



PRZEKROCZENIE CELÓW STRATEGICZNYCH PRZYJĘTYCH NA 2005 R.

Węgierska Spółka Naftowo-Gazownicza MOL (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI; witryna sieci www.mol.hu), ogłosiła dzisiaj wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2005 r. oraz wstępne wyniki za cały 2005 r. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2005 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Podstawowe dane finansowe

Wyniki finansowe Grupy MOL (MSSF)	IV kw. 2004		IV kw. 2005		Zmiana %		2004		2005		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD ¹	mld HUF	mln USD ¹	HUF	USD	mld HUF	mln USD ¹	mld HUF	mln USD ¹	HUF	USD
Przychody netto ze sprzedaży	606,6	3.194,3	744,9	3.517,0	23	10	1.955,8	9.653,5	2.446,9	12.252,9	25	27
EBITDA	91,8	483,4	105,6	498,6	15	3	357,5	1.764,6	426,0	2.133,2	19	21
Zysk operacyjny	57,8	304,4	67,7	319,6	17	5	248,9	1.228,5	305,5	1.529,8	23	25
(Przychody)/koszty finansowe netto	(7,9)	(41,6)	8,9	42,0	bd	bd	(5,2)	(25,7)	31,7	158,7	bd	bd
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki matki	53,6	282,3	54,8	258,7	2	(8)	208,6	1.029,6	245,4	1.228,8	18	19
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	129,6	682,5	89,8	424,0	(31)	(38)	324,4	1.601,2	281,2	1.408,1	(13)	(12)

⁽¹⁾ Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: IV kw. 2004: 189,9 HUF/USD, 2004: 202,6 HUF/USD, IV kw. 2005: 211,8 HUF/USD, 2005: 199,7 HUF/USD.

Wartość EBITDA za 2005 r. wyniosła 426 mld HUF (2,1 mld USD) i przekroczyła dwukrotnie wysokość celu strategicznego ustanowionego w 2002 r. na poziomie 1 mld USD. Zysk operacyjny wzrósł o 56,6 mld HUF do poziomu 305,5 mld HUF (1.529,8 mln USD) dzięki inwestycjom dokonany w latach poprzednich w wysokiej jakości aktywa rafineryjne, pozwalającym uzyskać korzystniejszą strukturę produktową oraz większe wolumeny sprzedaży produktów, wyższym cenom towarów oraz większej produkcji ropy zagranicą. Wskaźnik ROACE kalkulowany na bazie EBIT wyniósł 27,7% i osiągnął znacznie wyższy poziom od 17% przyjętych jako cel strategiczny. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki matki wzrósł o 36,8 mld HUF, do 245,4 mld HUF (1.228,8 mln USD), głównie w związku z bardzo dobrymi wynikami operacyjnymi, które częściowo równoważone były wyższymi kosztami finansowymi spowodowanymi stratami powstałymi w wyniku aktualizacji wyceny zadłużenia denominowanego w walutach obcych w 2005 r. (w 2004 r. wystąpił zysk kursowy).

- **Poszukiwania i wydobywanie** – zysk operacyjny tego segmentu wzrósł w 2005 r. o 51,1 mld HUF do poziomu 105,3 mld HUF (527,3 mln USD), dzięki temu, że znaczne zwiększenie wydobycia ropy z międzynarodowych złóż oraz wyższe ceny przesyłu były w stanie skompensować niższe wydobycie węglowodorów ze złóż krajowych, rosnące koszty opłat koncesyjnych od działalności prowadzonej w Węgrzech i Rosji oraz niższą wydajność niektórych złóż krajowych.
- **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu wyniósł 178,4 mld HUF (893,3 mln USD). Wzrost o 12% (14% w USD) w stosunku do 2004 r. osiągnięto dzięki większemu wolumenowi sprzedaży, wyższemu marżom z notowań, zintegrowanym działaniom Grupy oraz dodatniemu efektowi utrzymywania zapasów.
- **Segment gazu ziemnego** – segment ten odnotował spadek zysku operacyjnego o 14,7 mld HUF do 50,1 mld HUF (250,9 mln USD) w sytuacji, gdy wzrosty cen regulowanych nie były w stanie zrównoważyć wysokich podwyżek cen gazu z importu.
- **Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował w 2005 r. wzrost zysku operacyjnego do 19,1 mld HUF (95,6 mln USD) w porównaniu z 18,9 mld HUF (93,3 mln USD) w 2004 r. Wyższa sprzedaż, uzyskana dzięki wyższym zdolnościom produkcyjnym, oraz działania podjęte w celu poprawy wydajności przyczyniły się do wzrostu wyników operacyjnych segmentu. Negatywnie na wynik wpłynęło pogorszenie warunków biznesowych w II poł. 2005 r.
- Grupa kontynuowała realizację programów **poprawy wydajności**, które do końca 2005 r. przyniosły korzyści w wysokości 305 mln USD. Przekroczyły one plan, który zakładał osiągnięcie korzyści w wysokości 260 mln USD w 2005 r. **Zatrudnienie** zmalało o 5,2% w stosunku rocznym, z 15.465 osób do 14.660 osób.
- **Nakłady inwestycyjne** spadły w 2005 r. do poziomu 236,3 mld HUF (1,2 mld USD) z poziomu 254,5 mld HUF (1,3 mld USD) w 2004 r., co było częściowo wynikiem niższych kosztów przejęć oraz niższych nakładów w segmencie petrochemicznym. Do inwestycji Grupy należały w 2005 r.: przejęcie działalności koncernu Shell w Rumunii oraz wydatki związane z nabyciem na własność gazu buforowego. Wskaźnik zadłużenia MOL na 31 grudnia 2005 r. osiągnął poziom 23,4% (24,4% na 31 grudnia 2004 r.). Zadłużenie netto na koniec grudnia 2005 r. wynosiło 322,3 mld HUF.
- **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** przed zmianami w kapitale obrotowym wzrosły o 3%, do poziomu 395,6 mld HUF (1.980,9 mln USD). Po uwzględnieniu zmian kapitału obrotowego oraz uiszczeniu podatku dochodowego od osób prawnych, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zmniejszyły się o 13%, do 281,2 mld HUF (1.408,0 mln USD), głównie za sprawą wyższych cen towarów oraz wyższymi zapasami produktów petrochemicznych.



Zsolt Hernádi, Prezes i Dyrektor Generalny MOL, powiedział:

“2005 r. był dla MOL rokiem ważnym: MOL osiągnął nie tylko strategiczne cele wyznaczone w 2002 r., ale znacznie je przekroczył. W sektorze rafineryjnym, dzięki wyższym wolumenom sprzedaży oraz korzystniejszej strukturze produktowej byliśmy w stanie wykorzystać sprzyjające czynniki zewnętrzne. Nasze wydobywanie z pól ZMB, w Rosji osiągnęło w zeszłym roku najwyższy poziom, co w połączeniu z rosnącymi cenami ropy przyczyniło się do solidnych wyników naszego segmentu wydobywania. Do osiągnięcia znakomitych wyników przyczynił się również wprowadzany w Grupie, w ostatnich 3 latach program poprawy wydajności.

W okresie ostatnich 10 lat MOL z sukcesem przeprowadził proces swej transformacji przechodząc od państwowego monopolu do wiodącego w Europie Środkowej koncernu naftowego. Ważny krok, zgodny z naszą ogłoszoną strategią, stanowiła, podjęta wspólnie z E.ON Ruhrgas International, po uzyskaniu zgody Komisji Europejskiej, decyzja o zamknięciu przez MOL działalności związanej ze sprzedażą i magazynowaniem gazu. Naszym celem jest przeznaczenie środków pochodzących ze sprzedaży tej działalności na naszą podstawową działalność w segmentach wydobywczym i rafineryjnym, poprzez inwestycje w wartość dodaną nakierowane na podtrzymanie dalszego wzrostu firmy.

W końcu listopada ogłosiliśmy nasze nowe cele strategiczne na kolejnych 5 lat. Przy wykorzystaniu istniejących możliwości oraz bazując na udokumentowanych sukcesach naszą strategią jest wykorzystanie potencjału wzrostu tkwiącego w krajach „Nowej Europy” oraz krajach leżących po wschodniej stronie tego obszaru przy zapewnieniu najwyższych zwrotów z wartości naszych akcji oraz rosnącej dywidendy”.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Po spadku odnotowanym w I poł. 2005 r. wzrost gospodarczy w skali światowej kontynuował spowolnienie w IV kw. tego roku. Gdy wysokie ceny ropy zaczęły napędzać inflację amerykańska polityka monetarna zareagowała podniesieniem stóp procentowych. Rynki akcji funkcjonowały nerwowo na skutek rosnących stóp procentowych w USA oraz potencjalnych skutków szoku naftowego. Deficyty na rachunkach obrotów bieżących osiągnęły rekordowe poziomy. Amerykański deficyt finansowany jest nadwyżkami z Azji, Bliskiego Wschodu oraz Europy. Pomimo tego dolar zyskiwał znacznie w stosunku do euro i jena.

Zarysowuje się zrównanie tempa wzrostu gospodarczego pod względem struktury geograficznej. Wzrost w Stanach Zjednoczonych spadł wyraźnie w IV kw. 2005 r. do 1,1% z poziomu ponad 3%. Wskaźniki wykorzystywane przy prognozach gospodarczych wskazują niejasno na potencjalne odbicie w początkach 2006 r. nie wykluczając jednak ryzyka spowolnienia gospodarki amerykańskiej. Chiny kontynuowały boom inwestycyjny, a wzrost gospodarczy w tym kraju pozostawał bliski dwucyfrowemu. Wzrost gospodarczy był również niższy w Rosji mimo wysokich cen ropy. Podczas gdy gospodarka Japonii zdaje się być znowu na ścieżce zrównoważonego wzrostu, o tyle strefa euro ponownie rozczarowała, mimo iż wzrost odnotowany w tym roku może być nieco wyższy.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA) popyt na ropę naftową był wyższy w IV kw. 2005 r. o 1% i osiągnął średnią wysokość 84,8 milionów baryłek dziennie – znaczny spadek tempa wzrostu w stosunku do ponad 3% odnotowanych w 2004 r. Wzrost popytu jest wolniejszy w każdym regionie, najbardziej widoczny w USA i Chinach.

Analizując stronę podażową należy zauważyć, iż szybkość odbudowy zdolności do produkcji ropy po uszkodzeniach spowodowanych huraganami przewyższyła oczekiwania. Wyżej wspomniane zdolności oraz nowe, takie jak rurociąg Baku-Ceyhan, powiększyły znacznie wielkość podaży ropy. Wraz z malejącym tempem wzrostu popytu sytuacja ta stworzyła względną nadpodaż ropy naftowej, co znajduje odzwierciedlenie w rosnących zapasach ropy. Ceny ropy znajdowały się w trendzie spadkowym do połowy listopada. Druga połowa czwartego kwartału charakteryzowała się, mającym odbicie w cenie, rosnącym ryzykiem, związanym z rozwojem wydarzeń w Nigerii i w szczególności w Iranie.

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

Organizacja OPEC nie zmieniła limitów wydobywania ropy w IV kw. 2005 r. Większość krajów OPEC osiągnęła maksymalne możliwości produkcyjne, w związku z tym zwiększenie limitów nie zwiększyłoby dostaw. Większość wolnych mocy przerobowych ogranicza się do możliwości przerobu przez Arabię Saudyjską ciężkiej ropy naftowej, na którą popyt jest ograniczony na skutek braku możliwości produkcyjnych 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 zwyżkę cen. Ryzyko to podnosi cenę ropy a także chęć ze strony uczestników rynku do utrzymywania dużych zapasów. W rezultacie rynki zanotowały z końcem roku gwałtowny wzrost cen pomimo zachowanej właściwej równowagi między podażą i popytem.

