

**Jednostkowy Raport Roczny  
Polskiego Koncernu Naftowego  
ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
za rok 2010**



Marzec 2011

## **JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2010 ZAWIERA:**

- 1. PISMO PREZESA ZARZĄDU**
- 2. OPINIĘ I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
- 3. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU**
- 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport roczny R 2010

(rok)

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

za rok sprawozdawczy 2010 obejmujący okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

dnia 31 marca 2011 roku  
(data przekazania)

<b>POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA</b>		
(pełna nazwa emitenta)		
<b>PKN ORLEN</b>	<b>PALIWOWY (pal)</b>	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
<b>09-411</b>	<b>PŁOCK</b>	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
<b>CHEMIKÓW</b>	<b>7</b>	
(ulica)	(numer)	
<b>48 24 256 81 80</b>	<b>48 24 367 77 11</b>	<b>ir@orlen.pl</b>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>774-00-01-454</b>	<b>610188201</b>	<b>www.orlen.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(www)

### KPMG AUDYT Sp. z o.o.

(Podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
I. Przychody ze sprzedaży	62 215 581	47 481 278	15 536 805	11 857 276
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 756 827	790 306	688 449	197 359
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 826 324	1 907 812	705 805	476 429
IV. Zysk netto	2 357 127	1 635 885	588 634	408 522
V. Całkowite dochody ogółem	2 406 151	1 751 022	600 877	437 274
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 895 427	2 806 414	972 787	700 833
VII. Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(2 568 977)	(1 615 776)	(641 539)	(403 501)
VIII. Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej	(1 881 372)	335 897	(469 826)	83 882
IX. (Zmniejszenie) / Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	(554 922)	1 526 535	(138 578)	381 214
X. Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w złotych/euro na akcję)	5,51	3,82	1,38	0,96
	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
XI. Aktywa trwałe	24 663 871	23 006 696	6 227 778	5 809 332
XII. Aktywa obrotowe	15 230 187	14 009 655	3 845 715	3 537 524
XIII. Aktywa razem	39 894 058	37 016 351	10 073 494	9 346 855
XIV. Zobowiązania długoterminowe	8 350 861	10 368 702	2 108 644	2 618 161
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	12 004 148	9 514 751	3 031 121	2 402 533
XVI. Kapitał własny	19 539 049	17 132 898	4 933 730	4 326 162
XVII. Kapitał podstawowy	1 057 635	1 057 635	267 059	267 059
XVIII. Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
XIX. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych/euro na akcję)	45,68	40,06	11,54	10,11

Powyższe dane finansowe za rok 2010 i 2009 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2010 roku – 3,9603 PLN/EUR;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku – 4,0044 PLN/EUR.

**JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
Polskiego Koncernu Naftowego  
ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
za rok zakończony  
31 grudnia 2010 roku**

Sporządzone zgodnie z  
Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską



## Spis treści:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
Polityka rachunkowości, noty i inne informacje objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
1.1. Podstawowa działalność Spółki, skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki .....	10
1.2. Oświadczenia Zarządu .....	12
2. Polityka rachunkowości .....	12
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
2.2. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki .....	12
2.3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	16
3. Założenia, szacunki i osądy Zarządu .....	37
4. Segmenty operacyjne.....	38
5. Rzeczowe aktywa trwałe .....	42
6. Wartości niematerialne .....	44
7. Prawa wieczystego użytkowania gruntów.....	46
8. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych .....	46
9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	47
10. Pozostałe aktywa długoterminowe .....	47
11. Utrata wartości aktywów trwałych .....	47
12. Zapasy .....	48
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	48
14. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe.....	49
15. Środki pieniężne .....	49
16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	49
17. Kapitał własny .....	50
18. Kredyty i pożyczki .....	52
19. Rezerwy .....	53
20. Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	56
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	56
22. Przychody przyszłych okresów.....	56
23. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	57
24. Przychody ze sprzedaży .....	57
25. Koszty działalności operacyjnej.....	57
26. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	58
27. Przychody i koszty finansowe.....	59
28. Podatek dochodowy.....	60
29. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	61
30. Instrumenty finansowe.....	62
31. Leasing .....	74
32. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych .....	76
33. Zobowiązania warunkowe.....	76
34. Zabezpieczenia i gwarancje.....	76
35. Informacje o podmiotach powiązanych.....	76
36. Świadczenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24 .....	78
37. Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	79
38. Struktura zatrudnienia.....	79
39. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....	79
40. Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	84
41. Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki.....	85

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Nota	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	12 379 779	11 080 017
Wartości niematerialne	6	383 190	128 732
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	7	90 812	90 209
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	8	11 529 773	11 333 136
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9	40 828	32 078
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28.2.	198 686	286 421
Pozostałe aktywa długoterminowe	10	40 803	56 103
		<b>24 663 871</b>	<b>23 006 696</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12	7 450 787	7 298 656
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	5 853 469	4 606 935
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14	506 067	127 925
Należności z tytułu podatku dochodowego		15 568	1 105
Środki pieniężne	15	1 396 060	1 964 403
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	16	<b>8 236</b>	<b>10 631</b>
		<b>15 230 187</b>	<b>14 009 655</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>39 894 058</b>	<b>37 016 351</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	17.1.	1 057 635	1 057 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	17.3.	1 227 253	1 227 253
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	17.5.	63 874	14 850
Zyski zatrzymane	17.4.	17 190 287	14 833 160
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>19 539 049</b>	<b>17 132 898</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty	18	7 937 850	9 971 765
Rezerwy	19	363 053	348 195
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20	49 958	48 742
		<b>8 350 861</b>	<b>10 368 702</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	10 038 858	8 195 604
Kredyty i pożyczki	18	1 164 699	547 261
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	5 951
Rezerwy	19	512 570	471 257
Przychody przyszłych okresów	22	64 609	67 070
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	223 412	227 608
		<b>12 004 148</b>	<b>9 514 751</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>20 355 009</b>	<b>19 883 453</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>39 894 058</b>	<b>37 016 351</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Nota	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
Przychody ze sprzedaży	24	62 215 581	47 481 278
Koszt własny sprzedaży	25	(57 045 562)	(44 159 182)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>5 170 019</b>	<b>3 322 096</b>
Koszty sprzedaży		(1 824 472)	(1 777 646)
Koszty ogólnego zarządu		(584 243)	(626 834)
Pozostałe przychody operacyjne	26.1.	303 637	638 428
Pozostałe koszty operacyjne	26.2.	(308 114)	(765 738)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>2 756 827</b>	<b>790 306</b>
Przychody finansowe	27.1.	527 993	1 756 368
Koszty finansowe	27.2.	(458 496)	(638 862)
<b>Przychody i koszty finansowe</b>		<b>69 497</b>	<b>1 117 506</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>2 826 324</b>	<b>1 907 812</b>
Podatek dochodowy	28	(469 197)	(271 927)
<b>Zysk netto</b>		<b>2 357 127</b>	<b>1 635 885</b>
<b>Składniki innych całkowitych dochodów</b>			
Wycena instrumentów zabezpieczających		25 502	(3 880)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających		35 021	146 024
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów		(11 499)	(27 007)
		<b>49 024</b>	<b>115 137</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>2 406 151</b>	<b>1 751 022</b>
<b>Zysk netto i rozdroniony zysk netto na jedną akcję (w złotych na akcję)</b>		<b>5,51</b>	<b>3,82</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk netto</b>		<b>2 357 127</b>	<b>1 635 885</b>
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	25	870 517	970 265
Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych		69 798	(375 987)
Odsetki i dywidendy, netto		(125 937)	(291 829)
(Zysk) na działalności inwestycyjnej		(18 150)	(402 584)
Zmiana stanu należności	29	(1 397 106)	(630 638)
Zmiana stanu zapasów	29	(133 105)	(1 021 401)
Zmiana stanu zobowiązań	29	2 208 249	2 738 748
Zmiana stanu rezerw	29	396 274	(190 181)
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	28	469 197	271 927
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(413 375)	63 098
Pozostałe korekty	29	(388 062)	39 111
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 895 427</b>	<b>2 806 414</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych		(2 683 839)	(1 661 048)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych		218 600	449 636
Sprzedaż akcji i udziałów		13 828	2 086
Nabycie akcji i udziałów		(116 145)	(998 721)
Dopłata do kapitału jednostki powiązanej		(2 450)	(22 450)
Nabycie innych papierów wartościowych		-	(1 000)
Sprzedaż innych papierów wartościowych		1 000	10 000
Odsetki i dywidendy otrzymane		389 400	620 585
Wydatki z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału		(89 042)	(6 510)
Wpływy z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału		11 000	17 000
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		(301 673)	(41 606)
Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek		-	47 000
Wpływy w ramach systemu cash pool		(7 983)	(24 865)
Pozostałe		(1 673)	(5 883)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 568 977)</b>	<b>(1 615 776)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek		7 319 135	3 774 315
Emisja dłużnych papierów wartościowych		6 574 070	6 157 478
Spląty kredytów i pożyczek		(8 866 468)	(3 235 267)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(6 492 076)	(6 001 996)
Zapłacone odsetki		(402 739)	(490 996)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(2 961)	(1 211)
Wpływy w ramach systemu cash pool		(10 333)	-
Wpływy w ramach systemu cash pool		-	133 574
<b>Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej</b>		<b>(1 881 372)</b>	<b>335 897</b>
<b>(Zmniejszenie) / Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>		<b>(554 922)</b>	<b>1 526 535</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(13 421)	(5 070)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	15	<b>1 964 403</b>	<b>442 938</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	15	<b>1 396 060</b>	<b>1 964 403</b>



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>1 stycznia 2010</b>	2 284 888	14 850	14 833 160	17 132 898
Całkowite dochody ogółem	-	49 024	2 357 127	2 406 151
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>2 284 888</b>	<b>63 874</b>	<b>17 190 287</b>	<b>19 539 049</b>
<b>1 stycznia 2009</b>	2 284 888	(100 287)	13 197 275	15 381 876
Całkowite dochody ogółem	-	115 137	1 635 885	1 751 022
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>2 284 888</b>	<b>14 850</b>	<b>14 833 160</b>	<b>17 132 898</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

**Polityka rachunkowości, noty i inne informacje objaśniające**

**1. Informacje ogólne**

**1.1. 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.

Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie PKN ORLEN jest zaklasyfikowany do sektora paliwowego.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki stanowi:

- Przerób ropy naftowej oraz wytwarzanie produktów i półproduktów ropopochodnych (rafineryjnych i petrochemicznych);
- Produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego;
- Skup, przerób i obrót olejami przepracowanymi oraz innymi odpadami chemicznymi;
- Wytwarzanie, przesyłanie i obrót energią cieplną i elektryczną;
- 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 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;
- Remonty 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 oraz działalność cateringowa;
- Działalność holdingów finansowych, pośrednictwo pieniężne oraz pozostała działalność finansowa;
- Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego;
- Usługi na rzecz całego społeczeństwa, praktyka lekarska, ochrona przeciwpożarowa, edukacja.

**Koncesje**

Koncesje udzielone przez organy administracji publicznej stan na 31/12/2010	okresy na jakie zostały udzielone koncesje (w latach)
Energia elektryczna: wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja, obrót	18
Energia cieplna: wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja, obrót	10 - 18
Paliwa ciekłe i gazowe: wytwarzanie, obrót, magazynowanie	10 - 17

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała zobowiązań umownych na usługi koncesjonowane.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

### Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	117 710 196	117 710 196	147 137 745	27,52%
Aviva OFE	21 744 036	21 744 036	27 180 045	5,08%
Pozostali	288 254 829	288 254 829	360 318 536	67,40%
	<b>427 709 061</b>	<b>427 709 061</b>	<b>534 636 326</b>	<b>100,00%</b>

### Skład Zarządu Spółki

Skład Zarządu PKN ORLEN na dzień 31 grudnia 2010 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

W dniu 24 marca 2011 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. dokonała wyboru Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz trzech Członków Zarządu na nową kadencję. Skład Zarządu PKN ORLEN S.A. nowej kadencji będzie następujący:

Dariusz Krawiec	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Sławomir Jędrzejczyk	– Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Krystian Pater	– Członek Zarządu ds. Rafinerii
Grażyna Piotrowska-Oliwa	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży
Marek Serafin	– Członek Zarządu ds. Petrochemii

Wybrany Zarząd rozpocznie działalność po Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN S.A., które przyjmie sprawozdanie za rok 2010.

### Skład Rady Nadzorczej Spółki

Skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

Maciej Mataczyński	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Karabula	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Angelina Sarota	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Grzegorz Borowiec	– Członek Rady Nadzorczej
Artur Gabor	– Członek Rady Nadzorczej (od dnia 25 czerwca 2010 roku)
Krzysztof Kołach	– Członek Rady Nadzorczej
Leszek Jerzy Pawłowicz	– Członek Rady Nadzorczej (od dnia 25 czerwca 2010 roku)
Piotr Wielowieyski	– Członek Rady Nadzorczej
Janusz Zieliński	– Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie nie powołało na nową kadencję dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Rośławskiego.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

## **1.2. Oświadczenia Zarządu**

### **1.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### **1.2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

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

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego PKN ORLEN S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. za rok 2010 jest KPMG Audyt Sp. z o.o.

## **2. Polityka rachunkowości**

### **2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zakres jednostkowego sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem 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 z późniejszymi zmianami).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2009 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Jednostkowe 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.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

### **2.2. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki**

#### **2.2.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF**

Zmiany, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2010 roku, nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

#### **2.2.2. Standardy i Interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące**

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do 31 grudnia 2010 roku zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. W bieżącym rocznym okresie sprawozdawczym w Spółce nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE**

**Zmiany do MSSF 1 – Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy**

Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównywalny informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 roku.

Zmieniony standard został opublikowany w dniu 1 lipca 2010 roku. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 574/2010 wszystkie jednostki stosują zmiany do MSSF 1 i MSSF 7 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku sprawozdawczego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 roku.

Zmieniony standard nie dotyczy sprawozdania finansowego Spółki.

**Zaktualizowany MSR 24 – Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych**

Zmiana wprowadza zwolnienie dotyczące ujawnień kwot transakcji z podmiotami powiązanymi, wysokości sald, w tym zobowiązań warunkowych z: (a) rządem, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ; oraz (b) inną jednostką, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nią znaczący wpływ. Zaktualizowany standard wymaga od jednostek, które korzystają z tego zwolnienia, dokonywania specyficznych ujawnień. Zaktualizowany Standard zmienia również definicję podmiotu powiązanego, w ten sposób, że definicja ta obejmuje swoim zakresem dodatkowe podmioty takie jak np. jednostki stowarzyszone z kontrolującym udziałowcem oraz jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego.

Zaktualizowany standard został opublikowany w dniu 20 lipca 2010 roku. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 632/2010 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany standard najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku sprawozdawczego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 roku.

Zmiany do MSR 24 nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**Zmiany do MSR 32 – Klasyfikacja praw poboru**

Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowiły instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje wyżej wymienione prawa, opcje i warranty pro rata dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.

Zmiany do standardu zostały opublikowane w dniu 24 grudnia 2009 roku. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku sprawozdawczego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 roku.

Zmiany do MSR 32 nie dotyczą sprawozdania finansowego Spółki, ze względu na fakt, że Spółka nie emitowała takich instrumentów w przeszłości.

**Zmiany do KIMSF 14 – Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania**

Zmieniony KIMSF 14 dotyczy ujęcia rachunkowego przedpłat w przypadku, gdy istnieją minimalne wymogi finansowania. Zgodnie z tymi zmianami, jednostka jest zobowiązana do ujęcia takich przedpłat jako składnika aktywów w związku z tym, że uzyskuje przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dokonanej przedpłaty i są one dostępne w postaci obniżenia przyszłych składek w okresach, w których płatności związane z minimalnymi wymogami finansowania byłyby wymagane w przypadku braku wcześniejszych przedpłat.

Zmiany do interpretacji zostały opublikowane w dniu 20 lipca 2010 roku. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 633/2010 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku sprawozdawczego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 roku.

Zmiany do KIMSF 14 nie dotyczą sprawozdania finansowego Spółki, ze względu na fakt, że Spółka nie posiada programów określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania.

**Nowa Interpretacja KIMSF 19 – Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych**

Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane dla wierzyciela w celu pokrycia całości lub części zobowiązania finansowego w formie „zamiany długu na kapitał” stanowią zapłatę w myśl MSR 39.41.

W momencie początkowego ujęcia, instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu zaspokojenia zobowiązania finansowego, wycenia się w wartości godziwej tych instrumentów, chyba, że ich wartość godziwa nie może zostać wiarygodnie ustalona. W takim przypadku instrument kapitałowy powinien zostać wyceniony tak, aby odzwierciedlić wartość godziwą zobowiązania, które wygasło w wyniku jego emisji. Różnica między wartością księgową

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

zobowiązania finansowego, które wygasło (lub części tego zobowiązania) oraz początkową wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Interpretacja została opublikowana w dniu 24 lipca 2010 roku. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 662/2010 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku sprawozdawczego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 roku.

W związku z tym, że interpretacja może dotyczyć tylko transakcji, które będą miały miejsce w przyszłości, nie jest możliwe, aby z góry ustalić wpływ jej zastosowania na przyszłe sprawozdania finansowe. W bieżącym okresie Spółka nie wyemitowała instrumentów kapitałowych w celu zaspokojenia zobowiązań finansowych. Z tego powodu interpretacja nie będzie miała znaczącego wpływu na dane porównywalne wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2010 roku.

**Coroczne poprawki/ulepszenia do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej z 2010 roku**

11 zmian do 6 standardów i 1 interpretacji ukierunkowane były głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie zapisów, doprecyzowanie wymaganego ujęcia księgowego w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji.

Zmiany zostały opublikowane w dniu 19 lutego 2011 roku. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 149/2011 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku sprawozdawczego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 roku lub 31 grudnia 2010 roku.

Powyższe zmiany będą dotyczyły transakcji, które mogą mieć miejsce w przyszłości, co powoduje iż niemożliwe jest ustalenie wpływu ich zastosowania na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

**Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE**

**Zmiany do MSSF 1 – Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy**

Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej według MSSF.

Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku oraz później.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania zmiany do standardu nie będą miały wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

**Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych**

Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego:

- zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi;
- ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.

Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku oraz później. Oczekuje się, że w momencie zastosowania MSSF 7 wzrośnie ilość wymaganych ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

**Nowy Standard i jego zmiany – MSSF 9 Instrumenty Finansowe**

Nowy standard zastępuje wymogi zawarte w MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena*, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane jako: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wymogi zawarte w MSR 39 *Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena* na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do wyniku finansowego bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego.

Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.

Data wejścia w życie MSSF 9 wraz z jego zmianami dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowy standard wraz z jego zmianami będą miały znaczący wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe oraz na dane porównywalne, w związku z faktem, że będzie obowiązkowe ich retrospektywne zastosowanie.

**Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów**

Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości księgowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary Zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, dla którego to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku oraz później.

Wpływ początkowego zastosowania zmiany będzie zależny od rodzaju utrzymywanych aktywów oraz ich wartości godziwej na dzień początkowego zastosowania standardu. Do momentu pierwszego zastosowania standardu, Spółka nie może wiarygodnie ustalić wpływu tego Standardu na przyszłe sprawozdania finansowe.

**2.2.3. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych**

- Począwszy od 1 stycznia 2010 roku Spółka ujmuje otrzymane nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> w wartości godziwej na dzień ich otrzymania jako wartości niematerialne przy jednoczesnym rozpoznaniu przychodów przyszłych okresów w tej samej wysokości w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka tworzy rezerwę na szacowane w okresie sprawozdawczym emisje CO<sub>2</sub>. Koszt utworzenia rezerwy w wyniku finansowym jest kompensowany rozliczeniem salda przychodów przyszłych okresów z tytułu nieodpłatnie otrzymanych uprawnień CO<sub>2</sub>. W sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze wartości niematerialne podlegały prezentacji netto z przychodami przyszłych okresów i rezerwami na emisje CO<sub>2</sub>. Zmiana prezentacji nie wpłynęła na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, a także, z uwagi na sprzedaż praw do emisji CO<sub>2</sub> w 2009 roku, na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2009 roku.
- W danych segmentowych dotyczących jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów (przedstawionych w nocy 4 do jednostkowego sprawozdania finansowego) za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku dokonano odpowiednio reklasyfikacji kwoty 1 304 031 tysięcy złotych z przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności segmentu rafineryjnego do przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności segmentu detalicznego. Reklasyfikacja odpowiada wolumenom sprzedaży dokonywanej za pośrednictwem kanału sprzedaży DOFO (Dealer Owned Franchise Operated) wykazywanej poprzednio w ramach segmentu rafineryjnego.

