

## PO RAZ TRZECI Z RZĘDU BARDZO DOBRE WYNIKI ROCZNE

Węgierska Spółka Akcyjna Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI; adres internetowy [www.mol.hu](http://www.mol.hu)), ogłosiła dzisiaj wstępne wyniki finansowe za IV kw. i cały 2007 r. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2007 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

## Dane finansowe Grupy MOL

(MSSF), w mld HUF	IV kw. 2006	IV kw. 2007	Zm. %	2006	2007	Zm. %
Przychody netto ze sprzedaży	627,9	785,3	25	2.891,1	2.592,8	(10)
EBITDA po korekcie <sup>(2)</sup>	82,1	127,0	55	541,2	493,9	(9)
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wcześniej podawanych <sup>(2) (3)</sup>	43,4	64,6	49	312,1	286,6	(8)
Zysk operacyjny po korekcie <sup>(2)</sup>	45,9	91,7	100	408,4	353,6	(13)
<b>Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych po korekcie<sup>(2) (3)</sup></b>	<b>46,7</b>	<b>67,4</b>	<b>44</b>	<b>325,6</b>	<b>297,6</b>	<b>(9)</b>
(Przychody)/koszty finansowe netto	10,8	(11,8)	bd..	37,6	16,5	(56)
Zysk netto	22,6	94,3	317	329,5	254,1	(23)
<b>Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych<sup>(4)</sup></b>	<b>18,7</b>	<b>73,5</b>	<b>293</b>	<b>213,8</b>	<b>205,1</b>	<b>(4)</b>
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii <sup>(5)</sup>	33,7	56,9	69	227,9	218,0	(4)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	125,1	57,8	(54)	529,5	317,6	(40)
Podstawowy zysk na akcję (EPS) <sup>(6)</sup>	245	1.259	414	3.424	3.013	(12)
Podstawowy zysk na akcję (EPS) bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii <sup>(5) (6)</sup>	365	759	108	2.368	2.586	9

  

(MSSF), w mln USD	IV kw. 2006	IV kw. 2007	zm. %	2006	2007	zm. %
Przychody netto ze sprzedaży	3.112,0	4.501,0	45	13.734,4	14.105,0	3
EBITDA po korekcie <sup>(2)</sup>	408,0	728,0	78	2.571,0	2.688,0	5
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wcześniej podawanych <sup>(2) (3)</sup>	214,8	370,1	72	1.482,5	1.559,5	5
Zysk operacyjny po korekcie <sup>(2)</sup>	227,3	525,0	131	1.940,1	1.923,8	(1)
<b>Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych po korekcie<sup>(2) (3)</sup></b>	<b>230,0</b>	<b>386,4</b>	<b>68</b>	<b>1.546,9</b>	<b>1.619,0</b>	<b>5</b>
(Przychody)/koszty finansowe netto	53,5	(67,6)	bd..	178,6	89,8	(50)
Zysk netto	111,9	540,4	383	1.565,3	1.382,5	(12)
<b>Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych<sup>(4)</sup></b>	<b>92,7</b>	<b>421,4</b>	<b>355</b>	<b>1.015,5</b>	<b>1.115,6</b>	<b>10</b>
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii <sup>(5)</sup>	166,9	325,9	95	1.082,7	1.186,2	10
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	619,6	331,2	(47)	2.515,4	1.821,1	(28)
Podstawowy zysk na akcję (EPS) <sup>(6)</sup>	1,2	7,2	495	16,3	16,4	1
Podstawowy zysk na akcję (EPS bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii <sup>(5) (6)</sup>	1,8	4,3	141	11,2	14,1	25

<sup>(1)</sup> Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: IV kw. 2006: 201,9 HUF/USD, 2006: 210,5 HUF/USD, IV 2007: 174,5 HUF/USD, 2007: 183,8 HUF/USD.

