



PRZEKROCZENIE CELÓW STRATEGICZNYCH PRZYJĘTYCH NA 2005 R.

Węgierska Spółka Akcyjna Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI; witryna sieci www.mol.hu), ogłosiła dzisiaj wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2005 r. oraz wstępne wyniki za cały 2005 r. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2005 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Podstawowe dane finansowe

Wyniki finansowe Grupy MOL (MSSF)	IV kw. 2004		IV kw. 2005		Zmiana %		2004		2005		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD ¹	mld HUF	mln USD ¹	HUF	USD	mld HUF	mln USD ¹	mld HUF	mln USD ¹	HUF	USD
Przychody netto ze sprzedaży	606,6	3.194,3	744,9	3.517,0	23	10	1.955,8	9.653,5	2.446,9	12.252,9	25	27
EBITDA	91,8	483,4	105,6	498,6	15	3	357,5	1.764,6	426,0	2.133,2	19	21
Zysk operacyjny	57,8	304,4	67,7	319,6	17	5	248,9	1.228,5	305,5	1.529,8	23	25
(Przychody)/koszty finansowe netto	(7,9)	(41,6)	8,9	42,0	bd.	bd.	(5,2)	(25,7)	31,7	158,7	bd.	bd.
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki matki	53,6	282,3	54,8	258,7	2	(8)	208,6	1.029,6	245,4	1.228,8	18	19
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	129,6	682,5	89,8	424,0	(31)	(38)	324,4	1.601,2	281,2	1.408,1	(13)	(12)

⁽¹⁾ Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: IV kw. 2004: 189,9 HUF/USD, 2004: 202,6 HUF/USD, IV kw. 2005: 211,8 HUF/USD, 2005: 199,7 HUF/USD.

Wartość EBITDA za 2005 r. wyniosła 426 mld HUF (2,1 mld USD) i przekroczyła dwukrotnie wysokość celu strategicznego ustanowionego w 2002 r. na poziomie 1 mld USD. Zysk operacyjny wzrósł o 56,6 mld HUF do poziomu 305,5 mld HUF (1.529,8 mln USD) dzięki inwestycjom dokonany w latach poprzednich w wysokiej jakości aktywa rafineryjne, pozwalającym uzyskać korzystniejszą strukturę produktową oraz większe wolumeny sprzedaży produktów, wyższym cenom towarów oraz większej produkcji ropy zagranicą. Wskaźnik ROACE kalkulowany na bazie EBIT wyniósł 27,7% i osiągnął znacznie wyższy poziom od 17% przyjętych jako cel strategiczny. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki matki wzrósł o 36,8 mld HUF, do 245,4 mld HUF (1.228,8 mln USD), głównie w związku z bardzo dobrymi wynikami operacyjnymi, które częściowo równoważone były wyższymi kosztami finansowymi spowodowanymi stratami powstałymi w wyniku aktualizacji wyceny zadłużenia denominowanego w walutach obcych w 2005 r. (w 2004 r. wystąpił zysk kursowy).

