnych (prospektywnie).

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Nakłady na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu prezentowane są w odrębnej pozycji bilansu.

Prawa wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane na mocy decyzji administracyjnej, ujmuje się wyłącznie w ewidencji pozabilansowej.

Utrata wartości

Jeżeli zaistniały zewnętrzne lub wewnętrzne przesłanki, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej składnika aktywów, przeprowadza się testy sprawdzające pod kątem ewentualnej utraty wartości. Testy sprawdzające są przeprowadzane raz w roku także w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie używania.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas jego wartość księgową netto obniża się do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis z tytułu utraty wartości powodując ujęcie kosztów w rachunku zysków i strat. Wartością odzyskiwalną jest wyższa z dwóch wartości, tzn. wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów środków pieniężnych, których oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów oraz jego likwidacji.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów na drodze przeprowadzonej na warunkach rynkowych transakcji, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami, po potrąceniu kosztów likwidacji.

Aktywa, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych grupuje się na najniższym poziomie, na jakim powstają przepływy pieniężne niezależne od przepływów z innych aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Do ośrodka wypracowującego środki pieniężne przypisuje się:

- wartość firmy, jeżeli można założyć, że ośrodek uzyskał korzyści z tytułu synergii powstałej w wyniku połączenia z inną jednostką,
- aktywa wspólne, jeżeli można znaleźć rozsądne i spójne zasady takiego przypisania.

W przypadku wystąpienia odpisu z tytułu utraty wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, odpis ten rozlicza się w sposób następujący:

- w pierwszej kolejności obniża się wartości firmy, która została przypisana do ośrodka,
- następnie, obniża się wartości innych aktywów przypisanych do ośrodka, proporcjonalnie do udziału wartości księgowej netto każdego ze składników aktywów w wartości ośrodka..

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji, czy odpis z tytułu utraty wartości ujęty w okresach poprzednich nie powinien zostać częściowo lub w całości odwrócony. Przesłanki wskazujące na konieczność odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości są lustrzanym odbiciem przesłanek utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości w okresach poprzednich.

Nie dokonuje się odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości firmy.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychód.

Leasing

Przez umowę leasingu rozumie się umowę, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do używania składnika aktywów przez uzgodniony okres. W szczególności umowami leasingu są umowy nazwane w kodeksie cywilnym oraz umowy najmu i dzierżawy zawarte na czas określony.

Aktywa używane na podstawie umowy leasingu finansowego, a więc umowy, która przenosi zasadniczo ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę, zalicza się do aktywów leasingobiorcy. Aktywa używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego, a więc umowy, która nie przenosi zasadniczo ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę, zalicza się do aktywów leasingodawcy.

Jeżeli Spółka używa przedmiot leasingu na podstawie umowy leasingu finansowego, przedmiot ten ujmowany jest w aktywach bilansu odpowiednio jako środek trwały lub wartość niematerialna. Wycena przedmiotu leasingu odbywa się według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej lub bieżącej (zdyskontowanej) sumy minimalnych opłat leasingowych, stanowiących bieżącą sumę opłat wnoszonych w trakcie okresu leasingu, do uiszczenia których leasingobiorca jest lub może być obowiązany.

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ujmowana jest w pasywach bilansu jako zobowiązania finansowe, z podziałem na część krótkoterminową (płatną do jednego roku) i długoterminową (płatną w okresie dłuższym niż jeden rok). Dyskontowanie minimalnych opłat leasingowych oraz ich podział na część odsetkową oraz część dotyczącą spłaty zobowiązania odbywa się przy wykorzystaniu stopy procentowej leasingu a w przypadku, gdy jej ustalenie nie jest możliwe, przy wykorzystaniu krańcowej stopy procentowej.

Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego oraz zasady ustalania odpisów z tytułu utraty wartości przez aktywa w leasingu finansowym są spójne z zasadami stosowanymi dla aktywów będących własnością Spółki.

Jeżeli Spółka oddała do używania innej jednostce składnik aktywów na podstawie umowy leasingu finansowego, wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości rezydualnej jest prezentowana jako należności, z podziałem na część krótkoterminową i długoterminową. Dyskontowanie minimalnych opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości rezydualnej odbywa się poprzez zastosowanie stopy procentowej leasingu, tj. stopy, przy której wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, niegwarantowanej wartości rezydualnej oraz kosztów bezpośrednich zawarcia umowy jest równa wartości godziwej przedmiotu leasingu.

Jeżeli Spółka używa przedmiotu leasingu na podstawie umowy leasingu operacyjnego, przedmiot ten nie jest prezentowany w bilansie, a opłaty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat.

Jeżeli Spółka oddała innej jednostce składnik aktywów do używania na podstawie umowy leasingu operacyjnego, składnik ten jest ujmowany według takich samych zasad jak składnik wykorzystywany na własne potrzeby, a więc jako środek trwały lub wartość niematerialna.

Przychody z leasingu operacyjnego ujmowane są jako przychody ze sprzedaży produktów.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są to aktywa spełniające jednocześnie następujące kryteria:

- kierownictwo odpowiedniego poziomu złożyło 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 o zbyciu,
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej,
- prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów jest niewielkie.

W przypadku spełnienia kryteriów do uznawania aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży po dacie bilansowej, nie dokonuje się zmiany klasyfikacji składnika aktywów według stanu na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie. Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, w którym kryteria kwalifikacji zostały spełnione.

Z chwilą przeznaczenia danego składnika aktywów do sprzedaży następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży, z wyłączeniem m.in. aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W przypadku wzrostu w okresie późniejszym wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży ujmowany jest przychód, jednak w wysokości nie wyższej niż wcześniej ujęty odpis aktualizujący.

Instrumenty finansowe

Instrument finansowy jest to każdy kontrakt, który skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki.

Spółka ujmuje składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe w swoim bilansie wtedy i tylko wtedy, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu.

Spółka ujmuje lub wyłącza standaryzowaną transakcję kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych z bilansu na dzień zawarcia transakcji.

Spółka wyłącza składnik aktywów finansowych z bilansu wtedy i tylko wtedy, gdy:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych albo
- przenosi składnik aktywów finansowych na inną jednostkę.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe (lub część zobowiązania finansowego) wtedy i tylko wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, tzn. kiedy obowiązek określony w umowie został:

- wypełniony, lub
- umorzony, lub
- wygasł.

Wycena aktywów finansowych

W momencie początkowego ujęcia, Spółka wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe według wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

W przypadku zawarcia kontraktów opcyjnych może wystąpić, na dzień początkowego ujęcia, różnica pomiędzy ceną transakcji a wartością instrumentu, jaka byłaby ustalona przy użyciu stosowanych w Spółce technik wyceny. W takim przypadku, Spółka, w momencie początkowego ujęcia, ujmuje składnik aktywów w cenie transakcji i na koniec okresu sprawozdawczego (miesiąca) ustala zysk lub stratę wynikającą jedynie ze zmiany czynników, które byłyby uwzględniane przy ustalaniu ceny transakcyjnej.

Dla potrzeb wyceny na dzień bilansowy, lub na inny moment po początkowym ujęciu, Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z czterech kategorii:

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Niezależnie od cech i celu nabycia, Spółka, w momencie początkowego ujęcia, dokonuje klasyfikacji wybranych aktywów finansowych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów finansowych klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, gdy:

- został nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, lub
- jest częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków, lub
- jest instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),
- został wyznaczony przez Spółkę przy początkowym ujęciu jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Pożyczki udzielone i należności z tytułu dostaw i usług są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone przez Spółkę jako dostępne do sprzedaży lub nie będące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej

Spółka wycenia aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym instrumenty pochodne będące aktywami oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów.

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się:

- dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku w oparciu o ostatnie notowania dostępne na dzień sprawozdawczy,
- dla instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- dla terminowych instrumentów pochodnych (forward) i kontraktów swap w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe (akcje i udziały) nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, Spółka wycenia według kosztu, tj. w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, kwalifikowanego jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się bezpośrednio w przychodach lub kosztach.

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych zaliczonego do dostępnych do sprzedaży ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku dłużnych instrumentów finansowych odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka wycenia pożyczki i należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług, oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Jeśli istnieją obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, to Spółka ujmuje odpis aktualizujący w kwocie różnicy pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego.

Spółka stosuje uproszczone zasady ustalania utraty wartości w odniesieniu do należności handlowych – w szczególności dokonuje się odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie równej wartości bilansowej, jeżeli termin płatności należności minął co najmniej 6 miesięcy przed dniem bilansowym. Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się i ujmuje w rachunku zysków i strat jako przychody.

Jeśli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, to kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu.

Jeśli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to skumulowane straty powstałe na skutek ujemnej wyceny, ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym, zgodnie z zasadami wyceny aktywów finansowych, wyksięguje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy, kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży, nie podlega odwróceniu przez rachunek zysków i strat.

Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa finansowe zakwalifikowane do aktywów trwałych, których wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, kwalifikuje się jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i wykazuje w odrębnej pozycji bilansu. Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do

natychmiastowej sprzedaży oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Klasyfikacja ta nie powoduje zmiany zasad wyceny na szczególne zasady określone w MSSF 5 dla aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wycenia się nadal według ogólnych zasad określonych dla aktywów finansowych.

Wycena zobowiązań finansowych

Spółka wycenia zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (obejmujące w szczególności instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających) na dzień bilansowy lub inny moment po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Niezależnie od cech i celu nabycia Spółka, w momencie początkowego ujęcia, dokonuje klasyfikacji wybranych zobowiązań finansowych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji. Wartość godziwa zaciągniętego zobowiązania ustalana jest na podstawie bieżącej ceny sprzedaży dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku.

W przypadku braku aktywnego rynku wartość godziwą zobowiązań finansowych ustala się poprzez:

- wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych przeprowadzonych bezpośrednio pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami, lub
- odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu, który jest niemalże taki sam, lub
- analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Kredyty i pożyczki otrzymane oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zobowiązaniami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Umowy gwarancji finansowych, tj. umowy zobowiązujące Spółkę (wystawcę) do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu niedokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego, niezakwalifikowane jako zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, wycenia się w wyższej wartości:

- ustalonej zgodnie z zasadami wyceny rezerw,
- wartości początkowej pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o skumulowane odpisy amortyzacyjne.

Wbudowane instrumenty pochodne

Jeżeli Spółka zawarła kontrakt stanowiący instrument łączny, którego składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, to oddziela go od umowy zasadniczej i ujmuje jako samodzielny instrument pochodny, zgodnie z zasadami określonymi dla inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy spełnia wszystkie poniższe warunki:

- cechy ekonomiczne wbudowanego instrumentu pochodnego oraz ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwymi dla umowy zasadniczej,
- samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych jak wbudowany instrument pochodny, spełniałby definicję instrumentu pochodnego oraz
- łączny instrument nie jest wyceniany w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej nie są ujmowane w rachunku zysków i strat (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielany).

Spółka dokonuje oceny konieczności oddzielenia wbudowanego instrumentu pochodnego od umowy zasadniczej i ujmowania go jako instrumentu pochodnego, gdy staje się po raz pierwszy stroną instrumentu łącznego. Ponowna ocena dokonywana jest jedynie w przypadku, gdy do umowy (instrumentu łącznego) wprowadzane są w terminie późniejszym zmiany w znaczący sposób modyfikujące przepływy pieniężne wymagane umową.

Instrument pochodny jest to instrument finansowy spełniający poniższe warunki:

- jego wartość zmienia się wraz ze zmianą określonej stopy procentowej, ceny instrumentu finansowego, ceny towaru, kursu walutowego, indeksu ceny lub stóp, ratingu kredytowego lub indeksu kredytowego czy też innej zmiennej, przy założeniu, że w przypadku zmiennej niefinansowej, zmienna ta nie jest specyficzna dla strony kontraktu,
- nie wymaga żadnej początkowej inwestycji netto lub wymaga początkowej inwestycji netto mniejszej niż dla innych rodzajów kontraktów, dla których oczekuje się podobnych reakcji na zmiany czynników rynkowych oraz
- jego rozliczenie nastąpi w przyszłości.

Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że ich wartość godziwa lub wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany wartości godziwej lub przepływów

pieniężnych pozycji zabezpieczanej, ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej lub zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli spełnione są jednocześnie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Spółkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego,
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. Za uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie Spółka przyjmuje wiążące porozumienie dotyczące wymiany ustalonej ilości zasobów, po ustalonej cenie, w ustalonym terminie lub terminach.

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej, Spółka:

- ujmuje zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej pochodnego instrumentu zabezpieczającego w rachunku zysków i strat oraz
- koryguje wartość bilansową pozycji zabezpieczanej o zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka i ujmuje je w rachunku zysków i strat (również w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki wyceny odnoszone są bezpośrednio na kapitał własny).

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej jeśli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez Spółkę),
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub
- Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. Planowana transakcja jest to niewiążąca lecz przewidywana przyszła transakcja.

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym, natomiast
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje w rachunku zysków i strat.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat. Jednakże, jeśli Spółka oczekuje, że całość lub część strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym nie będzie odzyskana w jednym lub więcej przyszłych okresów, ujmuje w rachunku zysków i strat kwotę, co do której oczekuje się, że nie będzie odzyskana.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego stosuje się zabezpieczenie wartości godziwej. Spółka wyłącza związane z tym zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym i włącza je do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,

- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku, gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji.

Zapasy

Zapasy są to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż lub
- mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Na moment początkowego ujęcia materiały i towary są wyceniane w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy materiały i towary wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też 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.

Wartość materiałów przeznaczonych do wykorzystania w procesie produkcji zapasów nie odpisuje się do kwoty niższej od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których będą wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości nie niższej niż cena nabycia lub koszt wytworzenia. Jeżeli jednak spadek cen materiałów wskazuje na to, że cena nabycia lub koszt zastąpienia wyrobów gotowych będą wyższe od wartości netto możliwej do uzyskania, wartość materiałów odpisuje się do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Rozchód materiałów i towarów ustalany jest według cen średnioważonych, zakupu lub nabycia.

Wyroby gotowe i zapasy półfabrykatów wycenia się na moment początkowego ujęcia według rzeczywistego kosztu wytworzenia. Przez koszty wytworzenia należy rozumieć koszty wsadu i koszty przerobu produktów przypadających na okres ich wytworzenia.

Do kosztów wytworzenia nie zalicza się:

- kosztów będących konsekwencją niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- kosztów ogólnego zarządu, które nie są związane z doprowadzeniem zapasów do postaci i miejsca, w jakich się znajdują w momencie wyceny,
- kosztów magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- kosztów sprzedaży.

Dla produktów gotowych koszt wytworzenia obejmuje alokację stałych i zmiennych pośrednich kosztów produkcji ustalonych dla normalnego poziomu produkcji.

Zapasy wyrobów gotowych i półfabrykatów na dzień bilansowy wycenia się według kosztów rzeczywistych wytworzenia, jednak nie wyższych od cen sprzedaży netto produktów.

Rozchody wyrobów wycenia się wg średnioważonego kosztu wytworzenia zarejestrowanego w danym okresie sprawozdawczym.

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.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Należności, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia

w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na dzień bilansowy, w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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 wymiernymi 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.

Wycenę i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się przy zastosowaniu metody FIFO (ang. First In First Out, tzn. Pierwsze Weszło Pierwsze Wyszło).

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 Krajowego Rejestru Sądowego, za wyjątkiem emisji sprzed 1996 roku, która została 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 zakładowego pomniejszają wartość kapitału własnego.

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 pozostała ich część prezentowana jest w zyskach zatrzymanych.

Zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie ujmuje się w pozycji 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.

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku,
- przeniesienia kapitału 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,
- wynik finansowy roku bieżącego,
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.

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.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny pożyczki lub kredytu, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania pożyczki lub kredytu nie jest długi. Pożyczki lub kredyty, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na dzień bilansowy, w kwocie wymagającej zapłaty.

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.

Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność rozchodu zasobów stanowiących korzyści ekonomiczne oraz można wiarygodnie oszacować kwotę tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. Rozwiązanie rezerw następuje w przypadku, gdy przestało być prawdopodobne, że do wypełnienia obowiązku będzie konieczne wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Wykorzystanie rezerw następuje tylko zgodnie z przeznaczeniem, na które zostały pierwotnie utworzone.

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. Zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu ujmuje się w ciężar kosztów finansowych w przypadku zastosowania metody polegającej na dyskontowaniu.

Rezerwy tworzy się m.in. z następujących tytułów (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- ryzyko środowiskowe,
- restrukturyzacja,
- toczące się postępowania sądowe.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa środowiskowa

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu kosztów rekultywacji skażonego środowiska gruntowo-wodnego lub eliminacji szkodliwych substancji w przypadku występowania prawnego lub praktycznego obowiązku wykonania tych czynności. Wysokość rezerwy na rekultywację podlega okresowej weryfikacji na podstawie oceny zanieczyszczenia obiektów dokonanych przez niezależnych ekspertów. Spółka na bieżąco dokonuje rekultywacji skażonych gruntów, co skutkuje zmniejszeniem rezerwy na rekultywację poprzez jej wykorzystanie.

Rezerwa na restrukturyzację

Spółka tworzy rezerwę na koszty restrukturyzacji rozumianej jako zaplanowany i kontrolowany przez zarząd program, który zmienia w sposób istotny zakres działalności lub sposób, w jaki działalność jest prowadzona. Rezerwa z tytułu restrukturyzacji jest tworzona, gdy spółka zatwierdziła szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji oraz proces restrukturyzacji został rozpoczęty lub został ogłoszony publicznie. Przy wycenie rezerwy na restrukturyzację uwzględnia się wyłącznie bezpośrednie koszty wynikające z restrukturyzacji, np. zwolnień pracowników (wyplacone odprawy i odszkodowania), rozwiązania umów dzierżawy, najmu, leasingu, demontażu posiadanego majątku. Nie uwzględnia się przyszłych kosztów związanych z prowadzeniem działalności po restrukturyzacji, np. przeszkolenie pracowników, marketing oraz zysków z oczekiwanej likwidacji aktywów.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z obowiązującymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych.

Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne (rentowe) są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę (rentę). Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Nagrody jubileuszowe zalicza się do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych, natomiast odprawy emerytalne i rentowe zalicza się do programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego roku obrotowego jest obliczana przez niezależnego aktuarusza 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 m.in. rotacji zatrudnienia, planowanego wzrostu poziomu wynagrodzeń i dotyczą okresu do dnia kończącego rok obrotowy.

Skutki zmian wycen aktuarialnych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, w tym również zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi. Zobowiązania, w tym zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na dzień bilansowy, w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednak ujawnia się je w sprawozdaniu finansowym. Tego typu zobowiązania nie są ujawniane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

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

Warunkowy składnik aktywów jest możliwym składnikiem aktywów, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych oraz którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki.

Aktywa warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się je w sprawozdaniu finansowym, jeżeli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów i towarów, pomniejszone o rabaty handlowe oraz podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy i opłatę paliwową. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody uzyskane z tytułu rozliczenia transakcji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży.

Przychody i koszty dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych, ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania usługi, jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik z transakcji, tj. wtedy, gdy można ustalić łączną kwotę przychodów z umowy dotyczącej usługi oraz koszty usługi, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z umowy i stopień realizacji umowy może być określony w wiarygodny sposób. W przypadku, gdy nie ma możliwości spełnienia tych warunków, przychody ujmuje się tylko do wysokości kosztów poniesionych do danego dnia, nie wyższych jednak od kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu licencji i tantiem oraz znaku towarowego ujmuje się stopniowo, odpowiednio do treści umowy. Opłaty ponoszone z góry, dotyczące umów zawartych przez Spółkę w okresie bieżącym, są ujmowane jako przychody przyszłych okresów.

Przychody z tytułu franchisingu ujmuje się odpowiednio do treści umowy, w sposób odzwierciedlający przyczynę obciążenia opłatami z tytułu franchisingu.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy/udziałowców do ich otrzymania.

Koszty

Spółka ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów obejmuje koszty wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej.

Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji oraz koszty dystrybucji.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółką jako całością.

Segmenty działalności

Spółka przyjęła podstawowy układ sprawozdawczy według segmentów branżowych, co oznacza, że w przeważającym stopniu na ryzyko i stopy zwrotu Spółki wpływają różnice istniejące między towarami i produktami.

Spółka przyjęła jako uzupełniający układ sprawozdawczy segmenty geograficzne według kryterium rynków zbytu.

Działalność operacyjną Spółki podzielono na dwa główne segmenty branżowe:

- Segment Rafineryjny, który obejmuje przetwórstwo ropy naftowej oraz sprzedaż hurtową i detaliczną produktów rafineryjnych,
- Segment Petrochemiczny, który obejmuje produkcję i sprzedaż petrochemikaliów.

Pozostała działalność w Spółce obejmuje przede wszystkim działalność pomocniczą.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami, które są wykazywane w rachunku zysków i strat i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów związanych ze sprzedażą zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów Spółki, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Do przychodów/kosztów segmentu nie zalicza się:

- podatku dochodowego,
- kosztów odsetek, łącznie z odsetkami z tytułu zaliczek lub pożyczek uzyskanych od innych segmentów,
- zysków/strat na sprzedaży inwestycji lub zysków/strat poniesionych wskutek wygaśnięcia zadłużenia chyba, że działalność segmentu ma charakter przede wszystkim finansowy,
- ogólnych kosztów administracyjnych oraz innych przychodów/kosztów powstających na poziomie Spółki jako całości.

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. W szczególności do aktywów i pasywów segmentu nie zalicza się aktywów (zobowiązań) związanych z podatkiem dochodowym.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

Ceny sprzedaży w transakcjach pomiędzy segmentami zbliżone są do cen rynkowych. Koszty operacyjne segmentu są odpowiednio alokowane do właściwego segmentu.

Pozostałe koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować do segmentów, ujmowane są w pozycji nieprzypisanych kosztów Spółki, jako pozycja uzgodnieniowa pomiędzy sumarycznym zyskiem (stratą) w podziale na segmenty a wynikiem operacyjnym.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są wyceniane i ujmowane według wartości godziwej.

W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji przychodowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast jeśli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako przychód przyszłych okresów, a następnie stopniowo,

drogą równych odpisów okresowych, odpisywana w przychody przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony podatek dochodowy.

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Ujemne różnice przejściowe powodują powstanie kwot pomniejszających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika pasywów rozliczona. Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest wyższa niż jego wartość podatkowa. Ujemne różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieujętymi w księgach jako aktywa lub zobowiązania. Wartość podatkową ustala się odpowiednio do przewidywanego sposobu wykorzystania aktywów lub rozliczenia zobowiązań.

Dodatnie różnice przejściowe powodują powstanie kwot zwiększających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika pasywów rozliczona. Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest niższa niż jego wartość podatkowa. Dodatnie różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieujętymi w księgach jako aktywa lub zobowiązania. Wartość podatkową ustala się odpowiednio do przewidywanego sposobu wykorzystania aktywów lub rozliczenia zobowiązań.

Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań wskutek transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz nie wpływa w momencie przeprowadzania transakcji na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową). Nie ujmuje się rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodu.

Wysokość aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się na każdy dzień sprawozdawczy przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, posługując się w tym celu stawkami wynikającymi z ogłoszonych aktów prawnych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych (analiza pod kątem utraty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na każdy dzień sprawozdawczy).

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym odnosi się również na kapitał własny.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w bilansie, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujmowane kwoty dotyczą tego samego podatnika (w tym podatkowej grupy kapitałowej), za wyjątkiem kwot dotyczących pozycji opodatkowanych ryczałtem lub w inny podobny sposób, jeżeli przepisy podatkowe nie przewidują możliwości ich potrącenia od podatku ustalonego na zasadach ogólnych.

Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną ilość akcji występujących 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 na akcje zwykłe przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

Transakcje w walucie obcej

Transakcję w walucie obcej początkowo ujmuje się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej natychmiastowy kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązujący na dzień zawarcia transakcji.

Walutą funkcjonalną Spółki jest PLN.

Na każdy dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne w walucie obcej obejmujące posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty, w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty, przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia, tj. natychmiastowego kursu wymiany na dzień bilansowy,
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonych w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- 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.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, Spółka ujmuje w wyniku finansowym okresu, w którym powstają, z wyjątkiem pozycji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie ryzyka walutowego, ujmowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Różnice kursowe prezentowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto.

Szacunki i założenia Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania 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 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 ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Zmiany zasad, błędy lat poprzednich

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku:

- zmiany przepisów prawnych dotyczących rachunkowości,
- gdy doprowadzi to do tego, iż zawarte w sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy czy też przepływy pieniężne, będą bardziej przydatne i wiarygodne.

W przypadku dokonania zmian zasad (polityki) rachunkowości zakłada się, że nowe zasady (polityka) rachunkowości były stosowane od zawsze. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego - w pozycji zyski zatrzymane. Dla zapewnienia porównywalności danych należy dokonać odpowiednich zmian sprawozdań finansowych (danych porównywalnych) za lata poprzednie w taki sposób, aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

Korekty spowodowane usunięciem istotnych błędów poprzednich okresów odnosi się na kapitał własny - w pozycji zyski zatrzymane. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego należy przyjąć założenie, że błąd został skorygowany już w okresie, w którym został popełniony. Oznacza to, że kwota korekty odnoszącej się do poprzedniego okresu sprawozdawczego powinna być uwzględniona w rachunku zysków i strat tego okresu.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Otrzymane dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Wyplacone dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

Zapłacone odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, leasingu finansowego oraz cashpoolingu wykazuje się w przepływach z działalności finansowej. Pozostałe zapłacone odsetki wykazuje się w przepływach z działalności operacyjnej.

Otrzymane odsetki z tytułu leasingu finansowego i cashpoolingu, udzielonych pożyczek oraz krótkoterminowych papierów wartościowych wykazuje się w przepływach z działalności inwestycyjnej. Pozostałe otrzymane odsetki wykazuje się w przepływach z działalności operacyjnej.

Przypływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego zalicza się do działalności operacyjnej.

Wpływ nowych Standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe standardy, zmiany i aktualizacje oraz interpretacje do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w tym:

- Udoskonalenia do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Część I zawiera 24 zmiany do 15 standardów, które skutkują w zmianach zasad prezentacji, ujmowania i wyceny, Część II zawiera 11 zmian nazewnictwa i edycyjnych) – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku lub w przypadku zmian do MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” – 1 lipca 2009 roku;
- KIMSF 12 – „Umowy na usługi koncesjonowane” – data wejścia w życie 1 stycznia 2008 roku;
- KIMSF 13 – „Programy lojalnościowe” – data wejścia w życie 1 lipca 2008 roku;
- KIMSF 15 – „Umowy o budowę nieruchomości” – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku;
- KIMSF 16 – „Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym” – data wejścia w życie 1 października 2008 roku;
- KIMSF 17 – „Płatności na rzecz właścicieli w aktywach innych niż pieniężne” – data wejścia w życie 1 lipca 2009 roku;
- KIMSF 18 – „Transfer aktywów od klientów” – data wejścia w życie 1 lipca 2009 roku;
- MSSF 1 – „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku oraz 1 lipca 2009 roku;
- MSSF 2 – „Płatności w formie akcji” – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku;
- MSSF 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych” – data wejścia w życie 1 lipca 2009 roku;
- MSSF 7 – „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku;
- MSSF 8 – „Segmenty operacyjne” – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku;
- MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych” – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku;
- MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego” – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku;
- MSR 27 – „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku oraz 1 lipca 2009 roku;
- MSR 32 – „Instrumenty finansowe: prezentacja” – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku;
- MSR 39 – „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – data wejścia w życie 1 lipca 2008 roku oraz 1 lipca 2009 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wyżej wymienione standardy i interpretacje, z wyjątkiem KIMSF 12, KIMSF 13, MSSF 2, MSSF 8, MSR 1, MSR 23 i MSR 32, oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zastosowanie od 1 stycznia 2009 roku zmian MSR 23 spowoduje aktywowanie jako części ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tych kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów trwałych. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego będą następnie amortyzowane zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania składnika aktywów. W konsekwencji spadną koszty finansowe przy jednoczesnym wzroście amortyzacji.

W pierwszym kwartale 2009 roku szacowane koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w środkach trwałych wyniosły 12 mln złotych.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



Według wstępnej oceny pozostałe zmiany w wymienionych standardach nie będą miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

a) Istotne zmiany wprowadzone w stosunku do danych finansowych publikowanych w skróconym sprawozdaniu finansowym w dniu 26 lutego 2009 roku wpływające na sumę bilansową i wynik netto:

	Dane ujawnione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku	Korekta	Dane ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok
Aktywa, w tym:	33 338 965	(1 339 361)	31 999 604
Rzeczowe aktywa trwałe	9 480 414	(2 508)	9 477 906
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	11 986 421	(1 645 696)	10 340 725
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	77 457	311 733	389 190
Zapasy	6 334 158	(3 876)	6 330 282
Należności z tytułu podatku dochodowego	253 432	986	254 418
Pasywa, w tym:	33 338 965	(1 339 361)	31 999 604
Zyski zatrzymane	14 526 663	(1 329 388)	13 197 275
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 976 723	(11 744)	4 964 979
Rezerwy krótkoterminowe	638 108	1 771	639 879
Rachunek zysków i strat, w tym:			
Zysk brutto ze sprzedaży	3 047 592	2 893	3 050 485
Zysk z działalności operacyjnej	632 764	3 590	636 354
Strata przed opodatkowaniem	(420 950)	(1 642 107)	(2 063 057)
Podatek dochodowy	179 391	312 719	492 110
Strata netto:	(241 559)	(1 329 388)	(1 570 947)

Najistotniejszą zmianą wprowadzoną do sprawozdania finansowego Spółki jest utworzenie i odwrócenie odpisu aktualizującego na finansowe aktywa trwałe na łączną kwotę (1 645 696) tysięcy złotych, z czego na akcje w AB Mozeikiu Nafta utworzenie odpisu w wartości (1 729 780) tysięcy złotych oraz na akcje i udziały w innych jednostkach powiązanych odwrócenie odpisu w wartości 84 084 tysiące złotych (nota 7.4). Pozostałe wprowadzone zmiany wynikają głównie z aktualizacji szacowanych kosztów związanych z rokiem 2008, które to szacunki zostały zweryfikowane na bazie wiedzy do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

b) Zmiany prezentacji

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym dokonane zostały następujące zmiany prezentacyjne:

- włączenie do zestawienia zmian w kapitale własnym uprzednio oddzielnie prezentowanej noty „zestawienie zysków i strat rozpoznawanych bezpośrednio w kapitale własnym”,
- połączenie pozycji „pożyczki udzielone” i „pozostałe aktywa trwałe” w pozycję „długoterminowe pożyczki i należności własne”,
- reklasyfikacja zawiązań i rozwiązań odpisów aktualizujących zapasy z pozostałej działalności operacyjnej do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów,
- zaprzestano prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych dotyczących świadczeń pracowniczych (rezerw na niewykorzystane urlopy i rezerw na wynagrodzenia) oraz zobowiązań z tytułu opłat środowiskowych i funduszy specjalnych jako zobowiązań krótkoterminowych z tytułu instrumentów finansowych,
- zaprezentowano w notce zyski/straty netto z tytułu instrumentów finansowych odrębną pozycję „dywidendy od jednostek powiązanych”.

W opinii Zarządu powyższe zmiany zapewnią lepszą prezentację efektów prowadzonej działalności.

c) Zmiany kwalifikacji zobowiązań warunkowych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zaprzestano kwalifikacji jako zobowiązania warunkowe następujących pozycji:

- Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszonego poboru na dzień 31 grudnia 2007 roku w wartości 1 322 167 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku w wartości 1 260 534 tysięcy złotych).

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



W bieżącej ocenie Zarządu prezentacja powyższych wartości jako zobowiązań warunkowych nie jest uzasadniona ze względu na fakt bieżącego wywiązywania się PKN ORLEN z płatności podatku akcyzowego oraz znikomego prawdopodobieństwa wykorzystania zabezpieczeń przez organy celne.

- Akredytywy i gwarancje na dzień 31 grudnia 2007 roku w wartości 265 199 tysięcy złotych.

W bieżącej ocenie Zarządu prezentacja gwarancji i akredytów jako zobowiązań warunkowych nie jest uzasadniona ze względu na fakt, że istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu korzyści ekonomicznych.

7. Wybrane noty objaśniające

7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Grunty	263 231	252 881
Budynki i budowle	4 989 834	4 841 989
Urządzenia techniczne i maszyny	2 299 100	2 431 398
Środki transportu i pozostałe	192 576	213 344
Środki trwałe w budowie	1 733 165	732 527
Razem	9 477 906	8 472 139

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych:

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa brutto						
1 stycznia 2008	252 881	6 991 515	6 098 997	456 850	771 817	14 572 060
Zwiększenia	10	2 468	1 022	5 988	2 048 940	2 058 428
Reklasyfikacje	15 232	541 998	386 066	29 738	(1 032 862)	(59 828)
Zmniejszenia	(1 710)	(90 251)	(134 453)	(16 112)	(16 246)	(258 772)
31 grudnia 2008	266 413	7 445 730	6 351 632	476 464	1 771 649	16 311 888
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące						
1 stycznia 2008	-	2 149 526	3 667 599	243 506	39 290	6 099 921
Amortyzacja	-	356 347	514 440	52 849	-	923 636
Inne zwiększenia	-	44	875	12	-	931
Odpisy aktualizujące	3 182	12 377	678	429	(806)	15 860
zawiązanie odpisów	3 182	50 921	3 711	747	7 034	65 595
rozwiązanie odpisów	-	(38 544)	(3 033)	(318)	(7 840)	(49 735)
Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i pozostałe zmniejszenia	-	(62 398)	(131 060)	(12 908)	-	(206 366)
31 grudnia 2008	3 182	2 455 896	4 052 532	283 888	38 484	6 833 982
Wartość księgowa brutto						
1 stycznia 2007	239 516	6 453 240	5 808 588	447 538	423 078	13 371 960
Zwiększenia	-	20 494	574	39 988	1 382 477	1 443 533
Reklasyfikacje	16 856	584 198	351 373	36 103	(1 024 417)	(35 887)
Zmniejszenia	(3 491)	(66 417)	(61 538)	(66 779)	(9 321)	(207 546)
31 grudnia 2007	252 881	6 991 515	6 098 997	456 850	771 817	14 572 060
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące						
1 stycznia 2007	-	1 858 762	3 243 983	229 882	38 217	5 370 844
Amortyzacja	-	342 876	480 740	55 708	-	879 324
Inne zwiększenia	-	532	28	11 201	-	11 761
Odpisy aktualizujące	-	(13 029)	(1 820)	(44)	1 073	(13 820)
zawiązanie odpisów	-	11 856	3 436	52	1 145	16 489
rozwiązanie odpisów	-	(24 885)	(5 256)	(96)	(72)	(30 309)
Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i pozostałe zmniejszenia	-	(39 615)	(55 332)	(53 241)	-	(148 188)
31 grudnia 2007	-	2 149 526	3 667 599	243 506	39 290	6 099 921
Wartość księgowa netto						
1 stycznia 2008	252 881	4 841 989	2 431 398	213 344	732 527	8 472 139
31 grudnia 2008	263 231	4 989 834	2 299 100	192 576	1 733 165	9 477 906
1 stycznia 2007	239 516	4 594 478	2 564 605	217 656	384 861	8 001 116
31 grudnia 2007	252 881	4 841 989	2 431 398	213 344	732 527	8 472 139

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku wynosiły odpowiednio 144 120 tysięcy złotych i 128 260 tysięcy złotych.