<sup>(2)</sup> Grupa zmieniła swoją politykę księgowania w celu wykazywania węgierskiego podatku dotyczącego krajowego handlu oraz opłaty od innowacyjności jako kosztów związanych z podatkiem od dochodu, jako że te rodzaje podatków posiadają bardziej cechy podatku dochodowego niż kosztów operacyjnych. W poprzednich latach krajowy podatek handlowy księgowany był jako koszt operacyjny.

<sup>(3)</sup> Zysk operacyjny bez uwzględnienia jednorazowego zysku z tytułu transakcji gazowniczej oraz zysku gazowych spółek zależnych (Wholesale and Storage) w wys. 82,8 mld HUF w 2006 r. oraz w 2007 r. jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK (14,4 mld HUF) oraz wyrównania ceny od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowniczej w wys. 44,2 mld HUF, z których 26,8 mld HUF zysku zostało naliczone w IV kw. 2007 r. za okres rozliczeniowy lipiec-grudzień 2007 r. i których płatność oczekiwana jest w I kw. 2008 r.

<sup>(4)</sup> Zysk netto oprócz korekt wymienionych w <sup>(3)</sup> nie obejmuje korzyści zanotowanych przez MOL Plc dzięki wakacjom podatkowym (33,0 mld HUF skalkulowane na podstawie stawki podatkowej w wysokości 16%) w 2006 r.

<sup>(5)</sup> Zysk netto oprócz korekt wymienionych w <sup>(3)</sup> nie uwzględnia bezgotówkowej różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji Magnolii.

<sup>(6)</sup> Dane w HUF i USD, odpowiednio.

W IV kw. 2007 r. MOL osiągnął znaczący wzrost zysku: zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wzrósł o 68% mierząc w dolarach amerykańskich, w sytuacji gdy silny wzrost wolumenów sprzedaży segmentów downstream i petrochemicznego (odpowiednio 20% i 9%) , wysokie ceny ropy naftowej oraz rosnące marże z notowań kompensowały niższe wydobycie węglowodorów, jak również niższe zintegrowane marże petrochemiczne. Zysk operacyjny w forintach zwiększył się w IV kw. o 44% i wyniósł 67,4 mld HUF dzięki obniżeniu o 14% wartości dolara w stosunku do forinta.

W 2007 r. zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych poprawił się o 5% licząc w dolarach. Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych był w ujęciu rocznym wyższy w 2007 r. o 10%, licząc w dolarach, natomiast licząc w forintach zmniejszył się o 4%. Zysk netto nie uwzględniający księgowej różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji Magnolii oraz bez pozycji nadzwyczajnych, wyniósł 1.186,2 mln USD (wzrost o 10% w ujęciu rok do roku).

