MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. i jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta

31 grudnia 2006 roku

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta

Dla Akcjonariuszy spółki MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.:

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółki MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. oraz jej spółek zależnych („Spółka") składające się ze skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2006 roku, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz z podsumowania znaczących polityk rachunkowych i innych not objaśniających, przedstawionych na stronach 7-98.

Odpowiedzialność Kierownictwa za Sprawozdanie Finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej odpowiada Kierownictwo Spółki. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznych, odpowiednich dla zapewnienia sporządzenia i rzetelnej prezentacji sprawozdań finansowych, które są wolne od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem, wybór i wdrożenie odpowiednich zasad (polityki) rachunkowości oraz dokonywanie szacunków księgowych, uzasadnionych w danych okolicznościach..

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta oraz podstawy wydania opinii

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z wymogami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że załączone skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Badanie obejmuje przeprowadzenie procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości sprawozdania finansowego, spowodowanych oszustwami lub błędami. W dokonywaniu tego osądu, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne odpowiednie dla sporządzenia i rzetelnej prezentacji sprawozdań finansowych jednostki, w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie do sytuacji, nie zaś w celu wyrażenia opinii o efektywności kontroli wewnętrznych jednostki. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz ocenę zasadności szacunków księgowych dokonanych przez kierownictwo, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdania finansowe przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację finansową spółki MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. i jej spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2006 roku, a także ich skonsolidowane wyniki finansowe i przepływy pieniężne za rok zakończony w tym terminie, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Ernst & Young Kft.

Budapeszt, Węgry. 22 marca 2007 roku

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. i jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

31 grudnia 2006 roku

Budapeszt, 22 marca 2007 roku

Zsolt Hernádi
Przewodniczący Rady Dyrektorów
Dyrektor Generalny

József Molnár
Dyrektor Finansowy Grupy

Skonsolidowany bilans

31 grudnia 2006 r.

	Nota	2006 mln HUF	2005 mln HUF
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	3	92.598	40.740
Rzeczowe aktywa trwałe	4	1.027.148	1.112.753
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9	131.569	126.354
Inne inwestycje	10	1.237	486
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	20.500	33.480
Inne aktywa trwałe	11	26.630	30.363
Aktywa trwałe ogółem		**1.299.682**	**1.344.176**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	181.030	264.985
Należności z tytułu dostaw i usług, netto	13	229.986	289.348
Inwestycje	14	666	519
Inne aktywa obrotowe	15	54.177	65.637
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	399.104	64.170
Aktywa obrotowe ogółem		**864.963**	**684.659**
AKTYWA OGÓŁEM		**2.164.645**	**2.028.835**
PASYWA			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał zakładowy	17	83.467	94.020
Kapitał rezerwowy	18	666.716	644.340
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		329.483	244.919
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		**1.079.666**	**983.279**
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych		191.537	70.359
Kapitał własny ogółem		**1.271.203**	**1.053.638**
Zobowiązania długoterminowe			
Zadłużenie długoterminowe, pomniejszone o część krótkoterminową	19	208.279	296.844
Rezerwy	20	112.646	108.045
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	29	33.016	17.704
Inne zobowiązania długoterminowe	21	56.881	5.386
Zobowiązania długoterminowe ogółem		**410.822**	**427.979**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	22	468.460	444.683
Rezerwy	20	10.507	12.256
Zadłużenie krótkoterminowe	23	2.175	2.485
Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego	19	1.478	87.794
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		**482.620**	**547.218**
PASYWA OGÓŁEM		**2.164.645**	**2.028.835**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

31 grudnia 2006 r.

	Nota	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Przychody ze sprzedaży netto	24	2.891.061	2.455.164
Pozostałe przychody operacyjne	25	107.191	18.450
Przychody operacyjne ogółem		**2.998.252**	**2.473.614**
Zużycie materiałów i energii		2.092.452	1.801.177
Świadczenia pracownicze	26	110.190	107.874
Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości		134.507	123.500
Pozostałe koszty operacyjne	27	278.385	217.322
Zmiana stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku		13.337	(55.722)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		(25.432)	(24.973)
Koszty operacyjne ogółem		**2.603.439**	**2.169.178**
Zysk z działalności operacyjnej		**394.813**	**304.436**
Przychody finansowe	28	17.676	8.434
Koszty finansowe	28	55.294	40.592
w tym: wycena do wartości godziwej opcji konwersji	28	14.131	-
(Przychody) / Koszty finansowe, netto	**28**	**37.618**	**32.158**
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		5.195	4.879
Zysk przed opodatkowaniem		**362.390**	**277.157**
Podatek dochodowy	29	24.864	29.158
Zysk za rok obrotowy		**337.526**	**247.999**
Przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		329.483	244.919
Akcjonariuszy mniejszościowych		8.043	3.080
Podstawowy zysk na akcję Przypadający na akcjonariuszy zwykłych jednostki dominującej (HUF)	30	**3.424**	**2.401**
Rozwodniony zysk na akcję Przypadający na akcjonariuszy zwykłych jednostki dominującej (HUF)	30	**3.376**	**2.377**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

31 grudnia 2006 r.

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe z przeliczenia	Część kapitałowa zadłużenia i różnicy w cenach buy-back	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	**Kapitały rezerwowe ogółem**	Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**Kapitał własny przyporządkowany akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem**	Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	**Ogółem**
	mln HUF	mln HUF	mln HUF	mln HUF	mln HUF	mln HUF	**mln HUF**	mln HUF	**mln HUF**	mln HUF	**mln HUF**
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2005 roku	**94.634**	**151.764**	**8.387**	**(3.184)**	**13.554**	**288.431**	**458.952**	**208.570**	**762.156**	**67.955**	**830.111**
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, po uwzględnieniu odroczonego podatku	**-**	-	(4.709)	-	-	-	**(4.709)**	-	**(4.709)**	-	**(4.709)**
Dostępne do sprzedaży instrumenty finansowe, bez odroczonego podatku	**-**	-	(2.016)	-	-	-	**(2.016)**	-	**(2.016)**	-	**(2.016)**
Różnice kursowe z przeszacowania	**-**	-	-	34.888	-	-	**34.888**	-	**34.888**	362	**35.250**
Ogółem przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	**-**	-	(6.725)	34.888	-	-	**28.163**	-	**28.163**	362	**28.525**
Zysk za rok obrotowy	**-**	-	-	-	-	-	**-**	244.919	**244.919**	3.080	**247.999**
Ogółem przychody/koszty za rok obrotowy	**-**	-	(6.725)	34.888	-	-	**28.163**	244.919	**273.082**	3.442	**276.524**
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	**-**	-	-	-	-	208.570	**208.570**	(208.570)	**-**	-	**-**
Wypłata dywidendy	**-**	-	-	-	-	(16.998)	**(16.998)**	-	**(16.998)**	-	**(16.998)**
Dywidenda wypłacona przez jednostki zależne	**-**	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**	(1.038)	**(1.038)**
Zmiana stanu akcji własnych	**(1.318)**	(19.538)	-	-	-	-	**(19.538)**	-	**(20.856)**	-	**(20.856)**
Płatności w formie akcji własnych	**-**	-	-	-	-	1.577	**1.577**	-	**1.577**	-	**1.577**
Nabycie Slovnaft	**338**	1.622	-	-	(7.134)	-	**(5.512)**	-	**(5.174)**	-	**(5.174)**
Konwersja obligacji zamiennych	**366**	1.694	-	-	-	-	**1.694**	-	**2.060**	-	**2.060**
Opcja zakupu akcji	**-**	(692)	-	-	-	-	**(692)**	-	**(692)**	-	**(692)**
Akcje do odkupu, bez odroczonego podatku	**-**	-	-	-	(11.876)	-	**(11.876)**	-	**(11.876)**	-	**(11.876)**
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2005 roku	**94.020**	**134.850**	**1.662**	**31.704**	**(5.456)**	**481.580**	**644.340**	**244.919**	**983.279**	**70.359**	**1.053.638**
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, po uwzględnieniu odroczonego podatku	**-**	-	1.132	-	-	-	**1.132**	-	**1.132**	-	**1.132**
Dostępne do sprzedaży instrumenty finansowe, bez odroczonego podatku	**-**	-	2.136	-	-	-	**2.136**	-	**2.136**	-	**2.136**
Różnice kursowe z przeszacowania	**-**	-	-	32.307	-	-	**32.307**	-	**32.307**	631	**32.938**
Ogółem przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	**-**	-	3.268	32.307	-	-	**35.575**	-	**35.575**	631	**36.206**
Zysk za rok obrotowy	**-**	-	-	-	-	-	**-**	329.483	**329.483**	8.043	**337.526**
Ogółem przychody/koszty za rok obrotowy	**-**	-	3.268	32.307	-	-	**35.575**	329.483	**365.058**	8.674	**373.732**
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	**-**	-	-	-	-	244.919	**244.919**	(244.919)	**-**	-	**-**
Wypłata dywidendy	**-**	-	-	-	-	(30.195)	**(30.195)**	-	**(30.195)**	-	**(30.195)**
Dywidenda wypłacona przez jednostki zależne	**-**	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**	(8.660)	**(8.660)**
Zmiana stanu akcji własnych	**(10.898)**	(226.275)	-	-	-	-	**(226.275)**	-	**(237.173)**	-	**(237.173)**
Płatności w formie akcji własnych	**-**	-	-	-	-	(625)	**(625)**	-	**(625)**	-	**(625)**
Konwersja obligacji zamiennych	**345**	1.595	-	-	-	-	**1.595**	-	**1.940**	-	**1.940**
Emisja długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych	**-**	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**	121.164	**121.164**
Akcje do odkupu	**-**	-	-	-	(2.618)	-	**(2.618)**	-	**(2.618)**	-	**(2.618)**
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2006 roku	**83.467**	**(89.830)**	**4.930**	**64.011**	**(8.074)**	**695.679**	**666.716**	**329.483**	**1.079.666**	**191.537**	**1.271.203**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

31 grudnia 2006 r.

	Nota	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Zysk z działalności operacyjnej		*394.813*	*304.436*
Korekty w celu uzgodnienia zysku z działalności operacyjnej do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej			
Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości		134.507	123.500
Odpis z tytułu utraty wartości zapasów, netto		2.383	886
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		(1.681)	(2.105)
Zwiększenie stanu rezerw		(3.289)	(39.781)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(1.124)	315
Odpis/ (odwrócenie odpisu) na należności		3.942	(3.734)
Niezrealizowane (zyski) / straty z różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach		522	(94)
Zysk netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		(86.316)	-
Poniesione w roku nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż mineralnych do eksploatacji		5.469	11.493
Płatności w formie akcjach własnych		(489)	1.577
Pozostałe pozycje niepieniężne		3.397	683
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		*452.134*	*397.176*
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zapasów		72.706	(94.417)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu należności z tytułu dostaw, robót i usług		10.896	(62.354)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych aktywów obrotowych		5.016	(1.305)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług		(20.948)	78.992
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych zobowiązań		34.290	(2.830)
Zapłacony podatek dochodowy		*(24.586)*	*(33.103)*
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		**529.508**	**282.159**
Nakłady inwestycyjne, nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż mineralnych do eksploatacji		(144.846)	(214.586)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		8.816	4.565
Nabycie jednostek zależnych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	34	(42.462)	(31.430)
Nabycie wspólnych przedsięwzięć, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	34	-	(712)
Nabycie innych inwestycji oraz innych aktywów trwałych (zob. Nota 11)		-	(20.000)
Wpływy netto ze zbycia przedsięwzięć realizowanych przez jednostki zależne (zob. Nota 7)		272.126	-
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych i in. inwestycji (zob. Nota 9 i 10)		3.187	86
Zmiana stanu udzielonych pożyczek i długoterminowych lokat bankowych		1.493	(3.961)
Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych		(112)	-
Odsetki otrzymane i inne przychody finansowe		12.637	5.730
Dywidendy otrzymane		830	828
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		**111.669**	**(259.480)**
Emisja długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych (zob. Nota 17)		159.174	-
Emisja obligacji długoterminowych		-	185.933
Spłata obligacji długoterminowych		-	(360)
Spłata obligacji zerokuponowych		-	(15.000)
Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	34	432.020	450.278
Spłata długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		(608.486)	(556.063)
Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych		(137)	(1.469)
Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego		33.791	(55.925)
Odsetki zapłacone i inne koszty finansowe		(26.815)	(16.807)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		(30.174)	(16.991)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(8.755)	(1.245)
Zbycie akcji własnych		-	29
Wykup akcji własnych		(238.099)	(21.852)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		**(287.481)**	**(49.472)**
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**353.696**	**(26.793)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		64.170	88.126
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu konsolidacji jednostek zależnych uprzednio wykazywanych jako inne inwestycje		214	1.131
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach z konsolidacji zagranicznych jednostek zależnych		1.098	1.687
Niezrealizowane różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach		(20.074)	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku		399.104	64.170

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
31 grudnia 2006 r.

1 Informacje ogólne

Spółka MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. (zwana dalej MOL Nyrt., MOL lub jednostka dominująca) została utworzona w dniu 1 października 1991 roku w wyniku przekształcenia jej prawnego poprzednika, Orszagos Kőolaj- és Gázipari Tröszt (OKGT). Zgodnie z prawem regulującym zasady przekształcenia przedsiębiorstw państwowych, aktywa i zobowiązania OKGT zostały przeszacowane według stanu na dzień przekształcenia. Przedmiot działalności spółki MOL Nyrt. oraz jej spółek zależnych (Grupa lub Grupa MOL) obejmuje poszukiwania i wydobycie ropy naftowej, gazu ziemnego i innych produktów gazowych, petrochemię, transport i magazynowanie ropy naftowej oraz handel hurtowy i detaliczny produktami pochodnych ropy naftowej, a także produkcję i sprzedaż olefin i poliolefin. Według stanu na 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku, liczba pracowników Grupy wynosiła odpowiednio 13.861 i 14.660 osób. Siedziba Spółki mieści się pod adresem Október huszonharmadika u. 18, Budapeszt, Węgry.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie oraz (od 22 grudnia 2004 roku) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Globalne Kwity Depozytowe (Global Depositary Receipts GDR) notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu, w International Order Book w Londynie, a także na innych rynkach pozagiełdowych w Nowym Jorku, Berlinie i Monachium.

2.1 Podstawa sporządzenia

MOL Nyrt. sporządza swoje statutowe jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami przepisów o rachunkowości, zawartymi w Ustawie C z 2000 roku o rachunkowości (HAS). Niektóre z zasad rachunkowości, opisanych w tych regulacjach różnią się od Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Dla celów zastosowana konwencji kosztu historycznego, na potrzeby sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za datę utworzenia Spółki przyjęto 1 października 1991 roku, a wartość bilansowa aktywów i zobowiązań Spółki została ustalona na ten dzień, z uwzględnieniem korekt w celu dostosowania do MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone i dopuszczone do publikacji przez Radę Dyrektorów 22 marca 2007 roku.

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

i) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (”KIMSF”).

