

DALSZE REALIZOWANIE STRATEGII WZROSTU

Węgierska Spółka Akcyjna Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI; adres internetowy www.mol.hu), ogłosiła dzisiaj wstępne wyniki finansowe za I kw. 2008 r. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2008 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Dane finansowe Grupy MOL

(MSSF), w mld HUF	2007	I kw. 2007	I kw. 2008	Zm %
Przychody netto ze sprzedaży	2.594,0	515,8	786,1	52
EBITDA ⁽⁴⁾	496,0	109,2	101,6	(7)
Zysk operacyjny ⁽⁴⁾	355,5	75,1	67,3	(10)
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych ^{(2) (4)}	299,4	61,2	67,3	10
(Przychody)/koszty finansowe netto	16,6	(1,6)	(1,3)	(19)
Zysk netto	257,8	59,5	65,0	9
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych ⁽²⁾	210,4	45,6	65,0	43
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽³⁾	223,4	45,1	59,3	32
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	315,5	48,2	(41,7)	bd.
<hr/>				
Podstawowy zysk na akcję, HUF	3.057	643	792	23
Podstawowy zysk na akcję bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽³⁾ , HUF	2.649	488	722	48
<hr/>				
(MSSF), w mln USD ⁽¹⁾	2007	I kw. 2007	I kw. 2008	Zm %
Przychody netto ze sprzedaży	14.113,2	2.676,7	4.538,7	70
EBITDA ⁽⁴⁾	2.698,6	566,7	586,6	4
Zysk operacyjny ⁽⁴⁾	1.934,2	389,7	388,6	-
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych ^{(2) (4)}	1.629,0	317,6	388,6	22
(Przychody)/koszty finansowe netto	90,3	(8,3)	(7,5)	(10)
Zysk netto	1.402,6	308,8	375,3	22
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych ⁽²⁾	1.144,7	236,6	375,3	59
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽³⁾	1.215,3	233,8	342,2	46
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1.716,6	250,1	(240,8)	bd.
<hr/>				
Podstawowy zysk na akcję, USD	16,6	3,3	4,6	37
Podstawowy zysk na akcję bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽³⁾ , USD	14,4	2,5	4,2	65

⁽¹⁾ Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: I kw. 2007: 192,7 HUF/USD, 2007: 183,8 HUF/USD, I kw. 2008: 173,2 HUF/USD.

⁽²⁾ Zysk operacyjny bez uwzględnienia jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK zrealizowanego w I i II kw. 2007 r. (13,9 mld HUF i 0,5 mld HUF odpowiednio) oraz wyrównania ceny od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowej w wys. 44,3 mld HUF w I poł. 2007 r.

⁽³⁾ Zysk netto oprócz korekt wymienionych w ⁽²⁾ nie uwzględnia bezgotówkowej różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji Magnolii.

⁽⁴⁾ Dane za I kw. 2007 r. zostały skorygowane ponieważ Grupa zmieniła swoją politykę księgowania w 2007 r. 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 w większym stopniu cechy podatku dochodowego niż kosztów operacyjnych. W poprzednich latach krajowy podatek handlowy księgowany był jako koszt operacyjny.

W I kw. 2008 r. MOL nadal osiągał znaczące wzrosty zysku: zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wyrażony w dolarach wzrósł o 22% do poziomu 388,6 mln USD. Głównymi czynnikami wzrostu były silny wzrost wolumenów sprzedaży segmentu downstream oraz dalsza poprawa marży na oleju napędowym dzięki lepszym marżom z notowań w I kw. 2008 r. Na zysk operacyjny pozytywnie wpływały wysokie ceny ropy naftowej, negatywnie natomiast niższe wydobycie węglowodorów oraz niższe zintegrowane marże petrochemiczne. Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wyrażony w forintach zwiększył się w I kw. o 10% i wyniósł 67,3 mld HUF, pomimo spadku wartości dolara w stosunku do forinta.

W I kw. 2008 r. zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych wyrażony w dolarach, wzrósł w ujęciu rocznym o 59% do 375,3 mln USD, natomiast licząc w forintach zwiększył się o 43% do poziomu 65,0 mld HUF. Zysk netto nie uwzględniający różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji Magnolii oraz bez pozycji nadzwyczajnych, wyniósł w I kw. 2008 r. 342,2 mln USD (wzrost o 46% w ujęciu rok do roku).

