



BARDZO DOBRE WYNIKI W PODSTAWOWYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI

Węgierska Spółka Naftowo-Gazownicza MOL (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI; witryna sieci www.mol.hu), ogłosiła dzisiaj wstępne wyniki finansowe za III kwartał 2005 r. oraz wstępne wyniki za pierwszych 9 miesięcy bieżącego roku. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 września 2005 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Podstawowe dane finansowe

Wyniki finansowe Grupy MOL (MSSF)	III kw. 2004		III kw. 2005		Zmiana %		I-III kw. 2004		I-III kw. 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	452,4	2.222,0	585,8	2.911,5	29	31	1.349,2	6.521,0	1.702,0	8.697,0	26	33
EBITDA	106,4	522,6	96,6	480,1	(9)	(8)	265,7	1.284,2	320,4	1.637,2	21	27
Zysk operacyjny	81,6	400,8	70,1	348,4	(14)	(13)	191,1	923,6	237,8	1.215,1	24	32
(Przychody)/koszty finansowe netto	(3,9)	(19,2)	8,0	39,8	bd	bd	2,8	13,5	22,8	116,5	717	761
Zysk netto	74,1	363,9	56,7	281,8	(23)	(23)	155,0	749,2	190,6	973,9	23	30
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	23,6	115,9	11,3	56,2	(52)	(52)	194,8	941,5	191,4	978,0	(2)	4

(1) Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: III kw. 2004: 203,6 HUF/USD, I-III kw. 2004: 206,9 HUF/USD, III kw. 2005: 201,2 HUF/USD, I-III kw. 2005: 195,7 HUF/USD.

Zysk operacyjny za pierwszych 9 miesięcy 2005 r. wzrósł o 46,7 mld HUF i wyniósł 237,8 mld HUF (1.215,1 mln USD), dzięki inwestycjom dokonany w latach poprzednich w wysokiej jakości aktywa rafineryjne, większemu wolumenowi sprzedaży produktów, wyższym cenom towarów oraz większej produkcji ropy zagranicą. Zysk netto wzrósł o 35,6 mld HUF, do 190,6 mld HUF (973,9 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 I-III kw. 2005 r. (w I-III kw. 2004 r. wystąpił zysk kursowy).

Ogólna charakterystyka otoczenia

Po spadku odnotowanym w I poł. 2005 r. wzrost gospodarczy w skali światowej kontynuował spowolnienie w III kw. tego roku. Mimo to pozostawał na wysokim poziomie ponad 3%. Pod względem struktury geograficznej gospodarka światowa rozwijała się w niejednakowym tempie. Osłabienie gospodarcze było najbardziej widoczne we wzroście produkcji przemysłowej i światowym handlu, chociaż ogólny wzrost gospodarczy był znacznie wyższy od historycznego trendu. Podczas gdy wysokie ceny ropy spowodowały jedynie umiarkowaną presję inflacyjną 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. Niestabilność walutową odzwierciedlają premie za ryzyko pobierane na rynkach finansowych.

Zarysowuje się zrównanie tempa wzrostu gospodarczego pod względem struktury geograficznej. Gospodarka amerykańska, mimo wyraźnie wolniejszego tempa, rozwijała się szybciej od innych uprzemysłowionych krajów. Wskaźniki wykorzystywane przy prognozach gospodarczych wskazują na dalsze spowolnienie 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 odnotowała poprawę, strefa euro ponownie rozczarowała. Chociaż wzrost w strefie euro był wyższy dzięki wyższemu eksportowi netto, to prognozy dotyczące jego wysokości w przyszłości, mimo ich niskiego poziomu, są nadal obniżane. Region cierpi z powodu niewystarczającego popytu wewnętrznego oraz braku zaufania ze strony przedsiębiorstw do gospodarki.

Rynek ropy naftowej odnotował zamieszanie na skutek huraganów, które miały miejsce w USA, w III kw. bieżącego roku. Ogólna równowaga pomiędzy popytem i podażą znajdowała się już w okresie wcześniejszym na krawędzi, na skutek braku reakcji na wzrost popytu z Azji i USA w postaci inwestycji po stronie dostaw. W konsekwencji huragany uderzyły w momencie niewielkich, istniejących wolnych mocy przerobowych, szczególnie w sektorze rafineryjnym. Rejon Zatoki Meksykańskiej uważany jest za jeden z najważniejszych centrów produkcji energii. Na skutek wystąpienia huraganów 1,5% ogółu wydobycia i 3% ogółu produkcji rafineryjnej zostało zniszczone powodując wzrosty cenowe oraz tymczasowe braki w dostawach. Wpływ na cenę ropy naftowej został ograniczony poprzez sprzedaż rezerw strategicznych, jak również brak mocy przerobowych ze strony przemysłu rafineryjnego. Po osiągnięciu rekordowego poziomu 70 USD za baryłkę cena ropy szybko spadła do poziomu obowiązującego przed wystąpieniem huraganów. Bardziej znaczące okazały się zniszczenia rafinerii, dlatego też marże rafineryjne wzrosły do niespotykanych poziomów.

