

KONTYNUACJA DOBRYCH WYNIKÓW W GŁÓWNYCH OBSZARACH DZIAŁALNOŚCI

Węgierska Spółka Naftowo-Gazownicza MOL (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI; adres internetowy www.mol.hu), ogłosiła dzisiaj wstępne wyniki finansowe za II kw. i I poł. 2006 r. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2006 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Podstawowe dane finansowe

Wyniki finansowe Grupy MOL (MSSF)	II kw. 2005		II kw. 2006		Zmiana %		I poł. 2005		I poł. 2006		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	545,1	2.748,9	702,2	3.312,3	29	20	1.116,3	5.789,9	1.500,8	7.085,9	34	22
EBITDA	106,6	537,6	135,2	637,7	27	19	225,9	1.171,7	322,0	1.520,3	43	30
Zysk operacyjny	77,4	390,3	102,3	482,5	32	24	169,8	880,7	257,5	1.215,8	52	38
Zysk operacyjny po uwzględnieniu korekty wynikającej z zaprzestania działalności ⁽²⁾	73,3	369,6	102,3	482,5	40	31	141,0	731,3	176,5	833,3	25	14
(Przychody)/koszty finansowe netto	5,8	29,2	13,2	62,3	126	113	14,8	76,8	39,7	187,4	168	144
Zysk netto	64,3	324,3	76,7	361,8	19	12	136,1	705,9	187,4	884,8	38	25
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	83,0	418,6	162,2	765,1	95	83	180,1	934,1	253,6	1.197,4	41	28

⁽¹⁾Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: II kw. 2005: 198.3 HUF/USD, I poł. 2005: 192.8 HUF/USD, II kw. 2006: 212.0 HUF/USD, I poł. 2006: 211.8 HUF/USD.

⁽²⁾ Zysk operacyjny bez uwzględnienia jednorazowego zysku z tytułu transakcji gazowniczej oraz zysku spółek zależnych sprzedanych w tej transakcji (Wholesale i Storage).

W I poł. 2006 r. zysk operacyjny wzrósł o 87,7 mld HUF do poziomu 257,5 mld HUF (1.215,8 mln USD). Zysk operacyjny po uwzględnieniu korekty wynikającej z zaprzestania działalności wzrósł w I poł. 2006 r. o 25% i o 40% w II kw. 2006 r. w porównaniu do analogicznych okresów roku poprzedniego. Wyniki za II kw. 2006 r. osiągnięto dzięki wysokim cenom ropy naftowej, marżom z notowań dla benzyn, większej różnicy w cenie ropy Brent i Ural oraz zwiększonej sprzedaży sektora przetwórczego. Zysk netto wzrósł w I poł. 2006 r. o 51,3 mld HUF, do poziomu 187,4 mld HUF (884,8 mln USD), głównie w związku z bardzo dobrymi wynikami operacyjnymi segmentu poszukiwań i wydobywania oraz dzięki zyskowi osiągniętemu z tytułu zawarcia transakcji gazowej, które równoważone były częściowo wyższymi kosztami finansowymi spowodowanymi wyższymi stratami powstałymi w wyniku aktualizacji wyceny zadłużenia denominowanego w walutach obcych oraz wyższymi kosztami z tytułu podatków.

- Poszukiwania i wydobywanie** – zysk operacyjny tego segmentu wzrósł w I poł. 2006 r. o 29,6 mld HUF do poziomu 70,7 mld HUF (333,8 mln USD). Zysk operacyjny za II kw. 2006 r. wzrósł o 8,4 mld HUF do poziomu 32,5 mld HUF, dzięki wyższym cenom ropy naftowej, silniejszej pozycji dolara amerykańskiego względem forinta oraz wyższemu o 2% wydobywaniu węglowodorów.
- Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu wyniósł 93,3 mld HUF (440,5 mln USD) - wzrost o 6% (spadek o 3% w dolarach amerykańskich) w stosunku do I poł. 2005 r. Zysk operacyjny segmentu wzrósł w II kw. 2006 r. o 18,9 mld HUF do poziomu 69,1 mld HUF dzięki wyższym wolumenom sprzedaży, wyższym marżom z notowań benzyny, wyższej różnicy cenowej Brent-Ural oraz silniejszemu dolarowi amerykańskiemu w stosunku do forinta.
- Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował w I poł. 2006 r. spadek zysku operacyjnego do poziomu 7,6 mld HUF (35,9 mln USD), w porównaniu z zyskiem na poziomie 13,3 mld HUF (69,0 mln USD) w I poł. 2005 r. W II kw. 2006 r. zysk operacyjny wzrósł o 0,2 mld HUF do poziomu 3,9 mld HUF, dzięki wyższej zintegrowanej marży petrochemicznej oraz zwiększonej sprzedaży.
- Przesył gazu** – zysk operacyjny segmentu wzrósł o 0,9 mld HUF do 17,8 mld HUF (84,0 mln USD) w I poł. 2006 r. W II kw. 2006 r. zysk operacyjny obniżył się o 0,7 mld HUF do poziomu 5,6 mld HUF głównie za sprawą niższych przychodów z tytułu opłat oraz wyższych kosztów gazu ziemnego.
- Koszty finansowe netto** wyniosły w I poł. 2006 r. 39,7 mld HUF, w tym strata netto z tytułu różnic kursowych w wysokości 24,7 mld HUF oraz strata w wysokości 5,0 mld HUF z tytułu aktualizacji wyceny według wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w papiery wartościowe.
- Zatrudnienie** zmalało w Grupie o 7,9% w stosunku rocznym, z 15.669 osób do 14.433 osób.
- Nakłady inwestycyjne** spadły w I poł. 2006 r. do poziomu 43,8 mld HUF (206,9 mln USD) z poziomu 79,1 mld HUF (410,7 mln USD) w I poł. 2005 r., co było wynikiem faktu, iż dane z poprzedniego roku zawierają znaczne wydatki środków odnoszące się do dłuższego okresu inwestycyjnego (projekt oczyszczania ścieków, projekt jakości paliw EU 2005) oraz do zakupu Shella w Rumunii. W II kw. 2006 r. nakłady inwestycyjne zmalały w stosunku rocznym o 9,5 mld HUF do poziomu 28,4 mld HUF. Stan

środków pieniężnych netto wynosił na koniec czerwca 2006 r. 44,4 mld HUF, podczas gdy wskaźnik - gotówka netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych ogółem wynosił 4,0%.

- **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** przed zmianami w kapitale obrotowym zwiększyły się w I poł. 2006 r. o 26%, do poziomu 244,0 mld HUF (1.151,9 mln USD). Po uwzględnieniu zmian kapitału obrotowego oraz uiszczeniu podatku dochodowego od osób prawnych, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zwiększyły się o 41%, do 253,6 mld HUF (1.197,4 mln USD). W II kw. 2006 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wzrosły o 95% do poziomu 162,2 mld HUF (765,1 mln USD).

Zsolt Hernádi, Prezes i Dyrektor Generalny MOL, powiedział:

„MOL kontynuował w II kw. 2006 r. osiąganie bardzo dobrych wyników w głównych obszarach działalności wydobywczej i przetwórczej. Korzystne warunki zewnętrzne, wyższe wolumeny sprzedaży oraz dyscyplina w zakresie nakładów inwestycyjnych pomogła w osiągnięciu rekordowych przepływów środków pieniężnych. Korzystna struktura bilansu sprzyja realizacji strategii kreowania wartości dla akcjonariuszy poprzez wzrost sektorów wydobywczego i przetwórczego.

Zakup 10% akcji własnych w transakcji zawartej z Państwem przekształcił MOL w praktycznie całkowicie prywatną spółkę naftową”.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Po spadku odnotowywanym przez większą część 2005 r. wzrost gospodarczy w skali światowej utrzymywał się na wysokim poziomie w II kw. 2006 r. Chociaż był wolniejszy niż w 2004 r. pozostał na poziomie powyżej 3%. Zarysowuje się zrównanie tempa wzrostu gospodarczego pod względem struktury geograficznej. Wzrost utrzymywał się w Stanach Zjednoczonych, po bardzo niskim wzroście odnotowanym w IV kw. 2005 r. Chiny kontynuowały boom inwestycyjny, a wzrost gospodarczy w tym kraju pozostawał bliski dwucyfrowemu. Chociaż gospodarki w strefie euro nie poprawiły wyników, ich wzrost może być nieco wyższy w tym roku.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA) popyt na ropę naftową był wyższy w II kw. 2006 r. o 1% i osiągnął średnią wysokość 83,3 milionów baryłek dziennie – znaczny spadek tempa wzrostu w stosunku do ponad 3% odnotowanych w 2004 r. Wzrost popytu jest wolniejszy szczególnie w Azji Południowo-Wschodniej, który stanowił dotychczas kluczowy czynnik. Z drugiej strony odbicie popytu nastąpiło w Chinach a także, w mniejszym stopniu, w Stanach Zjednoczonych, co sugeruje przyspieszenie popytu globalnego w pozostałej części roku.

Analizując stronę podażową należy zauważyć, iż szybkość odbudowy zdolności do produkcji ropy po uszkodzeniach spowodowanych huraganami przewyższyła oczekiwania. Wyżej wspomniane zdolności oraz nowe, głównie w rejonie Morza Kaspijskiego, powiększyły znacznie wielkość podaży ropy. Z drugiej strony problemy techniczne oraz niestabilność polityczna spowodowała znaczny spadek wydobycia w Iranie i Nigerii. Wraz z malejącym tempem wzrostu popytu sytuacja ta stworzyła względną nadpodaż ropy naftowej, co znajduje odzwierciedlenie w rosnących zapasach ropy. Ceny ropy znajdowały się jednakże w trendzie wzrostowym ze względu na rosnącą premię za ryzyko oraz niebezpieczeństwo, związane z rozwojem wydarzeń w Nigerii, a w szczególności w Iranie. Ostatnie wyprzedaże na światowych rynkach finansowych zdołały zatrzymać ten trend jedynie tymczasowo.