- **Poszukiwania i wydobywanie** – zysk operacyjny tego segmentu wzrósł w 2005 r. o 51,1 mld HUF do poziomu 105,3 mld HUF (527,3 mln USD), dzięki temu, że znaczne zwiększenie wydobywania ropy z międzynarodowych złóż oraz wyższe ceny przesyłu były w stanie skompensować niższe wydobywanie węglowodorów ze złóż krajowych, rosnące koszty opłat koncesyjnych od działalności prowadzonej w Węgrzech i Rosji oraz niższą wydajność niektórych złóż krajowych.
- **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu wyniósł 178,4 mld HUF (893,3 mln USD). Wzrost o 12% (14% w USD) w stosunku do 2004 r. osiągnięto dzięki większemu wolumenowi sprzedaży, wyższemu marżom z notowań, zintegrowanym działaniom Grupy oraz dodatniemu efektowi utrzymywania zapasów.
- **Segment gazu ziemnego** – segment ten odnotował spadek zysku operacyjnego o 14,7 mld HUF do 50,1 mld HUF (250,9 mln USD) w sytuacji, gdy wzrosty cen regulowanych nie były w stanie zrównoważyć wysokich podwyżek cen gazu z importu.
- **Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował w 2005 r. wzrost zysku operacyjnego do 19,1 mld HUF (95,6 mln USD) w porównaniu z 18,9 mld HUF (93,3 mln USD) w 2004 r. Wyższa sprzedaż, uzyskana dzięki wyższym zdolnościom produkcyjnym, oraz działania podjęte w celu poprawy wydajności przyczyniły się do wzrostu wyników operacyjnych segmentu. Negatywnie na wynik wpłynęło pogorszenie warunków biznesowych w II poł. 2005 r.
- Grupa kontynuowała realizację programów **poprawy wydajności**, które do końca 2005 r. przyniosły korzyści w wysokości 305 mln USD. Przekroczyły one plan, który zakładał osiągnięcie korzyści w wysokości 260 mln USD w 2005 r. **Zatrudnienie** w Grupie zmalało o 5,2% w stosunku rocznym, z 15.465 osób do 14.660 osób.
- **Nakłady inwestycyjne** spadły w 2005 r. do poziomu 236,3 mld HUF (1,2 mld USD) z poziomu 254,5 mld HUF (1,3 mld USD) w 2004 r., co było częściowo wynikiem niższych kosztów przejęć oraz niższych nakładów w segmencie petrochemicznym. Do inwestycji Grupy należały w 2005 r.: przejęcie działalności koncernu Shell w Rumunii oraz wydatki związane z nabyciem na własność gazu buforowego. Wskaźnik zadłużenia MOL na 31 grudnia 2005 r. osiągnął poziom 23,4% (24,4% na 31 grudnia 2004 r.). Zadłużenie netto na koniec grudnia 2005 r. wynosiło 322,3 mld HUF.
- **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** przed zmianami w kapitale obrotowym wzrosły o 3%, do poziomu 395,6 mld HUF (1.980,9 mln USD). Po uwzględnieniu zmian kapitału obrotowego oraz uiszczeniu podatku dochodowego od osób prawnych, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zmniejszyły się o 13%, do 281,2 mld HUF (1.408,0 mln USD), głównie za sprawą wyższych cen towarów oraz wyższymi zapasami produktów petrochemicznych.

**Zsolt Hernádi, Prezes i Dyrektor Generalny MOL, powiedział:**

“2005 r. był dla MOL rokiem ważnym: MOL osiągnął nie tylko strategiczne cele wyznaczone w 2002 r., ale znacznie je przekroczył. W sektorze rafineryjnym, dzięki wyższym wolumenom sprzedaży oraz korzystniejszej strukturze produktowej byliśmy w stanie wykorzystać sprzyjające czynniki zewnętrzne. Nasze wydobycie z pól ZMB w Rosji osiągnęło w zeszłym roku najwyższy poziom, co w połączeniu z rosnącymi cenami ropy przyczyniło się do solidnych wyników naszego segmentu wydobycia. Do osiągnięcia znakomitych wyników przyczynił się również wprowadzany w Grupie, w ostatnich 3 latach program poprawy wydajności.

W okresie ostatnich 10 lat MOL z sukcesem przeprowadził proces swej transformacji przechodząc od państwowego monopolu do wiodącego w Europie Środkowej zintegrowanego koncernu naftowego. Ważny krok, zgodny z naszą ogłoszoną strategią, stanowiła, podjęta wspólnie z E.ON Ruhrgas International, po uzyskaniu zgody Komisji Europejskiej, decyzja o zamknięciu przez MOL działalności związanej ze sprzedażą i magazynowaniem gazu. Naszym celem jest przeznaczenie środków pochodzących ze sprzedaży tej działalności na naszą podstawową działalność w segmentach wydobywczym i rafineryjnym, poprzez inwestycje w wartość dodaną nakierowane na podtrzymanie dalszego wzrostu firmy.

