

MIĘDZYOKRESOWY RAPORT KIEROWNICTWA GRUPY MOL

ZA TRZECI KWARTAŁ ORAZ PIERWSZYCH DZIEWIĘĆ MIESIĘCY 2008 ROKU

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 międzyokresowy raport kierownictwa za III kw. oraz pierwszych dziewięć miesięcy 2008 r. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane, niezbadane przez biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 września 2008 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Dane finansowe Grupy MOL

(MSSF), w mld HUF	III kw. 2007	III kw. 2008	Zm. %	I-III kw. 2007	I-III kw. 2008	Zm. %
Przychody netto ze sprzedaży	685,1	976,5	43	1.807,5	2.683,1	48
EBITDA ⁽⁴⁾	134,8	75,2	(44)	367,5	300,0	(18)
Zysk operacyjny ⁽⁴⁾	96,0	36,6	(62)	262,6	193,0	(26)
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych ^{(2) (4)}	78,6	42,4	(46)	230,8	192,4	(17)
(Przychody)/koszty finansowe netto	(4,9)	41,7	b.d.	28,3	2,9	(90)
Zysk netto	73,4	(4,9)	b.d.	159,8	174,8	9
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych ⁽²⁾	59,5	(0,3)	b.d.	131,6	174,3	32
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych oraz wpływu Magnolii i CEZ ⁽³⁾	52,4	5,2	(90)	161,2	178,0	10
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	108,9	119,0	9	259,8	175,6	(32)
Podstawowy zysk na akcję (EPS), HUF	942	(54)	b.d.	1.827	1.997	9
Podstawowy zysk na akcję (EPS) bez pozycji nadzwyczajnych oraz wpływu Magnolii i CEZ ⁽³⁾ , HUF	672	58	(91)	1.842	2.034	10

(MSSF), w mln USD ⁽¹⁾	III kw. 2007	III kw. 2008	Zm. %	I-III kw. 2007	I-III kw. 2008	Zm. %
Przychody netto ze sprzedaży	3.737,8	6.211,6	66	9.681,4	16.460,5	70
EBITDA ⁽⁴⁾	735,3	478,1	(35)	1.968,6	1.840,6	(6)
Zysk operacyjny ⁽⁴⁾	523,5	233,1	(55)	1.406,6	1.184,3	(16)
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych ^{(2) (4)}	428,5	269,8	(37)	1.236,4	1.180,4	(5)
(Przychody)/koszty finansowe netto	(27,0)	265,4	b.d.	151,6	17,6	(88)
Zysk netto	400,7	31,2	b.d.	856,2	1.072,3	25
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych ⁽²⁾	324,7	(1,9)	b.d.	704,7	1.069,1	52
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych oraz wpływu Magnolii i CEZ ⁽³⁾	285,6	33,0	(88)	863,4	1.091,8	26
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	594,1	757,0	27	1.391,5	1.117,0	(20)
Podstawowy zysk na akcję (EPS), USD	5,1	(0,3)	b.d.	9,8	12,3	25
Podstawowy zysk na akcję (EPS) bez pozycji nadzwyczajnych oraz wpływu Magnolii i CEZ ⁽³⁾ , USD	3,7	0,4	(90)	9,9	12,5	26

⁽¹⁾ Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w węgierskich forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: III kw. 2007: 183,3 HUF/USD, za I-III kw. 2007: 186,7 HUF/USD, za III kw. 2008: 157,2 HUF/USD, za I-III kw. 2008: 163,0 HUF/USD.

⁽²⁾ Zysk operacyjny bez uwzględnienia jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK zrealizowanego w I poł. 2007 r. (14,4 mld HUF), tymczasowego zobowiązania z tytułu kary dotyczącej oleju parafinowego (5,8 mld HUF) zrealizowanego w III kw. 2008 r. jak również należności z tytułu kolejnego wyrównania ceny od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowniczej za okres I-III kw. 2008 r. i III kw. 2007 r. (odpowiednio 6,4 mld HUF i 17,4 mld HUF).

⁽³⁾ Zysk netto oprócz korekt wymienionych w ⁽²⁾ nie uwzględnia bezgotówkowej różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji dotyczącej instrumentów kapitałowych Magnolii oraz opcji odkupu akcji w posiadaniu CEZ.