Organizacja OPEC nie zmieniała limitów wydobycia ropy w II kw. 2006 r. Większość krajów OPEC osiągnęła niemal pełne możliwości produkcyjne, w związku z tym zwiększenie limitów nie zwiększyłoby dostaw. Większość wolnych mocy produkcyjnych OPEC i faktycznie większość światowych mocy produkcyjnych, ogranicza się do saudyjskiej, ciężkiej ropy naftowej, na którą popyt jest ograniczony na skutek braku możliwości jej przerobu ze strony przemysłu rafineryjnego. Obecny eksport ropy z Iranu jest dwukrotnie wyższy od wszystkich, możliwych do uruchomienia, zdolności wytwórczych. W konsekwencji każde wydarzenie polityczne powodujące zakłócenie w dostawach ropy z Iranu powodowałoby ogromną wyżkę cen. Ryzyko to podnosi cenę ropy a także chęć ze strony uczestników rynku do utrzymywania dużych zapasów. W rezultacie na rynkach ponownie notowano rekordowe ceny pomimo zachowanej właściwej równowagi między podażą i popytem.

W sytuacji nieporównanie większej umiejętności oszczędnego wykorzystywania energii niż w latach 70-tych oraz niższego udziału ropy w jej uzyskiwaniu, negatywny efekt wysokich cen ropy jest widoczny, ale ograniczony.

Ponieważ popyt na ropę naftową związany jest z popytem na paliwa silnikowe, zdolności przerobu ropy naftowej osiągnęły również maksimum. W rezultacie marże rafineryjne były znacznie wyższe od poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną.

W Węgrzech przewidywany wzrost gospodarczy w wysokości 4% pozostaje poniżej średniej dla krajów Europy Środkowej, ale gospodarka napędzana przez eksport i inwestycje pozostaje silna. W II kw. nastąpił dalszy spadek wartości forinta z powodu obaw o stabilność finansową oraz ostatnich wyprzedaży na światowych rynkach finansowych, które dotknęły rynki wschodzące. Wybrany na kolejną kadencję rząd ogłosił plany zmniejszenia deficytu budżetowego, głównie za pomocą zwiększenia przychodów z podatków, co może spowodować wolniejszy wzrost w kolejnych latach. Od kilku miesięcy dynamika rozwoju gospodarki Słowacji pozostaje na wysokim poziomie. Wzrost PKB szacowany jest na ponad 6%. Po wyborach parlamentarnych w Słowacji utworzono nowy rząd, który zamierza realizować inną od dotychczasowej politykę gospodarczą, ale jej wpływ na gospodarkę może być oceniany dopiero po podjęciu konkretnych działań. Pomimo wysokich cen, popyt na paliwa w Węgrzech i Słowacji nadal rósł w szybkim tempie, co było spowodowane głównie dynamicznym wzrostem zużycia oleju napędowego.

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA II KWARTAŁ I POŁOWĘ 2006 R.

Średnie ceny CIF Med mieszanki uralskiej wzrosły o 34% w dolarach amerykańskich, w porównaniu z I poł. 2005 r. W I poł. 2006 r. nastąpił wzrost różnicy cen pomiędzy ropą Brent a mieszanką uralską do 4,2 USD za baryłkę z poziomu 3,7 USD za baryłkę w I poł. 2005 r. Średnia marża z notowań w dolarach dla benzyny FOB Rotterdam zwiększyła się o 43%, podczas gdy marża z notowań dla oleju napędowego zmniejszyła się o 7% w stosunku do I poł. 2005 r. Kurs dolara amerykańskiego wzrósł średnio o 10% w stosunku do forinta, natomiast kurs euro do forinta wzrósł w I poł. 2006 r. średnio o 5%. Od końca 2005 r. do 30 czerwca 2006 r. kurs euro zyskał na wartości 12% (z 252,7 HUF do 281,9 HUF), podczas gdy kurs dolara amerykańskiego wzrósł w tym samym okresie o 4% (z 213,6 HUF do 221,8 HUF). W I poł. 2006 r. dolar amerykański zyskał na wartości w ujęciu rocznym średnio 2%, a euro straciło na wartości średnio 3% w stosunku do korony słowackiej.



Poszukiwania i wydobywanie

Wyniki segmentu wg MSSF

Poszukiwania i wydobywanie	II kw. 2005		II kw. 2006		Zmiana %		I poł. 2005		I poł. 2006		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
EBITDA	30,6	154,3	41,7	196,7	36	27	54,0	280,1	87,3	412,2	62	47
Zysk operacyjny/(strata)	24,1	121,5	32,5	153,3	35	26	41,1	213,2	70,7	333,8	72	57
Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	7,5	37,8	10,1	47,6	35	26	13,9	72,2	15,4	72,7	11	1

Podstawowe dane operacyjne segmentu

WYDOBYCIE WĘGLOWODORÓW (wartość brutto przed opłatami koncesyjnymi)	II kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana %	I poł. 2005	I poł. 2006	Zmiana %
Wydobycie ropy naftowej (tys. ton) *	555	542	(2)	1.113	1.095	(2)
Węgry	218	208	(5)	449	423	(6)
Rosja	337	334	(1)	664	672	1
Wydobycie gazu ziemnego (w mln m³ netto suchego gazu) **	647	695	7	1.378	1.557	13
Węgry	640	685	7	1.367	1.536	12
Pakistan	7	10	43	11	21	91
Kondensat (tys. ton)	50	52	4	107	116	8
LPG i inne produkty gazowe (tys. ton)	58	57	(2)	128	134	5
Średnie wydobywanie węglowodorów (boe/d)	96.778	99.148	2	99.702	105.317	6

*Bez oddzielnie ujmowanego kondensatu.

**Wydobycie krajowe, z wyłączeniem poboru gazu buforowego z magazynu.

Zysk operacyjny segmentu Wydobywania wyniósł w I poł. 2006 r. 70,7 mld HUF (333,8 mln USD) i był o 72% wyższy, w stosunku do wyniku z I poł. 2005 r., natomiast wzrost zysku w ujęciu kwartał do kwartału wyniósł 35%. Głównymi czynnikami poprawy wyniku były stopniowo rosnące ceny ropy (o 33% wyższe w tym okresie) oraz 10-procentowy wzrost wartości dolara amerykańskiego w stosunku do forinta. W rezultacie występowania obu czynników cena ropy wzrosła o 46% w forintach w stosunku do I poł. 2005 r., podczas gdy cena sprzedaży krajowego gazu ziemnego wzrosła o 63%. To, w połączeniu z wyższym wydobywaniem gazu, leżało u podstaw dobrych wyników segmentu. Udział projektu ZMB w zysku operacyjnym wzrósł do 12,4 mld HUF.

Średnie, łączne wydobywanie przez MOL węglowodorów przekroczyło 105 tys. boe/d i było wyższe o 6% od wydobywania w I poł. ubiegłego roku. Wydobywanie ropy zmniejszyło się o 2% na skutek niższego o 6% wydobywania z wyeksploatowanych krajowych złóż, zrównoważonego jedynie częściowo przez wyższe o 1% wydobywanie z rosyjskiego pola ZMB. Ciągłe widoczne są korzystne efekty związane z rozwojem w ostatnim okresie eksploatacji węgierskich złóż gazowych (pole Hosszúpályi) przekładające się na wielkość wolumenów wydobywania gazu ziemnego: wydobywanie gazu było o 12% wyższe, kondensatu - o 8% wyższe, a wolumen innych produktów gazowych był wyższy o 5%. Wolumen gazu wydobywanego z pola Manzanai w Pakistanie (gdzie wydobywanie pilotażowe rozpoczęto w zeszłym roku) niemal się podwoił, chociaż jego udział w wydobywaniu łącznym nie jest jeszcze znaczący. Dalszy wzrost wydobywania przewidywany jest dzięki pełnej eksploatacji pola. Opex dla wydobywania ropy kształtował się w I poł. 2006 r. na bardzo konkurencyjnym poziomie 3,3 USD/bbl, o 17% niż niż w I poł. 2005 r., do czego przyczynił się również silniejszy dolar.

Przychody segmentu wzrosły o 70,1 mld HUF, podczas gdy koszty były wyższe o 40,5 mld HUF. W ramach tak rosnących kosztów wciąż dominowały różne podatki wliczane w cenę (np. dodatkowa opłata koncesyjna od wydobywania krajowego gazu ziemnego, rosyjski podatek eksportowy). Opłaty koncesyjne płacone od krajowego wydobywania wzrosły niemal o 81%, a wspomniana wyżej dodatkowa opłata koncesyjna od wydobywania gazu ziemnego wyniosła 71% ogółu płatności w I poł. roku (39,9 mld HUF z 56,4 mld HUF).

W czerwcu została podpisana umowa koncesyjna w północno-wschodnim Omanie. Nowa koncesja podkreśla zaangażowanie Spółki MOL na Środkowym Wschodzie, który jest jednym z głównych strategicznych regionów wzrostu Spółki.

Segment wykazywał większą aktywność inwestycyjną porównując z okresem bazowym jako, że łączne nakłady inwestycyjne w badanym okresie wzrosły o 11%, z 13,9 mld HUF do 15,4 mld HUF. Ok. 75% tych nakładów pochłonęły projekty węgierskie (43% czyli 6,6 mld HUF zostało przeznaczonych na projekty związane z węgierskim wydobywaniem). Udział MOL w projekcie związanym z rozwojem eksploatacji pola ZMB wymagał nakładów inwestycyjnych w wysokości 1,1 mld HUF, podczas gdy nakłady na projekt eksploatacji pola Manzanai w Pakistanie wyniosły 0,4 mld HUF w tym samym okresie. Łączne koszty poszukiwań wyniosły 5,0 mld HUF, z czego na krajowe projekty w dziedzinie poszukiwań wydano 3,3 mld HUF, a na projekty międzynarodowe (w Kazachstanie, Jemenie i Pakistanie) 1,7 mld HUF.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych.