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA IV KWARTAŁ 2005 R. ORAZ CAŁY 2005 R.

Ponieważ popyt na ropę naftową związany jest z popytem na paliwa silnikowe, zdolności przerobu ropy naftowej osiągnęły również maksimum. W rezultacie marże rafineryjne fluktuowały w ramach pasma znacznie powyżej poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną.

W Węgrzech wzrost gospodarczy pozostaje poniżej średniej dla krajów Europy Środkowej, ale jego struktura jest ciągle korzystna. Gospodarka głównie napędzana jest przez eksport i inwestycje. Do zrównoważonego poziomu uległo obniżeniu tempo wzrostu konsumpcji. Jednakże silny popyt inwestycyjny, rosnące, ale ciągle niskie, oszczędności gospodarstw domowych oraz nadmierny deficyt budżetowy sprzyjały wysokiemu deficytowi na rachunku obrotów bieżących. Krajowe ceny paliw podążały za cenami na rynkach międzynarodowych. Niższe ceny netto oraz niższy VAT na paliwa przyczyniły się do wzrostu popytu na paliwa.

Słowacja zanotowała w IV kw. 2005 r. wyższy od przewidywanego wzrost gospodarczy. Był on konsekwencją wyższej konsumpcji gospodarstw domowych oraz rosnącej wydajności czynników produkcji, na którą wpływ miały bezpośrednie inwestycje zagraniczne. Wysoka konsumpcja gospodarstw domowych napędzana była poprzez realny wzrost płac, co miało odzwierciedlenie w dwucyfrowym wzroście sprzedaży detalicznej. Atrakcyjny system podatkowy, niskie, jednostkowe koszty pracy, liberalny kodeks pracy oraz ograniczony deficyt finansów sektora publicznego wyróżnia Słowację na tle reszty krajów regionu. Władze Słowacji deklarują jasno chęć przystąpienia do strefy euro od 2009 r.

Średnie ceny CIF Med mieszanki uralskiej wzrosły o 47% w dolarach amerykańskich i o 40% w forintach w porównaniu z 2004 r. W 2005 r. nastąpił spadek różnicy cen pomiędzy ropą Brent a mieszanką uralską do 3,6 USD za baryłkę z poziomu 3,8 USD za baryłkę w 2004 r. Średnie marże z notowań w dolarach dla benzyny FOB Rotterdam i oleju napędowego zwiększyły się odpowiednio o 10% i 34% w stosunku do 2004 r. Kurs dolara amerykańskiego spadł średnio o 2% w stosunku do forinta, natomiast kurs euro do forinta obniżył się w 2005 r. średnio o 1%. Od końca 2004 r. do 31 grudnia 2005 r. kurs euro zyskał na wartości 3% (z 245,9 HUF do 252,7 HUF), podczas gdy kurs dolara amerykańskiego wzrósł w tym samym okresie o 18% (z 180,3 HUF do 213,6 HUF). W 2005 r. dolar amerykański oraz euro straciły na wartości średnio 4% w stosunku do korony słowackiej.



Poszukiwania i wydobywanie

Wyniki segmentu wg MSSF

Poszukiwania i wydobywanie	IV kw. 2004		IV kw. 2005		Zmiana %		2004		2005		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
EBITDA	15,8	83,2	43,6	205,9	176	147	76,7	378,6	135,7	679,5	77	79
Zysk operacyjny/(strata)	10,4	54,8	31,5	148,7	203	172	54,2	267,5	105,3	527,3	94	97
Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	10,8	56,9	10,6	50,1	(2)	(12)	31,1	153,5	34,4	172,3	11	12

Podstawowe dane operacyjne segmentu

WYDOBYCIE WĘGLOWODORÓW (wartość brutto przed opłatami koncesyjnymi)	IV kw. 2004	IV kw. 2005	Zmiana %	2004	2005	Zmiana %
Wydobycie ropy naftowej (tys. ton)	591	594	0	2.225	2.316	4
Węgry	260	235	(10)	1.077	947	(12)
Rynki zagraniczne	331	359	8	1.148	1.369	19
Wydobycie gazu ziemnego (w mln m ³ netto suchego gazu)*	731	760	4	2.928	2.843	(3)
Średnie wydobywanie węglowodorów Grupy (tys. baryłek dziennie)**	103,0	103,7	1	101,3	100,6	(1)

* Krajowe, z wyłączeniem poboru gazu buforowego z magazynu.

** Metoda kalkulacji została zmieniona w 2005 r. Dane dotyczące dziennego wydobywania w 2004 r. zostały odpowiednio skorygowane.

W 2005 r. zysk operacyjny segmentu wzrósł w stosunku do 2004 r. o 51,1 mld HUF, głównie dzięki silnemu wzrostowi wydobywania ropy zagranicą oraz korzystnym czynnikom biznesowym. Wyrażona w dolarach, średnia cena ropy Brent wzrosła o 42,7% w stosunku do 2004 r., podczas gdy w forintach, dzięki rosnącej wartości forinta względem dolara amerykańskiego (o 1,6%), wzrost wyniósł 40,5%. Cena przesyłu gazu krajowego wzrosła o 42,8%. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów i zanotowała w IV kw. 2005 r. utratę wartości w wysokości 6,8 mld HUF z tytułu zawieszonych w eksploatacji oraz części starzejących się pól naftowych.

Przychody operacyjne segmentu wzrosły o 84,6 mld HUF dzięki większej sprzedaży oraz wyższym cenom ropy pochodzącej ze złóż zagranicznych. Koszty operacyjne wzrosły o 33,5 mld HUF przede wszystkim na skutek większego wydobywania przez spółkę ZMB oraz wyższym opłatom koncesyjnym. Zysk operacyjny ZMB wzrósł o 21,9 mld HUF dzięki wyższym cenom ropy oraz rosnącemu wolumenowi wydobywania. Opłata koncesyjna płacona od wydobywania krajowego wzrosła w 2005 r. o 12,6 mld HUF do kwoty 71,9 mld HUF (59,3 mld HUF w 2004 r.), z czego koncesyjna gazowa opłata uzupełniająca wyniosła 50,5 mld HUF (o 8,7 mld HUF wyższa niż w 2004 r.).

Średnie wydobywanie węglowodorów pozostało w 2005 r. na niemal niezmiennym poziomie w porównaniu do roku 2004. Wydobywanie ropy z węgierskich złóż zmniejszyło się o 12,0% na skutek pogarszającej się w naturalny spadek wydajności złóż oraz większej ilości wody w wydobywaniu. Spadek krajowego wydobywania zrównoważony został silnym, wynoszącym 19,2%, wzrostem wydobywania zagranicznego. Wydobywanie krajowego gazu ziemnego zmniejszyło się o 2,9% na skutek spadku ciśnienia w złożach będącego rezultatem prowadzonej eksploatacji. Wyżej wspomniane, negatywne czynniki zostały częściowo zrównoważone poprzez rozwój eksploatacyjny złoża gazu w Hosszúpályi. Obok krajowego wydobywania MOL rozpoczął w 2005 r. sprzedaż gazu z nowo oddanego do eksploatacji bloku Tal w Pakistanie.

Pomimo pozytywnych czynników w obszarze wydobywania zagranicznego ropy jednostkowy koszt wydobywania węglowodorów Grupy MOL wzrósł w 2005 r. do poziomu 3,4 USD/baryłek z poziomu 3,1 USD/baryłek w roku 2004, głównie na skutek malejącego wydobywania krajowego oraz wzrostu wartości forinta względem dolara amerykańskiego.

Łączne nakłady inwestycyjne zwiększyły się o 3,3 mld HUF w stosunku do 2004 r. Nakłady na projekty zagraniczne wzrosły o 4,5 mld HUF, głównie w Kazachstanie i Rosji. Ponieważ koszty prac poszukiwawczych w bloku Fedorovsky w Kazachstanie zaczęto uwzględniać od III kw. 2004 r., koszty prac poszukiwawczych za granicą w 2005 r. były wyższe w stosunku do roku porównawczego 2004.

W grudniu 2005 r. MOL podpisał umowę z Ministerstwem Gospodarki i Transportu na przedłużenie do roku 2010 licencji wydobywczej dla 12 miejsc wydobywczych. Zgodnie z umową, MOL zapłaci 1,02-1,05 razy więcej niż obecna stawka opłaty koncesyjnej za całe wydobywanie węglowodorów z obecnie eksploatowanych miejsc aż do 2020 r. Stawka opłaty koncesyjnej dla gazu

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA IV KWARTAŁ 2005 R. ORAZ CAŁY 2005 R.

ziemnego, którego wydobywanie rozpoczęto przed 1998 r. będzie stopniowo spadała. Z uwagi na fakt, iż mnożnik zastosowany w umowie jest niższy niż maksymalny poziom 1,2 ustalony w ustawie o górnictwie, MOL dokonał jednorazowej płatności w wysokości 20 mld HUF w 2005 r.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych oraz koszty prac poszukiwawczych, zarówno aktywowane, jak i ujmowane w rachunku zysków i strat.

Działalność rafineryjna i sprzedaż

Wyniki segmentu wg MSSF

Działalność rafineryjna i sprzedaż	IV kw. 2004		IV kw. 2005		Zmiana %		2004		2005		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mln HUF	mld USD	mld HUF	Mln USD	HUF	USD
EBITDA	63,5	334,4	58,9	278,1	(7)	(17)	215,1	1.061,7	238,1	1.192,3	11	12
Zysk operacyjny/(strata)	44,0	231,7	40,4	190,7	(8)	(18)	158,9	784,3	178,4	893,3	12	14
Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	28,0	147,4	26,4	124,8	(6)	(15)	79,0	389,9	92,3	462,4	17	19

	IV kw. 2004 mld HUF	IV kw. 2005 mld HUF	Zmiana %	2004 mld HUF	2005 mld HUF	Zmiana %
Wykazana marża EBIT	44,0	40,4	(8)	158,9	178,4	12
Pozycje nadzwyczajne	0,0	0,0	--	0,0	8,6	--
Nakłady odtworzeniowe i modernizacyjne	5,4	2,2	(59)	(8,9)	(39,1)	(339)
Szacunkowy zysk netto CCS	49,4	42,6	(14)	150,0	147,9	(1)

Podstawowe dane operacyjne segmentu

SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH (tys. ton)	IV kw. 2004	IV kw. 2005	Zmiana %	2004	2005	Zmiana%
Węgry	1.159	1.221	5	4.082	4.256	4
Słowacja	357	373	5	1.411	1.385	-2
Inne rynki	1.612	1.526	(5)	6.000	6.113	2
SPRZEDAŻ PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	3.128	3.120	0	11.493	11.754	2

W 2005 r. zysk segmentu wzrósł o 19,5 mld HUF w stosunku do roku poprzedniego. Na wyższy roczny zysk operacyjny składały się wyższa sprzedaż oraz wyższe marże paliwowe. Zrealizowana marża rafineryjna MOL była wyższa od marży referencyjnej, ze względu na korzystniejszą strukturę produktów, osiągniętą dzięki znacznym nakładom inwestycyjnym na poprawę jakości poniesionym w ostatnich latach. Korzystne efekty wyżej wspomnianych czynników zostały w pewnym stopniu osłabione wysokim kursem walut krajowych w stosunku do dolara amerykańskiego oraz karą w wysokości 8,6 mld HUF nałożoną w 2005 r. na Slovnaft przez Słowackiego Ministra Finansów za politykę dotyczącą cen paliw. Zysk operacyjny w IV kw. 2005 r. obniżył się z uwagi na spadek różnicy cen między ropą Brent i ropą Ural oraz niższym marżom z notowań głównych produktów (oprócz benzyny).

