

WYKORZYSTANIE SPRZYJAJĄCYCH WARUNKÓW BIZNESOWYCH W SEGMENTCIE DOWNSTREAM I SEGMENTCIE PETROCHEMICZNYM

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. i cały 2007 r. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2007 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Podstawowe dane finansowe

2006			I kw. 2006		I kw. 2007		Zmiana %	
mld HUF	mln USD ¹	Wyniki finansowe Grupy MOL (MSSF)	mld HUF	mln USD ¹	mld HUF	mln USD ¹	HUF	USD
2.891,1	13.734,4	Przychody netto ze sprzedaży	798,7	3.774,6	515,8	2.676,7	(35)	(29)
529,3	2.514,5	EBITDA	186,8	882,8	106,7	553,7	(43)	(37)
394,8	1.875,5	Zysk operacyjny	155,2	733,5	72,6	376,8	(53)	(49)
312,2	1.483,0	Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych⁽²⁾	72,2	341,0	58,7	304,6	(19)	(11)
37,6	178,6	(Przychody)/koszty finansowe netto	26,5	125,2	(1,6)	(8,3)	n.a.	n.a.
329,5	1.565,3	Zysk netto	122,3	578,0	59,5	308,8	(51)	(47)
246,9	1.172,8	Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych⁽³⁾	27,7	130,8	45,6	236,6	65	81
529,5	2.515,4	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	91,4	431,9	48,2	250,1	(47)	(42)

⁽¹⁾ Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: I kw. 2006: 211,6 HUF/USD, 2006: 210,5 HUF/USD, I kw. 2007: 192,7 HUF/USD.

⁽²⁾ Zysk operacyjny bez uwzględnienia jednorazowego zysku z tytułu transakcji gazowniczej w wys. 83,0 mld HUF oraz zysku spółek zależnych sprzedanych w tej transakcji (Sprzedaż hurtowa i Magazynowanie) w I kw. 2006 r. oraz jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK (13,9 mld HUF) zrealizowanego w I kw. 2007 r.

⁽³⁾ Zysk netto oprócz korekt wymienionych w ⁽²⁾ nie obejmuje w I kw. 2006 r. korzyści zanotowanych przez MOL Plc dzięki wakacjom podatkowym (11,8 mld HUF skalkulowane na podstawie stawki podatkowej w wysokości 16%).

Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych zmniejszył się w I kw. 2007 r. o 13,5 mld HUF, do poziomu 58,7 mld HUF. EBIT skorygowano o kwotę 83,0 mld HUF z tytułu nadzwyczajnego zysku, zanotowanego na sprzedaży aktywa gazowego w I kw. 2006 r. oraz 13,9 mld HUF z tytułu jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK w I kw. 2007 r. Zysk netto z wyłączeniem pozycji nadzwyczajnych wzrósł w I kw. 2007 r. o 17,9 mld HUF do poziomu 45,6 mld HUF (236,6 mln USD) odzwierciedlając lepsze wyniki finansowe. Oprócz wzrostu sprzedaży, na bardzo dobre wyniki w segmencie downstream oraz rekordowe w segmencie petrochemicznym wpływały pozytywnie korzystne marże rafinerijne i petrochemiczne. Niższe wolumeny produkcji, spadająca cena ropy oraz słabszy dolar skutkowały słabszymi wynikami segmentu upstream.