⁽⁴⁾ Dane za III kw. 2007 r. oraz I-III kw. 2007 r. zostały skorygowane ponieważ Grupa zmieniła zasady 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 okresie I-III kw. 2008 r. zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych zmniejszył się o 5%, w ujęciu rocznym, mierząc w dolarach amerykańskich, do poziomu 1.180,4 mln USD w rezultacie 65% wzrostu odnotowanego przez segment upstream, 5% spadku w segment downstream, lepszych wyników segmentu Gaz i Energetyka, oraz ujemnych wyników segmentu petrochemicznego. Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych mierząc w forintach zmniejszył się o 17% do poziomu 192,4 mld HUF w okresie I-III kw. 2008 r. na skutek wahań kursowych. W tym samym okresie zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych wzrósł znacznie o 52% w dolarach amerykańskich, do 1.069,1 mln USD oraz 32% w forintach, do poziomu 174,3 mld HUF w okresie I-III kw. 2008 r. w ujęciu rocznym dzięki niższym kosztom finansowym netto oraz wydatkom z tytułu podatków dochodowych.

Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych liczony w dolarach zmalał w III kw. 2008 r. o 37%, w ujęciu rocznym do poziomu 269,8 mln USD, przy dużym udziale segmentu upstream (wzrost o 90%). Segment downstream ucierpiał na aktualizacji wyceny zapasów oraz na skutek dużej zmienności kursów walutowych. Gaz i Energetyka miały nieco lepsze wyniki, a segment petrochemiczny osiągnął niemal dodatni wynik (w zeszłym roku odnotował rekordowy zysk). Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych za III kw. 2008 r. wyniósł 42,4 mld HUF i był niższy o 46% w ujęciu rocznym, na skutek niezwykle wysokiej wartości forinta względem dolara (157,2 w porównaniu do 183,3 HUF/USD). W konsekwencji znaczących strat finansowych poniesionych w okresie trzymiesięcznym wynikających ze znaczących (33 mld HUF) strat kursowych od zadłużenia oraz innych pozycji finansowych (których większość wynikała z wyceny zobowiązań do spłaty na koniec okresu, a więc nie zrealizowanych w gotówce), wynik netto w III kw. 2008 r. był bliski zeru.

- ▶ **Poszukiwania i wydobywanie** – zysk operacyjny segmentu, liczony bez uwzględnienia jednorazowego zysku uzyskanego ze sprzedaży w I kw. 2008 r. pola Szőreg-1, wzrósł znacznie o 65% w ujęciu rocznym do poziomu 536 mln USD w okresie I-III kw. 2008 r. Zysk operacyjny liczony w forintach (bez pozycji nadzwyczajnych) wzrósł znacząco o 44% w ujęciu rocznym do poziomu 87,3 mld HUF, głównie na skutek wysokich cen gazu ziemnego i ropy naftowej.
- ▶ **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny CCS tego segmentu bez pozycji jednorazowych, wzrósł w dolarach o 13% w ujęciu rocznym do poziomu 704,9 mln USD w okresie I-III kw. 2008 r. (spadek o 1% mierząc w węgierskich forintach, do poziomu 114,9 mld HUF), dzięki 97% marży z notowań dla diesla w okresie I-III kw. 2008 r.
- ▶ **Działalność petrochemiczna** – segment odnotował w I-III kw. 2008 r. stratę operacyjną w wysokości 69 mln USD (11,3 mld HUF) i zaczął osiągać bliskie dodatnim wyniki w III kw. 2008 r. dzięki korzystniejszej w tym kwartale zintegrowanej marży petrochemicznej po najniższym historycznie jej poziomie w II kw. 2008 r.
- ▶ **Przesył gazu** – zysk operacyjny segmentu podniósł się o 8% do poziomu 139 mln USD w okresie I-III kw. 2008 r. (spadek o 6% w forintach do poziomu 22,7 mld HUF), głównie na skutek wyższych kosztów operacyjnych spowodowanych wyższym zużyciem gazu dla własnych potrzeb, większymi wolumenami przesyłanego gazu ziemnego oraz wyższymi cenami gazu.
- ▶ **Segment działalności korporacyjnej i innej** - strata operacyjna za okres I-III kw. 2008 r. w wysokości 29,2 mld HUF (bez kwoty 6,4 mld HUF kolejnego wyrównania od E.ON oraz 5,8 mld HUF kary nałożonej przez Komisję Europejską dotyczącej handlu olejem parafinowym) oznacza wzrost o 10% w ujęciu rocznym, w stosunku do 26,5 mld HUF straty operacyjnej za analogiczny okres z 2007 r., nieuwzględniającej jednorazowego zysku w wysokości 14,4 mld HUF z tytułu nabycia 42,25% udziałów mniejszościowych w TVK oraz kolejnego rozliczenia z E.ON.
- ▶ **Koszty finansowe netto** w wysokości 2,9 mld HUF zanotowano w okresie I-III kw. 2008 r. (w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 28,3 mld HUF w I-III kw. 2007 r.). Obejmowały one kwoty: 31,3 mld HUF odsetek zapłaconych, 12,8 mld HUF odsetek otrzymanych, 21,8 mld HUF zysków z różnic kursowych 30,8 mld HUF wyniósł niezrealizowany zysk z tytułu wyceny do wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w papiery wartościowe (Magnolia Finance Ltd.), a 34,5 mld HUF niegotówkowy koszt z tytułu opcji odkupu akcji w posiadaniu CEZ. Oba efekty odzwierciedlają spadki cenowe, jakie miały miejsce w III kw. 2008 r. i po upływie tego okresu, w głównej mierze na skutek światowego kryzysu finansowego.
- ▶ **Koszty podatku dochodowego** zmniejszyły się o 57,6 mld HUF do 17,3 mld HUF w okresie I-III kw. 2008 r. jako łączny rezultat spadku bieżących podatków dochodowych MOL Plc. 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** zwiększyły się w okresie I-III kw. 2008 r. do poziomu 237,9 mld HUF (1.459 mln USD), w porównaniu do 137,8 mld HUF (737 mln USD) w okresie I-III kw. 2007 r., w rezultacie rosnącej działalności segmentu Gazu i Energetyki, ekspansji zagranicznej segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży oraz prowadzenia intensywniejszych działań w zakresie poszukiwań i wydobywania za granicą.