W 2008 roku Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Gdyby zastosowano ubiegłoroczne okresy użytkowania amortyzacja byłaby większa o 4 263 tysiące złotych. Wartość brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu wynosi 1 561 634 tysiące złotych na 31 grudnia 2008 roku i 1 357 124 tysiące złotych na 31 grudnia 2007 roku.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



Odpisy aktualizujące wykazane w tabeli ruchu rzeczowego majątku trwałego stanowią różnicę między wartością księgową netto aktywów a ich wartością odzyskiwalną. Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego powiększają pozostałe koszty operacyjne. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych odnoszą się głównie do magazynów składowania paliw płynnych oraz stacji paliw.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku nie występowały rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

7.2. Wartości niematerialne

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Patenty, znaki towarowe i licencje	83 342	55 757
Pozostałe	1 991	2 835
Razem	85 333	58 592

Zmiany stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

	Patenty, znaki towarowe i licencje	Pozostałe	Razem
Wartość księgową brutto			
1 stycznia 2008	232 482	12 018	244 500
Nabycie	197	8 496	8 693
Inne zwiększenia	13	-	13
Reklasyfikacje	50 944	-	50 944
Zmniejszenia	(3 678)	(6 218)	(9 896)
31 grudnia 2008	279 958	14 296	294 254
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			
1 stycznia 2008	176 725	9 183	185 908
Amortyzacja	23 223	-	23 223
Inne zwiększenia	13	9 342	9 355
Odpisy aktualizujące	(1)	(2)	(3)
rozwiązanie odpisów	(1)	(2)	(3)
Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji i sprzedaży wartości niematerialnych i pozostałe zmniejszenia	(3 344)	(6 218)	(9 562)
31 grudnia 2008	196 616	12 305	208 921
Wartość księgową brutto			
1 stycznia 2007	201 466	8 983	210 449
Nabycie	184	8 292	8 476
Reklasyfikacje	32 243	-	32 243
Zmniejszenia	(1 411)	(5 257)	(6 668)
31 grudnia 2007	232 482	12 018	244 500
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			
1 stycznia 2007	159 255	8 388	167 643
Amortyzacja	17 828	-	17 828
Inne zwiększenia	-	6 052	6 052
Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji i sprzedaży wartości niematerialnych i pozostałe zmniejszenia	(358)	(5 257)	(5 615)
31 grudnia 2007	176 725	9 183	185 908
Wartość księgową netto			
1 stycznia 2008	55 757	2 835	58 592
31 grudnia 2008	83 342	1 991	85 333
1 stycznia 2007	42 211	595	42 806
31 grudnia 2007	55 757	2 835	58 592

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne wynosiły na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku odpowiednio 44 tysiące złotych i 47 tysięcy złotych.

W 2008 roku Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania wartości niematerialnych. Gdyby zastosowano ubiegłoroczne okresy użytkowania to nie spowodowałoby to istotnej korekty amortyzacji. Wartość brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu wynosi 166 146 tysięcy złotych na 31 grudnia 2008 roku i 145 292 tysiące złotych na 31 grudnia 2007 roku.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku nie występowały wartości niematerialne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

Prawa do emisji CO₂

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała przyznane nieodpłatnie prawa do emisji CO₂, które zostały ujęte w wartości netto równej zero. Prawa zostały przyznane 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.

Rozdział przyznanych dla kraju uprawnień na poszczególne instalacje, zgodnie z obowiązującym w Polsce prawem, nastąpił w drodze Rozporządzenia Rady Ministrów w formie Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (KPRU II).

Informacja na temat przyznanych praw	Ilość (Mg)
Uprawnienia do emisji przyznane Spółce w 2008 roku na 5-letni okres rozliczeniowy	32 895 735
Zweryfikowana ilość praw zużyta w 2008 roku	(6 085 595)
Prawa do emisji CO ₂ na dzień 31 grudnia 2008 roku	26 810 140

W dniu przyznania prawa 14 listopada 2008 wartość rynkowa 1 prawa do emisji CO₂ wyniosła 17,50 EUR, natomiast w dniu 31 grudnia 2008 wartość rynkowa 1 prawa do emisji CO₂ wynosiła 15,90 EUR.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Spółka rozpoznała w ewidencji pozabilansowej prawa wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane na mocy decyzji administracyjnej, w wysokości 882 567 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku i 927 112 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku. Prawa te były wycenione wg wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 roku.

Koncesje

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku Spółka posiadała koncesje z tytułu usług polegających na świadczeniach publicznych, z tytułu których wnoszone są coroczne opłaty obciążające wynik finansowy danego okresu.

Spółka, jako właściciel poszczególnych koncesji wydanych przez odpowiednie organy administracji publicznej, dysponuje koncesjami w szczególności na:

- wytwarzanie energii elektrycznej;
- obrót energią elektryczną;
- przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej;
- wytwarzanie ciepła;
- przesyłanie i dystrybucję ciepła;
- obrót ciepłem;
- obrót paliwami ciekłymi;
- wytwarzanie paliw ciekłych;
- magazynowanie paliw ciekłych;
- obrót paliwami gazowymi;
- obrót gazem ziemnym z zagranicą;
- poszukiwanie i rozpoznanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Koncesje na obrót, przesyłanie i dystrybucję oraz wytwarzanie energii elektrycznej jak i koncesje na wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucję ciepła wydane zostały na okres 18 lat (do 31 grudnia 2025 roku). Koncesje na obrót, wytwarzanie i magazynowanie paliw ciekłych wydane zostały na okres 17 lat (do 31 grudnia 2025 roku). Koncesja na obrót ciepłem wydana została na okres 10 lat (do 15 kwietnia 2013 roku). Koncesje na obrót paliwami gazowymi i gazem ziemnym za granicą wydawane zostały również na okres 10 lat (do czerwca 2013 roku). Koncesje na poszukiwanie i rozpoznanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego wydane zostały na okres 5 lat (do 30 października 2012 roku).

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



7.3. Długoterminowe aktywa finansowe, akcje i udziały w jednostkach powiązanych

a) Akcje i udziały w jednostkach powiązanych

	Siedziba	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	Udział Spółki w kapitale/Prawa głosu na 31 grudnia 2008	Udział Spółki w kapitale/Prawa głosu na 31 grudnia 2007	Podstawowa działalność
Jednostki zależne i współzależne						
AB Mozeikiu Nafta („Mozejki”)	Litwa - Juodeikiai	5 511 965	7 241 745	90,02%	90,02%	przerób ropy naftowej
UNIPETROL a.s.	Republika Czeska - Praha	1 812 882	1 812 882	62,99%	62,99%	zarządzanie aktywami Grupy Unipetrol
Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.	Polska - Płock	453 699	453 699	50%	50%	produkcja, dystrybucja i sprzedaż poliolefin
ORLEN Deutschland AG	Niemcy - Elmshorn	503 803	428 803	100%	100%	zarządzanie aktywami i sprzedaż detaliczna paliw
Anwil S.A.	Polska - Włocławek	176 200	176 200	84,79%	84,79%	wytwarzanie nawozów azotowych, polichloru winylu
ORLEN Eko Sp. z o.o.	Polska - Płock	94 500	77 100	100%	100%	gospodarowanie odpadami, przetwarzanie odpadów niemetalowych
Rafineria Trzebinia S.A.	Polska - Trzebinia	74 503	74 503	77,15%	77,15%	przerób nafty, produkcja i zbył paliw i olejów
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Polska - Jedlicze	64 000	64 000	75%	75%	przerób nafty, produkcja i zbył produktów uzyskanych z przerobu
ORLEN Oil Sp. z o.o.	Polska - Kraków	57 144	57 144	51,69%	51,69%	prowadzenie działalności handlowej w zakresie produktów chemicznych, rafineryjnych i petrochemicznych
ORLEN Asphalt Sp. z o.o.	Polska - Płock	50 000	50 000	82,46%	82,46%	wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. (połączenie z dniem 31.10.2008 trzech poniższych spółek z ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.)	Polska – Płock	83 631	21 000	100%	100%	handel paliwami płynnymi
ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.	Polska – Poznań	-	26 802	-	100%	handel paliwami płynnymi
ORLEN PetroProfit Sp. z o.o.	Polska – Niemce	-	19 286	-	100%	handel paliwami płynnymi
ORLEN Morena Sp. z o.o.	Polska – Gdańsk	-	11 254	-	100%	handel paliwami
ORLEN Transport S.A. (powstała 02.01.2008 z sześciu poniższych spółek transportowych)	Polska – Płock	58 946	-	100%	-	usługi transportowe
ORLEN Transport Płock Sp. z o.o.	Polska – Płock	-	25 783	-	97,55%	usługi transportowe
ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.	Polska – Nowa Sól	-	9 766	-	99,19%	usługi transportowe
ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.	Polska – Słupsk	-	7 600	-	97,06%	usługi transportowe
ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.	Polska – Olsztyn	-	5 500	-	94,89%	usługi transportowe
ORLEN Transport Kędzierzyn-Koźle Sp. z o.o.	Polska – Kędzierzyn-Koźle	-	5 000	-	94,29%	usługi transportowe
ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o.	Polska - Szczecin	-	3 200	-	99,56%	usługi transportowe
Pozostałe		236 171	244 428			
Jednostki stowarzyszone						
Polkomtel S.A.	Polska - Warszawa	1 162 884	436 495	24,39%	19,61%	świadczenie usług w zakresie telefonii komórkowej
Pozostałe		397	397			
Razem		10 340 725	11 252 587			

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



b) Długoterminowe aktywa finansowe

	Siedziba	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	Udział Spółki w kapitale/Prawa głosu na 31 grudnia 2008	Udział Spółki w kapitale/Prawa głosu na 31 grudnia 2007	Podstawowa działalność
Aktywa dostępne do sprzedaży						
Naftoport Sp. z o.o.	Polska - Gdańsk	31 026	31 026	14,10%	14,10%	budowa i eksploatacja stanowisk przeładunkowych paliw płynnych
Pozostałe		1 278	1 770			
Razem		32 304	32 796			

Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku wynosiły odpowiednio 1 749 111 tysięcy złotych i 115 682 tysiące złotych.

Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku wynosiły odpowiednio 74 092 tysiące złotych i 61 333 tysiące złotych.

7.4. Utrata wartości aktywów trwałych

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w 2008 roku wywołane globalnym kryzysem ekonomiczno-finansowym oraz poziom kapitalizacji giełdowej utrzymujący się przez kilkanaście miesięcy poniżej wartości aktywów netto Spółki stanowiły główne przesłanki do przeprowadzenia analizy utraty wartości aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSR 36. W tym celu, aktywa trwałe zostały pogrupowane w ośrodki generujące przepływy pieniężne (CGU – ang. Cash Generating Unit), jako najmniejsze dające się wydzielić zespoły aktywów, które wypracowują wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów. W przypadku finansowych aktywów trwałych test sprawdzający został wykonany w odniesieniu do akcji/udziałów poszczególnych spółek. Ze względu na specyfikę działalności poszczególnych grup aktywów, ich wartość godziwa nie była możliwa do ustalenia w wiarygodny sposób. Wartości bilansowe aktywów poszczególnych CGU zostały porównane z wartościami użytkowymi ustalonymi jako wartości bieżące oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu średnioważonego kosztu kapitału przed opodatkowaniem, uwzględniającego w szczególności ryzyko specyficzne kraju, w którym dane CGU jest zlokalizowane oraz jego waluty funkcjonalnej.

Przyjęte przez Spółkę prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część dotyczących czynników makroekonomicznych, w tym: kursy walut, ceny surowców, stopy procentowe jest poza kontrolą Spółki. Zmiany tych założeń mogą wpłynąć na sytuację finansową Spółki, w tym na wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i w konsekwencji mogą doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Spółki.

Informacje o kwocie utworzenia oraz odwrócenia odpisu aktualizującego w odniesieniu do każdej grupy aktywów zawarte są w tabelach zmian stanów wartości rzeczowych aktywów trwałych (nota 7.1), wartości niematerialnych (nota 7.2) oraz finansowych aktywów trwałych (noty 7.3 i 13).

Informacje o kwocie utworzenia oraz odwrócenia odpisu aktualizującego w odniesieniu do poszczególnych segmentów są zawarte w notcie 8.

Akcje Rafineria Możejki

Najistotniejszy odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych dokonano w odniesieniu do akcji Rafineria Możejki w kwocie (1 729 780) tysięcy złotych.

Wartość zastosowanej stopy dyskontowej przed opodatkowaniem dla akcji Rafineria Możejki wynosi 11,16%. Ze względu na walutę funkcjonalną, którą dla Rafinerii Możejki jest USD, stopa wolna od ryzyka została ustalona na podstawie oprocentowania amerykańskich obligacji rządowych.

Pozostałe aktywa trwałe

Łączna kwota z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych pozostałych CGU wynosi 61 842 tysiące złotych, z czego z tytułu finansowych aktywów trwałych 83 592 tysiące złotych i rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (21 750) tysięcy złotych.

7.5. Długoterminowe pożyczki i należności własne

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Pożyczki udzielone	-	47 000
Należności z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	14 721	15 858
Pozostałe	400	568
Razem	15 121	63 426

7.6. Zapasy

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Materiały	3 802 896	4 102 712
Półprodukty i produkty w toku	398 522	498 529
Produkty gotowe	1 931 946	1 906 997
Towary	196 918	245 248
Razem	6 330 282	6 753 486

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wyniosły 245 551 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku i odpowiednio 5 817 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Spadek wartości zapasów spowodowany jest przeszacowaniem wartości zapasów na dzień bilansowy w następstwie spadku cen ropy i produktów rafineryjnych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku na zapasach Spółki nie był ustanowiony zastaw jako zabezpieczenie jej zobowiązań.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



Przedsiębiorcy operujący na polskim rynku paliw, zobowiązani byli do końca 2008 roku utworzyć zapasy obowiązkowe w ilości pozwalającej zaspokoić zapotrzebowanie na ropę naftową i produkty naftowe odpowiadające co najmniej 76-dniowemu średniemu przywozowi ropy naftowej lub paliw lub produkcji paliw, z wyłączeniem gazu płynnego LPG.

Szczegółowy sposób tworzenia i ustalania ilości zapasów obowiązkowych paliw ciekłych w Polsce określa Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 24 kwietnia 2007 roku (Dz. U. 81 poz. 546, 547).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku wartość brutto zapasów obowiązkowych w Spółce wyniosła odpowiednio 4 958 207 tysięcy złotych i odpowiednio 4 391 455 tysięcy złotych.

7.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Dostawy i usługi	3 358 176	4 042 665
Zaliczki na środki trwałe w budowie	469 550	398 910
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	189 690	185 353
Inne podatki, dotacje, oia, ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	112 212	98 231
Zaliczki na dostawy	10 916	4 791
Sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	3 218	197
Pozostałe należności	18 975	16 263
Należności netto	4 162 737	4 746 410
Odpisy aktualizujące wartość należności	288 125	272 990
Należności brutto	4 450 862	5 019 400

Należności w walutach obcych wynoszą 726 267 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku i 1 215 124 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług wynikają głównie ze sprzedaży wyrobów gotowych i towarów handlowych.

7.8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	112 304	80 833
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające - rachunkowość zabezpieczeń	132 550	82 335
Należności z tytułu zakupionych obligacji	10 073	25 004
Dostępne do sprzedaży	-	11 626
Pożyczki udzielone	50 207	5 461
Razem	305 134	205 259

7.9. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Opłaty za dzierżawę majątku	14 521	15 608
Ubezpieczenia majątkowe	38 149	27 299
Prace badawcze	6 217	6 638
Prowizje i opłaty finansowe	5 591	7 826
Pozostałe	1 498	115
Razem	65 976	57 486

7.10. Środki pieniężne

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	411 811	142 151
Środki pieniężne w drodze	31 127	23 991
Razem	442 938	166 142

Środki pieniężne w walutach obcych wynosiły 165 876 tysięcy złotych na 31 grudnia 2008 roku i 6 409 tysięcy złotych na 31 grudnia 2007 roku.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



7.11. Kredyty

		31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Kredyty bankowe	(a)	9 438 735	86 916
Dłużne papiery wartościowe	(b)	23 940	353 346
Razem krótkoterminowe		9 462 675	440 262

		31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Kredyty bankowe	(a)	-	5 736 034
Dłużne papiery wartościowe	(b)	767 723	764 166
Razem długoterminowe		767 723	6 500 200

Wartość kredytów zaciągniętych przez Spółkę oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2008 roku wzrosła o 3 289 936 tysięcy złotych netto.

Zmiana zadłużenia wynika z tytułu:

- wzrostu kredytów walutowych przeliczonych na PLN w wysokości 4 736 685 tysięcy złotych,
- wzrostu kredytów w PLN w wysokości 2 360 956 tysięcy złotych,
- zwiększenia zadłużenia z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w EUR przeliczonych na PLN w wysokości 2 013 227 tysięcy złotych,
- zwiększenia zadłużenia z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w PLN w wysokości 1 791 424 tysiące złotych,
- zwiększenia zadłużenia z tytułu wyceny, różnic kursowych i odsetek od kredytów w wartości 1 231 888 tysięcy złotych,
- zwiększenia zadłużenia z tytułu wyceny papierów wartościowych w kwocie 65 347 tysięcy złotych,
- spadku kredytów walutowych przeliczonych na PLN w wysokości 2 653 707 tysięcy złotych,
- spadku kredytów w PLN w wysokości 2 060 037 tysięcy złotych,
- zmniejszenia zadłużenia z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych w EUR przeliczonych na PLN w wysokości 2 013 227 tysięcy złotych,
- zmniejszenia zadłużenia z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych w PLN w wysokości 2 118 822 tysiące złotych,
- zmniejszenia zadłużenia z tytułu spłaty odsetek od dłużnych papierów wartościowych w wartości 63 798 tysięcy złotych.

a) Kredyty bankowe w podziale na waluty (w przeliczeniu na tysiące złotych)

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Złoty polski	385 197	84 277
EURO	5 892 566	5 738 673
Dolar amerykański	3 160 972	-
Razem	9 438 735	5 822 950

Kredyty walutowe według rodzaju stopy procentowej

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
WIBOR	385 197	84 277
stała stopa procentowa	-	-
zmienna stopa	385 197	84 277
EURIBOR	5 892 566	5 738 673
stała stopa procentowa	-	-
zmienna stopa	5 892 566	5 738 673
LIBOR	3 160 972	-
stała stopa procentowa	-	-
zmienna stopa	3 160 972	-
Razem	9 438 735	5 822 950

PKN ORLEN opiera swoje finansowanie o stopę zmienną. W zależności od waluty finansowania są to jedno- do sześciomiesięcznego WIBOR, LIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę. Marża ta odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Spółki oraz zależna jest od poziomu wskaźnika zadłużenia netto (Net Debt) do EBITDA (wynik operacyjny powiększony o amortyzację) i na dzień 31 grudnia 2008 roku nie przekracza 1,00 punktu procentowego.