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wprowadzone zmiany do węgierskiej ustawy o rachunkowości, mające zastosowanie od 1 stycznia 2005 roku, umożliwiają Grupie sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF, zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską..

ii) Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki MOL Nyrt. i jednostek zależnych pozostających pod jej kontrolą. Uznaje się, że Grupa kontroluje daną jednostkę jeżeli posiada, pośrednio lub bezpośrednio, ponad 50% praw głosu w jej kapitale zakładowym oraz ma możliwość wpływania na jej politykę finansową i operacyjną w sposób pozwalający na uzyskanie korzyści ekonomicznych z jej działalności. Zgodnie z wymogami MSR 27, przy ustalaniu kontroli uwzględniane są natychmiastowo wykonalne prawa głosu.

Spółka stosuje metodę nabycia w odniesieniu do rozliczenia nabycia jednostek gospodarczych polegającą na wycenie przejmowanych aktywów i zobowiązań według ich wartości godziwych na moment nabycia, ustalonego jako data rozliczenia transakcji. Kapitały własne akcjonariuszy mniejszościowych ujmowane są proporcjonalnie według ich udziału w wartości godziwej aktywów netto. Przychody i koszty nabywanych i sprzedawanych w ciągu roku jednostek ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od daty ich nabycia lub do daty ich zbycia.

Salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym zyski oraz niezrealizowane zyski i straty są eliminowane. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono z zastosowaniem spójnych zasad rachunkowości dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Udział akcjonariuszy mniejszościowych przedstawia zysk lub stratę oraz aktywa netto nie będące w posiadaniu Grupy i jest przedstawiony w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie oraz skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Nabycie udziałów akcjonariuszy mniejszościowych rozliczane jest z wykorzystaniem metody „podejścia jednostki dominującej", zgodnie z którą, różnica pomiędzy kwotą zapłaty, a wartością bilansową udziału w nabywanych aktywach netto ujmowana jest jako wartość firmy.

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Udziały Spółki we wspólnych przedsięwzięciach ujmowane są metodą konsolidacji proporcjonalnej, zgodnie z którą proporcjonalny udział w aktywach, zobowiązaniach, przychodach oraz kosztach takiego wspólnego przedsięwzięcia jest ujmowany, pozycja po pozycji, łącznie z podobnymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdania finansowe wspólnych przedsięwzięć sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe spółki dominującej przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

W przypadkach gdy Grupa wnosi bądź dokonuje sprzedaży składników aktywów wspólnemu przedsięwzięciu, udział w zyskach lub stratach z takich transakcji ujmowany jest zgodnie z treścią ekonomiczną transakcji. Gdy Grupa nabywa aktywa od wspólnego przedsięwzięcia, Grupa nie ujmuje swojego udziału w zysku wspólnego przedsięwzięcia z tytułu tej transakcji do momentu sprzedaży tego aktywa jednostce zewnętrznej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są zgodnie z metodą praw własności. Jednostka stowarzyszona jest podmiotem, na który Grupa wywiera znaczący wpływ i nie jest on ani jednostką zależną ani wspólnym przedsięwzięciem. Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej wykazywana jest w bilansie w wysokości ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Grupy w jej aktywach netto. Wartość firmy odnosząca się do jednostki stowarzyszonej ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji i nie podlega amortyzacji. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujmowanej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej, Grupa ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to zasadne, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą i jednostką stowarzyszoną ujmowane są jedynie do wysokości odpowiadającej udziałowi Grupy w jednostce stowarzyszonej.

Dzień, na który zostały sporządzone sprawozdania finansowe Grupy i jednostek stowarzyszonych są jednakowe, a zasady rachunkowości jednostek stowarzyszonych zgodne z zasadami Grupy, stosowanymi w odniesieniu do podobnych transakcji i zdarzeń gospodarczych.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ocenianie pod kątem zaistnienia obiektywnych przesłanek trwałej utraty wartości. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej wartości inwestycji w celu ustalenia, czy konieczne jest dokonanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Jeśli w ubiegłych latach zostały dokonane odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości Grupa dokonuje oceny, czy występują przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisu.

2.2 Zmiany zasad rachunkowości

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi w ubiegłych latach obrotowych, z wyjątkiem wymienionych poniżej kwestii.

W bieżącym roku obrotowym Grupa zastosowała następujące nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz interpretacje KIMSF. Z wyjątkiem poniższych uwag, zastosowanie tych standardów i interpretacji nie miało żadnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Były one jednak podstawą do dokonania dodatkowych ujawnień.

- Zmiany do MSR 19 - Świadczenia pracownicze

- Zmiany do MSR 21 - Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

- Zmiany do MSR 39 – Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena

- MSSF 4 - Umowy ubezpieczeniowe

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- MSSF - 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych

- KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

- KIMSF 5 Prawa do udziału wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska

- KIMSF 6 Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów i interpretacji, których przyjęcie nie było obowiązkowe według stanu na dzień bilansowy.

Poniżej przedstawiono główne efekty tych zmian:

MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych

Standard obowiązuje od 1 stycznia 2006 roku i dotyczy nakładów, poniesionych przez dany podmiot w związku z poszukiwaniem zasobów mineralnych. MSSR 6 zezwala spółkom na dalsze stosowanie ich dotychczasowych zasad rachunkowości w odniesieniu do aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, pod warunkiem, że zasady te przedstawiają w sposób rzetelny wszystkie informacje niezbędne dla podejmowania decyzji gospodarczych przez użytkowników sprawozdania finansowego. Standard ten wymaga także, aby jednostki dokonywały oceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych pod kątem sprawdzenia utraty ich wartości w sytuacji, gdy fakty i okoliczności sugerują, że wartość bilansowa aktywów przewyższa ich wartość odzyskiwalną. Ocena wystąpienia przesłanek utraty wartości w stosunku do takich aktywów różni się od tej, jakiej dokonuje się zgodnie z MSR36 Utrata wartości aktywów, jednak gdy utrata wartości zostanie już raz zidentyfikowana, określenie jej wartości dokonywane jest zgodnie z MSR36. MSSF 6 nie ma wpływu na sprawozdania finansowe czy na politykę rachunkowości stosowaną przez Grupę według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku

MSR19 Świadczenia pracownicze

Z dniem 1 stycznia 2006 roku, Grupa zastosowała rozwiązania wynikające ze zmian do MSR 19. W wyniku powyższego, ujawnione zostały dodatkowe informacje na temat trendów w obszarze zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń oraz założeń dot. komponentów kosztów programu określonych świadczeń. Zmiana ta spowodowała, że w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku zaprezentowano dodatkowe ujawnienia. Nie miała ona jednak wpływu na sposób ujęcia i wycenę aktywów i zobowiązań, ponieważ Grupa zdecydowała się nie stosować nowo wprowadzonej opcji polegającej na ujmowaniu zysków i strat aktuarialnych poza rachunkiem zysków i strat.

MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Z dniem 1 stycznia 2006 roku, Grupa zastosowała rozwiązania wynikające ze zmian do MSR 21. W rezultacie, wszystkie różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostce działającej za

granicą są ujmowane jako oddzielny komponent kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, niezależnie od rodzaju waluty, w której dana pozycja pieniężna jest wyrażona. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na dane finansowe wykazane na dzień 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2006 roku

MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena

Zmiana dotycząca umów gwarancji finansowych (wydana w sierpniu 2005 roku) – zmieniła zakres MSR 39 w taki sposób, że standard ten w obecnym kształcie wymaga, by umowy gwarancji finansowych, które nie są uznawane za umowy ubezpieczeniowe, były początkowo ujmowane w wartości godziwej a następnie wyceniane do wyższej z dwóch wartości: kwoty ustalonej zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe lub kwoty początkowej, pomniejszonej – tam gdzie to konieczne – o wartość zmniejszenia ujętego zgodnie z MSR 18 Przychody. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiana dotycząca zabezpieczeń prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych (wydana w kwietniu 2005 roku) – zmieniła MSR 39 w taki sposób, że w obecnym kształcie standard ten pozwala wyznaczyć ryzyko walutowe dot. wysoce prawdopodobnej prognozowanej transakcji wewnątrzgrupowej na pozycję zabezpieczaną w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych pod warunkiem, że transakcja jest denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna każdej jednostki zawierającej tę transakcję oraz że ryzyko walutowe będzie mieć wpływ na skonsolidowany rachunek zysków i strat. Ponieważ Grupa nie ma obecnie takich transakcji, korekta ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiana dotycząca opcji wyceny według wartości godziwej (wydana w czerwcu 2005 roku) – zmieniła standard MSR 39 w taki sposób, że w obecnym kształcie ogranicza on stosowanie opcji wyceny według wartości godziwej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego. Ponieważ Grupa nie stosowała wcześniej tej opcji, wprowadzona zmiana nie miała żadnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

Grupa zastosowała rozwiązania z Interpretacji KIMSF 4 począwszy od 1 stycznia 2006 roku Interpretacja ta dostarcza wskazówek służących ustaleniu, czy umowy zawierają elementy leasingu, wobec których należałoby zastosować zasady rachunkowe dotyczące leasingu. Przyjęcie tej zmiany nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe.

KIMSF 5 Prawa do udziału wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska

Grupa zastosowała rozwiązania Interpretacji KIMSF 5 z dniem 1 stycznia 2006 roku Rozwiązania te określają sposób księgowego ujęcia udziałów w funduszu, którego celem jest pomoc w sfinansowaniu wycofania z użytkowania aktywów spółki. Ponieważ Grupa nie prowadzi obecnie działalności w kraju, w którym taki fundusz istnieje, Interpretacja ta nie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe

KIMSF 6 Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.

Grupa zastosowała rozwiązania Interpretacji KIMSF 6 z dniem 1 stycznia 2006 roku Interpretacja ta określa datę ujęcia zobowiązań wynikających z Dyrektywy UE dotyczącej utylizacji zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego.. Ponieważ działalność Spółki nie powoduje powstania takich zobowiązań, nie wywarły one wpływu na jej sytuację majątkową i finansową według stanu na 31 grudnia 2006 roku i 2005 roku

Opublikowane Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które nie weszły jeszcze w życie

Według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, następujące Standardy i Interpretacje zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSR 1 (zaktualizowany w 2005 roku) Prezentacja Sprawozdań Finansowych

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji

- MSSF 8 Segmenty Operacyjne

- KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji

- KIMSF 8 Zakres MSSF 2

- KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych

- KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości

- KIMSF 11 MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych

- KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane

Zdaniem kierownictwa, przyjęcie tych standardów i interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe w okresie pierwszego ich zastosowania. Po przyjęciu MSSF 7 Grupa zamieści dodatkowe ujawnienia odnośnie posiadanych przez nią instrumentów finansowych, ich znaczenia oraz charakteru i zakresu wynikającego z nich ryzyka. Ujmując to bardziej szczegółowo, Grupa będzie zobowiązana do bardziej szczegółowych ujawnień w odniesieniu do wartości godziwej jej instrumentów finansowych oraz ekspozycji na ryzyko. Zmiany do MSR1 także wymagają pewnych zmian w ujawnieniach. Nie będą one miały wpływu na wysokość przychodu i wartość aktywów netto.

2.3 Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

i) Waluta sprawozdawcza

Biorąc pod uwagę treść ekonomiczną zdarzeń i okoliczności, za walutę funkcjonalną jednostki dominującej oraz walutę sprawozdawczą Grupy przyjęto węgierskiego forinta (HUF).

ii) Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek gospodarczych rozliczane są przy zastosowaniu metody nabycia. Metoda ta przewiduje ujęcie możliwych do zidentyfikowania aktywów (w tym poprzednio niepodlegających ujawnieniu aktywów niematerialnych) oraz zobowiązań (z uwzględnieniem zobowiązań warunkowych oraz z wyłączeniem zobowiązań z tytułu przyszłej restrukturyzacji) nabytej spółki według ich wartości godziwej.

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jest początkowo wyceniania według ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.. W celu przeprowadzeniu testów na utratę wartości, wartość firmy przejęta wskutek połączenia jednostek gospodarczych zostaje w chwili przejęcia przyporządkowana do poszczególnych ośrodków lub zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne Grupy, które zgodnie z przewidywaniami, mają odnieść korzyści z tytułu synergii uzyskanej w wyniku takiego połączenia, bez względu na to, czy zostały do nich przypisane także inne składniki aktywów lub zobowiązania jednostki przejmowanej.. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, reprezentuje najniższy poziom w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze i nie jest większy niż segment działalności Grupy, określony zgodnie z MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Jeżeli wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne (zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne) oraz dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, wówczas wartość firmy związana ze zbywaną działalnością zostaje uwzględniona w jej wartości przy ustalaniu zysków lub strat ze zbycia takiej działalności. Wartość firmy zbyta w takich okolicznościach zostaje wyceniona na podstawie względnej wartości zbytej działalności oraz udziału zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

W wypadku zbycia jednostek zależnych, różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością aktywów netto powiększoną o skumulowane różnice z przeszacowania oraz niezamortyzowaną wartość firmy jest rozpoznawana w rachunku zysków i strat..

iii) Inwestycje i inne aktywa finansowe

Zgodnie z MSR 39, aktywa finansowe są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów finansowych niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio do niej przypisane. Grupa ocenia również, czy dany kontrakt zawiera wbudowane instrumenty pochodne w momencie zawarcia takiego kontraktu.

Grupa dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych w momencie ich początkowego ujęcia, a następnie tam, gdzie jest to dopuszczalne i uzasadnione, dokonuje powtórnej oceny tej klasyfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Nabycie i sprzedaż inwestycji ujmowane jest na dzień rozliczenia transakcji, tj. na dzień dostarczenia składników aktywów drugiej stronie transakcji.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie ich początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostaną nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne, w tym wydzielane z umowy zasadniczej wbudowane instrumenty pochodne także są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, o ile nie zostały uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub za umowę gwarancji finansowej. Zyski lub straty z inwestycji przeznaczonych do obrotu zostają ujęte w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie ich początkowego ujęcia pod warunkiem spełnienia następujących kryteriów: (i) klasyfikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny aktywów lub ujmowania zysków lub strat z takich aktywów na innych zasadach; lub (ii) aktywa stanowią część grupy aktywów finansowych odpowiednio zarządzanych, a ich wyniki oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) składnik aktywów finansowych zawiera wbudowany instrument pochodny, który wymagałby oddzielnego ujęcia. Według stanu na 31 grudnia 2006 roku i 2005 roku, żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie ich początkowego ujęcia.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zamortyzowany koszt jest to kwota, w jakiej składnik aktywów wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności oraz pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości. Wyliczenia te obejmują wszelkie płacone lub otrzymywane przez strony umowy opłaty i punkty, które stanowią integralną część efektywnej stopy procentowej, a także koszty transakcji oraz wszelkie inne premie i dyskonta. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia inwestycji z bilansu lub dokonania odpisu z tytułu utraty wartości, a także w momencie rozliczania w czasie zamortyzowanego kosztu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, nienotowanymi na aktywnym rynku. Po początkowym ujęciu, pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej oraz po pomniejszeniu o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości. Zamortyzowany koszt jest wyliczany z uwzględnieniem wszelkich premii lub dyskonta ustalonych na moment nabycia oraz obejmuje wszelkie opłaty, które stanowią integralną część efektywnej stopy procentowej, a także koszty transakcji. Zyski i straty ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia

pożyczek i należności z bilansu lub w momencie ujęcia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, a także w momencie rozliczania w czasie zamortyzowanego kosztu.