- **Poszukiwania i wydobywanie** – zysk operacyjny segmentu wyniósł w I kw. 2007 r. 16,6 mld HUF (86,3 mln USD) – spadek o 21,7 mld HUF, głównie na skutek 18% spadku średniego, dziennego wydobywania węglowodorów (w znacznym stopniu w wyniku pozbycia się jednego z większych pól gazowo-naftowych w celu jego przekształcenia w podziemny magazyn gazu), 6% spadku cen ropy oraz słabszej o 9% pozycji dolara amerykańskiego względem forinta.
- **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu sięgnął 27,3 mld HUF, wzrost o 13%, (141,7 mln USD, wzrost o 23%), w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wyższe wolumeny sprzedaży, wyższe marże z notowań oraz wzrost wydajności z nadwyżką równoważyły w I kw. 2007 r. negatywny wpływ spadku wartości dolara. Zysk operacyjny, oparty na bieżącym koszcie dostaw (CCS), wzrósł ponad dwukrotnie z 15,7 mld HUF w I kw. 2006 r. do 31,8 mld HUF w I kw. 2007 r.
- **Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował w I kw. 2007 r. rekordowy wzrost zysku operacyjnego w wysokości 12,6 mld HUF (65,5 mln USD) - wzrost o 9 mld HUF w ujęciu rok do roku, dzięki pozytywnym trendom rynkowym oraz zwiększonemu wykorzystaniu nowych możliwości produkcyjnych.
- **Przesył gazu** – zysk operacyjny segmentu zmniejszył się w I kw. 2007 r. o 1,3 mld HUF do 10,9 mld HUF (56,6 mln USD), głównie na skutek niższych wolumenów przesyłu w okresie łagodniejszych warunków pogodowych.
- **Segment działalności korporacyjnej i pozostałej** – zysk operacyjny w wysokości 4,9 mld HUF obejmuje jednorazowy zysk w wysokości 13,9 mld HUF z tytułu nabycia 42,25% udziałów mniejszościowych TVK, osiągnięty w rezultacie nadwyżki wartości księgowej pakietu mniejszościowego, nabytego w I kw. 2007 r.
- **Zysk finansowy netto** wyniósł w I kw. 2007 r. 1,6 mld HUF, w tym odsetki otrzymane wyniosły 5,0 mld HUF, odsetki zapłacone 3,3 mld HUF, a 0,5 mld HUF wyniósł zysk z tytułu wyceny w wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w papiery wartościowe.
- **Nakłady inwestycyjne** wyniosły w I kw. 2007 r. 68,4 mld HUF (355,2 mln USD), w porównaniu do 15,4 mld HUF (73,0 mln USD) w tym samym okresie roku ubiegłego, na skutek nabycia pakietu udziałów TVK (49,6 mld HUF). Stan środków

pieniężnych netto wynosił na koniec marca 2007 r. 163,1 mld HUF, podczas gdy wskaźnik gotówka netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych ogółem wynosił 14,7%.

- ▶ **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** przed zmianami w kapitale obrotowym zmniejszyły się w I kw. 2007 r. o 13%, do poziomu 91,8 mld HUF (476,1 mln USD). Po uwzględnieniu zmian kapitału obrotowego oraz zapłaconego podatku dochodowego, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zmniejszyły się o 47%, do 48,2 mld HUF (250,1 mln USD).

15 maja 2007

Zsolt Hernádi, Prezes-CEO MOL, powiedział:

Nasze segmenty downstream oraz petrochemiczny zanotowały bardzo dobre wyniki, między innymi na skutek korzystnych warunków zewnętrznych. W 2007 r. oczekujemy podobnie korzystnych jak w 2006 r. tendencji w zakresie marż z notowań. W segmencie petrochemicznym zakupiliśmy dalsze 42,25% udziałów w TVK, zwiększając nasz wpływ w spółce do 94,86%. Zapewnia to większą elastyczność przy realizacji naszej strategii petrochemicznej.

W styczniu podpisaliśmy kontrakt na budowę magazynu dla węgierskich rezerw strategicznych gazu, co pozwoliło nam na wznowienie świadczenia usług magazynowania, w związku z faktem, iż upatrujemy dalszych możliwości biznesowych w tych usługach. W konsekwencji wstrzymaliśmy wydobycie gazu i kondensatu na polu Szőreg-1, co spowodowało spadek o 10% naszego wydobycia gazu ziemnego. Zgodnie z naszą strategią kontynuowaliśmy rozwój działalności upstream poprzez nabycie 100% udziałów w rosyjskiej spółce posiadającej licencję do podłoża w bloku Matjushinskaya. Oprócz złóż aktywno to zapewnia znaczny potencjał poszukiwawczy.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Po osiągnięciu zachęcającego tempa w 2006 r. **wzrost gospodarczy w skali światowej** utrzymywał się w I kw. 2007 r. na wysokim poziomie powyżej 3%. W okresie tym następowało zrównanie tempa wzrostu gospodarczego pod względem struktury geograficznej. Ostatnie podwyżki stóp procentowych zaczęły wpływać spowalniając na wzrost w Stanach Zjednoczonych. Gospodarki strefy euro nadrobiły straty w stosunku do Stanów Zjednoczonych i zanotowały podobnie dynamiczny wzrost. Chiny kontynuowały boom inwestycyjny.