- ▶ **Poszukiwania i wydobycie** – zysk operacyjny segmentu był niższy w 2007 r. o 440 mln USD, co stanowiło spadek o 25% w ujęciu rok do roku (80,8 mld HUF, spadek o 34%). W IV kw. 2007 r. zysk operacyjny wzrósł o 49% w ujęciu rocznym (w dolarach) do poziomu 115 mln USD, głównie na skutek warunków spowodowanych wysokimi cenami ropy naftowej.
- ▶ **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu sięgnął w 2007 r. 938 mln USD; wzrost o 13% w ujęciu rok do roku (stabilny poziom mierząc w forintach, przy 172,5 mld HUF). W IV kw. 2007 r. zysk operacyjny zwiększył się o 129%, mierząc w dolarach, dzięki wysokim wolumenom i wysokim marżom z notowań.
- ▶ **Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował w 2007 r. dwukrotne zwiększenie zysku operacyjnego do poziomu 221 mln USD (40,6 mld HUF). W IV kw. 2007 r. zysk operacyjny segmentu zmniejszył się jednakże o 57% w dolarach w ujęciu rok do roku, na skutek pogarszającej się zintegrowanej marży petrochemicznej.
- ▶ **Przesył gazu** – zysk operacyjny segmentu zwiększył się o 16% w 2007 r. do 170 mln USD (wzrost o 2% w forintach do poziomu 31,3 mld HUF). W IV kw. 2007 r. zysk operacyjny w dolarach zwiększył się o 26% (9% w forintach), głównie na skutek wyższych przychodów z krajowego przesyłu.
- ▶ **Segment działalności korporacyjnej i pozostałej** - zysk operacyjny za 2007 r., w wysokości 21,6 mld HUF obejmuje jednorazowy zysk w wysokości 14,4 mld HUF z tytułu nabycia 42,25% udziałów mniejszościowych w TVK, osiągnięty jako skutek nadwyżki wartości księgowej ponad wynagrodzenie za pakiet mniejszościowy nabyty w okresie. Obejmuje także rozliczenie w wys. 44,2 mld HUF otrzymane od E.ON w związku ze sprzedażą działalności gazowniczej, z których kwotę 17,4 mld HUF otrzymano w gotówce w III kw. 2007 r., a dalsze 26,8 mld HUF ma być uiszczone w I kw. 2008 r.
- ▶ **Koszty finansowe netto** zmniejszyły się z 37,6 mld HUF w 2006 r. do 16,5 mld HUF w 2007 r. Koszty finansowe w 2007 r. obejmowały 13,4 mld HUF odsetek otrzymanych, 16,9 mld HUF stanowiły odsetki zapłacone, a 13,0 mld HUF wyniósł niezrealizowany koszt z tytułu wyceny do wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w papiery wartościowe (Magnolia Finance Ltd.) jako rezultat zwyżki cen akcji.
- ▶ **Koszty podatku dochodowego** zwiększyły się ponad dwukrotnie z 38,4 mld HUF w 2006 r. do 84,4 mld HUF w 2007 r. Było to rezultatem wakacji podatkowych, z jakich korzystał w 2006 r. MOL Plc., oraz innym podejściem księgowym do opcji związanych z akcjami MOL w posiadaniu podmiotów zewnętrznych, w związku z MSSF oraz ze względów podatkowych.
- ▶ **Nakłady inwestycyjne** zwiększyły się w 2007 r. do poziomu 363,3 mld HUF (2,0 mld USD), w porównaniu do 187,2 mld HUF (0,9 mld USD) w roku 2006, na co wpływ miało nabycie pakietu udziałów w TVK (49,6 mld HUF) oraz zakupy IES i Tifon. Zadłużenie netto wynosiło na koniec 2007 r. 503,6 mld HUF, podczas gdy wskaźnik zadłużenie netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych ogółem wynosił 35,5%, co było rezultatem przeprowadzenia transakcji w ramach programu optymalizacji kapitałów.

**Zsolt Hernádi, Prezes-CEO MOL, powiedział:**

Po dwóch znakomitych latach, w 2007 r. nadal osiągałaliśmy rekordowe wyniki, czego dowodem 2,4 mld USD czystej EBITDA, która koresponduje ze wskaźnikiem ROACE bez jednorazowych pozycji na poziomie 19%. Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wzrósł w dolarach o 5%, jednakże niższa wartość dolara spowodowała 9% spadek liczony w forintach.

Takie wyniki osiągnęliśmy w warunkach wysokich cen ropy naftowej, wysokich marż z notowań i petrochemicznych, ale znacznie słabszego dolara. Wysoka efektywność naszych rafinerii oraz pełne wykorzystanie nowych zdolności produkcyjnych w naszej działalności petrochemicznej połączone z wysiłkami na rzecz zwiększonej sprzedaży przyczyniły się do tych korzystnych wyników.

Rok 2007 charakteryzował się także rozwojem kilku kluczowych strategicznych obszarów i wieloma przeprowadzonymi transakcjami. Najważniejsze z nich to nabycie rafinerii IES we Włoszech oraz, działającej w segmencie detalicznym, chorwackiej spółki Tifon. Ponadto zawiązaliśmy strategiczny alians z CEZ zwiększając w ten sposób naszą **integrację** energetyczną. W segmencie upstream nabyliśmy nowe zagraniczne bloki poszukiwawcze oraz rozwijaliśmy ważne sojusze w Katarze, Libii i Indiach. W ramach naszej strategii organicznego wzrostu zdecydowaliśmy o programie rozwoju w rafinerii Duna, którego efektem będzie dodatkowa produkcja w wys. 1,3 mln ton oleju napędowego począwszy od 2011 r.