Działalność rafineryjna i sprzedaż

Wyniki segmentu wg MSSF

Działalność rafineryjna i sprzedaż	II kw. 2005		II kw. 2006		Zmiana %		I poł. 2005		I poł. 2006		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
EBITDA	64,7	326,3	84,7	399,5	31	22	115,2	597,5	124,8	589,2	8	(1)
Zysk operacyjny/(strata)	50,2	253,2	69,1	325,9	38	29	87,9	455,9	93,3	440,5	6	(3)
Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	25,8	130,2	11,5	54,1	(56)	(58)	53,6	278,3	17,2	81,2	(68)	(71)

Rok obr. 2005		II kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana %	I poł. 2005	I poł. 2006	Zmiana %
mld HUF		mld HUF	mld HUF		mld HUF	mld HUF	
177,0	Wykazana marża EBIT	50,2	69,1	38	87,9	93,3	6
8,6	Pozycje jednorazowe	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
(39,1)	Nakłady odtworzeniowe i modernizacyjne	(14,7)	(14,6)	1	(28,4)	(23,1)	19
146,5	Szacunkowy zysk netto CCS	35,5	54,5	54	59,5	70,2	18

Podstawowe dane operacyjne segmentu

Rok obr. 2005	PRZERÓB RAFINERYJNY tys. ton	II kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana %	I poł. 2005	I poł. 2006	Zmiana %
908,1	Krajowa ropa naftowa	231,5	205,8	(11)	441,3	389,5	(12)
11.503,3	Importowana ropa naftowa	2.608,3	2.761,0	6	5.581,3	5.832,4	4
210,0	Kondensaty	48,1	57,0	19	105,9	109,1	3
2.308,3	Inne surowce	551,9	550,8	0	1.161,7	1.183,7	2
14.929,7	PRZERÓB RAFINERYJNY OGÓŁEM	3.439,8	3.574,6	4	7.290,2	7.514,7	3

Rok obr. 2005	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH tys. ton (sprzedaż zewnętrzna)	II kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana %	I poł. 2005	I poł. 2006	Zmiana %
4.256	Węgry	1.038	1.206	16	1.846	2.170	18
1.385	Słowacja	351	385	10	620	669	8
6.113	Inne rynki	1.592	1.546	(3)	2.990	2.936	(2)
11.754	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	2.981	3.137	5	5.456	5.775	6

Zysk operacyjny segmentu wzrósł o 5,4 mld HUF w I poł. 2006 r. w porównaniu do I poł. 2005 r. Zysk operacyjny w II kw. 2006 r. wzrósł o 18,9 mld HUF do poziomu 69,1 mld HUF, liczony na zasadzie uwzględniającej ten sam potencjał co w porównywanym okresie. Rekordowe wyniki zostały osiągnięte dzięki wyższym wolumenom sprzedaży, wyższej marży z notowań dla benzyny silnikowej, większej różnicy między ceną ropy Brent i ceną ropy Ural oraz wyższej wartości dolara amerykańskiego w stosunku do forinta.

Wolumen skonsolidowanej sprzedaży Grupy wzrósł o 6% (319 tys. ton) w I poł. 2006 r. przy silnym wzroście sprzedaży oleju napędowego (287 tys. ton, 12%) oraz stałym poziomie sprzedaży benzyn silnikowych. Sprzedaż eksportowa kierowana była do bardziej rentownego segmentu odbiorców końcowych. Sprzedaż surowców petrochemicznych wzrosła o 104,4 tys. ton na skutek wykorzystania możliwości istniejących na poziomie Grupy.

Mimo wysokich notowań cen produktów, popyt na paliwa w regionie w I poł. roku wzrósł znacznie w ujęciu rok do roku. Spowodowało to wyższą sprzedaż w regionie, a także znalazło odzwierciedlenie w sprzedaży hurtowej Grupy MOL.

W Węgrzech popyt na benzyny wzrósł o 6%. Sprzedaż hurtowa paliw rosła szybciej od rynku dzięki pozyskaniu nowych klientów. Wzrost sprzedaży paliw wyniósł 14%. Zużycie oleju napędowego podskoczyło o 15% na co wpływ miał silny wzrost gospodarczy oraz znaczne inwestycje infrastrukturalne. Spółka MOL zanotowała wyższy od rynku, 26-procentowy wzrost sprzedaży.

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA II KWARTAŁ I POŁOWĘ 2006 R.

Popyt na **słowackim** rynku benzyn silnikowych wzrósł o 5%. Obroty Spółki MOL zmniejszyły się o 4% z powodu rosnącego znaczenia segmentu hipermarketów zwiększającego import paliw. Popyt na olej napędowy w Słowacji wzrósł o 17%, a sprzedaż Spółki MOL wzrosła o 11% w stosunku do I poł. 2005 r.

Pozostałe rynki: na sprzedaż benzyn silnikowych oraz oleju napędowego na rynku austriackim wpływ miały ograniczenia związane z żeglownością Dunaju. Spadek w I poł. 2006 r. sprzedaży w Austrii był częściowo równoważony poprzez sprzedaż oleju napędowego na innych rynkach strategicznych.

Na dzień 30 czerwca 2006 r., Grupa MOL posiadała 812 stacji benzynowych (853 stacji w czerwcu 2005 r.), z których 356 znajdowało się w Węgrzech, 238 w Słowacji, 138 w Rumunii, 32 w Austrii i 30 w Republice Czeskiej. Do końca I poł. 2006 r. otwartych zostało 8 stacji w Serbii, natomiast 10 działało w Słowenii. Sprzedaż sieci 21 stacji paliw w Polsce zakończyła się sukcesem. W Słowacji, w ramach realizacji programu poprawy efektywności sieci detalicznej, zamknięto w II kw. 2006 r. 18 stacji charakteryzujących się niskimi obrotami.

W I poł. 2006 r. sprzedaż detaliczna paliw na rynku węgierskim wzrosła o 2,3% w porównaniu z I poł. 2005 r., a średni obrót przypadający na stację paliw wzrósł o 2,4%, w stosunku do porównywanego okresu. Spadek o 4,1% sprzedaży benzyn został z nadwyżką zrównoważony wzrostem o 9,7% sprzedaży oleju napędowego, na którą wpływ miała bardzo wysoka sprzedaż w ramach programu kart flotowych. Główną przyczyną spadku sprzedaży benzyn był znaczący wzrost cen, który spowodował, iż klienci zaczęli większą wagę przywiązywać do ceny, co wywołało transfer klientów do detalicznych sprzedawców dyskontowych, z których dwóch głównych konkurentów (Lukoil i Tesco) podwoiło liczbę punktów sprzedaży w Węgrzech w badanym okresie. Udział Spółki MOL w rynku paliw według MÁSZ (Węgierski Związek Przetwórców Ropy Naftowej) zmniejszył się o 3,6% (38,2% w I poł. 2006 r. w stosunku do 41,9% w I poł. 2005 r.). Podstawową przyczyną tego znaczącego spadku było przystąpienie Tesco do MÁSZ w kwietniu 2005 r., przez co nie było ujmowane w pełni w danych z okresu porównawczego. Mimo tak agresywnego rozwoju sprzedaży hipermarketów, Spółka MOL zdołała ustabilizować swój udział w rynku, a w 2006 r. powiększyć go o 1%. W Węgrzech sprzedaż odbywająca się za pośrednictwem sklepów przy stacjach benzynowych wrosła o 3,4% w I poł. 2006 r., co oznacza wzrost tego typu sprzedaży w przeliczeniu na litr o 1,1% w porównaniu z I poł. 2005 r. Sprzedaż paliw w ramach programu kart flotowych wrosła porównując z tym samym okresem roku ubiegłego o 5,7%. Udział sprzedaży za pośrednictwem kart w łącznej sprzedaży Spółki MOL na węgierskim rynku paliw wzrósł o 1,4%.

Udział Spółki MOL w rynku detalicznym w Słowacji był niższy o 1,1% od udziału notowanego w I poł. 2005 r., był jednakże relatywnie stabilny od lipca 2005 r. W marcu 2005 r. do realizacji wprowadzona została nowa strategia detaliczna w celu zapewnienia konkurencyjnych cen i zablokowania spadającego udziału w rynku. W I poł. 2006 r. sprzedaż benzyn w Słowacji spadła o 5,3%, porównując z I poł. 2005 r., na skutek tych samych tendencji, jakie występowały w Węgrzech. W I poł. 2006 r. sprzedaż oleju napędowego wzrosła o 11,8%, w porównaniu z I poł. 2005 r. Sprzedaż w ramach kart flotowych w Słowacji wzrosła w I poł. 2006 r. o 9,5%, w porównaniu z I poł. 2005 r. Udział sprzedaży za pośrednictwem kart w łącznej sprzedaży paliw w Słowacji wzrósł o 1,8%.

Udział w rumuńskim rynku detalicznym wzrósł w I poł. 2006 r. do poziomu 13%. Sprzedaż paliw wzrosła w I poł. 2006 r. o 49,4%, w porównaniu z I poł. 2005 r. i była rezultatem zarówno zwiększenia sieci (nabycie Shell Rumunia), jak i zwiększonej sprzedaży przypadającej na stację. Przychody ze sprzedaży sklepowej w Rumunii wzrosły w I poł. 2006 r. o 38,4%, w porównaniu z I poł. 2005 r., w związku ze wspomnianą wyżej ekspansją sieci stacji.

Nakłady inwestycyjne zmniejszyły się znacznie (o 36,4 mld HUF), ponieważ główne inwestycje związane z jakością produktów EU 2005 były na ukończeniu, jak również dlatego, że w porównywanym okresie roku ubiegłego ujęto koszt nabycia sieci stacji paliw Shella.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych.



Działalność petrochemiczna

Wyniki segmentu wg MSSF

Działalność petrochemiczna	II kw. 2005		II kw. 2006		Zmiana %		I poł. 2005		I poł. 2006		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mld HUF	mln USD	Mld HUF	mln USD	HUF	USD
EBITDA	7,4	37,3	8,4	39,6	14	6	20,4	105,8	16,5	77,9	(19)	(26)
Zysk operacyjny/(strata)	3,7	18,7	3,9	18,4	6	(2)	13,3	69,0	7,6	35,9	(43)	(48)
Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	0,9*	4,5*	2,1	9,9	133	120	3,6*	18,7*	2,7	12,6	(25)	(33)

*Bez uwzględnienia zysku z produkcji próbnej.