Inwestycje dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży i nie zostały zaklasyfikowane do żadnej z trzech wymienionych powyżej kategorii. Po początkowych ujęciu, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, a związane z ich wyceną niezrealizowane zyski i straty ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. W przypadku zbycia inwestycji, wszelkie skumulowane zyski lub straty uprzednio ujęte w kapitale własnym zostają odniesione do rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa

Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym zorganizowanym rynku finansowym jest ustalana poprzez odniesienie do kursu notowanych cen rynkowych zamknięcia sesji na dzień bilansowy . W odniesieniu do inwestycji, dla których nie istnieją notowane ceny rynkowe, wartość godziwa jest ustalana poprzez odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu, który jest w zasadzie taki sam lub zostaje obliczona na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających z aktywów netto inwestycji.

iv) Klasyfikacja i wyłączenie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe ujęte w skonsolidowanym bilansie obejmują środki pieniężne i ich ekwiwalenty, papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne należności długoterminowe, kredyty i pożyczki, inwestycje, a także obligacje obce i własne. Zasady rachunkowości stosowane w zakresie rozpoznawania i wyceny tych pozycji zostały przedstawione w odpowiednich częściach niniejszych dodatkowych informacji i objaśnień.

Instrumenty finansowe (w tym również złożone instrumenty finansowe) są klasyfikowane jako aktywa, zobowiązania lub kapitały własne, zgodnie z istotą zawartych kontraktów. Odsetki, dywidendy, zyski oraz straty związane z instrumentami finansowymi klasyfikowanymi jako zobowiązania są wykazywane jako przychody lub koszty w momencie poniesienia. Wypłaty na rzecz posiadaczy instrumentów finansowych klasyfikowanych jako kapitały własne są odnoszone bezpośrednio na kapitał własny. W wypadku złożonych instrumentów finansowych wycenie podlega najpierw element zobowiązaniowy, natomiast element kapitałowy jest ustalany w wysokości wartości rezydualnej. Składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i prezentuje w kwocie netto wyłącznie wtedy, gdy jednostka posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty i zamierza rozliczyć się w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować składnik aktywów i uregulować zobowiązanie.

Wyłączenie instrumentu finansowego z bilansu zachodzi wtedy, gdy Grupa przestaje kontrolować uprawnienia umowne, wynikające z instrumentu finansowego, co z reguły ma miejsce gdy instrument taki zostaje zbyty, lub gdy prawa do wszystkich przepływów pieniężnych wynikających z takiego instrumentu zostają przeniesione na niezależną trzecią stronę.

v) Pochodne instrumenty finansowe

Grupa korzysta z instrumentów pochodnych takich jak kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty swap na zamianę stóp procentowych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie ponownie wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne są ujmowane jako aktywa, gdy ich wartość godziwa jest dodatnia oraz jako zobowiązania, gdy ich wartość godziwa jest ujemna.

Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zmian w wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego jako przychód lub koszt finansowy.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych typu forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów swap na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

Wbudowany instrument pochodny jest wyodrębniany z umowy zasadniczej i wykazywany jako instrument pochodny, jeżeli spełnia wszystkie następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

vi) Transakcje zabezpieczające

Dla celów rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenia wartości godziwej;
- zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych; lub
- zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że

zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych oraz jest ono oceniane na bieżąco w celu sprawdzenia, czy faktycznie było wysoce efektywne przez całość okresów sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Zabezpieczenia spełniające ściśle określone kryteria rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane w następujący sposób:

Zabezpieczenia wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej Grupy to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na rachunek zysków i strat.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej są odnoszone do rachunku zysków i strat. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej pozycji ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, korekta do wartości bilansowej jest amortyzowana do rachunku zysków i strat przez pozostały okres do upływu terminu wymagalności instrumentu. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

Jeśli nie ujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na rachunek zysków i strat. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Kwoty rozpoznane w kapitale własnym zostają przeniesione do rachunku zysków i strat, gdy transakcja podlegająca zabezpieczeniu będzie wywierać wpływ na rachunek zysków i strat, tj. wówczas gdy zabezpieczone przychody finansowe lub koszty finansowe podlegające zabezpieczeniu zostają ujęte lub gdy zajdzie prognozowana sprzedaż lub zakup. Jeżeli pozycja zabezpieczona jest kosztem niefinansowego aktywa lub zobowiązania, wówczas kwoty ujęte w kapitale własnym są wyłączane i ujmowane w wartości początkowej niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania.

Jeżeli oczekuje się, że prognozowana transakcja .nie zajdzie, wówczas kwoty uprzednio ujęte w kapitale własnym zostają przeniesione do rachunku zysków i strat. Jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie lub zostanie sprzedany, wypowiedziany lub wykonany bez zastąpienia nowym lub przedłużenia, lub jeżeli jego przeznaczenie jako instrumentu zabezpieczającego zostanie wycofane, wówczas kwoty uprzednio ujęte w kapitale własnym pozostają tam do czasu realizacji prognozowanej transakcji. Jeżeli oczekuje się, że powiązana transakcja nie będzie miała miejsca, wówczas kwota ta zostanie ujęta w rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenia inwestycji netto

Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, włącznie z zabezpieczeniem pozycji pieniężnej, która została ujęta jako element inwestycji netto są ujmowane w sposób podobny do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia zostają ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, natomiast wszelkie zyski i straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia zostają ujęte w rachunku zysków i strat. W momencie zbycia zagranicznej jednostki, skumulowana kwota zysków lub strat ujęta wcześniej bezpośrednio w kapitale własnym zostaje odniesiona do rachunku zysków i strat.

vii) Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy wystąpiła utrata wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów lub grupy aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty

wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w stopniu, w jakim na dzień jego odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Inwestycje dostępne do sprzedaży

Jeżeli nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

viii) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Na środki pieniężne składają się środki pieniężne w kasie oraz na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych to krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych przy czym mogą one obejmować instrumenty o pozostałym od dnia nabycia okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy, a ponadto nie podlegające istotnemu ryzyku zmiany wartości.

ix) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy aktualizujące na należności wątpliwe. Jeżeli wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu. Odpis na należności ujmowany jest w momencie, gdy stwierdzone zostaną obiektywne dowody (takie, jak prawdopodobieństwo niewypłacalności lub znaczące trudności finansowe dłużnika) na to, że Grupa nie będzie w stanie odzyskać wszystkich kwot należnych pierwotnie zafakturowanych. Należności objęte odpisami zostają wyksięgowane w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

x) Zapasy

Zapasy, w tym produkcja w toku, są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących na zapasy zalegające i przeterminowane. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty niezbędne do doprowadzenia do skutku sprzedaży. Cena nabycia towarów, w tym ropy naftowej oraz gazu, ustalane są z zastosowaniem metody średniej ważonej. Koszty wytworzenia zapasów obejmują koszt materiałów bezpośrednich, koszt wynagrodzeń bezpośrednich oraz odpowiednią

część kosztów pośrednich produkcji, z uwzględnieniem opłat licencyjnych. Wartość zapasów nie nadających się do sprzedaży jest w całości spisywana.

xi) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według kosztu historycznego (lub według wartości bilansowej ustalonej na 1 października 1991 roku) pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. W momencie sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, koszt historyczny oraz dotychczasowe umorzenie są usuwane z bilansu, a wszelkie powstałe na transakcji zyski lub straty są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu, łącznie z cłami importowymi i podatkami niepodlegającymi odliczeniu lub zwrotowi, oraz wszystkie inne dające się bezpośrednio przyporządkować koszty związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu i miejsca niezbędnego do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnego z zamierzeniami, takie jak koszty finansowania zewnętrznego. Szacunkowe koszty wycofania z eksploatacji i przywrócenia obiektu do stanu pierwotnego są kapitalizowane w momencie początkowego ujęcia, albo, jeśli decyzja o wycofaniu z eksploatacji jest podejmowana później, w momencie podjęcia decyzji. Związane z tym zmiany szacunków korygują wartość bilansową aktywów. Koszty poniesione po przyjęciu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw i przeglądów oraz koszty pośrednie (z wyjątkiem kosztów okresowych remontów), zazwyczaj uwzględniane są w wyniku finansowym okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Koszty remontów okresowych są aktywowane jako odrębny składnik odpowiednich aktywów.

Inwestycje rozpoczęte obejmują środki trwałe w budowie i są wyceniane według ceny nabycia/ kosztów wytworzenia, zawierających koszt budowy oraz inne koszty bezpośrednie. Środki trwałe w budowie nie są podlegają amortyzacji do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Zasady rachunkowości dotyczące ujmowania kosztów prac poszukiwawczych oraz zagospodarowania złóż ropy naftowej oraz gazu ziemnego do eksploatacji przedstawiono w pkt xv) poniżej.

xii) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w odrębnej transakcji ujmowane są według ceny nabycia, natomiast nabywane w wyniku połączenia podmiotów są ujmowane w wartości godziwej na dzień połączenia. Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości spowodują one wpływ związanych z nimi korzyści ekonomicznych, oraz kiedy ich koszt wytworzenia/cena nabycia mogą zostać wiarygodnie określone.

Po ujęciu początkowym do kategorii wartości niematerialnych zastosowany zostaje model oparty na koszcie historycznym. Przewidywany okres użytkowania takich wartości niematerialnych ustalany jest jako określony lub nieokreślony. Amortyzacja aktywów o określonym okresie użytkowania jest naliczana metodą liniową przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Okres oraz metoda amortyzacji są przedmiotem weryfikacji przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Wartości niematerialne, z wyjątkiem kosztów prac rozwojowych, wytworzone we własnym zakresie nie są kapitalizowane, a koszty poniesione na ich wytworzenie ujmowane są w kosztach okresu, w którym zostały poniesione. Wartości niematerialne są corocznie badane pod kątem utraty wartości w odniesieniu

do poszczególnych aktywów na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Okresy użytkowania także są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych są ujmowane jako koszty okresu w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych poniesione w ramach danego przedsięwzięcia są aktywowane jeżeli ich odzyskanie w przyszłości można uznać w sposób uzasadniony za zapewnione. Po ujęciu początkowym w odniesieniu do kosztów prac rozwojowych stosowany jest model oparty na koszcie historycznym, zgodnie z którym aktywa ujmowane są według kosztów wytworzenia pomniejszonych o wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty ponoszone na etapie rozwoju nie podlegają amortyzacji. Wartość bilansowa kosztów prac rozwojowych jest corocznie poddawana ocenie pod kątem utraty wartości w okresie, kiedy składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania lub częściej, gdy w ciągu okresu sprawozdawczego wystąpi przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może okazać się niemożliwa do odzyskania.

Zasady rachunkowości dotyczące ujmowania kosztów prac poszukiwawczych oraz zagospodarowania złóż ropy naftowej oraz gazu ziemnego do eksploatacji przedstawiono w pkt xv) poniżej.

xiii) Amortyzacja i zużycie

Amortyzacja każdego składnika wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych jest naliczana metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywane okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych ustalone zostały w następujący sposób:

Oprogramowanie	3 – 5 lat
Budynki	10 – 50 lat
Rafinerie i zakłady chemiczne	4 – 12 lat
Magazyny i instalacje przesyłu gazu i ropy naftowej	7 – 50 lat
Stacje paliw	5 – 30 lat
Sprzęt telekomunikacyjny oraz automatyka	3 – 10 lat

Zużycie i amortyzacja instalacji produkcyjnych i systemów przesyłowych ropy naftowej i gazu jest obliczana indywidualnie dla każdego ze złóż lub dla każdego z systemów przesyłowych danego złoża wykorzystując metodę jednostek produkcyjnych, opartą na udowodnionych i zagospodarowanych rezerwach surowcowych, dostępnych do komercyjnego wykorzystania. Rezerwy te podlegają corocznemu przeglądowi. Amortyzacja systemów przesyłowych wykorzystywanych jednocześnie dla kilku złóż oraz innych aktywów jest obliczana metodą liniową na podstawie szacowanego okresu ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja inwestycji w obce środki trwałe jest obliczana metodą liniową na podstawie krótszego z dwóch okresów: okresu obowiązywania umowy leasingu lub szacowanego okresu użytkowania środków trwałych. Koszty remontów okresowych podlegają amortyzacji do czasu przeprowadzenia następnego takiego remontu.

Zarówno szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności, jak i metoda amortyzacji są przedmiotem corocznej weryfikacji pod kątem tego,, czy zastosowane metody i okres amortyzacji odzwierciedlają przewidywany rozkład wpływu korzyści ekonomicznych pochodzących ze składników rzeczowych aktywów trwałych., a ewentualne zmiany, w razie konieczności, ujmowane są w bieżącym okresie.

xiv) Utrata wartości aktywów

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne są poddawane weryfikacji pod kątem utraty wartości, gdy wystąpią zdarzenia lub okoliczności wskazujące na to, że wartość bilansowa poszczególnych składników aktywów nie zostanie odzyskana. Jeżeli wartość bilansowa poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, wycenianych w cenie nabycia/koszcie wytworzenia, przekracza jego wartość odzyskiwalną, odpis z tytułu trwałej utraty wartości w odniesieniu do tych aktywów ujmowany jest w rachunku zysków i strat. Wartością odzyskiwalną jest wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży oraz wartości użytkowej. Wartość godziwa to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży aktywa w transakcjach zawieranych na zasadach rynkowych, podczas gdy wartość użytkowa jest bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów oraz jego sprzedaży na koniec okresu jego użytkowania. Wartość odzyskiwalna określana jest indywidualnie dla poszczególnych składników aktywów, lub, jeżeli okaże się to niewykonalne, dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Odpisy z tytułu utraty wartości są poddawane corocznemu przeglądowi i w razie potrzeby, jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów uległa zmianie, są one w całości lub częściowo zwiększane lub rozwiązywane.

Wartość firmy podlega weryfikacji pod kątem utraty wartości co roku lub częściej, jeżeli zaistnieją zdarzenia lub okoliczności, które mogą powodować utratę jej wartości. Odpis z tytułu utraty wartości zostaje określony poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (lub zespołu takich ośrodków), do którego została alokowana dana wartość firmy. Jeżeli odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne (lub zespołu takich ośrodków), do którego została przyporządkowana wartość firmy, jest niższa niż jego wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy nie mogą zostać odwrócone w okresach późniejszych. Grupa przeprowadza roczne testy na utratę wartości wartości firmy według stanu na 31 grudnia.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są oceniane na bieżąco w ciągu roku pod kątem zaistnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości, zaś przynajmniej corocznie podlegają testowi według stanu na 31 grudnia. Test ten przeprowadza się indywidualnie dla poszczególnych składników aktywów lub na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

xv) Koszty związane z poszukiwaniem i zagospodarowaniem złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Koszty związane z poszukiwaniem i zagospodarowaniem złóż ropy naftowej zostają rozliczone przy użyciu metody udanych prób.