- **Zadłużenie netto** na koniec września 2008 r. wynosiło 776,6 mld HUF, podczas gdy wskaźnik zadłużenie netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych wyniósł 39,9%. Wzrost wskaźnika z 27,3% na koniec II kw. 2008 r. odzwierciedla wzrost w wysokości 220,0 mld HUF zadłużenia długoterminowego z powodu gwarancji bankowej wymaganej przy publicznej ofercie akcji INA, które nie zostały ujęte jako ekwiwalent pieniężny lecz w pozycji inne aktywa bieżące. W konsekwencji finansowe rozliczenie transakcji akcji INA w październiku nie miało wpływu na zadłużenie Grupy netto.

Zsolt Hernádi, Prezes-CEO MOL, powiedział:

W III kwartale 2008 r. działalność MOL charakteryzowały znaczące osiągnięcia, które miały miejsce w sytuacji pogarszających się warunków makroekonomicznych. Spółka dokonała korzystnego postępu w zakresie umocnienia swego partnerstwa z chorwacką spółką gazowo-naftową INA. Poprzez dobrowolną ofertę publiczną staliśmy się jej największym akcjonariuszem, powiększając nasz udział w niej do 47,15%. Kontynuujemy współpracę z rządem Chorwacji, w celu przyszłego rozwoju oraz zarządzania spółką INA, które ma doprowadzić do zwiększenia wartości dla akcjonariuszy.

Mimo, iż w ujęciu globalnym rynek gazowy i naftowy przeżywają trudności, związane z zawirowaniami na rynkach finansowych, sytuacja finansowa Spółki jest dobra. MOL posiada dostęp do kredytów oraz depozytów gotówkowych o wartości przekraczającej 1,5 mld EUR, po rozliczeniu oferty na akcje INA, co zapewnia mu odpowiednią zdolność finansową w krótkim i średnim terminie. Szybko reagując na wyzwania związane ze zmiennością rynków, kierownictwo Spółki dokonało korekty planów inwestycyjnych w celu ich zgodności z surowszymi celami dotyczącym nakładów inwestycyjnych wyznaczonymi na połowę grudnia 2008 r. Naszym zamierzeniem jest finansować tzw. organiczne nakłady inwestycyjne z cash flow operacyjnego oraz jednocześnie utrzymywać nadwyżkę środków nie niższą niż 1,2 mld EUR. Ponadto wprowadzony został pakiet redukcji kosztów operacyjnych w celu utrzymania pozycji lidera branży w dziedzinie efektywności.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Wzrost gospodarczy w skali światowej zaczął spowalniać. W krajach rozwiniętych, przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych, wystąpiły oznaki recesji, a efekt spowolnienia dotknął wiele krajów rozwijających się. Niepokój na rynkach finansowych, wynikający z problemów na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych typu subprime nasilił się i przekształcił w najbardziej dotkliwy, od czasów wielkiej depresji, kryzys kredytowy, co spowodowało trudności przedsiębiorstw z uzyskaniem finansowania. Rynki kapitałowe na całym świecie odnotowały znaczące spadki. Szybka i skoordynowana interwencja banków centralnych i rządów, wsparcie finansowe bankrutujących podmiotów oraz publiczne źródła finansowania pomogą złagodzić długoterminowe negatywne efekty gospodarcze kryzysu, choć w dalszym ciągu niewiadomym jest jak i kiedy gospodarka światowa odzyska równowagę.