Podstawowe dane operacyjne segmentu

Rok obr. 2005	PRODUKCJA PETROCHEMICZNA tys. ton	II kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana %	I poł. 2005	I poł. 2006	Zmiana %
797	Etylen	195	204	5	388	409	5
404	Propylen	99	100	1	200	202	1
284	LDPE	75	71	(5)	148	138	(7)
353	HDPE	81	84	4	160	182	14
441	PP	111	125	13	202	252	25
Rok obr. 2005	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ WG GRUP PRODUKTOWYCH (tys. ton)	II kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana %	I poł. 2005	I poł. 2006	Zmiana %
229	Produkty olefinowe	57	68	19	111	124	12
1.065	Produkty polimerowe	272	266	(2)	496	565	14
Rok obr. 2005	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ (sprzedaż zewnętrzna) (tys. ton)	II kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana %	I poł. 2005	I poł. 2006	Zmiana %
468	Węgry	116	122	5	221	243	10
69	Słowacja	19	17	(11)	33	34	3
757	Inne rynki	194	195	0	353	412	17
1.294	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW PETROCHEMICZNYCH OGÓŁEM	329	334	2	607	689	11

Zysk operacyjny segmentu Petrochemicznego wyniósł w I poł. 2006 r. 7,6 mld HUF, podczas gdy EBITDA, wskaźnik potencjału segmentu do generowania gotówki wyniósł 16,5 mld HUF, co stanowiło, w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego, spadek o 19%. Na zysk znaczny wpływ miały negatywne trendy rynkowe występujące w I kw. 2006 r., które jedynie częściowo zostały zrównoważone wyższymi wolumenami sprzedaży osiągniętymi w wyniku wykorzystania nowych zdolności produkcyjnych. W II kw. 2006 r. zysk operacyjny przekroczył wysokość zysku z II kw. 2005 r., dzięki wyższym wolumenom sprzedaży oraz wyższej zintegrowanej marży petrochemicznej.

Podczas gdy notowania cen polimerów wyrażone w euro wzrosły jedynie o 9-19% w I poł. 2006 r., wyrażona w dolarach amerykańskich cena ciężkiej benzyny wzrosła w ujęciu rocznym o 33%. Ceny surowców w dalszym ciągu rosły na skutek wzrostu wartości dolara względem euro o 4%. Konsekwencją powyższych czynników był spadek zintegrowanej marży petrochemicznej o 4%, w porównaniu do I poł. 2005 r. Podczas gdy ceny surowców rosły, ceny odpowiednich produktów aromatycznych, wpływające na przychody z olefinowych produktów ubocznych, spadły, co miało dalszy negatywny wpływ na zysk segmentu.

Wolumen sprzedaży polimerów wzrósł w I poł. 2006 r. o 14% do 565 tys. ton, dzięki uruchomieniu w 2005 r. nowych możliwości wytwórczych. Wzrost dotyczył w przeważającej mierze produktów HDPE i PP, głównie na skutek uruchomienia przez TVK nowego zakładu HDPE oraz przez Slovnaft nowego zakładu PP. Struktura udziałowa sprzedaży polimerów uległa zmianie. Udział sprzedaży produktów PP wzrósł do 44%, w uzupełnieniu do wzrostu produktów HDPE (32%) i produktów LDPE (24%).

Sprzedaż polimerów na rynku węgierskim wzrosła o 19 tys. ton, a na rynku słowackim o 1 tys. ton, w porównaniu do roku ubiegłego. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży łącznej zwiększył się dzięki nowym zdolnościom produkcyjnym oraz bardziej efektywnej działalności handlowej, osiągniętej dzięki zastosowaniu pojedynczego kanału sprzedaży, co zaowocowało zwiększoną sprzedażą głównie na rynku włoskim i niemieckim.

Oprócz polimerów wzrosła także o 12% sprzedaż produktów olefinowych, dzięki uruchomieniu nowego zakładu olefin przez TVK.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych.



Gaz ziemny

Wyniki spółek zależnych wg MSSF (jednostkowe)

Przesył	II kw. 2005		II kw. 2006		Zmiana %		I poł. 2005		I poł. 2006		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
EBITDA	9,3	46,9	8,6	40,6	(8)	(14)	22,7	117,7	23,8	112,4	5	(5)
Zysk operacyjny/(strata)	6,3	31,8	5,6	26,4	(11)	(17)	16,9	87,7	17,8	84,0	5	(4)
Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	1,6	8,1	3,3	15,6	106	93	1,9	9,9	4,7	22,2	147	125

Hurt*	II kw. 2005		II kw. 2006		Zmiana %		I poł. 2005		I poł. 2006		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
EBITDA	1,5	7,6	bd	bd	bd	bd	16,9	87,7	(8,6)	(40,6)	bd	bd
Zysk operacyjny/(strata)	1,5	7,6	bd	bd	bd	bd	16,9	87,7	(8,6)	(40,6)	bd	bd
Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	0,0	0,0	bd	bd	bd	bd	0,0	0,0	0,0	0,0	bd	bd

Magazynowanie*	II kw. 2005		II kw. 2006		Zmiana %		I poł. 2005		I poł. 2006		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
EBITDA	4,7	23,7	bd	bd	bd	bd	14,0	72,6	7,4	34,9	(47)	(52)
Zysk operacyjny/(strata)	3,2	16,1	bd	bd	bd	bd	10,9	56,5	5,7	26,9	(48)	(52)
Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	3,0	15,1	bd	bd	bd	bd	7,7	39,9	2,0	9,4	(74)	(76)

Podstawowe dane operacyjne segmentu*

Rok obr. 2005			II kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana %	I poł. 2005	I poł. 2006	Zmiana %
17.714	Krajowy przesył gazu ziemnego **	mln m.sześć.	3.687	3.686	0	9.503	9.504	0
2.570	Tranzyt gazu ziemnego	mln m.sześć.	417	348	(17)	1.315	1.243	(6)

Rok obr. 2005			II kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana %	I poł. 2005	I poł. 2006	Zmiana %
3,03	Oплата za krajowy przesył gazu ziemnego	HUF / m.sześć.	3,63	3,53	(3)	2,93	2,91	(1)

* Dane za I poł. 2006 r. dwóch sprzedanych spółek gazowych przedstawiają wartości z I kw. 2006 r. z powodu sprzedaży spółek w marcu.

** W tym przesył do zbiorników magazynowych.

Na zysk operacyjny segmentu gazu ziemnego wpływ miał w I poł. 2006 r. jednorazowy zysk ze sprzedaży 31 marca 2006 r. dwóch spółek gazowych (MOL Natural Gas Supply Plc. i MOL Natural Gas Storage Plc.), której efekt był w pewnym stopniu równoważony brakiem zysku tych spółek w II kw. 2006 r., ponieważ nie były one już konsolidowane. Zysk segmentu gazu ziemnego po uwzględnieniu różnych operacyjnych elementów dwóch kwartałów oraz jednorazowego efektu dezinwestycji odzwierciedla efekt nadwyżki zysku wypracowanego przez MOL Natural Gas Transmission Plc.

Zysk operacyjny **MOL Natural Gas Transmission Plc.** wzrósł w I poł. 2006 r. o 0,9 mld HUF do 17,8 mld HUF, w porównaniu do I poł. 2005 r. Oplata za ponadnormatywną wydajność przesyłu, nałożona w I poł. 2006 r. na uczestników rynku krajowego, w wysokości 1,7 mld HUF miała wpływ na znaczny wzrost przychodów, podczas gdy przychody regulowane przepisami wykazały w I poł. 2006 r. nieznaczny spadek, w porównaniu do okresu bazowego. Przychody z tranzytu gazu ziemnego wzrosły o 34% (o 1,8 mld HUF), w porównaniu do I poł. 2005 r., pomimo faktu, że wolumen przesyłanego gazu ziemnego zmalał o 5,5%. Cena kontraktowa, cena gazu oraz kurs walutowy wpływały korzystnie na wzrost opłaty tranzytowej. Poprawa wielkości zysku na skutek wyższych przychodów została osłabiona 14,5-procentowym wzrostem kosztów operacyjnych. W ramach tych kosztów, koszt gazu ziemnego zużywany do celów operacyjnych, głównie do napędzania kompresorów, wykazał wzrost o 41,1%, pomimo malejącego wolumenu gazu, co było konsekwencją 45,8-procentowego wzrostu ceny gazu, w porównaniu do I poł. 2005 r. W II kw. 2006 r. zysk operacyjny zmalał głównie za sprawą niższych przychodów taryfowych oraz wyższych kosztów gazu ziemnego.

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA II KWARTAŁ I POŁOWĘ 2006 R.

Wartość inwestycji wzrosła o 2,8 mld HUF w porównaniu do 1,9 mld HUF w 2005 r. jako rezultat większych wydatków na redukcję emisji turbin gazowych oraz zwiększenie mocy stacji kompresorowych w I poł. 2006 r.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych.

Przegląd finansów

Zmiany w zakresie zasad rachunkowości i dokonywania oszacowań

Grupa MOL przyjęła obowiązujące od 1 stycznia 2006 r. zmiany w MSSF, a efekty ich przyjęcia zawarte są w skróconym raporcie za II kw. 2006 r. Oprócz modyfikacji mających niewielki wpływ na dotychczas stosowane zasady dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji, jedyna ważniejsza zmiana wynikała z przyjęcia IFRIC 4.

IFRIC 4 – Określenie czy porozumienie opiera się na leasingu wymaga księgowości leasingowej dla umów, których realizacja zależy od konkretnego aktywa albo aktywów, i które przekazują prawo do użytkowania aktywem(ami). Wyposażenie znajdujące się na terenie TVK spełniające kryteria IFRIC 4 i - od 1 stycznia 2006 r. – było księgowane w skonsolidowanym bilansie razem z odpowiednim wzrostem zobowiązań z tytułu leasingu. W okresie poprzednim umowa ta traktowana była jako kontrakt usługowy. Nowa interpretacja spowodowała wzrost w wysokości 2,5 mld HUF wartości pozycji „Nieruchomości, urządzenia techniczne i maszyny” z równym wzrostem długoterminowego długu.

Rachunek zysków i strat

Większość zmian w pozycjach rachunku wyników i strat odzwierciedla efekt sprzedaży działalności gazowej, ponieważ dane porównawcze z I poł. 2005 r. obejmują wyniki spółek gazowych w całości, a aktualne dane obejmują wyniki sprzedanych spółek gazowych jedynie za I kw. 2006 r.

W I poł. 2006 r. sprzedaż netto Grupy wzrosła o 34% do 1.500,8 mld HUF, głównie za sprawą wyższych średnich cen oraz wyższych wolumenów sprzedaży produktów rafineryjnych. Pozostały zysk z działalności operacyjnej osiągnięty w I poł. 2006 r. odzwierciedla dochody zrealizowane na sprzedaży działalności gazowej. Koszty surowców i materiałów wzrosły o 39%, (rosły szybciej niż sprzedaż). W ramach tej pozycji koszt surowców wzrósł o 52%, głównie jako skutek nagłego wzrostu cen importowych ropy oraz większego przerobu ropy z importu. Koszty towarów sprzedanych wzrosły o 28% głównie jako łączny efekt wyższych cen importowych gazu oraz sprzedaży działalności gazowej w końcu I kw. 2006 r. Wartość usług materialnych spadła o 2% do 55,7 mld HUF. Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 34% do 128,8 mld HUF, głównie za sprawą wyższych opłat koncesyjnych (29,4 mld HUF). Koszty zatrudnienia wzrosły w analizowanym okresie o 6%, odzwierciedlając wzrost o 5% średniej płacy oraz efekt zmiany wyceny, opartego na akcjach, długoterminowego programu motywacyjnego dla kierownictwa. Z kosztów produkcji poniesionych w badanym okresie, 18,6 mld HUF przypadało na wzrost poziomu zapasów produktów gotowych oraz produkcję w toku (w I poł. 2005 r. koszty te wyniosły 39,0 mld HUF).