Koszty koncesji i nabycia obszarów poszukiwawczych

Koszty poszukiwań i nabycia obszarów poszukiwawczych są kapitalizowane jako wartości niematerialne i amortyzowane metodą liniową przez szacowany okres poszukiwań. Każdy obszar poszukiwawczy jest oceniany corocznie w celu potwierdzenia, czy planowane są działania wiertnicze oraz czy nie doszło do utraty jego wartości. Jeżeli nie są planowane jakiekolwiek przyszłe działania, pozostałe saldo kosztów koncesji i nabycia danego obszaru poszukiwawczego zostaje ujęte w kosztach. W momencie stwierdzenia istnienia ekonomicznie rentownych zasobów (‘zasobów potwierdzonych' lub ‘zasobów komercyjnych’), amortyzacja zostaje zatrzymana, a pozostałe koszty zostają zagregowane z nakładami na poszukiwania i utrzymywane dla poszczególnych pól jako udokumentowane złoża oczekujące na zatwierdzenie w ramach wartości niematerialnych. Jeżeli dojdzie do udzielenia wewnętrznej zgody na eksploatację, odpowiednie nakłady są przenoszone do pozycji rzeczowych aktywów trwałych, do gruntów i budynków.

Nakłady na prace poszukiwawcze

Koszty badań geologicznych i geofizycznych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Koszty związane bezpośrednio z odwiertem wydobywczym są ujmowane jako wartości niematerialne do czasu ukończenia odwiertu oraz oszacowania wyników. Koszty te obejmują wynagrodzenia pracowników, koszty wykorzystanych materiałów i paliw, koszty odwiertu, koszty wynajmu oraz płatności na rzecz wykonawców. W razie nieznalezienia węglowodorów wydatki na poszukiwania zostają spisane jako wydatki na suchy odwiert. Jeżeli węglowodory zostaną znalezione, i w wyniku dalszych działań związanych z oceną, które mogą obejmować wiercenie dalszych odwiertów (wydobywcze i badawcze stratygraficzne odwierty testowe) stanie się prawdopodobna możliwość przemysłowego wykorzystania, koszty nadal będą ujmowane jako aktywa. Wszystkie tak odniesione koszty podlegają weryfikacji technicznej, komercyjnej i zarządczej przynajmniej raz w roku w celu potwierdzenia dalszego zamiaru zagospodarowania lub innego pozyskania wartości z odkrycia. Jeżeli nie ma to już miejsca, koszty są spisywane do rachunku zysków i strat. Po potwierdzeniu istnienia złóż ropy i gazu oraz zatwierdzeniu ich zagospodarowania, odpowiednie kwoty nakładów są przenoszone do pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Wydatki na zagospodarowanie

Wydatki na budowę, instalację lub ukończenie obiektów infrastrukturalnych, takich jak platformy, oraz wiercenie odwiertów rozwojowych, w tym wiercenie bezproduktywnych odwiertów zostaje skapitalizowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

xvi) Oprocentowane pożyczki i kredyty

Wszystkie pożyczki i kredyty są początkowo rozpoznawane według wartości godziwej otrzymanych środków po odliczeniu kosztów emisji związanych z pożyczką. Po początkowym ujęciu, oprocentowane pożyczki i kredyty są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Zamortyzowany koszt zostaje obliczony z uwzględnieniem wszelkich kosztów emisji oraz wszelkich dyskont lub premii od rozliczenia. Zyski i straty zostają ujęte w rachunku zysków i strat, gdy zobowiązania zostają wyłączone z bilansu lub ich wartość bilansowa zostanie pomniejszona, a także poprzez proces amortyzacji, za wyjątkiem przypadków, w których są kapitalizowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

xvii) Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy, jeżeli w następstwie przeszłych zdarzeń powstaje obecne, możliwe do oszacowania zobowiązanie (prawne lub zwyczajowe), które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wypływ z Grupy środków zawierających korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. Wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie wartości bieżącej spodziewanych przyszłych wydatków uwzględniających ryzyko, koniecznych do uregulowania zobowiązań, określonych przy użyciu szacowanej stopy procentowej wolnej od ryzyka jako stopy dyskontowej. Gdy stosowane jest dyskontowanie, wartość bilansowa rezerwy wzrasta w każdym okresie odzwierciedlając efekt zmiany dyskonta wskutek upływu czasu. Wzrost ten jest ujmowany jako koszt z tytułu odsetek.

Rezerwa na odprawy dla zwalnianych pracowników

Pracownicy Grupy mają prawo ubiegać się o płatności z tytułu zwolnienia z pracy w momencie wygaśnięcia stosunku pracy, zgodnie z prawem węgierskim i warunkami Układu Zbiorowego zawartego przez MOL z pracownikami. Kwota zobowiązania z tego tytułu jest rozpoznawana jako rezerwa w załączonym skonsolidowanym bilansie po określeniu i ogłoszeniu programu redukcji zatrudnienia oraz spełnieniu warunków jego wdrożenia.

Rezerwy na koszty z tytułu ochrony środowiska

Wydatki związane z ochroną środowiska, które dotyczą obecnych bądź przyszłych przychodów są odpowiednio odnoszone w rachunek zysków i strat lub są aktywowane. Wydatki odnoszące się do obecnych warunków wywołanych działalnością w przeszłości, które nie przyczyniają się do obecnych lub przyszłych przychodów ujmowane są jako koszty. Zobowiązania z tytułu kosztów ochrony środowiska rozpoznawane są, gdy przeprowadzenie oceny środowiskowej lub usunięcia zanieczyszczenia staje się prawdopodobne, a związane z tym koszty są możliwe do oszacowania. Generalnie, moment tworzenia tych rezerw zbiega się z zatwierdzeniem formalnego planu działania bądź (jeżeli moment ten przypada wcześniej) z wycofaniem się z inwestycji lub zamykaniem nieaktywnych obiektów. Kwoty, które są ujmowane stanowią najlepsze szacunki niezbędnych wydatków. W przypadkach gdy zobowiązanie nie wymaga uregulowania przez szereg lat, ujmowana kwota stanowi bieżącą wartość szacowanych przyszłych nakładów.

Rezerwa na koszty z tytułu wycofania z eksploatacji

Grupa rozpoznaje rezerwę na bieżącą wartość szacowanych przyszłych kosztów zaprzestania eksploatacji urządzeń służących do wydobycia ropy i gazu po zakończeniu produkcji. Szacunek jest oparty na bieżących wymogach prawnych, technologii i poziomie cen. Towarzyszy temu utworzenie pozycji rzeczowych aktywów trwałych w kwocie równej rezerwie. Jest ona następnie umarzana jako część nakładów kapitałowych na dany obiekt lub część zakładu. Każda zmiana w obecnej wartości szacowanego wydatku jest odzwierciedlana jako korekta rezerwy oraz pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

Grupa prowadzi trzy długoterminowe programy określonych świadczeń dla pracowników. Żaden z tych programów nie wymaga dokonywania wpłat do oddzielnie administrowanych funduszy. Koszty świadczeń wypłacanych w ramach tych

programów określone są oddzielnie dla każdego z nich według metody aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Aktuarialne zyski i straty są natychmiast ujmowane jako przychód lub koszt. Koszty usług świadczonych w przeszłości, wynikające z wprowadzenia lub zmian w emerytalnych programach pracowniczych o zdefiniowanych świadczeniach, wykazywane są jako koszty i rozliczane metodą liniową przez średni okres pozostały do momentu nabycia praw do świadczeń.

xviii) Emisje gazów cieplarnianych

Grupa otrzymuje bezpłatne prawa do emisji na Węgrzech i Słowacji w wyniku Europejskiego Programu Handlu Emisjami. Prawa przyznawane są corocznie, a w zamian Grupa powinna umorzyć prawa w ilości odpowiadającej faktycznej emisji. Grupa przyjęła metodę zobowiązania netto do ujmowania przyznanych praw do emisji. Rezerwa zostaje rozpoznana wyłącznie wtedy, gdy faktyczne emisje przekraczają poziom wyznaczony przez przydzielone prawa emisji będące nadal w posiadaniu Grupy. Jeżeli prawa do emisji zostają zakupione od innych zakładów, wówczas zostają one ujęte w cenie nabycia i traktowane są jako prawa do zwrotu wydatków.

xix) Transakcje płatności w formie akcji

Niektórzy pracownicy (w tym dyrektorzy i członkowie kadry menedżerskiej) Grupy otrzymują wynagrodzenie w ramach transakcji przewidującej płatność akcjach, w ramach których pracownicy świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa z akcji (‘transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych).

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt takich transakcji z pracownikami zostaje wyceniony na podstawie wartości godziwej w dniu ich przyznania. Wartość godziwa zostaje określona przez wykorzystanie ogólnie przyjętych modeli wyceny opcji (z reguły jest to model dwumianowy). Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są brane pod uwagę jakiekolwiek warunki związane z dokonaniami, inne niż warunki dotyczące ceny akcji spółki dominującej (‘warunki rynkowe’).

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest rozpoznawany, wraz z odpowiednim przyrostem wartości kapitału własnego, w okresie w którym warunki związane z dokonaniami zostały spełnione, który kończy się w dniu, w którym właściwi pracownicy uzyskali pełne prawa do nagrody (‘dzień nabycia uprawnień’). Skumulowane koszty ujęte z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia uprawnień odzwierciedlają stopień, w jakim okres nabywania uprawnień upłynął oraz liczbę nagród, które zdaniem dyrektorów Grupy sprawujących swój urząd w tym dniu, na podstawie najlepszego szacunku liczby instrumentów kapitałowych będących podstawą uprawnień, które będą ostatecznie przyznane .

Żaden koszt nie jest rozpoznawany w odniesieniu do nagród, które nie zostaną nabyte, z wyjątkiem nagród, których wymagalność zależy od warunków rynkowych, a które są traktowane jako takie, co do których uprawnienia zostały nabyte, niezależnie od spełnienia warunku rynkowego, pod warunkiem, że wszystkie inne warunki dotyczące dokonań zostały spełnione.

Jeżeli warunki przyznania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych zostaną zmodyfikowane, koszt zostaje rozpoznany co najmniej w takiej wysokości jak w przypadku gdyby warunki nie zostały zmodyfikowane. Ponadto,

rozpoznawany jest dodatkowy koszt dla każdego zwiększenia wartości transakcji w wyniku modyfikacji, według wyceny na dzień wprowadzenia takiej modyfikacji.

W przypadku unieważnienia nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana jak gdyby uprawnienia z niej wynikające zostały nabyte w dniu jej unieważnienia, a wszelkie koszty jeszcze nie rozpoznane dla takiej nagrody zostają niezwłocznie rozpoznane. Jeżeli jednak unieważniona nagroda zostanie zastąpiona nowymi nagrodami oraz jeżeli nowa nagroda zostanie w dniu przyznania określona jako zastępująca unieważnioną, wówczas unieważnione i nowe nagrody będą tratowane tak, jak modyfikacje nagrody oryginalnej, zgodnie z opisem powyżej.

Efekt rozwadniający niezrealizowanych opcji jest odzwierciedlony jako dodatkowe rozwodnienie akcji podczas obliczania zysku na akcję.

Transakcje rozliczane w środkach pieniężnych

Koszt transakcji rozliczanych w środkach pieniężnych mierzony jest początkowo jako wartość godziwa na dzień przyznania przy wykorzystaniu modelu dwumianowego. Powyższa wartość godziwa ujmowana jest w kosztach przez okres nabywania uprawnień wraz z odpowiadającym mu zobowiązaniem. Zobowiązanie jest wyceniane do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, aż do i włącznie z datą rozliczenia, a jego zmiany ujmowane w rachunku zysków i strat.

xx) Leasing

Umowy leasingu finansowego, który przenosi na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z posiadaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, są rozpoznawane w bilansie w momencie rozpoczęcia leasingu według niższej z wartości: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są dzielone na część będącą kosztem finansowym oraz na zmniejszenie salda zobowiązania leasingowego w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę oprocentowania od pozostającego do spłaty salda zobowiązania. Koszty finansowe są wykazywane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Wykazywane w bilansie środki trwałe będące przedmiotem umów leasingowych są amortyzowane przez krótszy z okresów: szacowany okres ekonomicznej użyteczności aktywów lub okres leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione podczas negocjowania leasingu finansowego zostają dodane do wartości bilansowej przedmiotu leasingu i są rozpoznawane przez cały okres leasingu na tej samej podstawie, co koszt leasingu. Transakcje leasingowe, w których leasingodawca zachowuje w zasadzie całe ryzyko i korzyści z własności składnika aktywów są klasyfikowane jako leasing operacyjny. Płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego są rozliczane metodą liniową i odnoszone jako koszty w ciężar rachunku zysków i strat w okresie obowiązywania umowy leasingu.

xxi) Dotacje rządowe

Dotacje rządowe są ujmowane w wartości godziwej w momencie, gdy istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie otrzymana, a wszystkie towarzyszące jej warunki zostaną spełnione. Jeżeli dotacja dotyczy pozycji kosztowej, zostaje ujęta w sposób systematyczny jako przychód w tych latach, w których są ujmowane koszty, które ma rekompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas wartość godziwa zostaje rozpoznana jako przychód przyszłych okresów i jest ujmowana w rachunku zysków i strat przez oczekiwany okres użyteczności odpowiedniego aktywa w równych ratach rocznych.

xxii) Kapitały rezerwowe

Kapitały rezerwowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie stanowią kapitałów rezerwowych podlegających wypłacie w postaci dywidendy. Kapitały rezerwowe przeznaczone do wypłaty dywidendy są określone na podstawie jednostkowego zysku MOL Nyrt., wykazywanego zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych powstaje w wyniku konsolidacji sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych. Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które w istocie stanowią część inwestycji netto Spółki w jednostce zagranicznej, są klasyfikowane jako kapitał w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do momentu zbycia inwestycji netto. W chwili zbycia odpowiadających mu aktywów, element kapitałów dotyczący skumulowanych różnic kursowych z przeszacowania lub z przeliczenia jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat jako koszt lub przychód w tym samym okresie, w którym następuje ujęcie zysku lub straty z tytułu ich zbycia.

Kapitał rezerwowy z wyceny do wartości godziwej

Kapitał rezerwowy z wyceny do wartości godziwej obejmuje skumulowaną zmianę netto wartości godziwej efektywnych instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne oraz instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Element kapitałowy instrumentów dłużnych oraz różnica w cenach odkupu

Element kapitałowy złożonych instrumentów dłużnych obejmuje wartość nadwyżki wpływów z emisji instrumentu ponad wartością zobowiązań z tytułu tych instrumentów, która jest ustalana jako wartość bieżąca przyszłych płatności gotówkowych związanych z instrumentem. Element kapitałowy złożonych instrumentów dłużnych jest rozpoznawany w momencie, kiedy Grupa staje się stroną takiego instrumentu.

xxiii) Akcje własne

Wartość nominalna akcji własnych pomniejsza wartość zarejestrowanego kapitału zakładowego. Różnice pomiędzy wartością nominalną a ceną nabycia akcji własnych są wykazywane bezpośrednio w kapitale rezerwowym.

xxiv) Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w księgach w roku zatwierdzenia ich wypłaty przez akcjonariuszy.

xxv) Rozpoznawanie przychodów

Przychód jest ujmowany jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że korzyści ekonomiczne wynikające z danej transakcji wpłyną do jednostki, a wartość tych przychodów może zostać wiarygodnie ustalona. Przychody ze sprzedaży są ujmowane po pomniejszeniu o podatki związane ze sprzedażą i rabaty, po dostarczeniu towarów lub wykonaniu usługi oraz po przeniesieniu ryzyka i korzyści, związanych z towarem lub usługą.