Skonsolidowany wolumen sprzedaży Grupy wzrósł w 2005 r. o 2% (261 tys. ton). Wzrost wynikał przede wszystkim z wyższej sprzedaży w Węgrzech (174 tys. ton) oraz na rynkach eksportowych (113 tys. ton). W Węgrzech zmiana w strukturze sprzedaży paliw silnikowych (niższy udział benzyny silnikowej i wyższy udział oleju napędowego) przyniosła wyższą o 184 tys. ton sprzedaż oleju napędowego z bardzo korzystnymi marżami z notowań, a zwiększone zdolności produkcyjne segmentu petrochemicznego zapewniły elastyczność rafineriom należącym do MOL w zakresie dostaw surowców petrochemicznych. Sprzedaż kerosenu również przekroczyła wolumen sprzedaży zeszłorocznej, podczas gdy sprzedaż ciężkiego oleju opałowego o niższej wartości spadła o 27%. Łączna sprzedaż na rynku słowackim była o 2% niższa niż w 2004 r. z powodu wyższych cen konsumenckich. Niemniej jednak w IV kw. 2005 r. sprzedaż zaczęła rosnąć co w rezultacie przyniosło niemal 5% wzrost wolumenu w ujęciu rok do roku.

Według naszej oceny rynku węgierskiego, popyt na benzyny silnikowe pozostał na niezmiennym poziomie dzięki wysokim cenom rynkowym oraz rosnącej popularności oleju napędowego. MOL sprzedał o 1,0% mniej benzyn a jego udział w rynku był nieznacznie niższy, ale ciągle znaczący. Jednocześnie węgierskie zużycie silnikowego oleju napędowego, na które bardziej bezpośrednio wpływa ogólny wzrost gospodarczy niż zmiany cen, znacznie wzrosło (o 12%), dzięki rosnącemu popytowi ze strony przemysłu transportowego, który nastąpił w wyniku znacznych nakładów inwestycyjnych w gospodarce węgierskiej. Pomimo rosnącej konkurencji importowej, wynikającej z wysokich marż rafineryjnych, sprzedaż oleju napędowego wzrosła o niemal 11%.

Spadek łącznej sprzedaży produktów w Słowacji był skutkiem niższej sprzedaży benzyn silnikowych i kerosenu. Na rynku przechodzącym stagnację sprzedaż benzyn oraz udział MOL w rynku spadły o 10% i 8% odpowiednio, głównie za sprawą niższej sprzedaży w sieci stacji detalicznych. Popyt na olej napędowy zwiększył się o przeszło 11% na skutek czynników podobnych do czynników, które wpływały również na ogólny popyt w Węgrzech. Sprzedaż oleju napędowego rosła także w niższym tempie 5% z uwagi na rosnącą konkurencję. Oba rynki charakteryzowała rosnąca presja z importowa, ponieważ lokalne rafinerie zwiększyły swoją produkcję oraz eksport, z powodu wysokich marż z notowań paliw silnikowych. Jednocześnie MOL utrzymał udział w węgierskim rynku odbiorców końcowych oraz nieznacznie zwiększył swój udział w takim samym rynku na Słowacji.

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA IV KWARTAŁ 2005 R. ORAZ CAŁY 2005 R.

Łączna sprzedaż poza Węgrami i Słowacją wzrosła o 113 tys. ton, z 6.000 tys. ton w 2004 r., do 6.113 tys. ton w 2005 r., dzięki optymalizacji produkcji rafineryjnej oraz zarządzaniu łańcuchem dostaw na poziomie całej Grupy, które przyczyniły się do podwyższenia konkurencyjności na poziomie regionalnym.

Dzięki zakończeniu projektu rafineryjnego EU 2005, od lipca 2005 r. produkowane benzyny i olej napędowy posiadają maksymalnie 10 ppm zawartości siarczanu, co wzmacnia pozycję MOL w dziedzinie jakości. Również od lipca MOL spełnia regulacje dotyczące biopaliw, zgodnie ze zróżnicowanymi wymogami prawnymi w regionie.

MOL zwiększył również znacznie wolumen surowców dostarczanych do segmentu petrochemicznego (ciężka benzyna, chemiczny olej napędowy), mając na celu wykorzystanie istniejących mocy przerobowych, zwiększonych w zeszłym roku stanowiące część prowadzonej przez Grupę optymalizacji poziomej.

W 2005 r. sprzedaż detaliczna paliw na rynku węgierskim spadła w ujęciu ilościowym o 3,6%, w porównaniu do roku 2004, głównie na skutek znacznego wzrostu cen, który przyczynił się do spadku popytu na benzyny silnikowe, i który zachęcił niewielką część klientów do korzystania z oferty sprzedawców dyskontowych. Spadek o 9,8% sprzedaży benzyn silnikowych został częściowo zrównoważony wzrostem o 3,3% sprzedaży oleju napędowego, mającego miejsce w znacznej mierze dzięki wyższej sprzedaży w ramach programu kart paliwowych. Udział MOL w rynku paliw silnikowych według MÁSZ (Węgierski Związek Przetwórców Ropy Naftowej) spadł w 2005 r. z 43,0% do 40,6%.

Udział Slovnaft w rynku detalicznym w Słowacji, według danych Słowackiego Zrzeszenia Naftowego Przemysłu i Handlu (SAPPO) obniżył się z 44,5% do 41,6%. Sprzedaż benzyn w Słowacji spadła o 7,8% w ujęciu rocznym, na skutek tych samych tendencji popytowych, które miały miejsce w Węgrzech. Sprzedaż oleju napędowego zwiększyła się o 5,9%, w porównaniu do 2004 r.

Sprzedaż benzyn silnikowych była niższa niż w roku poprzednim także na skutek niższej liczby stacji paliw będącej skutkiem wdrożenia programu racjonalizacji sieci stacji paliw.

W Rumunii sprzedaż paliw wzrosła ponad dwukrotnie (o 104,9%) w 2005 r. i była rezultatem zarówno zwiększającej się sieci (głównie zakup Shell Rumunia), jak i wyższej sprzedaży przypadającej na stację. Udział MOL w rumuńskim rynku detalicznym znacznie podniósł się w 2005 r. i osiągnął 13%.

Na dzień 31 grudnia 2005 r., Grupa MOL posiadała 834 stacje benzynowe, z których 355 znajdowało się w Węgrzech, 253 w Słowacji, 137 w Rumunii i 30 w Republice Czeskiej.

W 2005 r. MOL kontynuował wdrażanie programu poprawy efektywności sieci detalicznej w Słowacji, w związku z którym zamknięto w 2005 r. 31 stacji o niskich obrotach. W Czechach, w ramach podobnego programu, sprzedano 11 stacji w III kw. 2005 r.

W Węgrzech sprzedaż odbywająca się za pośrednictwem sklepów przy stacjach benzynowych wrosła o 0,7% w 2005 r., co oznacza wzrost tego typu sprzedaży w przeliczeniu na litr o 4,7% w ujęciu rok do roku. Sprzedaż paliw w ramach programu kart paliwowych zwiększyła się o kolejne 6,2%, w porównaniu z rokiem ubiegłym. Na rynku Słowackim sprzedaż w sklepach działających przy stacjach paliw wzrosła w 2005 r. o 22,9%, w porównaniu z 2004 r., w znacznej mierze za sprawą wyższej sprzedaży tytoniu oraz winiet autostradowych, jak również dzięki otwarciu dwóch restauracji na stacjach paliw. Sprzedaż sklepowa w Rumunii wzrosła o 45,1% w 2005 r. w ujęciu rocznym, dzięki wspomnianemu wyżej rozwojowi sieci oraz wprowadzonemu przez rząd Rumunii od 1 stycznia 2005 r., wymogowi posiadania winiet przez korzystających z autostrad.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych oraz koszty prac poszukiwawczych, zarówno aktywowane, jak i ujmowane w rachunku zysków i strat.



Działalność petrochemiczna

Wyniki segmentu wg MSSF

Działalność petrochemiczna	IV kw. 2004		IV kw. 2005		Zmiana %		2004		2005		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
EBITDA	11,4	60,0	8,6	40,6	(25)	(32)	31,2	154,0	33,1	165,7	6	8
Zysk operacyjny/(strata)	7,9	41,6	5,6	26,4	(29)	(36)	18,9	93,3	19,1	95,6	1	3
Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	10,8	56,9	4,7	22,2	(56)	(61)	57,5	283,8	11,1	55,6	(81)	(80)

Podstawowe dane operacyjne segmentu

SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ WG GRUP PRODUKTOWYCH (tys. ton)	IV kw. 2004	IV kw. 2005	Zmiana %	2004	2005	Zmiana %
Produkty olefinowe	50	60	20	185	230	24
Produkty polimerowe	219	294	34	872	1.065	22
SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ (zewnątrzna) (tys. ton)	IV kw. 2004 r.	IV kw. 2005 r.	Zmiana %	2004	2005	Zmiana %
Węgry	111	119	7	430	468	9
Słowacja	21	14	(33)	77	69	(10)
Inne rynki	137	221	61	550	758	38
SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ OGÓŁEM	269	354	32	1.057	1.295	23

Zysk operacyjny segmentu petrochemicznego wyniósł w 2005 r. 19,1 mld HUF, co stanowiło podobny wynik do osiągniętego w roku 2004. Wzrost nastąpił dzięki wyższej sprzedaży osiągniętej w wyniku wykorzystania nowych zdolności produkcyjnych oraz poprawie wydajności, mimo niekorzystnych zmian w tendencjach rynkowych mających miejsce w II poł. roku. Mimo, że zintegrowana marża petrochemiczna nieco wzrosła w ujęciu rocznym, w II poł. 2005 r. zmniejszyła się o 14,6% porównując z okresem analogicznym poprzedniego roku. EBITDA wzrosła o 6% w porównaniu do roku 2004 pomimo rosnących cen surowców potwierdzając coraz większe zdolności segmentu do generowania gotówki. Na zysk segmentu dodatni wpływ miało konsolidowanie w 2005 r. wyników TVK Eromu Kft.

Po korzystnych tendencjach w pierwszej połowie roku zintegrowana marża petrochemiczna spadła w IV kw. 2005 r. o 14,6%, w porównaniu do IV kw. 2004 r. na skutek 20-procentowego, wyrażonego w dolarach amerykańskich, wzrostu notowań ciężkiej benzyny, jedynie częściowo równoważonego przez wzrost notowań polimerów. Mimo, iż zintegrowana marża petrochemiczna wzrosła o 2% w ujęciu rocznym na wyniki segmentu negatywnie wpływały umacnianie się forinta i korony słowackiej w stosunku do euro, w którym rozliczają się rynki polimerów. Notowania ciężkiej benzyny oraz chemicznego oleju napędowego wzrosły w dolarach amerykańskich o 27-42% w porównaniu do 2004 r.

W 2005 r. sprzedaż polimerów sięgnęła 1.065 tys. ton co stanowi 22-procentowy wzrost w porównaniu do roku ubiegłego. Najbardziej znaczący wzrost dotyczył produktów HDPE oraz produktów PP, głównie za sprawą, otworzonego przez TVK, nowego zakładu produktów HDPE oraz za sprawą nowego zakładu produktów PP uruchomionego przez Slovnaft. Struktura sprzedaży polimerów zmieniła się, udział produktów HDPE zwiększył się do 33%. Produkty LDPE miały 26% udział, a produkty PP 41% udział. W ostatnim kwartale 2005 r., po zakończeniu testów operacyjnych w nowym zakładzie produktów PP Slovnaftu oraz zapełnieniu magazynów produktami finalnymi sprzedaż polipropylenu znacznie wzrosła porównując z analogicznym okresem roku ubiegłego.