Amerykański FED rozluźnił politykę monetarną - stopa procentowa dla funduszy FED osiągnęła w III kw. 2008 r. poziom 1%, zapewniając przy tym płynność na rynkach finansowych również innymi sposobami. Interwencje na rynku pieniężnym mogą złagodzić efekty krytycznej sytuacji finansowej, ale sfera realna ekonomii już ucierpiała. Liczona za cały III kw. 2008 r. produkcja przemysłowa Stanów Zjednoczonych spadła do poziomu 6% w skali roku, a niektóre podstawowe wskaźniki ekonomiczne potwierdzają perspektywę recesji.

Przewiduje się, iż w krótkiej perspektywie nastąpi spowolnienie rocznego wzrost realnego PKB strefy euro. Po globalnym wzroście cen niektórych towarów, nastąpił spadek ich cen, co przy malejącym popycie znacznie zmniejszyło ryzyko utraty stabilności cenowej, po stronie wzrostów cen, tym samym pozwalając na bardziej ekspansywną politykę monetarną w strefie euro. Oczekuje się spadku, spowodowanego kryzysem ekonomicznym, zarówno w Europie Zachodniej, jak i krajach Europy Środkowej i Wschodniej, choć analitycy nie są zgodni co do jego wielkości.

Ceny ropy zaczęły spadać, po osiągnięciu rekordowych poziomów w II kw. 2008 r. Z wyjątkiem nagłego wzrostu, odnotowanego w połowie września, w następstwie zmniejszenia dostaw ropy przez OPEC o 500.000 baryłek dziennie, trend spadkowy kontynuowany był do końca kwartału. Odwrócenie trendu cen ropy jest rezultatem postępującego kryzysu finansowego, który, jak się sądzi w chwili obecnej, będzie miał długoterminowe negatywne skutki dla światowego wzrostu gospodarczego oraz przyszłego popytu na ropę w Stanach Zjednoczonych i Europie. Zmiany kursu dolara przyczyniły się także do wahań cen ropy. W III kw. 2008 r. średnia cena ropy Brent wynosiła 114,8 USD za baryłkę i była o 53% wyższa od średniej ceny z III kw. 2007 r., jednakże o 5% niższa od średniej ceny z II kw. 2008 r.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA) wzrost **popytu na ropę naftową** był znacząco niższy w III kw. 2008 r. i wyniósł zaledwie 0,2%, w stosunku do poprzedniego kwartału, natomiast popyt osiągnął średnią wysokość 85,9 mln baryłek dziennie. W świetle prawdopodobnych długookresowych efektów kryzysu finansowego oraz w odpowiedzi na korektę w dół dokonaną przez MFW odnośnie do prognozy światowego wzrostu gospodarczego na 2009 r. o blisko 1% do poziomu 2,9%, prognozy globalnego popytu na ropę zostały również obniżone - do 86,5 mln baryłek dziennie w 2008 r. (240 tys. baryłek dziennie mniej w stosunku do wcześniejszych szacunków) oraz 87,2 mln baryłek dziennie w 2009 r. (440 tys. baryłek dziennie mniej od wcześniej zakładanych prognoz). Niemniej jednak prognozy te w dalszym ciągu oznaczają roczny wzrost światowego popytu na ropę o 0,8% z poziomu w 2008 r. do poziomu w 2009 r. Popyt krajów OECD zmniejszy się o 2,2% w 2008 r. oraz o 1,3% w 2009 r. w porównaniu do roku ubiegłego, natomiast nadal będzie rósł o 4,2% w 2008 r. i o 3,4% w 2009 r. w krajach nie należących do OECD.