Odsetki są ujmowane proporcjonalnie do upływu odnośnego okresu w celu odzwierciedlenia efektywnej stopy zwrotu z danej pozycji aktywów. Dywidendy są ujmowane w chwili ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, niekwalifikujących się do wykazania z zastosowaniem zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły.

xxvi) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio ponoszone w związku z nabyciem, budową lub wytworzeniem spełniających kryteria składników majątku, podlegają aktywowaniu. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się z chwilą podjęcia działań mających na celu przygotowanie danego składnika aktywów i ponoszenia pierwszych wydatków i kosztów finansowania. Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane do chwili, gdy dany składnik aktywów jest gotowy i może być użytkowany zgodnie z przeznaczeniem. Koszty finansowania zewnętrznego obejmują koszty odsetek, a także inne koszty ponoszone w związku z pożyczaniem środków pieniężnych, w tym różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem w walutach obcych, w zakresie w jakim różnice te uważa się za korektę kosztów odsetkowych.

xxvii) Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składa się podatek dochodowy bieżący oraz odroczony. Wartość odroczonego podatku obliczana jest metodą zobowiązań bilansowych. Wartość ta odzwierciedla skutki podatkowe netto występowania przejściowych różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i zobowiązań ustaloną na potrzeby sprawozdawczości finansowej a ich wartością ustaloną na potrzeby rachunkowości podatkowej. Wartość odroczonych aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku wyznacza się według stawek podatkowych, jakie zgodnie z oczekiwaniami mają obowiązywać w latach, w których Spółka spodziewa się rozliczyć różnice przejściowe. Wycena rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla skutki podatkowe, które będą następstwem sposobu, w jaki na dzień bilansowy Spółka spodziewa się rozliczyć wartość księgową aktywów i zobowiązań.

Odroczone aktywa podatkowe są ujmowane dla wszystkich ujemnych różnic przejściowych, niewykorzystanych strat i nierozliczonych ulg podatkowych, jeżeli jest prawdopodobne, że wystarczające zyski podatkowe będą dostępne dla wykorzystania tych różnic przejściowych, niewykorzystanych strat i nierozliczonych ulg, za wyjątkiem:

- gdy odroczony podatek dochodowy wynikający z ujemnej różnicy przejściowej wynika ze początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych, oraz gdy w momencie transakcji nie wpływa ona ani na wynik księgowy, ani dochód lub stratę do opodatkowania; oraz

- w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych, związanych z inwestycjami w spółki zależne, stowarzyszone oraz współzależne, odroczony podatek dochodowy zostaje rozpoznany wyłącznie w takim stopniu, w jakim istnieje prawdopodobieństwo, że różnice przejściowe zostaną odwrócone w dającej się przewidzieć przyszłości, a osiągnięta podstawa opodatkowania umożliwi zrealizowanie tych różnic.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są rozpoznawane dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych za wyjątkiem:

- gdy zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego wynika z początkowego ujęcia wartości firmy lub składnika aktywów czy zobowiązania w ramach transakcji, która nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych oraz gdy w momencie takiej transakcji nie wpływa ona na wynik księgowy ani na dochód lub stratę do opodatkowania; oraz

- w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych, związanych z inwestycjami w spółki zależne, stowarzyszone oraz współzależne, gdy moment odwrócenia się różnic przejściowych może być kontrolowany i istnieje prawdopodobieństwo, że różnice te nie zostaną odwrócone w dającej się przewidzieć przyszłości.

Każdorazowo na dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny nierozpoznanych aktywów z tytułu odroczonego podatku oraz wartości księgowej ujętych aktywów. Spółka ujmuje wcześniej nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku w zakresie, w jakim powstaje prawdopodobieństwo wystąpienia przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu, które umożliwią ich wykorzystanie. Natomiast w zakresie, w jakim zanika prawdopodobieństwo wystąpienia przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu umożliwiających wykorzystanie części lub całości ujętych aktywów z tytułu odroczonego podatku, Spółka obniża wartość księgową tych aktywów.

Kwota podatku bieżącego i podatku odroczonego obciąża lub zwiększa kapitał własny wówczas, gdy podatek dotyczy pozycji obciążających lub zwiększających kapitał własny w tym samym lub innym okresie, co dotyczy również korekty salda otwarcia rezerw wynikających wstecznego retrospektywnego zastosowania zmian w zakresie polityki rachunkowości.

xxviii) Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane w księgach w walucie sprawozdawczej, po przeliczeniu według kursu wymiany waluty obcej na walutę sprawozdawczą obowiązującego w dniu transakcji. Różnice kursowe powstające w związku z rozliczeniem pozycji pieniężnych po kursach innych niż zastosowane do ich pierwotnego przeliczenia w ciągu okresu są odnoszone w ciężar skonsolidowanego rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają. Aktywa pieniężne denominowane w walutach obcych zostają przeliczone według kursu wymiany waluty sprawozdawczej obowiązującego na dzień bilansowy. Wartość pozycji wycenianych w wartości godziwej w walucie obcej zostaje przeliczona przy użyciu kursów wymiany, obowiązujących w dniu określenia wartości godziwej. Różnice kursowe dotyczące należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług zostają uwzględnione w wyniku operacyjnym, podczas gdy różnice kursowe dotyczące pożyczek i kredytów zostają ujęte jako przychód lub koszt finansowy.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych są przeliczane po kursach obowiązujących na koniec roku obrotowego w odniesieniu do pozycji bilansowych lub po średnioważonych kursach wymiany dla roku obrotowego w odniesieniu do pozycji rachunku zysków i strat. Wszystkie różnice wynikające z przeliczenia wykazywane są w kapitale rezerwowym z tytułu różnic kursowych w kapitale własnym. Z chwilą zbycia jednostki zagranicznej, wykazywana w kapitale własnym odroczona skumulowana wartość różnic kursowych dotycząca tej jednostki zagranicznej zostanie ujęta w rachunku zysków i strat.

xxix) Podstawowy zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję obliczony jest przez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym po odliczeniu średniej liczby akcji własnych posiadanych w tym okresie.

Rozwodniony zysk na akcję liczony w sposób zgodny z obliczeniem podstawowego zysku na akcję z uwzględnieniem wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych w danym roku, czyli:

- zysk netto za okres przypisany do akcji zwykłych zostaje powiększony o kwotę dywidend po opodatkowaniu oraz odsetek rozpoznanych w okresie w odniesieniu do potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych i skorygowany o wszelkie inne zmiany przychodów lub kosztów, jakie mogłyby wyniknąć z konwersji potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych.

- średnia ważona liczba akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym zostaje powiększona o średnią ważoną liczbę dodatkowych akcji zwykłych, które znalazłyby się w obrocie zakładając konwersję wszystkich potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych.

xxx) Ujawnienia dotyczące segmentów

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na cztery podstawowe jednostki operacyjne: poszukiwania i wydobycie, działalność rafineryjna i sprzedaż, działalność gazownicza i działalność petrochemiczna. Te jednostki operacyjne stanowią podstawę podstawowego wzoru sprawozdawczości stosowanego przez Grupę do segmentów działalności. Grupa nie prowadzi sprawozdawczości według wzoru uzupełniającego, ponieważ większość jej aktywów operacyjnych znajduje się w jednym obszarze geograficznym - w Europie Środkowej.

xxxi) Zobowiązania warunkowe

Spółka nie wykazuje zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie zostały one nabyte w wyniku połączenia podmiotów gospodarczych. Zobowiązania te ujawniane są w Dodatkowych Informacjach i objaśnieniach, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest niewielkie. Aktywa warunkowe nie są rozpoznawane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, są natomiast ujawniane, gdy wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa i oszacowania

Krytyczny osąd stosowania zasad rachunkowości

W procesie stosowania zasad rachunkowości, opisanych w Nocie 2.3 powyżej, kierownictwo dokonało pewnych osądów, które wywierają znaczący wpływ na kwoty ujmowane w sprawozdaniach finansowych (poza danymi szacunkowymi, które opisaliśmy dalej). Zostały one wyszczególnione w odpowiednich Notach, aczkolwiek najważniejsze obszary osądu dotyczą:

Podstawa wyliczenia rezerwy na koszty z tytułu ochrony środowiska oraz rezerwy na koszty z tytułu opuszczenia pola

Regulacje, szczególnie związane z ochroną środowiska, nie określają w sposób szczegółowy zakresu wymaganych robót rekultywacyjnych czy stosowanej technologii. Zarząd wykorzystuje swoje wcześniejsze doświadczenia oraz własną interpretację odpowiednich przepisów prawa, w celu określenia podstawy wyliczenia rezerwy na koszty z tytułu ochrony środowiska oraz rezerwy na koszty z tytułu opuszczenia pola. Kwota rezerwy z tytułu ochrony środowiska wynosi 27.374 mln HUF oraz 27.539 mln HUF, natomiast rezerwy na koszty z tytułu opuszczenia pola wynosi 84.534 mln HUF oraz 81.665 mln HUF odpowiednio według stanu na 31 grudnia 2006 roku i 2005 roku (patrz Nota 20).

Zastosowanie metody udanych prób w ujmowaniu nakładów na prace poszukiwawcze.

Zarząd ocenia w jakim momencie należy dokonać weryfikacji skapitalizowanych nakładów na prace poszukiwawcze, w celu określenia możliwości i zamiaru ich dalszego zagospodarowania. Zaksięgowana kwota aktywowanych nakładów na prace poszukiwawcze wynosi 52.963 mln HUF i 8.360 mln HUF odpowiednio według stanu na 31 grudnia 2006 roku i 2005 roku (patrz Nota 3)

Źródła niepewności szacunków

Przygotowanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga zastosowania oszacowań i przyjęcia założeń, które wpływają na kwoty ujmowane w sprawozdaniach finansowych i ujawniane w Notach do nich. Mimo że szacunki te oparte są na najlepszej wiedzy członków kierownictwa na temat aktualnych zdarzeń i działań, faktyczne wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Zostały one wyszczególnione w odpowiednich Notach, aczkolwiek najważniejsze szacunki dotyczą:

Kalkulacja wartości godziwej instrumentów finansowych

Wycena instrumentów finansowych w wartości godziwej (szczególnie opcja konwersji wbudowana w zamienne papiery wartościowe, wystawione przez spółkę celową Magnolia Finance Ltd, patrz Nota 17) odzwierciedla szacunki zarządu co do przyszłych tendencji w odniesieniu do kluczowych czynników wpływających na te wartości, między innymi krzywych rentowności, kursów wymiany walut i stóp procentowych wolnych od ryzyka, a w przypadku opcji konwersji, zmienności cen akcji MOL i stopy zwrotu z dywidendy. Dalsze szczegółowe informacje na temat instrumentów finansowych opisano w Nocie 31.

Kwantyfikacja i określenie terminów zobowiązań z tytułu ochrony środowiska i wycofania z eksploatacji

Zarząd dokonuje szacunków przyszłych wydatków pieniężnych, związanych ze zobowiązaniami z tytułu ochrony środowiska i wycofywaniem obiektów z eksploatacji na podstawie cen porównawczych, analogii do poprzednich, podobnych prac i innych założeń. Ponadto terminy tych przepływów pieniężnych odzwierciedlają bieżące oceny kierownictwa co do priorytetów, możliwości technicznych oraz pilności tego rodzaju zobowiązań. W konsekwencji, z wartością bilansową tych zobowiązań (w wypadku rezerwy z tytułu ochrony środowiska 27.374 mln HUF i 27.539 mln HUF, w wypadku rezerwy na koszty opuszczenia pola 84.534 mln HUF i 81.665 mln HUF według stanu odpowiednio na 31 grudnia 2006 roku i 2005 roku, patrz Nota 20) związana jest niepewność.

Utrata wartości aktywów trwałych, w tym wartości firmy

Obliczenie utraty wartości wymaga oszacowania "wartości użytkowej" ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość taka zostaje wyceniona na podstawie zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych. Najbardziej znaczące zmienne dla określenia przepływów pieniężnych obejmują stopy dyskontowe, wartości końcowe, okres dla którego projekcje przepływów pieniężnych są przygotowywane oraz założenia i szacunki, stosowane do określenia wpływów i wydatków pieniężnych. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat ujęto z tytułu utraty wartości w kwotę 12.343 mln HUF i 21.061 mln HUF odpowiednio w 2006 roku i 2005 roku Wartość bilansowa wartości firmy wynosi 11.484 mln HUF i 11.104 mln HUF według stanu odpowiednio na 31 grudnia 2006 roku i 2005 roku (patrz Nota 3)

Dostępność podstawy opodatkowania, w odniesieniu do której mogą zostać rozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z podatku odroczonego są rozpoznawane dla wszystkich niewykorzystanych strat podatkowych w takim zakresie, w jakim istnieje prawdopodobieństwo dostępności podstawy opodatkowania, od której takie straty mogą zostać odliczone. Wymagana jest ocena zarządu w celu określenia kwoty aktywów z tytułu podatku odroczonego, które mogą zostać rozpoznane na podstawie prawdopodobnego terminu wystąpienia i poziomu przyszłej podstawy opodatkowania, uwzględniając przyszłe strategie planowania podatkowego. Wartość bilansowa rozpoznanych strat podatkowych według stanu na 31 grudnia 2006 roku wyniosła 5.521 mln HUF (patrz Nota 29).

Szacunki aktuarialne, stosowane do obliczeń zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych

Koszt planu określonych świadczeń zostaje wyznaczony na podstawie wyceny aktuarialnej. Wycena aktuarialna wymaga przyjęcia założeń odnośnie stopy dyskonta, przyszłych podwyżek wynagrodzeń oraz wskaźnika śmiertelności i rotacji. Ze względu na długoterminowy charakter takich planów, szacunki te podlegają znaczącej niepewności. Rezerwa na świadczenia emerytalne wynosi 4.182 mln HUF i 3.665 mln HUF odpowiednio według stanu na 31 grudnia 2006 roku i 2005 roku (patrz Nota 20).

Wyniki niektórych postępowań sądowych

Podmioty Grupy MOL są stronami wielu postępowań sądowych i spraw cywilnych, wynikających z prowadzenia działalności gospodarczej. Zarząd dokonuje oszacowania najbardziej prawdopodobnych wyników tych postępowań i rozpoznaje rezerwę w sposób konsekwentny w poszczególnych okresach. Patrz Noty 20 i 32.