UWAGA: SPRAWOZDANIA FINANSOWE KWARTALNE I ZA PIERWSZYCH 9 MIESIĘCY NIE PODLEGAŁY BADANIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Odbudowa przemysłu następowała szybciej niż zakładano. Mimo to przewiduje się, iż popyt i podaż nadal z trudem osiągać będą równowagę.

W tym samym okresie następowało spowolnienie wzrostu popytu na ropę naftową w skali światowej. Było to spowodowane, obok poprawy umiejętności oszczędnego wykorzystywania energii, wolniejszym tempem światowego wzrostu gospodarczego. Nowo budowane w Chinach elektrownie zastępują zakłady produkujące energię powstającą w oparciu o olej napędowy, prowadząc do gwałtownego spowolnienia wzrostu zużycia ropy. W USA gwałtowne wzrosty cen benzyny oraz wzrost świadomości społeczeństwa dotyczącej skutków huraganów doprowadziły do obniżenia popytu.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA) popyt na ropę naftową był wyższy w III kw. 2005 r. o 1,2% i osiągnął średnią wysokość 82,6 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. 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. Mimo to ryzyko wyższych cen, jak również zakłócenia w dostawach ropy zaczęły niekorzystnie wpływać na stabilność ekonomiczną, a efekt wysokich cen jest w długim terminie trudny do określenia.

Organizacja OPEC nie zmieniła limitów wydobycia ropy w III kw. 2005 r. Większość krajów OPEC osiągnęła maksymalne możliwości dostaw, 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 przerobowych ze strony przemysłu rafineryjnego. Ponieważ popyt na ropę naftową wiąże się 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. W sytuacji, gdy eksport rośnie szybciej niż import, a pozycja rynkowa węgierskich eksporterów umacnia się, gospodarka nadal napędzana jest przez eksport i inwestycje. Obniżeniu uległo natomiast tempo wzrostu konsumpcji. Kontrolowany poziom inflacji pozwolił na wprowadzenie przez bank centralny serii obniżek stop procentowych. Rosnące oszczędności gospodarstw domowych, silny popyt inwestycyjny oraz nadmierny deficyt budżetowy sprzyjały obniżeniu ciągle jednak wysokiego deficytu na rachunku obrotów bieżących. Wyższe poczucie ryzyka oraz niepewność związana z wejściem do EMU doprowadziły do odpływu kapitału portfelowego, co przyniosło spadki na giełdzie papierów wartościowych oraz wzrost rentowności papierów pożyczkowych. Dzięki silnemu, w stosunku do dolara, forintowi realne ceny paliw wyrażone w forintach kształtowały się znacznie poniżej szczytu z roku 2001. W rezultacie wzrost cen miał ograniczony wpływ na poziom popytu. Jednak popyt na benzynę we wspomnianym okresie zmalał. Wydajność przedsiębiorstw w III kw. 2005 r. utrzymywała się na niezmiennym poziomie

Na naszym drugim najważniejszym rynku, w Słowacji, kontynuowane były dobre wyniki gospodarcze. Aktualne dane makroekonomiczne i monetarne potwierdzają rozwój gospodarczy, następujący w wyniku wprowadzonych reform strukturalnych oraz sprzyjających rozwojowi biznesu, nakierowanych na przyciągnięcie bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Mimo, iż dynamiczny wzrost płac korzystnie wpływa na poziom popytu konsumpcyjnego, jego dalszy rozwój rodzi ryzyka. Nieprzerwany silny wzrost płac niekorzystnie wpływa na bilans handlowy oraz może prowadzić do presji inflacyjnej. Jednocześnie poprawa sytuacji gospodarczej oraz rosnąca siła nabywcza gospodarstw domowych miała pozytywny wpływ na sprzedaż nowych samochodów (w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2005 r. odnotowano jej wzrost w ujęciu rocznym). Mimo znaczącego spadku poziomu bezrobocia, bezrobocie strukturalne pozostaje na wysokim poziomie. Ogranicza ono wzrost popytu konsumpcyjnego.