- ▶ **Poszukiwania i wydobycie** – w I kw. 2008 r. zysk operacyjny segmentu, liczony bez uwzględnienia jednorazowego zysku ze sprzedaży pola Szőreg-1 w wysokości 377,1 mln USD, wzrósł o 57% w ujęciu rocznym do poziomu 138 mln USD. W I kw. 2008 r. zysk operacyjny liczony w forintach (bez pozycji nadzwyczajnych) wzrósł znacząco o 40% w ujęciu rocznym do poziomu 23,9 mld HUF, głównie na skutek wysokich cen ropy naftowej.
- ▶ **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu wzrósł o 58% w ujęciu rocznym do poziomu 232 mln USD (wzrost o 42% mierząc w forintach, do poziomu 40,1 mld HUF) dzięki wysokim wolumenom, korzystnej strukturze produktowej oraz wyższym marżom z notowań dla oleju napędowego oraz zyskowi wygenerowanemu na zapasach w wysokości 44,5 mln USD w I kw. 2008 r.
- ▶ **Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował w I kw. 2008 r. obniżenie zysku operacyjnego do poziomu 15 mln USD (2,6 mld HUF) - spadek w stosunku do IV kw. 2007 r. o 38% oraz o 77% w porównaniu z rekordowym I kw. 2007 r., na skutek nadal trwających negatywnych tendencji rynkowych które pojawiły się w IV kw. 2007 r. oraz rosnących kosztów energii.
- ▶ **Przesył gazu** – zysk operacyjny segmentu zmniejszył się w I kw. 2008 r. o 7% do poziomu 53,7 mln USD (spadek o 16% w forintach do 9,3 mld HUF), głównie na skutek wyższych kosztów operacyjnych spowodowanych wyższym zużyciem gazu dla własnych potrzeb, wyższych wolumenów przesyłanego gazu ziemnego oraz wyższych cen gazu.
- ▶ **Segment działalności korporacyjnej i pozostałej** - strata operacyjna za I kw. 2008 r., w wysokości 9,1 mld HUF stanowi wzrost o 11% w ujęciu rocznym, z poziomu 8,2 mld HUF straty nie uwzględniającej jednorazowego zysku w wysokości 13,9 mld HUF z tytułu nabycia 42,25% udziałów mniejszościowych w TVK w I kw. 2007 r.
- ▶ W I kw. 2008 r. zanotowano **koszty finansowe netto** w wysokości 1,3 mld HUF (w porównaniu do 1,6 mld HUF w I kw. 2007 r.). Obejmowały one kwoty: 3,4 mld HUF otrzymanych odsetek, 10 mld HUF zapłaconych odsetek, 3,3 mld HUF zysku na różnicach kursowych, 5,7 mld HUF niezrealizowanego zysku z tytułu wyceny do wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w papiery wartościowe (Magnolia Finance Ltd.) jako rezultat spadku cen akcji i przez to wyższego spreadu.
- ▶ **Koszty podatku dochodowego** zmniejszyły się o 6,9 mld HUF do 8,2 mld HUF w I kw. 2008 r. Było to głównie rezultatem obecnych kosztów podatkowych MOL Plc. w zestawieniu z danymi z roku ubiegłego oraz innego podejścia księgowego do transakcji na akcjach własnych oraz do opcji związanych z akcjami MOL w posiadaniu podmiotów zewnętrznych, w związku z MSSF oraz ze względów podatkowych.
- ▶ **Nakłady inwestycyjne** zmniejszyły się w I kw. 2008 r. do poziomu 51,9 mld HUF (300 mln USD), w porównaniu do 68,4 mld HUF (355 mln USD) w I kw. 2007 r. Obejmowały one kwotę 49,6 mld HUF (256,8 mln USD) przeznaczoną na nabycie udziałów w TVK.
- ▶ **Zadłużenie netto** na koniec marca 2008 r. wynosiło 623,4 mld HUF, podczas gdy wskaźnik zadłużenie netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych ogółem wzrósł z minus 14,7% w I kw. 2007 r. do 38,8%, co było rezultatem programu optymalizacji kapitału, nakładów inwestycyjnych przeznaczonych na nabycia w IV kw. 2007 r. oraz inwestycji organicznych.