Po zeszłorocznej korekcie, która spowodowała spadek cen w styczniu do ok. 50 USD za baryłkę, **ceny ropy** ponownie wzrosły, osiągając w końcu marca poziom ok. 65 USD za baryłkę. W I kw. 2007 r. średnia cena ropy Brent wynosiła 57,8 USD za baryłkę i była o 6,5% niższa od średniej ceny w I kw. 2006 r. oraz 3% niższa od średniej ceny w IV kw. 2006 r.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA) **popyt na ropę naftową** był wyższy w I kw. 2007 r. o 0,7% i osiągnął średnią wysokość 85,5 milionów baryłek dziennie. Średni wzrost popytu w ostatnich czterech kwartałach był umiarkowany i wyniósł 1%, częściowo na skutek rekordowo wysokich cen. Wpływ poziomu cen widoczny był również po stronie podaży, w znacznych ilościach **dodatkowej podaży ropy naftowej** pochodzącej z krajów niezrzeszonych w OPEC. Z drugiej strony częściowe wprowadzenie przez kraje OPEC cięć wydobycia, oraz wynikające z tego wykorzystanie utrzymywanych zapasów, jak również ostatnia zwyżka popytu na benzynę w Stanach Zjednoczonych wywarły presję na podniesienie cen.

Marże rafinerijne były znacznie wyższe od poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną, ponieważ popyt na ropę naftową napędzany był popytem na paliwa silnikowe, a zdolności przerobu ropy naftowej osiągnęły maksimum. Marża wzrosła ponownie w I kw. 2007 r. na skutek silnego wzrostu popytu na benzynę w Stanach Zjednoczonych oraz ze względu na przestoje w niektórych rafineriach. Marża z notowań dla benzyny (cena FOB Rotterdam dla ropy Brent) zwiększyła się o

20%, podczas gdy wyrażona w dolarach marża z notowań dla oleju napędowego zwiększyła się w I kw. 2007 r. w ujęciu rocznym o 9%.

Na Węgrzech wzrost PKB pozostaje poniżej średniej dla krajów Europy Środkowej, ale jego struktura jest nadal korzystna. Przy zmniejszonej dynamice inwestycji, gospodarka w dalszym ciągu napędzana jest głównie przez eksport. Tempo wzrostu konsumpcji uległo dalszemu spowolnieniu w stosunku do poziomu z lat 2004-2005. Deficyt obrotów bieżących był niższy na skutek silnego popytu eksportowego oraz niższego niż oczekiwany, ale nadal znacznego, deficytu budżetowego za 2006 r. W I kw. 2007 r., wraz z ustąpieniem obaw o krótkoterminową stabilność finansową, zanotowano dalszą aprecjację forinta. Gwałtownie wzrósł poziom inflacji, jako natychmiastowy rezultat podjętych przez rząd działań oszczędnościowych. Dostosowanie zostanie częściowo osiągnięte poprzez zwiększenie przychodów podatkowych, co przełoży się również na wolniejszy rozwój ekonomiczny przez kilka kolejnych lat. Krajowe ceny paliw zachowywały się zgodnie z tendencjami na międzynarodowych rynkach, pozostały jednak na poziomie niższym od poziomu z poprzedniego roku. Nadal silnie, w tempie 11% w ujęciu rocznym, rósł popyt na paliwa (5% w przypadku benzyny i 14,6% w przypadku oleju napędowego), ale rządowy program oszczędnościowy może spowodować znaczne obniżenie jego wzrostu, zwłaszcza w przypadku benzyny.

Gospodarka Słowacji zanotowała w I kw. 2007 r. bardzo wysoki wzrost PKB. Główne wskaźniki potwierdzają utrzymanie bardzo wysokiego tempa realnego wzrostu ekonomicznego, zbliżonego do 9%, napędzanego przez silny eksport oraz inwestycje. Dynamika PKB nie wpłynęła negatywnie ani na niskie cele inflacyjne wyznaczone przez bank centralny, ani na słowackie ambicje spełnienia wszystkich kryteriów wymaganych do przystąpienia do strefy euro od 2009 r. Pozytywnym wynikiem gospodarczym towarzyszył wzrost wartości korony słowackiej oraz niższe podstawowe stopy procentowe banku centralnego. Popyt na paliwa silnikowe zwiększył się o 9,3% w ujęciu rocznym, przy 8% wzroście zużycia benzyny oraz silnym wzroście o 10% popytu na olej napędowy. Rosnące ceny paliw na rynkach międzynarodowych nie wpływają na

tendencje krajowe, z uwagi na fakt, iż ceny detaliczne są o ok. 7% niższe w porównaniu do cen z tego samego okresu roku ubiegłego.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL WG MSSF
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2007**