Średnie ceny CIF Med mieszanki uralskiej wzrosły o 51% w dolarach amerykańskich i o 43% w forintach w porównaniu z I-III kw. 2004 r. Z punktu widzenia MOL, istotną zmianą w okresie I-III kw. 2005 r. był wzrost różnicy cen pomiędzy ropą Brent a mieszanką uralską do 3,9 USD za baryłkę, w wyniku rosnącego popytu na lekką ropę naftową i zwiększenia wydobycia ropy ciężkiej. Średnie marże z notowań w dolarach dla benzyny FOB Rotterdam i oleju napędowego zwiększyły się odpowiednio o 6% i 66% w stosunku do okresu I-III kw. 2004 r. Kurs dolara amerykańskiego spadł średnio o 5% w stosunku do forinta, natomiast kurs euro do forinta obniżył się w okresie I-III kw. 2005 r. średnio o 3%. Od końca 2004 r. do 30 września 2005 r. kurs euro zyskał na wartości 2% (z 245,9 HUF do 249,6 HUF), podczas gdy kurs dolara amerykańskiego wzrósł w tym samym okresie o 15% (z 180,3 HUF do 207,6 HUF). W okresie I-III kw. 2005 r. dolar amerykański stracił na wartości średnio 7% w stosunku do korony słowackiej, podczas gdy kurs euro obniżył się średnio o 4% w stosunku do tej waluty.

- **Poszukiwania i wydobycie** – zysk operacyjny tego segmentu wzrósł w okresie I-III kw. 2005 r. o 30,1 mld HUF do poziomu 73,8 mld HUF (377,1 mln USD), dzięki temu, że znaczne zwiększenie wydobycia ropy z międzynarodowych złóż oraz wyższe ceny przesyłu były w stanie skompensować niższe wydobycie węglowodorów ze złóż krajowych oraz rosnące koszty opłat koncesyjnych od działalności prowadzonej w Węgrzech i Rosji.
- **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu wyniósł 138,1 mld HUF (705,7 mln USD). Wzrost o 20% (27% w USD) w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2004 r. osiągnięto dzięki większym wolumenom sprzedaży, wzrostowi różnicy cen pomiędzy ropą Brent a mieszanką uralską, wyższym marżom z notowań, zintegrowanym działaniom Grupy oraz dodatniemu efektowi utrzymywania zapasów. Szacowany w dolarach amerykańskich zysk netto CCS wzrósł o 11%.
- **Segment gazu ziemnego** – segment ten odnotował wzrost zysku operacyjnego o 5,3 mld HUF do 52,2 mld HUF (266,7 mln USD). Zmiana ta była możliwa częściowo dzięki innym zasadom księgowania gazu buforowego w zbiornikach.

- **Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował pierwszych trzech kwartałach 2005 r. wzrost zysku operacyjnego do 13,5 mld HUF (69,0 mln USD) w porównaniu z 11,0 mld HUF (53,2 mln USD) w pierwszych trzech kwartałach 2004 r. Wyższa sprzedaż, działania podjęte w celu poprawy wydajności oraz poprawa warunków biznesowych przyczyniły się do wzrostu wyników operacyjnych segmentu.
- Grupa kontynuowała realizację programów **poprawy wydajności**, które do końca III kw. 2005 r. przyniosły korzyści w wysokości 278 mln USD. Przekroczyły one plan, który zakładał osiągnięcie korzyści w wysokości 260 mln USD do końca 2005 r. **Zatrudnienie** zmalało o 5% w stosunku rocznym, z 16.382 osób do 15.612 osób.
- **Nakłady inwestycyjne** spadły w pierwszych trzech kwartałach 2005 r. do poziomu 115,2 mld HUF (588,7 mln USD) z poziomu 185,6 mld HUF (897,1 mln USD) w pierwszych trzech kwartałach 2004 r., co było wynikiem niższych kosztów przejęć oraz zakończenia w 2004 r. petrochemicznej inwestycji w TVK. Do głównych inwestycji Grupy należały: przejęcie działalności koncernu Shell w Rumunii, projekt oczyszczalni ścieków oraz benzynowe projekty EU 2005 w ramach segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży. Wskaźnik zadłużenia MOL na 30 września 2005 r. osiągnął poziom 21% (24% na 31 grudnia 2004 r.). Zadłużenie netto na koniec października 2005 r. wynosiło 266,4 mld HUF.
- **Przepływy środków pieniężnych** z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym wzrosły o 13%, do poziomu 295,4 mld HUF (1.509,5 mln USD). Po uwzględnieniu zmian kapitału obrotowego oraz uiszczeniu podatku dochodowego od osób prawnych, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zmniejszyły się o 2%, do 191,4 mld HUF (978,0 mln USD).