Jak pokazują wspomniane wyżej transakcje był to dla nas bardzo aktywny rok. Jesteśmy zdeterminowani do utrzymania takiego poziomu aktywności również w 2008 r., wykorzystując zarówno możliwości organiczne, jak i zewnętrzne.

## Ogólna charakterystyka otoczenia

**Wzrost gospodarczy w skali światowej** utrzymywał się w 2007 r. na wysokim poziomie, chociaż zaczynał słabnąć w krajach rozwiniętych, głównie w USA. W IV kw. 2007 r. nadal miały miejsce zawirowania na rynkach finansowych wynikające z problemów na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych typu subprime. Kryzys płynności, który nastąpił po spadku akceptowalności ryzyka przez inwestorów wywołał powtarzające się interwencje ze strony banków centralnych. Mimo, iż FED szybko rozpoczął poluzowanie polityki monetarnej, istnieją wątpliwości czy jest on w stanie zapobiec recesji, wobec nadal pogarszającej się sytuacji na rynku mieszkaniowym, do czego przyczyniają się coraz powszechniejsze spadki na rynkach finansowych. Efektem dalszego spadku wartości dolara był najniższy od 10 lat poziom średniego kwartalnego kursu dolara w relacji do forinta. Gospodarki strefy euro zanotowały wyższy wzrost, nie oczekuje się jednak by Europejski Bank Centralny, zważywszy troskę o przyszłe wyniki, podniósł swą podstawową stopę procentową mimo istniejących obaw dotyczących poziomu inflacji. W tym samym czasie wzrost na rynkach państw o wschodzących gospodarkach pozostawał na wysokim poziomie. Jednakże wpływ ostatnich wypadków na rynkach finansowych na sferę realną gospodarek (słabo widoczny w 2007 r.) jest nadal nieznany.

**Ceny ropy** rosły w ciągu roku z poziomu 50 USD za baryłkę w styczniu do niemal 100 USD za baryłkę w końcu grudnia na skutek obaw dotyczących podaży, a także ostatnio na skutek oczekiwania, iż silny wzrost w krajach o wschodzących gospodarkach będzie postępował mimo słabej kondycji krajów OECD. W IV kw. 2007 r. średnia cena ropy Brent wynosiła 88,5 USD za baryłkę i była o 48% wyższa od średniej ceny z IV kw. 2006 r. oraz o 18% wyższa od średniej ceny z III kw. 2007 r. Niemniej jednak, średnia cena ropy naftowej w 2007 r. nie zmieniła się znacznie licząc w forintach.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA) **popyt na ropę naftową** był wyższy w IV kw. 2007 r. o 1,8% i osiągnął średnią wysokość 87,2 milionów baryłek dziennie. Średni wzrost popytu w 2007 r. był nadal umiarkowany i wyniósł 1,2%, częściowo na skutek rekordowo wysokich cen. **Państwa OPEC zwiększyły wydobycie o 0,5 mln baryłek, co zredukowało wolne moce do poziomu poniżej stanu, który można uznać za niebudzący obaw.** Ponadto kosztowne okresy poprzedzające inwestycje oraz opóźnienia w realizacji projektów skutkowały niższym od oczekiwanego wzrostem podaży pochodzącej z krajów nie zrzeszonych w OPEC, co w połączeniu z nadal mającym miejsce spadkiem zapasów oraz pojawiającymi się obawami odnośnie przyszłych dostaw doprowadziło do wyższych cen.