W opinii Zarządu powyższe zmiany zapewniają lepszą prezentację efektów działalności Spółki.

**2.2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych**

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Zasady rachunkowości dla transakcji w walucie obcej zostały przedstawione w nocy 2.3.2.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

### **2.3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

#### **2.3.1. Zmiany zasad rachunkowości i zmiany szacunków**

Zmiany zasad rachunkowości dokonuje się w przypadku:

- zmian MSSF,
- 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 dla odbiorców sprawozdań.

W przypadku dokonania zmian zasad rachunkowości zakłada się, że nowe zasady rachunkowości były stosowane od zawsze. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego. Dla zapewnienia porównywalności danych dokonuje się odpowiednich zmian sprawozdań finansowych (danych porównywalnych) dla najwcześniej prezentowanego okresu w taki sposób, aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany zasad rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, gdy ustalenie wpływu zmiany na poszczególne okresy lub jej łącznego wpływu jest w praktyce niewykonalne.

Pozycje sprawozdania finansowego ustalone na podstawie szacunku podlegają weryfikacji w sytuacji, gdy zmieniają się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji, postępującego rozwoju wypadków czy zdobycia większego doświadczenia.

#### **2.3.2. 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.

Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

- 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. kursu wymiany natychmiastowego wykonania na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, wyrażone w walucie obcej, przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej, wyrażone 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.

#### **2.3.3. Połączenia jednostek gospodarczych**

Połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia. Zastosowanie tej metody polega na wykonaniu następujących czynności:

- zidentyfikowania jednostki przejmującej,
- ustalenia dnia przejęcia,
- ujęcia i wyceny możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej, oraz
- ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazyjnego nabycia.

Wartość godziwą aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych dla potrzeb przypisywania kosztu połączenia jednostek gospodarczych ustala się zgodnie z zasadami określonymi w załączniku B do MSSF 3.



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

#### **2.3.4. Segmenty operacyjne**

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność operacyjną Spółki podzielono na:

- segment rafineryjny, który obejmuje produkcję i hurt rafineryjny, produkcję i sprzedaż olejów oraz produkcję pomocniczą,
- segment detal, który obejmuje sprzedaż na stacjach paliw,
- segment petrochemiczny, który obejmuje produkcję i hurt petrochemiczny oraz produkcję i sprzedaż chemii oraz funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową i obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami, które są wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 kosztów segmentu nie zalicza się:

- kosztów podatku dochodowego,
- odsetek, łącznie z odsetkami z tytułu zaliczek lub pożyczek uzyskanych od innych segmentów, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy,
- strat na sprzedaży inwestycji lub strat poniesionych na skutek wygaśnięcia zadłużenia chyba, że działalność segmentu ma charakter przede wszystkim finansowy,
- ogólnych kosztów administracyjnych oraz innych kosztów powstających na poziomie Spółki jako całości, chyba że koszty te dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

Aktywa segmentu są aktywami 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 segmentu nie zalicza się aktywów związanych z podatkiem dochodowym.

Przychody, wynik, wartości aktywów segmentów są ustalane przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami i po dokonaniu eliminacji w ramach segmentu.

Ceny sprzedaży w transakcjach pomiędzy segmentami zbliżone są do cen rynkowych.

#### **2.3.5. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe są to aktywa:

- wykorzystywane w procesach produkcyjnych, przy dostawach towarów, świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie leasingu lub w celach administracyjnych, oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane dłużej niż jeden okres (jeden rok sprawozdawczy lub cykl operacyjny, jeżeli trwa on dłużej niż jeden rok sprawozdawczy).

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

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 początkową rzeczowych aktywów trwałych ustala się w cenie nabycia lub w 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 przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do poniesienia których Spółka jest zobowiązana w związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzanym na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto. Przez wartość księgową netto rozumie się wartość początkową, tj. cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszony o umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się począwszy od chwili, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od momentu 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 końcowej. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową, a w uzasadnionych przypadkach metodą naturalną. Poszczególne części składowe rzeczowych aktywów trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do wartości całego składnika rzeczowych aktywów trwałych, amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ich ekonomicznym okresem użytkowania.

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki i budowle	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	4-35 lat
Środki transportu i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2-20 lat

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

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

Spółka dokonuje (raz do roku) oceny wartości końcowej środków trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości, jeżeli zaistniały okoliczności bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość księgowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania.

### **2.3.6. Wartości niematerialne**

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

Przez aktywa możliwe do zidentyfikowania rozumie się aktywa, które:

- można wyodrębnić, tzn. wyłączyć lub wydzielić ze Spółki i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem, lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia ze Spółki.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów, oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

Jeżeli składnik nie spełnia kryteriów definicyjnych składnika wartości niematerialnych, nakłady na jego nabycie lub wytworzenie przez Spółkę we własnym zakresie są ujmowane w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Jeśli jednak dany składnik został przejęty w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, stanowi on część wartości firmy ujmowanej na dzień przejęcia.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo ujmują się według wartości godziwej.

Wartości niematerialne wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową począwszy od chwili, gdy są one gotowe do użycia, tzn. od momentu 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 sprawozdawczego) weryfikowana powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w latach następnych (prospektywnie).

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa z określonym okresem użytkowania pomniejszona o wartość końcową. Przyjmuje się, że wartość końcowa wartości niematerialnych jest równa zero, z wyłączeniem szczególnych przypadków.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

Koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne wartości	2-15 lat
Oprogramowanie	2-10 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Ponadto, w każdym okresie sprawozdawczym, należy dokonać weryfikacji czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika aktywów jest nieokreślony.

### **2.3.6.1. Prawa majątkowe**

#### **Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>)**

Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> są ujmowane jako wartości niematerialne, które nie podlegają amortyzacji (z uwagi na wysoką wartość końcową), lecz podlegają analizie pod kątem utraty wartości.

Otrzymane nieodpłatnie uprawnienia ujmują się i prezentuje w szyku rozwartym w wartościach niematerialnych w korespondencji z przychodami przyszłych okresów (dotacja według MSR 20) w wartości godziwej ustalonej na dzień ich zarejestrowania. Zakupione uprawnienia są ujmowane w wartościach niematerialnych w cenie nabycia.

Na szacowaną emisję CO<sub>2</sub> w okresie sprawozdawczym tworzy się rezerwę w ciężar kosztów działalności podstawowej (podatki i opłaty).

Dotację ujmują się w systematyczny sposób w poszczególnych okresach sprawozdawczych, aby zapewnić współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. W konsekwencji, koszt utworzenia rezerwy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jest kompensowany zmniejszeniem salda przychodów przyszłych okresów (dotacji) z uwzględnieniem proporcji ilości emisji (narastająco) do szacowanej ilości emisji rocznej. Nadwyżkę otrzymanej dotacji powyżej ilości emisji w danym okresie sprawozdawczym ujmują się jako pozostały przychód operacyjny.

Otrzymane/nabyte uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> podlegają umorzeniu w ciężar wartości księgowej rezerwy, jako jej rozliczenie. Rozchód uprawnień jest ujmowany według metody FIFO (ang. First In First Out, tzn. Pierwsze Weszło Pierwsze Wyszło).

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

### **2.3.7. Prawa wieczystego użytkowania gruntów**

Prawa wieczystego użytkowania gruntów ujmuje się w cenie nabycia i prezentuje w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego, prawa wieczystego użytkowania gruntów wycenia się w wartości księgowej netto, tj. w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco.

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

### **2.3.8. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Inne koszty wynikające z finansowania zewnętrznego należy bezpośrednio odnieść do wyniku finansowego.

Przez dostosowywany składnik aktywów rozumie się składnik aktywów, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Podstawą do aktywowania kosztów finansowych są tzw. nakłady inwestycyjne netto, czyli pozycje majątkowe będące w trakcie realizacji, które nie są finansowane poprzez wykorzystanie zobowiązań inwestycyjnych, lecz za pomocą innych źródeł finansowania zewnętrznego.

Koszty finansowania zewnętrznego mogą składać się z:

- kosztów odsetek wyliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena,
- obciążeń finansowych z tytułu umów leasingu finansowego, ujmowanych zgodnie z MSR 17 Leasing, oraz
- różnic kursowych powstających w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

Górną granicą dla aktywowania kosztów związanych z obsługą zadłużenia jest rzeczywista wartość poniesionych przez jednostkę kosztów finansowania zewnętrznego.

Rozpoczęcie aktywowania kosztów związanych z finansowaniem działalności inwestycyjnej może mieć miejsce, kiedy spełnione zostaną wszystkie trzy warunki:

- ponoszone są nakłady inwestycyjne,
- ponoszone są koszty związane z obsługą zadłużenia,
- dokonywane są czynności związane z doprowadzeniem składnika aktywów do docelowego miejsca i stanu używania.

Zaprzestanie aktywowania ma miejsce, jeśli zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania składnika do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży zostały zakończone. Konieczność dodatkowych prac administracyjnych, wykończeniowych, przeróbek na życzenie kupującego lub użytkownika nie stanowią podstawy do dalszego aktywowania kosztów.

Po oddaniu składnika aktywów do użytkowania aktywowane koszty finansowania zewnętrznego, jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów, amortyzowane są przez okres ekonomicznego użytkowania tego składnika aktywów.

### **2.3.9. Utrata wartości aktywów**

Jeżeli zaistniały zewnętrzne lub wewnętrzne przesłanki, które wskazują, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości ustalonej na koniec okresu sprawozdawczego 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 oraz w stosunku do wartości firmy.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

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

Wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

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 aktualizującego 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 wartość innych aktywów przypisanych do ośrodka, proporcjonalnie do udziału wartości księgowej netto każdego ze składników aktywów w wartości ośrodka.

Na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego dokonuje się weryfikacji, czy odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujęty w okresach poprzednich nie powinien zostać częściowo lub w całości odwrócony. Przesłanki wskazujące na konieczność odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w dużej mierze odzwierciedlają przesłanki utworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w okresach poprzednich.

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym.

### **2.3.10. Zapasy**

Zapasy są to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku podstawowej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż lub
- mające postać materiałów, w tym surowców przeznaczonych do zużycia lub przerobu w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Do zapasów zalicza się produkty, półprodukty i produkty w toku, towary i materiały.

Produkty, półprodukty i produkty w toku wycenia się na moment początkowego ujęcia według kosztu wytworzenia. Przez koszty wytworzenia należy rozumieć koszty wsadu i koszty przerobu produktów i półproduktów przypadających na okres ich wytworzenia.

Koszty wytworzenia obejmują także alokację stałych i zmiennych pośrednich kosztów produkcji, ustalonych dla normalnego poziomu produkcji.

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 produktów, półproduktów i produktów w toku, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- kosztów sprzedaży.



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

Produkty, półprodukty i produkty w toku wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według kosztu 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.

Rozchody produktów, półproduktów i produktów w toku ujmuje się według średnioważonych kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów zarejestrowanych w danym okresie sprawozdawczym.

Towary i materiały wycenia się na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia.

Towary i materiały wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego 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 aktualizujących z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Testy sprawdzające utratę wartości poszczególnych pozycji towarów i materiałów realizuje się na bieżąco w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego. Przecenie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, podlegają zapasy materiałów i towarów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność.

Wartości materiałów przeznaczonych do wykorzystania w procesie produkcji nie odpisuje się do kwoty niższej od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli oczekuje się, że produkty, 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 produktów będą wyższe od wartości netto możliwej do uzyskania, wartość materiałów odpisuje się do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Rozchody towarów i materiałów ujmuje się według cen średnioważonych nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów.

#### **2.3.11. Należności**

Należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się na dzień ich powstania według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących należności wątpliwe. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług, 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 tym należności z tytułu dostaw i usług, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

#### **2.3.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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 sprawozdaniu z 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).

#### **2.3.13. 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.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

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

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 księgowej 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 z tytułu utraty wartości.

Działalność zaniechana to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności jednostki lub jej geograficzny obszar działalności,
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności jednostki lub jej geograficznego obszaru działalności lub
- jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Spółka przekształca informacje ujawniane w zakresie działalności zaniechanej dla poprzednich okresów sprawozdawczych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się do wszystkich działalności, które zostały zaniechane przed dniem sprawozdawczym ostatniego prezentowanego okresu.

Jeśli Spółka zaprzestaje klasyfikacji działalności zaniechanej, wyniki tej działalności poprzednio prezentowane w działalności zaniechanej zostają przeklasyfikowane i włączone do wyników z działalności kontynuowanej dla wszystkich prezentowanych okresów. W takiej sytuacji Spółka wskazuje, że kwoty prezentowane dla poprzednich okresów zostały przekształcone.

#### **2.3.14. Kapitał własny**

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami aktu założycielskiego Spółki. Kapitał własny obejmuje:

##### **2.3.14.1. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy stanowi kapitał wniesiony przez akcjonariuszy i jest wykazywany według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z aktem założycielskim spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego pomniejszają wartość kapitału własnego.

##### **2.3.14.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej**

Kapitał ten tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu Spółki lub podwyższeniu kapitału podstawowego 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.

##### **2.3.14.3. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń**

Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny i z rozliczenia instrumentów zabezpieczających spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

#### **2.3.14.4. Kapitał z aktualizacji wyceny**

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

#### **2.3.14.5. Pozostałe kapitały rezerwowe**

Dopłaty do kapitału ujmuje się początkowo w wartości godziwej.

Otrzymane dopłaty bezzwrotne do kapitału lub zwrotne o niepotwierdzonym terminie zwrotu ujmuje się w kapitale własnym. Udzielone dopłaty bezzwrotne do kapitału lub zwrotne o niepotwierdzonym terminie zwrotu ujmuje się w udziałach i akcjach jako inwestycje.

Otrzymane dopłaty zwrotne do kapitału ujmuje się jako zobowiązania krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od terminu zwrotu. Udzielone dopłaty zwrotne do kapitału ujmuje się w należnościach krótkoterminowych lub długoterminowych w zależności od terminu zwrotu.

#### **2.3.14.6. Zyski zatrzymane**

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku/pokrycia straty,
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych,
- zysk/(stratę) roku bieżącego,
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy,
- skutki błędów (zyski/straty) poprzednich okresów,
- skutki zmian zasad rachunkowości.

#### **2.3.15. Zobowiązania**

Zobowiązania, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, w tym również zobowiązań z tytułu dostaw i usług, 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 z tytułu dostaw i usług, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymagającej zapłaty.

##### **2.3.15.1. Dotacje rządowe**

Przez dotację rządową rozumie się przekazanie Spółce przez rząd, instytucję lub agencję rządową, lub inny podobny organ lokalny, krajowy lub międzynarodowy, środków w zamian za spełnienie przez nią w przeszłości lub przyszłości pewnych warunków związanych z jej działalnością operacyjną.

Dotacje rządowe są ujmowane jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki.

Jeżeli dotacja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jej wartość kompensuje odnośne koszty w momencie ich poniesienia. Nadwyżkę otrzymanej dotacji ponad wartość odnośnych kosztów ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość pomniejsza wartość księgową składnika aktywów i jest ujmowana jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów podlegającego amortyzacji poprzez zmniejszone odpisy amortyzacyjne.



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

### **2.3.16. 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 jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie 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 koniec okresu sprawozdawczego.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na koniec okresu sprawozdawczego w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. Odwrócenie 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 przy zastosowaniu metody polegającej na dyskontowaniu.

Rezerwy tworzy się m.in. na:

- ryzyko środowiskowe,
- nagrody jubileuszowe oraz świadczenia po okresie zatrudnienia,
- ryzyko gospodarcze,
- koszty programów osłonowych,
- emisje CO<sub>2</sub>.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

#### **2.3.16.1. Ryzyko środowiskowe**

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu kosztów rekultywacji skażonego środowiska gruntowo-wodnego lub eliminacji szkodliwych substancji w przypadku występowania prawnego lub zwyczajowo oczekiwanego obowiązku wykonania tych czynności. Wysokość rezerw na rekultywację podlega okresowej weryfikacji na podstawie oceny zanieczyszczenia obiektów dokonanych przez niezależnych ekspertów. Spółka na bieżąco dokonuje rekultywacji skażonych gruntów, co skutkuje wykorzystaniem utworzonych rezerw z tego tytułu.

#### **2.3.16.2. Nagrody jubileuszowe oraz świadczenia po okresie zatrudnienia**

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 nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Rezerwy odpowiadające wartości bieżącej tych zobowiązań na koniec każdego roku sprawozdawczego są szacowane przez niezależnego aktuariusza i przeszacowywane w przypadku wystąpienia istotnych przesłanek mających wpływ na ich wysokość. 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 sprawozdawczy.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

Skutki zmian wycen aktuarialnych ujmuje się w wyniku finansowym.

#### **2.3.16.3. Ryzyko gospodarcze**

Rezerwa na ryzyko gospodarcze jest tworzona po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, w tym opinii prawników. Jeżeli na podstawie takich dowodów:

- występowanie obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego jest bardziej prawdopodobne niż jego brak, Spółka tworzy rezerwę (pod warunkiem, że pozostałe kryteria ujęcia rezerwy zostały spełnione),
- występowanie obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego jest mało prawdopodobne, Spółka ujawnia informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że możliwość rozchodu zasobów stanowiących korzyści ekonomiczne jest znikoma.

#### **2.3.16.4. Koszty programów osłonowych**

Rezerwa z tytułu kosztów programów osłonowych (w ramach restrukturyzacji) jest tworzona, gdy Spółka rozpoczęła wdrażanie planu restrukturyzacji lub ogłosiła główne elementy planu restrukturyzacji stronom, na które restrukturyzacja wywrze wpływ, i uczyniła to w sposób na tyle szczegółowy, aby obudzić w nich uzasadnione oczekiwanie, że Spółka przeprowadzi restrukturyzację. Przy wycenie rezerwy na restrukturyzację uwzględnia się wyłącznie bezpośrednie koszty wynikające z restrukturyzacji, np. zwolnień pracowników (odprawy i odszkodowania), rozwiązania umów dzierżawy, najmu, leasingu, demontażu posiadanego majątku.

#### **2.3.16.5. Emisje CO<sub>2</sub>**

Spółka tworzy rezerwę na szacowaną emisję CO<sub>2</sub> w okresie sprawozdawczym w ciężar kosztów działalności podstawowej (podatki i opłaty).

#### **2.3.17. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Mimo, iż czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

W ramach rozliczeń międzyokresowych biernych ujmuje się m.in.:

- niezafakturowane usługi,
- niewykorzystane urlopy pracownicze,
- zobowiązania inwestycyjne.

#### **2.3.18. Przychody ze sprzedaży**

Do przychodów ze sprzedaży (w ramach podstawowej działalności operacyjnej) zalicza się przychody, które dotyczą działalności zasadniczej, tj. działalności, do prowadzenia której Spółka została powołana, które są powtarzalne i nie mają charakteru incydentalnego.

##### **2.3.18.1. Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług**

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług 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 wyrobów, towarów, materiałów i usług ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostały przekazane nabywcy oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi dobrami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec dóbr, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych nabywcom zapasów i usług, pomniejszone o rabaty z tytułu dostaw i usług 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 zapasów i usług.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

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.

#### **2.3.18.2. Przychody z tytułu licencji i tantiem oraz znaku towarowego**

Przychody z tytułu licencji i tantiem oraz znaku towarowego ujmuje się stopniowo, odpowiednio do treści umów. Opłaty otrzymywane z góry, dotyczące umów zawartych przez Spółkę w okresie bieżącym, są ujmowane jako przychody przyszłych okresów i rozliczane w okresach sprawozdawczych, w których Spółka uzyskuje korzyści ekonomiczne, zgodnie z treścią umów.

#### **2.3.18.3. Przychody z tytułu franchisingu**

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

#### **2.3.19. Koszty**

Do kosztów (w ramach podstawowej działalności operacyjnej) zalicza się koszty, które dotyczą działalności zasadniczej, tj. działalności, do prowadzenia której Spółka została powołana, które są powtarzalne i nie mają charakteru incydentalnego. W szczególności są to koszty pozyskania zasobów, ich przetworzenia i dystrybucji.

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

##### **2.3.19.1. Koszt własny sprzedaży**

Koszt własny sprzedaży obejmuje koszt własny sprzedanych wyrobów, towarów, materiałów i usług, w tym usług działalności pomocniczej.