Zsolt Hernádi, Prezes i Dyrektor Generalny MOL, powiedział:

„Rosnąca w pierwszych 9 miesiącach 2005 r. rentowność odzwierciedlała efekty podjętych przez nas decyzji inwestycyjnych oraz korzystne warunki biznesowe. Jednak w III kw. 2005 r., na skutek wysokiej konkurencji w regionie oraz wysokich cen produktów naftowych nasza marża hurtowa uległa obniżeniu.

W ramach działalności wydobywczej testy wiertnicze w Kazachstanie wykazały występowanie gazu, kondensatu oraz dobrej jakości lekkiej ropy. W ramach działalności rafineryjnej uczestniczyliśmy w procesie prywatyzacji spółki Tüpras w Turcji. Obok silnej konkurencji międzynarodowej, MOL znalazł się na krótkiej liście w przetargu. Ostrożna polityka inwestycyjna, nie pozwoliła jednak na zaoferowanie ceny potrzebnej do wygrania przetargu.

Nasza coraz lepsza sytuacja finansowa oraz strategia zostały dobrze przyjęte przez ponad 200 inwestorów z 31 krajów, którzy uczestniczyli w przeprowadzonej przez nas emisji euroobligacji na kwotę 750 mln euro po przyznaniu nam ratingu BBB- przez agencję ratingową S&P. Emisja MOL jest największą tego typu emisją przeprowadzoną dotychczas w Europie Środkowej i charakteryzuje się najmniejszym spread'em w segmencie dziesięciolatków.”



ZAŁĄCZNIK I

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL (WG MSSF) ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2005 R.

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

Rok finansowy 2004 po korekcie	III kw. 2004 po korekcie	III kw. 2005	Zmiana %	I-III kw. 2004 po korekcie	I-III kw. 2005	Zmiana %
1.955.830 Przychody netto ze sprzedaży	452.351	585.759	29	1.349.185	1.702.042	26
16.126 Pozostałe przychody operacyjne	2.467	3.680	49	8.755	13.200	51
1.971.956 Przychody operacyjne ogółem	454.818	589.439	30	1.357.940	1.715.242	26
734.969 Koszt surowców	198.732	306.369	54	533.325	744.558	40
107.538 Wartość usług materialnych	24.442	28.840	18	75.639	85.541	13
503.424 Koszt towarów	77.912	111.911	44	330.346	418.293	27
<i>1.345.931 Koszt surowców i materiałów</i>	<i>301.086</i>	<i>447.120</i>	<i>49</i>	<i>939.310</i>	<i>1.248.392</i>	<i>33</i>
123.295 Koszty zatrudnienia	22.848	28.744	26	73.976	81.764	11
108.559 Amortyzacja, straty i utrata wartości	24.738	26.501	7	74.510	82.584	11
191.748 Pozostałe koszty operacyjne	35.012	58.285	66	128.667	154.083	20
(18.994) Zmiana stanu zapasów produktów gotowych i produkcji w toku	(4.546)	(27.690)	509	(31.497)	(66.729)	112
(27.283) Aktywowane koszty produkcji na własne potrzeby	(5.963)	(13.664)	129	(18.174)	(22.619)	24
1.723.256 Koszty operacyjne ogółem	373.175	519.296	39	1.166.792	1.477.475	27
248.700 Zysk z działalności operacyjnej	81.643	70.143	(14)	191.148	237.767	24
4.147 Otrzymane odsetki	890	623	(30)	3.010	2.304	(23)
260 Otrzymane dywidendy	112	20	(82)	282	25	(91)
32.078 Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	10.103	595	(94)	15.907	2.530	(84)
36.485 Przychody finansowe ogółem	11.105	1.238	(89)	19.199	4.859	(75)
16.784 Odsetki od zadłużenia	4.004	3.190	(20)	13.140	9.283	(29)
4.988 Odsetki od rezerw	1.204	1.214	1	3.801	3.674	(3)
403 Odpis inwestycji finansowych	1	(36)	bd.	150	(18)	bd.
9.155 Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	2.007	4.864	142	4.900	14.722	200
31.330 Koszty finansowe ogółem	7.216	9.232	28	21.991	27.661	26
(5.155) Koszty / (przychody) finansowe netto	(3.889)	7.994	bd.	2.792	22.802	717
7.985 Przychody jednostek stowarzyszonych	(3.385)	(2.251)	(34)	(5.731)	(3.804)	(34)
261.840 Zysk brutto	88.917	64.400	(28)	194.087	218.769	13
47.817 Podatek dochodowy	13.524	9.509	(30)	34.538	26.249	(24)
214.023 Zysk po opodatkowaniu	75.393	54.891	(27)	159.549	192.520	21
(5.589) Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych ¹	(1.331)	1.831	bd.	(4.522)	(1.882)	(58)
208.434 Zysk netto	74.062	56.722	(23)	155.027	190.638	23
2.021 Zysk na akcję (HUF)	720	560	(22)	1.503	1.867	24
1.997 Rozwodniony zysk na akcję (HUF)	710	554	(22)	1.487	1.847	24