**Marże rafineryjne** były nadal znacznie wyższe od poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną, ponieważ dynamika relacji podaż/popyt była wciąż korzystna dla sektora. Marże poprawiły się, zarówno w stosunku do IV kw. 2006 r., jak i III kw. 2007 r. ale nie wytrzymywały tempa z rosnącymi cenami ropy w IV kw. 2007 r. Marża z notowań dla benzyny (cena FOB Rotterdam dla ropy Brent, w USD/tonę) zwiększyła się o 47,4%, podczas gdy wyrażona w dolarach marża z notowań dla oleju napędowego zwiększyła się w IV kw. 2007 r. o 29,6% w ujęciu rocznym, w porównaniu z niskimi marżami rok wcześniej. W 2007 r. średnie marże z notowań były o 16,9% wyższe dla benzyny oraz 6,3% wyższe dla oleju napędowego od marż w 2006 r.

**Na Węgrzech** tempo wzrostu PKB nadal zwalniało mimo relatywnie silnego eksportu. Zarówno wydatki gospodarstw domowych, jak i rządowe, zmniejszyły się w 2007 r. w kategoriach realnych, a deficyt budżetowy był niższy od oczekiwanego. Uwidoczniły się negatywne skutki działań oszczędnościowych dla wyników gospodarczych. Przewiduje się, iż będą one hamować wzrost w najbliższej przyszłości. Ciągłe zagrożenia dla inflacji pozwoliły Bankowi Centralnemu na obniżenie stopy procentowej jedynie o 50 punktów bazowych. Jednocześnie zanotowano w tym roku bardzo znaczący wzrost transportu drogowego, który jest głównym czynnikiem popytu na paliwa (wzrost o 21% w okresie I-III kw. 2007 w ujęciu rocznym na podstawie tonokilometrów frachtu). Krajowe ceny paliw zachowywały się zgodnie z tendencjami na rynkach międzynarodowych ale w kategoriach realnych pozostawały ciągle na poziomie niższym od poziomu notowanego w 2006 r. Nadal silnie, w tempie 4,2% w ujęciu rocznym, rósł w 2007 r. popyt na paliwa (3,7% w przypadku benzyny i 4,5% w przypadku oleju napędowego).

W IV kw. 2007 r. gospodarka Słowacji była nadal bardzo dynamiczna a wzrost realnego PKB sięgnął w 2007 r. 9%. Średnie krajowe ceny paliw nie podniosły się w 2007 r. w porównaniu z 2006 r. ponieważ szoki na rynkach światowych były niwelowane przez silną koronę słowacką. Popyt na olej

napędowy wzrósł w ujęciu rocznym o ok. 3,6%, a popyt na benzyny zwiększył się marginalnie o ok. 0,8%.

**ZAŁĄCZNIK I**  
**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL WG MSSF**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2007**  
**Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)**