W 2005 r. sprzedaż polimerów na rynku węgierskim spadła o 4 tys. ton w stosunku do roku poprzedniego ale sprzedaż produktów olefinowych wzrosła o 24% w ujęciu rok do roku dzięki uruchomieniu nowego zakładu olefin przez TVK. W Słowacji sprzedaż polimerów zmniejszyła się o 9 tys. ton. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży łącznej zwiększył się dzięki nowym zdolnościom produkcyjnym oraz bardziej efektywnej działalności handlowej, osiągniętej dzięki zastosowaniu pojedynczego kanału sprzedaży, głównie na rynku włoskim, francuskim i niemieckim.

W porównaniu do roku 2004, w 2005 r. zmniejszeniu uległy nakłady inwestycyjne, w następstwie zakończenia budowy zakładów produkcyjnych. Zakład HDPE 2 w TVK działa od końca roku ubiegłego, podczas gdy testy próbne w zakładzie Olefin 2 zakończono 30 września 2005 r. W I kw. 2005 r. Slovnaft ukończył budowę zakładu produktów PP i przeprowadził testy próbne w IV kw. 2005 r.

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA IV KWARTAŁ 2005 R. ORAZ CAŁY 2005 R.

Dzięki zakończeniu wyżej wspomnianych przedsięwzięć możliwości produkcji etylenu w Grupie MOL wzrosły o 42% do 839 tys. ton rocznie, a maksymalna zdolność produkcji polimerów została zwiększona o 41% osiągając poziom 1.281 tys. ton rocznie.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych oraz koszty prac poszukiwawczych, zarówno aktywowane, jak i ujmowane w rachunku zysków i strat.

Gaz ziemny

Wyniki gazowych spółek zależnych wg HAS (jednostkowe)

Hurt	IV kw. 2004		IV kw. 2005		Zmiana %		2004		2005		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
EBITDA	3,9	20,5	(15,4)	(72,7)	bd.	bd.	15,9	78,5	(5,1)	(25,5)	bd.	bd.
Zysk operacyjny/(strata)	3,9	20,5	(15,4)	(72,7)	bd.	bd.	15,9	78,5	(5,1)	(25,5)	bd.	bd.
Nakłady inwestycyjne i inwestycje	0,0	0,0	0	0,0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0
Przesył	IV kw. 2004		IV kw. 2005		Zmiana %		2004		2005		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
EBITDA	9,4	49,5	10,0	47,2	6	(5)	37,1	183,1	40,5	202,8	9	11
Zysk operacyjny/(strata)	5,3	27,9	5,5	26,0	4	(7)	24,3	119,9	27,3	136,7	12	14
Nakłady inwestycyjne i inwestycje	4,0	21,1	7,2	34,0	80	61	5,7	28,1	11,4	57,1	100	103
Magazynowanie	IV kw. 2004		IV kw. 2005		Zmiana %		2004		2005		Zmiana %	
	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD	mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
EBITDA	6,8	35,8	3,9	18,4	(43)	(49)	20,7	102,2	22,8	114,2	10	12
Zysk operacyjny/(strata)	5,1	26,9	2,0	9,4	(61)	(65)	14,8	73,1	16,2	81,1	9	11
Nakłady inwestycyjne i inwestycje	7,1	37,4	65,3	308,3	820	724	8,9	43,9	75,2	376,6	745	758

Podstawowe dane operacyjne segmentu*

BILANS GAZU ZIEMNEGO (mln m ³)	IV kw. 2004	IV kw. 2005	Zmiana %	2004	2005	Zmiana %
Sprzedaż z własnego wydobycia	887	884	0	2.656	2.627	(1)
Sprzedaż gazu importowanego	3.412	3.538	4	10.635	10.866	2
ŹRÓDŁA GAZU OGÓŁEM	4.299	4.422	3	13.291	13.493	2
Sprzedaż na rzecz spółek dystrybucji gazu	3.580	3.730	4	10.535	10.791	2
Sprzedaż na rzecz sektora elektroenergetycznego	588	497	(15)	2.256	2.095	(7)
Sprzedaż na rzecz użytkowników przemysłowych i innych	131	195	49	500	607	21
SPRZEDAŻ ZEWNĘTRZNA OGÓŁEM	4.299	4.422	3	13.291	13.493	2
Straty i zużycie własne**	205	231	13	696	824	18
SPRZEDAŻ I STRATY OGÓŁEM	4.504	4.653	3	13.987	14.317	2
Przesył gazu ziemnego	838	904	8	2.526	2.570	2

ZAPASY GAZU ZIEMNEGO W DRODZE (mln m ³)	31 grudnia 2004	31 grudnia 2005	Zmiana %
Ze źródeł krajowych (MOL Supply Plc.)	512,3	506,9	(1)
Z importu (MOL Supply Plc.)	1.889,7	1.925,7	2
Z importu (dostawcy zewnętrzni)	12,4	30,8	148
ZAPASY NA KONIEC OKRESU OGÓŁEM	2.414,4	2.463,4	2

CENY GAZU ZIEMNEGO HUF/m ³	IV kw. 2004	IV kw. 2005	Zmiana %	2004	2005	Zmiana %
Średnia cena gazu importowanego	31,2	52,4	68	30,5	42,9	41
Średnia cena gazu sprzedawanego przez MOL	38,4	50,1	30	39,1	46,5	19
Cena hurtowa dla spółek dystrybucji gazu	38,9	50,3	29	40,0	47,5	19
Cena hurtowa dla użytkowników przemysłowych/sektora elektroenergetycznego	36,0	49,5	38	35,4	42,5	20

*dla Grupy MOL.

**łącznie ze sprzedażą gazu do TVK i zakładów MOL.



Biorąc pod uwagę ogłoszoną umowę z E.ON na sprzedaż MOL Natural Gas Supply Plc. (WMT) i MOL Natural Gas Storage Plc. (Storage), dwie z trzech spółek zależnych, MOL prezentuje wyniki oraz działalność trzech gazowych spółek zależnych oddzielnie, tak jak w raporcie za I-III kw.

W dniu 12 stycznia 2006 r. po wyrażeniu zgody przez Komisję Europejską, MOL i E.ON zgodzili się, iż częściowe zamknięcie transakcji sprzedaży należącej do MOL działalności gazowej nastąpi 31 marca 2006 r. Skalkulowana w oparciu o prognozowany na 31 marca 2006 r. bilans cena zakupu wyniesie 450 mln EUR za 100% udziałów własnościowych w WMT i Storage, która na skutek możliwych w przyszłości dostosowań cenowych może wahać się pomiędzy 300 mln EUR i 740 mln EUR. Rozliczenie dostosowań cenowych będzie następowało w odstępach półrocznych aż do 2009 r. Dodatkowo E.ON dokona płatności w wysokości 600 mln EUR w celu objęcia 100% długu spółek Storage i WMT (również w oparciu o bilans prognozowany na 31 marca 2006 r.)

Jednostkowy wynik operacyjny MOL Natural Gas Supply Plc. obniżył się w 2005 r. o 21 mld HUF powodując stratę operacyjną w wysokości 5,1 mld HUF podczas gdy wzrosty cen regulowanych nie były w stanie zrównoważyć gwałtownego wzrostu ceny importowej. W 2004 r. kwota 22,2 mld HUF została zapłacona na rzecz funduszu kompensacyjnego, który jest podstawą systemu wyrównawczego cen gazu dla odbiorców indywidualnych, ponieważ faktyczna cena importowa była niższa niż cena importowa przyjęta w oparciu o odpowiednie regulacje.

W 2005 r. wyrażone w forintach ceny importowe zakupu gazu wzrosły o 40,7%, wzrost wyrażony w dolarach amerykańskich wyniósł 40,5%. Cena gazu dla jednostek użyteczności publicznej wzrosła średnio o 19,2% w 2005 r. w porównaniu z 2004 r., co było konsekwencją rosnących cen urzędowych. Cena hurtowa gazu wzrosła o 13% od 15 stycznia 2005 r. i o 7% od 1 sierpnia 2005 r. Od 1 listopada 2005 r. cena gazu wzrosła o 19% dla odbiorców spoza segmentu klientów indywidualnych. Ceny na rynku konkurencyjnym wzrosły o 22,4% w porównaniu do 2004 r.

W 2005 r. sprzedano 10,9 mld m³ gazu ziemnego z importu i 2,6 mld m³ gazu ziemnego z krajowego wydobycia. Sprzedaż ogółem wzrosła o 1,5%, głównie za sprawą wyższego o 2,4% popytu na gaz ziemny ze strony dostawców gazu. Jednocześnie sprzedaż do elektrowni zmniejszyła się o 7,1%, na skutek zarówno niższej produkcji krajowych elektrowni w obliczu tańszego importu energii elektrycznej oraz faktu, iż zużycie elektrowni TVK zaksięgowano jako zużycie własne. Sprzedaż gazu do sektora przemysłowego oraz pozostała sprzedaż wzrosła o 21,4%, dzięki udanym zabiegom marketingowym.

Zapasy gazu ziemnego w drodze były wyższe o 2% na koniec grudnia 2005 r. w stosunku do zapasów na koniec grudnia 2004 r.

Zgodnie z nowymi przepisami regulującymi działalność gazowniczą, obowiązującymi od 1 stycznia 2004 r., wszyscy odbiorcy spoza segmentu klientów indywidualnych mają możliwość rezygnacji z zakupu gazu od przedsiębiorstw użyteczności publicznej. Kilku odbiorców skorzystało z tej możliwości i zaopatruje się na rynku konkurencyjnym. Sprzedaż Grupy MOL na rynku konkurencyjnym stanowiła 3,1% ogółu sprzedaży gazu, realizowanej w 2005 r. na zewnątrz Grupy, w porównaniu z 2,2% w 2004 r.

Jednostkowy zysk operacyjny spółki MOL Natural Gas Transmission Plc. wzrósł w 2005 r. o 3,0 mld HUF do poziomu 27,3 mld HUF. Jednostkowe przychody wzrosły znacznie, głównie na skutek wyższego cła na przesył, jak i wzrostu wolumenu przesyłanego gazu. Przychody z nieregulowanego przesyłu wzrosły o 17% (do 11,7 mld HUF), w porównaniu do 2004 r., dzięki wyższej opłacie za przesył, a wolumen przesyłu wzrósł o 1,7%. Wyżej wymienione pozytywne czynniki zostały jednak częściowo zrównoważone przez 1,2-procentowy wzrost kosztów operacyjnych.

Wartość inwestycji wzrosła dwukrotnie, z poziomu 5,7 mld HUF w 2004 r. do poziomu 11,4 mld HUF, w wyniku wyższych nakładów odtworzeniowych.

Jednostkowy zysk operacyjny spółki MOL Natural Gas Storage Plc. wzrósł w 2005 r. o 1,4 mld HUF, w porównaniu z 2004 r., do kwoty 16,2 mld HUF, głównie w wyniku rosnącego wydobycia z pola Zsana-North, należącego do podziemnego magazynu Zsana. Przychody wzrosły o 2,6 mld HUF. Obejmowały one przychody z opłat za przechowywanie gazu, które wzrosły z 26,1 mld HUF w 2004 r. do 26,9 mld HUF w 2005 r. Zapasy gazu ziemnego w drodze wynosiły na koniec 2005 r. 2,46 mld m³, 2% więcej od stanu na koniec 2004 r., co było spowodowane łagodniejszą zimą. Poza przechowywaniem gazu dla MOL Natural Gas Supply Plc. usługi magazynowe świadczone były również na rzecz innych spółek handlowych.