Marże rafineryjne były nadal wyższe od poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną, mimo iż popyt na paliwa reagował na ostatnio wysokie ceny oraz spowolnienie gospodarcze, pozostawiając marże z notowań dla benzyny na relatywnie niskim poziomie. Marże z notowań dla destylatów pozostały na wysokim poziomie w badanym kwartale mimo, iż segment ten odczuwał także skutki spowolnienia gospodarczego, a marże z notowań dla paliwa lotniczego spadły, z uwagi na fakt wyjątkowej wrażliwości ruchu lotniczego na ogólną sytuację ekonomiczną.

Średnia zintegrowana marża petrochemiczna zwiększyła się o 59% w III kw. 2008 r. w ujęciu kwartał do kwartału, podczas gdy cena benzyny ciężkiej spadła o 3%, a kwotowania poliolefin wzrosły o średnio 12-17%. Cena benzyny ciężkiej, która sięgnęła rekordowego poziomu w I poł. 2008 r. zaczęła spadać w sierpniu. Trend rosnących cen polimerów zmienił się również w połowie sierpnia i od tego momentu obserwowano tendencję spadkową. Pomimo poprawy w III kw. 2008 r., zintegrowana marża

petrochemiczna spadła średnio o 29% w ujęciu rok do roku, w pierwszych dziewięciu miesiącach roku, przy wzroście o 49% w dolarach ceny benzyny ciężkiej, która nie została zrównoważona wzrostem ceny polimerów (wzrost o 0-9% w EUR) oraz przy 13% spadku wartości USD względem EUR.

Na Węgrzech oczekuje się, iż tempo wzrostu PKB pozostanie na niskim poziomie. Zawirowania na rynkach finansowych dotyczą węgierskie finanse, jak również realną sferę gospodarki. Według banku centralnego Węgier, krajowy system finansowy posiada zabezpieczenie kapitałowe oraz znaczne możliwości przeciwdziałania szokom. Pomoc finansowa zapewniona przez międzynarodowe instytucje finansowe uspokoiła inwestorów, a w konsekwencji kurs HUF/EUR ustabilizował się. Mimo, iż presja inflacyjna jest ograniczona, na skutek niskiego, prognozowanego popytu oraz niskich cen ropy, bank centralny zwiększył swą stopę procentową do 11,5%, w celu zwiększenia stabilności kursu forinta. Krajowe ceny paliw nieznacznie spadły w III kw. 2008 r. na co wpływ miał wysoki kurs HUF/USD. Zużycie paliw w III kw. 2008 r. było wyższe o 2,9% niż przed rokiem.

W III kw. 2008 r. **gospodarka Słowacji** nie odnotowała większych zmian. Dynamika PKB była na poziomie notowanym w poprzednich kwartałach, tj. ok. 7,5% w ujęciu rocznym. Ponadto odnotowano pozytywne sygnały w sferze spadającego bezrobocia oraz malejącego deficytu budżetowego, a inflacja kształtowała się na poziomie zbliżonym do poziomu w Unii Europejskiej. Rząd przygotował program finansów publicznych na lata 2009-2011, według którego Słowacja ma osiągnąć zrównoważony budżet w 2011 r. Jest to ambitny plan zważywszy prawdopodobne spowolnienie gospodarcze głównych partnerów handlowych Słowacji oraz koszty reformy emerytalnej, które ocenia się na ok. 1% PKB rocznie. Latem ustalono ostatecznie średni kurs konwersji korony słowackiej na euro, który zastosowany zostanie w styczniu 2009 r. w momencie wejścia Słowacji do strefy euro i który jest o ok. 20% wyższy od kursu, ustalonego w momencie wejścia Słowacji do systemu ERM II w listopadzie 2005 r. Pozytywne tendencje odzwierciedla także poziom zużycia paliw silnikowych. Mimo, wysokich cen paliw silnikowych, będących odbiciem trendów międzynarodowych, zarówno zużycie benzyn jak i diesla wzrosło w stosunku do roku ubiegłego. W pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2008 wzrost zużycia benzyn wyniósł 1,4%, a oleju napędowego 4,3%.