Koszty finansowe netto wyniosły w I poł. 2006 r. 39,7 mld HUF w porównaniu do 14,8 mld HUF w I poł. 2005 r., za sprawą łącznego efektu zapłaconych odsetek w wysokości 8,5 mld HUF oraz strat z tytułu różnic kursowych w kwocie 24,7 mld HUF (w I poł. 2005 r. odsetki zapłacone wyniosły 6,1 mld HUF, a straty z tytułu różnic kursowych wyniosły 9,5 mld HUF). Strata z tytułu wyceny według wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w kapitałowe papiery wartościowe wyemitowane w celu sfinansowania nabycia akcji własnych, poniesiona przez spółkę Magnolia Finance Ltd wyniosła od czasu jej wystawienia 5,0 mld HUF. W II kw. 2006 r. koszty finansowe netto wyniosły 13,2 mld HUF, w porównaniu z 5,8 mld HUF w II kw. 2005 r. dzięki łącznemu efektowi otrzymanych w tym okresie odsetek, w wysokości 2,9 mld HUF (0,7 mld HUF II kw. 2005 r.) i straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 10,5 mld HUF (3,8 mld HUF straty netto z tytułu różnic kursowych w tym samym okresie roku poprzedniego). Zyski spółek stowarzyszonych zawierają zysk INA z I poł. 2006 r. w wysokości 4,5 mld HUF.

Kwota podatku dochodowego wzrosła w I poł. 2006 r. o 19,9 mld HUF do 36,6 mld HUF, głównie ze względu na przewidywane koszty podatkowe MOL Rt. (24,5 mld HUF), w sytuacji gdy w roku 2005 obowiązywały 100-procentowe wakacje podatkowe. Obecnie płacona kwota podatku dochodowego jest dodatkowo rezultatem podatku płaconego przez Slovnaft (stawka podatku - 19%) oraz podatków spółek gazowniczych (stawka podatku - 16%) – 6,9 mld HUF oraz 1,2 mld HUF, odpowiednio, jak również podatku od zysku spółki joint venture ZMB (2,2 mld HUF).

Bilans

Całkowita wartość aktywów wyniosła na koniec czerwca 2006 r. 2.123,9 mld HUF, co stanowi wzrost o 5%, w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2005 r. Wielkość pozycji „Nieruchomości, urządzenia techniczne i maszyny” spadła o 9%, głównie na skutek sprzedaży spółek gazowych (118,6 mld HUF). Poziom zapasów spadł o 14% do 228,5 mld HUF z powodu sprzedaży działalności gazowej (94,7 mld HUF) oraz wyższej sprzedaży produktów rafineryjnych.

Należności handlowe netto spadły o 7% do poziomu 268,7 mld HUF odzwierciedlając przede wszystkim sprzedaż działalności gazowej (83,1 mld HUF). Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania wzrosły o 19% do poziomu 527,5 mld HUF w wyniku łącznego efektu wyższych zobowiązań podatkowych oraz efektu sprzedaży działalności gazowej w wysokości (71,0

mld HUF). Warunkowa zapłata otrzymana z tytułu sprzedaży działalności gazowej, 39,6 mld HUF została również przypisana do „Zobowiązań z tytułu dostaw i innych zobowiązań”. Łączny poziom rezerw na koniec I poł. 2006 r. wynosił 125,7 mld HUF, w porównaniu z saldem na koniec 2005 r. w wysokości 120,3 mld HUF odzwierciedlając głównie zmiany wartości wynikające z upływu czasu. Pozostałe zobowiązania długoterminowe wzrosły do 50,7 mld HUF odzwierciedlając finansowanie poniesione z tytułu nabycia akcji własnych przez Magnolia Finance Ltd. Zobowiązanie pochodne z tytułu zawarcia tej transakcji wyniosło 45,2 mld HUF na dzień 30 czerwca 2006 r. Niższa o 35%, w stosunku do poziomu z końca 2005 r., wartość zadłużenia długoterminowego obejmującego część w okresie spłaty odzwierciedlała coraz wyższą płynność. Na 30 czerwca 2006 r., 95,5% zadłużenia Grupy MOL ogółem wyrażone było w euro, 4,4% w forintach, a 0,1% w dolarach amerykańskich i innych walutach. Na koniec I poł. 2006 r. wskaźnik zadłużenia Grupy MOL (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto, kapitału własnego i udziałów mniejszościowych) wynosił minus 4,0% (spowodowane dodatnim poziomem gotówki w Grupie) w porównaniu z 23,4% na koniec 2005 r.

Posiadacze kapitałowych papierów wartościowych Magnolii otrzymali swoją kwartalną płatność kuponową w wysokości 1,6 mld HUF, została również rozliczona dywidenda z tytułu akcji Spółki MOL będących w posiadaniu Magnolii (1,9 mld HUF). Obie zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przypisanym do akcjonariuszy mniejszościowych.

Zmiany należności i zobowiązań warunkowych

Wysokość kapitałowych zobowiązań umownych Grupy wyniosła 35,3 mld HUF, na koniec I poł. 2006 r., w porównaniu z 32,0 mld HUF na koniec 2005 r. Pozostałe zobowiązania warunkowe (gwarancje, zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania z tytułu postępowania sądowego, w którym Grupa jest stroną pozwaną) nie uległy większym zmianom w pierwszych sześciu miesiącach 2006 r., w stosunku do kwot wykazanych w raporcie Roczny Grupy MOL za 2005 r.

Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za I poł. 2006 r. wyniosły 253,6 mld HUF (wzrost o 41% w stosunku do poziomu z 2005 r.) Przepływy środków pieniężnych przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym zwiększyły się o 26%. Zmiana stanu kapitału obrotowego przyniosła zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 9,6 mld HUF, na którą składały się zmiany wartości poszczególnych pozycji: wzrost należności, wzrost pozostałych należności, wzrost pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (odpowiednio 22,9 mld HUF, 15,4 mld HUF, 56,8 mld HUF), jak również zmniejszenie zapasów i spadek zobowiązań (28,6 mld HUF i 27,9 mld HUF, odpowiednio). Wpływ środków pieniężnych z tytułu zapłaconych podatków wyniósł 9,6 mld HUF i wynikał z zobowiązań podatkowych Slovnaft powstałych w 2005 r. oraz dokonywanych przedpłat za rok 2006.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 231,7 mld HUF (w I poł. 2005 r. 93,9 mld HUF). Wpływy w I poł. 2006 r. zawierają wynagrodzenie otrzymane z tytułu sprzedaży gazowych jednostek zależnych, podczas gdy porównawcze dane za 2005 r. zawierają gotówkę wydaną na odkup akcji od Slovintegra-Slovbena, ujmowaną w pozycji „Nabycie jednostek zależnych”. Wartość wypływu środków pieniężnych netto z tytułu działalności finansowej wyniosła 253,9 mld HUF, co było głównie rezultatem emisji długoterminowych zamiennych papierów wartościowych przez konsolidowaną metodą pełną spółkę Magnolia, spłaty netto długoterminowego zadłużenia w wysokości 164,9 mld HUF oraz odkupu akcji własnych za cenę 238,1 mld HUF.



ZAŁĄCZNIK I

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL (WG MSSF)
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2006 R.**

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

Rok obrotowy 2005	II kw. 2005 po korekcie	II kw. 2006	Zm. %	I poł. 2005 po korekcie	I poł. 2006	Zm. %
2.455.164 Przychody netto ze sprzedaży	545.054	702.169	29	1.116.283	1.500.838	34
18.450 Pozostałe przychody operacyjne	6.379	5.674	(11)	9.520	89.975	845
2.473.614 Przychody operacyjne ogółem	551.433	707.843	28	1.125.803	1.590.813	41
1.048.209 Koszt surowców	222.442	335.086	51	438.189	666.935	52
111.313 Wartość usług materialnych	30.796	30.656	-	56.701	55.700	(2)
641.655 Koszt towarów	121.031	102.922	(15)	306.382	391.886	28
1.801.177 Koszt surowców i materiałów	374.269	468.664	25	801.272	1.114.521	39
107.874 Koszty zatrudnienia	26.462	27.148	3	50.799	53.753	6
123.500 Amortyzacja, straty i utrata wartości	29.196	32.861	13	56.083	64.488	15
217.322 Pozostałe koszty operacyjne	38.934	62.206	60	95.798	128.817	34
(55.722) Zmiana stanu zapasów produktów gotowych i produkcji w toku	10.603	18.712	76	(39.039)	(18.575)	(52)
(24.973) Aktywowane koszty produkcji na własne potrzeby	(5.456)	(4.074)	(25)	(8.955)	(9.684)	8
2.169.178 Koszty operacyjne ogółem	474.008	605.517	28	955.958	1.333.320	39
304.436 Zysk z działalności operacyjnej	77.425	102.326	32	169.845	257.493	52
4.221 Otrzymane odsetki	688	2.888	320	1.681	4.567	172
28 Otrzymane dywidendy	5	15	200	5	15	200
4.185 Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	1.013	295	(71)	1.935	416	(79)
8.434 Przychody finansowe ogółem	1.706	3.198	87	3.621	4.998	38
12.849 Odsetki od zadłużenia	2.873	3.378	18	6.093	8.486	39
4.802 Odsetki od rezerw	1.298	1.496	15	2.460	3.042	24
(17) Odpis inwestycji finansowych	18	(20)	b.d.	18	(17)	b.d.
- Różnica z wyceny wg wartości godziwej opcji dot. konwersji	-	(1.632)	b.d.	-	4.953	b.d.
22.958 Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	3.362	13.185	292	9.858	28.257	187
40.592 Koszty finansowe ogółem	7.551	16.407	117	18.429	44.721	143
32.158 Koszty / (przychody) finansowe netto	5.845	13.209	126	14.808	39.723	168
(4.879) Przychody jednostek stowarzyszonych	(463)	(3.389)	632	(1.553)	(4.618)	197
277.157 Zysk brutto	72.043	92.506	28	156.590	222.388	42
29.158 Podatek dochodowy	6.545	16.811	157	16.740	36.639	119
247.999 Zysk netto za rok ¹	65.498	75.695	16	139.850	185.749	33
Przypisany do:						
244.919 Akcjonariuszy spółki matki	64.250	76.678	19	136.137	187.362	38
3.080 Akcjonariuszy mniejszościowych	1.248	(983)	b.d.	3.713	(1.613)	b.d.
2.401 Podstawowy zysk na akcję (HUF)	630	807	28	1.327	1.906	44
2.377 Rozwodniony zysk na akcję (HUF) ²	623	799	28	1.313	1.888	44

¹ Zgodnie 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 matki powinny być przedstawione w rachunku wyników jako podział zysku bądź straty za okres. 'Zysk netto przypisany do akcjonariuszy spółki matki' posiada tę samą zawartość księgową jak podawany we wcześniejszych okresach 'Zysk netto'.