3 Wartości niematerialne

	Prawa mln HUF	Oprogramo-wanie mln HUF	Koszty poszukiwań mln HUF	Wartość firmy mln HUF	Ogółem mln HUF
Na dzień 1 stycznia 2005 roku					
Wartość bilansowa brutto	3.238	37.950	19.866	6.454	67.508
Umorzenie i utrata wartości	(2.431)	(24.825)	(7.218)	-	(34.474)
Wartość bilansowa netto	**807**	**13.125**	**12.648**	**6.454**	**33.034**
Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku					
- zwiększenia	3.331	6.807	4.187	-	14.325
- nabycie jednostki zależnej i udziałów mniejszości	-	-	551	4.638	5.189
- amortyzacja za rok obrotowy	(257)	(2.864)	-	-	(3.121)
- utrata wartości	-	(14)	(4.913)	-	(4.927)
- odwrócenie utraty wartości	-	12	-	-	12
- zbycia	-	(24)	-	-	(24)
- korekta z tytułu różnic kursowych	82	114	382	12	590
- reklasyfikacje	(85)	242	(4.495)	-	(4.338)
Wartość bilansowa netto, saldo zamknięcia	3.878	17.398	8.360	11.104	40.740
Na dzień 31 grudnia 2005 roku					
Wartość bilansowa brutto	6.698	49.155	10.898	11.104	77.855
Umorzenie i utrata wartości	(2.820)	(31.757)	(2.538)	-	(37.115)
Wartość bilansowa netto	**3.878**	**17.398**	**8.360**	**11.104**	**40.740**
Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku					
- zwiększenia	226	7.389	8.911	-	16.526
- nabycie jednostki zależnej i udziałów mniejszości	4.130	-	43.422	-	47.552
- amortyzacja za rok obrotowy	(960)	(3.963)	-	-	(4.923)
- utrata wartości	(1)	(121)	(1.850)	-	(1.972)
- odwrócenie utraty wartości	-	7	-	-	7
- zbycia	(3)	(4)	-	-	(7)
- sprzedaż jednostek powiązanych	-	(3)	-	-	(3)
- korekta z tytułu różnic kursowych	27	211	(254)	380	364
- reklasyfikacje	807	(867)	(5.626)	-	(5.686)
Wartość bilansowa netto, saldo zamknięcia	8.104	20.047	52.963	11.484	92.598
Na dzień 31 grudnia 2006 roku					
Wartość bilansowa brutto	12.261	55.721	58.705	11.484	138.171
Umorzenie i utrata wartości	(4.157)	(35.674)	(5.742)	-	(45.573)
Wartość bilansowa netto	**8.104**	**20.047**	**52.963**	**11.484**	**92.598**

Przeniesienia z kosztów poszukiwań odzwierciedlają nakłady, które po stwierdzeniu istnienia udowodnionych zasobów ropy i gazu ziemnego zostały przeklasyfikowane do rzeczowych aktywów trwałych (zob. Nota 2.3 xv).

Wartość firmy

Wartość firmy uzyskana z połączenia jednostek gospodarczych alokowana jest, w momencie nabycia, do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mają skorzystać z tego połączenia. Bilansowa wartość firmy, przed dokonaniem odpisów z tytułu utraty wartości, została przyporządkowane o ośrodków wypracowujących środki pieniężne w następujący sposób:

	2006			2005		
	Wartość bilansowa netto przed utratą wartości mln HUF	Utrata wartości mln HUF	Wartość bilansowa netto mln HUF	Wartość bilansowa netto przed utratą wartości mln HUF	Utrata wartości mln HUF	Wartość bilansowa netto mln HUF
Działalność rafineryjna i sprzedaż	*10.914*	-	*10.914*	*10.538*	-	*10.538*
- Roth Group	6.013	-	6.013	6.024	-	6.024
- MOL Rumunia	4.901	-	4.901	4.514	-	4.514
Sektor petrochemiczny	*570*	-	*570*	*566*	-	*566*
- TVK Nyrt.	477	-	477	477	-	477
- TVK Polska Sp.Zoo.	93	-	93	89	-	89
Wartość firmy razem	**11.484**	**-**	**11.484**	**11.104**	**-**	**11.104**

Grupa ustala przynajmniej raz do roku czy nastąpiła utrata wartości firmy. Wymaga to oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których wartość firmy jest przyporządkowana. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od Grupy oszacowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych od ośrodka wypracowującego środki pieniężne oraz wyboru odpowiedniej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalana jest na podstawie wyliczenia wartości użytkowej. Podstawowe założenia przyjęte przy wyliczeniu wartości użytkowej dotyczą stóp dyskontowych, stopy wzrostu oraz oczekiwanych zmian relacji cen sprzedaży do kosztów bezpośrednich w ciągu okresu. Zarząd ustala stopy dyskontowe stosując stopy przed opodatkowanienm, które odzwierciedlają aktualne szacunki rynkowe dotyczące wartości pieniądza w czasie oraz ryzyk specyficznych dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stopy wzrostu opierają się na prognozach branżowych. Zmiany relacji cen sprzedaży do kosztów bezpośrednich opierają się na danych historycznych oraz na oczekiwaniach, co do przyszłych zmian na rynku.

Grupa Roth

Na 31 grudnia 2006 roku wartość firmy w wysokości 6.013 mln HUF była przyporządkowana do działalności hurtowej Grupy Roth działającej głównie na austriackim rynku hurtowym, tworząc odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne w

ramach segmentu Działalności rafineryjnej i sprzedaży. Grupa przygotowuje prognozy przepływów środków pieniężnych na podstawie najbardziej aktualnych budżetów finansowych zatwierdzonych przez kierownictwo na następne trzy lata i ekstrapoluje przepływy środków pieniężnych na następne lata na podstawie szacowanej stopy wzrostu na poziomie 3%. Stopa ta nie przekracza średniej długoterminowej stopy wzrostu dla odpowiednich rynków austriackich. Stopy zastosowane w celu zdyskontowania prognozowanych przepływów środków pieniężnych odzwierciedlających ryzyka specyficzne dla segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży wahają się między 8% i 9% w przypadku lat, o których mowa.

W stosunku do sprzedaży hurtowej Grupy Roth, możliwe są zmiany głównych założeń, które mogą spowodować przekroczenie przez wartość bilansową wartości odzyskiwalnej. Rzeczywista wartość odzyskiwalna Grupy Roth i prowadzonej przez nią sprzedaży hurtowej przekracza wartość księgową o 2.767 mln HUF. Wpływ zmian kluczowych czynników na wartość odzyskiwalną został opisany poniżej:

- Relacja pomiędzy ceną sprzedaży i kosztami bezpośrednimi – Zarząd bierze pod uwagę możliwość zaistnienia mniejszej niż przewidziana w budżecie różnicy pomiędzy ceną sprzedaży i kosztem sprzedaży. Może mieć to miejsce w przypadku wzrostu konkurencji i niezdolności Grupy Roth do przeniesienia wyższych kosztów bezpośrednich na klientów. Zmniejszenie różnicy między ceną sprzedaży i kosztami bezpośrednimi o 4% spowodowałoby obniżenie wartości użytkowej Grupy Roth do poziomu wartości bilansowej.

- Założenia dotyczące stopy dyskontowej – Zarząd oszacował poziom stóp dyskontowych na podstawie obecnej i oczekiwanej stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz specyficznych ryzyk związanych z prowadzoną działalnością. Wzrost tej stopy o 2,3 punktu procentowego spowodowałby obniżenie wartości użytkowej działalności hurtowej Grupy Roth i prowadzonej sprzedaży hurtowej do poziomu jej wartości bilansowej.

MOL Romania

Na 31 grudnia 2006 roku wartość firmy w wysokości 4.901 mln HUF była alokowana do sieci sprzedaży Grupy. Dla celów alokacji wartości firmy, rumuńska sieć stacji benzynowych została uznana za ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Grupa przygotowuje prognozy przepływów środków pieniężnych na podstawie najbardziej aktualnych budżetów finansowych zatwierdzonych przez kierownictwo na następne trzy lata dla całej sieci i ekstrapoluje te przepływy na pozostały średni okres użytkowania stacji benzynowych przy założeniu braku wzrostu marży brutto, odzwierciedlając przez to sytuację konkurencyjną. Stopy zastosowane w celu zdyskontowania prognozowanych przepływów pieniężnych odzwierciedlających ryzyka specyficzne dla segmentu sprzedaży detalicznej wahają się między 8,3% i 10,5% w przypadku lat, o których mowa.

W odniesieniu do wartości użytkowej rumuńskiej sieci detalicznej, kierownictwo uważa, że żadna rozsądnie możliwa zmiana kluczowych założeń, nie spowodowałaby że wartość bilansowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekroczyłaby jego wartość odzyskiwalną.

Nakłady na prace poszukiwawcze

Oprócz aktywowanych nakładów na prace poszukiwawcze wykazanych powyżej, dalsze 5.469 mln HUF i 11.493 mln HUF poniesiono odpowiednio w latach 2006 i 2005 z tytułu poszukiwań. Zgodnie z księgową metodą udanych prób były one

uznawane w ciężar odpowiednich pozycji kosztów operacyjnych skonsolidowanego rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Grupa MOL nie posiada innych niż wartość firmy wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

4 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne urządzenia techniczne i maszyny	Środki trwałe w budowie	Ogółem
	mln HUF	mln HUF	mln HUF	mln HUF	mln HUF
Na dzień 1 stycznia 2005 roku					
Wartość bilansowa brutto	773.223	727.107	62.844	144.332	1.707.506
Umorzenie i utrata wartości	(297.654)	(440.893)	(43.890)	-	(782.437)
Wartość bilansowa netto	**475.569**	**286.214**	**18.954**	**144.332**	**925.069**
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2005 roku					
- zwiększenia i kapitalizacja	184.894	171.631	7.297	194.879	558.701
- amortyzacja za rok	(32.525)	(61.155)	(5.638)	-	(99.318)
- utrata wartości	(13.638)	(1.128)	(702)	(666)	(16.134)
- odwrócenie utraty wartości	2.033	43	1	16	2.093
- nabycie jednostki zależnej	11.991	1.375	866	10.083	24.315
- zbycia	(4.337)	(324)	(55)	(150)	(4.866)
- korekta z tytułu różnic kursowych	11.925	8.500	184	595	21.204
- reklasyfikacja i kapitalizacja	2.139	1.904	(31)	(302.323)	(298.311)
Bilans zamknięcia, wartość bilansowa netto	638.051	407.060	20.876	46.766	1.112.753
Na dzień 31 grudnia 2005 roku					
Wartość bilansowa brutto	961.488	904.308	72.244	46.991	1.985.031
Umorzenie i utrata wartości	(323.437)	(497.248)	(51.368)	(225)	(872.278)
Wartość bilansowa netto	**638.051**	**407.060**	**20.876**	**46.766**	**1.112.753**
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2006 roku					
- zwiększenia i kapitalizacja	32.098	66.855	5.779	128.019	232.751
- amortyzacja za rok	(45.859)	(65.445)	(5.937)	-	(117.241)
- utrata wartości	(9.086)	(970)	(62)	(253)	(10.371)
- odwrócenie utraty wartości	1.395	274	4	1	1.674
- nabycie jednostki zależnej	11.893	1.737	126	159	13.915
- zbycia	(6.262)	(648)	(127)	(17)	(7.054)
- sprzedaż jednostek zależnych	(111.576)	(10.246)	(701)	(3.649)	(126.172)
- korekta z tytułu różnic kursowych	14.540	13.459	9	580	28.588
- reklasyfikacja i kapitalizacja	13.344	(9.215)	(1.166)	(104.658)	(101.695)
Bilans zamknięcia, wartość bilansowa netto	538.538	402.861	18.801	66.948	1.027.148
Na dzień 31 grudnia 2006 roku					
Wartość bilansowa brutto	908.833	948.643	68.514	67.302	1.993.292
Umorzenie i utrata wartości	(370.295)	(545.782)	(49.713)	(354)	(966.144)
Wartość księgowa netto	**538.538**	**402.861**	**18.801**	**66.948**	**1.027.148**

W momencie zakończenia projektu inwestycyjnego wartość składnika aktywów przenoszona jest z pozycji „środki trwałe w budowie” oraz traktowana jest jako zwiększenie w odpowiedniej pozycji aktywów.

Zmiany szacunków

Zgodnie z wymogami MSR 16 Grupa przeprowadziła coroczny przegląd okresów użytkowania w stosunku do rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, co spowodowało zmianę o 1.872 mln HUF skonsolidowanego zysku roku bieżącego, po uwzględnieniu wpływu podatku odroczonego.

Utrata wartości

W latach 2006 i 2005 rozpoznano koszty z tytułu utraty wartości odpowiednio w wysokości 6.814 mln HUF i 7.519 mln HUF. Wynikały one z aktualizacji odpisu z tytułu kosztów opuszczenia pola w stosunku do pól, na których eksploatacja została zawieszona, lub których zasoby zbliżają się do wyczerpania. Dodatkowo rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 1.794 mln HUF i 3.558 mln HUF odpowiednio w 2006 i 2005 roku, dotyczący niektórych stacji paliw na Węgrzech, Słowacji i Rumunii przeznaczonych do rozbiórki albo osiągających obroty poniżej średniej,.

Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu

Pozycja "rzeczowe aktywa trwałe" obejmuje urządzenia techniczne eksploatowane na podstawie umów leasingu finansowego:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Cena nabycia / Koszt wytworzenia	1.053	687
Umorzenie	(485)	(370)
Wartość bilansowa netto	**568**	**317**

Koszty finansowania zewnętrznego

Pozycja "rzeczowe aktywa trwałe" obejmuje koszty finansowania zewnętrznego poniesione w związku z budową niektórych środków trwałych. Zwiększenia wartości księgowej brutto rzeczowych aktywów trwałych obejmują koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 2.081 mln HUF i 4 074 mln HUF odpowiednio w latach 2006 i 2005. W 2006 roku i 2005 roku odpowiednie wskaźniki kapitalizacji wyniosły 4,1% i 8,4%.

Transakcja dotycząca gazu buforowego

W dniu 22 grudnia 2005 roku MOL Földgáztároló Zrt. (Storage) podpisał umowę z Ministerstwem Gospodarki i Transportu na przeniesienie własności około trzech miliardów metrów sześciennych gazu buforowego za kwotę 60 mld HUF. Większość gazu buforowego, koniecznego do prowadzenia normalnej działalności polegającej na przechowywaniu pod ziemią gazu, była poprzednio własnością węgierskiego Skarbu Państwa. Po zakończeniu transakcji, Storage stał się właścicielem całości gazu buforowego, który jest konieczny do prowadzenia czterech największych podziemnych magazynów gazu. Storage gwarantował Węgierskiemu Państwu, iż nie wydobędzie otrzymanego w wyniku transakcji gazu buforowego przez 16 lat. W zamian Państwo Węgierskie zagwarantowało Storage zwrot w wysokości docelowego, wyznaczonego w Grupie zwrotu Spółki. Otrzymany gaz buforowy został pierwotnie ujęty w skonsolidowanym bilansie w pozycji „grunty i budynki" i później został sprzedany wraz z innymi aktywami Storage w marcu 2006 roku.

Aktywa obciążone zastawem

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku aktywa o łącznej wartości netto 15.145 mln HUF były obciążone zastawem z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytów zaciągniętych przez TVK Erőmű Kft i Tisza-WTP Kft. Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość aktywów netto obciążonych zastawem wynosiła 13.726 mln HUF.