III kw. 2007 po korekcie	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcie	Zm. %		2006 po korekcie	2007	Zm. %
685.133	785.313	627.916	25	Przychody ze sprzedaży netto	2.891.061	2.592.838	(10)
24.157	30.918	9.250	234	Pozostałe przychody operacyjne	101.088	74.889	(26)
<b>709.290</b>	<b>816.231</b>	<b>637.166</b>	<b>28</b>	<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>2.992.149</b>	<b>2.667.727</b>	<b>(11)</b>
397.752	482.822	304.787	58	Koszt surowców	1.363.664	1.492.671	9
32.706	38.949	38.256	2	Wartość usług materialnych	125.265	131.164	5
68.211	117.639	97.124	21	Koszt towarów	603.523	296.960	(51)
498.669	639.410	440.167	45	<i>Koszt surowców i materiałów</i>	<i>2.092.452</i>	<i>1.920.795</i>	(8)
29.198	33.487	30.868	8	Świadczenia pracownicze	109.325	116.546	7
38.816	35.327	36.237	(3)	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	132.826	140.257	6
56.506	67.863	71.016	(4)	Pozostałe koszty operacyjne	263.913	227.855	(14)
(5.991)	(44.659)	25.345	bd.	Zmiana stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku	13.337	(75.639)	bd.
(3.670)	(6.855)	(12.354)	(45)	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(28.084)	(15.680)	(44)
<b>613.528</b>	<b>724.573</b>	<b>591.279</b>	<b>23</b>	<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>2.583.769</b>	<b>2.314.134</b>	<b>(10)</b>
<b>95.762</b>	<b>91.658</b>	<b>45.887</b>	<b>100</b>	<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>408.380</b>	<b>353.593</b>	<b>(13)</b>
1.819	1.736	4.831	(64)	Otrzymane odsetki	13.191	13.362	1
-	2	17	(88)	Otrzymane dywidendy	55	81	47
-	-	(851)	(100)	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	-	-	bd.
(1.214)	3.502	934	275	Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	4.430	8.704	96
<b>605</b>	<b>5.240</b>	<b>4.931</b>	<b>6</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>17.676</b>	<b>22.147</b>	<b>25</b>
3.434	6.867	2.007	242	Odsetki od zadłużenia	13.427	16.935	26
573	1.377	1.542	(11)	Odsetki od rezerw	6.113	4.771	(22)
(7.160)	(16.667)	14.131	bd.	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	14.131	12.966	(8)
(1.191)	1.860	(1.954)	bd.	Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	21.623	3.967	(82)
<b>(4.344)</b>	<b>(6.563)</b>	<b>15.726</b>	<b>bd.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>55.294</b>	<b>38.639</b>	<b>(30)</b>
<b>(4.949)</b>	<b>(11.803)</b>	<b>10.795</b>	<b>bd.</b>	<b>Koszty/(przychody) finansowe netto</b>	<b>37.618</b>	<b>16.492</b>	<b>(56)</b>
2.935	1.186	1.368	(13)	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	5.195	5.960	15
<b>103.646</b>	<b>104.647</b>	<b>36.460</b>	<b>187</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>375.957</b>	<b>343.061</b>	<b>(9)</b>
29.636	10.151	6.630	53	Podatek dochodowy	38.431	84.373	120
<b>74.010</b>	<b>94.496</b>	<b>29.830</b>	<b>217</b>	<b>Zysk netto za rok</b>	<b>337.526</b>	<b>258.688</b>	<b>(23)</b>
73.449	94.256	22.589	317	Przypadający na: Akcjonariuszy jednostki dominującej	329.483	254.102	(23)
561	240	7.241	(97)	Akcjonariuszy mniejszościowych	8.043	4.586	(43)
<b>942</b>	<b>1.258</b>	<b>244</b>	<b>416</b>	<b>Podstawowy zysk na akcję (HUF)</b>	<b>3.424</b>	<b>3.013</b>	<b>(12)</b>
<b>785</b>	<b>955</b>	<b>380</b>	<b>151</b>	<b>Rozwodniony zysk na akcję (HUF) <sup>1</sup></b>	<b>3.376</b>	<b>2.941</b>	<b>(13)</b>

<sup>1</sup> Rozwodniony zysk na akcję uwzględnia w liczbie akcji w obrocie opcję konwersji, wbudowaną w długoterminowe, zamienne, kapitałowe papiery wartościowe, wyłącza natomiast różnicę z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji z zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej.



**ZAŁĄCZNIK II**  
**SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY MOL WG MSSF**  
**NA 31 GRUDNIA 2007**  
**Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)**