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

IV kw. 2006	I kw 2007	I kw. 2006 po korekcie	Zm. %		2006
627.916	515.836	798.669	(35)	Przychody netto ze sprzedaży	2.891.061
13.914	18.439	84.301	(78)	Pozostałe przychody operacyjne	107.191
641.830	534.275	882.970	(39)	Przychody operacyjne ogółem	2.998.252
304.787	287.357	331.849	(13)	Koszt surowców	1.363.664
38.256	27.016	25.044	8	Wartość usług materialnych	125.265
97.124	55.273	288.964	(81)	Koszt towarów	603.523
440.167	369.646	645.857	(43)	Koszt surowców i materiałów	2.092.452
31.597	25.197	26.605	(5)	Koszty zatrudnienia	110.190
37.683	34.136	31.627	8	Amortyzacja, straty i utrata wartości	134.507
75.217	57.972	66.611	(13)	Pozostałe koszty operacyjne	278.385
25.345	(23.067)	(37.287)	(38)	Zmiana stanu zapasów produktów gotowych i produkcji w toku	13.337
(10.745)	(2.175)	(5.610)	(61)	Aktywowane koszty produkcji na własne potrzeby	(25.432)
599.264	461.709	727.803	(37)	Koszty operacyjne ogółem	2.603.439
42.566	72.566	155.167	(53)	Zysk z działalności operacyjnej	394.813
4.831	4.966	1.679	196	Otrzymane odsetki	13.191
17	-	-	bd	Otrzymane dywidendy	55
(851)	542	-	bd	Różnica z wyceny wg wartości godziwej opcji konwersji	-
934	3.640	121	2,908	Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	4.430
4.931	9.148	1.800	408	Przychody finansowe	17.676
2.007	3.270	5.108	(36)	Odsetki od zadłużenia	13.427
1.542	1.106	1.546	(28)	Odsetki od rezerw	6.113
14.131	-	6.585	(100)	Różnica z wyceny wg wartości godziwej opcji dot. konwersji	14.131
(1.954)	3.190	15.075	(79)	Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	21.623
15.726	7.566	28.314	(73)	Koszty finansowe	55.294
10.795	(1.582)	26.514	bd	Koszty / (przychody) finansowe netto	37.618
1.368	1.077	1.229	(12)	Przychody jednostek stowarzyszonych	5.195
33.139	75.225	129.882	(42)	Zysk brutto	362.390
3.309	12.638	8.257	53	Podatek dochodowy	24.864
29.830	62.587	121.625	(49)	Zysk netto za rok ¹	337.526
				Przypisany do:	
22.589	59.467	122.255	(51)	Akcjonariuszy spółki dominującej	329.483
7.241	3.120	(630)	bd	Akcjonariuszy mniejszościowych	8.043
244	643	1.204	(47)	Podstawowy zysk na akcję przypisany do akcjonariuszy spółki dominującej (HUF)	3.424
380	595	1.192	(50)	Rozwodniony zysk na akcję przypisany do akcjonariuszy spółki dominującej (HUF) ²	3.376

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

²Rozwodniony zysk na akcję uwzględnia w liczbie akcji w obrocie, wbudowaną w długoterminowe, zamienne papiery wartościowe, opcję dotyczącą konwersji; wyłącza natomiast z zysku netto przypisanego do akcjonariuszy spółki dominującej różnicę z wyceny według wartości godziwej opcji dotyczącej konwersji.

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

ZAŁĄCZNIK II

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY MOL (WG MSSF)

NA 31 MARCA 2007

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

31 Grudzień 2006	31 Marzec 2006 po korekcie	31 Marzec 2007	Zmiana %
Aktywa			
Majątek trwały			
92.598	39.087	89.745	130
1.027.148	999.347	1.008.564	1
132.806	135.615	135.873	-
20.500	20.855	20.429	(2)
26.630	30.376	25.592	(16)
1.299.682	1.225.280	1.280.203	4
Majątek obrotowy			
181.030	252.285	203.725	(19)
229.986	256.370	227.062	(11)
666	518	667	29
54.177	84.124	65.963	(22)
399.104	396.934	373.096	(6)
864.963	990.231	870.513	(12)
2.164.645	2.215.511	2.150.716	(3)
Pasywa			
Kapitał własny			
83.467	94.020	83.467	(11)
666.716	921.565	996.207	8
329.483	122.255	59.467	(51)
1.079.666	1.137.840	1.139.141	-
191.537	191.047	128.819	(33)
1.271.203	1.328.887	1.267.960	(5)
Zobowiązania długoterminowe			
208.279	233.171	206.352	(12)
112.646	104.409	114.965	10
33.016	18.192	33.219	83
56.881	49.929	56.424	13
410.822	405.701	410.960	1
Zobowiązania krótkoterminowe			
468.460	459.131	458.424	-
10.507	15.971	9.029	(43)
2.175	4.729	2.853	(40)
1.478	1.092	1.490	36
482.620	480.923	471.796	(2)
2.164.645	2.215.511	2.150.716	(3)

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 oraz akcji sprzedanych Magnolii.