W końcu listopada ogłosiliśmy nasze nowe cele strategiczne na kolejnych 5 lat. Przy wykorzystaniu istniejących możliwości oraz bazując na udokumentowanych sukcesach naszą strategią jest wykorzystanie potencjału wzrostu tkwiącego w krajach „Nowej Europy” oraz krajach leżących po wschodniej stronie tego obszaru przy zapewnieniu najwyższych zwrotów z wartości naszych akcji oraz rosnącej dywidendy”.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Po spadku odnotowanym w I poł. 2005 r. wzrost gospodarczy w skali światowej kontynuował spowolnienie w IV kw. tego roku. Gdy wysokie ceny ropy zaczęły napędzać inflację amerykańska polityka monetarna zareagowała podniesieniem stóp procentowych. Rynki akcji funkcjonowały nerwowo na skutek rosnących stóp procentowych w USA oraz potencjalnych skutków szoku naftowego. Deficyty na rachunkach obrotów bieżących osiągnęły rekordowe poziomy. Amerykański deficyt finansowany jest nadwyżkami z Azji, Bliskiego Wschodu oraz Europy. Pomimo tego dolar zyskiwał znacznie w stosunku do euro i jena.

Zarysowuje się zrównanie tempa wzrostu gospodarczego pod względem struktury geograficznej. Wzrost w Stanach Zjednoczonych spadł wyraźnie w IV kw. 2005 r. do 1,1% z poziomu ponad 3%. Wskaźniki wykorzystywane przy prognozach gospodarczych wskazują niejasno na potencjalne odbicie w początkach 2006 r. nie wykluczając jednak ryzyka spowolnienia gospodarki amerykańskiej. Chiny kontynuowały boom inwestycyjny, a wzrost gospodarczy w tym kraju pozostawał bliski dwucyfrowemu. Wzrost gospodarczy był również niższy w Rosji mimo wysokich cen ropy. Podczas gdy gospodarka Japonii zdaje się być znowu na ścieżce zrównoważonego wzrostu, o tyle strefa euro ponownie rozczarowała, mimo iż wzrost odnotowany w tym roku może być nieco wyższy.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA) popyt na ropę naftową był wyższy w IV kw. 2005 r. o 1% i osiągnął średnią wysokość 84,8 milionów baryłek dziennie – znaczny spadek tempa wzrostu w stosunku do ponad 3% odnotowanych w 2004 r. Wzrost popytu jest wolniejszy w każdym regionie, najbardziej widoczny w USA i Chinach.

Analizując stronę podażową należy zauważyć, iż szybkość odbudowy zdolności do produkcji ropy po uszkodzeniach spowodowanych huraganami przewyższyła oczekiwania. Wyżej wspomniane zdolności oraz nowe, takie jak rurociąg Baku-Ceyhan, powiększyły znacznie wielkość podaży ropy. Wraz z malejącym tempem wzrostu popytu sytuacja ta stworzyła względną nadpodaż ropy naftowej, co znajduje odzwierciedlenie w rosnących zapasach ropy. Ceny ropy znajdowały się w trendzie spadkowym do połowy listopada. Druga połowa czwartego kwartału charakteryzowała się, mającym odbicie w cenie, rosnącym ryzykiem, związanym z rozwojem wydarzeń w Nigerii i w szczególności w Iranie.

W sytuacji nieporównanie większej niż w latach 70-tych umiejętności oszczędnego wykorzystywania energii oraz niższego udziału ropy w jej uzyskiwaniu, negatywny efekt wysokich cen ropy jest ograniczony.