	31 grudnia 2006 po korekcie	31 grudnia 2007	Zmiana %
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	92.598	162.812	76
Rzeczowe aktywa trwałe	1.027.148	1.169.176	14
Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	131.569	151.361	15
Inwestycje do sprzedaży	1.597	975	(39)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20.500	18.189	(11)
Inne aktywa trwałe	26.936	32.810	22
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>	<b>1.300.348</b>	<b>1.535.323</b>	<b>18</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	181.030	319.568	77
Należności z tytułu dostaw i usług netto	229.986	354.578	54
Inne aktywa obrotowe	43.728	87.754	101
Zaliczki na podatki	10.449	1.848	(82)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	399.104	129.391	(68)
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>	<b>864.297</b>	<b>893.139</b>	<b>3</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2.164.645</b>	<b>2.428.462</b>	<b>12</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy <sup>1</sup>	83.467	65.950	(21)
Kapitał zapasowy i rezerwowy	666.716	469.079	(30)
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy spółki dominującej	329.483	254.102	(23)
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1.079.666</b>	<b>789.131</b>	<b>(27)</b>
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	191.537	124.880	(35)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1.271.203</b>	<b>914.011</b>	<b>(28)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania długoterminowe, pomniejszone o część krótkoterminową	208.279	523.671	151
Rezerwy	112.646	115.075	2
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	33.016	71.391	116
Inne zobowiązania długoterminowe	56.881	138.185	143
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>410.822</b>	<b>848.322</b>	<b>106</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	467.982	540.256	15
Bieżące zobowiązania podatkowe	478	5.342	1.018
Rezerwy	10.507	11.187	6
Zadłużenie krótkoterminowe	2.175	58.427	2.586
Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego	1.478	50.917	3.345
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>482.620</b>	<b>666.129</b>	<b>38</b>
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>2.164.645</b>	<b>2.428.462</b>	<b>12</b>

<sup>1</sup> 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) bądź wypożyczonych podmiotom zewnętrznym. Kapitał zakładowy pomniejszono o wartość nominalną akcji własnych oraz akcji w posiadaniu Magnolii.

**ZAŁĄCZNIK III**  
**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY MOL**  
**WG MSSF**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2007 R.**  
**Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)**

III kw. 2007 po korekcie	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcie	Zm. %		2006 po korekcie	2007	Zm. %
108.897	104.647	36.460	187	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	375.957	343.061	(9)
				<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku przed opodatkowaniem do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>			
38.816	35.327	36.237	(3)	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	132.826	140.257	6
-	-	-	-	- Nabycie udziałów mniejszościowych TVK	-	(14.351)	bd.
573	1.196	(117)	bd.	Odpis / (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości zapasów	2.383	1.322	(45)
(1.554)	1.103	1.634	(32)	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	2.824	(958)	bd.
(215)	214	(1.237)	Bd.	(Zysk) / strata netto z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1.124)	(2.546)	127
166	6.415	3.016	113	Odpis / (odwrócenie odpisu) na należności	3.942	6.727	71
(2.613)	2.670	71	3.661	Niezrealizowane (zyski) / straty z różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach	522	(1.234)	bd.
(17.413)	(26.855)	(3.752)	616	Zysk netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	(86.316)	(44.268)	(49)
1.992	455	152	199	Poniesione w roku nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	5.469	6.700	23
88	50	108	(54)	Płatności w formie akcji własnych	(489)	353	bd.
(1.819)	(1.736)	(4.831)	(64)	Przychody odsetkowe	(13.191)	(13.362)	1
3.434	6.867	2.007	242	Odsetki od zadłużenia	13.427	16.935	26
(2.265)	(3.489)	(2.323)	50	(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych netto bez różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach	20.754	(7.694)	bd.
(7.160)	(16.667)	14.982	bd.	Różnice z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	14.131	12.966	(8)
2.288	1.773	(582)	bd.	Pozostałe (zyski) / straty netto	(3.616)	2.804	bd.
(2.935)	(1.186)	(1.368)	(13)	Udział jednostek stowarzyszonych w zysku netto	(5.195)	(5.960)	15
566	344	1.141	(70)	Pozostałe pozycje niepieniężne	3.397	2.454	(28)
120.846	111.128	81.598	36	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	465.701	443.206	(5)
(41.322)	(20.560)	37.546	bd.	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	72.706	(88.299)	bd.
(14.977)	7.957	34.052	(77)	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług	10.896	(36.893)	bd.
9.135	13.942	18.314	(24)	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu innych należności	5.016	(7.657)	bd.
52.721	46.560	10.629	338	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(20.948)	76.200	bd.
(3.935)	(50.136)	(43.852)	14	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych zobowiązań	34.290	(1.915)	bd.
(13.575)	(51.090)	(13.180)	288	Zapłacony podatek od osób prawnych	(38.153)	(67.065)	76
108.893	57.801	125.107	(54)	<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	529.508	317.577	(40)
(35.095)	(68.752)	(65.063)	6	Nakłady inwestycyjne, nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	(144.846)	(158.715)	10
776	752	1.855	(59)	Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	8.816	4.532	(49)
(2.147)	(129.024)	(42.462)	204	Nabycie jednostek zależnych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(42.462)	(189.847)	347
-	9	-	bd.	Nabycie spółek <i>joint venture</i> , po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(4.535)	bd.
(53)	(449)	289	bd.	Nabycie innych inwestycji	-	(504)	bd.
16.576	55	7.357	(99)	Wpływy netto ze zbycia przedsięwzięć realizowanych przez jednostki zależne	272.126	(7.468)	bd.
-	-	3.187	bd.	Zysk ze zbycia spółek stowarzyszonych i innych inwestycji	3.187	-	bd.
(106)	169	1.718	(90)	Zmiana stanu udzielonych pożyczek i lokat długoterminowych	1.493	52	(97)
-	707	(155)	bd.	Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	(112)	707	bd.
1.910	1.681	4.212	(60)	Odsetki otrzymane i inne przychody finansowe	12.637	14.306	13
1.101	2	17	(88)	Dywidendy otrzymane	830	1.208	46
(17.038)	(194.850)	(89.045)	119	<b>Przepływy środków pieniężnych netto (wykorzystanych w) / uzyskanych z działalności inwestycyjnej</b>	111.669	(340.264)	bd.
-	-	-	bd.	Emisje długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych	159.174	-	bd.
203.911	303.232	-	bd.	Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	432.020	544.597	26
(28.695)	(141.691)	(157)	90.149	Splata zadłużenia długoterminowego	(608.486)	(208.223)	(66)
3	7	19	(63)	Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych	(137)	124	bd.
(1.177)	2.878	398	623	Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	33.791	1.351	(96)