##### **2.3.19.2. Koszty sprzedaży**

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

##### **2.3.19.3. Koszty ogólnego zarządu**

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

#### **2.3.20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się przychody operacyjne, które w szczególności obejmują zysk z likwidacji i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, nadwyżki składników majątku, zwrot opłaconych opłat sądowych, zasądzone kary na korzyść Spółki, nadwyżkę otrzymanej dotacji do przychodów ponad wartość odnośnych kosztów, nieodpłatnie otrzymane składniki majątkowe, rozwiązywanie odpisów na należności i niektórych rezerw na zobowiązania, odszkodowania, przychody z tytułu wyceny i zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się koszty operacyjne, które w szczególności obejmują stratę z tytułu likwidacji i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, niedobory składników majątku, opłaty sądowe, kary umowne oraz grzywny pieniężne, kary za nieprzestrzeganie przepisów w zakresie ochrony środowiska, nieodpłatne przekazania pieniężnych i rzeczowych składników majątku, odpisy aktualizujące aktywa (z wyjątkiem tych, które są ujmowane w kosztach finansowych), odszkodowania, odpisanie środków trwałych w budowie, które nie dały zamierzonego efektu gospodarczego, koszty prac badawczych, koszty egzekucji należności i zobowiązań, skutki wyceny nieruchomości inwestycyjnych, stratę ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

### **2.3.21. Przychody i koszty finansowe**

Do przychodów z operacji finansowych zalicza się w szczególności zysk ze sprzedaży udziałów, akcji i innych papierów wartościowych, otrzymane dywidendy, uzyskane odsetki z oprocentowania środków pieniężnych na rachunkach bankowych, lokat terminowych i udzielonych pożyczek, wzrost wartości aktywów finansowych oraz dodatnie różnice kursowe.

Przychody z tytułu dywidend ujmują się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

Do kosztów operacji finansowych zalicza się w szczególności stratę ze sprzedaży udziałów, akcji i papierów wartościowych oraz koszty z tą sprzedażą związane, koszty spowodowane utratą wartości aktywów finansowych, takich jak akcje, papiery wartościowe i odsetki, ujemne różnice kursowe, odsetki od obligacji własnych i innych papierów wartościowych, odsetki z tytułu leasingu finansowego, prowizji od kredytów, pożyczek, gwarancji, koszty odsetek.

### **2.3.22. 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 za bieżący i poprzednie okresy ujmują się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłaconą z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmują się jako należność.

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

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmują się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Ujemne różnice przejściowe powodują powstanie kwot pomniejszających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość księgowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika pasywów rozliczona. Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy wartość księgowa składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa albo wartość księgowa składnika zobowiązań jest wyższa niż jego wartość podatkowa. Ujemne różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieuwzględnionymi w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

Dodatnie różnice przejściowe powodują powstanie kwot zwiększających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość księgowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika pasywów rozliczona. Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy wartość księgowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość podatkowa albo wartość księgowa składnika zobowiązań jest niższa niż jego wartość podatkowa. Dodatnie różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieuwzględnionymi w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

Wartość podatkową ustala się odpowiednio do przewidywanego sposobu wykorzystania aktywów lub rozliczenia zobowiązań.

Nie ujmują się aktywów ani rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań z 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 ujmują się rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodu.

Wysokość aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się na koniec okresu sprawozdawczego 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 ujmują 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).

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

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

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujemnych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujemne kwoty dotyczą tego samego podatnika, 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.

### **2.3.23. Zysk na jedną akcję**

Zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres, która przypada na zwykłych akcjonariuszy Spółki (licznik), przez średnią ważoną ilość akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu (mianownik).

Dla celów obliczenia zysku na jedną akcję, kwotami przypadającymi na zwykłych akcjonariuszy Spółki z tytułu:

- zysku lub straty z działalności kontynuowanej przypadającej na Spółkę, oraz
  - zysku lub straty przypadającej na Spółkę,
- są kwoty z wyżej wymienionych pozycji skorygowane o wartość dywidend uprzywilejowanych po opodatkowaniu, różnice z tytułu rozliczenia akcji uprzywilejowanych oraz inne podobne wpływy akcji uprzywilejowanych, zaklasyfikowanych jako instrumenty kapitałowe.

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. Zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy Spółki zwiększa się o kwotę dywidend po opodatkowaniu oraz odsetek zaliczonych do danego okresu, odnoszących się do rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych oraz koryguje się o wszelkie inne zmiany przychodów i kosztów, które wynikałyby z zamiany rozwadniających akcji zwykłych.

Przez średnią ważoną ilość akcji zwykłych występujących w ciągu okresu rozumie się ilość akcji na początku danego okresu pomniejszoną o ilość akcji zwykłych odkupionych i powiększoną o ilość akcji wyemitowanych w ciągu danego okresu ważoną wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką określone akcje występują, do całkowitej liczby dni w danym okresie. W wielu przypadkach uzasadnione jest zastosowanie rozsądnego przybliżenia średniej ważonej.

Przez skorygowaną średnią ważoną ilość akcji zwykłych rozumie się średnią ważoną ilość akcji zwykłych powiększoną o średnią ważoną ilość dodatkowych akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane w momencie zamiany wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Potencjalne akcje zwykłe traktuje się jako rozwadniające wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk przypadający na jedną akcję lub podwyższyłaby stratę przypadającą na akcję z działalności kontynuowanej.

### **2.3.24. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

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

Spółka ujawnia komponenty środków pieniężnych i ich ekwiwalenty oraz prezentuje uzgodnienie kwot zawartych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z odpowiadającymi im pozycjami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Operacje bezgotówkowe są wyłączone ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

Otrzymane dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Wyplacone dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

Otrzymane odsetki z tytułu leasingu finansowego, udzielonych pożyczek, krótkoterminowych papierów wartościowych oraz systemu koncentracji środków finansowych (cash pool) wykazuje się w przepływach z działalności inwestycyjnej. Pozostałe otrzymane odsetki wykazuje się w przepływach z działalności operacyjnej.

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

Otrzymane i zapłacone środki pieniężne z tytułu pozycji, w przypadku których obrót jest szybki, kwoty są znaczne, zaś termin płatności krótki wykazuje się w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwotach netto.

Środki pieniężne otrzymane lub zapłacone z tytułu umów terminowych typu futures, forward, umów dotyczących opcji oraz umów zamiany typu swap wykazuje się w przepływach z działalności inwestycyjnej, chyba że umowy są w posiadaniu Spółki z przeznaczeniem handlowym lub wówczas, gdy otrzymane lub zapłacone środki pieniężne zostały zaliczone do działalności finansowej.

Jeżeli umowa jest księgowana jako zabezpieczenie dającej się określić pozycji, przepływy pieniężne z tytułu umowy klasyfikuje się w ten sam sposób co przepływy pieniężne wynikające z pozycji, która jest przezeń zabezpieczana.

Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego zalicza się do działalności operacyjnej, chyba że można je powiązać z działalnością inwestycyjną i finansową.

### **2.3.25. 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.

#### **2.3.25.1. Ujmowanie i wyłączenie ze sprawozdania z sytuacji finansowej**

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

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

Spółka wyłącza składnik aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe (lub część zobowiązania finansowego) wtedy i tylko wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, tzn. kiedy obowiązek określony w umowie został:

- wypłacony, lub
- umorzony, lub
- wygasł.

#### **2.3.25.2. Wycena aktywów i zobowiązań finansowych**

W momencie początkowego ujęcia, Spółka wycenia składnik aktywów finansowych 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. Do kosztów transakcji zalicza się w szczególności opłaty i prowizje wypłacane agentom (w tym pracownikom działającym w roli sprzedawców), doradcom, pośrednikom i maklerom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdy oraz podatki i cła. Koszty transakcji nie obejmują natomiast premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych, kosztów finansowania, ani też wewnętrznych kosztów administracyjnych, czy kosztów przechowania instrumentów.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

Dla potrzeb wyceny na koniec okresu sprawozdawczego, 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, w momencie początkowego ujęcia, Spółka dokonuje klasyfikacji wybranych aktywów finansowych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów finansowych, który został wyznaczony przez Spółkę przy początkowym ujęciu jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy lub został sklasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, gdyż:

- 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).

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 zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Pożyczki i należności 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 pozostałymi należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

**a. 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, 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 koniec okresu sprawozdawczego,
- 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 zabezpieczane podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmują się w wyniku finansowym.

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych zaliczonego do dostępnych do sprzedaży ujmują się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, które ujmują się w wyniku finansowym. W przypadku dłużnych instrumentów finansowych, odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w wyniku finansowym.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

**b. Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu**

Spółka wycenia pożyczki i pozostałe 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 z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

**c. Wycena zobowiązań finansowych według wartości godziwej**

Spółka wycenia zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (obejmujące w szczególności instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających), na ostatni dzień okresu sprawozdawczego 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.

**d. Wycena zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu**

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

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.

**2.3.25.3. Przekwalifikowania**

Spółka:

- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu pochodnego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy od momentu jego objęcia lub wyemitowania;
- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli przy początkowym ujęciu instrument finansowy został wyznaczony przez Spółkę jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy; oraz
- może, jeżeli składnik aktywów finansowych nie jest już utrzymywany w celu sprzedaży lub odkupienia go w bliskim terminie (niezależnie od faktu, iż składnik aktywów finansowych mógł zostać nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie), dokonać przekwalifikowania danego składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jedynie w wyjątkowych okolicznościach, a w przypadku pożyczek i należności, (jeżeli przy początkowym ujęciu składnik aktywów finansowych nie musiał być sklasyfikowany jako przeznaczony do obrotu) jeżeli jednostka ma zamiar



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

i możliwość utrzymać składnik aktywów finansowych w dającej się przewidzieć przyszłości lub do terminu jego wymagalności.

Spółka nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu finansowego do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy po początkowym ujęciu.

#### **2.3.25.4. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

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

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 wyniku finansowym jako przychód.

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 odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością księgową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalony odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu.

Jeśli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to skumulowane straty powstałe na skutek ujemnej wyceny, ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zgodnie z zasadami wyceny aktywów finansowych, wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w wyniku finansowym. 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 wyniku finansowym, to kwotę odwracanego odpisu aktualizującego ujmuje się w wyniku finansowym. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy, kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży, nie podlega odwróceniu w wyniku finansowym.

#### **2.3.25.5. Wbudowane instrumenty pochodne**

Jeżeli Spółka zawarła kontrakt stanowiący instrument hybrydowy (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 (hybrydowy) instrument nie jest wyceniany w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej nie są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (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

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

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.

#### **2.3.25.6. 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 wynik finansowy,
- 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.

W przypadku, gdy z umowy zasadniczej został wyodrębniony element ryzyka w postaci wbudowanego instrumentu pochodnego, Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych dotyczących tego ryzyka.

Spółka ocenia efektywność zabezpieczenia zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia jak i w okresach późniejszych, co najmniej na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Spółka dla sprawozdawczości zewnętrznej przyjmuje, że zabezpieczenie jest efektywne, jeżeli rzeczywiste poziomy zabezpieczenia mieszczą się w przedziale od 80% do 125%. Do oceny efektywności zabezpieczenia Spółka wykorzystuje metody statystyczne, w tym w szczególności analizę regresji. W przypadku, gdy pozycję zabezpieczaną i instrument zabezpieczający charakteryzują identyczne warunki, tj. terminy realizacji, kwoty, zmienne wpływające na ryzyko wartości godziwej lub zmiany przepływów pieniężnych, do oceny efektywności zabezpieczenia stosuje się uproszczone metody analityczne.

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 wynik finansowy. 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 wyniku finansowym, oraz
- koryguje wartość księgową pozycji zabezpieczanej o zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka i ujmuje je w wyniku finansowym (również w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki wyceny odnoszone są w inne całkowite dochody).

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.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

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 mogłoby wpływać na wynik finansowy. 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 się w innych całkowitych dochodach, natomiast
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w wyniku finansowym.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przenosi się do wyniku finansowego w tym samym okresie albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na wynik finansowy. Jednakże, jeśli Spółka oczekuje, że całość lub część strat ujętych w innych całkowitych dochodach nie będzie odzyskana w jednym lub więcej przyszłych okresów, ujmuje w wyniku finansowym 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 w innych całkowitych dochodach i włącza je do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości księgowej 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 w inne całkowite dochody, 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 w inne całkowite dochody, 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 w inne całkowite dochody, ujmuje się w wyniku finansowym.

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

Inwestycja netto w jednostce działającej za granicą jest udziałem jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe w aktywach netto tej jednostki.

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach; oraz
- nieefektywną część ujmuje się w wyniku finansowym.

Zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszące się do efektywnej części zabezpieczenia, które zostały odniesione w inne całkowite dochody, ujmuje się w wyniku finansowym w momencie zbycia podmiotu zagranicznego.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego związanego z uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem można traktować jako zabezpieczenie wartości godziwej lub jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

### **2.3.26. 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.

Przez przekazanie ryzyka i korzyści w przypadku umowy leasingu finansowego rozumie się na przykład następujące sytuacje:

- przekazanie prawa własności przed lub w momencie zakończenia umowy,
- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa;
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- wartość bieżąca (zdyskontowana) minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle ile wynosi wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- aktywa mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich skorzystać bez dokonywania w nich większych modyfikacji.

Jeżeli Spółka używa przedmiotu leasingu na podstawie umowy leasingu operacyjnego, przedmiot ten nie jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a opłaty leasingowe ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym.

Jeżeli Spółka używa przedmiot leasingu na podstawie umowy leasingu finansowego, przedmiot ten ujmowany jest odpowiednio jako składnik rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. 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 jako zobowiązanie 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, przy czym przy braku wystarczającej pewności, uzyskania tytułu własności przed końcem okresu leasingu, składnik aktywów amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub ekonomiczny okres użytkowania.

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 składnik rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

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

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

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

### **2.3.27. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

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 ocenia się na bieżąco, aby upewnić się, czy zaistniały bieg wydarzeń jest odpowiednio odzwierciedlony w sprawozdaniu finansowym. Jeśli zaistnienie wpływu korzyści ekonomicznych stało się praktycznie pewne, składnik aktywów i odpowiadający przychód ujmuje się w sprawozdaniu finansowym dotyczącym okresu, w którym nastąpiła zmiana. Jeśli wpływ korzyści ekonomicznych stał się prawdopodobny, jednostka ujawnia informację o istnieniu warunkowego składnika aktywów

Aktywów warunkowych nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże jeżeli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny, Spółka podaje na koniec okresu sprawozdawczego w informacji dodatkowej krótki opis rodzaju aktywów warunkowych oraz, jeśli jest to wykonalne w praktyce, szacuje ich skutki finansowe, wyceniając je zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wycenie rezerw.

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub
- obecnym obowiązkiem, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednak ujawnia się je w sprawozdaniu finansowym, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwy na zobowiązania.

### **2.3.28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego są to zdarzenia, zarówno korzystne, jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem sprawozdawczym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. Można wyróżnić dwa rodzaje tych zdarzeń:

- zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień sprawozdawczy (zdarzenia następujące po dniu sprawozdawczym wymagające dokonania korekt) oraz
- zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu sprawozdawczym (zdarzenia następujące po dniu sprawozdawczym niewymagające dokonania korekt).

Spółka koryguje kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu sprawozdawczym i wymagające dokonania korekt.

Spółka nie koryguje kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym w celu odzwierciedlenia takich zdarzeń następujących po dniu sprawozdawczym, które określa się jako niewymagające dokonania korekt.

## **3. Założenia, szacunki i osądy Zarządu**

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych założeń, szacunków i osądów, 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 innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów.



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Ich zmiany są ujmowane w okresie, w którym zostały dokonane, jeżeli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Zakres oraz charakter osądów, które mają istotny wpływ na wartości ujawnione w sprawozdaniu finansowym został przedstawiony w następujących notach:

- Klasyfikacja instrumentów finansowych, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń, metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych, charakter i zakres ryzyk związanych z instrumentami finansowymi (nota 30). Zarząd dokonuje osądu kwalifikując instrumenty finansowe w zależności od celu ich nabycia oraz charakteru nabywanych walorów, podejmuje decyzje o zastosowaniu rachunkowości zabezpieczeń w celu zmniejszenia lub neutralizacji ryzyk. Oszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych polega na zastosowaniu powszechnie stosowanych przez praktyków rynkowych modeli wyceny instrumentów finansowych. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w powyższej nodzie.
- Klasyfikacja leasingu (nota 31). Zarząd dokonuje osądu kwalifikując umowy leasingowe jako leasing finansowy lub leasing operacyjny na podstawie analizy treści ekonomicznej transakcji.

Szacunki i założenia, które mają istotny wpływ na wartości ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w następujących notach:

- Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (noty 5, 6). Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej z zastosowaniem właściwej stopy dyskonta, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.
- Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (noty 5 i 6). Jak opisano w nodzie 2.3, Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych co najmniej raz w roku. Efekt weryfikacji dokonanej w bieżącym roku sprawozdawczym przedstawiono w notach 5 i 6.
- Rezerwy (nota 19). Jak opisano w nodzie 2.3, tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wpływu korzyści ekonomicznych oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Szczegóły dotyczące zastosowanych w bieżącym roku sprawozdawczym założeń i wpływu ich zmian na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawiono w nodzie 19.
- Zobowiązania warunkowe (nota 33). Jak opisano w nodzie 2.3, ujawnianie zobowiązań warunkowych wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wpływu korzyści ekonomicznych oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego lub możliwego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

#### **4. Segmenty operacyjne**

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są spójne z polityką rachunkowości Spółki opisaną w nodzie 2. Wynik segmentów to wynik wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji funkcji korporacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz kosztów z tytułu podatku dochodowego. Informacje te są przekazywane osobom oceniającym wyniki finansowe segmentu i decydującym o przydziale zasobów.

Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi i transakcje między segmentami realizowane są na warunkach rynkowych. Przychody zewnętrzne segmentu przedstawiane zarządowi są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zarząd ocenia wyniki działalności segmentów na podstawie wyniku z działalności operacyjnej segmentu.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

#### 4.1. Przychody i wyniki segmentów operacyjnych

za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Segment Rafineryjny	Segment Detal	Segment Petrochemiczny	Funkcje Korporacyjne	Wyłączenia	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	44 275 102	13 989 286	3 894 402	56 791	-	62 215 581
Sprzedaż między segmentami	15 397 160	-	2 329 847	65 862	(17 792 869)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>59 672 262</b>	<b>13 989 286</b>	<b>6 224 249</b>	<b>122 653</b>	<b>(17 792 869)</b>	<b>62 215 581</b>
Koszty operacyjne ogółem	(57 333 084)	(13 337 433)	(5 950 203)	(626 426)	17 792 869	(59 454 277)
Pozostałe przychody operacyjne	66 781	99 919	16 584	120 353	-	303 637
Pozostałe koszty operacyjne	(21 294)	(108 071)	(3 486)	(175 263)	-	(308 114)
<b>Zysk/(Strata) operacyjna segmentu</b>	<b>2 384 665</b>	<b>643 701</b>	<b>287 144</b>	<b>(558 683)</b>	<b>-</b>	<b>2 756 827</b>
Przychody finansowe						527 993
Koszty finansowe						(458 496)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>2 826 324</b>
Podatek dochodowy						(469 197)
<b>Zysk netto</b>						<b>2 357 127</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>440 320</b>	<b>192 004</b>	<b>165 872</b>	<b>72 321</b>	<b>-</b>	<b>870 517</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>	<b>591 012</b>	<b>193 112</b>	<b>1 412 933</b>	<b>59 311</b>	<b>-</b>	<b>2 256 368</b>

za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	Segment Rafineryjny (dane przekształcone)	Segment Detal (dane przekształcone)	Segment Petrochemiczny	Funkcje Korporacyjne	Wyłączenia (dane przekształcone)	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	33 003 140	11 505 983	2 902 516	69 639	-	47 481 278
Sprzedaż między segmentami	29 442 641	-	5 096 278	45 138	(34 584 057)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>62 445 781</b>	<b>11 505 983</b>	<b>7 998 794</b>	<b>114 777</b>	<b>(34 584 057)</b>	<b>47 481 278</b>
Koszty operacyjne ogółem	(61 553 114)	(10 790 939)	(8 265 350)	(538 316)	34 584 057	(46 563 662)
Pozostałe przychody operacyjne	382 751	57 657	69 876	128 144	-	638 428
Pozostałe koszty operacyjne	(336 391)	(115 722)	(71 245)	(242 380)	-	(765 738)
<b>Zysk/(Strata) operacyjna segmentu</b>	<b>939 027</b>	<b>656 979</b>	<b>(267 925)</b>	<b>(537 775)</b>	<b>-</b>	<b>790 306</b>
Przychody finansowe						1 756 368
Koszty finansowe						(638 862)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>1 907 812</b>
Podatek dochodowy						(271 927)
<b>Zysk netto</b>						<b>1 635 885</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>487 677</b>	<b>197 593</b>	<b>218 246</b>	<b>66 749</b>	<b>-</b>	<b>970 265</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>	<b>501 061</b>	<b>195 911</b>	<b>1 859 580</b>	<b>71 509</b>	<b>-</b>	<b>2 628 061</b>

Zwiększenia aktywów trwałych obejmują nabycia oraz inne zwiększenia, które szerzej przedstawiono w notach 5 i 6.