Na dzień 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 kredyty nie były zabezpieczone na aktywach Spółki.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



b) Dłużne papiery wartościowe

	Obligacje krótkoterminowe o stałym oprocentowaniu	Obligacje długoterminowe o zmiennym oprocentowaniu
Wartość nominalna	24 000	750 000
Wartość księgowa	23 940	767 723
Termin wykupu	2009-01-29	2012-02-27
Rodzaj zabezpieczenia	bez zabezpieczeń	bez zabezpieczeń

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Złoty polski	791 663	1 117 512
Razem	791 663	1 117 512

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w Spółce występowały zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w kwocie 791 663 tysiące złotych.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym 9 051 266 tysięcy złotych zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów zostało wykazanych w zobowiązaniach krótkoterminowych. Są to zobowiązania wynikające z umów kredytowych zawierających zapisy odnośnie wymaganego poziomu relacji zadłużenia netto do wskaźnika EBITDA (wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), które na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały przekroczone.

Przekroczenie wymaganego w umowach poziomu relacji zadłużenia netto do EBITDA nastąpiło przede wszystkim wskutek wpływu efektów księgowych związanych z wyceną zapasów w następstwie spadku cen ropy i produktów rafineryjnych, jak również z tytułu przeszacowania kredytów walutowych spowodowanego spadkiem kursu złotego.

Zgodnie z wymogami międzynarodowego standardu rachunkowości MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższych 12 miesięcy, powoduje konieczność zakwalifikowania związanych z takimi umowami zobowiązań jako krótkoterminowe. Jednocześnie, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żadna z umów kredytowych zawierających zapisy odnośnie wymaganego poziomu zadłużenia nie została postawiona w stan wymagalności.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania PKN ORLEN S.A. zakończył rozmowy z kredytodawcami będącymi stronami ww. umów odnośnie warunków kontynuowania finansowania i uzyskał zgody banków na okresowe przekroczenie maksymalnego wskaźnika zadłużenia oraz na kontynuowanie współpracy w ramach wcześniej przyznanych limitów i terminów spłaty kredytów, co spowoduje wykazanie tych zobowiązań kredytowych jako zobowiązania długoterminowe w sprawozdaniach finansowych za drugi kwartał 2009 roku. Tym samym, PKN ORLEN na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania miał dostęp do niewykorzystanych środków z ww. umów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ani po dniu bilansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów lub pożyczek.

7.12. Rezerwy

Rezerwy długoterminowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Środowiskowa	234 304	275 000
Na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	118 249	104 932
Na ryzyko gospodarcze	3 800	3 800
Na koszty programów ostonowych	49 266	58 022
Pozostałe rezerwy	-	12 217
Razem	405 619	453 971

Rezerwy krótkoterminowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Środowiskowa	38 600	46 388
Na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	21 668	13 783
Na ryzyko gospodarcze	517 614	421 449
Na koszty programów ostonowych	25 669	52 348
Pozostałe rezerwy	36 328	62 286
Razem	639 879	596 254

Spółka jest prawnie zobowiązana do rekultywacji skażonego środowiska gruntowo-wodnego w obrębie zakładu produkcyjnego w Płocku, stacji paliw oraz baz magazynowych. Niezależni eksperci dokonali oceny zanieczyszczonych obiektów oraz oszacowali przyszłe wydatki na ryzyka środowiskowe w tym zakresie. Zarząd dokonał szacunku rezerwy na ryzyka środowiskowe związane z usunięciem zanieczyszczeń na podstawie analiz przygotowanych przez niezależnych ekspertów. Kwota rezerwy odpowiada najlepszemu szacunkowi Zarządu co do

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



przyszłych wydatków biorąc pod uwagę średni poziom kosztów ponoszonych na rekultywację, w podziale na obiekty, będące podstawą utworzenia rezerwy.

Potencjalne przyszłe zmiany regulacji i praktyki dotyczące ochrony środowiska mogą wpłynąć na wielkość tej rezerwy w przyszłych okresach.

W 2008 roku w Spółce uległy zmianie założenia przyjęte do ustalenia wartości rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne. Zmiana założeń polegała głównie na zmianie wskaźnika planowanego wzrostu wynagrodzeń. Gdyby przyjęto ubiegłoroczne założenia rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne byłaby mniejsza o 251 tysięcy złotych.

W związku z przeprowadzanymi w PKN ORLEN procesami restrukturyzacji, uruchomiono w Spółce Program Dobrowolnych Odejść (PDO). W ramach PDO pracownicy, z którymi w wyniku prowadzonych działań restrukturyzacyjnych rozwiązano bądź rozwiąże się stosunek pracy za porozumieniem stron z przyczyn nie dotyczących pracownika, otrzymują dodatkowe odprawy oraz możliwość skorzystania z pakietu szkoleń.

Dla pracowników, którzy w ramach PKN ORLEN zmieniają miejsce świadczenia pracy przygotowano pakiet relokacyjny obejmujący bonus na zagospodarowanie oraz zwrot kosztów związanych ze zmianą miejsca zamieszkania.

W poszczególnych okresach wystąpiły następujące zmiany stanu rezerw:

Zmiana stanu rezerw długoterminowych

	Rezerwa środowiskowa	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów osłonowych	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2008	275 000	104 932	3 800	58 022	12 217	453 971
Zawiązanie	-	16 111	556	-	14	16 681
Wykorzystanie	(325)	-	-	-	-	(325)
Rozwiązanie	(40 371)	(2 794)	(556)	(8 756)	(12 231)	(64 708)
31 grudnia 2008	234 304	118 249	3 800	49 266	-	405 619

	Rezerwa środowiskowa	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów osłonowych	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2007	252 177	101 992	3 800	99 428	18 340	475 737
Zawiązanie	23 763	16 323	-	-	228	40 314
Wykorzystanie	(47)	-	-	-	-	(47)
Rozwiązanie	(893)	(13 383)	-	(41 406)	(6 351)	(62 033)
31 grudnia 2007	275 000	104 932	3 800	58 022	12 217	453 971

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych

	Rezerwa środowiskowa	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów oświatowych	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2008	46 388	13 783	421 449	52 348	62 286	596 254
Zawiązanie	21 973	17 296	155 885	10 157	18 881	224 192
Wykorzystanie	(29 761)	(9 411)	(58 356)	(36 836)	(19 962)	(154 326)
Rozwiązanie	-	-	(1 364)	-	(24 877)	(26 241)
31 grudnia 2008	38 600	21 668	517 614	25 669	36 328	639 879

	Rezerwa środowiskowa	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów oświatowych	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2007	91 400	14 241	415 380	24 492	59 299	604 812
Zawiązanie	-	8 967	22 594	42 752	25 965	100 278
Wykorzystanie	(21 249)	(9 425)	-	(8 696)	(21 548)	(60 918)
Rozwiązanie	(23 763)	-	(16 525)	(6 200)	(1 430)	(47 918)
31 grudnia 2007	46 388	13 783	421 449	52 348	62 286	596 254

7.13. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Z tytułu leasingu środków trwałych	42 138	39 546
Pozostałe	838	-
Razem	42 976	39 546

7.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Dostawy i usługi	2 910 587	4 105 822
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	831 954	754 409
Podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	486 062	238 203
Nabyte rzeczowe aktywa trwałe	543 863	483 645
Program lojalnościowy VITAY	36 980	35 000
Niewykorzystane urlopy pracowników	14 682	14 286
Pozostałe zobowiązania	140 851	157 527
Razem	4 964 979	5 788 892

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania denominowane w walutach obcych wyniosły 1 986 597 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku i 3 242 320 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku.

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 nagrody.

Od czerwca 2006 roku nagroda paliwowa jest dostępna dla klientów w formie udzielanego rabatu na zakup paliwa, który nie jest bieżącym kosztem Programu VITAY tylko pomniejsza przychody ze sprzedaży paliw.

Na niezrealizowaną i zapisaną na kontach klientów ilość punktów tworzona jest rezerwa ujmowana w kosztach okresu, w którym punkty zostały wydane. Ze względu na zmianę formy wydawania nagrody paliwowej tworzone są odrębne rezerwy dla nagród paliwowych oraz dla nagród pozapaliwowych.

Rezerwy szacowane są na podstawie wskaźników udziału punktów, na które wydano nagrody paliwowe i pozapaliwowe, ilości punktów do realizacji w przyszłym okresie oraz bieżącego kosztu punktu w programie VITAY.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



7.15. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	69 574	17 850
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające	262 647	2 815
Razem	332 221	20 665

7.16. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 534 636 tysięcy złotych, zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym. Podzielony jest na 427 709 061 akcji o wartości nominalnej 1,25 złotych każda.

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku składał się z następujących serii akcji:

Seria	Ilość wyemitowanych akcji na 31 grudnia 2008	Ilość wyemitowanych akcji na 31 grudnia 2007	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na 31 grudnia 2008	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na 31 grudnia 2007
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

W 2008 i 2007 roku nie nastąpiła dodatkowa emisja akcji.

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2008 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji(w złotych)	Udział w kapitale podstawowym
Nafta Polska S.A.	74 076 299	74 076 299	92 595 374	17,32%
Skarb Państwa	43 633 897	43 633 897	54 542 371	10,20%
Pozostali	309 998 865	309 998 865	387 498 581	72,48%
Razem	427 709 061	427 709 061	534 636 326	100,00%

Zyski zatrzymane	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Kapitał zapasowy	13 884 482	11 817 511
Fundusz prywatyzacyjny, wydzielony przy prywatyzacji Petrochemii Płock S.A.	53 476	53 476
Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych wycenianych w 1995 roku	830 264	830 264
Zysk/(Strata) netto	(1 570 947)	2 759 859
Razem	13 197 275	15 461 110

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

Zysk/(strata) i rozdroniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą za lata zakończone 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku (wartości podane w złotych)

		2008	2007
Zysk/(Strata) netto za rok (w złotych)	(A)	(1 570 947 088,55)	2 759 858 667,10
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	(B)	427 709 061	427 709 061
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	(A/B)	(3,67)	6,45
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	(C)	427 709 061	427 709 061
Rozdroniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	(A/C)	(3,67)	6,45

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku nie wystąpił efekt rozwodnienia spowodowany transakcjami, które mogłyby mieć wpływ na powyższe wyliczenie.

Spółka obliczyła zysk/(stratę) i rozwodniony zysk/(stratę) na jedną akcję zgodnie z zasadami MSSF.

7.17. Proponowane pokrycie straty Spółki za rok 2008 i podział zysku za rok 2007 (wartości podane w złotych)

a) Proponowane pokrycie straty za 2008 rok

Polityka Dywidend PKN ORLEN S.A. przewiduje określanie rekomendowanego poziomu dywidend w relacji do wolnych przepływów pieniężnych dla akcjonariuszy po realizacji budżetu inwestycyjnego i optymalizacji struktury kapitałowej („Free Cash Flow to Equity” – FCFE).

Według przyjętej metodologii, w zależności od wyniku operacyjnego, nakładów inwestycyjnych oraz oczekiwań co do zmian w poziomie zadłużenia w nadchodzącym okresie, Zarząd rozważa propozycję poziomu wypłaty dywidendy od 50% FCFE (określonego jako minimum w Polityce Dywidend) wzwyż.

Uwzględniając wyniki Spółki za rok 2008 oraz wysoki poziom zadłużenia Koncernu, który na 31 grudnia 2008 przekroczył warunki dopuszczalne w umowach kredytowych, wyliczenie FCFE daje wynik ujemny, co oznacza brak środków do podziału w formie dywidendy. W związku z powyższym, Zarząd proponuje brak wypłaty dywidendy w roku 2009 oraz by stratę netto za 2008 rok w wysokości (1 570 947 088,55) złotych, pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

b) Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN zysk za rok 2007 podzielono w następujący sposób

Dywidenda (1 złoty 62 grosze na 1 akcję)	692 888 678,82 zł
Kapitał zapasowy	2 062 969 988,28 zł
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	4 000 000,00 zł
Razem	2 759 858 667,10 zł

Podział zysku wynika z zapisu § 1 Uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 6 czerwca 2008 roku.

Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku

		2008	2007
Wartość księgowa (w złotych)	(A)	15 381 875 480,62	17 833 581 487,24
Liczba akcji	(B)	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	(A/B)	35,96	41,70
Przewidywana liczba akcji	(C)	427 709 061	427 709 061
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	(A/C)	35,96	41,70

Spółka obliczyła wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję zgodnie z zasadami MSSF.

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

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Bilansowa zmiana stanu długoterminowych pożyczek i należności własnych oraz należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	631 978	(1 287 233)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych z tytułu:	73 345	349 461
- wierzytelności Grupy Unipetrol	-	(36 951)
- zaliczek na środki trwałe w budowie	70 640	341 254
- należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	2 705	(1 842)
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	47 000
Reklasyfikacja pożyczek długoterminowych do krótkoterminowych	(47 000)	-
Pozostałe	3 059	(1 554)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	661 382	(939 326)

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(820 483)	1 320 851
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu:	(39 901)	(121 380)
- nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(60 218)	(146 440)
- dopłat do kapitału	28 600	26 500
- pozostałych	(8 283)	(1 439)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych z tytułu:	(2 671)	(18 718)
- leasingu finansowego	(2 671)	(18 718)
Pozostałe	-	2 101
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(863 055)	1 182 854

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Bilansowa zmiana stanu rezerw	(4 727)	(30 324)
Zmiana stanu rezerw na podatek odroczonej odniesionych na kapitał własny	-	(15 043)
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(4 727)	(45 367)

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)

8. Dane segmentowe

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty branżowe

	Segment Rafineryjny		Segment Petrochemiczny		Pozostała działalność		Wyłączenia		Razem	
	za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Sprzedaż zewnętrzna	52 814 411	37 648 377	3 966 776	4 526 874	373 220	442 539			57 154 407	42 617 790
Sprzedaż między segmentami	11 689 234	6 207 623	3 077 868	3 183 235	1 038 872	932 046	(15 805 974)	(10 322 904)	-	-
Wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających	17 225	37 587	55 212	48 291					72 437	85 878
Przychody ogółem	64 520 870	43 893 587	7 099 856	7 758 400	1 412 092	1 374 585	(15 805 974)	(10 322 904)	57 226 844	42 703 668
Koszty operacyjne ogółem	(63 720 136)	(41 734 777)	(6 782 106)	(7 203 336)	(1 242 225)	(1 271 516)	15 805 974	10 322 904	(55 938 493)	(39 886 725)
Pozostałe przychody operacyjne	106 984	124 560	11 038	12 173	132 563	15 638			250 585	152 371
Pozostałe koszty operacyjne	(229 163)	(179 429)	(15 647)	(23 469)	(44 285)	(22 980)			(289 095)	(225 878)
Wynik segmentu	678 555	2 103 941	313 141	543 768	258 145	95 727	-	-	1 249 841	2 743 436
Nieprzypisane przychody Spółki									109 027	39 853
Nieprzypisane koszty Spółki									(722 514)	(690 095)
Zysk z działalności operacyjnej									636 354	2 093 194
Przychody finansowe									1 255 679	1 543 086
Koszty finansowe									(3 955 090)	(378 811)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem									(2 063 057)	3 257 469
Podatek dochodowy									492 110	(497 610)
Zysk/(strata) netto									(1 570 947)	2 759 859

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania segmentowe w podziale na segmenty branżowe:

	Segment Rafineryjny		Segment Petrochemiczny		Pozostała działalność		Razem	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Aktywa segmentu	14 842 018	15 401 095	2 813 772	2 229 262	2 083 611	2 246 465	19 739 401	19 876 822
Nieprzypisane aktywa, w tym:							12 260 203	12 092 885
sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży							11 094	6 150
Aktywa ogółem							31 999 604	31 969 707
Zobowiązania segmentu	4 247 778	5 225 978	461 519	410 328	312 372	329 697	5 021 669	5 966 003
Nieprzypisane zobowiązania							11 596 059	8 170 122
Zobowiązania ogółem							16 617 728	14 136 125

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i amortyzacja w podziale na segmenty branżowe:

	Segment Rafineryjny		Segment Petrochemiczny		Pozostała działalność		Razem	
	za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	957 034	989 160	860 488	152 129	189 823	185 594	2 007 345	1 326 883
Nakłady na nieprzypisane do segmentów rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne							56 301	87 999
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ogółem							2 063 646	1 414 882
Amortyzacja segmentu	549 750	502 578	216 694	223 424	133 741	134 028	900 185	860 030
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów grupy							47 734	38 086
Amortyzacja ogółem							947 919	898 116
Niepieniężne koszty inne niż amortyzacja	371 684	124 943	26 697	23 337	31 076	15 283	429 457	163 563

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)

Zawiązanie i rozwiązanie odpisów aktualizujących w podziale na segmenty branżowe

	Segment Rafineryjny		Segment Petrochemiczny		Pozostała działalność		Razem	
	za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	(57 073)	(9 119)	(3 287)	(1 446)	(5 238)	(6 305)	(65 598)	(16 870)
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych	(284 055)	(100 865)	(21 695)	(15 662)	(14 883)	(2 237)	(320 633)	(118 764)
Nieprzy pisane zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych							(1 731 042)	(7 127)
Nieprzy pisane zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych							(25 566)	(3 015)
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów ogółem							(2 142 839)	(145 776)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	10 332	8 398	185	46	33 424	7 123	43 941	15 567
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych	42 894	65 039	1 357	10 504	11 101	2 540	55 352	78 083
Nieprzy pisane rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych							84 761	5 384
Nieprzy pisane rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych							28 904	10 610
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów ogółem							212 958	109 644

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

- odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych;
- odpisy aktualizujące wartość należności;
- odpisy aktualizujące wartość zapasów;
- odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych.

Zawiązanie i rozwiązanie odpisów dokonywane było w związku z przeszacowaniem zapasów, wystąpieniem lub wygaśnięciem przesłanek związanych z przeterminowaniem należności, wystąpieniem należności nieściągalnych bądź dochodzeniem ich na drodze sądowej, jak również z ewentualną utratą wartości rzeczowych i finansowych aktywów trwałych.