Zsolt Hernádi, Prezes-CEO MOL, powiedział:

Nasze wyniki w pierwszym kwartale 2008 roku, z dobrymi rezultatami zarówno segmentu upstream, jak i downstream, ugruntowują pozycję MOL jako lidera w dziedzinie działalności gazowej i naftowej

Stała poprawa naszych wyników w 2007 i 2008 roku następowała dzięki udanemu wprowadzeniu strategii opartej na wzroście oraz ciągłym wysiłkom podejmowanym w celu zwiększenia wydajności naszych podstawowych rodzajów działalności. MOL nadal zobowiązuje się do utrzymywania najwyższych standardów dotyczących wydajności na europejskim rynku naftowym i gazowym w drodze relacji partnerskich i kooperacji.

Zgodnie z naszą strategią, w pierwszym kwartale 2008 roku koncentrowaliśmy się na zawiązywaniu relacji partnerskich w oparciu o komplementarność kompetencji i możliwości. Podpisaliśmy porozumienia o współpracy z wiarygodnymi, doświadczonymi partnerami, co zapewnia możliwość wielkiego wzrostu dla zarówno segmentu upstream, jak i downstream. Współpraca z CEZ poprawi naszą spójność w dziedzinie energii oraz pozwoli wejść na szybko rosnący rynek energii, a nasza współpraca z Oman Oil Company umocni naszą pozycję w Azji Środkowej i na Bliskim Wschodzie. Oczekujemy korzyści wynikających z transferu wiedzy dzięki relacjom partnerskim, które otworzą drogę rozwoju naszym wspólnym przedsięwzięciom. Już po zakończeniu pierwszego kwartału, po przeprowadzeniu korzystnych analiz uruchomiliśmy wspólnie z ExxonMobil niekonwencjonalny program poszukiwawczy oraz wznowiliśmy negocjacje z rządem Chorwacji w celu znalezienia korzystnego dla obu stron modelu rozwoju partnerstwa z INA.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Wzrost gospodarczy w skali światowej zaczął obniżać się z poziomu ostatnich szczytów, a spowolnienie najbardziej dotknęło państwa rozwinięte, szczególnie Stany Zjednoczone. W I kw. 2008 miały miejsce ciągle zawirowania na rynku finansowym, wynikające z problemów na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych typu subprime. Rynki kapitałowe musiały zmierzyć się z nagłymi spadkami na całym świecie, przy gorszych prognozach wyników korporacji. Kryzys płynności, który nastąpił po spadku akceptowalności ryzyka przez inwestorów, wywołał wielokrotne interwencje ze strony banków centralnych.

Amerykański FED szybko rozluźnił politykę monetarną, ale nadal 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 były rekordowo niskie poziomy średniego kwartalnego kursu HUF/USD, pomimo pewnego osłabienia forinta względem euro.

Gospodarki strefy euro również zanotowały początki spowolnienia w obliczu gorszej sytuacji na rynkach finansowych, ale z powodu presji inflacyjnej Europejski Bank Centralny nie obniżył stóp procentowych. W tym samym czasie wzrost na rynkach państw o wschodzących gospodarkach pozostawał na wysokim poziomie. Jednakże efekty ostatnich wypadków na rynkach finansowych oraz niższego popytu rozwiniętych regionów są nadal nieznane.

Ceny ropy po raz kolejny wzrosły osiągając po raz pierwszy w historii poziom 100 USD za baryłkę, a nawet kontynuowały wzrost powyżej tego poziomu wraz z cenami innych towarów, przy nadal niskiej podaży, silnym popycie ze strony gospodarek wschodzących oraz silnych cięciach stóp procentowych (te ostatnie spowodowały także spadek wartości dolara). W I kw. 2008 r. średnia cena ropy Brent wynosiła 96,9 USD za baryłkę i była o 68% wyższa od średniej ceny z I kw. 2007 r. oraz o 9% wyższa od średniej ceny z IV kw. 2007 r.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA) **popyt na ropę naftową** był wyższy w I kw. 2008 r. o 1,5% i osiągnął średnią wysokość 87,3 milionów baryłek dziennie. Średni wzrost popytu w ciągu ostatnich czterech kwartałów był nadal umiarkowany i wyniósł 1,5%, częściowo na skutek rekordowo wysokich cen. Prognozy popytu na 2008 r. zostały znacznie obniżone ze względu na niekorzystną sytuację makroekonomiczną krajów rozwiniętych, podczas gdy państwa OPEC odrzuciły apele o dalsze zwiększenie podaży ropy, a inflacja kosztowa nadal obciążała dostawy z krajów spoza OPEC. Pomimo spodziewanego obniżenia popytu ceny osiągnęły rekordowe poziomy przy niskich stopach procentowych, które dały impuls finansowy i przy nadal niewystarczającej podaży oraz odporności popytu, jaki wykazywały wschodzące gospodarki.