#### 4.2. Pozostałe informacje segmentowe

##### 4.2.1. Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Segment Rafineryjny	16 107 697	14 740 047
Segment Detal	3 263 192	3 199 077
Segment Petrochemia	5 979 633	4 642 808
<b>Aktywa segmentów</b>	<b>25 350 522</b>	<b>22 581 932</b>
Funkcje Korporacyjne	14 543 536	14 434 419
	<b>39 894 058</b>	<b>37 016 351</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

w tym:

**Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Segment Rafineryjny	1 166	-
Segment Detal	276	-
<b>Aktywa segmentów</b>	<b>1 442</b>	<b>-</b>
Funkcje Korporacyjne	6 794	10 631
	<b>8 236</b>	<b>10 631</b>

Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się wszystkie aktywa z wyjątkiem aktywów finansowych oraz aktywów podatkowych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty operacyjne przydziela się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne.

**4.2.2. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących**

	Utworzenie rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009	Odwrócenie rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Segment Rafineryjny	(27 556)	(1 945)	25 504	1 164
Segment Detal	(57 182)	(69 328)	60 118	44 327
Segment Petrochemia	(9 521)	(10 115)	8 287	104
<b>Odpisy aktualizujące segmentów</b>	<b>(94 259)</b>	<b>(81 388)</b>	<b>93 909</b>	<b>45 595</b>
Funkcje Korporacyjne	(59 389)	(102 077)	61 726	118 774
	<b>(153 648)</b>	<b>(183 465)</b>	<b>155 635</b>	<b>164 369</b>

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów w podziale segmentowym ujawnione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmują:

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

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących 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 utratą wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz akcji i udziałów.

W 2010 roku odpisy dokonane w segmencie rafineryjnym dotyczyły przede wszystkim spadku wartości zapasów. Odpisy dokonane w segmencie detalicznym dotyczyły głównie stacji paliw. W funkcjach korporacyjnych ujęto głównie odpisy na majątek wycofany z działalności operacyjnej Spółki i materiały zbędne.



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

#### 4.2.3. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

##### Przychody ze sprzedaży

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Polska	37 580 556	29 279 745
Niemcy	209 082	358 953
Czechy	7 288 449	5 420 636
Litwa, Łotwa, Estonia	15 735 643	11 595 690
Pozostałe kraje w tym:	1 401 851	826 254
- Dania	887 853	522 910
- Ukraina	347 520	243 686
- Cypr	104 407	2 876
	<b>62 215 581</b>	<b>47 481 278</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku aktywa trwałe Spółki zlokalizowane były na terenie Polski.

#### 4.3. Przychody z głównych produktów i usług

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009 (dane przekształcone)
<b>Segment Rafineryjny</b>	<b>44 275 102</b>	<b>33 003 140</b>
Benzyny	3 691 794	3 478 414
Diesel	9 439 773	7 851 873
Lekki olej opałowy	1 757 590	1 445 944
Jet A-1	903 051	567 072
Ciężki olej opałowy	1 224 028	903 014
LPG	443 066	259 478
Ropa	24 460 065	16 650 213
Pozostałe	2 355 735	1 847 132
<b>Segment Detal</b>	<b>13 989 286</b>	<b>11 505 983</b>
Benzyny	3 777 702	3 376 411
Diesel	7 412 904	5 623 603
LPG	968 266	812 289
Pozostałe	1 830 414	1 693 680
<b>Segment Petrochemiczny</b>	<b>3 894 402</b>	<b>2 902 516</b>
Etylen	1 387 262	1 215 185
Propylen	1 131 989	805 454
Toluen	187 292	165 826
Benzen	198 740	164 099
Butadien	262 807	128 260
Glikol	189 163	144 510
Fenol	128 689	98 636
Ortoksylen	15 317	48 474
Aceton	61 457	48 033
Pozostałe	331 686	84 039
<b>Funkcje korporacyjne</b>	<b>56 791</b>	<b>69 639</b>
<b>Przychody</b>	<b>62 215 581</b>	<b>47 481 278</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

**4.4. Informacje o wiodących klientach**

W roku 2010 w segmencie rafineryjnym wystąpiło trzech odbiorców, których przychody ze sprzedaży wyniosły łącznie 29 344 777 tysięcy złotych i przekroczyły indywidualnie poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych Spółki, natomiast w segmencie petrochemicznym wystąpił jeden odbiorca, którego przychód ze sprzedaży wyniósł 2 265 294 tysiące złotych.

W roku 2009 w segmencie rafineryjnym wystąpiło dwóch odbiorców, których przychody ze sprzedaży wyniosły łącznie 16 916 248 tysięcy złotych i przekroczyły indywidualnie poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych Spółki, natomiast w segmencie petrochemicznym wystąpił jeden odbiorca, którego przychód ze sprzedaży wyniósł 1 686 318 tysięcy złotych.

**5. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>stan na 31/12/2010</b>	<b>stan na 31/12/2009</b>
Grunty	267 014	267 666
Budynki i budowle	4 899 594	4 898 495
Urządzenia techniczne i maszyny	2 047 817	2 172 334
Środki transportu i pozostałe	206 888	195 568
Środki trwałe w budowie	4 958 466	3 545 954
	<b>12 379 779</b>	<b>11 080 017</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych:

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość księgowa brutto</b>						
1 stycznia 2010	269 691	7 725 153	6 651 934	511 893	3 590 317	18 748 988
Zwiększenia nakładów	33	-	14 379	9 718	2 203 027	2 227 157
Inne zwiększenia	-	992	2 057	171	-	3 220
Reklasyfikacje	12	385 253	292 090	80 266	(803 225)	(45 604)
Zmniejszenia	(290)	(45 181)	(127 999)	(54 586)	(3 454)	(231 510)
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>269 446</b>	<b>8 066 217</b>	<b>6 832 461</b>	<b>547 462</b>	<b>4 986 665</b>	<b>20 702 251</b>
<b>Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące</b>						
1 stycznia 2010	2 025	2 826 658	4 479 600	316 325	44 363	7 668 971
Amortyzacja	-	352 103	431 986	48 903	-	832 992
Inne zwiększenia	-	906	447	128	-	1 481
Odpisy aktualizujące netto	407	8 187	813	219	(16 164)	(6 538)
zwiększenia	407	56 665	4 962	716	851	63 601
zmniejszenia	-	(48 478)	(4 149)	(497)	(17 015)	(70 139)
Reklasyfikacje	-	6 783	(6 613)	(170)	-	-
Zmniejszenia	-	(28 014)	(121 589)	(24 831)	-	(174 434)
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>2 432</b>	<b>3 166 623</b>	<b>4 784 644</b>	<b>340 574</b>	<b>28 199</b>	<b>8 322 472</b>
<b>Wartość księgowa brutto</b>						
1 stycznia 2009	266 413	7 445 730	6 351 632	476 464	1 771 649	16 311 888
Zwiększenia nakładów	-	21 050	22 902	19 825	2 552 018	2 615 795
Reklasyfikacje	3 360	285 058	381 993	44 320	(728 559)	(13 828)
Zmniejszenia	(82)	(26 685)	(104 593)	(28 716)	(4 791)	(164 867)
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>269 691</b>	<b>7 725 153</b>	<b>6 651 934</b>	<b>511 893</b>	<b>3 590 317</b>	<b>18 748 988</b>
<b>Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące</b>						
1 stycznia 2009	3 182	2 455 896	4 052 532	283 888	38 484	6 833 982
Amortyzacja	-	365 695	522 980	47 634	-	936 309
Inne zwiększenia	-	9 226	5 636	2 976	-	17 838
Odpisy aktualizujące netto	(1 157)	12 314	2 182	5 869	5 879	25 087
zwiększenia	-	45 884	4 766	6 477	7 763	64 890
zmniejszenia	(1 157)	(33 570)	(2 584)	(608)	(1 884)	(39 803)
Zmniejszenia	-	(16 473)	(103 730)	(24 042)	-	(144 245)
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>2 025</b>	<b>2 826 658</b>	<b>4 479 600</b>	<b>316 325</b>	<b>44 363</b>	<b>7 668 971</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>						
<b>1 stycznia 2010</b>	<b>267 666</b>	<b>4 898 495</b>	<b>2 172 334</b>	<b>195 568</b>	<b>3 545 954</b>	<b>11 080 017</b>
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>267 014</b>	<b>4 899 594</b>	<b>2 047 817</b>	<b>206 888</b>	<b>4 958 466</b>	<b>12 379 779</b>
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>263 231</b>	<b>4 989 834</b>	<b>2 299 100</b>	<b>192 576</b>	<b>1 733 165</b>	<b>9 477 906</b>
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>267 666</b>	<b>4 898 495</b>	<b>2 172 334</b>	<b>195 568</b>	<b>3 545 954</b>	<b>11 080 017</b>

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosły odpowiednio 162 669 tysięcy złotych i 169 207 tysięcy złotych i dotyczyły głównie utraty wartości stacji paliw oraz majątku wycofanego z działalności operacyjnej Spółki.

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ujmowane jest w pozostałej działalności operacyjnej.

Spółka dokonuje weryfikacji stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, a korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest prospektywnie.

Zastosowanie w 2010 roku okresów użytkowania składników rzeczowego majątku trwałego z roku 2009 spowodowałoby wzrost amortyzacji o 57 563 tysiące złotych.

Wartość księgowa brutto w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosła odpowiednio 1 881 735 tysięcy złotych i 2 165 968 tysięcy złotych.

Wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych wycofanych z użytkowania i niezakwalifikowanych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosła odpowiednio 11 659 tysięcy złotych i 18 351 tysięcy złotych.

Na wycofane rzeczowe aktywa trwałe został utworzony odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku w kwocie odpowiednio 38 510 tysięcy złotych i 35 365 tysięcy złotych.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

W 2010 roku i 2009 roku wartość księgowa netto leasingowanych składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosła odpowiednio 51 595 tysięcy złotych i 49 106 tysięcy złotych. Szczegółowy podział na grupy środków trwałych został przedstawiony w nocie 31.1.

**6. Wartości niematerialne**

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Patenty, znaki towarowe i licencje	131 041	124 353
Prawa majątkowe	252 149	-
Pozostałe	-	4 379
	<b>383 190</b>	<b>128 732</b>

Zmiany stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

	Patenty, znaki towarowe i licencje	Prawa majątkowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość księgowa brutto</b>				
1 stycznia 2010	323 137	-	6 556	329 693
Zwiększenia nakładów	142	29 069	-	29 211
Inne zwiększenia	36	759 814	-	759 850
Reklasyfikacje	43 764	-	-	43 764
Zmniejszenia	(3 320)	(521 197)	(4 390)	(528 907)
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>363 759</b>	<b>267 686</b>	<b>2 166</b>	<b>633 611</b>
<b>Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące</b>				
1 stycznia 2010	198 784	-	2 177	200 961
Amortyzacja	36 329	-	-	36 329
Inne zwiększenia	32	28 410	-	28 442
Odpisy aktualizujące netto	(44)	-	-	(44)
zwiększenia	-	-	-	-
zmniejszenia	(44)	-	-	(44)
Zmniejszenia	(2 383)	(12 873)	(11)	(15 267)
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>232 718</b>	<b>15 537</b>	<b>2 166</b>	<b>250 421</b>
<b>Wartość księgowa brutto</b>				
1 stycznia 2009	279 958	-	14 296	294 254
Zwiększenia nakładów	3 520	-	2 556	6 076
Inne zwiększenia	-	374 675	-	374 675
Reklasyfikacje	74 413	-	-	74 413
Zmniejszenia	(34 754)	(374 675)	(10 296)	(419 725)
<b>31 grudnia 2009 (dane przekształcone)</b>	<b>323 137</b>	<b>-</b>	<b>6 556</b>	<b>329 693</b>
<b>Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące</b>				
1 stycznia 2009	196 616	-	12 305	208 921
Amortyzacja	32 848	-	-	32 848
Inne zwiększenia	641	-	167	808
Odpisy aktualizujące netto	2 991	-	-	2 991
zwiększenia	2 991	-	-	2 991
zmniejszenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	(34 312)	-	(10 295)	(44 607)
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>198 784</b>	<b>-</b>	<b>2 177</b>	<b>200 961</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>				
<b>1 stycznia 2010</b>	<b>124 353</b>	<b>-</b>	<b>4 379</b>	<b>128 732</b>
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>131 041</b>	<b>252 149</b>	<b>-</b>	<b>383 190</b>
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>83 342</b>	<b>-</b>	<b>1 991</b>	<b>85 333</b>
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>124 353</b>	<b>-</b>	<b>4 379</b>	<b>128 732</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosły odpowiednio 2 991 tysięcy złotych i 3 035 tysięcy złotych.

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne ujmowane jest w pozostałej działalności operacyjnej.

Spółka dokonuje weryfikacji stosowanych stawek amortyzacji wartości niematerialnych, a korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest prospektywnie.

Zastosowanie w 2010 roku okresów użytkowania składników wartości niematerialnych z roku 2009 spowodowałoby wzrost amortyzacji o 109 tysięcy złotych.

Wartość księgowa brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych, będących nadal w użytkowaniu na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosła odpowiednio 154 055 tysięcy złotych i 133 486 tysięcy złotych.

Wartość księgowa netto składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 4 945 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. W Spółce poniesiono wydatki związane z rejestracją chemikaliów produkowanych lub importowanych (określonych w Rozporządzeniu nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów) – tzw. REACH (*Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals*). Ponieważ rejestracja jest bezterminowa oraz nieznany jest okres produkcji lub importu poszczególnych chemikaliów przyjęto nieokreślony okres użytkowania.

#### **Prawa majątkowe**

Przydział uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na poszczególne instalacje nastąpił w drodze Rozporządzenia Rady Ministrów w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (KPRU II), w związku z przyjętym przez Unię Europejską Protokołem z Kioto z 11 grudnia 1997 roku do Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatycznych.

Zmiana stanu posiadanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w roku 2010:

	<b>Ilość (w tonach)</b>	<b>Wartość</b>
Otrzymane nieodpłatnie	6 579 846	373 469
Rozliczone za 2009 rok	(6 062 506)	(344 105)
Zakup/(Sprzedaż) netto	4 120 000	222 126
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>4 637 340</b>	<b>251 490</b>
Emisja zrealizowana w 2010 roku	6 226 348	338 018
<b>Niedobór</b>	<b>(1 589 008)</b>	<b>(86 528)</b>
Planowane pokrycie niedoboru poprzez wykorzystanie transzy przyznawanej na kolejny rok	1 589 008	86 528

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość rynkowa jednego uprawnienia EUA (Europejskie Uprawnienia do Emisji przydzielane instalacjom zgodnie z Krajowym Programem Rozdziału Uprawnień (KPRU)) wyniosła 13,75 EUR.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała świadectwa pochodzenia dla energii wyprodukowanej w źródłach wysokosprawnej kogeneracji (prawa majątkowe do energii żółtej) i świadectwa pochodzenia dla energii wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii (prawa majątkowe do energii zielonej) w kwocie odpowiednio 139 tysięcy złotych oraz 520 tysięcy złotych.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

**7. Prawa wieczystego użytkowania gruntów**

	<b>stan na 31/12/2010</b>	<b>stan na 31/12/2009</b>
Stan na początek okresu	90 209	86 446
Zwiększenia nakładów	-	6 190
Inne zwiększenia	-	3
Reklasyfikacje	1 840	-
Amortyzacja	(1 196)	(1 108)
Inne zmniejszenia	(41)	(1 322)
	<b>90 812</b>	<b>90 209</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku Spółka rozpoznała w ewidencji pozabilansowej prawa wieczystego użytkowania gruntów, otrzymane na mocy decyzji administracyjnej, w kwocie odpowiednio 885 469 tysięcy złotych i 871 603 tysiące złotych. Prawa zostały wycenione według ustalonej w latach poprzednich wartości godziwej. W wyniku finansowym za rok 2010 i 2009 ujęto koszty związane z tymi prawami w kwocie odpowiednio 39 315 tysięcy złotych i 38 188 tysięcy złotych.

**8. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych**

Siedziba	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009	Udział Spółki w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na 31/12/2010	Udział Spółki w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na 31/12/2009	Podstawowa działalność	
Jednostki zależne i współzależne						
AB ORLEN Lietuva (dawniej AB Mozeikiu Nafta)	Litwa – Juodeikiai	6 510 686	6 510 686	100%	100%	przerób ropy naftowej
UNIPETROL a.s.	Republika Czeska – Praha	1 812 882	1 812 882	62,99%	62,99%	zarządzanie aktywami Grupy Unipetrol
ORLEN Deutschland GmbH	Niemcy – Elmshorn	503 803	503 803	100%	100%	zarządzanie aktywami i sprzedaż detaliczna paliw
Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.	Polska – Płock	453 699	453 699	50%	50%	produkcja, dystrybucja i sprzedaż poliolefin
Anwil S.A.	Polska – Włocławek	257 206	176 200	90%	85%	wytwarzanie nawozów azotowych, polichlorku winylu
Rafineria Trzebinia S.A.	Polska – Trzebinia	109 424	74 503	86,35%	77,15%	przerób nafty, produkcja i zbył paliw i olejów
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	Polska – Płock	83 631	83 631	100%	100%	handel paliwami płynnymi
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 Asfalt Sp. z o.o.	Polska – Płock	50 000	50 000	82,46%	82,46%	wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej
ORLEN Upstream Sp. z o.o.	Polska - Warszawa	24 950	22 500	100%	100%	poszukiwanie i rozpoznanie złóż węglowodorów, prowadzenie wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego
ORLEN Transport S.A.	Polska – Płock	39 362	39 362	100%	100%	usługi transportowe
Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.	Polska – Płock	31 959	31 959	50%	50%	wynajem nieruchomości na własny rachunek oraz refakturowanie kosztów nośników energii i wody
ORLEN Eko Sp. z o.o.	Polska – Płock	22 000	22 000	100%	100%	gospodarowanie odpadami, przetwarzanie odpadów niemetalowych
Pozostałe jednostki zależne		203 968	203 750			
Zwrotne dopłaty do kapitału jednostek zależnych		145 869	67 827			
Jednostki stowarzyszone						
Polkomtel S.A.	Polska - Warszawa	1 159 190	1 159 190	24,39%	24,39%	świadczenie usług w zakresie telefonii komórkowej
		11 529 773	11 333 136			

Odpisy aktualizujące akcje i udziały w jednostkach powiązanych na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku miały taką samą wartość, tj. 1 746 177 tysięcy złotych.



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
<b>Akcje notowane</b>	<b>1 151</b>	<b>869</b>
Wodkan S.A.	1 151	869
<b>Akcje/udziały nienotowane</b>	<b>39 677</b>	<b>31 209</b>
Naftoport Sp. z o.o.	39 502	31 026
Pozostałe	175	183
	<b>40 828</b>	<b>32 078</b>

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosły odpowiednio 70 978 tysięcy złotych i 72 101 tysięcy złotych.

**10. Pozostałe aktywa długoterminowe**

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Pożyczki udzielone	39 603	41 082
Zwrotne dopłaty do kapitału	1 000	14 721
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>40 603</b>	<b>55 803</b>
Pozostałe należności długoterminowe	200	300
<b>Aktywa niefinansowe</b>	<b>200</b>	<b>300</b>
	<b>40 803</b>	<b>56 103</b>

**11. Utrata wartości aktywów trwałych**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku przeprowadzono test na utratę wartości aktywów dla ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne (CGU – ang. Cash Generating Unit), w przypadku których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości zgodnie z MSR 36. W wyniku testu nie stwierdzono utraty wartości aktywów trwałych.

Analizy zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla lat 2011 – 2013 zawarte w zatwierdzonym Planie Średnioterminowym na lata 2009 – 2013 skorygowane dla 2011 roku do poziomu zatwierdzonych budżetów oraz przy uwzględnieniu niezbędnych korekt dotyczących głównie poziomu i efektów wydatków inwestycyjnych oraz działań efektywnościowych dla lat 2012 i 2013. Okres analizy dla poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne został ustalony na podstawie planowanego okresu użytkowania głównych składników majątkowych poszczególnych CGU.

Prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część dotycząca czynników makroekonomicznych, w tym: kursy walut, ceny surowców, stopy procentowe, jest poza kontrolą Spółki. Zmiany tych założeń mogą wpłynąć 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 odpisów aktualizujących w odniesieniu do każdej grupy niefinansowych aktywów trwałych zostały przedstawione w notach 5 i 6.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
(w tysiącach złotych)

## 12. Zapasy

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Materiały	3 527 616	4 299 277
Półprodukty i produkty w toku	650 986	288 937
Produkty gotowe	2 674 645	2 318 270
Towary	425 987	230 957
Części zamienne	171 553	161 215
<b>Zapasy netto</b>	<b>7 450 787</b>	<b>7 298 656</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12 200	7 288
<b>Zapasy brutto</b>	<b>7 462 987</b>	<b>7 305 944</b>

## Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Stan na początek okresu	7 288	245 551
Utworzenie	37 905	10 715
Odwrocenie	(32 537)	(15 141)
Wykorzystanie	(456)	(233 837)
	<b>12 200</b>	<b>7 288</b>

W ramach procesów optymalizacyjnych PKN ORLEN dokonał w marcu 2010 roku oraz w grudniu 2010 roku sprzedaży części zapasów obowiązkowych ropy naftowej na łączną kwotę 1 724 387 tysięcy złotych. Jednocześnie zawarte zostały umowy gromadzenia i utrzymywania zapasów z LAMBOURN Sp. z o.o. i Maury Sp. z o.o., które będą świadczyły usługi utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy na rachunek PKN ORLEN.

PKN ORLEN będzie gwarantował przechowywanie zapasów w dotychczasowej lokalizacji.

## 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Dostawy i usługi	5 381 445	3 918 827
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	17 469	1 015
Pozostałe	22 030	42 958
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>5 420 944</b>	<b>3 962 800</b>
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	182 494	188 876
Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	121 910	187 495
Zaliczki na środki trwałe w budowie	28 904	150 009
Zaliczki na dostawy	8 700	8 610
Rozliczenia międzyokresowe czynne	90 517	109 145
<b>Aktywa niefinansowe</b>	<b>432 525</b>	<b>644 135</b>
<b>Należności netto</b>	<b>5 853 469</b>	<b>4 606 935</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	277 776	281 684
<b>Należności brutto</b>	<b>6 131 245</b>	<b>4 888 619</b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosły odpowiednio 2 759 329 tysięcy złotych i 1 587 564 tysiące złotych.

Szczegółowy podział należności od jednostek powiązanych przedstawiono w nocie 35.4.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

	<b>rok zakończony 31/12/2010</b>	<b>rok zakończony 31/12/2009</b>
Stan na początek okresu	281 684	288 125
Utworzenie	51 342	104 574
Odwrocenie	(53 777)	(107 053)
Wykorzystanie	(1 473)	(3 962)
	<b>277 776</b>	<b>281 684</b>

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności prezentowane jest w pozostałej działalności operacyjnej w zakresie należności głównych oraz działalności finansowej w zakresie odsetek za nieterminową płatność.

**14. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe**

	<b>stan na 31/12/2010</b>	<b>stan na 31/12/2009</b>
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>175 496</b>	<b>81 666</b>
forwarty walutowe (ekspozycja operacyjna)	34 312	46 439
forwarty walutowe (ekspozycja inwestycyjna)	728	13 812
swapy procentowe	-	21 415
swapy towarowe	140 456	-
<b>Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń</b>	<b>811</b>	<b>18 304</b>
forwarty walutowe	811	-
swap walutowy	-	18 304
<b>Wbudowane instrumenty pochodne</b>	<b>1 026</b>	<b>1 929</b>
swap walutowy	1 026	1 929
<b>Obligacje</b>	<b>-</b>	<b>1 004</b>
<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>295 670</b>	<b>17</b>
<b>Cash pool</b>	<b>33 064</b>	<b>25 005</b>
	<b>506 067</b>	<b>127 925</b>

**15. Środki pieniężne**

	<b>stan na 31/12/2010</b>	<b>stan na 31/12/2009</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 357 414	1 931 495
Środki pieniężne w drodze	38 646	32 908
	<b>1 396 060</b>	<b>1 964 403</b>

**16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Wartość netto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosła odpowiednio 8 236 tysięcy złotych i 10 631 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku w Spółce aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży dotyczyły głównie budynków i budowli, gruntów, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosły odpowiednio 1 672 tysiące złotych i 1 074 tysiące złotych.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

## 17. Kapitał własny

### 17.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy PKN ORLEN S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym wynosi 534 636 tysięcy złotych i podzielony jest na 427 709 061 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,25 złotych każda.

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku składa się z następujących serii akcji:

	Liczba wyemitowanych akcji		Ilość akcji zatwierdzonych do emisji	
	na 31/12/2010	na 31/12/2009	na 31/12/2010	na 31/12/2009
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
	<b>427 709 061</b>	<b>427 709 061</b>	<b>427 709 061</b>	<b>427 709 061</b>

Każda nowa emisja akcji w Polsce jest oznaczana jako kolejna seria. Akcje wszystkich powyższych serii mają takie same prawa.

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: korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego i korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej (nota 17.3).

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Kapitał zakładowy	534 636	534 636
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	522 999	522 999
	<b>1 057 635</b>	<b>1 057 635</b>

### 17.2. Polityka zarządzania kapitałem własnym

Zarządzanie kapitałem własnym odbywa się w skali Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) i ma na celu ochronę zdolności Grupy do kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy.

Zarząd monitoruje na poziomie Grupy Kapitałowej następujące wskaźniki:

- zadłużenie finansowe netto kapitałów własnych (dźwignia finansowa netto) liczone jako stosunek średniego zadłużenia netto do średniego stanu kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku dźwignia finansowa Grupy Kapitałowej wyniosła odpowiednio 39,4% oraz 54,0%;
- wskaźnik netto zadłużenia do zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację oraz dywidendę z Polkomtel S.A. Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wskaźnik ten dla Grupy Kapitałowej wyniósł odpowiednio 1,38 oraz 2,52;
- poziom dywidendy przypadającej na akcje zwykłe – poziom dywidendy uzależniony jest od aktualnej sytuacji finansowej Grupy. Szczegółowy opis polityki dywidend przedstawiono w notce 17.6.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**17.3. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej**

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii B, C i D nad ich wartością nominalną.

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
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	168 803	168 803
	<b>1 227 253</b>	<b>1 227 253</b>

**17.4. Zyski zatrzymane**

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Kapitał zapasowy	13 949 420	12 313 535
Fundusz prywatyzacyjny, wydzielony przy prywatyzacji Petrochemii Płock S.A.	53 476	53 476
Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych wycenionych w 1995 roku	612 304	621 005
Kapitał zapasowy z tytułu likwidacji rzeczowych aktywów trwałych wycenionych w 1995 roku	217 960	209 259
Zysk netto okresu	2 357 127	1 635 885
	<b>17 190 287</b>	<b>14 833 160</b>

**17.5. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń**

Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń obejmuje wycenę i rozliczenie instrumentów zabezpieczających spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

**17.6. Propozycja podziału zysku Spółki za 2010 rok**

Polityka Dywidend PKN ORLEN S.A. przewiduje określanie rekomendowanego poziomu dywidend w relacji do wolnych przepływów pieniężnych po uwzględnieniu wydatków inwestycyjnych 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.

Biorąc pod uwagę aktualny poziom zadłużenia, działania na kapitale pracującym oraz planowane inwestycje rozwojowe wskaźnik FCFE daje wartość ujemną w związku z czym Zarząd rekomenduje przeznaczenie zysku netto za rok 2010 w wysokości 2 357 127 065,35 złotych w całości na kapitał zapasowy Spółki.

**17.7. Podział zysku Spółki za 2009 rok**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7 ust. 7 pkt 3 Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A., w dniu 25 czerwca 2010, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu, postanowiło przeznaczyć zysk za rok 2009 w wysokości 1 635 885 461,24 złotych w całości na kapitał zapasowy Spółki.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

**18. Kredyty i pożyczki**

	długoterminowe		krótkoterminowe		Razem	
	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Kredyty bankowe	7 176 786	9 209 678	912 560	376 987	8 089 346	9 586 665
Pożyczki	-	-	312	-	312	-
Dłużne papiery wartościowe	761 064	762 087	251 827	170 274	1 012 891	932 361
	<b>7 937 850</b>	<b>9 971 765</b>	<b>1 164 699</b>	<b>547 261</b>	<b>9 102 549</b>	<b>10 519 026</b>

**18.1. Kredyty**

– w podziale na waluty (w przeliczeniu na złote)

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
PLN	22 231	574 202
USD	4 604 461	3 691 470
EUR	3 462 654	5 320 993
	<b>8 089 346</b>	<b>9 586 665</b>

– według rodzaju stopy procentowej

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
WIBOR	22 231	574 202
LIBOR	4 604 461	3 691 470
EURIBOR	3 462 654	5 320 993
	<b>8 089 346</b>	<b>9 586 665</b>

Spółka opiera swoje finansowanie o zmienne stopy procentowe. W zależności od waluty finansowania wykorzystuje się stopy WIBOR, LIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Spółki oraz zależna jest, w przypadku umów o charakterze długoterminowym, od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA (wynik operacyjny powiększony o amortyzację i dywidendę z Polkomtel S.A.).

Na koniec okresu sprawozdawczego niewykorzystane otwarte linie kredytowe przewyższały zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o należności krótkoterminowe i środki pieniężne o 2 737 523 tysiące złotych.

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu kredytów lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

**18.2. Pożyczki**

– w podziale na waluty (w przeliczeniu na złote)

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
USD	228	-
EUR	84	-
	<b>312</b>	<b>-</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu prowizji i odsetek od pożyczki zaciągniętej od ORLEN Finance AB w ramach umowy cash pool w kwocie 312 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku w Spółce nie wystąpiły przypadki niewywiązania się z płatności jak również naruszenia warunków umów pożyczkowych.



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu pożyczek lub naruszenia innych warunków umów pożyczek.

### 18.3. Dłużne papiery wartościowe

– w podziale na waluty (w przeliczeniu na złote)

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
PLN	1 012 891	932 361
	<b>1 012 891</b>	<b>932 361</b>

– według rodzaju stopy procentowej

	Obligacje długoterminowe o zmiennym oprocentowaniu		Obligacje krótkoterminowe o stałym oprocentowaniu	
	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Wartość nominalna	750 000	750 000	252 300	170 500
Wartość księgowa	761 064	762 087	251 827	170 274
Termin wykupu	2012-02-27	2012-02-27	2011-03-02	2010-01-29

### 19. Rezerwy

	długoterminowe		krótkoterminowe		Razem	
	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Środowiskowa	242 049	232 801	24 510	24 391	266 559	257 192
Na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	121 004	112 221	20 415	17 843	141 419	130 064
Na ryzyko gospodarcze	-	3 173	15 700	26 073	15 700	29 246
Na koszty programów ostonowych	-	-	35 322	46 216	35 322	46 216
Na emisję CO <sub>2</sub>	-	-	338 018	340 103	338 018	340 103
Pozostałe	-	-	78 605	16 631	78 605	16 631
	<b>363 053</b>	<b>348 195</b>	<b>512 570</b>	<b>471 257</b>	<b>875 623</b>	<b>819 452</b>

#### Zmiana stanu rezerw w roku 2010

	Rezerwa środowiskowa	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów ostonowych	Rezerwa na emisję CO <sub>2</sub>	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2010	257 192	130 064	29 246	46 216	340 103	16 631	819 452
Utworzenie	27 313	22 057	1 439	450	342 020	77 978	471 257
Wykorzystanie	(16 139)	(10 702)	(3 325)	(9 923)	(344 105)	(13 451)	(397 645)
Odwrocenie	(1 807)	-	(11 660)	(1 421)	-	(2 553)	(17 441)
31 grudnia 2010	<b>266 559</b>	<b>141 419</b>	<b>15 700</b>	<b>35 322</b>	<b>338 018</b>	<b>78 605</b>	<b>875 623</b>

#### Zmiana stanu rezerw w roku 2009

	Rezerwa środowiskowa	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwy na ryzyko gospodarcze	Rezerwa na koszty programów ostonowych	Rezerwa na emisję CO <sub>2</sub>	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2009	272 904	139 917	521 414	74 935	-	463	1 009 633
Utworzenie	-	14 993	70 237	-	340 103	16 396	441 729
Reklasifikacje	-	-	(710)	-	-	710	-
Wykorzystanie	(14 209)	(14 001)	(555 584)	(28 507)	-	(308)	(612 609)
Odwrocenie	(1 503)	(10 845)	(6 111)	(212)	-	(630)	(19 301)
31 grudnia 2009	<b>257 192</b>	<b>130 064</b>	<b>29 246</b>	<b>46 216</b>	<b>340 103</b>	<b>16 631</b>	<b>819 452</b>

### 19.1. Rezerwa środowiskowa

Spółka jest prawnie zobowiązana do rekultywacji skażonego środowiska gruntowo-wodnego w obrębie zakładu produkcyjnego w Płocku, stacji paliw, terminali paliw oraz baz magazynowych.

Zarząd dokonał szacunku rezerwy na ryzyko środowiskowe związane z usunięciem zanieczyszczeń na podstawie analiz przygotowanych przez niezależnych ekspertów. Kwota rezerwy odpowiada najlepszym szacunkom przyszłych

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

wydatków na bazie średniego poziomu aktualnych kosztów poniesionych na rekultywację, w podziale na poszczególne obiekty.

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

W 2010 roku wartość rezerwy środowiskowej wzrosła głównie w wyniku aktualizacji założeń: jednostkowego kosztu oczyszczania stacji paliw, współczynnika częstotliwości, współczynnika oczyszczania skażonego gruntu, ilości kubatury skażonych gruntów oraz stopy dyskonta. Rezerwa środowiskowa na bazie poprzednich założeń byłaby niższa o 8 420 tysięcy złotych.

## 19.2. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka realizuje program wypłat nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia, które obejmują odprawy emerytalne i rentowe dla pracowników, zgodnie z obowiązującymi systemami wynagradzania i inne świadczenia po okresie zatrudnienia. Rezerwy na wypłaty nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia są obliczone metodą indywidualną dla każdego pracownika. Podstawą obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana wysokość świadczenia jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie wewnętrznego regulaminu. 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 wynagrodzenia pracownika. Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego roku sprawozdawczego jest obliczana przez niezależnego aktuarium i przeszacowywana, jeżeli wystąpią ku temu istotne przesłanki. Poziom rezerw odpowiada zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego rok sprawozdawczy.

### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w 2010 roku

	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
<b>1 stycznia 2010</b>	<b>75 431</b>	<b>54 633</b>	<b>130 064</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	4 617	1 478	6 095
Koszty odsetek	4 206	3 165	7 371
Zyski/(Straty) aktuarialne	8 737	(1 017)	7 720
Wypłacone świadczenia	(9 174)	(657)	(9 831)
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>83 817</b>	<b>57 602</b>	<b>141 419</b>

### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w 2009 roku

	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>81 565</b>	<b>58 352</b>	<b>139 917</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	4 290	1 633	5 923
Koszty odsetek	4 300	3 131	7 431
(Straty) aktuarialne	(3 680)	(3 980)	(7 660)
Wypłacone świadczenia	(11 044)	(4 503)	(15 547)
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>75 431</b>	<b>54 633</b>	<b>130 064</b>

Wartość księgowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku jest tożsama z wartością bieżącą.

stan na	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych świadczeń
31/12/2010	141 419
31/12/2009	130 064
31/12/2008	139 917
31/12/2007	118 715
31/12/2006	116 233

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**Łączna kwota kosztów ujętych w wyniku finansowym**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Koszty bieżącego zatrudnienia	6 095	5 923
Koszty odsetek	7 371	7 431
Zyski/(Straty) aktuarialne	7 720	(7 660)
	<b>21 186</b>	<b>5 694</b>

Koszty świadczeń pracowniczych ujęte zostały w kosztach ogólnego zarządu.

W 2010 roku wartość rezerwy na świadczenia pracownicze uległa zmianie w efekcie aktualizacji założeń, w głównej mierze w zakresie stopy dyskonta oraz zmiany wskaźnika planowanego wzrostu wynagrodzeń. Rezerwa na świadczenia pracownicze oszacowana na bazie założeń z roku 2009 byłaby wyższa o 4 781 tysięcy złotych.

Do aktualizacji rezerwy na świadczenia pracownicze na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka przyjęła następujące założenia aktuarialne:

- stopa dyskonta – 5,50%;
- przewidywana inflacja – 2,50%;
- stopy wzrostu wynagrodzeń: od 3,79% w roku 2011 do 2,17% w roku 2014; 1,50% w latach 2015 – 2020 oraz 2,50% w pozostałych latach.

W oparciu o obowiązujące przepisy prawne, Spółka ma obowiązek odprowadzać składki do państwowych programów ubezpieczeń emerytalnych i rentowych. Wydatki te ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych. Spółka nie ma innych obowiązków w powyższym zakresie.

### **19.3. Rezerwa na ryzyko gospodarcze**

Zmniejszenie stanu rezerw na ryzyko gospodarcze w roku 2010 wynika głównie z weryfikacji statusu postępowań administracyjnych i sądowych dotyczących użytkowania gruntów.

### **19.4. Rezerwa na koszty programów osłonowych**

W związku z przeprowadzanymi w Spółce procesami restrukturyzacji, uruchomiono programy osłonowe dla pracowników. W ramach tych programów 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.

Pracownicy, którzy zmienili miejsce świadczenia pracy, z inicjatywy pracodawcy mogli skorzystać z pakietu relokacyjnego obejmującego środki na zagospodarowanie oraz zwrot kosztów związanych ze zmianą miejsca zamieszkania.

W 2010 roku wartość rezerwy na programy osłonowe uległa zmianie w wyniku aktualizacji założeń: średniego kosztu świadczenia oraz zmiany liczby pracowników objętych programem restrukturyzacji. Rezerwa na koszty programów osłonowych na bazie założeń z roku 2009 byłaby wyższa o 11 997 tysięcy złotych.

### **19.5. Rezerwa na emisję CO<sub>2</sub>**

Spółka tworzy rezerwę na szacowane w okresie sprawozdawczym koszty emisji CO<sub>2</sub>. Koszt utworzenia rezerwy w wyniku finansowym jest kompensowany rozliczeniem salda przychodów przyszłych okresów z tytułu nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (szczegółowy opis przedstawiono w nocie 2.3.6.1 oraz w nocie 30.6).

### **19.6. Pozostałe rezerwy**

Zwiększenie salda pozostałych rezerw w roku 2010 o kwotę 61 974 tysiące złotych wynika głównie z aktualizacji szacunków dotyczących ryzyk związanych z postępowaniami prowadzonymi przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) – szczegółowy opis przedstawiono w nocie 39.1.2.d.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

## 20. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku pozostałe zobowiązania długoterminowe wyniosły odpowiednio 49 958 tysięcy złotych i 48 742 tysiące złotych. Zobowiązania te dotyczyły umów leasingu finansowego.

## 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Dostawy i usługi	7 374 176	5 399 716
Zobowiązania inwestycyjne	728 634	1 073 884
Leasing finansowy	5 052	2 930
Pozostałe	43 740	40 138
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>8 151 602</b>	<b>6 516 668</b>
Wynagrodzenia	95 577	105 833
Opłata środowiskowa	11 590	9 644
Fundusze specjalne	5 729	5 729
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	990 666	1 004 273
Podatek od towarów i usług	748 264	504 776
Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 418	35 382
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu urlopów pracowniczych	14 252	13 299
Pozostałe	6 760	-
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>1 887 256</b>	<b>1 678 936</b>
	<b>10 038 858</b>	<b>8 195 604</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania denominowane w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosły odpowiednio 6 700 709 tysięcy złotych i 5 142 422 tysiące złotych.

## 22. Przychody przyszłych okresów

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Niezrealizowane punkty w programie lojalnościowym VITAY	61 537	64 565
Dotacje rządowe	759	833
Pozostałe	2 313	1 672
	<b>64 609</b>	<b>67 070</b>

Program VITAY jest programem lojalnościowym stworzonym dla klientów indywidualnych, który 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.

Na niezrealizowaną i zapisaną na kontach klientów liczbę punktów VITAY rozpoznawane są przychody przyszłych okresów, które korygują przychody ze sprzedaży produktów. Przychody przyszłych okresów 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.