Odpisy dokonane w segmencie rafineryjnym dotyczyły przede wszystkim spadku wartości zapasów 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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)

Rachunek przepływów pieniężnych w podziale na segmenty branżowe

	Segment Rafineryjny		Segment Petrochemiczny		Pozostała działalność		Nieprzypisane		Razem	
	za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony		za rok zakończony	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Wynik segmentu	678 556	2 103 941	313 141	543 768	258 144	95 727	(2 820 788)	16 423	(1 570 947)	2 759 859
Korekty	538 857	(818 327)	210 922	1 245 894	316 581	(863 162)	1 797 360	(1 477 120)	2 863 720	(1 912 716)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 217 414	1 285 614	524 064	1 789 662	574 725	(767 435)	(1 023 430)	(1 460 697)	1 292 773	847 144
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(916 435)	(1 416 437)	(1 049 415)	(100 498)	(58 326)	151 790	30 319	(58 522)	(1 993 857)	(1 423 667)
Wpływy	33 475	176 753	23 102	260 867	97 606	326 973	737 747	41 215	891 930	805 808
Wydatki	(949 910)	(1 593 190)	(1 072 518)	(361 365)	(155 932)	(175 183)	(707 428)	(99 737)	(2 885 788)	(2 229 475)
Środki pieniężne netto otrzymane w działalności finansowej	-	-	-	-	-	-	975 898	435 476	975 898	435 476
Zwiększenie / zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych	300 263	(130 823)	(524 636)	1 689 164	516 400	(615 645)	(17 213)	(1 083 743)	274 814	(141 047)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych							1 982	(126)	1 982	(126)
Środki pieniężne na początek okresu							166 142	307 315	166 142	307 315
Środki pieniężne na koniec okresu							442 938	166 142	442 938	166 142

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



Segmenty geograficzne

Tabela prezentuje sprzedaż Spółki w podziale geograficznym rynku za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

	Przychody zgodne z kryterium rynków geograficznych	
	za rok zakończony	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Polska w tym:	35 121 019	28 680 659
- przychody z działalności podstawowej	34 870 434	28 528 288
- pozostałe przychody operacyjne	250 585	152 371
Niemcy w tym:	546 694	522 886
- przychody z działalności podstawowej	546 694	522 886
- pozostałe przychody operacyjne	-	-
Republika Czeska w tym:	6 885 761	6 015 929
- przychody z działalności podstawowej	6 885 761	6 015 929
- pozostałe przychody operacyjne	-	-
Kraje Bałtyckie (Litwa, Łotwa, Estonia) w tym:	14 153 407	6 301 169
- przychody z działalności podstawowej	14 153 407	6 301 169
- pozostałe przychody operacyjne	-	-
Inne kraje	770 548	1 335 396
Nieprzypisane przychody Spółki	109 027	39 853
Przychody zgodne z kryterium rynków geograficznych razem	57 586 456	42 895 892

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku aktywa Spółki zlokalizowane były na terenie Polski.

9. Instrumenty finansowe

a) Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe w podziale na kategorie

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (przeznaczone do obrotu)	112 304	80 833
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające - rachunkowość zabezpieczeń	132 550	82 335
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	32 304	44 422
Pożyczki udzielone i należności własne, z tego:	3 466 686	4 157 807
Należności długoterminowe	15 121	16 426
Należności z tytułu zakupionych obligacji	10 073	25 004
Pożyczki udzielone	50 207	52 461
Należności krótkoterminowe jako instrumenty finansowe	3 391 285	4 063 916
Środki pieniężne	442 938	166 142
Razem aktywa według kategorii	4 186 782	4 531 539
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (przeznaczone do obrotu)	69 574	17 850
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające - rachunkowość zabezpieczeń	262 647	2 815
Pozostałe zobowiązania, z tego:	13 735 827	11 577 621
Zobowiązania krótkoterminowe jako instrumenty finansowe	3 504 591	4 637 159
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	10 230 398	6 940 462
Inne	838	-
Razem zobowiązania według kategorii	14 068 048	11 598 286
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43 104	40 404

Instrumenty finansowe w podziale na klasy

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Aktywa finansowe		
Udziały i akcje w Spółkach	32 304	44 422
Nabyte obligacje	10 073	25 004
Należności krótkoterminowe jako instrumenty finansowe	3 391 285	4 063 916
Udzielone pożyczki	50 207	52 461
Aktywa z wyceny instrumentów pochodnych i wbudowanych	244 854	163 168
Środki pieniężne	442 938	166 142
Należności długoterminowe	15 121	16 426
Razem	4 186 782	4 531 539
Zobowiązania finansowe		
Emisja dłużnych papierów wartościowych	791 663	1 117 512
Kredyty i pożyczki	9 438 735	5 822 950
Instrumenty finansowe	3 504 591	4 637 159
Wycena instrumentów pochodnych i wbudowanych	332 221	20 665
Leasing finansowy	43 104	40 404
Inne	838	-
Razem	14 111 152	11 638 690

b) Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Przeklasyfikowanie aktywów

W 2008 i 2007 roku Spółka nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie aktywów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie przekazała aktywów finansowych powodujących powstanie w przyszłości jakichkolwiek ryzyk lub korzyści skutkujących powstaniem zobowiązania lub kosztu.

c) Zabezpieczenia zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

Aktywa finansowe ustanowione jako zabezpieczenia zobowiązań

W Spółce sytuacja taka nie miała miejsca. Nie stwierdzono ryzyka zaistnienia takiej sytuacji w przewidywanej przyszłości.

Zabezpieczenia aktywów finansowych lub aktywów niefinansowych ustanowione na rzecz Spółki

Na rzecz Spółki nie ustanowiono zabezpieczenia składników aktywów finansowych lub niefinansowych, dla których Spółka była uprawniona do sprzedaży zabezpieczenia lub obciążenia innym zastawem w przypadku realizacji wszelkich obowiązków przez właścicieli przedmiotów zabezpieczenia.

d) Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Spółka zabezpiecza przepływy pieniężne wynikające z przychodów operacyjnych z tytułu sprzedaży produktów petrochemicznych i rafineryjnych oraz kosztów operacyjnych z tytułu zakupu ropy przed ryzykiem zmiany kursu walutowego (EUR/PLN dla sprzedaży, USD/PLN dla zakupów oraz sprzedaży). Spółka zabezpiecza przepływy pieniężne związane z realizacją projektów inwestycyjnych przed ryzykiem zmiany kursów walutowych (EUR/PLN, JPY/PLN).

Dla wyżej wymienionych transakcji stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge). Jako instrumenty zabezpieczające stosowane są instrumenty pochodne (kontrakty forward i swapy).

Spółka zabezpiecza również przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetkowych związanych z emisją obligacji w PLN wykorzystując w tym celu IRS (swap procentowy).

Wartość godziwa instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowany termin realizacji i planowany termin wpływu na wynik zabezpieczanego przepływu:

- wartość godziwa, która w momencie realizacji zostanie ujęta w rachunku zysków i strat:

Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu u pieniężnego	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Ekspozycja walutowa operacyjna		
2008 rok	-	74 943
2009 rok	(242 545)	-
Ekspozycja na stopę procentową		
2008 – 2012	-	4 577
2009 – 2012	(13 862)	-
Razem	(256 407)	79 520

- wartość godziwa, która w momencie realizacji zostanie zaliczona do wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych, a w okresach następnych ujęta w rachunku zysków i strat poprzez odpisy amortyzacyjne:

Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
2009 rok (walutowa ekspozycja inwestycyjna)	105 494	-
2010 rok (walutowa ekspozycja inwestycyjna)	20 816	-
Razem	126 310	-

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wystąpił pojedynczy przypadek planowanej transakcji, w odniesieniu do której rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych została uprzednio zastosowana, ale zaprzestano oczekiwania jej realizacji. Transakcje zabezpieczające sprzedaż produktów petrochemicznych denominowanych w EUR, wobec których zastosowano rachunkowość zabezpieczeń, nie zostały zrealizowane w wyniku postępu remontowej instalacji.

W 2008 roku z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających usunięto z kapitału własnego 108 125 tysięcy złotych i ujęto w rachunku zysków i strat w przychodach ze sprzedaży produktów – 72 438 tysięcy złotych, (6 557) tysięcy w nadwyżce ujemnych różnic kursowych, w odsetkach 110 tysięcy oraz pozostałych przychodach i kosztach finansowych netto – 42 290 tysięcy złotych oraz w wartości bilansowej środków trwałych (156 tysięcy złotych).

Spółka posiada kontrakty zarówno na zakup i sprzedaż waluty, wskutek czego zmiany rynkowe w znacznym stopniu kompensowane są w wycenie.

Niestosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Dla transakcji zawieranych i rozliczanych w tym samym kwartale Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Wynik z rozliczenia ujmowany jest w wynikach okresu.

Wartość godziwa transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne związane z realizacją projektów inwestycyjnych przed ryzykiem zmiany kursów walutowych (USD/PLN, EUR/PLN), dla których nie stosujemy rachunkowości zabezpieczeń, w związku z wyodrębnieniem wbudowanych instrumentów pochodnych dla tych kontraktów, wynosi 111 553 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku. Na dzień 31 grudnia 2007 roku w Spółce nie wystąpił przypadek niestosowania rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne związane z realizacją projektów inwestycyjnych przed ryzykiem zmiany kursów walutowych.

e) Wartość godziwa instrumentów finansowych

Porównanie wartości godziwej do wartości bilansowej instrumentów wycenianych według zamortyzowanego kosztu:

	31 grudnia 2008		31 grudnia 2007	
Aktywa finansowe	Wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa
Nabyte obligacje	10 073	10 073	25 028	25 004
Udzielone pożyczki	50 207	50 207	52 387	52 461
Inne	14 232	15 121	15 427	16 426
Razem	74 512	75 401	92 842	93 891
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	792 778	791 663	1 112 181	1 117 512
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9 443 984	9 438 735	5 824 177	5 822 950
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37 948	43 104	34 943	40 404
Inne	838	838	-	-
Razem	10 275 548	10 274 340	6 971 301	6 980 866

Powyższe porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych instrumentów finansowych nie obejmuje klas instrumentów finansowych, które mają charakter krótkoterminowych należności i zobowiązań, których wartość bilansowa odpowiada ich wartości godziwej.

Metody i założenia przyjęte na potrzeby wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w bilansie wg zamortyzowanego kosztu

Nabyte obligacje, udzielone pożyczki, zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i inne wyceniono do wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowano przy zastosowaniu czynników dyskontowych obliczonych na podstawie rynkowych stóp procentowych (wg stanu na dni bilansowe na podstawie kwotowań 3-miesięcznych stóp procentowych dostępnych w systemie Reuters) powiększonych o marżę właściwą dla poszczególnych instrumentów finansowych.

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
WIBOR 3M	5,880%	5,575%
EURIBOR 3M	2,892%	4,540%
LIBOR 3M	1,425%	4,755%
PRIBOR 3M	3,630%	4,160%
VILIBOR 3M	9,890%	6,650%

Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w bilansie w wartości godziwej

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym wycenę wszystkich instrumentów pochodnych wyliczoną w wartości godziwej.

Spółka wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla

walut i towarów pochodzące z aktywnych rynków. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych.

Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia oraz jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy roku obrotowego.

Wartość godziwa udziałów i akcji notowanych na aktywnych rynkach jest ustalana na podstawie notowań rynkowych za wyjątkiem akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

Zysk/strata pierwszego dnia

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych, których wycena w dniu nabycia przy zastosowaniu techniki wyceny różniłaby się od wartości początkowej ujętej w księgach. Jedynymi instrumentami finansowymi wycenianymi przy zastosowaniu technik wyceny są takie instrumenty pochodne, dla których nie występuje opisana wyżej różnica (tzw. zysk/strata pierwszego dnia).

Instrumenty finansowe, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku Spółka posiadała udziały i akcje w spółkach, dla których nie jest możliwe sporządzenie wiarygodnej wyceny wartości godziwej. Dla spółek tych nie istniały aktywne rynki ani nie odnotowano porównywalnych transakcji na tego typu walorach. Wartości akcji i udziałów ujęte zostały w bilansie Spółki w kwocie 31 162 tysiące złotych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień bilansowy nie ma wiążących decyzji w zakresie sposobu i terminu zbycia tych aktywów.

f) Charakter i zakresy ryzyk związanych z instrumentami finansowymi

Działalność Spółki wiąże się przede wszystkim z narażeniem na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyka rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej).

Ryzyko kredytowe

Spółka narażona jest w dużym stopniu na ryzyko kredytowe związane przede wszystkim z należnościami handlowymi. PKN ORLEN prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż produktów i usług dla podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za dostarczone produkty i usługi. Spółka, w celu zminimalizowania ryzyka kredytowego, a także w celu utrzymywania możliwie najniższego kapitału obrotowego zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia.

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

Kontrahent kupujący z odroczonym terminem płatności jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Część należności jest ubezpieczana w ramach zorganizowanych programów ubezpieczenia kredytu kupieckiego. Dodatkowo należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

W oparciu o analizę należności dokonano podziału kontrahentów na dwie grupy:

- I grupa – kontrahenci z dobrą lub bardzo dobrą historią współpracy w danym roku;
- II grupa – pozostali kontrahenci.

Podział należności nieprzeterminowanych według opisanego powyżej kryterium:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Grupa I	2 337 188	3 604 390
Grupa II	910 213	314 074
Razem	3 247 401	3 918 464

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku w Spółce nie wystąpiły aktywa finansowe, których warunki zostały renegocjowane w ciągu roku, a dla których w przeciwnym wypadku stwierdzono by utratę wartości.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



Analiza wiekowa aktywów finansowych, które są zaległe na dzień bilansowy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości:

Należności krótkoterminowe jako instrumenty finansowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Do 1 miesiąca	136 852	140 567
1-3 miesięcy	7 032	4 059
3-6 miesięcy	-	719
6-12 miesięcy	-	107
Razem	143 884	145 452

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

Ryzyko kredytowe, wynikające z aktywów stanowiących dodatnią wycenę instrumentów pochodnych, jest uważane przez Spółkę za niskie z uwagi na fakt, iż wszystkie transakcje zawierane są z bankami o wysokim ratingu kredytowym. Jednym z istotnych parametrów wyboru banku jest posiadanie ratingu na poziomie nie mniejszym niż A.

Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe dla poszczególnych klas.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Udziały i akcje w Spółkach	32 304	44 422
Nabyte obligacje	10 073	25 004
Należności krótkoterminowe jako instrumenty finansowe	3 391 285	4 063 916
Udzielone pożyczki	50 207	52 461
Aktywa z wyceny kontraktów terminowych	244 854	163 168
Środki pieniężne	442 938	166 142
Inne	15 121	16 426
Razem	4 186 782	4 531 539

Ze względu na współpracę Spółki głównie z bankami o wysokim ratingu kredytowym, ryzyko związane z lokowaniem środków pieniężnych jest znacząco ograniczone.

W ocenie Zarządu ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Informacje dotyczące utraty wartości poszczególnych klas aktywów ujęte są w notach opisujących te aktywa.

Spółka na dzień 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku nie rozpoznała aktywów podmiotów trzecich stanowiących zabezpieczenia na rzecz Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 Spółka nie posiadała należności jako instrumentów finansowych, które utraciłyby wartość, gdyby nie zostały zmienione terminy ich płatności.

Ryzyko płynności

Spółka narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych.

Na dzień 31 grudnia 2008, wskaźnik relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (wskaźnik płynności bieżącej) wynosił 0,75, natomiast wartość tego wskaźnika na 31 grudnia 2007 wynosiła 1,75. Spadek wskaźnika w porównaniu do roku ubiegłego spowodowany jest przekwalifikowaniem 9 051 266 tysięcy złotych zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe ze względu na zaistniałe na 31 grudnia 2008 naruszenie warunków części umów kredytowych.

Wskaźnik płynności bieżącej przed korektą wartości zobowiązań krótkoterminowych o zobowiązania z tytułu kredytów długoterminowych wykazanych jako krótkoterminowe wynosi 1,82.

Szczegółowe informacje w zakresie kredytów zawiera nota nr 7.11.

Na dzień 31 grudnia 2008 maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu kredytów wynosiło 13 532 920 tysięcy złotych, z tego pozostało do wykorzystania 4 116 632 tysiące złotych, a na dzień 31 grudnia 2007 odpowiednio 8 879 002 tysięcy złotych i 3 059 025 tysięcy złotych.

Na dzień bilansowy niewykorzystane otwarte linie kredytowe przewyższają zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o należności krótkoterminowe.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



W celu zapewnienia dodatkowego źródła środków potrzebnych do zabezpieczenia swojej płynności finansowej Spółka podpisała w 2006 roku Program Emisji Obligacji. Emisje obligacji umożliwiają Spółce wyjście poza tradycyjny rynek bankowy i pozyskanie środków od innych instytucji finansowych, korporacji czy osób fizycznych. Koszt pozyskania środków dla Spółki jest konkurencyjny w stosunku do kredytów bankowych. Program emisji obligacji jest również wykorzystywany do zarządzania płynnością w ramach krajowej i zagranicznej Grupy Kapitałowej.

Na potrzeby zarządzania płynnością w Spółce funkcjonuje system cash pooling. Na dzień 31 grudnia 2008 roku systemem tym objęto 25 spółek Grupy Kapitałowej. W związku z zastosowaniem tego systemu Spółka optymalizuje koszty finansowe w ramach Grupy Kapitałowej.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych

31 grudnia 2008	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Wyemitowane obligacje – wartość niezdyskontowana	24 000	-	750 000	-	774 000
Otrzymane kredyty i pożyczki – wartość niezdyskontowana	9 913 011	-	-	-	9 913 011
Zobowiązania krótkoterminowe jako instrumenty finansowe	3 504 591	-	-	-	3 504 591
Płatności netto z tyt. Instrumentów pochodnych - kwoty rozliczane brutto	248 995	69 364	-	-	318 359
Płatności netto z tyt. Instrumentów pochodnych - (jeśli wymieniane są przepływy netto)	-	-	13 862	-	13 862
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	838	-	-	838
Razem	13 690 597	70 202	763 862	-	14 524 661

W pozycji otrzymane kredyty i pożyczki – wartość niezdyskontowana, kwota 9 043 324 tysięcy złotych dotyczy zobowiązań długoterminowych przekwalifikowanych na zobowiązania krótkoterminowe ze względu na zaistniałe na 31 grudnia 2008 roku przekroczenie warunków części umów kredytowych.