Marże rafinerijne były nadal wyższe od poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną, ponieważ dynamika relacji podaż/popyt była wciąż korzystna dla sektora. Średnie marże dla destylatów poprawiły się, w sytuacji gdy rynek oleju napędowego wykazywał niezwykłą chłonność ale ceny benzyn nadal były poddane presji ze względu na spadek amerykańskiego popytu oraz wysokie zapasy. W I kw. 2008 r. marża z notowań dla oleju napędowego (cena FOB Rotterdam dla ropy Brent, w USD za tonę) zwiększyła się o 57%, podczas gdy marża z notowań dla benzyny wyrażona w dolarach zmniejszyła się o 9% w ujęciu rocznym.

Na Węgrzech oczekuje się, iż tempo wzrostu PKB pozostanie na niskim poziomie, mimo relatywnie silnego eksportu. Zmniejszyły się zarówno realne wydatki gospodarstw domowych, jak i realne wydatki rządowe. Deficyt budżetowy w 2007 r. był niższy od oczekiwanego i ta korzystna tendencja kontynuowana była w I kw. 2008 r. Uwidoczniły się negatywne skutki działań oszczędnościowych dla wyników gospodarczych i przewiduje się, iż będą one miały wpływ na wzrost w I kw. 2008 r. Ze względu na zagrożenie inflacyjne Bank Centralny zmuszony był do podwyższenia swojej stopy procentowej o 50 punktów bazowych w końcu kwartału, po tym jak niespodziewanie zdecydował się na zniesienie interwencyjnego pasma kursu forinta w lutym. Wraz z dobrymi wynikami eksportu zanotowano wzrost transportu drogowego, który ostatnio był głównym czynnikiem wzrostu popytu na olej napędowy. Krajowe ceny paliw zachowywały się zgodnie z tendencjami na rynkach międzynarodowych, ich wzrost został nieco złagodzony wskutek silniejszego forinta, ale w kategoriach realnych pozostawały one ciągle na poziomie niższym od poziomu notowanego w 2006 r. Nadal silnie,

w tempie 3,4% w ujęciu rocznym, rósł w I kw. 2008 r. popyt na paliwa (1,6% spadek w przypadku benzyny i 6,2% wzrost w przypadku oleju napędowego).

W I kw. 2008 r., podobnie jak w poprzednich kwartałach, **gospodarka Słowacji** kontynuowała pozytywny trend. Po rekordowym ponad 10% wzroście realnego PKB w 2007 r. nastąpił nieznaczny spadek do oczekiwanych 7-8%. Średnie krajowe ceny detaliczne paliw nie osiągnęły rekordów ponieważ szoki na rynkach światowych były niwelowane przez silną koronę słowacką. W I kw. 2008 r. zużycie silnikowego oleju napędowego wzrosło o 4%, a popyt na benzynę ustabilizował się na poziomie 0-1% w ujęciu rocznym.