### 22.1. Dotacje rządowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wartość dotacji rządowych otrzymanych z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego wyniosła odpowiednio 759 tysięcy złotych i 833 tysiące złotych.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**23. Pozostałe zobowiązania finansowe**

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>98 263</b>	<b>52 417</b>
forwards walutowe (ekspozycja operacyjna)	3 095	6 193
forwards walutowe (ekspozycja inwestycyjna)	-	7 371
swapy procentowe	95 168	38 853
<b>Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń</b>	<b>47</b>	<b>418</b>
forwards walutowe	47	418
<b>Wbudowane instrumenty pochodne</b>	<b>1 314</b>	<b>40 826</b>
swap walutowy	1 314	40 826
<b>Cash pool</b>	<b>123 788</b>	<b>133 947</b>
	<b>223 412</b>	<b>227 608</b>

**24. Przychody ze sprzedaży**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Sprzedaż produktów	32 665 140	26 590 262
Sprzedaż usług	363 313	328 336
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług netto</b>	<b>33 028 453</b>	<b>26 918 598</b>
Sprzedaż towarów	27 382 290	20 552 663
Sprzedaż materiałów	1 804 838	10 017
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto</b>	<b>29 187 128</b>	<b>20 562 680</b>
	<b>62 215 581</b>	<b>47 481 278</b>

**25. Koszty działalności operacyjnej**

**Koszt własny sprzedaży**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(28 490 809)	(24 202 263)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(28 554 753)	(19 956 919)
	<b>(57 045 562)</b>	<b>(44 159 182)</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
(w tysiącach złotych)

**Koszty według rodzaju**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Zużycie materiałów i energii	(27 994 854)	(23 163 195)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(28 554 753)	(19 956 919)
Usługi obce	(1 866 908)	(1 886 488)
Koszty świadczeń pracowniczych	(581 728)	(572 161)
Amortyzacja	(870 517)	(970 265)
Podatki i opłaty	(284 447)	(275 340)
Pozostałe	(466 655)	(906 696)
	<b>(60 619 862)</b>	<b>(47 731 064)</b>
Zmiana stanu zapasów	718 424	276 739
Świadczenia na własne potrzeby	139 047	124 925
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(59 762 391)</b>	<b>(47 329 400)</b>
Koszty sprzedaży	1 824 472	1 777 646
Koszty ogólnego zarządu	584 243	626 834
Pozostałe koszty operacyjne	308 114	765 738
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(57 045 562)</b>	<b>(44 159 182)</b>

W kosztach usług obcych rozpoznano koszty nakładów na prace badawczo-rozwojowe w 2010 roku i 2009 roku w wysokości odpowiednio 11 524 tysiące złotych i 8 115 tysięcy złotych.

**Koszty świadczeń pracowniczych**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Koszty wynagrodzeń	(486 397)	(479 036)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(71 118)	(71 535)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(24 213)	(21 590)
	<b>(581 728)</b>	<b>(572 161)</b>

**26. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

**26.1. Pozostałe przychody operacyjne**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	63 003	448 335
Odwrocenie rezerw	17 415	8 392
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	43 277	93 413
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	67 997	39 912
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	57 475	9 698
Pozostałe	54 470	38 678
	<b>303 637</b>	<b>638 428</b>

W związku ze zbyciem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w roku zakończonym 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 w pozycji zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych wykazano z tego tytułu odpowiednio 1 728 tysięcy złotych i 407 094 tysiące złotych.



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**26.2. Pozostałe koszty operacyjne**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(17 498)	(22 509)
Utworzenie rezerw	(111 182)	(426 736)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(45 143)	(95 195)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(64 200)	(67 881)
Koszty i straty z tytułu skutków szkód i awarii	(10 585)	(11 510)
Pozostałe	(59 506)	(141 907)
	<b>(308 114)</b>	<b>(765 738)</b>

W 2010 roku nastąpiła zmiana prezentacji w zakresie tworzenia rezerwy na szacowane w okresie sprawozdawczym emisje CO<sub>2</sub>. Szczegółowe informacje przedstawiono w notce 2.2.3.

Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących przedstawiono w notach 5, 6 i 13.

**27. Przychody i koszty finansowe**

**27.1. Przychody finansowe**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Odsetki	27 465	27 879
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	760 431
Dywidendy	384 731	617 328
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	77	12 587
Zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość należności	10 500	13 640
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	94 850	320 791
Aktualizacja wartości inwestycji	1 324	2 262
Pozostałe	9 046	1 450
	<b>527 993</b>	<b>1 756 368</b>

**27.2. Koszty finansowe**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Odsetki	(273 813)	(348 026)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(135 002)	-
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności	(6 199)	(9 379)
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	(33 896)	(269 289)
Aktualizacja wartości inwestycji	(201)	(295)
Pozostałe	(9 385)	(11 873)
	<b>(458 496)</b>	<b>(638 862)</b>

Zgodnie z MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego Spółka kapitalizuje jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia te koszty finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów trwałych. W 2010 roku i 2009 roku kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego wyniosła odpowiednio 151 816 tysięcy złotych i 105 157 tysięcy złotych. Stopa kapitalizacji zastosowana do wyliczenia aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego za 2010 rok i 2009 rok wyniosła odpowiednio 3,22 % i 3,25 %.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**28. Podatek dochodowy**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Podatek dochodowy bieżący	(392 962)	(196 165)
Podatek odroczony	(76 235)	(75 762)
	<b>(469 197)</b>	<b>(271 927)</b>

**28.1. Różnice pomiędzy kwotą podatku wykazanego w wyniku finansowym a kwotą obliczoną według stawki od zysku przed opodatkowaniem**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>2 826 324</b>	<b>1 907 812</b>
Podatek dochodowy obliczony odpowiednio w 2010 i 2009 roku według obowiązującej stawki	(537 002)	(362 484)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat poprzednich	12 921	(5 128)
Otrzymane dywidendy	73 031	117 292
Rezerwy niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	(10 694)	(16 010)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 742)	(3 585)
Pozostałe	(3 711)	(2 012)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(469 197)</b>	<b>(271 927)</b>
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>17%</b>	<b>14%</b>

**28.2. Podatek odroczony**

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	382 200	382 907
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	176 946	184 553
Niezrealizowane różnice kursowe	109 551	145 540
Pozostałe	25 055	28 520
	<b>693 752</b>	<b>741 520</b>
<b>Rezerwy na podatek odroczony</b>		
Ulga inwestycyjna	55 421	64 705
Różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową środków trwałych	364 803	320 470
Nadwyżka aportu nad wartością objętych udziałów	42 870	42 870
Pozostałe	31 972	27 054
	<b>495 066</b>	<b>455 099</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>198 686</b>	<b>286 421</b>

**28.3. Zmiana stanu aktywów netto z tytułu podatku odroczonego**

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
Stan na początek okresu	286 421	389 190
Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	(76 236)	(75 762)
Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	(11 499)	(27 007)
	<b>198 686</b>	<b>286 421</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
(w tysiącach złotych)

**29. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów długoterminowych i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(1 231 234)</b>	<b>(419 204)</b>
Zmiana stanu należności inwestycyjnych z tytułu	(143 091)	(253 844)
zaliczek na środki trwałe w budowie	(121 105)	(319 541)
należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	16 454	(2 203)
należności z tytułu sprzedaży finansowych aktywów trwałych	(36 961)	26 818
należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	(1 479)	41 082
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych dotyczących prowizji bankowych	(22 373)	42 176
Pozostałe	(408)	234
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 397 106)</b>	<b>(630 638)</b>
<b>Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(152 131)</b>	<b>(968 374)</b>
Reklasyfikacja zapasów z/ na rzeczowe aktywa trwałe	19 026	(53 027)
<b>Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(133 105)</b>	<b>(1 021 401)</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>1 844 470</b>	<b>3 273 371</b>
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	345 250	(526 026)
Kompensata zobowiązań z należnościami inwestycyjnymi	18 209	-
Zmiana stanu zobowiązań finansowych z tytułu leasingu finansowego	(3 338)	-
Pozostałe	3 658	(8 597)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>2 208 249</b>	<b>2 738 748</b>
<b>Zmiana stanu rezerw zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>56 171</b>	<b>(190 181)</b>
Wykorzystanie rezerwy na emisję CO <sub>2</sub> z roku poprzedniego	340 103	-
<b>Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>396 274</b>	<b>(190 181)</b>

W przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej za rok 2010 w pozycji pozostałe korekty wykazano kwotę (388 062) tysiące złotych, wynikającą głównie ze zmiany stanu:

- przychodów przyszłych okresów dotyczących działalności inwestycyjnej z tytułu otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie (373 469) tysięcy złotych,
- należności/zobowiązań dotyczących instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w kwocie (8 947) tysięcy złotych.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**30. Instrumenty finansowe**

**30.1. Kategorie i klasy instrumentów finansowych**

**Aktywa finansowe**

**stan na 31 grudnia 2010 roku**

		Kategorie instrumentów finansowych					Razem
		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty finansowe zabezpieczające	
Klasy instrumentów finansowych	Nota						
Akcje notowane	9				1 151		1 151
Akcje/udziały nienotowane	9				39 677		39 677
Dostawy i usługi	13		5 381 445				5 381 445
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	13		17 469				17 469
Pożyczki udzielone	10, 14		335 273				335 273
Zwrotne dopłaty do kapitału	10, 13		15 721				15 721
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	14	1 837				175 496	177 333
Środki pieniężne	15		1 396 060				1 396 060
Cash pool	14		33 064				33 064
Pozostałe	10, 13		7 509				7 509
		<b>1 837</b>	<b>7 186 541</b>	<b>-</b>	<b>40 828</b>	<b>175 496</b>	<b>7 404 702</b>

**stan na 31 grudnia 2009 roku**

		Kategorie instrumentów finansowych					Razem
		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty finansowe zabezpieczające	
Klasy instrumentów finansowych	Nota						
Akcje notowane	9				869		869
Akcje/udziały nienotowane	9				31 209		31 209
Obligacje	14			1 004			1 004
Dostawy i usługi	13		3 918 827				3 918 827
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	13		1 015				1 015
Pożyczki udzielone	10, 14		41 099				41 099
Zwrotne dopłaty do kapitału	10, 13		15 721				15 721
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	14	20 233				81 666	101 899
Środki pieniężne	15		1 964 403				1 964 403
Cash pool	14		25 005				25 005
Pozostałe	10, 13		42 258				42 258
		<b>20 233</b>	<b>6 008 328</b>	<b>1 004</b>	<b>32 078</b>	<b>81 666</b>	<b>6 143 309</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**Zobowiązania finansowe**

**stan na 31 grudnia 2010 roku**

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	
Dłużne papiery wartościowe	18		1 012 891			1 012 891
Kredyty	18		8 089 346			8 089 346
Pożyczki	18		312			312
Leasing finansowy	20, 21				55 010	55 010
Dostawy i usługi	21		7 374 176			7 374 176
Zobowiązania inwestycyjne	21		728 634			728 634
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	23	1 361		98 263		99 624
Cash pool	23		123 788			123 788
Pozostałe	21		43 740			43 740
		<b>1 361</b>	<b>17 372 887</b>	<b>98 263</b>	<b>55 010</b>	<b>17 527 521</b>

**stan na 31 grudnia 2009 roku**

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	
Dłużne papiery wartościowe	18		932 361			932 361
Kredyty	18		9 586 665			9 586 665
Leasing finansowy	20, 21				51 672	51 672
Dostawy i usługi	21		5 399 716			5 399 716
Zobowiązania inwestycyjne	21		1 073 884			1 073 884
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	23	41 244		52 417		93 661
Cash pool	23		133 947			133 947
Pozostałe	21		40 138			40 138
		<b>41 244</b>	<b>17 166 711</b>	<b>52 417</b>	<b>51 672</b>	<b>17 312 044</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
(w tysiącach złotych)

**30.2. Zyski/(Straty) dotyczące instrumentów finansowych rozpoznane w przychodach i kosztach finansowych w podziale na kategorie**

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	74 500	156 771
Pożyczki i należności	66 850	34 547
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4	349
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	390 023	649 485
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(445 635)	384 343
Instrumenty finansowe zabezpieczające	(13 546)	(105 270)
Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	(2 699)	(2 719)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>69 497</b>	<b>1 117 506</b>

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

	rok zakończony 31/12/2010	rok zakończony 31/12/2009
Akcje notowane	(190)	(273)
Akcje/udziały nienotowane	(11)	(22)
Należności z tytułu dostaw i usług	(6 199)	(9 373)
	<b>(6 400)</b>	<b>(9 668)</b>

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych przedstawiono w notach 9 i 26.

**30.4. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

	stan na 31/12/2010		stan na 31/12/2009	
	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa
<b>Aktywa finansowe</b>				
Akcje notowane	1 151	1 151	869	869
Akcje/udziały nienotowane	nie dotyczy	39 677	nie dotyczy	31 209
Obligacje	-	-	1 004	1 004
Dostawy i usługi	5 381 445	5 381 445	3 918 827	3 918 827
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	17 469	17 469	1 015	1 015
Pożyczki udzielone	335 273	335 273	41 099	41 099
Zwrotne dopłaty do kapitału	15 721	15 721	15 721	15 721
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	177 333	177 333	101 899	101 899
Środki pieniężne	1 396 060	1 396 060	1 964 403	1 964 403
Cash pool	33 064	33 064	25 005	25 005
Pozostałe	7 496	7 509	42 244	42 258
	<b>7 365 012</b>	<b>7 404 702</b>	<b>6 112 086</b>	<b>6 143 309</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Dłużne papiery wartościowe	1 013 509	1 012 891	932 646	932 361
Kredyty	8 100 409	8 089 346	9 604 192	9 586 665
Pożyczki	312	312	-	-
Leasing finansowy	47 672	55 010	45 972	51 672
Dostawy i usługi	7 374 176	7 374 176	5 399 716	5 399 716
Zobowiązania inwestycyjne	728 634	728 634	1 073 884	1 073 884
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	99 624	99 624	93 661	93 661
Cash pool	123 788	123 788	133 865	133 947
Pozostałe	43 740	43 740	40 138	40 138
	<b>17 531 864</b>	<b>17 527 521</b>	<b>17 324 074</b>	<b>17 312 044</b>



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**Instrumenty finansowe, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała akcje/udziały nienotowane w spółkach, dla których nie jest możliwe sporządzenie wiarygodnej wyceny wartości godziwej. Dla spółek tych nie istnieją aktywne rynki ani nie odnotowano porównywalnych transakcji na tego typu walorach. Wartości akcji i udziałów ujęte zostały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w kwocie 39 677 tysięcy złotych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Na koniec okresu sprawozdawczego nie ma wiążących decyzji w zakresie sposobu i terminu zbycia tych aktywów.

**Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)**

Spółka wycenia instrumenty pochodne w 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 wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone w wynik finansowy roku sprawozdawczego.

Wartość godziwa akcji notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych wsadowych oprócz notowań rynkowych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2).

**Hierarchia wartości godziwej**

	Nota	stan na 31/12/2010		stan na 31/12/2009	
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa finansowe</b>					
Akcje notowane	9	1 151	-	869	-
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	14	-	177 333	-	101 899
		<b>1 151</b>	<b>177 333</b>	<b>869</b>	<b>101 899</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	23	-	99 624	-	93 661
		<b>-</b>	<b>99 624</b>	<b>-</b>	<b>93 661</b>

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym w Spółce nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy Poziomami 1 i 2.

**Metody i założenia przyjęte na potrzeby wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu**

Nabyte obligacje, udzielone pożyczki, zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu kredytów oraz inne instrumenty finansowe wyceniono do wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowano przy zastosowaniu stóp dyskontowych obliczonych na podstawie rynkowych stóp procentowych, według stanu na 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku na podstawie kwotowań odpowiednio 1-miesięcznych i 3-miesięcznych stóp procentowych, powiększonych o marże właściwe dla poszczególnych instrumentów finansowych.

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
WIBOR	3,6600%	4,2700%
EURIBOR	0,7820%	0,7000%
LIBOR	0,2606%	0,2506%
PRIBOR	0,9900%	1,5400%

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

### 30.5. 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 kursów walutowych (EUR/PLN dla sprzedaży, USD/PLN dla zakupów oraz sprzedaży). Spółka zabezpiecza także przed ryzykiem zmiany kursów przepływy pieniężne związane z realizacją projektów inwestycyjnych, walutowych (EUR/PLN, JPY/PLN). Jako instrumenty zabezpieczające stosowane są forwardy walutowe.

PKN ORLEN zabezpiecza przepływy pieniężne wynikające z płatności za ropę naftową wykorzystując w tym celu swapy towarowe.

Spółka zabezpiecza również przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetkowych związanych z emisją obligacji w PLN oraz przepływy pieniężne związane z płatnościami odsetkowymi dotyczącymi zewnętrznego finansowania w EUR i USD wykorzystując w tym celu IRS (swapy procentowe).

Transakcje zabezpieczające, których rozliczenie i wycena do wartości godziwej wpływa na niniejsze jednostkowe sprawozdanie zostały zawarte w latach 2007 – 2010.

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 netto, która w momencie realizacji zostanie ujęta w wyniku finansowym:

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
<b>Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego</b>		
Ekspozycja walutowa operacyjna		
2010 rok	-	40 246
2011 rok	31 216	-
Ekspozycja na stopę procentową		
do 1 Q 2012	(7 132)	(5 154)
do 1 Q 2014	(88 036)	(12 284)
Ekspozycja na ryzyko towarowe		
1 Q 2011	126 092	-
1 Q 2012	14 364	-
	<b>76 504</b>	<b>22 808</b>

W przypadku ekspozycji na stopę procentową swap procentowy zabezpieczający emisję obligacji w PLN oparty jest na 6-miesięcznym WIBOR, natomiast swapy procentowe zabezpieczające kredyty w EUR i USD oparte są na 1-miesięcznym EURIBOR i 1-miesięcznym LIBOR.

- wartość godziwa netto, która w momencie realizacji zostanie zaliczona do wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych, a w okresach następnych ujęta w wyniku finansowym poprzez odpisy amortyzacyjne:

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
<b>Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego</b>		
2010 rok (ekspozycja walutowa inwestycyjna)	-	6 440
2011 rok (ekspozycja walutowa inwestycyjna)	728	-
	<b>728</b>	<b>6 440</b>

W 2010 roku z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających, kapitał własny wzrósł o 12 876 tysięcy złotych z czego:

- w wyniku finansowym w przychodach ze sprzedaży produktów ujęto 26 369 tysięcy złotych, w nadwyżce różnic kursowych (4 300) tysięcy złotych, w kosztach finansowych z tytułu odsetek (61 212) tysięcy złotych oraz

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

- w środkach trwałych w budowie ujęto 52 019 tysięcy złotych.

W 2009 roku z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających kapitał własny zmniejszył się o (198 662) tysiące złotych z czego:

- w wyniku finansowym w przychodach ze sprzedaży produktów ujęto (313 143) tysiące złotych, w nadwyżce różnic kursowych 9 776 tysięcy złotych, w kosztach finansowych z tytułu odsetek 261 tysięcy złotych oraz
- w środkach trwałych w budowie ujęto 104 444 tysiące złotych.

W odniesieniu do zabezpieczenia przepływów pieniężnych spełniających warunki rachunkowości zabezpieczeń, część nieefektywna ujęta została w wyniku finansowym za rok 2010 i 2009 w kwocie odpowiednio (1 622) tysiące złotych i (1 162) tysiące złotych.

#### **Ograniczenia w stosowaniu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych**

Dla transakcji zawieranych i rozliczanych w tym samym kwartale Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego wynik z rozliczenia ujmowany jest w wyniku finansowym 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, na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosła odpowiednio 765 tysięcy złotych i 17 886 tysięcy złotych.

#### **30.6. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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 zmian cen towarów, ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>).

#### **Ryzyko kredytowe**

Spółka 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 związanych 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. Należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamianie są procedury windykacji.

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:

	<b>stan na 31/12/2010</b>	<b>stan na 31/12/2009</b>
Grupa I	4 437 540	3 112 359
Grupa II	755 373	662 782
	<b>5 192 913</b>	<b>3 775 141</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

Analiza wiekowa aktywów finansowych, które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości:

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
Do 1 miesiąca	222 683	170 783
1 - 3 miesiące	3 909	10 243
3 - 6 miesięcy	1 439	6 628
Powyżej roku	-	5
	<b>228 031</b>	<b>187 659</b>

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

W celu zmniejszenia ryzyka nieodzyskania należności z tytułu dostaw i usług Spółka przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenia w postaci między innymi: gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, blokad środków na rachunkach bankowym, hipotek i weksli.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest uważane przez Spółkę za niskie. Wszystkie podmioty, w których Spółka lokuje wolne środki pieniężne działają w sektorze finansowym. Należą do nich banki krajowe oraz oddziały banków zagranicznych o wiarygodności kredytowej krótkoterminowej najwyższej jakości (78% zdeponowanych środków) oraz dobrej jakości (22% zdeponowanych środków).