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

ZAŁĄCZNIK III

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

11

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006 po korekcie	Zm. %		2006
42.566	72.566	155.167	(53)	Zysk z działalności operacyjnej	394.813
				<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku z działalności operacyjnej do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>	
37.683	34.136	31.627	8	Amortyzacja, straty, utrata wartości	134.507
-	(13.895)	-	bd	Nabycie udziałów mniejszościowych TVK	-
(117)	300	(159)	bd	Odpis / (odwrócenie odpisu) należności	2.383
(1.456)	(58)	(12)	383	Odwrócenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości nieruchomości, urządzeń technicznych i maszyn	(1.681)
92	(620)	(1.659)	(63)	Wzrost / (zmniejszenie) stanu rezerw	(3.289)
(1.237)	(2.248)	102	bd	Strata / (zysk) netto z tytułu sprzedaży nieruchomości, urządzeń technicznych i maszyn	(1.124)
3.016	129	124	4	Odpis / (odwrócenie odpisu) należności	3.942
71	(706)	361	bd	Niezrealizowane kursowe (zyski) / straty na należnościach i zobowiązaniach	522
(3.752)	-	(81.082)	bd	Zysk netto ze sprzedaży spółek zależnych	(86.316)
152	1.432	1.578	(9)	Poniesione w danym roku koszty poszukiwań i przygotowania złóż do eksploatacji	5.469
108	107	(1.062)	bd	Płatności w akcjach	(489)
1.151	609	(13)	bd	Pozostałe pozycje niepieniężne	3.397
78.277	91.752	104.972	(13)	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	452.134
37.546	(22.130)	1.510	bd	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	72.706
34.052	1.280	(10.591)	bd	(Zwiększenie) / zmniejszenie należności handlowe	10.896
18.314	(9.703)	(16.032)	(39)	(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych należności	5.016
10.629	(37.021)	(29.386)	26	Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań handlowych	(20.948)
(43.852)	27.898	48.722	(43)	Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	34.290
(9.859)	(3.884)	(7.830)	(50)	Podatek dochodowy zapłacony	(24.586)
125.107	48.192	91.365	(47)	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	529.508
(65.063)	(17.334)	(17.040)	2	Nakłady inwestycyjne, poszukiwania i przygotowanie złóż do eksploatacji	(144.846)
1.855	2.606	786	232	Wpływy ze zbycia nieruchomości, urządzeń technicznych i maszyn	8.816
(42.462)	(51.358)	-	bd	Nabycie spółek zależnych, środki netto	(42.462)
-	(4.459)	-	bd	Nabycie spółek <i>joint venture</i> , środki netto	-
289	-	-	bd	Nabycie innych inwestycji	-
7.357	-	264.099	bd	Wpływy netto z tytułu sprzedaży przedsięwzięć zależnych	272.126
3.187	-	-	bd	Wpływy ze zbycia spółek stowarzyszonych i innych inwestycji	3.187
1.718	(803)	778	bd	Zmiana stanu udzielonych kredytów i lokat długoterminowych	1.493
(155)	(5)	1	bd	Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	(112)
4.254	5.818	1.196	386	Odsetki otrzymane i inne wpływy finansowe	12.637
17	-	-	bd	Dywidendy otrzymane	830
(89.003)	(65.535)	249.820	bd	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	111.669
-	-	159.174	bd	Emisje długoterminowych, zamiennych papierów wartościowych	159.174
-	-	96.184	bd	Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	432.020
(157)	(18)	(265.305)	(100)	Splata zadłużenia długoterminowego	(608.486)
19	111	(512)	bd	Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	(137)
398	1.366	2.244	(39)	Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	33.791
(8.911)	(1.078)	(1.935)	(44)	Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	(26.815)
(5)	-	-	bd	Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy	(30.174)
(1.584)	(1.509)	(4)	37.625	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(8.755)
-	-	-	bd	Wykup akcji własnych	(238.099)
(10.240)	(1.128)	(10.154)	(89)	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(287.481)
25.864	(18.471)	331.031	bd	Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	353.696
397.461	399.104	64.170	522	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	64.170
-	-	214	bd	Środki pieniężne z włączenia spółek zależnych do konsolidacji	214
26	(2.178)	569	bd	Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach konsolidowanych spółek zagranicznych	1.098
(24.247)	(5.359)	950	bd	Niezrealizowane różnice kursowe na środkach pieniężnych i innych ekwiwalentach	(20.074)

399.104	373.096	396.934	(6) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	399.104
---------	---------	---------	---	---------