Inwestycje w infrastrukturę magazynową znacznie wzrosły w 2005 r. dzięki 60 mld HUF wydanym na zakup 3 mld m³ gazu buforowego. W grudniu 2005 r. MOL Natural Gas Storage Plc. ("MOL Storage") podpisał umowę z Ministerstwem Gospodarki i Transportu na przeniesienie własności ok. trzech miliardów metrów sześciennych gazu buforowego za kwotę 60 mld HUF. MOL Storage Plc. gwarantuje Węgierskiemu Skarbowi Państwa, że przez 16 lat nie będzie produkował gazu buforowego. W zamian za to Węgierski Skarb Państwa gwarantuje zwrot do MOL równowartości planowanego zysku Grupy z tego tytułu.



Przegląd finansów

MOL stosuje MSSF / MSR od momentu kiedy nastąpił pierwszy etap jego prywatyzacji w 1995 r.

Zmiany w zakresie zasad rachunkowości i dokonywania oszacowań

Grupa MOL przyjęła obowiązujące od 1 stycznia 2005 r. zmiany w MSSF, a efekty ich przyjęcia zawarte są w skróconym raporcie za 2005 r. Oprócz modyfikacji mających niewielki wpływ na dotychczas stosowane zasady dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji główne zmiany można podsumować w następujący sposób.

MSSF 2 – „Płatność w formie akcji” wymaga uznania za wydatek, nabycie przez Grupę towarów bądź usług w zamian za akcje lub prawa do akcji albo w zamian za inny ekwiwalent aktywów o wartości danej liczby akcji lub praw do akcji. Główny efekt stosowania MSSF 2 polega na zaliczeniu do wydatków praw dyrektorów do konwertowanych akcji przewidzianych w programie obligacji zamiennych, stanowiących długoterminowy element motywacyjny (operacja rozliczana w kapitale własnym). Dodatkowo długoterminowa, oparta na akcjach premia motywacyjna dla najwyższego i średniego szczebla kadry kierowniczej jest również zaliczana do wydatków w czasie jej obowiązywania. Wpływ przyjęcia MSSF 2 na zysk netto osiągnięty przez Grupę w 2005 r. wyniósł minus 1,5 mld HUF. Dane z poprzednich okresów zostały skorygowane zgodnie z wymogami standardu o efekt zmian w wysokości minus 1,2 mld HUF na porównywany zysk netto za 2004 r. W związku z wprowadzeniem MSSF 2 Grupa dokonała przeglądu prowadzonej polityki księgowej w odniesieniu do krótkoterminowego (opartego na gotówce) motywacyjnego systemu wynagrodzeń dla kadry zarządczej. Od 2005 r. wynagrodzenia motywacyjne zaliczane są do wydatków w roku rozliczeniowym, a nie jak wcześniej w roku otrzymania wynagrodzenia. Zmiana miała pozytywny wpływ w wysokości 1,6 mld HUF na zysk netto za obecny rok. Okresy porównawcze zostały odpowiednio skorygowane, co spowodowało spadek w wysokości 1,4 mld HUF w bilansie otwarcia zysków zatrzymanych oraz wzrost o 0,8 mld HUF zysku netto za 2004 r.

Zgodnie z przejściowymi wymogami standardu MSSF 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych”, wcześniej wykazywana ujemna wartość firmy powstała przy nabyciach dokonanych przed 31 marca 2004 r. została przeniesiona na dzień 1 stycznia 2005 r. do zysków zatrzymanych. Ponadto odpisy amortyzacyjne wartości firmy jednostek nabytych przed 31 marca 2004 r. posiadanych na dzień 1 stycznia 2005 r. zostają zastąpione przez testy na utratę wartości dokonywane na koniec roku, na podstawie wartości użytkowej jednostek wypracowujących środki pieniężne, do których należy wartość firmy, zgodnie ze zaktualizowanym MSR 36 – „Utrata wartości aktywów”.

Zgodnie ze zmianami w MSR 39 – „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży zostają ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, z wyłączeniem instrumentów finansowych, wyszczególnionych wcześniej przez Grupę, których godziwa wycena odbywa się poprzez rachunek zysków i strat.

Zmiany wprowadzone przez MSR 16 – „Rzeczowe aktywa trwałe” miały wpływ w wysokości 6,0 mld HUF na wynik netto Grupy w 2005 r., głównie w wyniku aktywowania okresowych kosztów konserwacji, wcześniej uznawanych za koszt. Ponadto na koniec roku dokonano analizy istotnych aktywów pod względem okresu przydatności w odniesieniu do 2005 r., zwiększając roczny zysk o ok. 4,6 mld HUF. Realizacja tych zmian, zgodnie z wymogami zaktualizowanego standardu, przewidywana jest w przyszłości.

W 2005 r. Grupa przeprowadziła kompleksową analizę szacunkowych kosztów przyszłych zobowiązań demontażu i likwidacji krajowych pól naftowych, która przyniosła wzrost rezerw do 81,1 mld HUF. Zgodnie z wymogami MSR 16 – „Rzeczowe aktywa trwałe” odpowiednia część rezerwy została skapitalizowana jako element pól naftowych i w przyszłości będzie ujmowana w kosztach jako amortyzacja aktywów produkcyjnych. Grupa dokonała testu na utratę wartości na odnawialność zwiększonych wartości aktywów, i zanotowała utratę wartości w wysokości 6,9 mld HUF z tytułu zawieszonych w eksploatacji i starzejących się pól naftowych.

Rachunek zysków i strat

W 2005 r. sprzedaż netto Grupy wzrosła o 25% do 2.447,0 mld HUF, głównie za sprawą wyższych średnich cen oraz wyższych wolumenów sprzedaży produktów rafineryjnych i gazu ziemnego. Sprzedaż Grupy na rynkach zagranicznych osiągnęła 1.167,5 mld HUF, co stanowiło 48% ogółu sprzedaży. Koszty surowców i materiałów wzrosły o 33%, (rosły szybciej niż sprzedaż). W ramach tej pozycji koszt surowców wzrósł o 43%, głównie jako skutek nagłego wzrostu cen importowych ropy oraz większego przerobu ropy z importu. Koszty towarów sprzedanych wzrosły o 26% głównie za sprawą wyższych cen importowych wyrażonych w forintach oraz wyższej sprzedaży gazu ziemnego z importu stanowiących odpowiednio 109,6 mld HUF i 7,1 mld HUF. Wartość usług materialnych wzrosła o 4% do 111,4 mld HUF. Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 14% do 219,2 mld HUF, głównie za sprawą kary nałożonej na Slovnaft w III kwartale 2005 r., w wysokości 8,6 mld HUF oraz wyższej opłacie koncesyjnej. Koszty zatrudnienia spadły w analizowanym okresie o 12%, odzwierciedlając zmianę w wysokości 25 mld HUF rezerwy utworzonej na świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych, zaksięgowanej w IV kw. 2004 r. oraz spadek o ponad 5% średniego zatrudnienia w Grupie MOL, które były z kolei równoważone przez dodatkowe w 2005 r. koszty odpraw w kwocie 2,5 mld HUF oraz wzrost o 7% średniej płacy. Z kosztów

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA IV KWARTAŁ 2005 R. ORAZ CAŁY 2005 R.

produkcji poniesionych w badanym okresie, 55,8 mld HUF przypadało na wzrost poziomu zapasów produktów gotowych oraz produkcję w toku (w 2004 r. koszty te wyniosły 19,0 mld HUF).

Koszty finansowe netto wyniosły w 2005 r. 31,7 mld HUF (w 2004 r. zanotowano zysk finansowy netto w wysokości 5,2 mld HUF), głównie za sprawą zapłaconych odsetek w wysokości 12,8 mld HUF oraz strat z tytułu różnic kursowych w kwocie 21,7 mld HUF (w 2004 r. odsetki zapłacone wyniosły 16,8 mld HUF, a zysk z tytułu różnic kursowych wyniósł 28,8 mld HUF). Dochody jednostek stowarzyszonych wyniosły 5,3 mld HUF, łącznie z dochodami INA w 2005 r. w wysokości 4,8 mld HUF.

Kwota podatku dochodowego spadła w 2005 r. o 17,0 mld HUF do 30,8 mld HUF, głównie ze względu na 100%-owe, w 2005 r., wakacje podatkowe spółek MOL Rt. i TVK Rt. Obecnie płacona kwota podatku dochodowego jest rezultatem, podatku płaconego przez Slovnaft w wysokości 12,5 mld HUF (stawka podatku - 19%) oraz podatków spółek gazowniczych w wysokości 2,5 mld HUF (stawka podatku - 16%), jak również podatku od zysku spółki ZMB (5,9 mld HUF).

Bilans

Całkowita wartość aktywów wyniosła na koniec grudnia 2005 r. 2.030,9 mld HUF, co stanowi wzrost o 24%, w stosunku do stanu na 31 grudnia 2004 r. Wielkość pozycji nieruchomości, urządzenia techniczne i maszyny wzrosła o 11%, dzięki nakładom na działalność petrochemiczną w spółkach TVK i Slovnaft, inwestycjom w działalność rafineryjną związanym ze standardami jakości EU-2005, nabyciu gazu buforowego od Węgierskiego Skarbu Państwa oraz rezerwie na demontaż i likwidację pól naftowych zaksięgowanej w aktywach trwałych. Wartości niematerialne i prawne obejmują wartość firmy w wysokości 10,9 mld HUF, powstałą głównie w związku z przejściem Grupy Roth (6,0 mld HUF) oraz działalności Shell w Rumunii (4,4 mld HUF). W rezultacie przejściowych wymogów zgodnych z MSSF 3 (zob. powyżej) kwota 27,6 mld HUF reprezentująca ujemną wartość firmy, wykazana w związku z zakupem pozostałych akcji Slovnaft, po zakończeniu publicznego wezwania na początku 2004 r. została przeklasyfikowana do kapitałów rezerwowych. Pozostałe aktywa trwałe obejmują przedpłatę w wysokości 20 mld HUF dokonaną na rzecz Skarbu Państwa za prolongatę praw do wydobywania z niektórych węgierskich miejsc eksploatacyjnych oraz związane z tym ustalenie poziomu opłaty koncesyjnej od wydobywania w przyszłości. Kwota będzie amortyzowana w rachunku wyników przez okres 15 lat obowiązywania kontraktu począwszy od stycznia 2006 r. Zapasy zwiększyły się o 54% do poziomu 265,1 mld HUF z powodu wyższych cen kupna ropy oraz gazu ziemnego w zbiornikach.

Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania wzrosły o 39% do poziomu 445,5 mld HUF odzwierciedlając przede wszystkim rosnące potrzeby kapitału obrotowego. Ponadto, na mocy opcji związanej z przekazaniem akcji serii „A” jako wynagrodzenia za akcje Slovnaft w II kw. 2003 r. BNP Paribas został wyznaczony do wykonania praw MOL z opcji i zakupu akcji w grudniu 2005 r. Podobna struktura opcyjna została zawarta z bankiem, z ceną wykonania 7,645 HUF za akcję i datą wygaśnięcia w grudniu 2006 r. W efekcie zobowiązanie z tego tytułu przeniesiono z pozycji pozostałe zobowiązania długoterminowe do pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania. Łączna kwota rezerw na koniec 2005 r. wyniosła 120,7 mld HUF, co stanowiło wzrost w stosunku do poziomu z końca 2004 r. Na zmianę rezerw wpływ miały: analiza zobowiązań wynikających z demontażu i likwidacji pól naftowych, uwolnienie rezerw utworzonych na odprawy pracownicze oraz świadczenia MOL Natural Gas Supply Plc. na rzecz Eurobridge Kft. zgodnie z wyrokiem sądu arbitrażowego przyznającym obu stronom roszczenie. Długoterminowy dług obejmujący część w okresie spłaty wzrósł o 31% do poziomu 384,6 mld HUF odzwierciedlając finansowe potrzeby wynikające z ambitnego programu nakładów inwestycyjnych. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek (wyłączając zadłużenie długoterminowe w okresie spłaty) wynosiły 2,5 mld HUF i były niższe o 95%, w stosunku do roku poprzedniego, co świadczy o poprawie płynności. Na 31 grudnia 2005 r. 72% zadłużenia Grupy MOL ogółem wyrażone było w euro, 25% w dolarach amerykańskich, a 3% w forintach. Struktura zadłużenia jest określana w oparciu o operacyjną ekspozycję walutową Grupy oraz oczekiwane dochody gotówkowe z zamknięcia partnerskiego projektu gazowego. Na koniec grudnia 2005 r. wskaźnik zadłużenia Grupy MOL (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto, kapitału własnego i udziałów mniejszościowych) wynosił 23,4% w porównaniu z 24,4% na koniec 2004 r.