31 grudnia 2007	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Wyemitowane obligacje – wartość niezdyskontowana	356 000	-	750 000	-	1 106 000
Otrzymane kredyty i pożyczki – wartość niezdyskontowana	604 582	-	5 086 440	644 760	6 335 782
Zobowiązania krótkoterminowe jako instrumenty finansowe	4 637 159	-	-	-	4 637 159
Płatności netto z tyt. Instrumentów pochodnych - kwoty rozliczane brutto	20 665	-	-	-	20 665
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Razem	5 618 406	-	5 836 440	644 760	12 099 606

Ryzyka rynkowe

Spółka narażona jest na ryzyka rynkowe związane z kursami walutowymi, stopami procentowymi, cenami towarów i cenami uprawnień do emisji CO₂.

PKN ORLEN zarządza ryzykami rynkowymi wynikającymi z powyższych czynników w oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym. Polityka określa zasady zarządzania każdą z tych ekspozycji poprzez zdefiniowanie procesu pomiaru ekspozycji, parametrów zabezpieczania danego ryzyka, instrumentów stosowanych dla celów zabezpieczeń, jak również obowiązującego dla zabezpieczeń danego źródła ryzyka horyzontu czasowego. Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym są realizowane poprzez wskazane do tego komórki organizacyjne pod nadzorem Komitetu Ryzyka Finansowego, Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonała zmian w zakresie Polityki zarządzania ryzykiem rynkowym.

– Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych, wydatków inwestycyjnych obejmujących zakup aktywów trwałych i kapitałowych oraz zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji własnych denominowanych w walutach obcych. Ekspozycja walutowa jest zabezpieczana instrumentami typu forward lub swap.

Dla kursu USD/PLN występuje częściowo naturalny hedging, gdyż przychody ze sprzedaży produktów uzależnionych od kursu USD są równoważone przez koszty zakupu ropy w tej samej walucie. W przypadku kursu EUR/PLN, w walucie tej denominowane są przychody ze sprzedaży produktów petrochemicznych. Dla tej grupy pozycji hedging naturalny występuje w ograniczonym zakresie (np. odsetki od kredytów denominowane w EUR, część zakupów inwestycyjnych).

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości bilansowych pozycji aktywów i pasywów (stan na 31 grudnia 2008 roku) na wynik finansowy brutto i kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w związku z hipoteczną zmianą kursów istotnych walut w stosunku do PLN:

2008				
Wpływ instrumentów finansowych na wynik finansowy				
	Wzrost kursu	Wpływ łączny	Spadek kursu	Wpływ łączny
USD/PLN	+15%	(632 294)	-15%	632 294
EUR/PLN	+10%	(656 744)	-10%	656 744
JPY/PLN	+20%	(827)	-20%	827
Razem		(1 289 865)		1 289 865

Wpływ instrumentów finansowych na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń				
	Wzrost kursu	Wpływ łączny	Spadek kursu	Wpływ łączny
USD/PLN	+15%	(29 669)	-15%	29 669
EUR/PLN	+10%	(114 618)	-10%	114 618
JPY/PLN	+20%	75 405	-20%	(75 405)
Razem		(68 882)		68 882

Łączny wpływ instrumentów finansowych na kapitał własny				
	Wzrost kursu	Wpływ łączny	Spadek kursu	Wpływ łączny
USD/PLN	+15%	(661 963)	-15%	661 963
EUR/PLN	+10%	(771 362)	-10%	771 362
JPY/PLN	+20%	74 578	-20%	(74 578)
Razem		(1 358 747)		1 358 747

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości bilansowych pozycji aktywów i pasywów (stan na 31 grudnia 2007 roku) na wynik finansowy brutto i kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w związku z hipoteczną zmianą kursów istotnych walut w stosunku do PLN:

2007				
Wpływ instrumentów finansowych na wynik finansowy				
	Wzrost kursu	Wpływ łączny	Spadek kursu	Wpływ łączny
USD/PLN	+4,2%	(81 439)	-4,2%	81 439
EUR/PLN	+3,6%	(201 211)	-3,6%	201 211
Razem		(282 650)		282 650

Wpływ instrumentów finansowych na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń				
	Wzrost kursu	Wpływ łączny	Spadek kursu	Wpływ łączny
USD/PLN	+4,2%	6 818	-4,2%	(6 818)
EUR/PLN	+3,6%	44 577	-3,6%	(44 577)
Razem		51 395		(51 395)

Łączny wpływ instrumentów finansowych na kapitał własny				
	Wzrost kursu	Wpływ łączny	Spadek kursu	Wpływ łączny
USD/PLN	+4,2%	(74 621)	-4,2%	74 621
EUR/PLN	+3,6%	(156 634)	-3,6%	156 634
Razem		(231 255)		231 255

Powyższe odchylenia kursów skalkulowano na podstawie zmienności historycznej dla poszczególnych kursów walut oraz prognoz analityków. Spółka dokonała zmiany odchylenia kursów walutowych w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego ze względu na silne osłabienie złotówki w drugiej połowie 2008 roku wywołane kryzysem na światowych rynkach finansowych.

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością bilansową instrumentów finansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) a ich potencjalną wartością bilansową przy założonych wzrostach/spadkach kursów walut. W przypadku instrumentów pochodnych zbadano wpływ odchylenia kursów walut na wartość godziwą przy niezmiennych poziomach stóp procentowych.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla pozostałych walut wrażliwość instrumentów finansowych jest nieistotna z punktu widzenia Spółki.

– **Ryzyko stopy procentowej**

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej wynikające z udzielonych pożyczek, posiadanych lokat bankowych oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek opartych o zmienne stopy procentowe. Spółka posiada transakcje pochodne zabezpieczające część ryzyka przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej (takie jak: swapy procentowe IRS), dla których stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)

Analiza wrażliwości na stopę procentową

Wpływ instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto i kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń z tytułu zmian istotnych stóp procentowych:

Stopa procentowa	Założone odchylenia		W wpływ na wynik finansowy		W wpływ na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		W wpływ na kapitał własny	
	2008	2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
WIBOR	+100	+50	(11 055)	(5 742)	10 271	(4 864)	(784)	(10 606)
LIBOR	+25	+50	(7 895)	-	-	-	(7 895)	-
EURIBOR	+150	+25	(88 388)	(29 799)	-	-	(88 388)	(29 799)
VILIBOR	+100	+75	2	-	-	-	2	-
Razem			(107 336)	(35 541)	10 271	(4 864)	(97 065)	(40 405)
WIBOR	-100	-50	11 055	5 742	(10 588)	4 864	467	10 606
LIBOR	-25	-50	7 895	-	-	-	7 895	-
EURIBOR	-150	-25	88 388	29 799	-	-	88 388	29 799
VILIBOR	-100	-75	(2)	-	-	-	(2)	-
Razem			107 336	35 541	(10 588)	4 864	96 748	40 405

Wyżej określone stopy procentowe obrazują ich zmianę na dzień 31 grudnia 2008 w stosunku do 31 grudnia 2007 roku.

Powyższe odchylenia stóp procentowych skalkulowano na podstawie wahań stóp procentowych w okresie. Spółka dokonała zmiany odchylenia stóp procentowych w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego ze względu na redukcję stóp procentowych przez banki centralne będących konsekwencją kryzysu na światowych rynkach finansowych w drugiej połowie 2008 roku.

Spółka nie posiada instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu wycenianych w bilansie według wartości godziwej. W wartości godziwej Spółka wycenia instrumenty pochodne.

Analiza wrażliwości została przeprowadzona na bazie stanu instrumentów posiadanych na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku, wpływ zmian stóp procentowych zaprezentowano w ujęciu rocznym.

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko stóp procentowych obliczono jako iloczyn salda pozycji bilansowych wrażliwych na stopy procentowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) oraz adekwatnego odchylenia stopy procentowej. W przypadku instrumentów pochodnych zbadano wpływ odchylenia stóp procentowych na wartość godziwą przy niezmiennym poziomie kursów walut.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



– **Ryzyko zmian cen towarów**

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen towarów z tytułu:

- wydatków na zakup ropy naftowej do przerobu, które są uzależnione od wolumenu przerobu, poziomu zapasów, kształtowania się ceny ropy na rynkach światowych oraz dyferencjału;
- przychodów ze sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych, które są uzależnione od wolumenu sprzedaży, kształtowania się cen produktów na rynkach światowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku w Spółce nie występowały instrumenty zabezpieczające ryzyko zmian cen towarów.

– **Ryzyko cen uprawnień do emisji CO₂**

Na podstawie obowiązujących uregulowań prawnych wynikających z przyjętego przez Unię Europejską Protokołu z Kioto do Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatycznych, PKN ORLEN decyzją Rady Ministrów otrzymał przydział uprawnień praw do emisji CO₂.

Zarządzanie ryzykiem uprawnień do emisji CO₂ odbywa się zgodnie z rekomendacjami Zarządu. Na okres 2008-2012 dokonana została weryfikacja liczby uprawnień w Spółce wraz z określeniem sposobów ich systematycznego bilansowania w zależności od stwierdzonych niedoborów/nadwyżek na zasadach transakcji wewnętrzgrupowych, bądź w zależności od sytuacji, transakcji na rynku terminowym i spot.

10. Przychody ze sprzedaży produktów netto

Przychody ze sprzedaży produktów netto w kwocie 30 543 259 tysięcy złotych za 2008 rok i 24 649 037 tysięcy złotych za 2007 rok zawierają sprzedaż usług odpowiednio w kwocie 304 467 tysięcy złotych za 2008 rok oraz 241 974 tysięcy złotych za 2007 rok.

11. Koszty według rodzaju

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Zużycie materiałów i energii	(26 541 305)	(20 073 961)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(26 150 903)	(17 327 593)
Usługi obce	(1 849 584)	(1 902 911)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(577 822)	(555 122)
Amortyzacja	(947 919)	(898 116)
Podatki i opłaty	(270 051)	(235 369)
Pozostałe	(588 905)	(409 180)
Razem	(56 926 489)	(41 402 252)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	71 105	(549 692)
Świadczenia na własne potrzeby	(47 492)	(49 862)
Koszty operacyjne	(56 950 102)	(40 802 698)
Koszty sprzedaży	(1 714 385)	(1 686 709)
Koszty ogólnego zarządu	(634 259)	(691 039)
Pozostałe koszty operacyjne	(425 099)	(284 634)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(54 176 359)	(38 140 316)

W kosztach usług obcych koszty prac badawczych wyniosły 16 004 tysiące złotych w 2008 roku i 14 456 tysięcy złotych w 2007 roku.

12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56 304	16 820
Rozwiązanie rezerw	49 258	33 746
Odpisy aktualizujące wartość należności	83 152	87 348
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44 379	15 570
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	98 104	2 723
Pozostałe	28 415	36 017
Razem	359 612	192 224

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



Pozostałe koszty operacyjne

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(31 725)	(45 170)
Zawiązanie rezerw	(158 415)	(36 256)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	(66 129)	(17 004)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(105 360)	(121 388)
Darowizny	(5 880)	(6 923)
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	(18 702)	(11 824)
Pozostałe	(38 888)	(46 069)
Razem	(425 099)	(284 634)

13. Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Z tytułu odsetek	64 304	41 779
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	669 169
Dywidendy	718 224	708 701
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	42 363	1 661
Aktualizacja wartości inwestycji	84 323	5 381
Zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość należności	8 696	6 199
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	332 014	107 041
Pozostałe	5 755	3 155
Razem	1 255 679	1 543 086

Koszty finansowe

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Z tytułu odsetek	(375 786)	(294 255)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(1 509 430)	-
Straty ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(120)	(1 000)
Aktualizacja wartości inwestycji	(1 730 511)	(6 993)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności	(10 663)	(8 186)
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	(318 750)	(57 699)
Pozostałe	(9 830)	(10 678)
Razem	(3 955 090)	(378 811)

Zyski/straty netto z tytułu instrumentów finansowych rozpoznane w przychodach i kosztach finansowych według kategorii

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (przeznaczone do obrotu)	19 547	49 002
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ujęte w rachunku wyników)	2 354	12 479
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 662	1 194
Pożyczki (udzielone)	3 300	2 217
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(1 623 597)	134 713
Należności krótkoterminowe	439 724	(110 848)
Zobowiązań krótkoterminowe	(667 106)	381 456
Aktualizacja wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	(1 645 696)	(5 799)
Sprzedaż udziałów w jednostkach powiązanych	42 242	-
Dywidendy od jednostek powiązanych	716 097	705 424
Środki pieniężne	18 345	(4 354)
Część nieskuteczna odniesiona na wynik finansowy w okresie	(6 283)	340
Pozostałe	-	(1 549)
Razem	(2 699 411)	1 164 275

Koszty finansowe z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w podziale na klasy instrumentów finansowych

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Odpisy aktualizujące udziały i akcje w Spółkach	(731)	(6 993)
Odpisy aktualizujące odsetki od należności (jako instrumenty finansowe)	(10 663)	(8 186)
Razem	(11 394)	(15 179)

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



14. Podatek dochodowy

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Podatek dochodowy bieżący	(148 362)	(445 504)
Podatek odroczony	640 472	(52 106)
Razem	492 110	(497 610)

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

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(2 063 057)	3 257 469
Podatek dochodowy obliczony odpowiednio w 2008 i 2007 roku według obowiązujących stawki (19% w Polsce)	391 981	(618 919)
Otrzymane dywidendy	135 016	134 653
Rezerwy na ryzyko gospodarcze	(22 877)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i roszczeń spomych	(8 939)	(705)
Koszty likwidacji aktywów trwałych	(2 378)	(2 395)
Należności przedawnione spisane w koszty	(837)	(1 582)
Pozostałe	144	(8 662)
Podatek dochodowy	492 110	(497 610)
Efektywna stawka podatku	24%	15%

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2008 roku i rezerwa na podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2008 roku składają się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
Rezerwa na rekultywację	51 852	61 064
Odpisy aktualizujące wartość należności	10 904	14 642
Koszty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych	26 584	22 556
Utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	22 883	19 654
Odpisy aktualizujące finansowy majątek trwały	337 407	24 007
Pozostałe rezerwy	35 448	39 825
Pozostałe koszty wynagrodzeń	15 229	16 918
Koszty nagród w programie lojalnościowym	13 726	14 299
Zarachowane przyszłe koszty	5 680	11 338
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	237 548	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	45 673	-
Instrumenty finansowe	16 195	-
Pozostałe	24 278	18 504
Podatek odroczony - aktywa razem	843 407	242 807
Rezerwa na podatek odroczony:		
Ułga inwestycyjna	77 014	91 199
Różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową środków trwałych	327 495	322 272
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	48 660
Instrumenty finansowe	-	31 002
Nadwyżka aportu nad wartością objętych udziałów	42 870	42 870
Pozostałe	6 838	2 154
Rezerwa na podatek odroczony - razem	454 217	538 157
Podatek odroczony - (aktywa)/rezerwa, netto	(389 190)	295 350

W 2008 roku nastąpiło zwiększenie kapitału własnego wskutek odniesienia podatku odroczonego na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 44 068 tysięcy złotych, w 2007 roku nastąpiło zmniejszenie kapitału własnego z tego tytułu o (15 043) tysiące złotych.

15. Leasing

a) Spółka jako leasingobiorca

Leasing operacyjny

Spółka, jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2007 roku nie posiadała nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe, wynikające głównie z umów dzierżawy i najmu, ujęte jako koszt okresu wynosiły 76 531 tysięcy złotych w 2008 roku i odpowiednio 71 375 tysięcy złotych w 2007 roku.

Leasing finansowy

Spółka, jako leasingobiorca na 31 grudnia 2008 roku posiada umowy leasingowe o charakterze finansowym. Dotyczą one głównie stacji paliw.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym wynosiła 44 070 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku i 44 831 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku i dotyczyła budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej.

W zawartych umowach leasingowych obowiązują ogólne warunki leasingu finansowego, nie ma szczególnych ograniczeń oraz dodatkowych warunków. Umowy leasingu finansowego nie zawierają żadnych klauzul dotyczących warunkowych zobowiązań z tytułu opłat leasingowych i pociągają za sobą możliwości zakupu przedmiotu leasingu. W większości przypadków istnieje możliwość przedłużenia umowy.

Suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu wyżej wymienionych umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Do jednego roku	1 926	1 393
Od 1 roku do 5 lat	18 607	14 740
Powyżej 5 lat	41 124	42 577
Razem	61 657	58 710

Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu wyżej wymienionych umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Do jednego roku	808	858
Od 1 roku do 5 lat	9 926	6 328
Powyżej 5 lat	32 211	33 218
Razem	42 945	40 404

Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku dla każdej grupy aktywów przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Rzeczowe aktywa trwałe	44 070	44 831
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	44 070	44 831

b) Spółka jako leasingodawca

Leasing operacyjny

Spółka jako leasingodawca na dzień 31 grudnia 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2007 roku nie posiadała nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego. Spółka posiadała umowy o charakterze operacyjnym dotyczące dzierżawy, najmu maszyn, urządzeń i budynków oraz gruntów należących do spółki.

Leasing finansowy

Spółka jako leasingodawca na 31 grudnia 2008 roku i na 31 grudnia 2007 roku posiadała umowy leasingu o charakterze finansowym dotyczące dzierżawy dystrybutorów. Umowy te zawarte zostały na czas określony.

Inwestycje leasingowe brutto należne na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Do jednego roku	17	29
Od 1 roku do 5 lat	-	17
Razem	17	46

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych należnych z tytułu wyżej wymienionych umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Do jednego roku	17	26
Od 1 roku do 5 lat	-	16
Razem	17	42

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała niezrealizowanych przychodów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku niezrealizowane przychody finansowe wynosiły 4 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i na 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiadała 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 niegwarantowane wartości końcowe przypadające Spółce.

Ujawnienia wynikające z MSSF 7 dotyczące instrumentów finansowych ujęte są w nocie 9 i prezentowane są łącznie z innymi instrumentami finansowymi.

16. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne oraz przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2008 roku wyniosła 2 063 646 tysiące złotych, w tym nakłady na inwestycje związane z ochroną środowiska 259 127 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów wynosi 1 689 374 tysiące złotych.