5 Spółki konsolidowane

Spółka	Kraj (Siedziba / Oddział)	Zakres działalności	Udziały 2006	Udziały 2005
Poszukiwania i wydobycie				
BHM OIL-Invest Ltd	Cypr	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	100%
Surgut Trading Ltd	Rosja	Sprzedaż produktów naftowych	50%	50%
GES Kft.	Węgry	Pomiary geofizyczne i przetwarzanie danych	100%	100%
Geoinform Kft.	Węgry	Wydobycie węglowodorów	100%	100%
Hawasina GmbH	Szwajcaria / Oman	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	100%	-
Lamorak Enterprises Ltd (dawniej: MOL Tunisia Ltd)	Cypr / Tunezja	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	100%	100%
MOL CIS Ltd	Cypr	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	100%
ZMB Ltd (joint venture)	Rosja	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	50%	50%
SHM Seven Ltd (dawniej: MOL Greece Ltd)	Cypr	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	100%
NWOG-MOL Ltd	Rosja	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	100%	-
RUSI Ltd	Cypr	Finansowanie prac poszukiwawczych	100%	100%
MOL Caspian Ltd	Cypr	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	100%
Ural Group Ltd (joint venture)	Bryt. Wyspy Dziewicze	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	28%	28%
Ural Oil Group Ltd (joint venture)	Kazachstan	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	28%	28%
MOL Pakistan Ltd	Holandia / Pakistan	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	100%	100%
MOL Syria Ltd	Holandia / Syria	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	100%	100%
MOL Yemen Ltd	Cypr / Jemen	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	100%	100%
UBA Services Ltd	Cypr / Rosja	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	100%
USI Ltd	Cypr	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	-
BaiTex Llc.	Rosja	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	100%	-
Działalność gazownicza				
MOL Földgázellátó Zrt.	Węgry	Dostawy i sprzedaż gazu	a)	100%
MOL Földgázszállító Zrt.	Węgry	Przesył gazu	100%	100%
MOL Földgáztároló Zrt.	Węgry	Magazynowanie gazu	a)	100%
Balatongáz Kft.	Węgry	Budowa sieci gazowniczych i zarządzanie nimi	77%	77%
Działalność rafineryjna i sprzedaż				
Intermol d.o.o.	Serbia	Sprzedaż detaliczna paliw i smarów	100%	100%
Mineralkontor GmbH	Niemcy	Sprzedaż produktów naftowych	74%	74%
MOL-LUB Kft.	Węgry	Produkcja i sprzedaż smarów	100%	100%
MOL Austria GmbH	Austria	Sprzedaż hurtowa smarów i produktów naftowych	100%	100%
MOL Romania PP s.r.l.	Rumunia	Sprzedaż hurtowa paliw i smarów	100%	100%
MOL RoComert s.r.l.	Rumunia	Sprzedaż detaliczna paliw i smarów	b)	100%
MOL Slovenija d.o.o.	Słowenia	Sprzedaż detaliczna paliw i smarów	100%	100%
Moltrans Kft.	Węgry	Usługi transportowe	100%	100%
MOLTRADE Mineralimpex Zrt.	Węgry	Import i eksport produktów energetycznych	100%	100%
M.P. Petroleum Distributie s.r.l.	Rumunia	Sprzedaż detaliczna paliw i smarów	f)	-
Terméktároló Zrt.	Węgry	Magazynowanie produktów naftowych	74%	74%
Roth Heizöle GmbH	Austria	Sprzedaż produktów naftowych	75%	75%
Alpenkohle Mineralölhandels GmbH	Austria	Sprzedaż produktów naftowych	75%	75%
Egon von Lenz GmbH	Austria	Sprzedaż produktów naftowych	75%	75%
Heizöl Blitz Stadler GmbH (joint venture)	Austria	Sprzedaż produktów naftowych	75%	75%
Rumpold Energie & Brennstoffhandels GmbH	Austria	Sprzedaż produktów naftowych	75%	75%
SC Aviation Petroluem s.r.l.	Rumunia	Sprzedaż hurtowa	f)	-
Slovnaft Ceska Republika s.r.o.	Czechy	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	100%	98%

Spółka	Kraj (Siedziba / Oddział)	Zakres działalności	Udziały 2006	Udziały 2005
(Slovnaft sprzedano firmie MOLTRADE Mineralimpex Zrt.)				
Slovnaft a.s.	Słowacja	Rafinacja i sprzedaż produktów naftowych i petrochemicznych	98%	98%
Apollo Oil Rohstoffhandels GmbH	Austria	Sprzedaż ropy naftowej	66%	66%
Apollo Rafinéria s.r.o.	Słowacja	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	98%	-
Meroco, a.s. (joint venture)	Słowacja	Produkcja bio – komponentów do oleju napędowego (FAME)	25%	-
MOL Slovensko spol s.r.o.	Słowacja	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	98%	98%
Slovnaft Montáže a opravy a.s.	Słowacja	Naprawy i usługi serwisowe	98%	98%
Slovnaft Polska S.A.	Polska	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	98%	98%
Slovnaft Trans a.s.	Słowacja	Usługi transportowe	98%	98%
Slovnaft VÚRUP a.s.	Słowacja	Prace badawczo-rozwojowe	98%	98%
Slovnaft Ukrajina s.r.o.	Ukraina	Sprzedaż hurtowa	88%	88%
Ukrslovnaft	Ukraina	Sprzedaż detaliczna	83%	83%
SWS s.r.o.	Słowacja	Usługi transportowe	50%	50%
Zväz pre skladovanie zásob, a.s.	Słowacja	Sprzedaż hurtowa i detaliczna, magazynowanie	98%	-
Działalność petrochemiczna				
TVK Nyrt.	Węgry	Produkcja i sprzedaż produktów petrochemicznych	53%	52%
Tisza-WTP Kft.	Węgry	Zaopatrzenie w wodę pod ciśnieniem i surową	0% e)	-
TVK Austria GmbH	Austria	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	d)	27%
TVK Erőmű Kft.	Węgry	Elektrownia	14%, e)	14%, e)
TVK Inter-Chemol GmbH	Niemcy	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	53%	52%
TVK Italia Srl.	Włochy	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	53%	52%
TVK France S.a.r.l. (dawniej: TVK-MOL-Chem S.a.r.l.)	Francja	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	53%	52%
TVK Polska Sp.Zoo.	Polska	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	53%	52%
TVK UK Ltd	Wielka Brytania	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	53%	52%
TVK Ukrajna tov.	Ukraina	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	53%	-
Slovnaft Petrochemicals s.r.o.	Słowacja	Produkcja i sprzedaż artykułów petrochemicznych	98%	98%
Działalność korporacyjna i inna				
EMS Management Services Ltd	Cypr	Usługi zarządzania	100%	100%
Explant Kft.	Węgry	Usługi serwisowe	c)	100%
Hermész Kft.	Węgry	Doradztwo	100%	100%
Magnolia Finance Ltd	Jersey	Usługi finansowe	0%, e)	-
MOL Reinsurance Ltd	Cypr	Usługi reasekuracyjne	100%	100%
MOL-RUSS Ooo.	Rosja	Usługi zarządzania	100%	-
Petrolszolg Kft.	Węgry	Usługi serwisowe	100%	100%
Slovnaft Rekreacentrum a.s.	Słowacja	Obsługa ośrodków rekreacyjnych	a)	98%
TVK Ingatlankezelő Kft.	Węgry	Zarządzanie nieruchomościami	53%	52%

a) Sprzedano
b) Połączono z MOL Romania PP s.r.l.
c) Połączono z Petrolszolg Kft.
d) Zlikwidowano
e) Skonsolidowano zgodnie z wymogami SIC-12 Konsolidacja – Jednostki Specjalnego Przeznaczenia
f) Wydzielono z MOL Romania PP s.r.l. i sprzedano w 2006 roku

6 Połączenia jednostek gospodarczych

BaiTex

MOL (poprzez będącą w 100 procentach jego własnością spółkę zależną, USI Ltd) nabył 100% udziałów w rosyjskiej spółce BaiTex Llc od VF-NEFT Development Llc i Rusofil Llc, dwóch, niezależnych spółek naftowych z siedzibami w Teksasie. Po otrzymaniu zgody Federalnego Urzędu Antymonopolowego, transakcja została zamknięta 28 grudnia 2006 roku BaiTex Llc posiada licencje do podziemnych złóż ropy na polu naftowym Baituganskoye, zlokalizowanym w regionie wołżańsko-uralskim, jednym z głównych rosyjskich okręgów naftowych. Infrastruktura w obrębie tego obszaru jest rozwinięta, pole ma bezpośrednie połączenie rurociągowe z głównym systemem rurociągów Transneftu. Istnieją możliwości przewozu za pomocą transportu kolejowego i samochodowego.

Bilansowe i tymczasowe rozpoznane wartości godziwe aktywów i zobowiązań BaiTex Llc na 31 grudnia 2006 roku były następujące:

	Tymczasowo rozpoznana wartość godziwa mln HUF	Wartość bilansowa mln HUF
Wartości niematerialne	43.278	-
Rzeczowe aktywa trwałe	11.694	794
Inne aktywa trwałe	66	66
Zapasy	149	149
Należności z tytułu dostaw i usług, netto	544	544
Inne aktywa obrotowe	321	321
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	95	95
Rezerwy na zobowiązania i obciążenia	(323)	(323)
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(13.011)	(8)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(234)	(234)
Tymczasowo rozpoznana wartość godziwa aktywów netto	**42.579**	

Tymczasowo rozpoznane wartości godziwe przekraczające wysokość wartości bilansowych wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają odpowiednio: nabyte potencjalne, udokumentowane i nie eksploatowane złoża oraz nabyte udokumentowane i eksploatowane złoża. Na wynagrodzenie z tytułu nabycia składały się:

	mln HUF
Koszty związane z nabyciem zapłacone w 2006 roku	41.589
Koszty związane z nabyciem płatne w 2007 roku (zob. Nota 22)	990
Wynagrodzenie ogółem	**42.579**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wypływ pieniężny netto poniesiony w związku z nabyciem wyniósł:

	mln HUF
Środki pieniężne netto nabyte wraz z przedsięwzięciem	95
Kwota zapłacona	(41.589)
Wypływ pieniężny netto	**(41.494)**

Jeśli połączenie nastąpiłoby na początku roku, wpływ nabycia na wynik netto oraz przychody Grupy nie byłby znaczny, ponieważ działalność BaiTex Llc była ograniczona w ciągu roku.

Projekt Surgut-7

Cypryjska spółka zależna MOL, SHM Seven Ltd podpisała 9 października 2006 roku z rosyjską spółką North–West Oil Group (NWOG) umowę na zakup 100% udziałów w spółce NWOG-MOL, za cenę 3.547 mln HUF. Po uzyskaniu zgody Federalnego Urzędu Antymonopolowego, transakcja została zamknięta 31 października 2006 roku. Koncesja na poszukiwania w obszarze Surgut-7, jest wyłączną własnością spółki NWOG-MOL. Obszar Surgut-7 zlokalizowany jest w środkowej części Zachodniej Syberii, ok. 10 km na południowy wschód od pola naftowego ZMB. Teren posiada dobrą infrastrukturę, główny rurociąg przebiega 8 km od granicy obszaru. Urządzenia naziemne na polu ZMB będą mogły być wykorzystane w przypadku odkrycia złóż na tym terenie.

Bilansowe i prowizorycznie rozpoznane wartości godziwe aktywów i zobowiązań NWOG-MOL Ltd na 30 listopada 2006 roku były następujące:

	Tymczasowo rozpoznana wartość godziwa mln HUF	Wartość bilansowa mln HUF
Wartości niematerialne	3.988	2.123
Rzeczowe aktywa trwałe	2	2
Inne aktywa obrotowe	41	41
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10	10
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	(448)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(46)	(46)
Tymczasowo rozpoznana wartość godziwa aktywów netto	**3.547**	

Koszty nabycia były następujące:

	mln HUF
Finansowanie zapewnione spółce przed nabyciem	2.569
Koszt związany z nabyciem własności	978
Wynagrodzenie ogółem	**3.547**

Wypływ pieniężny netto poniesiony w związku z nabyciem wyniósł:

	mln HUF
Środki pieniężne netto nabyte wraz z przedsięwzięciem	10
Kwota zapłacona	(978)
Wypływ pieniężny netto	**(968)**

Jeśli połączenie nastąpiłoby na początku roku, wpływ nabycia na wynik netto oraz przychody Grupy nie byłby znaczny, z uwagi na ograniczoną, na wczesnym etapie poszukiwań, działalność spółki.

Nabycie aktywów w Omanie

W dniu 28 czerwca 2006 roku MOL (poprzez swą, należącą w 100 procentach do MOL, szwajcarską spółkę zależną, Hawasina GmbH) podpisał umowę dotyczącą wydobycia i prowadzenia poszukiwań (EPSA) na obszarze zlokalizowanym w nadmorskim rejonie północno-wschodniego Omanu.
Obszar o powierzchni 15.232 kilometrów kwadratowych posiada potencjalne złoża gazu i kondensatu na głębokości 2000-4000 metrów. Infrastruktura jest dobrze rozwinięta. Obszar 43 znajduje się w pobliżu głównego rurociągu, w pobliżu zlokalizowane są dwie rafinerie. Rurociąg przechodzący przez teren obszaru umożliwia przesył gazu do pobliskiej przetwórni gazu i urządzeń do transportu kondensatu. Geologiczna struktura obszaru jest, pod wieloma względami, podobna do obszaru Tal w Pakistanie, gdzie MOL prowadzi udaną działalność.
Założono elastyczny program prac. Obejmuje on prace sejsmiczne (300 km 2D), po wykonaniu których zakłada się ewentualne wiercenia, na podstawie wyników programu sejsmicznego. Planowany budżet poszukiwań dla dwuletniego programu ustalono na 8-10 mln USD z dodatkowymi 14-16 mln USD, w przypadku wierceń poszukiwawczych.

7 Zbycia

Sprzedaż działalności gazowej

MOL i E.ON Ruhrgas International AG (ERI) podpisały w listopadzie 2004 roku umowę na sprzedaż pakietu 75% akcji minus jedna akcja spółek: MOL Földgázellátó Zrt. (hurt, marketing, handel, "WMT") oraz MOL Földgáztároló Zrt. ("Storage"), a także pakiet 50% akcji Panrusgáz Magyar-Orosz Gázipari Zrt. ("Panrusgáz"). Sprzedaż Panrusgáz wymagała zgody pozostałych udziałowców spółki.

W dniu 12 stycznia 2006 roku po uzyskaniu zgody Komisji Europejskiej MOL i ERI uzgodniły termin zawarcia transakcji sprzedaży części działalności gazowniczej "midstream" Grupy MOL na dzień 31 marca 2006 roku Biorąc pod uwagę wymóg, nałożony przez Komisję Europejską, całkowitego zbycia WMT i Storage, MOL zdecydował się sprzedać 100% akcji tych spółek do ERI. Sprzedaż dodatkowych pakietów 25% akcji plus jedna akcja została zatwierdzona przez Węgierski Urząd ds. Energii. Z powodu wymogów nałożonych przez Komisję Europejską oraz zmian w środowisku biznesowym i regulacyjnym strony zmodyfikowały oryginalną umowę kupna – sprzedaży.