¹ 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 30 WRZEŚNIA 2005 R.

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

31.12.2004 po korekcje	30.09.2004 po korekcje	30.09.2005	Zmiana %
Aktywa			
Majątek trwały			
5.401 Wartości niematerialne i prawne	(1.206)	33.810	bd.
925.069 Nieruchomości, urządzenia techniczne i maszyny	887.300	1.024.509	15
118.167 Inwestycje	123.841	124.127	-
36.210 Podatek odroczony – aktywa	40.222	33.804	(16)
16.538 Pozostały majątek trwały	10.765	17.620	64
1.101.385 Majątek trwały ogółem	1.060.922	1.233.870	16
Majątek obrotowy			
172.450 Zapasy	212.655	304.161	43
218.950 Należności netto z tytułu dostaw	176.751	223.860	27
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2.339	364	(84)
53.969 Pozostałe aktywa obrotowe	58.418	74.323	27
88.126 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	58.544	81.251	39
533.495 Majątek obrotowy ogółem	508.707	683.959	34
1.634.880 Aktywa ogółem	1.569.629	1.917.829	22
Pasywa			
Kapitał własny			
94.634 Kapitał zakładowy ¹	94.243	94.009	-
431.749 Kapitał zapasowy i rezerwowy	422.299	642.470	52
208.434 Zysk netto za okres	155.027	190.638	23
734.817 Kapitał własny przypisany akcjonariuszom	671.569	927.117	38
68.020 Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	66.884	68.959	3
802.837 Kapitał własny ogółem	738.453	996.076	35
Zobowiązania długoterminowe			
199.893 Zobowiązania długoterminowe (bez zadłużenia w okresie spłaty)	235.896	151.214	(36)
53.647 Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	50.099	112.579	125
12.995 Odroczone zobowiązania podatkowe	12.909	16.904	31
53.181 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	52.197	5.475	(90)
319.716 Zobowiązania długoterminowe ogółem	351.101	286.172	(18)
Zobowiązania krótkoterminowe			
318.918 Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	295.514	423.472	43
46.038 Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	24.892	15.352	(38)
54.384 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	118.490	7.767	(93)
92.987 Zadłużenie długoterminowe w okresie spłaty	41.179	188.990	359
512.327 Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	480.075	635.581	32
1.634.880 Pasywa ogółem	1.569.629	1.917.829	22

¹ W odróżnieniu od Węgierskich Standardów Rachunkowości, według MSSF zarejestrowany kapitał zakładowy nie obejmuje wyemitowanych akcji MOL objętych przez spółki Slovintegra i Slovben (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 30 WRZEŚNIA 2005 R. Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