17. Transakcje ze stronami powiązanymi

a) Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie 12 miesięcy 2008 roku w Spółce nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie udzieliła pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

W 2008 roku nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

c) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby Nadzorujące Spółki

W 2008 roku osoby nadzorujące Spółki złożyły oświadczenia o zawartych transakcjach ze stronami powiązanymi w rozszerzonym zakresie zgodnie ze zaktualizowanym MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne	313 726	407 164	10 287	29 120
Osoby fizyczne	-	-	-	-

W okresie objętym sprawozdaniem 9 osób pełniło funkcje członków Rady Nadzorczej.

d) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby Zarządzające Spółki

W 2008 roku członkowie Zarządu nie zawarli transakcji ze stronami powiązanymi w myśl MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

e) Transakcje członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki z podmiotami powiązanymi

W 2008 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego złożyli oświadczenia o zawartych transakcjach ze stronami powiązanymi w rozszerzonym zakresie zgodnie ze zaktualizowanym MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne	-	-	-	-
Osoby fizyczne	6	-	-	-

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)

f) Transakcje Spółki ze stronami powiązanymi w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz stan rozrachunków na 31 grudnia 2008 roku

	Jednostki zależne objęte konsolidacją ¹⁾	Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją ²⁾	Jednostki współkontrolowane objęte konsolidacją ³⁾	Jednostki zależne nie objęte konsolidacją ¹⁾	Jednostki stowarzyszone nie objęte konsolidacją ¹⁾	Razem jednostki powiązane
Sprzedaż	27 545 498	17 812	2 294 044	4 506	-	29 861 860
Zakupy	3 223 907	124 357	21 008	85 560	-	3 454 832
Przychody finansowe z tytułu odsetek	5 027	6	23	108	-	5 164
Koszty finansowe z tytułu odsetek	10 612	-	-	-	-	10 612
Należności krótkoterminowe (netto)	1 228 182	2 094	512 010	478	-	1 742 764
Zobowiązania krótkoterminowe	305 394	14 421	3 001	18 429	-	341 245
Należności długoterminowe	14 721	-	-	-	-	14 721
Zobowiązania długoterminowe	25 431	-	-	-	-	25 431

¹⁾ Spółka poprzez wykorzystanie prawa głosów (powyżej 50% głosów) powołuje osoby do organów nadzorczych tych jednostek, a w niektórych przypadkach również członków zarządu

²⁾ Spółka posiada znaczący wpływ poprzez przedstawicieli w organach nadzorczych

³⁾ Spółka sprawuje współkontrolę na podstawie umowy spółki

Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku dla jednostek zależnych objętych konsolidacją wyniosły 20 936 tysięcy złotych oraz dla jednostek zależnych nie objętych konsolidacją 195 tysięcy złotych.

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych, ropy naftowej oraz zakupy usług remontowych, transportowych i innych.

18. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

a) Zobowiązania warunkowe PKN ORLEN w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 roku

	31 grudnia 2007	Zwiększenia/ Zmniejszenia	31 grudnia 2008
Toczące się postępowania w sprawie nieruchomości o nieuregulowanym stanie prawnym	34 903	(34 597)	306
Postępowanie antymonopolowe UOKiK	18 500	-	18 500
Sprawy sporne dochodzone na drodze sądowej	50 964	(35 942)	15 022
Razem zobowiązania warunkowe	104 367	(70 539)	33 828

b) Ryzyko związane z utratą ulg

Ulgą inwestycyjną

Zgodnie z obowiązującymi w ubiegłych latach przepisami prawa podatkowego Spółka dokonała obniżenia dochodu podlegającego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych o połowę kwoty odliczonych w 2003 roku ulg inwestycyjnych (tzw. premia inwestycyjna) w wysokości 6 923 tysiące złotych.

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

c) Postępowania podatkowe w Rafinerii Trzebinia S.A.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 roku w Rafinerii Trzebinia S.A. toczą się następujące postępowania i kontrole podatkowe:

– Postępowanie podatkowe w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za okres maj – wrzesień 2004 roku.

W wyniku przeprowadzonego przez Urząd Celny postępowania, ustalono zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku akcyzowego za okres maj - wrzesień 2004 roku w kwocie 100 milionów złotych. Zarząd Spółki złożył odwołanie od przedmiotowych decyzji. W grudniu 2005 roku Dyrektor Izby Celnej w Krakowie (Dyrektor IC) utrzymał w mocy decyzje organu pierwszej instancji. W lutym 2006 roku, na wniosek Rafinerii Trzebinia, Dyrektor IC wstrzymał wykonanie zaskarżonych decyzji do czasu rozpoznania skarg przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie (WSA).

Wyrokiem z dnia 12 listopada 2008 roku WSA przychylił się do skargi wniesionej przez Rafinerię Trzebinia, uchylając decyzje Dyrektora IC. W dniu 16 stycznia 2009 roku Dyrektor Izby Celnej w Krakowie wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

– Postępowanie kontrolne w zakresie prawidłowości obliczania i wpłacania podatku akcyzowego oraz podatku od towarów i usług za lata 2002, 2003 oraz okres styczeń – kwiecień 2004 roku.

W styczniu 2005 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie („UKS”) wszczął wobec Rafinerii Trzebinia postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku akcyzowego oraz podatku od towarów i usług za rok 2002 i 2003. W maju 2006 roku wszczęte zostało również postępowanie kontrolne, dotyczące okresu styczeń – kwiecień 2004 roku.

W dniu 5 grudnia 2007 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie wydał wynik kontroli skarbowej w zakresie podatku akcyzowego za 2002 rok uznając rozliczenia dokonane przez Rafinerię Trzebinia za prawidłowe.

W lipcu 2008 roku do Rafinerii Trzebinia wpłynął protokół sporządzony przez UKS, dotyczący badania ksiąg rachunkowych Spółki za rok podatkowy 2003 określający potencjalne dodatkowe zobowiązanie akcyzowe w wysokości 73 408 tysięcy złotych oraz protokół z badania ksiąg rachunkowych za okres od stycznia do kwietnia 2004 roku, określający potencjalne dodatkowe zobowiązanie akcyzowe w wysokości 126 150 tysięcy złotych. Spółka złożyła do ww. protokołów zastrzeżenia i dodatkowe wyjaśnienia.

W dniu 27 listopada 2008 wydany został wynik kontroli skarbowej w zakresie rzetelności deklarowania podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku akcyzowego i podatku od towarów i usług za 2003 rok, a w dniu 5 grudnia 2008 roku za okres styczeń – kwiecień 2004 roku.

Organ kontroli w wydanych wynikach uznał, że księgi podatkowe są wadliwe w części w jakiej ujęto w deklaracji za sierpień 2003 roku odliczenie podatku akcyzowego w kwocie 1 585 tysięcy złotych.

Rafineria Trzebinia S.A. odwołała się od tej decyzji i kwotę spornego zobowiązania uregulowała wraz z odsetkami. W dniu 30 stycznia 2009 roku Dyrektor Izby Skarbowej w Krakowie uchylił zaskarżoną przez Rafinerię Trzebinia S.A. decyzję przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji. W dniu 9 marca 2009 roku Rafineria Trzebinia S.A. wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie na wyżej wymienioną decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w zakresie wadliwego sformułowania jej uzasadnienia prawnego.

– **Postępowanie podatkowe w sprawie określenia kwoty podatku od towarów i usług za okres styczeń - sierpień 2005 roku.**

W październiku 2006 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Skarbowego (dalej: MUS) wszczął postępowanie podatkowe w sprawie określenia kwoty podatku od towarów i usług za okres styczeń, luty, kwiecień - sierpień 2005 roku. W lutym 2007 roku Naczelnik MUS w Krakowie wszczął również postępowanie podatkowe, dotyczące miesiąca marca 2005 roku.

W dniu 12 stycznia 2009 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Skarbowego w Krakowie wydał decyzję o umorzeniu postępowania podatkowego z tytułu podatku od towarów i usług za w/w okres.

Kwoty podane w niniejszej notcie obejmują zobowiązania podatkowe podstawowe. Ostateczny rezultat wynikający z powyższych postępowań kontrolnych, jak również potencjalny wpływ rozszerzenia postępowań na inne okresy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest znany.

Zarząd na podstawie posiadanych opinii uznanych doradców podatkowych uważa, iż wyżej wymienione toczące się postępowania z dużym prawdopodobieństwem zakończą się wynikiem pozytywnym dla Rafinerii Trzebinia S.A. W związku z powyższym, w niniejszym sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2008 roku nie utworzono rezerw na pokrycie ewentualnych zobowiązań.

Udział PKN ORLEN w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Rafinerii Trzebinia wynosi 77,15 %.

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

W marcu 2006 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wszczął z urzędu postępowanie w sprawie wymierzenia kary pieniężnej w związku z naruszeniem warunków koncesji na wytwarzanie paliw ciekłych. Istota postępowania dotyczy możliwości bezpośredniego stosowania przepisów dyrektyw unijnych, w sytuacji kiedy, z jednej strony po 1 maja 2004 roku Polska stała się członkiem Unii Europejskiej, a z drugiej brak było rozporządzeń Ministra Gospodarki w sprawie norm jakościowych dla biopaliw.

We wrześniu 2006 roku Prezes URE nałożył karę pieniężną na Rafinerię Trzebinia w wysokości 1 miliona złotych. Decyzja Prezesa URE została uchylona w kwietniu 2007 roku wyrokiem Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. W listopadzie 2007 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Prezesa URE i zasądził zwrot kosztów postępowania na rzecz Rafinerii Trzebinia. Wyrok jest prawomocny.

W marcu 2008 roku Przedstawiciel Prezesa URE wniósł skargę kasacyjną, która 4 września 2008 roku została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania. Wyrokiem z dnia 5 listopada 2008 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania do powyższego Sądu. W ocenie Sądu Najwyższego konieczne jest przeprowadzenie postępowania dowodowego w zakresie norm jakościowych właściwych dla produkowanego w spornym okresie biopaliwa. Równocześnie Sąd Najwyższy stwierdził, iż posiadana przez Rafinerię Trzebinia S.A. koncesja upoważniała do produkcji oraz wprowadzania do obrotu biopaliwa. W dniu 25 marca 2009 roku Sąd Apelacyjny wykonując decyzję Sądu Najwyższego dotyczącą konieczności przeprowadzenia postępowania dowodowego uchylił wyrok Sądu Okręgowego SOKiK i przekazał mu sprawę do ponownego rozpatrzenia.

e) Opłata przesyłowa w rozliczeniach z ENERGA – OPERATOR S.A. (następca prawny Zakładu Energetycznego Płock S.A.)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego PKN ORLEN uczestniczy w dwóch postępowaniach sądowych dotyczących rozliczenia opłaty systemowej z ENERGA Operator S.A. Kwestię będącą przedmiotem postępowań sądowych, reguluje Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 14 grudnia 2000 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz zasad rozliczeń w obrocie energią elektryczną. Powyższe rozporządzenie zgodnie z § 36 zmieniło sposób rozliczania opłaty systemowej stanowiącej składnik opłaty przesyłowej wprowadzając zgodnie z § 37 możliwość innego sposobu ustalenia tej opłaty.

– **Postępowanie sądowe, w którym PKN ORLEN jest stroną pozwaną**

Przedmiotem postępowania sądowego jest rozliczenie spornej opłaty systemowej, za okres od dnia 5 lipca 2001 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku. Obowiązek rozliczenia opłaty przesyłowej wynika z umowy pomiędzy ENERGA – OPERATOR a PKN ORLEN w sprawie sprzedaży energii elektrycznej, która zawarta została bez rozstrzygnięcia kwestii rozliczeń spornych, dotyczących opłaty systemowej. Strony uznały, iż ma ona charakter cywilnoprawny w związku z czym kwestia spornej opłaty powinna zostać rozstrzygnięta przez właściwy sąd powszechny.

W roku 2003 ENERGA - OPERATOR S.A. zaważwał PKN ORLEN do próby ugodowej w trybie pojednawczym, a następnie pozwał PKN ORLEN. W 2004 roku Sąd wydał nakaz zapłaty należności z tytułu tak zwanej opłaty systemowej przez PKN ORLEN na rzecz ENERGA - OPERATOR w wysokości 46 232 tysiące złotych. W sprzeciwie od nakazu zapłaty PKN ORLEN wniósł o oddalenie powództwa w całości.

W dniu 25 czerwca 2008 roku Sąd Okręgowy wydał w przedmiotowej sprawie wyrok i oddalił powództwo ENERGA - Operator S.A. w całości oraz zasądził na rzecz PKN ORLEN kwotę 31 tysięcy złotych tytułem zwrotu kosztów postępowania. We wrześniu 2008 roku ENERGA - Operator S.A. złożyła apelację od powyższego wyroku. PKN ORLEN złożył odpowiedź na apelację. W kwietniu 2009 roku Sąd Apelacyjny zobowiązał pozwanego do złożenia dodatkowych dokumentów. Termin następnej rozprawy nie został wyznaczony.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera rezerwę utworzoną na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków związanych z tym postępowaniem.

– **Postępowanie sądowe, w którym PKN ORLEN jest interwenientem ubocznym**

W 2004 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wezwał PKN ORLEN jako przypożwanego w sprawie PSE – Operator S.A. (następcy prawnego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., działającej uprzednio pod nazwą Polskie Sieci Elektroenergetyczne) przeciwko ENERGA – OPERATOR S.A.

W marcu 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok zasądający od ENERGA – Operator S.A. na rzecz PSE kwotę 62 514 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami oraz kwotę 143 tysiące złotych tytułem zwrotu kosztów postępowania. Spółka ENERGA – Operator S.A. złożyła apelację od powyższego wyroku. Na podstawie opinii prawnej niezależnego eksperta PKN ORLEN nie wniósł apelacji. Sąd Apelacyjny wyrokiem z 19 marca 2009 roku oddalił apelację Enerna-Operator S.A. od wyroku Sądu pierwszej instancji zasądającego wymienioną kwotę. Wyrok w tej sprawie jest już prawomocny, może być jednak zaskarżony skargą kasacyjną przez Enerna – Operator S.A. do Sądu Najwyższego.

Orzeczenie w tej sprawie nie będzie skutkowało powstaniem zobowiązań bezpośrednio dla PKN ORLEN, który jest jedynie interwenientem ubocznym.

f) Postępowania antymonopolowe

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka jest uczestnikiem postępowań antymonopolowych:

- Postępowanie w związku z podejrzeniem zawarcia przez PKN ORLEN i Grupę Lotos S.A. porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku sprzedaży benzyny uniwersalnej U95, wszczęte w marcu 2005 roku. W grudniu 2007 roku Prezes UOKiK nałożył na PKN ORLEN oraz Grupę LOTOS kary pieniężne za udział w ww. porozumieniu. Kara nałożona na PKN ORLEN wyniosła 4 500 tysięcy złotych. PKN ORLEN złożył odwołanie od powyższej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Termin rozprawy sądowej nie został wyznaczony.
- Postępowanie w związku z podejrzeniem stosowania przez PKN ORLEN w latach 2000 - 2004, praktyki ograniczającej konkurencję na krajowym rynku glikolu, poprzez ustalenie ceny płynu do chłodziń "Pettygo" w sposób nieadekwatny do wzrostu cen glikolu, wszczęte w marcu 2005 roku. W grudniu 2006 r. Prezes UOKiK nałożył na PKN ORLEN karę pieniężną w wysokości 14 000 tysięcy złotych. PKN ORLEN wniósł odwołanie od powyższej decyzji. Według niezależnych opinii prawnych obciążenie Spółki obowiązkiem zapłaty kary pieniężnej jest mało prawdopodobne, jednak w związku z aktualnym statusem sprawy w sprawozdaniu finansowym rozpoznane zostało zobowiązanie warunkowe. Trwa postępowanie przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie.
- Postępowanie w związku z podejrzeniem stosowania przez PKN ORLEN, Stację Paliw Kogut Sp.j. oraz Spółkę MAGPOL B. Kułakowski i Wspólnicy Sp.j. praktyki ograniczającej konkurencję na krajowym rynku płynnych paliw silnikowych, wszczęte w lipcu 2008 roku. PKN ORLEN przekazał odpowiedź na zarzuty postawione przez Prezesa UOKiK oraz przedstawił wniosek o wydanie decyzji zobowiązaniowej w trybie art. 12 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W razie uwzględnienia wniosku Prezes UOKiK nie będzie mógł nałożyć na strony postępowania kary pieniężnej.

g) Ryzyko dotyczące zbycia aktywów i wierzytelności w związku z nabyciem akcji Unipetrol

W latach 2003-2004 ówczesny 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 ówczesny 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 jedynie części umów. Część umów objęta zgodą została ujawniona przez sam Agrofert Holding a.s. na konferencji prasowej w dniu 13 września 2005 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przed Sądem Arbitrażowym przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze, toczą się następujące postępowania wszczęte przez spółkę Agrofert Holding a.s. przeciwko PKN ORLEN:

- Postępowanie arbitrażowe zainicjowane w styczniu 2006 roku, w którym Spółka Agrofert Holding a.s. domaga się od PKN ORLEN zapłaty kary umownej w wysokości 77 266 500 Euro wraz z odsetkami.
- Postępowanie arbitrażowe zainicjowane w maju 2006 roku, w którym Spółka Agrofert Holding a.s., podobnie jak w przypadku pierwszego postępowania, domaga się zapłaty kary umownej w wysokości 77 266 500 Euro wraz z odsetkami.
- Postępowanie arbitrażowe zainicjowane w lipcu 2006 roku, pozwem złożonym przez Agrofert Holding a.s. o zapłatę kary umownej w wysokości 409 102 494 CZK (ok. 14 mln Euro) wraz z odsetkami.
- Postępowanie arbitrażowe zainicjowane w grudniu 2006 roku pozwem złożonym przez Agrofert Holding a.s. o zapłatę odszkodowania z tytułu szkód będących między innymi wynikiem czynów nieuczciwej konkurencji oraz bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert Holding a.s. Wartość przedmiotu sporu wynosi 17 352 550 000 CZK (ok. 700 mln Euro) wraz z odsetkami.

W dniu 2 września 2008 roku zawarta została ugoda pomiędzy PKN ORLEN a ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V. Postępowanie arbitrażowe w Londynie zostało zakończone.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera rezerwę utworzoną na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków związanych z rozstrzygnięciami ww. postępowań arbitrażowych.