² Rozwodniony 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 matki różnicę z wyceny według wartości godziwej opcji dotyczącej konwersji.



ZAŁĄCZNIK II

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY MOL (WG MSSF)

NA 30 CZERWCA 2006

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r. po korekcie	30 czerwca 2006 r.	Zmiana %
Aktywa			
Majątek trwały			
40.740	33.173	39.135	18
1.112.753	974.241	1.010.417	4
126.840	123.382	149.959	22
33.480	34.175	23.250	(32)
30.363	15.286	33.620	120
1.344.176	1.180.257	1.256.381	6
Majątek obrotowy			
264.985	204.648	228.489	12
289.348	203.448	268.658	32
519	361	537	49
65.637	58.463	74.113	27
64.170	56.780	295.700	421
684.659	523.700	867.497	66
2.028.835	1.703.957	2.123.878	25
Pasywa			
Kapitał własny			
94.020	93.315	83.122	(11)
644.340	640.030	693.374	8
244.919	136.137	187.362	38
983.279	869.482	963.858	11
70.359	73.219	185.362	153
1.053.638	942.701	1.149.220	22
Zobowiązania długoterminowe			
296.844	246.405	249.135	1
108.045	59.270	111.795	89
17.704	14.722	18.829	28
5.386	5.540	50.747	816
427.979	325.937	430.506	32
Zobowiązania krótkoterminowe			
444.683	370.647	527.507	42
12.256	16.769	13.935	(17)
2.485	6.286	1.504	(76)
87.794	41.617	1.206	(97)
547.218	435.319	544.152	25
2.028.835	1.703.957	2.123.878	25

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.



ZAŁĄCZNIK III

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY MOL ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2006 R. Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z akcji	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe z przeliczenia	Część kapitałowa zadłużenia i różnicy w cenach buy-back	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	Kapitały rezerwowe ogółem	Zysk netto przypisany akcjonariuszom spółki matki	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki matki ogółem	Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	Ogółem
Bilans otwarcia na 01.01.2005 r.	94.634	151.764	8.387	(3.184)	13.554	260.445	430.966	208.570	734.170	67.955	802.125
Efekt MSSF 3 - Przeniesienie wcześniej wykazanej, ujemnej wartości firmy do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	27.633	27.633	-	27.633	-	27.633
Efekt MSSF 3 – ujemna wartość firmy w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	353	353	-	353	-	353
Skorygowany bilans otwarcia na 01.01.2005 r.	94.634	151.764	8.387	(3.184)	13.554	288.431	458.952	208.570	762.156	67.955	830.111
Zabezpieczenia finansowe przepływu środków pieniężnych, bez odroczonego podatku	-	-	(3.295)	-	-	-	(3.295)	-	(3.295)	-	(3.295)
Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych – jednostki stowarzyszone	-	-	(855)	-	-	-	(855)	-	(855)	-	(855)
Różnice z przeliczenia walut	-	-	-	17.165	-	-	17.165	-	17.165	139	17.304
Ogółem zysk netto i strata za okres uznawane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(4.150)	17.165	-	-	13.015	-	13.015	139	13.154
Niepodzielony zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	136.137	136.137	3.713	139.850
Ogółem zysk i strata za rok	-	-	(4.150)	17.165	-	-	13.015	136.137	149.152	3.852	153.004
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok do kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	208.570	208.570	(208.570)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(16.998)	(16.998)	-	(16.998)	(1.036)	(18.034)
Zmiana netto salda akcji własnych	(1.319)	(19.553)	-	-	-	-	(19.553)	-	(20.872)	-	(20.872)
Połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.448	2.448
Płatności w akcjach	-	-	-	-	-	870	870	-	870	-	870
Nabycie Slovnaftu	-	-	-	-	(4.826)	-	(4.826)	-	(4.826)	-	(4.826)
Bilans zamknięcia na 30.06.2005 r.	93.315	132.211	4.237	13.981	8.728	480.873	640.030	136.137	869.482	73.219	942.701
Bilans otwarcia na 01.01.2006 r.	94.020	134.850	1.662	31.704	(5.456)	481.580	644.340	244.919	983.279	70.359	1.053.638
Zabezpieczenia finansowe przepływu środków pieniężnych, bez odroczonego podatku	-	-	2.753	-	-	-	2.753	-	2.753	-	2.753
Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych – jednostki stowarzyszone	-	-	990	-	-	-	990	-	990	-	990
Różnice z przeliczenia walut	-	-	-	60.429	-	-	60.429	-	60.429	787	61.216
Ogółem zysk netto i strata za okres uznawane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	3.743	60.429	-	-	64.172	-	64.172	787	64.959
Niepodzielony zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	187.362	187.362	(1.613)	185.749
Ogółem zysk i strata za okres	-	-	3.743	60.429	-	-	64.172	187.362	251.534	(826)	250.708
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok do kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	244.919	244.919	(244.919)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(30.075)	(30.075)	-	(30.075)	(5.335)	(35.410)
Zmiana netto salda akcji własnych	(10.898)	(226.275)	-	-	-	-	(226.275)	-	(237.173)	-	(237.173)
Płatności w akcjach	-	-	-	-	-	(1.089)	(1.089)	-	(1.089)	-	(1.089)
Emisja długoterminowych zamiennych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.164	121.164
Akcje do odkupu	-	-	-	-	(2.618)	-	(2.618)	-	(2.618)	-	(2.618)
Bilans zamknięcia na 30.06.2006 r.	83.122	(91.425)	5.405	92.133	(8.074)	695.335	693.374	187.362	963.858	185.362	1.149.220



ZALĄCZNIK IV
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY MOL (WG MSSF)
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2006 R.
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

FY 2005	II kw.2005 po korekcie	II kw. 2006	Zm. %	I pol. 2005 po korekcie	I pol. 2006	Zm. %
304.436 Zysk z działalności operacyjnej	77.425	102.326	32	169.845	257.493	52
<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku z działalności operacyjnej do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>						
123.500 Amortyzacja, straty, utrata wartości	29.196	32.861	13	56.083	64.488	15
1.435 Niezrealizowana strata netto na instrumentach finansowych	927	115	(88)	1.277	201	(84)
886 Odpis/ (odwrócenie odpisu) zapasów	441	242	(45)	303	83	(73)
(2.105) Szkody i odwrócenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	(397)	(246)	(38)	(588)	(258)	(56)
(39.781) Zmniejszenie stanu rezerw	(30.207)	(1.084)	(96)	(31.662)	(2.743)	(91)
315 Strata/ (zysk) netto z tytułu sprzedaży środków trwałych	(595)	517	b.d.	(593)	619	b.d.
(3.734) Odpis/ (odwrócenie odpisu) należności	(3.039)	611	b.d.	(3.054)	735	b.d.
(94) Niezrealizowane kursowe (zyski) / straty na należnościach i zobowiązaniach	(869)	1.840	b.d.	(540)	2.201	b.d.
- Zysk netto ze sprzedaży spółek zależnych	-	(1.482)	b.d.	-	(82.564)	b.d.
11.493 Poniesione w danym roku koszty poszukiwań i przygotowania złóż do eksploatacji	2.625	2.121	(19)	5.164	3.699	(28)
1.577 Płatności w akcjach	(1.519)	107	b.d.	(1.657)	(955)	(42)
(752) Pozostałe pozycje niepieniężne	(402)	1.080	b.d.	(449)	981	b.d.
397.176 Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	73.586	139.008	89	194.129	243.980	26
(94.417) Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	(31.108)	27.068	b.d.	(30.760)	28.578	b.d.
(62.354) Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	16.410	(12.316)	b.d.	22.416	(22.907)	b.d.
(1.305) Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu pozostałych należności	(1.125)	652	b.d.	(1.645)	(15.380)	835
78.992 Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	25.856	1.503	(94)	(686)	(27.883)	3965
(2.830) Zwiększenie (zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań	5.721	8.102	42	14.857	56.824	282
(33.103) Podatek dochodowy zapłacony	(6.291)	(1.818)	(71)	(18.191)	(9.648)	(47)
282.159 Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	83.049	162.199	95	180.120	253.564	41
(214.586) Nakłady inwestycyjne, poszukiwania i przygotowanie złóż do eksploatacji	(40.879)	(28.732)	(30)	(65.023)	(45.772)	(30)
4.565 Wpływy ze zbycia środków trwałych	1.479	5.507	272	1.873	6.293	236
(31.430) Nabycie spółek zależnych, środki netto	(2.896)	-	b.d.	(28.279)	-	b.d.
(712) Nabycie spółek <i>joint venture</i> , środki netto	-	-	b.d.	(712)	-	b.d.
(20.000) Nabycie innych inwestycji	-	(289)	b.d.	-	(289)	b.d.
- Wpływy netto z tytułu sprzedaży przedsięwzięć zależnych	-	-	b.d.	-	264.099	b.d.
86 Wpływy netto ze zbycia inwestycji	58	-	b.d.	58	-	b.d.
(3.961) Zmiana stanu udzielonych kredytów i lokat długoterminowych	(4.589)	(1.529)	(67)	(4.234)	(751)	(82)
- Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	319	41	(87)	(1)	42	b.d.
5.749 Odsetki otrzymane i inne wpływy finansowe	179	5.745	3109	2.271	7.891	247
828 Dywidendy otrzymane	178	223	25	178	223	25
(259.461) Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46.151)	(19.034)	(59)	(93.869)	231.736	b.d.
- Emisje długoterminowych, zamiennych papierów wartościowych	-	-	b.d.	-	159.174	b.d.
185.933 Emisja obligacji długoterminowych	-	-	b.d.	-	-	b.d.
(360) Spłata obligacji długoterminowych	-	-	b.d.	-	-	b.d.
(15.000) Spłata obligacji zerokuponowych	(15.000)	-	b.d.	(15.000)	-	b.d.
450.278 Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	191.462	335.836	75	228.538	432.020	89
(556.063) Spłata zadłużenia długoterminowego	(112.845)	(331.661)	194	(232.479)	(596.966)	157
(1.469) Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	(288)	351	b.d.	(604)	(161)	(73)
(55.925) Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	(58.539)	30.024	b.d.	(51.924)	32.268	b.d.
(16.807) Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	(6.752)	(5.242)	(22)	(9.732)	(7.177)	(26)
(16.991) Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy	(15.628)	(30.150)	93	(15.628)	(30.150)	93
(1.245) Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(1.249)	(4.847)	288	(1.252)	(4.851)	287
29 Zbycie akcji własnych	-	-	b.d.	38	-	b.d.
(21.852) Wykup akcji własnych	(19.261)	(238.099)	1136	(21.866)	(238.099)	989
(49.472) Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(38.100)	(243.788)	540	(119.909)	(253.942)	112
(26.774) Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	(1.202)	(100.623)	8271	(33.658)	231.358	b.d.