Rok fin. 2004 po korekcie	III kw. 2004 po korekcie	III kw. 2005	Zm. %	I-III kw. 2004 po korekcie	I-III kw. 2005	Zm. %
248.700 Zysk z działalności operacyjnej	81.643	70.143	(14)	191.148	237.767	24
<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku z działalności operacyjnej do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>						
107.244 Amortyzacja, straty, utrata wartości	24.387	26.501	9	73.552	82.584	12
400 Niezrealizowana strata netto na instrumentach finansowych	163	72	(56)	315	1.349	328
1.062 Odpis/ (odwrócenie odpisu) zapasów	91	125	37	164	428	161
139 Szkody i odwrócenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	(973)	(189)	(81)	(334)	(777)	133
12.445 Zwiększenie (zmniejszenie) stanu rezerw	(100)	905	bd.	(9.809)	(30.757)	214
(875) (Zysk) netto / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(88)	709	bd.	(650)	116	bd.
10.118 Odpis/ (odwrócenie odpisu) należności	(27)	(1.719)	6.267	514	(4.773)	bd.
(2.289) Niezrealizowane kursowe (zyski) / straty na należnościach i zobowiązaniach	(488)	1.839	bd.	(1.092)	1.299	bd.
8.547 Poniesione w danym roku koszty poszukiwań i przygotowania	2.298	2.892	26	8.612	8.056	(6)
891 Płatności w akcjach	259	223	(14)	609	787	29
(559) Pozostałe pozycje niepieniężne	(235)	(218)	(7)	(516)	(667)	29
385.823 Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	106.930	101.283	(5)	262.513	295.412	13
(16.281) Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	(47.756)	(100.897)	111	(59.539)	(131.657)	121
(57.758) Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	(21.321)	(17.888)	(16)	(12.679)	4.528	bd.
(5.284) Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu pozostałych należności	(1.426)	(15.806)	1.008	(12.273)	(17.451)	42
21.735 Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(5.760)	25.401	bd.	(11.996)	24.715	bd.
14.433 Zwiększenie (zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań	(5.749)	24.224	bd.	32.037	39.081	22
(18.287) Podatek dochodowy zapłacony	(1.331)	(5.025)	278	(3.278)	(23.216)	608
324.381 Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23.587	11.292	(52)	194.785	191.412	(2)
(185.336) Nakłady inwestycyjne, poszukiwania i przygotowanie złóż do	(45.941)	(29.317)	(36)	(119.051)	(94.340)	(21)
2.947 Wpływy ze zbycia środków trwałych	99	644	551	1.931	2.517	30
(71.701) Nabycie spółek zależnych, środki netto	(5.545)	(3.113)	(44)	(73.312)	(31.392)	(57)
(507) Nabycie spółek <i>joint venture</i> , środki netto	(627)	-	-	(627)	(712)	14
(1.987) Nabycie innych inwestycji	(490)	-	-	(490)	-	-
13.956 Wpływy netto ze zbycia inwestycji	979	-	-	12.640	58	(100)
586 Zmiana stanu udzielonych kredytów i lokat długoterminowych	178	36	(80)	1.451	(4.198)	bd.
9.111 Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	2	(2)	bd.	7.711	(3)	bd.
6.283 Odsetki otrzymane i inne wpływy finansowe	1.757	648	(63)	5.564	2.919	(48)
1.837 Dywidendy otrzymane	259	589	127	751	767	2
(224.811) Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49.329)	(30.515)	(38)	(163.432)	(124.384)	(24)
2.600 Emisja obligacji długoterminowych	2.250	-	-	2.250	-	-
(800) Spłata obligacji długoterminowych	(800)	(360)	(55)	(800)	(360)	(55)
(33.000) Spłata obligacji zerokuponowych	-	-	-	(33.000)	(15.000)	(55)
195.476 Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	48.226	106.361	121	91.339	334.899	267
(238.272) Spłata zadłużenia długoterminowego	(30.809)	(58.853)	91	(159.088)	(291.332)	83
71 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	(52)	(245)	371	383	(849)	bd.
23.845 Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	519	1.412	172	85.149	(50.512)	bd.
(19.577) Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	(6.998)	(3.522)	(50)	(17.017)	(13.254)	(22)
(5.954) Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy	(68)	(1.275)	1.775	(5.938)	(16.903)	185
(814) Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	13	-	(606)	(1.239)	104
936 Zbycie akcji własnych	30	-	-	936	38	(96)
(168) Wykup akcji własnych	(1)	-	-	(167)	(21.866)	12.993
(75.657) Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12.297	43.531	254	(36.559)	(76.378)	109
23.913 Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów	(13.445)	24.308	bd.	(5.206)	(9.350)	80
62.841 Środki pieniężne na początek okresu	72.369	56.780	(22)	62.841	88.126	40
1.185 Środki pieniężne z włączenia spółek zależnych do konsolidacji	-	-	-	1.185	1.131	(5)
187 Różnice kursowe z konsolidacji spółek zagranicznych	(380)	163	bd.	(276)	1.344	bd.

WSTĘPNE WYNIKI GRUPY MOL ZA III KWARTAŁ 2005 r. ORAZ 9 MIESIĘCY 2005 r. 2

88.126 Środki pieniężne na koniec okresu	58.544	81.251	39	58.544	81.251	39
--	--------	--------	----	--------	--------	----