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

Postępowanie sądowe zostało wszczęte przez Spółkę Tankpol Sp. z o.o. (obecnie Tankpol R. Mosio i Wspólnicy sp. j.) przeciwko PKN ORLEN. Roszczenie dotyczy zwrotu 253 z 470 udziałów w Spółce ORLEN PetroTank Sp. z o.o., które Tankpol przeniósł na rzecz PKN ORLEN tytułem przewłaszczenia na zabezpieczenie, zgodnie z umową zawartą w dniu 20 grudnia 2002 roku. Sąd Apelacyjny w Warszawie orzekł, że PKN ORLEN ma obowiązek przeniesienia na Spółkę Tankpol R. Mosio i Wspólnicy Sp.j. 26 udziałów Spółki ORLEN PetroTank Sp. z o.o. W wyniku skargi kasacyjnej złożonej przez Spółkę Tankpol R. Mosio i Wspólnicy Sp.j. sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Wartość kapitałów własnych przypadająca na jeden udział wynosi 53 tysiące złotych.

19. 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.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



a) Wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowego personelu kierowniczego Spółki za 2008 rok

	2008 rok
Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki	22 777
z tego: wynagrodzenia wypłacone i należne Członkom Zarządu pełniącym funkcję w 2008 roku	21 661
wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu pełniącym funkcję w latach poprzednich	1 116
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki	1 094
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Spółki	41 697

Wynagrodzenia wypłacone w 2008 roku oraz należne i potencjalnie należne Członkom Zarządu Spółki pełniącym funkcję w 2008 roku oraz w latach poprzednich

	wynagrodzenia i inne świadczenia, oraz wypłacone i należne premie	odprawy i zakaz konkurencji	Razem
Pełniący funkcję w 2008 roku			
Cezary Filipowicz	1 016	420	1 436
Dariusz Formela	730	420	1 150
Wojciech Heydel	2 843	2 880	5 723
Sławomir Jędrzejczyk	1 288	-	1 288
Wojciech Kotłarek	863	-	863
Piotr Kownacki	1 842	1 440	3 282
Dariusz Krawiec	1 437	-	1 437
Waldemar Maj	964	1 080	2 044
Krzysztof Pater	1 775	-	1 775
Marek Serafin	1 151	-	1 151
Krzysztof Szwedowski	1 092	420	1 512
Ogółem	15 001	6 660	21 661
Pełniący funkcję w latach poprzednich			
Igor Chalupec	37	140	177
Jan Maciejewicz	127	-	127
Cezary Smorszczewski	155	220	375
Paweł Szymański	347	90	437
Ogółem	666	450	1 116

Wynagrodzenia i inne świadczenia wypłacone i należne zawierają wypłacone wynagrodzenia, inne świadczenia takie jak polisy ubezpieczeniowe, świadczenia z tytułu opieki medycznej oraz wypłacone w 2008 roku premie za 2007 rok, a także szacunkowo obliczoną potencjalnie należną premię za 2008 rok, która będzie wypłacona w 2009 roku.

Odprawy i świadczenia z tytułu zakazu konkurencji dotyczące byłych Członków Zarządu, zostały ujęte w kosztach i wypłacone w 2008 roku za wyjątkiem należnych świadczeń z tytułu zakazu konkurencji Wojciecha Heydla w kwocie 960 tysięcy złotych oraz Piotra Kownackiego w kwocie 600 tysięcy złotych, które zostaną ujęte w kosztach i wypłacone w 2009 roku.

Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego (w tym Członków Zarządu)

W 2005 roku wprowadzony został system motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN i Grupy Kapitałowej, system motywowania przez cele, czyli Management by Objectives (MBO). System motywacyjny dotyczy Zarządu i kluczowych stanowisk kierowniczych. Osoby objęte systemem MBO wynagradzane są za realizację zadań indywidualnych, wyznaczonych im na początku okresu rozliczanego oraz celu solidarnościowego. Rada Nadzorcza wyznacza zadania dla poszczególnych Członków Zarządu. Postawione cele mają charakter jakościowy lub ilościowy (dający się sparametryzować) i rozliczane są po zakończeniu roku, na który zostały wyznaczone, na zasadach przyjętych w Regulaminie Systemu Motywowania.

Na wysokość przyznanej premii wpływa również cel solidarnościowy. W przypadku, gdy założony poziom wyznaczonego celu solidarnościowego zostanie zrealizowany, każdemu zostaje wypłacona premia w pełnej wyliczonej wysokości. Natomiast gdy cel solidarnościowy nie zostanie wykonany wszyscy pracownicy otrzymują połowę wypracowanej premii. Wprowadzony system skłania pracowników do współpracy, w celu osiągnięcia najlepszych wyników na poziomie Koncernu.

Wynagrodzenia związane z zakazem konkurencji i rozwiązaniem umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska

Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi stanowią, iż osoby te zobligowane są przez okres 6 lub 12 miesięcy, licząc od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. W okresie tym Członkowie Zarządu uprawnieni są do otrzymywania wynagrodzenia w wysokości sześć- lub dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, płatnego w równych ratach miesięcznych.

Ponadto umowy te przewidują wypłatę wynagrodzenia w przypadku rozwiązania umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska. Wynagrodzenie w takim przypadku wynosi sześć- lub dwunastokrotność miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych lub Zarządach spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych za 2008 rok

Członkowie Zarządu PKN ORLEN zasiadający w roku 2008 w Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy PKN ORLEN nie pobierali z tego tytułu wynagrodzenia, z wyłączeniem UNIPETROL, gdzie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji przekazywane były na rzecz Fundacji ORLEN Dar Serca. Członkowie Zarządu PKN ORLEN zasiadali w 2008 roku w Zarządzie Spółki Możejki.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki	2008 rok
Grzegorz Borowiec	110
Robert Czapla	13
Marek Drac-Tatoń	13
Raimondo Eggink	56
Marek Karabula	110
Krzysztof Kołach	110
Zbigniew Macioszek	13
Maciej Mataczyński	142
Grzegorz Michniewicz	70
Agata Mikołajczyk	13
Krzysztof Rajczewski	13
Jarosław Roślowski	67
Angelina Sarota	68
Ryszard Stefański	43
Małgorzata Ślepówrońska	16
Piotr Wielowieyski	110
Janusz Zieliński	123
	1 090
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki w spółkach zależnych	
Małgorzata Ślepówrońska	4
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki razem	1 094

Przewodnicząca Rady Nadzorczej PKN ORLEN, pełniąca funkcję do 7 lutego 2008 roku zasiadała równocześnie w Radzie Nadzorczej spółki zależnej Petrolot Sp. z o.o. jako przedstawiciel drugiego udziałowca PLL LOT S.A. i za okres od 1 stycznia do 7 lutego 2008 roku pobrała z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości 4 tysiące złotych. Poza tym pozostali Członkowie Rady Nadzorczej PKN ORLEN nie zasiadali w 2008 roku w Zarządach i Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy PKN ORLEN.

b) Wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowego personelu kierowniczego Spółki za 2007 rok

	2007 rok
Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki	27 207
z tego: wynagrodzenia wypłacone i należne Członkom Zarządu pełniącym funkcję w 2007 roku	24 985
wynagrodzenia wypłacone i potencjalnie należne Członkom Zarządu pełniącym funkcję w latach poprzednich	2 222
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki	1 031
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Spółki	41 136

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK
(w tysiącach złotych)



Wynagrodzenia wypłacone w 2007 roku oraz należne i potencjalnie należne Członkom Zarządu Spółki pełniącym funkcję w 2007 roku oraz w latach poprzednich

	wynagrodzenia i inne świadczenia, oraz wypłacone i należne premie	odprawy i zakaz konkurencji	Razem
Pełniący funkcję w 2007 roku			
Igor Chalupiec	1 426	3 360	4 786
Cezary Filipowicz	1 701	-	1 701
Dariusz Formela	527	-	527
Wojciech Heydel	3 427	-	3 427
Piotr Kownacki	2 236	-	2 236
Jan Maciejewicz	1 045	1 620	2 665
Waldemar Maj	590	-	590
Krystian Pater	1 030	-	1 030
Cezary Smorszczewski	1 080	2 640	3 720
Krzysztof Szwedowski	1 698	-	1 698
Paweł Szymański	1 525	1 080	2 605
Ogółem	16 285	8 700	24 985
Pełniący funkcję w latach poprzednich			
Zbigniew Wróbel	-	1 956	1 956
Janusz Wiśniewski	266	-	266
Ogółem	266	1 956	2 222

Wynagrodzenia i inne świadczenia wypłacone i należne za 2007 rok zawierają wypłacone wynagrodzenia, inne świadczenia takie jak polisy ubezpieczeniowe, świadczenia z tytułu opieki medycznej oraz wypłacone w 2007 roku premie za 2006 rok, a także szacunkowo obliczoną potencjalnie należną premię za 2007 rok, która została wypłacona w 2008 roku.

Odprawy i świadczenia z tytułu zakazu konkurencji dotyczące byłych Członków Zarządu, zostały ujęte w kosztach i wypłacone w 2007 roku za wyjątkiem należnych świadczeń z tytułu zakazu konkurencji Igora Chalupca w kwocie 140 tysięcy złotych, Cezarego Smorszczewskiego w kwocie 220 tysięcy złotych oraz Pawła Szymańskiego w kwocie 90 tysięcy złotych, które zostały ujęte w kosztach i wypłacone w 2008 roku.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych lub Zarządach spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych za 2007 rok

Członkowie Zarządu PKN ORLEN zasiadający w roku 2007 w Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy PKN ORLEN nie pobierali z tego tytułu wynagrodzenia, z wyłączeniem UNIPETROL, gdzie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji przekazywane były na rzecz Fundacji ORLEN Dar Serca. Członkowie Zarządu PKN ORLEN zasiadali w 2007 roku w Zarządzie Spółki Możejki, co wynika z innej niż w polskim prawie roli zarządu w ładzie korporacyjnym spółki litewskiej. Rola Zarządu Spółki Możejki podobna jest do rady nadzorczej w polskim ustawodawstwie.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki	2007 rok
Konstanty Brochwicz-Donimirski	47
Robert Czapla	112
Marek Drac-Tatoń	112
Raimondo Eggink	112
Zbigniew Macioszek	124
Agata Mikołajczyk	65
Wojciech Pawlak	47
Krzysztof Rajczewski	112
Wiesław Rozłucki	47
Ryszard Sowiński	47
Małgorzata Ślepowańska	83
Jerzy Woźnicki	55
Janusz Zieliński	54
	1 017
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki w spółkach zależnych	
Małgorzata Ślepowańska	14
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki razem	1 031

Przewodnicząca Rady Nadzorczej PKN ORLEN, pełniąca funkcję od 31 maja 2007 roku zasiadała równocześnie w Radzie Nadzorczej spółki zależnej Petrolot Sp. z o.o. od 31 sierpnia 2007 roku jako przedstawiciel drugiego udziałowca PLL LOT S.A. i pobrała z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości 14 tysięcy złotych. Poza tym pozostali Członkowie Rady Nadzorczej PKN ORLEN nie zasiadali w 2007 roku w Zarządach i Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy PKN ORLEN.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

20. Wynagrodzenie, wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należne lub wypłacone z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym w Spółce Audytorem jest KPMG Audyt Sp. z o.o. Zgodnie z podpisaną umową zawartą w dniu 30 maja 2005 roku na okres 2005-2009 wykonuje on przeglądy śródroczne i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od II kwartału 2005 roku.

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Wynagrodzenia z tytułu badania KPMG Audyt Sp. z o.o.* z tego:	1 904	1 414
- Wynagrodzenia z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego	849	707
- Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	1 055	707
Wynagrodzenia za pozostałe usługi KPMG Audyt Sp. z o.o.** w tym:	1 130	1 118
- Usługi doradztwa podatkowego	-	94
	3 034	2 532

*Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty brutto wypłacone podmiotowi uprawnionemu do badania za profesjonalne usługi związane z badaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz przeglądami śródrocznych kwartalnych i półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

**Wynagrodzenia za usługi pokrewne obejmują pozostałe kwoty brutto wypłacone podmiotowi uprawnionemu do badania. Obejmują one usługi związane z badaniem lub przeglądem jednostkowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnione w pozycji „Wynagrodzenia z tytułu badania”.

W 2005 roku w Spółce uregulowana została procedura udzielania dodatkowych zleceń biegłemu rewidentowi i podmiotom powiązanym z biegłym rewidentem. Komitet Audytowy Rady Nadzorczej podejmuje decyzję o udzieleniu zlecenia Audytorowi na dodatkowe usługi.

21. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w osobach w podziale na grupy wynosiło:

	za rok zakończony 31 grudnia 2008	za rok zakończony 31 grudnia 2007
Pracownicy fizyczni	1 995	1 970
Pracownicy umysłowi	2 697	2 820
	4 692	4 790

Stan zatrudnienia wynosił na 31 grudnia 2008 roku 4 725 osób a na 31 grudnia 2007 roku 4 741 osób.

22. Dodatkowe informacje

a) Polkomtel S.A.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku PKN ORLEN S.A. posiadał 24,39% akcji w Polkomtel S.A. (Polkomtel). Pozostali akcjonariusze posiadali odpowiednio: KGHM Polska Miedź 24,39%, Polska Grupa Energetyczna 21,85%, Węgłokoks 4,98%, Vodafone Americas Inc. (Vodafone) 24,39% (w tym 4,78% przez spółkę zależną Vodafone International Holdings B.V.). Polscy akcjonariusze obecnie dysponują łącznie ponad 75% ogólnej liczby akcji Polkomtel.

W marcu 2006 roku została zawarta umowa pomiędzy polskimi akcjonariuszami Polkomtel oraz TDC Mobile International A/S (TDC) dotycząca sprzedaży pakietu akcji Polkomtel będących w posiadaniu TDC. Umowa z TDC została zawarta pod warunkiem zawieszającym uchylenia bądź wygaśnięcia zabezpieczenia sądowego zakazującego TDC sprzedaży akcji. Postanowienie o zabezpieczeniu zostało ustanowione przez Sąd Okręgowy w Warszawie na wniosek Vodafone . Na podstawie umowy z TDC PKN ORLEN mógł nabyć 980 486 akcji Polkomtel stanowiących około 4,78% kapitału zakładowego spółki za cenę nie wyższą niż 214,04 euro za akcję. Wykonanie umowy zostało zablokowane przez Vodafone, która zaskarżyła ofertę TDC do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Federalnej Izbie Handlowej w Wiedniu, twierdząc, że została ona złożona niezgodnie z procedurą przewidzianą w umowie akcjonariuszy, w tym w szczególności w zakresie ustalenia ceny. W marcu 2008 roku trybunał arbitrażowy wydał wyrok częściowy, a w listopadzie 2008 roku wyrok końcowy, na mocy których oddalił roszczenia Vodafone, potwierdzając m.in., ważność umowy z TDC.

W dniu 21 listopada 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, wydał postanowienie o uchyleniu postanowienia tegoż sądu z dnia 24 lutego 2006 roku zakazującego zbywania należących do TDC akcji Polkomtel. Niniejsze postanowienie uprawomocniło się dnia 3 grudnia 2008 roku. Tym samym spełnił się warunek zawieszający umowy z TDC.

Rozliczenie transakcji zakupu akcji Polkomtel od TDC zostało przeprowadzone w dniu 18 grudnia 2008 roku. PKN ORLEN nabył 980 486 akcji za cenę 180,50 EUR za 1 akcję, tj. za łączną kwotę 176 977 723 EUR. Umowa

z TDC przewidywała, że kwota 214,04 EUR za 1 akcję zostanie pomniejszona o różnicę pomiędzy sumą wartości brutto wszystkich wypłacanych dywidend na rzecz akcjonariuszy w okresie od podpisania umowy z TDC do daty rozliczenia transakcji a odsetkami naliczonymi od kwoty 214,04 EUR. Na podstawie tego rozliczenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano w pozycji akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności, wartość firmy w wysokości 537 920 tysięcy złotych.

W marcu 2006 roku zawarto również umowę pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (obecnie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.) oraz WĘGŁOKOKS S.A., na podstawie której strony umowy zobowiązały się do podjęcia działań w zakresie opracowania trybu sprzedaży posiadanych przez siebie akcji Polkomtel S.A. Celem PKN ORLEN S.A. jest zbycie całego posiadanego przez siebie pakietu akcji Polkomtel S.A.

O wyżej wymienionych umowach PKN ORLEN S.A. informował w raportach bieżących: nr 17/2006 z 10 marca 2006 roku, nr 102/2008 z 21 listopada 2008 roku oraz nr 114/2008 z 18 grudnia 2008 roku.

23. Wydarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej wystąpiły następujące istotne wydarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe:

W dniu 26 marca 2009 roku Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. podpisał z Rządem Republiki Litewskiej list określający warunki wykonania Umowy opcji sprzedaży akcji Możejek na podstawie umowy z dnia 9 czerwca 2006 roku.

Zgodnie z postanowieniami Listu, PKN ORLEN S.A. niezwłocznie dokona przelewu 20% ceny za akcje AB Mazeikiu Nafta, czyli 56 890 075 USD na rachunek zastrzeżony. Pozostała część kwoty należnej za akcje AB Mazeikiu Nafta zostanie zapłacona do 30 kwietnia 2009 roku i zostanie powiększona o odsetki przewidziane w Umowie opcji sprzedaży w wysokości USD 6M LIBOR liczone od 20 marca 2009 roku. W rezultacie do 30 kwietnia 2009 roku nastąpi zamknięcie transakcji i przeniesienie własności akcji AB Mazeikiu Nafta na rzecz PKN ORLEN S.A., co spowoduje wygaśnięcie umowy sprzedaży tych akcji.

Na dzień 26 marca 2009 roku PKN ORLEN S.A. posiada akcje AB Mazeikiu Nafta reprezentujące 90,02% kapitału zakładowego tej spółki. W przypadku realizacji opcji sprzedaży PKN ORLEN S.A. będzie posiadał akcje AB Mazeikiu Nafta reprezentujące 100% kapitału zakładowego AB Mazeikiu Nafta.

24. Podpisy Członków Zarządu

Niniejsze sprawozdania finansowe zostały autoryzowane przez Zarząd Spółki w Warszawie w dniu 27 kwietnia 2009 roku.

.....
Dariusz Krawiec
Prezes Zarządu

.....
Sławomir Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Kotlesek
Członek Zarządu

.....
Krystian Pater
Członek Zarządu

.....
Marek Serafin
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2009 roku