III kw. 2007 po korekcje	IV kw. 2007	IV 2006 po korekcje	Zm. %		2006 po korekcje	2007	Zm. %
(1.358)	(13.413)	(9.064)	48	Odsetki zapłacone i inne koszty finansowe	(26.815)	(24.473)	(9)
(396)	-	(5)	bd.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(30.174)	(42.342)	40
(1.534)	(1.635)	(1.584)	3	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(8.755)	(10.471)	20
-	2.741	-	bd.	Środki pieniężne netto z podwyższenia, obniżenia kapitału	-	2.741	bd.
(327.382)	-	-	bd.	Wykup akcji własnych	(238.099)	(508.379)	114
<b>(156.628)</b>	<b>152.119</b>	<b>(10.393)</b>	<b>bd.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych netto (wykorzystanych w) / uzyskanych z działalności finansowej</b>	<b>(287.481)</b>	<b>(245.075)</b>	<b>(15)</b>
<b>(64.773)</b>	<b>15.070</b>	<b>25.669</b>	<b>(41)</b>	<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>353.696</b>	<b>(267.762)</b>	<b>bd.</b>
175.970	112.416	397.461	(72)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	64.170	399.104	522
-	-	-	bd.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu konsolidacji jednostek zależnych uprzednio wykazywanych jako inne inwestycje	214	-	bd.
1.810	(1.146)	26	bd.	Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach z konsolidacji zagranicznych jednostek zależnych	1.098	(1.990)	bd.
(591)	3.051	(24.052)	bd.	Niezrealizowane różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach	(20.074)	39	bd.
<b>112.416</b>	<b>129.391</b>	<b>399.104</b>	<b>(68)</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>399.104</b>	<b>129.391</b>	<b>(68)</b>