Zmiany należności i zobowiązań warunkowych

Wysokość kapitałowych zobowiązań umownych Grupy wyniosła 32,0 mld HUF, w porównaniu z 32,4 mld HUF na koniec 2004 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 2005 r., w stosunku do kwot wykazanych w Raporcie Rocznym Grupy MOL za 2004 r.

Kontrapowództwo, z którym wystąpił Petrol Projektung Budapest Ltd. do MOL zostało ostatecznie odrzucone przez sąd. Również odwołanie, które wysunął Hungarian Automotive Association, od decyzji Urzędu ds. Konkurencji kończącej postępowanie przeciwko MOL dotyczące domniemanego zawyżania cen zostało wycofane przez powoda. Należności z tytułu spraw z powództwa Grupy MOL zmniejszyły się o 7,5 mld HUF. Sąd arbitrażowy uznał roszczenie z tytułu szkód wniesione przez MOL przeciwko spółce MB Kőolajkutató Rt., odpowiedzialnej za eksplozję gazu w magazynie podziemnym w Pusztaszőlős, w 2000 r.

Na skutek decyzji wydanej w drugiej instancji przez Ministerstwo Finansów Słowacji w postępowaniu skierowanym przeciwko Slovnaft w związku z przeprowadzoną w ubiegłym roku kontrolą cen paliw Slovnaft zaliczył w III kwartale 2005 r. odpowiednią kwotę zobowiązania do pozostałych kosztów operacyjnych (która następnie została zapłacona w październiku 2005 r.). Grupa w dalszym ciągu odwołuje się od decyzji na wszystkich możliwych szczeblach.



Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za 2005 r. wyniosły 281,2 mld HUF (spadek o 13% w stosunku do 2004 r.) Przepływy środków pieniężnych przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym wzrosły o 3%. Zmiana stanu kapitału obrotowego przyniosła zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 84,5 mld HUF, na którą składały się: zwiększenie zapasów (głównie na skutek wyższych cen zakupu ropy od rafinerii), zmiany wartości: należności, pozostałych należności oraz zobowiązań (95,4 mld HUF, 62,5 mld HUF, 3,9 mld HUF, 78,2 mld HUF) oraz spadek pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (1,0 mld HUF). Wyływ środków pieniężnych z tytułu zapłaconego podatku dochodowego wyniósł 29,9 mld HUF i wynikał ze zmniejszenia zobowiązań podatkowych Slovnaft powstałych w 2004 r. oraz dokonywanych przedpłat za rok 2005.

Środki pieniężne netto wydatkowane na działalność inwestycyjną wyniosły 258,9 mld HUF (w 2004 r. 224,8 mld HUF). Nakłady inwestycyjne na rozwój organiczny zwiększyły się w stosunku do 2004 r. w wyniku płatności za 3 mld m³ gazu buforowego. Wydatki w 2005 r. zawierają również kwotę wynagrodzenia zapłaconego Shell Rumunia, podczas gdy dane porównawcze za rok 2004 uwzględniają dalsze zakupy akcji Slovnaft i TVK.

Inne inwestycje obejmują w IV kw. 2005 r. odzwierciedlają płatność za przedłużenie licencji na wydobywanie dla 12 miejsc wydobywczych oraz umowę dotyczącą zobowiązania z tytułu opłat koncesyjnych w przyszłości.

Wyływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniósł 49,1 mld HUF i był głównie rezultatem emisji Euroobligacji, spłat netto zobowiązań krótkoterminowych oraz zapłaty za odkupienie akcji własnych w kwocie 21,9 mld HUF na Budapeszteńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Odkup akcji od Slovintegra-Slovbena ujęty jest w pozycji Nabycie spółek zależnych.



ZAŁĄCZNIK I

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL (WG MSSF) ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2005 R.

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

	IV kw. 2004 po korekcje	IV kw. 2005	Zmiana %	2004 po korekcje	2005	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	606.645	744.908	23	1.955.830	2.446.950	25
Pozostałe przychody operacyjne	7.371	5.144	(30)	16.126	18.344	14
Przychody operacyjne ogółem	614.016	750.052	22	1.971.956	2.465.294	25
Koszt surowców	201.644	303.695	51	734.969	1.048.253	43
Wartość usług materialnych	31.899	25.864	(19)	107.538	111.405	4
Koszt towarów	173.078	214.970	24	503.424	633.263	26
<i>Koszt surowców i materiałów</i>	<i>406.621</i>	<i>544.529</i>	<i>34</i>	<i>1.345.931</i>	<i>1.792.921</i>	<i>33</i>
Koszty zatrudnienia	49.109	26.589	(46)	123.085	108.353	(12)
Amortyzacja, straty i utrata wartości	34.049	37.888	11	108.559	120.472	11
Pozostałe koszty operacyjne	63.081	65.093	3	191.748	219.176	14
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych i produkcji w toku	12.503	10.889	(13)	(18.994)	(55.841)	194
Aktywowane koszty produkcji na własne potrzeby	(9.109)	(2.662)	(71)	(27.283)	(25.281)	(7)
Koszty operacyjne ogółem	556.254	682.325	23	1.723.046	2.159.800	25
Zysk z działalności operacyjnej	57.762	67.727	17	248.910	305.494	23
Otrzymane odsetki	1.137	1.945	71	4.147	4.249	2
Otrzymane dywidendy	(22)	3	bd.	260	28	(89)
Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	16.171	1.658	(90)	32.078	4.188	(87)
<i>Przychody finansowe ogółem</i>	<i>17.286</i>	<i>3.606</i>	<i>(79)</i>	<i>36.485</i>	<i>8.465</i>	<i>(77)</i>
Odsetki od zadłużenia	3.644	3.473	(5)	16.784	12.756	(24)
Odsetki od rezerw	1.187	1.128	(5)	4.988	4.802	(4)
Odpis inwestycji finansowych	253	25	(90)	403	7	(98)
Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	4.255	7.849	84	9.155	22.571	147
<i>Koszty finansowe ogółem</i>	<i>9.339</i>	<i>12.475</i>	<i>34</i>	<i>31.330</i>	<i>40.136</i>	<i>28</i>
Koszty / (przychody) finansowe netto	(7.947)	8.869	bd.	(5.155)	31.671	bd.
Przychody jednostek stowarzyszonych	(2.254)	(1.501)	(33)	(7.985)	(5.305)	(34)
Zysk brutto	67.963	60.359	(11)	262.050	279.128	7
Podatek dochodowy	13.279	4.531	(66)	47.817	30.780	(36)
Zysk netto za rok ¹	54.684	55.828	2	214.233	248.348	16
Przypadający na:						
Akcjonariuszy spółki matki	53.617	54.768	2	208.644	245.406	18
Akcjonariuszy mniejszościowych ²	1.067	1.060	(1)	5.589	2.942	(47)
Zysk na akcję (HUF)	520	539	4	2.023	2.406	19
Rozwodniony zysk na akcję (HUF)	514	535	4	1.999	2.382	19

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

² Udział MOL w zysku TVK został obliczony na podstawie udziału w wysokości 44,3% w I kw. 2004 r. Po wykonaniu opcji kupna dalszych 8% akcji TVK pod koniec marca 2004 r. udział MOL w TVK wzrósł do 52,3%. Od II kw. 2004 r. udział MOL w zysku TVK obliczany jest na podstawie udziału w wysokości 52,3%. Do końca stycznia 2004 r. udział mniejszościowy w spółce Slovnaft obliczany był na podstawie udziału w wysokości 30,0%, a następnie – po pomyślnym zakończeniu publicznego wezwania na pozostałe akcje Slovnaft, na podstawie udziału w wysokości 1,6%.



ZAŁĄCZNIK II

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY MOL (WG MSSF) NA 31 GRUDNIA 2005 R.

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

	31 grudnia 2004 po korekcie	31 grudnia 2005	Zmiana %
Aktywa			
Majątek trwały			
Wartości niematerialne i prawne	5.401	40.620	652
Nieruchomości, urządzenia techniczne i maszyny	925.069	1.115.335	21
Inwestycje	118.167	127.230	8
Podatek odroczony – aktywa	36.210	33.143	(8)
Pozostały majątek trwały	16.538	30.377	84
Majątek trwały ogółem	1.101.385	1.346.705	22
Majątek obrotowy			
Zapasy	172.450	265.136	54
Należności netto z tytułu dostaw	218.950	289.413	32
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-	519	bd.
Pozostałe aktywa obrotowe	53.969	64.914	20
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	88.126	64.166	(27)
Majątek obrotowy ogółem	533.495	684.148	28
Aktywa ogółem	1.634.880	2.030.853	24
Pasywa			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki matki			
Kapitał zakładowy ¹	94.634	94.020	(1)
Kapitał zapasowy i rezerwy	430.966	644.096	49
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki matki	208.644	245.406	18
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki matki	734.244	983.522	34
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	68.020	70.271	3
Kapitał własny ogółem	802.264	1.053.793	31
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe (bez zadłużenia w okresie spłaty)	199.893	296.835	48
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	53.647	109.424	104
Odroczone zobowiązania podatkowe	12.995	18.612	43
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	53.181	5.178	(90)
Zobowiązania długoterminowe ogółem	319.716	430.049	35
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	319.491	445.478	39
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	46.038	11.244	(76)
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	54.384	2.486	(95)
Zadłużenie długoterminowe w okresie spłaty	92.987	87.803	(6)
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	512.900	547.011	7
Pasywa ogółem	1.634.880	2.030.853	24

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.