Globalne rynki kapitałowe doświadczyły znaczącego odpływu kapitału, w rezultacie niepokoju jaki panował na rynkach finansowych. Odpływ z rynków wschodzących sięgnął niemal 40 mld USD w okresie styczeń – listopad 2008 r. Indeksy giełd amerykańskich i zachodnio-europejskich spadły o 40%, a regionalne rynki giełdowe zanotowały spadek o 50-55%, licząc od początku roku do połowy listopada. Sektor energetyczny stracił także w wyniku spadku cen akcji. Akcje głównych spółek naftowych straciły na wartości 25-30%, a sektor energetyczny rynków wschodzących odnotował ponad 60% spadek. Cena akcji MOL zachowywała się zgodnie z cenami akcji regionalnych konkurentów (do połowy listopada spadek wyniósł około 50-60%). Niektóre analizy wskazywały na spadek do poziomów historycznych minimów wskaźników (takich jak P/E i EV/EBITDA) dla większości sektorów.

ZAŁĄCZNIK I
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL WG MSSF ZA OKRES
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2008

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

II kw. 2008	III kw. 2008	III kw. 2007 po korekcie	Zm. %		I-III kw. 2007 po korekcie	I-III kw. 2008	Zm. %
920.467	976.459	685.133	43	Przychody ze sprzedaży netto	1.807.525	2.683.054	48
10.757	(11.549)	24.157	b.d.	Pozostałe przychody operacyjne	43.971	11.642	(74)
931.224	964.910	709.290	36	Przychody operacyjne ogółem	1.851.496	2.694.696	46
568.405	592.875	397.752	49	Koszt surowców	1.009.849	1.722.252	71
39.259	36.136	32.706	10	Wartość usług materialnych	92.215	108.224	17
103.234	120.868	68.211	77	Koszt towarów	179.321	298.640	67
710.898	749.879	498.669	50	Koszt surowców i materiałów	1.281.385	2.129.116	66
33.097	32.430	29.198	11	Świadczenia pracownicze	83.059	95.781	15
34.152	38.513	38.816	(1)	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	104.930	106.988	2
70.483	74.868	56.303	33	Pozostałe koszty operacyjne	159.324	210.476	32
2.853	33.854	(5.991)	b.d.	Zmiana stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku	(30.980)	(26.402)	(15)
(9.352)	(1.276)	(3.670)	(65)	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(8.825)	(14.299)	62
842.131	928.268	613.325	51	Koszty operacyjne ogółem	1.588.893	2.501.660	57
89.093	36.642	95.965	(62)	Zysk z działalności operacyjnej	262.603	193.036	(26)
4.364	4.974	1.819	173	Otrzymane odsetki	11.626	12.750	10
448	9	-	b.d.	Otrzymane dywidendy	79	457	478
2.424	22.590	-	b.d.	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	-	30.751	b.d.
67.384	(37.526)	(1.214)	2.991	Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	5.202	33.495	544
74.620	(9.953)	605	b.d.	Przychody finansowe	16.907	77.453	358
10.038	11.251	3.434	228	Odsetki od zadłużenia	10.068	31.284	211
1.892	1.585	573	177	Odsetki od rezerw	3.394	4.641	37
-	-	(7.160)	(100)	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji	29.633	-	b.d.
25.142	18.939	(1.191)	b.d.	Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	2.107	44.404	2.007
37.072	31.775	(4.344)	b.d.	Koszty finansowe	45.202	80.329	78
(37.548)	41.728	(4.949)	b.d.	Koszty/(przychody) finansowe netto ogółem	28.295	2.876	(90)
1.417	(4.881)	2.935	b.d.	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	4.774	1.218	(74)
128.058	(9.967)	103.849	b.d.	Zysk przed opodatkowaniem	239.082	191.378	(20)
13.910	(4.871)	29.839	b.d.	Podatek dochodowy	74.890	17.283	(77)
114.148	(5.096)	74.010	b.d.	Zysk netto za rok	164.192	174.095	6
114.674	(4.904)	73.449	b.d.	Przypadający na:	159.846	174.780	9
				Akcjonariuszy jednostki dominującej			
(526)	(192)	561	b.d.	Akcjonariuszy mniejszościowych	4.346	(685)	b.d.
1.271	(54)	942	b.d.	Podstawowy zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy zwyczajnych jednostki dominującej (HUF)	1.827	1.997	9
1.163	(284)	785	b.d.	Rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy zwyczajnych jednostki	1.816	1.536	(15)