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA II KWARTAŁ I POŁOWĘ 2006 R.

88.126 Środki pieniężne na początek okresu	56.419	396.934	604	88.126	64.170	(27)
1.131 Środki pieniężne z włączenia spółek zależnych do konsolidacji	1.131	-	b.d.	1.131	214	(81)
1.687 Różnice kursowe z konsolidacji spółek zagranicznych	432	(611)	b.d.	1.181	(42)	b.d.
64.170 Środki pieniężne na koniec okresu	56.780	295.700	421	56.780	295.700	421

ZAŁĄCZNIK V

KLUCZOWE DANE FINANSOWE WEDŁUG MSSF W PODZIALE NA SEGMENTY (w mln HUF)

Rok obr. 2005	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ¹	II kw. 2005 po korekcje	II kw. 2006	Zm. %	I poł. 2005 po korekcje	I poł. 2006	Zm. %
289.497	Poszukiwania i wydobywanie	64.314	94.403	47	121.629	193.887	59
1.767.374	Działalność rafineryjna i sprzedaż	433.915	640.764	48	752.549	1.116.696	48
661.761	Gaz ziemny	101.640	16.185	(84)	344.629	333.587	(3)
355.697	Działalność petrochemiczna	86.124	111.208	29	163.760	220.291	35
97.258	Działalność korporacyjna i inna	20.025	22.454	12	35.376	39.592	12
3.171.587	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	706.018	885.014	25	1.417.943	1.904.053	34
(716.423)	Minus: przeniesienia między segmentami	(160.964)	(182.845)	14	(301.660)	(403.215)	34
2.455.164	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ OGÓŁEM	545.054	702.169	29	1.116.283	1.500.838	34

Rok obr. 2005	ZYSK OPERACYJNY ¹	II kw. 2005 po korekcje	II kw. 2006	Zm. %	I poł. 2005 po korekcje	I poł. 2006	Zm. %
105.374	Poszukiwania i wydobywanie	24.124	32.474	35	41.118	70.730	72
176.987	Działalność rafineryjna i sprzedaż	50.179	69.079	38	87.862	93.314	6
50.415	Gaz ziemny *	11.990	9.684	(19)	42.461	95.857	126
19.114	Działalność petrochemiczna	3.684	3.919	6	13.317	7.572	(43)
(41.788)	Działalność korporacyjna i inna	(7.994)	(13.926)	74	(20.639)	(25.420)	23
(5.666)	Przeniesienia między segmentami ²	(4.558)	1.096	bd	5.726	15.440	170
304.436	OGÓŁEM	77.425	102.326	32	169.845	257.493	52

*Zysk operacyjny segmentu gazowniczego obok wyników spółek zależnych obejmuje efekty konsolidacyjne na poziomie segmentu oraz jednorazowe efekty sprzedaży aktywów.

Rok obr. 2005	NAKLADY NA MAJĄTEK TRWAŁY	II kw. 2005 po korekcje	II kw. 2006	Zm. %	I poł. 2005 po korekcje	I poł. 2006	Zm. %
20.493	Poszukiwania i wydobywanie	4.633	6.312	36	7.994	11.022	38
76.703	Działalność rafineryjna i sprzedaż	26.642	12.334	(54)	33.477	17.121	(49)
86.817	Gaz ziemny	4.561	3.140	(31)	9.044	6.902	(24)
11.439	Działalność petrochemiczna	(259)	1.595	(716)	926	2.126	130
13.752	Działalność korporacyjna i inna	1.335	2.195	64	2.284	2.781	22
209.204	OGÓŁEM	36.912	25.576	(31)	53.725	39.952	(26)

Rok obr. 2005	AMORTYZACJA	II kw. 2005 po korekcje	II kw. 2006	Zm. %	I poł. 2005 po korekcje	I poł. 2006	Zm. %
31.650	Poszukiwania i wydobywanie	6.465	9.207	42	12.907	16.536	28
61.407	Działalność rafineryjna i sprzedaż	14.490	15.669	8	27.385	31.535	15
6.845	Gaz ziemny	1.568	1.338	(15)	3.101	3.307	7
14.017	Działalność petrochemiczna	3.738	4.527	21	7.096	8.935	26
9.581	Działalność korporacyjna i inna	2.935	2.120	(28)	5.594	4.175	(25)
123.500	OGÓŁEM	29.196	32.861	13	56.083	64.488	15

31/12/2005	ŚRODKI TRWAŁE	30/06/2005 po korekcje	30/06/2006	Zm. %
145.971	Poszukiwania i wydobywanie	104.943	149.607	43
515.954	Działalność rafineryjna i sprzedaż	498.937	525.384	5
192.344	Gaz ziemny	117.612	76.008	(35)
202.032	Działalność petrochemiczna	185.411	201.780	9
56.452	Działalność korporacyjna i inna	67.338	57.638	(14)
1.112.753	OGÓŁEM	974.241	1.010.417	4

¹ Zysk z działalności operacyjnej obejmuje zysk pochodzący zarówno ze sprzedaży na rzecz podmiotów zewnętrznych, jak i z przeniesień do innych segmentów działalności. Z segmentu poszukiwań i wydobywania do segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży przekazywana jest ropa naftowa wydobywana w kraju, kondensaty i LPG, a do segmentu gazu ziemnego – gaz ziemny. Z segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży do segmentu petrochemicznego przekazywane są surowce chemiczne, propylen i izobutan, natomiast z segmentu petrochemicznego do segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży przekazywane są różne produkty uboczne. Ceny stosowane w przeniesieniach wewnętrznych opierają się na cenach rynkowych obowiązujących w danym czasie. Cena przesyłu gazu jest równa średniej cenie importu. Dane liczbowe odnoszące się do poszczególnych segmentów obejmują wyniki spółek zależnych prowadzących działalność w danym segmencie, konsolidowanych metodą pełną.

² W wierszu wykazano wpływ zmiany wielkości niezrealizowanego zysku odroczonego z tytułu przeniesień pomiędzy segmentami na zysk z działalności operacyjnej. Niezrealizowane zyski występują, gdy przedmiot przeniesienia stanowi część zapasów segmentu, do którego został przekazany, a sprzedaż na rzecz podmiotu zewnętrznego następuje dopiero w kolejnym kwartale. W księgach rachunkowych prowadzonych na potrzeby segmentów, segment przekazujący wykazuje zysk niezwłocznie po dokonaniu przeniesienia. Na poziomie Spółki natomiast zysk wykazywany jest dopiero, gdy nastąpi sprzedaż przedmiotu przeniesienia na rzecz podmiotu zewnętrznego. W poprzednich latach wynik niezrealizowanego zysku nie był wykazywany osobno, lecz włączany do wyniku sprawozdawczego segmentu przyjmującego. Niezrealizowane zyski dotyczą przede wszystkim przeniesień z segmentu poszukiwań i wydobywania do segmentu gazu ziemnego oraz z segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży do segmentu działalności petrochemicznej.

ZAŁĄCZNIK VI

GŁÓWNE PARAMETRY ZEWNĘTRZNE

	II kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana %	I poł. 2005	I poł. 2006	Zmiana %
Ropa Brent (USD/baryłkę)	51,6	69,6	35	49,5	65,7	33
Mieszanek urala (USD/baryłkę)	48,5	64,8	34	45,9	61,5	34
Benzyna bezołowiowa premium 10 ppm (USD/t)*	509,4	709,0	39	472,6	636,4	35
Olej napędowy ULSD 10 ppm (USD/t)*	528,5	651,8	23	496,1	609,3	23
Ciężka benzyna (USD/t)*	438,2	598,3	37	431,5	566,2	31
Etylen (EUR/t)	750	865	15	745	825	11
Zintegrowana marża petrochemiczna (EUR/t)	349	410	17	441	422	(4)
Średni kurs HUF/USD	198,3	212,0	7	192,8	211,8	10
Średni kurs SKK/USD	30,9	30,0	(3)	30,1	30,6	2
LIBOR 3M USD (%)	3,21	5,16	61	2,99	4,93	65
EURIBOR 3M (%)	2,12	2,90	37	2,13	2,75	29
BUBOR 3M (%)	7,37	6,30	(15)	7,87	6,25	(21)
	I kw. 2006	II kw. 2006	Zmiana %	IV kw. 2005	II kw. 2006	Zmiana %
Kurs zamknięcia HUF/USD	219,2	221,8	1	213,6	221,8	4
Kurs zamknięcia HUF/EUR	265,5	281,9	6	252,7	281,9	12

* Wg parytetu FOB Rotterdam.

ZAŁĄCZNIK VII

KOMUNIKATY NADZWYCZAJNE W PIERWSZEJ POŁOWIE 2006 R.