ZALĄCZNIK III

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY MOL
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2005 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 złożonych instrumentów dłużnych	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	Kapitały rezerwowe ogółem	Zysk netto	Kapitał własny ogółem przypadający na akcjonariuszy sp. matki	Udziały mniejszościowe	Kapitał własny ogółem
Bilans otwarcia na 01.01.2004	93.128	145.157	7.832	8.606	2.857	166.308	330.760	99.981	523.869	155.752	679.621
Efekt MSSF 2 (Koszty płatności w akcjach)	-	-	-	-	-	(738)	(738)	(452)	(1.190)	-	(1.190)
Skorygowany bilans otwarcia na 01.01.2004	93.128	145.157	7.832	8.606	2.857	165.570	330.022	99.529	522.679	155.752	678.431
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	99.529	99.529	(99.529)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(5.952)	(5.952)	-	(5.952)	(787)	(6.739)
Zmiana netto salda akcji własnych	131	674	-	-	-	-	674	-	805	-	805
Zabezpieczenia finansowe przepływu środków pieniężnych	-	-	555	-	-	-	555	-	555	-	555
Różnice z przeliczenia walut obcych	-	-	-	(11.790)	-	-	(11.790)	-	(11.790)	(155)	(11.945)
Płatności w akcjach	-	-	-	-	-	1.298	1.298	-	1.298	-	1.298
Nabycie Slovnaft	984	4.124	-	-	10.137	-	14.261	-	15.245	-	15.245
Wykup obligacji zamiennych	391	1.809	-	-	-	-	1.809	-	2.200	-	2.200
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	560	-	560	-	560	-	560
Połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(92.379)	(92.379)
Niepodzielony zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	208.644	208.644	5.589	214.233
Bilans zamknięcia na 31.12.2004	94.634	151.764	8.387	(3.184)	13.554	260.445	430.966	208.644	734.244	68.020	802.264
Bilans otwarcia na 01.01.2005	94.634	151.764	8.387	(3.184)	13.554	260.445	430.966	208.644	734.244	68.020	802.264
Efekt MSSF 3 (przeniesienie wcześniej wykazanej, ujemnej wartości firmy do zysków zatrzymanych)	-	-	-	-	-	27.634	27.634	-	27.634	-	27.634
Efekt MSSF 3 – jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	352	352	-	352	-	352
Skorygowany bilans otwarcia na 01.01.2005	94.634	151.764	8.387	(3.184)	13.554	288.431	458.952	208.644	762.230	68.020	830.250
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	208.644	208.644	(208.644)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(16.998)	(16.998)	-	(16.998)	(1.038)	(18.036)
Zmiana netto salda akcji własnych	(1.319)	(19.538)	-	-	-	-	(19.538)	-	(20.857)	-	(20.857)
Zabezpieczenia finansowe przepływu środków pieniężnych	-	-	(4.709)	-	-	-	(4.709)	-	(4.709)	-	(4.709)
Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych – jednostki stowarzyszone	-	-	(2.016)	-	-	-	(2.016)	-	(2.016)	-	(2.016)
Różnice z przeliczenia walut obcych	-	-	-	34.570	-	-	34.570	-	34.570	347	34.917
Płatności w akcjach	-	-	-	-	-	1.577	1.577	-	1.577	-	1.577
Nabycie Slovnaft	338	1.622	-	-	(7.134)	-	(5.512)	-	(5.174)	-	(5.174)
Akcje do odkupu po odjęciu podatku odroczonego	-	-	-	-	(11.876)	-	(11.876)	-	(11.876)	-	(11.876)
Opcja zakupu call akcji własnych	-	(692)	-	-	-	-	(692)	-	(692)	-	(692)
Wykup obligacji zamiennych	367	1.694	-	-	-	-	1.694	-	2.061	-	2.061

**WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA IV KWARTAŁ 2005 R. ORAZ CAŁY 2005 R.**

Niepodzielony zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	245.406	245.406	2.942	248.348
Bilans zamknięcia na 31.12.2005	94.020	134.850	1.662	31.386	(5.456)	481.654	644.096	245.406	983.522	70.271	1.053.793



ZAŁĄCZNIK IV

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY MOL (WG MSSF)
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2005 R.

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

	IV kw. 2004 po korekcie	IV kw. 2005	Zm. %	2004 po korekcie	2005	Zm. %
Zysk z działalności operacyjnej	57.762	67.727	17	248.910	305.494	23
<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku z działalności operacyjnej do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>						
Amortyzacja, straty, utrata wartości	33.692	37.888	12	107.244	120.472	12
Niezrealizowana strata netto na instrumentach finansowych	85	86	1	400	1.435	259
Odpis/ (odwrócenie odpisu) zapasów	898	466	(48)	1.062	894	(16)
Szkody i odwrócenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	473	(1.323)	bd.	139	(2.100)	bd.
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu rezerw	22.254	(8.720)	bd.	12.445	(39.477)	bd.
(Zysk) netto / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(225)	540	bd.	(875)	656	bd.
Odpis/ (odwrócenie odpisu) należności	9.604	1.113	(88)	10.118	(3.660)	bd.
Niezrealizowane kursowe (zyski) / straty na należnościach i zobowiązaniach	(1.197)	(1.392)	16	(2.289)	(93)	(96)
Poniesione w danym roku koszty poszukiwań i przygotowania złóż	(65)	3.698	bd.	8.547	11.754	38
Płatności w akcjach	72	177	146	681	964	42
Pozostałe pozycje niepieniężne	(43)	(80)	86	(559)	(747)	34
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed	123.310	100.180	(19)	385.823	395.592	3
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	43.258	36.262	(16)	(16.281)	(95.395)	486
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	(45.079)	(67.021)	49	(57.758)	(62.493)	8
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu pozostałych należności	6.989	13.566	94	(5.284)	(3.885)	(26)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	33.731	53.531	59	21.735	78.246	260
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań	(17.604)	(40.055)	128	14.433	(974)	bd.
Podatek dochodowy zapłacony	(15.009)	(6.693)	(55)	(18.287)	(29.909)	64
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	129.596	89.770	(31)	324.381	281.182	(13)
Nakłady inwestycyjne, poszukiwania i przygotowanie złóż do	(66.285)	(119.268)	80	(185.336)	(213.608)	15
Wpływy ze zbycia środków trwałych	1.016	1.303	28	2.947	3.820	30
Nabycie spółek zależnych, środki netto	1.611	(38)	bd.	(71.701)	(31.430)	(56)
Nabycie spółek <i>joint venture</i> , środki netto	120	-	bd.	(507)	(712)	40
Nabycie innych inwestycji	(1.497)	(20.000)	1.236	(1.987)	(20.000)	907
Wpływy netto ze zbycia inwestycji	1.316	28	(98)	13.956	86	(99)
Zmiana stanu udzielonych kredytów i lokat długoterminowych	(865)	528	bd.	586	(3.670)	bd.
Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	1.400	3	(100)	9.111	-	bd.
Odsetki otrzymane i inne wpływy finansowe	719	2.904	304	6.283	5.823	(7)
Dywidendy otrzymane	1.086	62	(94)	1.837	829	(55)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(61.379)	(134.478)	119	(224.811)	(258.862)	15
Emisja obligacji długoterminowych	350	185.933	53.024	2.600	185.933	7.051
Spłata obligacji długoterminowych	-	-	bd.	(800)	(360)	(55)
Spłata obligacji zerokuponowych	-	-	bd.	(33.000)	(15.000)	(55)
Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	104.137	115.379	11	195.476	450.278	130
Spłata zadłużenia długoterminowego	(79.184)	(264.741)	234	(238.272)	(556.073)	133
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	(312)	21	bd.	71	(828)	bd.
Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	(61.304)	(6.087)	(90)	23.845	(56.599)	bd.
Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	(2.560)	(3.111)	22	(19.577)	(16.365)	(16)
Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy	(16)	(88)	450	(5.954)	(16.991)	185
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(208)	(6)	(97)	(814)	(1.245)	53
Zbycie akcji własnych	-	-	bd.	936	38	(96)
Wykup akcji własnych	(1)	14	bd.	(168)	(21.852)	12.907
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(39.098)	27.314	bd.	(75.657)	(49.064)	(35)
Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów	29.119	(17.394)	bd.	23.913	(26.744)	bd.
Środki pieniężne na początek okresu	58.544	81.251	39	62.841	88.126	40
Środki pieniężne z włączenia spółek zależnych do konsolidacji	-	-	bd.	1.185	1.131	(5)
Różnice kursowe z konsolidacji spółek zagranicznych	463	309	(33)	187	1.653	784
Środki pieniężne na koniec okresu	88.126	64.166	(27)	88.126	64.166	(27)


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

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ¹	IV kw. 2004 po korekcje	IV kw. 2005	Zm. %	2004 po korekcje	2005	Zm. %
Poszukiwania i wydobywanie	12.124	9.585	(21)	40.328	30.562	(24)
Działalność rafineryjna i sprzedaż	367.492	421.846	15	1.183.106	1.492.442	26
Gaz ziemny	168.409	227.067	35	530.344	641.331	21
Działalność petrochemiczna	57.074	84.334	48	197.539	276.081	40
Działalność korporacyjna i inna	1.546	2.076	34	4.513	6.534	45
OGÓŁEM	606.645	744.908	23	1.955.830	2.446.950	25

ZYSK OPERACYJNY¹	IV kw. 2004 po korekcje	IV kw. 2005	Zm. %	2004 po korekcje	2005	Zm. %
Poszukiwania i wydobywanie	10.442	31.508	202	54.167	105.323	94
Działalność rafineryjna i sprzedaż	44.041	40.354	(8)	158.902	178.426	12
Gaz ziemny*	17.954	(2.148)	bd.	64.841	50.086	(23)
Działalność petrochemiczna	7.880	5.637	(28)	18.911	19.120	1
Działalność korporacyjna i inna	(27.428)	(7.241)	(74)	(51.948)	(41.844)	(19)
Przeniesienia między segmentami ²	4.873	(383)	bd.	4.037	(5.617)	bd.
OGÓŁEM	57.762	67.727	17	248.910	305.494	23

*Zysk operacyjny segmentu gazowniczego obok wyników spółek zależnych obejmuje efekty konsolidacyjne na poziomie segmentu.

NAKŁADY NA MAJĄTEK TRWAŁY	IV kw. 2004 po korekcje	IV kw. 2005	Zm. %	2004 po korekcje	2005	Zm. %
Poszukiwania i wydobywanie	10.796	2.282	(79)	22.820	20.303	(11)
Działalność rafineryjna i sprzedaż	27.022	36.248	34	71.729	77.077	7
Gaz ziemny	10.555	73.360	595	13.982	86.800	521
Działalność petrochemiczna	10.428	5.787	(45)	57.834	11.060	(81)
Działalność korporacyjna i inna	6.009	7.647	27	9.676	13.794	43
OGÓŁEM	64.810	125.324	93	176.041	209.034	19

AMORTYZACJA	IV kw. 2004 po korekcje	IV kw. 2005	Zm. %	2004 po korekcje	2005	Zm. %
Poszukiwania i wydobywanie	5.343	12.054	126	22.581	30.389	35
Działalność rafineryjna i sprzedaż	19.458	18.580	(5)	56.173	59.699	6
Gaz ziemny	2.333	2.096	(10)	6.594	6.845	4
Działalność petrochemiczna	3.564	2.958	(17)	12.292	14.005	14
Działalność korporacyjna i inna	3.351	2.200	(34)	10.919	9.534	(13)
OGÓŁEM	34.049	37.888	11	108.559	120.472	11

ŚRODKI TRWAŁE	31/12/2004	31/12/2005	Zm. %
Poszukiwania i wydobywanie	92.917	147.128	58
Działalność rafineryjna i sprzedaż	465.134	516.258	11
Gaz ziemny	112.095	192.327	72
Działalność petrochemiczna	193.538	202.193	4
Działalność korporacyjna i inna	61.385	57.429	(6)
OGÓŁEM	925.069	1.115.335	21

¹ Przychody netto ze sprzedaży zewnętrznej obejmują wyłącznie sprzedaż na rzecz podmiotów nienależących do Grupy MOL; 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

WSTĘPNE WYNIKI MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC. ZA IV KWARTAŁ 2005 R. ORAZ CAŁY 2005 R.

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 konsolidowanych metodą pełną, prowadzących działalność w danym segmencie.

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

	IV kw. 2004	IV kw. 2005	Zmiana %	2004	2005	Zmiana %
Ropa Brent (USD/baryłkę)	43,9	56,9	30	38,3	54,5	42
Mieszanek uralska (USD/baryłkę)	38,8	54,1	39	34,5	50,9	47
Benzyna bezołowiowa premium 50 ppm (USD/t)*	414,4	536,4	29	394,3	529,8	34
Olej napędowy ULSD (USD/t)*	480,7	559,3	16	382,7	537,8	41
Ciężka benzyna (USD/t)*	424,2	503,4	19	373,4	472,3	26
Etylen (EUR/t)	700	825	18	631	739	17
Zintegrowana marża petrochemiczna (EUR/t)	540	459	(15)	408	418	2
Średni kurs HUF/USD	189,9	211,8	12	202,6	199,7	(2)
Średni kurs SKK/USD	30,5	32,4	6	32,2	31,1	(4)
LIBOR 3M USD (%)	2,23	4,28	92	1,54	3,5	127
EURIBOR 3M (%)	2,16	2,34	8	2,11	2,18	3
BUBOR 3M (%)	10,02	6,23	(38)	11,31	7,06	(38)
	III kw. 2005	IV kw. 2005	Zmiana %	IV kw. 2004	IV kw. 2005	Zmiana %
Kurs zamknięcia HUF/USD	207,6	213,6	3	180,3	213,6	18
Kurs zamknięcia HUF/EUR	249,6	252,7	1	245,9	252,7	3

* Wg parytetu FOB Rotterdam.