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 30 WRZEŚNIA 2008
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

31 grudnia 2007		30 września 2007	30 września 2008	Zmiana %
Aktywa				
Aktywa trwałe				
160.553	Wartości niematerialne	103.372	174.500	69
1.173.686	Rzeczowe aktywa trwałe	998.095	1.282.049	28
144.754	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	142.951	141.559	(1)
1.362	Inwestycje do sprzedaży	1.597	967	(39)
20.162	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18.231	36.189	99
32.567	Inne aktywa trwałe	27.356	26.899	(2)
1.533.084	Aktywa trwałe ogółem	1.291.602	1.662.163	29
Aktywa obrotowe				
318.604	Zapasy	249.416	342.644	37
353.556	Należności z tytułu dostaw i usług netto	272.390	407.446	50
82.397	Inne aktywa obrotowe	70.242	368.693	425
3.680	Zaliczki na podatki	5.338	7.645	43
129.721	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112.416	304.813	171
887.958	Aktywa obrotowe ogółem	709.802	1.431.241	102
2.421.042	Aktywa ogółem	2.001.404	3.093.404	55
Pasywa				
Kapitał własny				
65.950	Kapitał zakładowy ¹	65.950	72.485	10
468.418	Kapitał zapasowy i rezerwowy	466.635	805.907	73
257.796	Zysk netto przypisany do akcjonariuszy spółki dominującej	159.846	174.780	9
792.164	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	692.431	1.053.172	52
124.902	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	122.919	116.050	(6)
917.066	Kapitał własny ogółem	815.350	1.169.222	43
Zobowiązania długoterminowe				
526.992	Zobowiązania długoterminowe, pomniejszone o część krótkoterminową	382.792	963.805	152
114.222	Rezerwy	112.054	128.638	15
71.238	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	36.470	69.203	90
138.094	Inne zobowiązania długoterminowe	86.500	43.141	(50)
850.546	Zobowiązania długoterminowe ogółem	617.816	1.204.787	95
Zobowiązania krótkoterminowe				
525.489	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	509.968	584.715	15
6.234	Bieżące zobowiązania podatkowe	45.368	2.356	(95)
12.450	Rezerwy	9.325	14.678	57
57.976	Zadłużenie krótkoterminowe	2.140	81.171	3.693
51.281	Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego	1.437	36.475	2.438
653.430	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	568.238	719.395	27
2.421.042	Pasywa ogółem	2.001.404	3.093.404	55

¹ W odróżnieniu od Węgierskich Standardów Rachunkowości, według MSSF zarejestrowany kapitał zakładowy nie obejmuje wyemitowanych akcji MOL objętych przez BNP Paribas i ING (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 IV
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY MOL
WG MSSF ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2008 R.
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