Data publikacji	
9 stycznia	MOL mianował the Bank of New York jako następcę banku depozytariusza w programie Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR-ów)
13 stycznia	MOL oraz E.ON Ruhrgas International osiągnęły porozumienie w sprawie transakcji dotyczącej branży gazowniczej
31 stycznia	Zmiana szefa relacji inwestorskich w MOL Rt.
16 lutego	Zmiany personalne w Grupie MOL
9 marca	Proponowana transakcja akcji własnych
13 marca	Komunikat MOL dotyczący udanych odwiertów ropy/gazu w Pakistanie
14 marca	Sprzedaż akcji własnych
20 marca	Sprzedaż akcji własnych
31 marca	Sfinalizowanie transakcji gazowej MOL-E.ON Ruhrgas International
6 kwietnia	Optymalizacja portfela detalicznego w Rumunii
7 kwietnia	Zmiany organizacyjne w Grupie MOL
10 i 11 kwietnia	Sprzedaż akcji własnych
28 kwietnia	MOL złożył wiążącą ofertę na zakup 96,9% udziału w OAO Udmurtneft
3 maja	Komunikat o wypłacie dywidendy przez MOL Hungarian Oil and Gas Plc. za rok obrotowy 2005
9 maja	MOL wykonał opcję call na akcje własne z ÁPV Zrt.
15 maja	Sprzedaż akcji przez menadżera MOL
22 maja	Zlecenie zakupu akcji własnych
23 i 24 maja	Zakup akcji własnych
26 maja	Podział akcji dla zarządu i pracowników MOL
29 maja	Realizacja transakcji na akcjach pomiędzy MOL Plc. a Węgierskim Państwowym Holdingiem Prywatyzacyjnym (APV Zrt.)
15 czerwca	Zakup obligacji bezterminowych przez menadżera MOL
21 czerwca	Gazprom oraz MOL utworzyły wspólny projekt, w którym relacja udziałów wynosi 50:50
21 czerwca	Węgierska Spółka Akcyjna Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL podnosi do poziomu pierwszego swój program Amerykańskich Kwitów Depozytowych (ADR-ów)
28 czerwca	MOL podpisał umowę dotyczącą wspólnych poszukiwań i wydobywania w Bloku 43 znajdującego się w północno-wschodnim Omanie

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA II KWARTAŁ I POŁOWĘ 2006 R.

30 czerwca	Zmiany organizacyjne i personalne w MOL
7 lipca	Zmiana w nazwie spółki MOL
25 lipca	MOL podpisuje umowę na kredyt odnawialny o wartości 825 milionów Euro
27 lipca	MOL i Rossi Beteiligungs Ltd. wybudują fabrykę komponentów biodiesla
31 lipca	Zmiany personalne w Spółce MOL
4 sierpnia	Zmiana daty publikacji raportu z wstępnymi wynikami Spółki MOL za pierwszą połowę 2006 roku

ZAŁĄCZNIK VIII

STRUKTURA AKCJONARIATU (%) I AKCJE WŁASNE

Grupy akcjonariuszy	31 grudnia 2004 r.	30 czerwca 2005 r.	30 września 2005 r.	31 grudnia 2005 r.	31 marca 2006 r.	30 czerwca 2006 r.
Inwestorzy zagraniczni (głównie instytucjonalni)	56,0	56,6	58,3	58,2	58,6	57,5
OMV	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0
Slovbena, Slovintegra	8,0	7,3	6,9	0,0	0,0	0,0
BNP Paribas	0,0	0,0	0,0	6,9	7,0	8,6
Magnolia	0,0	0,0	0,0	0,0	5,5	5,5
ÁPV Rt. (Węgierska Agencja Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa)	11,8	11,8	11,7	11,7	11,7	1,7
Krajowi inwestorzy instytucjonalni	5,7	4,7	3,3	4,0	3,9	4,9
Krajowi inwestorzy indywidualni	3,6	3,0	3,0	2,4	2,0	1,8
MOL Rt. (akcje własne)	4,9	6,6	6,8	6,8	1,3	10,0

Według Księgi Akcyjnej jedynie czterech akcjonariuszy posiadało więcej niż pięcioprocentowy wpływ w MOL Rt. na dzień 30 czerwca 2006 r.: The Bank of New York – bank depozytariusz w programie emisji kwitów depozytowych (GDR) MOL, będący w posiadaniu 10,5% akcji, OMV z 10-procentowym wpływem, BNP Paribas z 9,7-procentowym wpływem oraz Magnolia z 6,2-procentowym wpływem. Należy zauważyć, iż wpływ liczony jest jako liczba posiadanych akcji do ogółu akcji pomniejszonych o akcje własne. Ponadto, według statutu spółki, wpływ posiadany przez pojedynczą grupę akcjonariuszy może wynosić maksymalnie 10%. The Bank of New York, jako bank depozytariusz w programie emisji kwitów depozytowych nie jest kwalifikowany jako grupa akcjonariuszy.

W dniu 13 września 2004 r. spółka The Capital Group Companies, Inc. ogłosiła, iż jest w posiadaniu 5.713.830 akcji zwykłych. W dniu 16 grudnia 2004 r. spółka FMR Corporation (Fidelity) ogłosiła, że jej udział wzrósł do 5,06%. W dniu 18 stycznia 2006 r. Fidelity ogłosiła, że jej wpływ spadł do poziomu 4,76%. W dniu 2 czerwca 2006 r. AllianceBernstein L.P. ogłosiła, iż jej udział wzrósł do 5,47% (5.368.970 akcji). Zmiany te nie zostały zarejestrowane w Księdze Akcyjnej.

W dniu 11 kwietnia 2006 r. MOL sprzedał w transakcji giełdowej 1.404.217 akcji własnych na rzecz BNP Paribas SA, po cenie 24.350 HUF za akcję. MOL i BNP zawarły umowę opcji, zgodnie z którą, po zakończeniu transakcji, MOL otrzymał amerykańską opcję call zakupu tych akcji od BNP, a BNP otrzymał od MOL europejską opcję put sprzedaży tej samej liczby akcji MOL. Datą wygaśnięcia obu opcji jest 18 grudnia 2006 r., a cena wykonania opcji jest równa pierwotnej cenie sprzedaży.

W dniach 22 i 23 maja MOL nabył 43.356 akcji własnych, a 26 maja akcje te zostały rozdystrybuowane pomiędzy 75 menedżerów wyższego i średniego szczebla zgodnie z założeniami realizowanego przez MOL długoterminowego programu motywacyjnego opartego na akcjach.

W dniu 8 maja MOL wykonał swą opcję zakupu 10.898.525 akcji zwykłych MOL serii A od ÁPV Zrt (Węgierska Agencja Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa) na podstawie umowy z dnia 1 grudnia 2005 r. Transakcja giełdowa nastąpiła 29 maja po cenie 21.760 HUF za akcję.

Po dokonaniu wspomnianych wyżej transakcji MOL posiadał na dzień 30 czerwca 2006 r. 10.898.525 akcji własnych serii A oraz 578 akcji własnych serii C.

Należy zwrócić uwagę, że w Węgrzech Księga Akcyjna nie oddaje w pełni struktury akcjonariatu, gdyż rejestracja nie jest obowiązkowa.

Zmiany w organizacji i wyższym kierownictwie:

Pan Vratko Kaššovic, Dyrektor Generalny Slovnaftu oraz Menedżer Zintegrowanego Pionu Działalności Petrochemicznej Grupy MOL przeszedł na emeryturę z dniem 6 marca 2006 r. Na stanowisko szefa Zintegrowanego Pionu Działalności Petrochemicznej Grupy MOL, Rada Dyrektorów MOL powołała z dniem 6 marca 2006 r. pana Árpáda Olvasó. Poprzednio pan Olvasó pełnił funkcję Dyrektora Generalnego oraz Zastępcy Przewodniczącego Rady Dyrektorów TVK oraz szefa Pionu

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA II KWARTAŁ I POŁOWĘ 2006 R.

Chemii i Dyrektora ds. Zarządzania Inwestycjami Chemii Grupy MOL. Z dniem 6 marca 2006 r. Rada Dyrektorów Slovnaftu powołała pana Oszkára Világi na stanowisko nowego Dyrektora Generalnego Spółki.

Z dniem 10 kwietnia 2006 r. powołano nowy pion o nazwie Centrum Korporacyjne, które skupiać będzie następujące funkcje: Usługi Zarządzania, Zarządzanie Kadrami, Bezpieczeństwo i Ochrona oraz Audyt Wewnętrzny. Z dniem 7 kwietnia 2006 r. Rada Dyrektorów MOL powołała pana Józsefa Simola na stanowisko wykonawcze Dyrektora Centrum Korporacyjnego.

Od 1 lipca 2006 r. pan Lajos Alács powołany został na stanowisko Wiceprezesa Wykonawczego ds. Strategii i Rozwoju, zastępując na tym stanowisku pana Michela-Marca Delcommune. Od 1992 do 2000 r., pan Alács był Dyrektorem MOLTRADE-Mineralimpex Plc. Następnie zaczął pracę w Grupie MOL, a w 2004 r. został szefem Departamentu Handlowego w Pionie Rafineryjnym i Sprzedaży. Pan Michel-Marc Delcommune nadal pracuje jako doradca Prezesa i Dyrektora Generalnego i jednocześnie pozostaje członkiem Rady Dyrektorów MOL oraz TVK.

Po sprzedaży działalności związanej z hurtem, sprzedażą, obrotem i magazynowaniem gazu, pan Sándor Fasimon, były szef Segmentu Gazu, od 1 lipca 2006 r. kontynuuje pracę jako Przewodniczący na obszar Rosji i krajów WNP. Na swym nowym stanowisku nie jest traktowany jako członek kierownictwa wyższego szczebla MOL Plc.

Od 1 sierpnia 2006 r. pan Slavomir Jankovic, Dyrektor Zarządzający Pionu Usług Detalicznych zostanie specjalnym doradcą Dyrektora Generalnego Slovnaftu. Od 1 stycznia 2007 r. na stanowisko Dyrektora Zarządzającego Pionu Usług Detalicznych powołany zostanie pan László Geszti. Pan László Geszti jest obecnie delegowany do pracy w INA (w Chorwacji), strategicznego partnera MOL, jako Wiceprezes Rady Dyrektorów i Dyrektor Finansowy. W Grupie MOL, pan László Geszti zajmował wcześniej stanowisko Dyrektora Zarządzającego Pionu Rafineryjnego i Sprzedaży Grupy MOL. Do tego czasu pan György Mosonyi – Dyrektor Generalny Grupy MOL, będzie bezpośrednio nadzorował Pion Usług Detalicznych.