ZAŁĄCZNIK I
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL WG MSSF
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2008
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcie	Zm. %		2007
786.426	786.128	515.836	52	Przychody ze sprzedaży netto	2.593.951
31.092	12.434	17.345	(28)	Pozostałe przychody operacyjne	75.063
817.518	798.562	533.181	50	Przychody operacyjne ogółem	2.669.014
483.056	560.972	286.987	95	Koszt surowców	1.492.905
39.036	32.829	27.016	22	Wartość usług materialnych	131.251
112.719	74.538	55.219	35	Koszt towarów	292.040
634.811	668.339	369.222	81	Koszt surowców i materiałów	1.916.196
34.201	30.254	25.195	20	Świadczenia pracownicze	117.260
35.608	34.323	34.078	1	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	140.538
65.106	65.125	55.234	18	Pozostałe koszty operacyjne	225.098
(39.201)	(63.109)	(23.067)	174	Zmiana stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku	(70.181)
(6.577)	(3.671)	(2.581)	42	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(15.402)
723.948	731.261	458.081	60	Koszty operacyjne ogółem	2.313.509
93.570	67.301	75.100	(10)	Zysk z działalności operacyjnej	355.505
1.744	3.412	4.966	(31)	Otrzymane odsetki	13.370
2	-	-	bd.	Otrzymane dywidendy	81
16.667	5.737	542	958	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	-
3.443	3.637	3.640	-	Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	8.645
21.856	12.786	9.148	40	Przychody finansowe	22.096
6.878	9.995	3.270	206	Odsetki od zadłużenia	16.946
1.378	1.164	1.106	5	Odsetki od rezerw	4.772
-	-	-	bd.	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	12.966
1.872	323	3.190	(90)	Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	3.979
10.128	11.482	7.566	52	Koszty finansowe	38.663
(11.728)	(1.304)	(1.582)	(18)	Koszty/(przychody) finansowe netto	16.567
544	4.682	1.077	335	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	5.318
105.842	73.287	77.759	(6)	Zysk przed opodatkowaniem	344.256
7.631	8.244	15.172	(46)	Podatek dochodowy	81.853
98.211	65.043	62.587	4	Zysk netto za rok	262.403
97.950	65.010	59.467		Przypadający na:	
261	33	3.120	9	Akcjonariuszy jednostki dominującej	257.796
1.308	792	643	(99)	Akcjonariuszy mniejszościowych	4.607
1.001	671	595	23	Podstawowy zysk na akcję (HUF)	3.057
			13	Rozwodniony zysk na akcję (HUF) ¹	2.981

¹ 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 MARCA 2008
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

31 grudnia 2007		31 marca 2007 po korekcie	31 marca 2008	Zmiana %
Aktywa				
Aktywa trwałe				
160.553	Wartości niematerialne	89.745	166.600	86
1.173.686	Rzeczowe aktywa trwałe	1.008.564	1.204.926	19
144.754	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	134.636	153.948	14
1.362	Inwestycje do sprzedaży	1.597	1.362	(15)
20.162	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20.429	34.354	68
32.567	Inne aktywa trwałe	25.899	34.917	35
1.533.084	Aktywa trwałe ogółem	1.280.870	1.596.107	25
Aktywa obrotowe				
318.604	Zapasy	203.725	379.882	86
353.556	Należności z tytułu dostaw i usług netto	227.062	394.953	74
82.397	Inne aktywa obrotowe	56.287	90.947	62
3.680	Zaliczki na podatki	9.676	8.796	(9)
129.721	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	373.096	316.210	(15)
887.958	Aktywa obrotowe ogółem	869.846	1.190.788	37
2.421.042	Aktywa ogółem	2.150.716	2.786.895	30
Pasywa				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				
65.950	Kapitał zakładowy ¹	83.467	64.825	(22)
468.418	Kapitał zapasowy i rezerwowy	996.207	731.757	(27)
257.796	Zysk netto przypisany akcjonariuszom spółki dominującej	59.467	65.010	9
792.164	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1.139.141	861.592	(24)
124.902	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	128.819	123.685	(4)
917.066	Kapitał własny ogółem	1.267.960	985.277	(22)
Zobowiązania długoterminowe				
526.992	Zobowiązania długoterminowe, pomniejszone o część krótkoterminową	206.352	844.208	309
114.222	Rezerwy	114.965	115.691	1
71.238	Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	33.219	73.230	120
138.094	Inne zobowiązania długoterminowe	56.424	105.320	87
850.546	Zobowiązania długoterminowe ogółem	410.960	1.138.449	177
Zobowiązania krótkoterminowe				
525.489	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	452.838	536.114	18
6.234	Bieżące zobowiązania podatkowe	5.586	18.437	230
12.450	Rezerwy	9.029	13.242	47
57.976	Zadłużenie krótkoterminowe	2.853	77.346	2.611
51.281	Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego	1.490	18.030	1.110
653.430	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	471.796	663.169	41
2.421.042	Pasywa ogółem	2.150.716	2.786.895	30

¹ W odróżnieniu od Węgierskich Standardów Rachunkowości, według MSSF zarejestrowany kapitał zakładowy nie obejmuje wyemitowanych akcji MOL objętych przez BNP Paribas ING (klasyfikowanych jako zobowiązanie ze względu na strukturę powiązanych z nimi opcji) 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 OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2008 R.