Organizacja OPEC nie zmieniła limitów wydobycia ropy w IV kw. 2005 r. Większość krajów OPEC osiągnęła maksymalne możliwości produkcyjne, w związku z tym zwiększenie limitów nie zwiększyłoby dostaw. Większość wolnych mocy przerobowych ogranicza się do możliwości przerobu przez Arabię Saudyjską ciężkiej ropy naftowej, na którą popyt jest ograniczony na skutek braku możliwości produkcyjnych ze strony przemysłu rafineryjnego. Obecny eksport ropy z Iranu jest dwukrotnie wyższy od wszystkich, możliwych do uruchomienia, zdolności wytwórczych. W konsekwencji każde wydarzenie polityczne powodujące zakłócenie w dostawach ropy z Iranu powodowałoby ogromną zwyżkę cen. Ryzyko to podnosi cenę ropy a także chęć ze strony uczestników rynku do utrzymywania dużych zapasów. W rezultacie rynki zanotowały z końcem roku gwałtowny wzrost cen pomimo zachowanej właściwej równowagi między podażą i popytem.

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA IV KWARTAŁ 2005 R. ORAZ CAŁY 2005 R.

Ponieważ popyt na ropę naftową związany jest z popytem na paliwa silnikowe, zdolności przerobu ropy naftowej osiągnęły również maksimum. W rezultacie marże rafineryjne fluktuowały w ramach pasma znacznie powyżej poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną.

W Węgrzech wzrost gospodarczy pozostaje poniżej średniej dla krajów Europy Środkowej, ale jego struktura jest ciągle korzystna. Gospodarka napędzana jest głównie przez eksport i inwestycje. Do zrównoważonego poziomu uległo obniżeniu tempo wzrostu konsumpcji. Jednakże silny popyt inwestycyjny, rosnące, ale ciągle niskie, oszczędności gospodarstw domowych oraz nadmierny deficyt budżetowy sprzyjały wysokiemu deficytowi na rachunku obrotów bieżących. Krajowe ceny paliw podążały za cenami na rynkach międzynarodowych. Niższe ceny netto oraz niższy VAT na paliwa przyczyniły się do wzrostu popytu na paliwa.

Słowacja zanotowała w IV kw. 2005 r. wyższy od przewidywanego wzrost gospodarczy. Był on konsekwencją wyższej konsumpcji gospodarstw domowych oraz rosnącej wydajności czynników produkcji, na którą wpływ miały bezpośrednie inwestycje zagraniczne. Wysoka konsumpcja gospodarstw domowych napędzana była poprzez realny wzrost płac, co miało odzwierciedlenie w dwucyfrowym wzroście sprzedaży detalicznej. Atrakcyjny system podatkowy, niskie, jednostkowe koszty pracy, liberalny kodeks pracy oraz ograniczony deficyt finansów sektora publicznego wyróżnia Słowację na tle reszty krajów regionu. Władze Słowacji deklarują jasno chęć przystąpienia do strefy euro od 2009 r.

Średnie ceny CIF Med mieszanki uralskiej wzrosły o 47% w dolarach amerykańskich i o 40% w forintach w porównaniu z 2004 r. W 2005 r. nastąpił spadek różnicy cen pomiędzy ropą Brent a mieszanką uralską do 3,6 USD za baryłkę z poziomu 3,8 USD za baryłkę w 2004 r. Średnie marże z notowań w dolarach dla benzyny FOB Rotterdam i oleju napędowego zwiększyły się odpowiednio o 10% i 34% w stosunku do 2004 r. Kurs dolara amerykańskiego spadł średnio o 2% w stosunku do forinta, natomiast kurs euro do forinta obniżył się w 2005 r. średnio o 1%. Od końca 2004 r. do 31 grudnia 2005 r. kurs euro zyskał na wartości 3% (z 245,9 HUF do 252,7 HUF), podczas gdy kurs dolara amerykańskiego wzrósł w tym samym okresie o 18% (z 180,3 HUF do 213,6 HUF). W 2005 r. dolar amerykański oraz euro straciły na wartości średnio 4% w stosunku do korony słowackiej.