II kw. 2008	III kw. 2008	III kw. 2007 po korekcie	Zm. %		I-III kw. 2007 po korekcie	I-III kw. 2008	Zm. %
128.058	(9.967)	103.849	b.d.	Zysk przed opodatkowaniem	239.082	191.378	(20)
				<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku przed opodatkowaniem do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>			
34.152	38.513	38.816	(1)	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	104.930	106.988	2
-	-	-	b.d.	Nadwyżka wartości księgowej nabytych udziałów mniejszościowych TVK ponad wynagrodzenie	(14.351)	-	b.d.
185	3.324	573	480	Odpis / (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości zapasów	126	3.197	2.437
716	6.242	(1.554)	b.d.	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	(2.061)	7.518	b.d.
(66)	(1)	(215)	(100)	(Zysk) / strata netto z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2.760)	(302)	(89)
867	(296)	166	b.d.	Odpis / (odwrócenie odpisu) na należności	312	4.178	1.239
(1.729)	2.861	(2.613)	b.d.	Niezrealizowane (zyski) / straty z różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach	(3.904)	184	b.d.
-	(12)	(17.413)	(100)	Zysk netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	(17.413)	(6.772)	(61)
2.273	3.282	1.992	65	Poniesione w roku nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	6.245	8.232	32
50	32	88	(64)	Płatności w formie akcji własnych	303	132	(56)
(4.364)	(4.974)	(1.819)	173	Przychody odsetkowe	(11.626)	(12.750)	10
10.038	11.251	3.434	228	Odsetki od zadłużenia	10.068	31.284	211
(49.596)	31.400	(2.265)	b.d.	(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych netto bez różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach	(4.205)	(21.756)	417
(2.424)	(22.590)	(7.160)	216	Różnice z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	29.633	(30.751)	b.d.
6.905	25.057	2.288	995	Pozostałe (zyski) / straty netto	1.031	32.209	3.024
(1.417)	4.881	(2.935)	b.d.	Udział jednostek stowarzyszonych w zysku netto	(4.774)	(1.218)	(74)
393	467	566	(17)	Pozostałe pozycje niepieniężne	2.110	1.335	(37)
124.041	89.470	115.798	(23)	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	332.746	313.086	(6)
(39.067)	71.342	(41.322)	b.d.	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(67.739)	(22.644)	(67)
(30.604)	12.547	(14.977)	b.d.	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług	(44.850)	(57.387)	28
7.125	3.735	9.135	(59)	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu innych aktywów obrotowych	(21.599)	(15.572)	(28)
38.245	(48.101)	52.721	b.d.	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	29.640	(52.220)	b.d.
8.189	9.194	(3.935)	b.d.	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych zobowiązań	48.221	54.160	12
(9.741)	(19.158)	(8.527)	125	Zapłacony podatek od osób prawnych	(16.643)	(43.867)	164
98.188	119.029	108.893	9	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	259.776	175.556	(32)
(75.334)	(80.829)	(35.095)	130	Nakłady inwestycyjne, nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	(89.963)	(218.297)	143
860	657	776	(15)	Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	3.780	1.820	(52)
(6.985)	(96)	(2.147)	(96)	Nabycie jednostek zależnych i udziałów mniejszościowych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(60.823)	(11.762)	(81)
-	-	-	b.d.	Nabycie spółek <i>joint venture</i> , po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(4.544)	-	b.d.
-	-	(53)	b.d.	Nabycie innych inwestycji	(55)	-	b.d.
844	-	16.576	b.d.	Wpływy / (wydatki) netto ze zbycia przedsięwzięć realizowanych przez jednostki zależne	(7.523)	28.059	b.d.
501	-	-	b.d.	Przychody ze zbycia spółek stowarzyszonych i innych inwestycji	-	501	b.d.
(14.820)	(38.639)	(106)	36.352	Zmiana stanu udzielonych pożyczek i długoterminowych lokat	(117)	(55.387)	47.239
(3)	(220.095)	-	b.d.	Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	-	(220.098)	b.d.
5.631	4.512	1.910	136	Odsetki otrzymane i inne przychody finansowe	12.625	12.022	(5)
1.922	14	1.101	(99)	Dywidendy otrzymane	1.206	1.936	61
(87.384)	(334.476)	(17.038)	1.863	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(145.414)	(461.206)	217
23.458	627.870	203.911	208	Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	241.365	989.958	310
(206.897)	(274.748)	(28.695)	857	Splata zadłużenia długoterminowego	(66.532)	(535.838)	705
615	(184)	3	b.d.	Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych	117	374	220
43.583	(38.698)	(1.177)	3.188	Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	(1.527)	23.617	b.d.
(21.913)	(19.305)	(1.358)	1.322	Odsetki zapłacone i inne koszty finansowe	(11.060)	(49.013)	343
-	(62.943)	(396)	15.795	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(42.342)	(62.950)	49

II kw. 2008	III kw. 2008	III kw. 2007 po korekcie	Zm. %		I-III kw. 2007 po korekcie	I-III kw. 2008	Zm. %
(2.980)	(6.831)	(1.534)	345	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(8.836)	(11.383)	29
2.785	-	-	b.d.	Wkłady akcjonariuszy mniejszościowych	-	2.785	b.d.
137.860	-	-	b.d.	Sprzedaż akcji własnych	-	137.860	b.d.
(382)	-	(327.382)	b.d.	Wykup akcji własnych	(508.379)	(25.663)	(95)
(23.871)	225.161	(156.628)	b.d.	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(397.194)	469.747	b.d.
(13.067)	9.714	(64.773)	b.d.	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(282.832)	184.097	b.d.
316.210	282.519	175.970	61	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	399.104	129.721	(67)
978	100	1.810	(94)	Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach konsolidowanych zagranicznych jednostek zależnych	(844)	1.758	b.d.
(21.602)	12.480	(591)	b.d.	Niezrealizowane różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach	(3.012)	(10.763)	257
282.519	304.813	112.416	171	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	112.416	304.813	171