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	2007	
105.842	73.287	77.759	(6)	Zysk przed opodatkowaniem	344.256
				Korekty w celu uzgodnienia zysku przed opodatkowaniem do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej	
35.608	34.323	34.078	1	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	140.538
-	-	(13.895)	bd.	Nadwyżka wartości księgowej nabytych udziałów mniejszościowych TVK	(14.351)
1.243	(312)	300	bd.	Odpis / (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości zapasów	1.369
996	560	486	15	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	(1.065)
(76)	(235)	(2.248)	(90)	(Zysk) / strata netto z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2.836)
7.661	3.607	129	2.696	Odpis / (odwrócenie odpisu) na należności	7.973
2.643	(948)	(706)	34	Niezrealizowane (zyski) / straty z różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach	(1.261)
(26.910)	(360)	-	bd.	Zysk netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	(44.323)
461	2.677	1.432	87	Poniesione w roku nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	6.706
50	50	107	(53)	Płatności w formie akcji własnych	353
(1.744)	(3.412)	(4.966)	(31)	Przychody odsetkowe	(13.370)
6.878	9.995	3.270	206	Odsetki od zadłużenia	16.946
(3.430)	(3.560)	-	bd.	(Zysk) /strata z tytułu różnic kursowych netto bez różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach	(7.635)
(16.667)	(5.737)	(542)	958	Różnice z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	12.966
1.856	247	(450)	bd.	Pozostałe (zyski) / straty netto	2.887
(544)	(4.682)	(1.077)	335	Udział jednostek stowarzyszonych w zysku netto	(5.318)
566	475	609	(22)	Pozostałe pozycje niepieniężne	2.676
114.433	105.975	94.286	12	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	446.511
(18.272)	(54.919)	(22.130)	148	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(86.011)
8.047	(39.330)	1.280	bd.	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług	(36.803)
19.362	(32.832)	(9.703)	238	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu innych aktywów obrotowych	(2.237)
45.144	(42.364)	(37.021)	14	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	74.784
(59.465)	36.777	27.898	32	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych zobowiązań	(11.244)
(53.519)	(14.968)	(6.418)	133	Zapłacony podatek dochodowy	(69.494)
55.730	(41.661)	48.192	bd.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	315.506
(68.112)	(62.134)	(17.334)	258	Nakłady inwestycyjne, nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	(158.075)
752	303	2.606	(88)	Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	4.532
(128.982)	(4.681)	(51.358)	(91)	Nabycie jednostek zależnych i udziałów mniejszościowych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(189.805)
2.591	-	(4.459)	bd.	Nabycie spółek joint venture, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(1.953)
(409)	-	-	bd.	Nabycie innych inwestycji	(464)
55	27.215	-	bd.	Wpływy netto ze zbycia przedsięwzięć realizowanych przez jednostki zależne	(7.468)
138	(1.928)	(803)	140	Zmiana stanu udzielonych pożyczek i lokat długoterminowych	21
707	-	(5)	bd.	Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	707
1.694	1.879	5.818	(68)	Odsetki otrzymane i inne przychody finansowe	14.319
2	-	-	bd.	Dywidendy otrzymane	1.208

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcie	Zm. %		2007
(191.564)	(39.346)	(65.535)	(40)	Przepływy środków pieniężnych netto (wykorzystanych w) / uzyskanych z działalności inwestycyjnej	(336.978)
303.479	338.630	-	bd.	Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	544.844
(142.445)	(54.193)	(18)	300.972	Splata zadłużenia długoterminowego	(208.977)
(84)	(57)	111	bd.	Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych	33
2.648	18.732	1.366	1.271	Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	1.121
(13.468)	(7.795)	(1.078)	623	Odsetki zapłacone i inne koszty finansowe	(24.528)
-	(7)	-	bd.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(42.342)
(1.635)	(1.572)	(1.509)	4	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(10.471)
2.748	-	-	bd.	Wkłady akcjonariuszy mniejszościowych	2.748
-	(25.281)	-	bd.	Wykup akcji własnych	(508.379)
151.243	268.457	(1.128)	bd.	Przepływy środków pieniężnych netto (wykorzystanych w) / uzyskanych z działalności finansowej	(245.951)
15.409	187.450	(18.471)	bd.	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(267.423)
112.416	129.721	399.104	(67)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	399.104
(1.141)	680	(2.178)	bd.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu konsolidacji jednostek zależnych uprzednio wykazywanych jako inne inwestycje	(1.985)
3.037	(1.641)	(5.359)	(69)	Niezrealizowane różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach	25
129.721	316.210	373.096	(15)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	129.721