ZAŁĄCZNIK VII

INFORMACJE NADZWYCZAJNE W 2005 R.

Data ogłoszenia	
4 stycznia	MOL podpisuje umowę zakupu zwiększającą do 100% jego udziały w MOL Austria Handels GmbH
6 stycznia	P. Ray Leonard zostaje zatrudniony w MOL na stanowisku kierującego międzynarodowym segmentem poszukiwań i wydobywania
10 stycznia	Nowe odkrycia ropy i gazu w Pakistanie
18 stycznia	Zmiana udziału Alliance Capital Management L.P. w MOL
20 stycznia	MOL podpisuje z Lukoil umowę na długoterminowe dostawy
31 stycznia	Czynniki materialne negatywnie wpływają na wyniki Grupy
23 lutego	MOL zwiększa udziały w bloku poszukiwawczym w Kazachstanie i przejmuje działalność poszukiwawczą
24, 25 lutego	Transakcje na akcjach własnych
3 marca	Zmiany organizacyjne w pionie Poszukiwania i Wydobywanie
17 marca	Decyzja o zakupie akcji własnych
17,21,22,23,29,30,31 marca	Zakup akcji własnych
29 marca	Zmiany na stanowiskach
1 kwietnia	Odkup obligacji MOL 2005/A w dniu zapadalności
6,8,12,14,15,18,22,28, 29 kwietnia	Zakup akcji własnych
11 kwietnia	MOL wspólnie z INA składa wiążącą ofertę nabycia Energopetrolu
28 kwietnia	Zmiany na stanowiskach w spółce Slovnaft
29 kwietnia	MOL ma nowych partnerów w projekcie ZMB
2,4,5,6,9,10,11,12,13, 19,23, 25 maj	Zakup akcji własnych
13 maj	Rada Dyrektorów MOL wyznacza datę wypłaty dywidendy
17, 18 maj	Transakcje związane z akcjami menedżerskimi
23 maj	MOL podpisuje umowę na kredyt odnawialny w wys. 700 mln EUR, największy, udzielony dotychczas przez bank węgierski kredyt
25 maj	Przydział akcji menedżerskich
27 maj	Oświadczenie Rady Dyrektorów MOL Plc. dotyczące dywidendy za 2004 r.
21, 27 czerwiec	Transakcje związane z akcjami menedżerskimi
28 czerwiec	Zakup akcji własnych
28 czerwiec	Węgierski Urząd ds. Energii wydaje zgodę na częściową sprzedaż działalności gazowej przez MOL
1,14 lipca	Transakcje związane z akcjami menedżerskimi
12 lipca	Zakup akcji własnych
28 lipca	Decyzja MOL o emisji Euroobligacji
25 sierpnia	MOL plc. kanały ogłoszeniowe
31 sierpnia	Aktualny stan prac poszukiwawczych w bloku Fedorovskoye
1 września	Rada Dyrektorów MOL decyduje o podniesieniu kapitału spółki
2 września	MOL przedstawia wiążącą ofertę nabycia 51% udziałów w Tüpras
14 września	MOL posiada nowego partnera w projekcie ZMB
15 września	Sąd rejestrowy rejestruje podniesienie kapitału MOL
16 września	Publikacja dotycząca ratingu kredytowego
26 września	Zmiana w strukturze własności akcji posiadanych przez wyższą kadre kierowniczą
27 września	Slovnaft otrzymuje karę od Słowackiego Ministerstwa Finansów
27 września	MOL emituje euroobligacje
28 września	MOL sprzedaje sieć detaliczną w Polsce
29 września	Zatwierdzenie na stanowisku Dyrektora Zarządzającego Pionu Usług Detalicznych Grupy MOL. pełniącego dotychczas obowiązki dyrektora
3 października	MOL podpisuje umowy dot. Euroobligacji na kwotę 750 mln EUR
3 października	Wzrost ceny gazu
19 października	Sprzedaż akcji przez menedżera MOL
28 listopada	Plan rozwoju dla „Nowej Europy”
1 grudnia	MOL podpisuje z APV Rt. umowę opcji call zakupu akcji własnych
21 grudnia	Zmiany zasad dot. działalności gazowniczej
21 grudnia	Warunkowa zgoda Komisji Europejskiej na transakcję MOL i E.ON-Ruhrgas dot. działalności gazowej
23 grudnia	Umowa dot. przedłużenia licencji dla 12 miejsc wydobywczych oraz przyszłych zobowiązań z tyt. opłaty koncesyjnej
23 grudnia	Umowa z Ministrem Gospodarki i Transportu na przeniesienie własności gazu buforowego

27 grudnia	Oferta publiczna akcji serii „C”
27 grudnia	Umowa dot. praw z opcji do akcji własnych
27 grudnia	Ogłoszenie zmiany w strukturze akcjonariatu
28 grudnia	Zamknięcie oferty publicznej akcji serii „C”, zmiana liczby akcji własnych
29 grudnia	Transakcja na akcjach własnych MOL

ZAŁĄCZNIK VIII

STRUKTURA AKCJONARIATU (%) I AKCJE WŁASNE

Grupy akcjonariuszy	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 marca 2005	30 czerwca 2005	30 września 2005	31 grudnia 2005
Inwestorzy zagraniczni (główne instytucjonalni)	36,4	56,0	56,6	56,6	58,3	58,2
OMV	9,1	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0
Slovbena, Slovintegra	9,8	8,0	7,7	7,3	6,9	0,0
BNP Paribas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,9
ÁPV Rt. (Węgierska Agencja Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa)	22,7	11,8	11,8	11,8	11,7	11,7
Węgierscy inwestorzy instytucjonalni i inwestorzy prywatni	9,5	4,2	4,0	3,3	2,7	5,8
Depozytariusze	8,4	5,1	4,6	4,4	3,6	0,6
MOL Rt. (akcje własne)	4,0	4,9	5,3	6,6	6,8	6,8
Akcje niebędące akcjami imiennymi	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

W dniu 1 września 2005 r., Rada Dyrektorów podjęła uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 108.618.776.578 HUF do 108.985.250.578 HUF stanowiącego element programu obligacji zamiennych zatwierdzonego przez Nadzwyczajne Zgromadzenie, które odbyło się 1 września 2003 r. W dniu 15 września 2005 r., Sąd Rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego.

Według Księgi Akcyjnej, oprócz agencji APV Rt, posiadającej 12,7% akcji MOL, jedynie trzech akcjonariuszy posiadało więcej niż pięcioprocentowy wpływ w MOL Rt. Na dzień 30 września 2005 r. byli to: JP Morgan Chase Bank – bank depozytariusz w programie emisji kwitów depozytowych (GDR) MOL, będący w posiadaniu 14% akcji, BNP Paribas z 7,5-procentowym wpływem, oraz OMV z 10-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%, z wyjątkiem ÁPV Rt., która reprezentuje Państwo Węgierskie. JP Morgan Chase Bank, jako bank depozytariusz w programie emisji kwitów depozytowych nie jest kwalifikowany jako grupa akcjonariuszy.

Grupa Slovintergra-Slovbena („SISB”), BNP Paribas SA („BNP”) i MOL Plc. podpisali 23 grudnia 2005 r. umowę dotyczącą opcji na akcje własne MOL. Zgodnie z tym porozumieniem MOL wyznaczył BNP do wykonania opcji call zakupu akcji będących w posiadaniu SISB. W dniu 23 grudnia 2005 r. BNP Paribas wykonał opcję zakupu 7.552.874 akcji MOL serii „A” od SISB i w rezultacie tej transakcji jego wpływ w MOL wzrósł do 7,45%. Po zakończeniu transakcji, MOL otrzymał amerykańską opcję call zakupu 7.552.874 akcji MOL serii „A” od BNP. Dodatkowo 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 wynosi 7,654 HUF za akcję. Po przeprowadzeniu transakcji wpływ Slovintergra-Slovbena spadł z 7,45% do 0%.

W grudniu 2005 r. MOL podpisał z APV Rt. (Węgierska Agencja Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa) umowę opcji call. Zgodnie z umową MOL przysługuje możliwość zakupu, między 1 maja i 27 października 2006 r., 10.898.525 akcji MOL serii „A” (stanowiących 10% kapitału zarejestrowanego) posiadanych przez APV Rt. Jeśli opcja zostanie zrealizowana cena zakupu będzie wyższa od średniej ważonej ceny akcji MOL z 90 sesji Budapesztańskiej Giełdy Papierów Wartościowych przed podpisaniem umowy bądź wykonaniem opcji. Jeśli MOL zrealizuje opcję call, zobowiąże się do przestrzegania ograniczeń w zbywaniu akcji obowiązujących do 31 grudnia 2015 r.

13. września 2004 r. spółka The Capital Group Companies, Inc. ogłosiła, iż jest w posiadaniu 5.713.830 akcji zwykłych. 16. grudnia 2004 r. spółka FMR Corporation (Fidelity) ogłosiła, że jej udział wzrósł do 5,06%. 18. stycznia 2006 r. Fidelity ogłosiła, że jej udział spadł do 4,76%. 18. stycznia 2005 r. Alliance Capital Management L.P. ogłosiła, iż jej udział spadł z 7.143.180 do 4.211.208 akcji. Zmiany te nie zostały jednak zarejestrowane w Księdze Akcyjnej.

Liczba akcji własnych serii „C” będących w posiadaniu MOL zwiększyła się z 369 do 578 w rezultacie nabycia 209 akcji w publicznej ofercie od Slovintegra-Slovbena. Nie nastąpiła zmiana liczby akcji własnych serii „A” będących w posiadaniu MOL (7.411.696).

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:

Od 1 marca 2005 r. Pion Poszukiwań i Wydobywania MOL działa według nowej struktury organizacyjnej. Celem wprowadzonych zmian jest zapewnienie solidnych podstaw do osiągnięcia w przyszłości korzystnych wyników w działalności prowadzonej zagranicą. Zmiana obejmuje stworzenie czterech głównych wydziałów pod bezpośrednim kierownictwem Dyrektora Zarządzającego Pionu Poszukiwań i Wydobywania: Poszukiwania i Wydobywanie - Rozwój, Poszukiwania i Wydobywanie - Sektor Międzynarodowy, Poszukiwania i Wydobywanie - Sektor Europy Środkowej, Centrum Technologii i Operacji. Po zakończeniu przez MOL projektu partnerskiego w przedsięwzięciach gazowniczych, wydział zajmujący się rozwojem nadzorował będzie wydobywanie gazu ziemnego.

Od 1 kwietnia 2005 r. Dr. József Szórád zrezygnował ze stanowiska Dyrektora Zarządzającego Pionu Usług Detalicznych. Dr. Szórád kontynuuje pracę w MOL jako główny doradca Prezesa-CEO. Pan Slavomir Jankovic, poprzednio kierujący segmentem detalicznym w Regionie Południowym został powołany 1 kwietnia 2005 r. na stanowisko pełniącego obowiązki Dyrektora Zarządzającego Pionu Usług Detalicznych. We wrześniu 2005 r. Rada Dyrektorów potwierdziła powołanie pana Slavomira Jankovica na stanowisko Dyrektora Zarządzającego Pionu Usług Detalicznych z dniem 3 października 2005 r.