Przez rating o najwyższej jakości rozumie się rating A-1 w agencji Standard & Poor's, F1 w agencji Fitch oraz Prime-1 w agencji Moodys, natomiast przez rating o dobrej jakości rozumie się rating A-2 w agencji Standard & Poor's, F2 w agencji Fitch oraz Prime-2 w agencji Moodys.

Ryzyko kredytowe, wynikające z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych jest uważane przez Spółkę za niskie, z uwagi na fakt, iż umowy zawierane są ze spółkami o bezpiecznej pozycji finansowej i operacyjnej. Spółka nie identyfikuje zagrożeń w regulowaniu zobowiązań wynikających z umów pożyczek.

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.

Maksymalna kwota ekspozycji na ryzyko kredytowe, w odniesieniu do poszczególnych klas aktywów finansowych, jest równa ich wartości księgowej.

W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość. Informacje dotyczące wartości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w podziale na klasy zostały przedstawione w nocie 30.3.

### **Ryzyko płynności**

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na 31 grudnia 2009 roku wskaźnik relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (wskaźnik płynności bieżącej) wyniósł odpowiednio 1,27 i 1,47.

Szczegółowe informacje w zakresie kredytów przedstawiono w nocie 18.

W celu zapewnienia dodatkowego źródła środków potrzebnych do zabezpieczenia swojej płynności finansowej Spółka korzysta z Programu Emisji Obligacji uruchomionego w 2006 roku. 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

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

emisji obligacji jest również wykorzystywany do zarządzania płynnością w ramach jednostek Grupy Kapitałowej na rynku krajowym i zagranicznym.

W celu optymalizacji kosztów finansowych w Spółce funkcjonują systemy koncentracji środków finansowych – złotówkowy system cash pool obejmujący na dzień 31 grudnia 2010 roku 20 spółek Grupy Kapitałowej oraz międzynarodowy system cash pool obejmujący na dzień 31 grudnia 2010 roku 3 zagraniczne spółki Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych wyniosło odpowiednio 13 864 316 tysięcy złotych i 13 801 010 tysięcy złotych. Do wykorzystania na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku pozostawało odpowiednio 5 526 852 tysiące złotych i 4 098 045 tysięcy złotych.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych:

	stan na 31/12/2010					
	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość księgowa
Dłużne papiery wartościowe						
Obligacje o zmiennym oprocentowaniu						
– wartość niezdyktowana	251 827	761 366	-	-	1 013 193	1 012 891
Kredyty - wartość niezdyktowana	873 328	6 588 768	-	641 394	8 103 490	8 089 346
Pożyczki - wartość niezdyktowana	312	-	-	-	312	312
Leasing finansowy	5 052	10 795	8 948	30 215	55 010	55 010
Dostawy i usługi	7 374 176	-	-	-	7 374 176	7 374 176
Zobowiązania inwestycyjne	728 634	-	-	-	728 634	728 634
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające						
Wymiana środków pieniężnych brutto	4 456	-	-	-	4 456	4 456
Wymiana środków pieniężnych netto	-	7 132	88 036	-	95 168	95 168
Cash pool	123 788	-	-	-	123 788	123 788
Pozostałe	43 740	-	-	-	43 740	43 740
	<b>9 405 313</b>	<b>7 368 061</b>	<b>96 984</b>	<b>671 609</b>	<b>17 541 967</b>	<b>17 527 521</b>

W pozycji kredyty – wartość niezdyktowana na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota 849 586 tysięcy złotych dotyczyła zobowiązań długoterminowych przekwalifikowanych na zobowiązania krótkoterminowe ze względu na przypadający w 2011 roku termin spłaty części umów kredytowych.

	stan na 31/12/2009					
	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość księgowa
Dłużne papiery wartościowe						
Obligacje o zmiennym oprocentowaniu						
– wartość niezdyktowana	170 274	762 272	-	-	932 546	932 361
Kredyty - wartość niezdyktowana	376 987	8 361 131	-	865 994	9 604 112	9 586 665
Leasing finansowy	2 930	6 302	6 942	35 498	51 672	51 672
Dostawy i usługi	5 399 716	-	-	-	5 399 716	5 399 716
Zobowiązania inwestycyjne	1 073 884	-	-	-	1 073 884	1 073 884
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające						
Wymiana środków pieniężnych brutto	54 808	-	-	-	54 808	54 808
Wymiana środków pieniężnych netto	-	5 155	33 698	-	38 853	38 853
Cash pool	133 865	-	-	-	133 865	133 947
Pozostałe	40 138	-	-	-	40 138	40 138
	<b>7 252 602</b>	<b>9 134 860</b>	<b>40 640</b>	<b>901 492</b>	<b>17 329 594</b>	<b>17 312 044</b>

## Ryzyka rynkowe

Spółka narażona jest na ryzyka rynkowe związane z kursami walutowymi, stopami procentowymi, cenami towarów i cenami uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

PKN ORLEN zarządza ryzykami rynkowymi wynikającymi z powyższych czynników w oparciu o politykę zarządzania ryzykiem rynkowym, która określa zasady pomiaru poszczególnych ekspozycji, parametry i horyzont czasowy

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

zabezpieczania danego ryzyka oraz instrumenty zabezpieczające. Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym są realizowane poprzez wskazane do tego komórki organizacyjne pod nadzorem Komitetu Ryzyka Finansowego PKN ORLEN, Zarządu PKN ORLEN.

Celem procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie niepożądanych wpływów zmian czynników ryzyka rynkowego na przepływy pieniężne oraz wyniki w krótkim oraz średnim horyzoncie czasowym.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się za pomocą strategii zabezpieczających wykorzystujących instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne są stosowane wyłącznie do ograniczenia ryzyka zmian wartości godziwej i ryzyka zmian przepływów pieniężnych. PKN ORLEN stosuje tylko te instrumenty, które jest w stanie wycenić wewnętrznie z zastosowaniem standardowych modeli wyceny dla danego instrumentu. Pozyskując wycenę rynkową instrumentów, Spółka polega na informacjach uzyskanych z wiodących na danym rynku banków oraz firm brokerskich lub serwisów informacyjnych. Transakcje zawierane są wyłącznie z wiarygodnymi partnerami, dopuszczonymi do udziału w transakcjach w wyniku zastosowania odpowiednich procedur i podpisania odpowiedniej dokumentacji.

– **Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych, wydatków inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji własnych denominowanych w walutach obcych oraz przyszłych planowanych przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży i zakupów towarów oraz produktów rafineryjnych i petrochemicznych. 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**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**Struktura walutowa instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2010 roku:**

Klasy instrumentów finansowych	EUR	USD	JPY	Pozostałe	Razem po przeliczeniach na PLN
<b>Aktywa finansowe</b>					
Dostawy i usługi	1 101	918 939	-	-	2 728 187
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	2 907	-	-	-	11 514
Pożyczki udzielone	10 559	99 004	-	-	335 273
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	3 801	54 503	19 987	-	177 333
Środki pieniężne	3 509	257 486	67 051	-	779 555
Pozostałe	4 674	-	-	-	18 511
	<b>26 551</b>	<b>1 329 932</b>	<b>87 038</b>	<b>-</b>	<b>4 050 373</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	874 341	1 553 409	-	-	8 067 115
Pożyczki	21	77	-	-	312
Dostawy i usługi	18 499	2 161 173	-	299	6 480 246
Zobowiązania inwestycyjne	24 471	16 938	2 000 541	97	220 462
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	13 575	13 067	-	-	92 493
	<b>930 907</b>	<b>3 744 664</b>	<b>2 000 541</b>	<b>396</b>	<b>14 860 628</b>

**Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe**

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych (stan na 31 grudnia 2010 roku) na wynik finansowy brutto oraz na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w związku z hipotetyczną zmianą kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty funkcjonalnej (PLN):

<b>Wpływ instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto</b>				
	<b>Wzrost kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>	<b>Spadek kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>
EUR/PLN	+15%	(539 083)	-15%	539 083
USD/PLN	+15%	(1 095 349)	-15%	1 095 349
JPY/PLN	+15%	(10 568)	-15%	10 568
		<b>(1 645 000)</b>		<b>1 645 000</b>
<b>Wpływ instrumentów finansowych na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń</b>				
	<b>Wzrost kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>	<b>Spadek kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>
EUR/PLN	+15%	(145 942)	-15%	145 942
USD/PLN	+15%	(59 230)	-15%	59 230
JPY/PLN	+15%	6 771	-15%	(6 771)
		<b>(198 401)</b>		<b>198 401</b>
<b>Razem</b>				
	<b>Wzrost kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>	<b>Spadek kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>
EUR/PLN	+15%	(685 025)	-15%	685 025
USD/PLN	+15%	(1 154 579)	-15%	1 154 579
JPY/PLN	+15%	(3 797)	-15%	3 797
		<b>(1 843 401)</b>		<b>1 843 401</b>



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**Struktura walutowa instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku:**

Klasy instrumentów finansowych	EUR	USD	JPY	Pozostałe	Razem po przeliczeniach na PLN
<b>Aktywa finansowe</b>					
Dostawy i usługi	5 015	548 402	-	-	1 583 713
Pożyczki udzielone	10 004	-	-	-	41 099
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	7 590	19 965	447 123	-	101 899
Środki pieniężne	50 844	191 367	103	74	754 421
Pozostałe	327	-	-	-	1 344
	<b>73 780</b>	<b>759 734</b>	<b>447 226</b>	<b>74</b>	<b>2 482 476</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	1 295 347	1 295 116	-	-	9 013 013
Dostawy i usługi	4 962	1 586 836	-	92	4 543 652
Zobowiązania inwestycyjne	56 722	57 815	6 498 365	34	598 710
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	15 668	6 075	220 929	-	88 507
	<b>1 372 699</b>	<b>2 945 842</b>	<b>6 719 294</b>	<b>126</b>	<b>14 243 882</b>

**Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe**

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych (stan na 31 grudnia 2009 roku) na wynik finansowy brutto oraz na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w związku z hipotetyczną zmianą kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty funkcjonalnej (PLN):

<b>Wpływ instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto</b>				
	<b>Wzrost kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>	<b>Spadek kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>
EUR/PLN	+15%	(724 739)	-15%	724 739
USD/PLN	+15%	(885 986)	-15%	885 986
JPY/PLN	+15%	(30 110)	-15%	30 110
		<b>(1 640 835)</b>		<b>1 640 835</b>
<b>Wpływ instrumentów finansowych na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń</b>				
	<b>Wzrost kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>	<b>Spadek kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>
EUR/PLN	+15%	(109 247)	-15%	109 247
USD/PLN	+15%	3 157	-15%	(3 157)
JPY/PLN	+15%	39 427	-15%	(39 427)
		<b>(66 663)</b>		<b>66 663</b>
<b>Razem</b>				
	<b>Wzrost kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>	<b>Spadek kursu</b>	<b>Wpływ łączny</b>
EUR/PLN	+15%	(833 986)	-15%	833 986
USD/PLN	+15%	(882 829)	-15%	882 829
JPY/PLN	+15%	9 317	-15%	(9 317)
		<b>(1 707 498)</b>		<b>1 707 498</b>

Powyższe odchylenia kursów skalkulowano na podstawie zmienności historycznej dla poszczególnych kursów walut oraz prognoz analityków.

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

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

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

– **Ryzyko zmian stopy procentowej**

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej wynikające z pożyczek, cash pool, kredytów bankowych i dłużnych papierów wartościowych opartych o zmienne stopy procentowe oraz transakcji pochodnych zabezpieczających ryzyko przepływów pieniężnych.

**Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej:**

Klasy instrumentów finansowych	WIBOR		LIBOR		EURIBOR		Razem	
	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
<b>Wybrane aktywa finansowe</b>								
Obligacje	-	1 004	-	-	-	-	-	1 004
Pożyczki udzielone	-	-	293 456	-	41 817	41 099	335 273	41 099
Zwrotne dopłaty do kapitału	1 000	14 721	-	-	-	-	1 000	14 721
Instrumenty finansowe zabezpieczające	-	-	-	21 415	-	-	-	21 415
Cash pool	33 064	25 005	-	-	-	-	33 064	25 005
Pozostałe	200	300	-	-	-	-	200	300
	<b>34 264</b>	<b>41 030</b>	<b>293 456</b>	<b>21 415</b>	<b>41 817</b>	<b>41 099</b>	<b>369 537</b>	<b>103 544</b>
<b>Wybrane zobowiązania finansowe</b>								
Dłużne papiery wartościowe	761 064	762 087	-	-	-	-	761 064	762 087
Kredyty	22 231	574 202	4 604 462	3 691 469	3 462 653	5 320 993	8 089 346	9 586 664
Pożyczki	-	-	229	-	83	-	312	-
Instrumenty finansowe zabezpieczające	7 131	5 154	35 070	-	52 967	33 699	95 168	38 853
Cash pool	123 788	133 947	-	-	-	-	123 788	133 947
	<b>914 214</b>	<b>1 475 390</b>	<b>4 639 761</b>	<b>3 691 469</b>	<b>3 515 703</b>	<b>5 354 692</b>	<b>9 069 678</b>	<b>10 521 551</b>

**Analiza wrażliwości na stopę procentową**

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

Stopa procentowa	Założone odchylenia		Wpływ na wynik finansowy brutto		Wpływ na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		Razem	
	na 31/12/2010	na 31/12/2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
WIBOR	+50	+50	(4 364)	(7 146)	2 062	3 938	(2 302)	(3 208)
LIBOR	+50	+50	(21 556)	(18 457)	19 635	23 810	(1 921)	5 353
EURIBOR	+50	+50	(17 105)	(26 399)	21 062	28 890	3 958	2 491
			<b>(43 025)</b>	<b>(52 002)</b>	<b>42 759</b>	<b>56 638</b>	<b>(265)</b>	<b>4 636</b>
WIBOR	-50	-50	4 364	7 146	(2 084)	(3 895)	2 280	3 251
			<b>4 364</b>	<b>7 146</b>	<b>(2 084)</b>	<b>(3 895)</b>	<b>2 280</b>	<b>3 251</b>

Powyższe odchylenia stóp procentowych skalkulowano na podstawie obserwacji wahań stóp procentowych w bieżącym i w poprzednim rocznym okresie sprawozdawczym oraz na podstawie dostępnych prognoz.

Niski poziom stóp procentowych EURIBOR i LIBOR na koniec roku 2010 i 2009 oraz prognozy rynkowe spowodowały, że Spółka nie uwzględniała w analizie wrażliwości wariantu spadku stopy procentowej EURIBOR i LIBOR.

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej.

Analiza wrażliwości została przeprowadzona na bazie stanu instrumentów posiadanych na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku, wpływ zmian stóp procentowych zaprezentowano w ujęciu rocznym.

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

– **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;

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

- przychodów ze sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych, które są uzależnione od wolumenu sprzedaży, kształtowania się cen produktów na rynkach światowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 występowały instrumenty zabezpieczające ryzyko zmian cen towarów związane z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych w związku z płatnościami za ropę naftową.

**Analiza wrażliwości na zmianę ceny ropy naftowej**

Wpływ pochodnych instrumentów finansowych na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń z tytułu zmian ceny ropy naftowej na dzień 31 grudnia 2010 roku:

	<b>Wzrost ceny ropy brent</b>	<b>Wpływ łączny</b>	<b>Spadek ceny ropy brent</b>	<b>Wpływ łączny</b>
USD/BBL	+27%	559 591	-27%	(559 591)
		<b>559 591</b>		<b>(559 591)</b>

Powyższe odchylenia cen ropy naftowej skalkulowano na podstawie zmienności historycznej ceny ropy naftowej za rok 2010 oraz dostępnych prognoz analityków.

Analiza wrażliwości została przeprowadzona na bazie stanu instrumentów posiadanych na dzień 31 grudnia 2010 roku, wpływ zmian cen ropy naftowej zaprezentowano w ujęciu rocznym.

W przypadku instrumentów pochodnych zbadano wpływ zmian cen ropy naftowej na wartość godziwą przy niezmiennym poziomie kursów walut.

Wartość księgowa instrumentów zabezpieczających dostawę ropy na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 140 456 tysięcy złotych.

Na 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających ryzyko cen towarów.

– **Ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>**

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 do emisji CO<sub>2</sub>.

Spółka corocznie dokonuje weryfikacji liczby uprawnień wraz z określeniem sposobu systematycznego bilansowania stwierdzonych niedoborów/nadwyżek na zasadach transakcji wewnątrzgrupowych, bądź transakcji na rynku terminowym i spot w zależności od sytuacji.

W 2010 roku Spółka sprzedała posiadane nadwyżki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz zawarła transakcje zakupu uprawnień na termin.

Więcej informacji dotyczących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przedstawiono w notcie 6.

**31. Leasing**

**31.1. Spółka jako leasingobiorca**

**Leasing operacyjny**

Spółka jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku posiadała nieodwoływalne umowy leasingu operacyjnego, które dotyczyły głównie dzierżawy budynku i kawern. Przedmiotowe umowy zawierają klauzule dotyczące zobowiązań warunkowych z tytułu opłat leasingowych i istnieje możliwość przedłużenia umów.

Łączna wartość opłat z tytułu zawartych nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego ujętych jako koszty w wyniku finansowym w roku 2010 i 2009 wyniosła odpowiednio 36 463 tysiące złotych i 38 097 tysięcy złotych.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu zawartych nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiała się następująco:

	<b>stan na 31/12/2010</b>	<b>stan na 31/12/2009</b>
Do jednego roku	30 519	36 590
Od 1 roku do 5 lat	107 281	135 600
Powyżej 5 lat	39 438	80 714
	<b>177 238</b>	<b>252 904</b>

#### Leasing finansowy

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym. Dotyczyły one głównie stacji paliw i samochodów osobowych.

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

Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu zawartych umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiała się następująco:

	<b>stan na 31/12/2010</b>	<b>stan na 31/12/2009</b>
Do jednego roku	7 668	5 577
Od 1 roku do 5 lat	27 730	22 308
Powyżej 5 lat	37 081	45 637
	<b>72 479</b>	<b>73 522</b>

Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu zawartych umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiała się następująco:

	<b>stan na 31/12/2010</b>	<b>stan na 31/12/2009</b>
Do jednego roku	5 052	2 930
Od 1 roku do 5 lat	23 385	19 384
Powyżej 5 lat	26 573	29 358
	<b>55 010</b>	<b>51 672</b>

Różnica pomiędzy łączną kwotą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą wynika z dyskontowania opłat leasingowych za pomocą właściwej dla danej umowy stopy procentowej.

Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku dla każdej grupy aktywów w leasingu finansowym przedstawiała się następująco:

	<b>stan na 31/12/2010</b>	<b>stan na 31/12/2009</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>51 595</b>	<b>49 106</b>
Budynki i budowle	42 738	49 106
Środki transportu	8 857	-

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

Ujawnienia wynikające z MSSF 7 dotyczące leasingu finansowego zostały przedstawione w nocy 30 i zaprezentowane łącznie z innymi instrumentami finansowymi.

### 31.2. Spółka jako leasingodawca

#### Leasing operacyjny

Spółka jako leasingodawca nie posiadała na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego.

#### Leasing finansowy

Spółka jako leasingodawca nie posiadała na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku umów leasingowych o charakterze finansowym.

### 32. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2010 roku i 2009 roku wyniosła odpowiednio 2 256 368 tysięcy złotych i 2 628 061 tysięcy złotych, w tym nakłady na inwestycje związane z ochroną środowiska 148 100 tysięcy złotych i 191 758 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 405 131 tysięcy złotych i 801 946 tysięcy złotych.

### 33. Zobowiązania warunkowe

	stan na 31/12/2009	zwiększenia/ (zmniejszenia)	stan na 31/12/2010
Postępowanie antymonopolowe UOKiK	18 500	-	18 500
Sprawy sporne dochodzone na drodze sądowej	5 653	14 297	19 950
	<b>24 153</b>	<b>14 297</b>	<b>38 450</b>

### 34. Zabezpieczenia i gwarancje

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszonego poboru na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosły odpowiednio 1 224 802 tysiące złotych i 852 846 tysięcy złotych.

Udzielone gwarancje na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosły odpowiednio 90 602 tysiące złotych i 112 978 tysięcy złotych.

### 35. Informacje o podmiotach powiązanych

#### 35.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółki lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W 2010 roku w Spółce nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

#### 35.2. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W roku 2010 i 2009 osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Spółka nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarła z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki i jednostek z nią powiązanych.

W roku 2010 i 2009 nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**35.3. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Spółki z podmiotami powiązanymi**

W 2010 roku kluczowy personel kierowniczy Spółki nie zawarł transakcji ze stronami powiązanymi. W 2009 roku osoby nadzorujące Spółkę zawarły transakcje ze stronami powiązanymi o wartości sprzedaży 371 125 tysięcy złotych i wartości zakupu 163 597 tysięcy złotych oraz stan należności 17 536 tysięcy złotych.