ZAŁĄCZNIK I

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL (WG MSSF) ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2005 R. Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

	IV kw. 2004 po korekcje	IV kw. 2005	Zmiana %	2004 po korekcje	2005	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	606.645	744.908	23	1.955.830	2.446.950	25
Pozostałe przychody operacyjne	7.371	5.144	(30)	16.126	18.344	14
Przychody operacyjne ogółem	614.016	750.052	22	1.971.956	2.465.294	25
Koszt surowców	201.644	303.695	51	734.969	1.048.253	43
Wartość usług materialnych	31.899	25.864	(19)	107.538	111.405	4
Koszt towarów	173.078	214.970	24	503.424	633.263	26
<i>Koszt surowców i materiałów</i>	<i>406.621</i>	<i>544.529</i>	<i>34</i>	<i>1.345.931</i>	<i>1.792.921</i>	<i>33</i>
Koszty zatrudnienia	49.109	26.589	(46)	123.085	108.353	(12)
Amortyzacja, straty i utrata wartości	34.049	37.888	11	108.559	120.472	11
Pozostałe koszty operacyjne	63.081	65.093	3	191.748	219.176	14
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych i produkcji w toku	12.503	10.889	(13)	(18.994)	(55.841)	194
Aktywowane koszty produkcji na własne potrzeby	(9.109)	(2.662)	(71)	(27.283)	(25.281)	(7)
Koszty operacyjne ogółem	556.254	682.325	23	1.723.046	2.159.800	25
Zysk z działalności operacyjnej	57.762	67.727	17	248.910	305.494	23
Otrzymane odsetki	1.137	1.945	71	4.147	4.249	2
Otrzymane dywidendy	(22)	3	bd.	260	28	(89)
Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	16.171	1.658	(90)	32.078	4.188	(87)
<i>Przychody finansowe ogółem</i>	<i>17.286</i>	<i>3.606</i>	<i>(79)</i>	<i>36.485</i>	<i>8.465</i>	<i>(77)</i>
Odsetki od zadłużenia	3.644	3.473	(5)	16.784	12.756	(24)
Odsetki od rezerw	1.187	1.128	(5)	4.988	4.802	(4)
Odpis inwestycji finansowych	253	25	(90)	403	7	(98)
Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	4.255	7.849	84	9.155	22.571	147
<i>Koszty finansowe ogółem</i>	<i>9.339</i>	<i>12.475</i>	<i>34</i>	<i>31.330</i>	<i>40.136</i>	<i>28</i>
Koszty / (przychody) finansowe netto	(7.947)	8.869	bd.	(5.155)	31.671	bd.
Przychody jednostek stowarzyszonych	(2.254)	(1.501)	(33)	(7.985)	(5.305)	(34)
Zysk brutto	67.963	60.359	(11)	262.050	279.128	7
Podatek dochodowy	13.279	4.531	(66)	47.817	30.780	(36)
Zysk netto za rok ¹	54.684	55.828	2	214.233	248.348	16
Przypadający na:						
Akcjonariuszy spółki matki	53.617	54.768	2	208.644	245.406	18
Akcjonariuszy mniejszościowych ²	1.067	1.060	(1)	5.589	2.942	(47)
Zysk na akcję (HUF)	520	539	4	2.023	2.406	19
Rozwodniony zysk na akcję (HUF)	514	535	4	1.999	2.382	19

¹ Zgodnie z wymogami MSR 1 'Prezentacja sprawozdań finansowych' (zaudytowanych w 2005 r.) zysk lub strata przypadająca na akcjonariuszy mniejszościowych oraz zysk lub strata przypadająca na akcjonariuszy spółki matki powinny być przedstawione w rachunku wyników jako podział zysku bądź straty za okres. 'Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki matki' posiada tę samą zawartość księgową jak podawany we wcześniejszych okresach 'Zysk netto'.