**35.4. Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki ze stronami powiązanymi**

**rok zakończony 31 grudnia 2010**

	Jednostki zależne	Jednostki współkontrolowane	Jednostki stowarzyszone	Razem jednostki powiązane
Sprzedaż	30 389 314	2 409 238	18 533	32 817 085
Zakupy	3 923 260	21 669	116 310	4 061 239
Przychody finansowe	7 170	2 279	37	9 486
Dywidendy	236 335	-	146 658	382 993
Koszty finansowe	9 983	-	4	9 987
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 389 151	511 487	2 365	3 903 003
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	326 705	2 029	-	328 734
Odpisy aktualizujące należności	379	-	4	383
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	768 775	2 823	15 735	787 333
Pozostałe długoterminowe aktywa	1 000	39 603	-	40 603
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20 144	-	-	20 144

**rok zakończony 31 grudnia 2009**

	Jednostki zależne	Jednostki współkontrolowane	Jednostki stowarzyszone	Razem jednostki powiązane
Sprzedaż	22 263 291	1 835 038	18 155	24 116 484
Zakupy	3 101 129	15 636	121 564	3 238 329
Przychody finansowe	6 622	1 344	8	7 974
Dywidendy	199 106	-	418 222	617 328
Koszty finansowe	9 331	-	3	9 334
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 298 565	426 008	2 665	2 727 238
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	25 005	17	-	25 022
Odpisy aktualizujące należności	477	3	18	498
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	630 545	1 837	10 738	643 120
Pozostałe długoterminowe aktywa	14 721	41 082	-	55 803
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	24 617	-	-	24 617

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

Udzielone gwarancje i poręczenia jednostkom powiązanym na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosły odpowiednio 1 377 887 tysięcy złotych i 744 273 tysiące złotych.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**36. Świadczenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24**

Świadczenia dla Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałego 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.

	stan na 31/12/2010	stan na 31/12/2009
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki</b>	<b>12 140</b>	<b>12 297</b>
- wynagrodzenia i inne świadczenia	6 040	6 031
- premia wypłacona za rok poprzedni	5 454	2 873 <sup>1)</sup>
- wynagrodzenia Członków Zarządu pełniących funkcję w latach poprzednich	646 <sup>2)</sup>	3 393 <sup>3)</sup>
<b>Premia potencjalnie należna Członkom Zarządu, do wypłaty w roku kolejnym <sup>4)</sup></b>	<b>5 454</b>	<b>5 454</b>
<b>Wynagrodzenia i inne świadczenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Spółki</b>	<b>31 522</b>	<b>32 584</b>
<b>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki</b>	<b>1 213</b>	<b>1 210</b>

<sup>1)</sup> za okres pełnienia funkcji od 7 czerwca do 31 grudnia 2008 roku

<sup>2)</sup> wypłata z tytułu ugody sądowej dotyczącej wynagrodzenia za 2005 rok

<sup>3)</sup> dotyczy okresu pełnienia funkcji od 1 stycznia do 6 czerwca 2008 roku

<sup>4)</sup> wysokość premii oszacowana przy założeniu pełnej realizacji celów przez Członków Zarządu

**36.1. Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego (w tym Członków Zarządu)**

W 2010 roku w PKN ORLEN S.A. kluczowa kadra menedżerska objęta była rocznym systemem premiowania MBO (zarządzanie przez cele). Regulaminy funkcjonujące dla Zarządu PKN ORLEN, dyrektorów wykonawczych oraz pozostałych kluczowych stanowisk mają wspólne podstawowe cechy. Osoby objęte wyżej wymienionymi systemami premiowane są za realizację indywidualnych celów, wyznaczanych na początku okresu premiowego przez Radę Nadzorczą dla Członków Zarządu oraz przez Zarząd dla pracowników kluczowego personelu kierowniczego. Systemy Premiowania są konstruowane w sposób promujący współpracę pomiędzy poszczególnymi pracownikami w celu osiągnięcia najlepszych wyników w skali PKN ORLEN. Postawione cele mają charakter jakościowy i ilościowy a rozliczane są po zakończeniu roku, na który zostały wyznaczone, na zasadach przyjętych w obowiązujących Regulaminach Systemów Premiowania.

W 2010 roku wszedł w życie nowy regulamin premiowania dla dyrektorów wykonawczych. Wprowadzone zmiany zwiększyły elastyczność i motywacyjność systemu oraz uprościły jego funkcjonowanie.

Ponadto przygotowano nowe standardy premiowania dla wszystkich dyrektorów bezpośrednio raportujących do Zarządu, które wejdą w życie od 2011 roku. Głównym założeniem wdrożenia zmian jest uspojnienie systemu premiowego z celami Zarządu PKN ORLEN i zwiększenie odpowiedzialności najwyższej kadry za wyniki Grupy Kapitałowej.

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

Zgodnie z umowami zawartymi z PKN ORLEN S.A. Członkowie Zarządu zobowiązani są przez okres 6 lub 12 miesięcy, licząc od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. W okresie tym uprawnieni są do otrzymywania wynagrodzenia w wysokości sześć- lub dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, płatnego w równych ratach miesięcznych.

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



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

**37. Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym w Spółce Audytorem jest KPMG Audyt Sp. z o.o. Zgodnie z podpisaną umową zawartą w dniu 30 maja 2005 roku z późniejszymi aneksami na okres 2005 – 2010 KPMG Audyt Sp. z o.o. wykonuje przeglądy śródroczne oraz badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

	<b>rok zakończony 31/12/2010</b>	<b>rok zakończony 31/12/2009</b>
<b>Wynagrodzenie KPMG Audyt Sp. z o.o.</b>	<b>1 892</b>	<b>1 843</b>
badanie rocznego sprawozdania finansowego	647	615
przeglądy sprawozdań finansowych	572	725
usługi pokrewne	673	503

Wynagrodzenia obejmują kwoty netto należne lub wypłacone podmiotowi uprawnionemu do badania za:

- badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki,
- przegląd śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- usługi pokrewne obejmujące pozostałe usługi związane z badaniem lub przeglądem jednostkowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnione w wyżej wymienionych pozycjach.

**38. Struktura zatrudnienia**

	<b>stan na 31/12/2010</b>	<b>stan na 31/12/2009</b>
<b>Przeciętne zatrudnienie w osobach</b>		
Pracownicy fizyczni	2 008	2 002
Pracownicy umysłowi	2 502	2 621
	<b>4 510</b>	<b>4 623</b>
<b>Stan zatrudnienia w osobach</b>		
Pracownicy fizyczni	2 033	1 945
Pracownicy umysłowi	2 480	2 537
	<b>4 513</b>	<b>4 482</b>

**39. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka była stroną w następujących istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

**39.1. Postępowania, w których Spółka była stroną pozwaną**

**39.1.1. Postępowania, których wartość stanowi więcej niż 10% kapitałów własnych Emitenta**

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

Wyrokiem z dnia 21 października 2010 roku Trybunał Arbitrażowy w Pradze oddalił w całości powództwo Agrofert Holding a.s. przeciwko PKN ORLEN S.A. o zapłatę 19 464 473 000 CZK wraz z odsetkami oraz zobowiązał Agrofert Holding a.s. do pokrycia kosztów postępowania poniesionych przez PKN ORLEN S.A. Sprawa dotyczyła zapłaty odszkodowania z tytułu szkód będących między innymi wynikiem czynów nieuczciwej konkurencji oraz bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert Holding a.s.

Orzeczenie Trybunału Arbitrażowego z 21 października 2010 roku zakończyło ostatnie z czterech postępowań arbitrażowych zainicjowanych przez Agrofert Holding a.s. w związku z nabyciem przez PKN ORLEN S.A. akcji spółki UNIPETROL.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

Do dnia 4 lutego 2011 roku Agrofert Holding a.s. miał prawo do złożenia wniosku o uchylenie wyroku Trybunału Arbitrażowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego PKN ORLEN S.A. nie otrzymał odpisu wniosku.

**39.1.2. Pozostałe istotne postępowania, których łączna wartość nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta**

**a) Postępowania podatkowe w Rafinerii Trzebinia S.A.**

Na koniec okresu sprawozdawczego 31 grudnia 2010 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 (NSA) w Warszawie.

NSA w dniu 25 sierpnia 2009 roku oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Izby Celnej – w wyniku tego prawomocny stał się wyrok z dnia 12 listopada 2008 roku, który uchylił decyzje Dyrektora Izby Celnej i przekazał do ponownego rozpatrzenia. W dniu 25 września 2009 roku organ pierwszej instancji (NUC) wydał decyzje za miesiące maj – sierpień 2004 roku na kwotę około 80 milionów złotych. W dniu 14 października 2009 roku Rafineria Trzebinia S.A. odwołała się do Dyrektora Izby Celnej w Krakowie od wyżej wymienionej decyzji. W dniu 22 stycznia 2010 roku Dyrektor Izby Celnej w Krakowie uchylił decyzje organu pierwszej instancji w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

W zakresie podatku akcyzowego za wrzesień 2004 roku w dniu 25 sierpnia 2009 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Izby Celnej w Krakowie w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za ten okres. W dniu 24 listopada 2010 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Krakowie ponownie wydał decyzję określającą zobowiązania w podatku akcyzowym za wrzesień 2004 roku w wysokości około 38 milionów złotych. W dniu 15 grudnia 2010 roku Rafineria Trzebinia S.A. wniósła odwołanie do Dyrektora Izby Celnej w Krakowie od przedmiotowej decyzji.

W dniu 18 lutego 2011 roku Rafineria Trzebinia S.A. otrzymała zawiadomienie Sądu Rejonowego w Chrzanowie V Wydział Ksiąg Wieczystych o wpisie hipoteki przymusowej kaucyjnej z tytułu zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za miesiąc wrzesień 2004 roku na kwotę 36 334 tysiące złotych.

**– 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.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

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 wyżej wymienionych 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 jedynie w tej części jaką ujęto w deklaracji za sierpień 2003 roku. Organ Kontroli określił kwotę spornego zobowiązania na 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.

Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego powyższe postępowanie jest zawieszone.

– **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 (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 wyżej wymieniony 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 2010 rok i 2009 rok nie utworzono rezerw na pokrycie ewentualnych zobowiązań.

**b) Postępowanie Urzędu Regulacji Energetyki („URE”) 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 (SOKiK) 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.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

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.

Wyrokiem z dnia 7 czerwca 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów umorzył postępowanie. W październiku 2010 roku URE wniosło apelację od przedmiotowego wyroku.

Rezultat powyższej sprawy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie jest znany.

**c) Opłata przesyłowa w rozliczeniach z ENERGA – OPERATOR S.A. (następcą prawnym 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 S.A. 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. zawezwał 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 S.A. 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.

Sąd Apelacyjny w Warszawie po rozpoznaniu apelacji ENERGA – OPERATOR S.A. w dniu 10 września 2009 roku zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 25 czerwca 2008 roku i zasądził zapłatę przez PKN na rzecz ENERGA – OPERATOR S.A. kwoty 46 232 tysiące złotych powiększonej o odsetki ustawowe i zwrot kosztów postępowania. W dniu 30 września 2009 roku PKN ORLEN dokonał zapłaty.

W dniu 4 lutego 2010 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną. Skarga kasacyjna została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania. W dniu 28 stycznia 2011 roku Sąd Najwyższy po przeprowadzeniu rozprawy kasacyjnej uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu pozostawiając rozstrzygnięcie w zakresie kosztów postępowania temu sądowi. W związku z rozstrzygnięciem Sądu Najwyższego PKN ORLEN wezwał ENERGA – OPERATOR S.A. do zwrotu należności zapłaconych przez Spółkę na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 10 września 2009 roku w łącznej wysokości 75 879 tysięcy złotych. W dniu 4 marca 2011 roku ENERGA – OPERATOR S.A. dokonał zwrotu części żądanej kwoty w wysokości 30 163 tysiące złotych.

Rezultat powyższej sprawy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie jest znany.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

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

W 2004 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wezwał PKN ORLEN jako przypozywanego 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 ENERGA – OPERATOR S.A. od wyroku Sądu pierwszej instancji zasądającego wymienioną kwotę. Wyrok w tej sprawie jest już prawomocny. Pozwany złożył od tego wyroku skargę kasacyjną, która w dniu 5 lutego 2010 roku została przyjęta do rozpoznania przez Sąd Najwyższy.

Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 26 marca 2010 roku uchylił zaskarżone orzeczenie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie.

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

**d) Postępowania antymonopolowe**

Postępowania antymonopolowe prowadzone są w związku z podejrzeniem:

- zawarcia przez PKN ORLEN S.A. 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 S.A. oraz Grupę LOTOS S.A. kary pieniężne za udział w wyżej wymienionym porozumieniu. Kara nałożona na PKN ORLEN S.A. wyniosła 4 500 tysięcy złotych. PKN ORLEN S.A. złożył odwołanie od powyższej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 6 maja 2010 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów ogłosił wyrok, którym oddalił odwołanie PKN ORLEN S.A. i odwołanie Grupy LOTOS S.A. W dniu 12 lipca 2010 roku PKN ORLEN S.A. złożył apelację od tego wyroku. Wyrokiem z dnia 11 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację PKN ORLEN S.A. oraz Grupy LOTOS S.A.
- stosowania przez PKN ORLEN S.A. w latach 2000 – 2004 praktyki ograniczającej konkurencję na krajowym rynku glikolu, poprzez ustalenie ceny płynu do chłodziw "Petrygo" w sposób nieadekwatny do wzrostu cen glikolu. Postępowanie zostało wszczęte w marcu 2005 roku. W grudniu 2006 roku Prezes UOKiK nałożył na PKN ORLEN S.A. karę pieniężną w wysokości 14 milionów złotych. PKN ORLEN S.A. wniósł odwołanie od powyższej decyzji. W dniu 6 października 2010 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów uchylił decyzję Prezesa UOKiK w sprawie rzekomego nadużycia przez PKN ORLEN S.A. pozycji dominującej na rynku glikolu, a tym samym uchylił nałożoną na PKN ORLEN S.A. karę pieniężną. Prezes UOKiK złożył apelację od powyższego wyroku. PKN ORLEN S.A. złożył odpowiedź na apelację Prezesa UOKiK. Sąd Apelacyjny w Warszawie nie wyznaczył dotychczas terminu rozprawy w sprawie apelacji.
- stosowania przez PKN ORLEN S.A. w latach 1996 – 2007, Stację Paliw Kogut Sp.j. oraz Spółkę MAGPOL B. Kułakowski i Wspólnicy Sp.j. praktyki ograniczającej konkurencję na krajowym rynku hurtowej sprzedaży benzyn i oleju napędowego polegającej na ustalaniu detalicznych cen sprzedaży benzyn i oleju napędowego. Postępowanie wszczęto w lipcu 2008 roku. PKN ORLEN S.A. 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. W dniu 16 lipca 2010 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wydał decyzję, w której uznał, że PKN ORLEN S.A. i Stacja Paliw Kogut Sp. j. uczestniczyli do dnia 16 lipca 2007 roku w praktyce ograniczającej konkurencję. Prezes UOKiK nałożył na PKN ORLEN S.A. karę pieniężną w wysokości 52,7 milionów złotych. W dniu 2 sierpnia 2010 roku PKN ORLEN S.A. złożył odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Termin rozprawy w sprawie odwołania nie został dotychczas wyznaczony.



**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**  
**(w tysiącach złotych)**

**e) Roszczenia i spory sądowe – Tankpol Sp. z o.o.**

Postępowanie sądowe zostało wszczęte z powództwa Tankpol Sp. z o.o. (obecnie Tankpol R. Mosio i Wspólnicy sp. j.). Roszczenie dotyczy zwrotu 253 z 470 udziałów w spółce ORLEN PetroTank Sp. z o.o., które Tankpol przeniósł na rzecz PKN ORLEN S.A. zgodnie z umową zawartą w dniu 20 grudnia 2002 roku, tytułem przewłaszczenia na zabezpieczenie. Przedmiotem zabezpieczenia były wierzytelności nabyte przez PKN ORLEN S.A. od ORLEN PetroTank Sp. z o.o. na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności. Sąd Apelacyjny w Warszawie orzekł, że PKN ORLEN S.A. ma obowiązek przeniesienia na Spółkę Tankpol R. Mosio i Wspólnicy sp. j. tylko 26 udziałów Spółki ORLEN PetroTank Sp. z o.o. W tym zakresie wyrok jest prawomocny. 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.

Wyrokiem z dnia 8 stycznia 2010 roku Sąd Okręgowy oddalił powództwo Tankpol w zakresie zwrotu pozostałych 227 udziałów ORLEN PetroTank Sp. z o.o. Tankpol złożył apelację od wyżej wymienionego wyroku. Wyrokiem z dnia 21 stycznia 2011 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację Tankpol. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wyrok ten jest prawomocny, ale przysługuje od niego kasacja.

**39.2. Postępowania, w których Spółka była stroną pozywającą**

**Postępowanie arbitrażowe przeciwko Yukos International UK B.V.**

W dniu 15 lipca 2009 roku PKN ORLEN S.A. złożył w Sądzie Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Londynie wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przeciwko Yukos International UK B.V. z siedzibą w Holandii w związku z transakcją nabycia akcji AB ORLEN Lietuva (dawniej AB Mazeikiu Nafta). Roszczenia PKN ORLEN S.A. dotyczą niezgodności ze stanem faktycznym niektórych oświadczeń Yukos International dotyczących sytuacji spółki AB ORLEN Lietuva na dzień zamknięcia transakcji nabycia przez PKN ORLEN S.A. akcji AB ORLEN Lietuva. PKN ORLEN S.A. dochodzi zwrotu kwoty 250 milionów USD, zdeponowanej na rachunku zastrzeżonym, jako część ceny za akcje AB ORLEN Lietuva, w celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń PKN ORLEN S.A. wobec Yukos International.

W dniu 14 września 2009 roku Yukos International złożył odpowiedź na wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego, w którym wniósł o oddalenie całości żądań PKN ORLEN S.A. oraz zasądzenie zwrotu kosztów postępowania.

Podczas pierwszego posiedzenia trybunału arbitrażowego w Londynie PKN ORLEN S.A. i Yukos International uzgodniły m.in. harmonogram postępowania oraz zakres kompetencji trybunału arbitrażowego. Zgodnie z tym harmonogramem PKN ORLEN S.A. złożył w dniu 3 maja 2010 roku pozew, w którym dochodzi od Yukos International zapłaty kwoty 250 milionów USD wraz z odsetkami oraz kosztami postępowania. W dniu 31 grudnia 2010 roku, Yukos International złożył odpowiedź na pozew, w którym uznał roszczenia PKN ORLEN S.A. za bezzasadne oraz wniósł o ich oddalenie w całości oraz zasądzenie na rzecz Yukos International zwrotu kosztów postępowania. Obecnie strony prowadzą korespondencję dotyczącą wzajemnego ujawniania znajdujących się w ich posiadaniu dokumentów. Rozprawa przed trybunałem arbitrażowym w Londynie została zaplanowana w okresie 28 listopada – 9 grudnia 2011 roku.

**40. Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły znaczące wydarzenia, które powinny zostać ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010  
(w tysiącach złotych)**

**41. Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki**

Spółka zdecydowała o zakończeniu w czerwcu 2010 roku negocjacji dotyczących procesu sprzedaży pakietu 84,79% akcji ANWIL S.A. Zakładom Azotowym „Puławy” S.A. ze względu na utrzymujące się różnice stanowisk, dotyczące cenowych i pozacenowych warunków transakcji.

Zgodnie z przyjętą strategią, PKN ORLEN S.A. będzie kontynuował działania związane ze sprzedażą Grupy ANWIL. Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa ogółem Grupy ANWIL wyniosły 2 645 389 tysięcy złotych, kapitały własne 1 993 931 tysięcy złotych, a zysk netto za okres rok zakończony 31 grudnia 2010 roku wyniósł 46 114 tysięcy złotych.

Spółka jest w trakcie przygotowania procesu zbycia akcji w Polkomtel S.A.

**42. Podpisy Członków Zarządu**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało autoryzowane przez Zarząd Spółki w Warszawie w dniu 29 marca 2011 roku.

.....  
Dariusz Krawiec  
Prezes Zarządu

.....  
Sławomir Jędrzejczyk  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Wojciech Kotlarek  
Członek Zarządu

.....  
Krystian Pater  
Członek Zarządu

.....  
Marek Serafin  
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Rafał Warpechowski  
Dyrektor Wykonawczy  
ds. Planowania i Sprawozdawczości