² Udział MOL w zysku TVK został obliczony na podstawie udziału w wysokości 44,3% w I kw. 2004 r. Po wykonaniu opcji kupna dalszych 8% akcji TVK pod koniec marca 2004 r. udział MOL w TVK wzrósł do 52,3%. Od II kw. 2004 r. udział MOL w zysku TVK obliczany jest na podstawie udziału w wysokości 52,3%. Do końca stycznia 2004 r. udział mniejszościowy w spółce Slovnaft obliczany był na podstawie udziału w wysokości 30,0%, a następnie – po pomyślnym zakończeniu publicznego wezwania na pozostałe akcje Slovnaft, na podstawie udziału w wysokości 1,6%.



ZAŁĄCZNIK II

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY MOL (WG MSSF) NA 31 GRUDNIA 2005 R.

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

	31 grudnia 2004 po korekcie	31 grudnia 2005	Zmiana %
Aktywa			
Majątek trwały			
Wartości niematerialne i prawne	5.401	40.620	652
Nieruchomości, urządzenia techniczne i maszyny	925.069	1.115.335	21
Inwestycje	118.167	127.230	8
Podatek odroczony – aktywa	36.210	33.143	(8)
Pozostały majątek trwały	16.538	30.377	84
Majątek trwały ogółem	1.101.385	1.346.705	22
Majątek obrotowy			
Zapasy	172.450	265.136	54
Należności netto z tytułu dostaw	218.950	289.413	32
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-	519	bd.
Pozostałe aktywa obrotowe	53.969	64.914	20
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	88.126	64.166	(27)
Majątek obrotowy ogółem	533.495	684.148	28
Aktywa ogółem	1.634.880	2.030.853	24
Pasywa			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki matki			
Kapitał zakładowy ¹	94.634	94.020	(1)
Kapitał zapasowy i rezerwowy	430.966	644.096	49
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki matki	208.644	245.406	18
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki matki	734.244	983.522	34
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	68.020	70.271	3
Kapitał własny ogółem	802.264	1.053.793	31
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe (bez zadłużenia w okresie spłaty)	199.893	296.835	48
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	53.647	109.424	104
Odroczone zobowiązania podatkowe	12.995	18.612	43
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	53.181	5.178	(90)
Zobowiązania długoterminowe ogółem	319.716	430.049	35
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	319.491	445.478	39
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	46.038	11.244	(76)
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	54.384	2.486	(95)
Zadłużenie długoterminowe w okresie spłaty	92.987	87.803	(6)
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	512.900	547.011	7
Pasywa ogółem	1.634.880	2.030.853	24

¹ W odróżnieniu od Węgierskich Standardów Rachunkowości, według MSSF zarejestrowany kapitał zakładowy nie obejmuje wyemitowanych akcji MOL objętych przez BNP Paribas (klasyfikowanych jako zobowiązanie ze względu na strukturę opcji kupna/sprzedaży). Kapitał zakładowy pomniejszono o wartość nominalną akcji własnych.



ZAŁĄCZNIK III

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY MOL (WG MSSF)
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2005 R.**

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

	IV kw. 2004 po korekcie	IV kw. 2005	Zm. %	2004 po korekcie	2005	Zm. %
Zysk z działalności operacyjnej	57.762	67.727	17	248.910	305.494	23
<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku z działalności operacyjnej do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>						
Amortyzacja, straty, utrata wartości	33.692	37.888	12	107.244	120.472	12
Niezrealizowana strata netto na instrumentach finansowych	85	86	1	400	1.435	259
Odpis/ (odwrócenie odpisu) zapasów	898	466	(48)	1.062	894	(16)
Szkody i odwrócenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	473	(1.323)	bd.	139	(2.100)	bd.
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu rezerw	22.254	(8.720)	bd.	12.445	(39.477)	bd.
(Zysk) netto / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(225)	540	bd.	(875)	656	bd.
Odpis/ (odwrócenie odpisu) należności	9.604	1.113	(88)	10.118	(3.660)	bd.
Niezrealizowane kursowe (zyski) / straty na należnościach i zobowiązaniach	(1.197)	(1.392)	16	(2.289)	(93)	(96)
Poniesione w danym roku koszty poszukiwań i przygotowania złóż	(65)	3.698	bd.	8.547	11.754	38
Płatności w akcjach	72	177	146	681	964	42
Pozostałe pozycje niepieniężne	(43)	(80)	86	(559)	(747)	34
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	123.310	100.180	(19)	385.823	395.592	3
 Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	43.258	36.262	(16)	(16.281)	(95.395)	486
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	(45.079)	(67.021)	49	(57.758)	(62.493)	8
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu pozostałych należności	6.989	13.566	94	(5.284)	(3.885)	(26)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	33.731	53.531	59	21.735	78.246	260
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań	(17.604)	(40.055)	128	14.433	(974)	bd.
Podatek dochodowy zapłacony	(15.009)	(6.693)	(55)	(18.287)	(29.909)	64
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	129.596	89.770	(31)	324.381	281.182	(13)
 Nakłady inwestycyjne, poszukiwania i przygotowanie złóż do	(66.285)	(119.268)	80	(185.336)	(213.608)	15
Wpływy ze zbycia środków trwałych	1.016	1.303	28	2.947	3.820	30
Nabycie spółek zależnych, środki netto	1.611	(38)	bd.	(71.701)	(31.430)	(56)
Nabycie spółek <i>joint venture</i> , środki netto	120	-	bd.	(507)	(712)	40
Nabycie innych inwestycji	(1.497)	(20.000)	1.236	(1.987)	(20.000)	907
Wpływy netto ze zbycia inwestycji	1.316	28	(98)	13.956	86	(99)
Zmiana stanu udzielonych kredytów i lokat długoterminowych	(865)	528	bd.	586	(3.670)	bd.
Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	1.400	3	(100)	9.111	-	bd.
Odsetki otrzymane i inne wpływy finansowe	719	2.904	304	6.283	5.823	(7)
Dywidendy otrzymane	1.086	62	(94)	1.837	829	(55)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(61.379)	(134.478)	119	(224.811)	(258.862)	15
 Emisja obligacji długoterminowych	350	185.933	53.024	2.600	185.933	7.051
Splata obligacji długoterminowych	-	-	bd.	(800)	(360)	(55)
Splata obligacji zerokuponowych	-	-	bd.	(33.000)	(15.000)	(55)
Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	104.137	115.379	11	195.476	450.278	130
Splata zadłużenia długoterminowego	(79.184)	(264.741)	234	(238.272)	(556.073)	133
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	(312)	21	bd.	71	(828)	bd.
Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	(61.304)	(6.087)	(90)	23.845	(56.599)	bd.
Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	(2.560)	(3.111)	22	(19.577)	(16.365)	(16)
Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy	(16)	(88)	450	(5.954)	(16.991)	185
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(208)	(6)	(97)	(814)	(1.245)	53
Zbycie akcji własnych	-	-	bd.	936	38	(96)
Wykup akcji własnych	(1)	14	bd.	(168)	(21.852)	12.907
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(39.098)	27.314	bd.	(75.657)	(49.064)	(35)
 Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów	29.119	(17.394)	bd.	23.913	(26.744)	bd.
Środki pieniężne na początek okresu	58.544	81.251	39	62.841	88.126	40
Środki pieniężne z włączenia spółek zależnych do konsolidacji	-	-	bd.	1.185	1.131	(5)
Różnice kursowe z konsolidacji spółek zagranicznych	463	309	(33)	187	1.653	784
Środki pieniężne na koniec okresu	88.126	64.166	(27)	88.126	64.166	(27)