Sprzedaż została zamknięta 31 marca 2006 roku. Wstępna cena zakupu ustalona w EURO oraz rozliczenie pożyczek udzielonych przez MOL spółce Storage, które wyniosły 147.400 mln HUF na dzień zamknięcia sprzedaży zostały uregulowane przez ERI w dniu zamknięcia na podstawie wstępnych sprawozdań WMT i Storage na dzień 31 marca 2006 roku Ostateczne ceny sprzedaży uzależnione były od rzeczywistego poziomu zobowiązań i kapitału obrotowego na dzień zamknięcia transakcji. W przypadku WMT ostateczna cena sprzedaży będzie podlegać dalszym korektom. W związku z tymi korektami odroczono rozpoznanie wpływów tytułu zbycia spółek zależnych w wysokości 39.464 mln HUF, stanowiących maksymalną kwotę wszystkich przyszłych potencjalnych zobowiązań finansowych MOL wynikających z tej transakcji. Rozliczenie korekt ceny sprzedaży następuje w okresach półrocznych do końca 2009 roku.

Różnica w wysokości 812 mln HUF pomiędzy szacowanym i ostatecznym wynagrodzeniem za Storage została zapłacona przez MOL w 2006 roku. W momencie rozliczenia finansowego została rozpoznana strata z tytułu różnic kursowych w wysokości 29 mln HUF. Wpływ ustalenia ostatecznej ceny sprzedaży obliczony na podstawie różnicy pomiędzy rzeczywistą i prognozowaną sytuacją finansową WMT został ujęty w 2006 roku, ale rozliczenie finansowe nastąpi w 2007 roku. Kwota

zobowiązania powstałego na skutek różnicy pomiędzy szacowaną i ostateczną ceną sprzedaży za WMT wyniosła 11.852 mln HUF na dzień zamknięcia transakcji i 11.261 mln HUF (zob. Nota 22) na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Łączny zysk na transakcji sprzedaży działalności gazowej pomniejszony o naliczoną korektę ceny sprzedaży wyniósł 82.636 mln HUF.

Wartości bilansowe sprzedanych aktywów i zobowiązań WMT i Storage na dzień 31 marca 2006 roku oraz analiza wpływu środków pieniężnych netto z tytułu sprzedaży spółek zależnych przedstawiają się następująco:

	mln HUF
Wartości niematerialne	3
Rzeczowe aktywa trwałe	119.725
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.460
Inne aktywa trwałe	3
Zapasy	15.900
Należności z tytułu dostaw i usług	86.031
Inne aktywa obrotowe	17.215
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13.408
Aktywa ogółem	**262.745**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	(119.870)
Rezerwy	(562)
Zobowiązania ogółem	**(120.432)**
Sprzedane aktywa netto	142.313
Zysk netto na sprzedaży (zob. Nota 36)	82.636
Naliczona korekta wynagrodzenia za WMT	39.464
Nieuregulowana różnica w cenie zakupu WMT należna ERI	11.852
Zrealizowana strata z tytułu różnic kursowych na rozliczeniu korekty ceny za Storage	(29)
Wynagrodzenie pieniężne łącznie ze spłatą pożyczki udzielonej w ramach Grupy	**276.236**

Analiza wpływu środków na sprzedaży WMT i Storage:

Środki pieniężne zbyte w wyniku transakcji	(13.408)
Zapłata w formie pieniężnej	276.236
Wpływ środków pieniężnych netto	**262.828**

Optymalizacja portfela detalicznego w Rumunii

MOL podpisał umowę kupna-sprzedaży 30 stacji paliw w Rumunii ze spółką SC Petrom SA. Transakcja obejmuje sprzedaż MP Petroleum i działalności MOL's Romanian Aviation. Wartości bilansowe aktywów i zobowiązań S.C. Aviation Petroleum s.r.l. i M.P. Petroleum Distributie s.r.l. na 31 października 2006 roku były następujące:

	Wartość bilansowa mln HUF
Wartości niematerialne	1
Rzeczowe aktywa trwałe	6.002
Inne aktywa trwałe	-
Zapasy	606
Należności z tytułu dostaw i usług	232
Inne aktywa obrotowe	1.547
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.015
Aktywa ogółem	**9.403**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	(569)
Rezerwy	(32)
Inne zobowiązania długoterminowe	(1.884)
Kapitały rezerwowe z przeliczenia	(670)
Zobowiązania ogółem	**(3.155)**
Sprzedane aktywa netto	6.248
Zysk netto na sprzedaży	3.612
Wynagrodzenie pieniężne	**9.860**

Analiza wpływu środków pieniężnych z tytułu sprzedaży SC Aviation Petroleum s.r.l. i MP Petroleum Disributie s.r.l.:

Środki pieniężne zbyte w wyniku transakcji	(1.015)
Zapłata w formie pieniężnej	9.860
Wpływ środków pieniężnych netto	**8.845**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprzedaż zarządcy obiektów rekreacyjnych

Na 10 lutego 2006 roku Grupa podpisała umowę ze spółką Hotel Senec a.s dotyczącą sprzedaży 100% udziałów spółki zależnej Slovnaft, Rekreacentrum a.s., będącej zarządcą obiektów rekreacyjnych.

Wartości bilansowe aktywów i zobowiązań Rekreacentrum a.s. na 28 lutego 2006 roku były następujące:

	Wartość bilansowa mln HUF
Wartości niematerialne	-
Rzeczowe aktywa trwałe	440
Inne aktywa trwałe	-
Zapasy	13
Należności z tytułu dostaw i usług	20
Inne aktywa obrotowe	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6
Aktywa ogółem	**479**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(82)
Rezerwy	(7)
Inne zobowiązania długoterminowe	-
Zobowiązania ogółem	**(89)**
Sprzedane aktywa netto	390
Zysk netto na sprzedaży	68
Wynagrodzenie pieniężne	**458**

Analiza wpływu środków pieniężnych z tytułu sprzedaży Rekreacentrum a.s.:

Środki pieniężne zbyte w wyniku transakcji	(6)
Zapłata w formie pieniężnej	458
Wpływ środków pieniężnych netto	**452**

8 Udziały we wspólnych przed

Spółka Joint Venture ZMB

Udział Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnego przedsięwzięcia, które są ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych przedstawiał się następująco na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku oraz za lata zakończone w tych dniach:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Aktywa obrotowe	9.595	24.733
Aktywa trwałe	22.447	26.096
	32.042	50.829
Zobowiązania krótkoterminowe	3.773	5.056
Zobowiązania długoterminowe	1.795	3.009
	5.568	8.065
Aktywa netto	**26.474**	**42.764**
Sprzedaż netto	81.437	68.536
Koszty sprzedaży	(12.621)	(10.258)
Inne koszty	(50.055)	(31.277)
(Koszt) / przychód finansowy netto	59	(17)
Zysk przed opodatkowaniem	18.820	26.984
Podatek dochodowy	(7.218)	(6.441)
Zysk netto	**11.602**	**20.543**

Projekt poszukiwawczy Fedorovsky

MOL (za pośrednictwem posiadanej w 100 procentach spółki zależnej, MOL Caspian Ltd) posiada 27,5% udziałów w obszarze poszukiwawczym Fedorovsky, położonym w północno-zachodnim Kazachstanie. Trójstronne konsorcjum utworzone w ramach projektu obejmowało spółki MOL, American First International Oil Company (FIOC) – z 22,5% udziałem oraz Exploration Venture Limited z pozostałymi udziałami. W ramach fazy poszukiwawczej, od lutego 2005 roku MOL uczestniczy jako operator. Dalsze poszukiwania w szybie Zhaursuat zostały wstrzymane w styczniu 2007 roku z powodu technicznych ograniczeń związanych z wydobyciem ilości odpowiadających potrzebom komercyjnym. W rezultacie, wcześniej zaktywowane koszty poszukiwań w wysokości 1.199 mln HUF utraciły wartość. Udział Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach tego wspólnego przedsięwzięcia, odpowiadające 27,5-procentowemu udziałowi Grupy, które zostały ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku i za lata zakończone w tych dniach, kształtują się następująco:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Aktywa obrotowe	887	701
Aktywa trwałe	1.311	1.537
	2.198	2.238
Zobowiązania krótkoterminowe	272	834
Zobowiązania długoterminowe	-	11
	272	845
Aktywa netto	**1.926**	**1.393**
Sprzedaż netto	202	192
Koszty materiałowe	(284)	(276)
Koszty zatrudnienia	(127)	(82)
Amortyzacja i zużycie	(1.205)	(2.111)
Inne wydatki operacyjne	(389)	(277)
Przychód / (koszt) finansowy netto	(11)	(636)
Strata przed opodatkowaniem	(1.814)	(3.190)
Podatek dochodowy	(20)	-
Strata netto	**(1.834)**	**(3.190)**

Wspólne przedsięwzięcie dotyczące produkcji komponentów biopaliw

W sierpniu 2006 roku Grupa podpisała porozumienie dotyczące ogólnych warunków obowiązujących przy przyszłej umowie o współpracy z ENVIEN a.s., jedynym udziałowcem nie prowadzącej działalności spółki Meroco a.s.. Grupa i ENVIEN a.s. zdecydowały o przekształceniu Meroco a.s. we wspólne przedsięwzięcie oraz o rozpoczęciu przez nią produkcji bio-komponenetu do oleju napędowego (FAME). W dniu 11 października 2006 roku Grupa nabyła pakiet 25% + 1 udziałów w Meroco a.s. poprzez podwyższenie kapitału o 303 mln HUF (z których 94 mln HUF zostało zapłacone w 2006 roku) i zawarła umowę opcji zakupu dalszych 24% udziałów spółce w 2008 roku.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Meroco a.s. była nieistotna na dzień zakupu i nie różniła się znacząco od ich wartości bilansowych.

Udział Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnego przedsięwzięcia, odpowiadający 25-procentowemu udziałowi grupy, które zostały ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych na dzień 31 grudnia 2006 roku i za rok zakończony w tym dniu, kształtuje się następująco:

	2006 mln HUF
Aktywa obrotowe	80
Aktywa trwałe	205
	285
Zobowiązania krótkoterminowe	73
Zobowiązania długoterminowe	132
	205
Aktywa netto	**80**
Sprzedaż netto	-
Koszty sprzedaży	-
Pozostałe koszty	(21)
(Koszt) / przychód finansowy netto	-
Zysk przed opodatkowaniem	(21)
Podatek dochodowy	-
Zysk netto	**(21)**

9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Kraj	Działalność	Udział w kapitale 2006	Udział w kapitale 2005	Wartość bilansowa netto inwestycji 2006 mln HUF	Wartość bilansowa netto inwestycji 2005 mln HUF
INA Group	Chorwacja	Zintegrowana spółka naftowo-gazownicza	25%	25%	130.142	124.207
Panrusgáz Zrt.	Węgry	Obrót gazem ziemnym	a)	50%	a)	742
Messer Slovnaft s.r.o	Słowacja	Produkcja gazów technicznych	48%	48%	680	660
Pozostałe jednostki stowarzyszone					747	745
Ogółem					**131.569**	**126.354**

a) Sprzedana w 2006 roku

Sprzedaż spółki Panrusgáz

Sprzedaż pakietu 50% udziałów w Panrusgáz Zrt. do E.ON Ruhrgas International została sfinalizowana 31 października 2006 roku Cena zakupu, zapłacona przez E.ON w dniu zamknięcia transakcji, została oszacowana na podstawie wstępnego bilansu Panrusgáz na dzień 31 października 2006 roku. Ostateczna cena zakupu została określona w oparciu o rzeczywisty poziom zobowiązań i kapitału obrotowego w dniu zamknięcia transakcji. Różnica między szacowaną i ostateczną ceną zakupu nie jest znacząca i będzie uregulowana w 2007 roku. MOL zrealizował na transakcji zysk w wysokości 98 mln HUF, bez uwzględniania udziału spółki Panrusgáz w zysku netto Grupy, w wysokości 666 mln HUF, wygenerowanego do momentu jej sprzedaży.

Grupa INA

Udział Grupy (25%) w Grupie INA był następujący:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Udział w bilansie spółki stowarzyszonej:		
Aktywa trwałe	150.297	135.696
Aktywa obrotowe	60.447	61.813
Zobowiązania długoterminowe	(24.249)	(20.241)
Zobowiązania krótkoterminowe	(56.353)	(53.061)
Aktywa netto	**130.142**	**124.207**
Udział rachunku wyników spółki stowarzyszonej:		
Przychody operacyjne ogółem	216.749	181.123
Zysk netto przypadający akcjonariuszom	4.356	4.393
Wartość bilansowa inwestycji	**130.142**	**124.207**

Dane reprezentujące udział Grupy w Grupie INA powyżej zostały przygotowane zgodnie z MSSF przy wykorzystaniu zasad rachunkowości zgodnych z zasadami stosowanymi przez Grupę w analogicznych transakcjach i przy podobnych zdarzeniach.

W grudniu 2006 roku spółka INA została wprowadzona na giełdę papierów wartościowych w Zagrzebiu poprzez ofertę publiczną 1.500.000 akcji INA (z opcją dodatkowego przydziału dalszych 200.000 akcji) oraz na londyńską giełdę papierów wartościowych (w formie instrumentów GDR). Obliczona na podstawie notowań akcji z 31 grudnia 2006 roku wartość godziwa 25% udziałów posiadanych przez Grupę w spółce INA wyniosła 196.711 mln HUF.

10 Inwestycje w inne spółki

	Wartość bilansowa netto inwestycji 2006 mln HUF	Wartość bilansowa netto inwestycji 2005 mln HUF
Chemická zdravotná poisťovňa Apollo a.s.	740	-
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a. s. (DDP Pokoj)	a)	-
AGIP Hungária Zrt.	58	56
Danuoil	55	55
Inne	384	375
Ogółem	1.237	486

a) Sprzedana w 2006 roku

Apollo zdravotná poisťovňa, a.s., spółka ubezpieczeń zdrowotnych, której 51% udziałów posiada Slovnaft, nie była konsolidowana w poprzednich latach z powodu restrykcyjnych przepisów, dotyczących sektora ochrony zdrowia w Republice Słowacji, które uniemożliwiały sprawowanie kontroli nad spółką. Ponieważ nie przewidywano żadnych finansowych korzyści w związku z tą inwestycją, jej wartość bilansowa została w całości objęta odpisem z tytułu utraty wartości. W 2005 roku, po zmianach w ustawodawstwie została ona przekształcona w spółkę akcyjną. Przed przekształceniem, w czerwcu 2005 roku, Grupa zawarła ze spółką E.I.C., a.s. umowę przyszłej sprzedaży akcji przekształconej spółki. Grupa zawarła również umowy opcji call i put z tą samą ceną wykonania w odniesieniu do wszystkich akcji przekształconej spółki. W rezultacie zawartych umów, Grupa nie posiada kontroli nad spółką, a spółka została wyłączona z konsolidacji. W grudniu 2006 roku Grupa zawarła transakcję sprzedaży akcji. Zamknięcie transakcji warunkowane jest zgodą urzędu antymonopolowego. Cenę sprzedaży ustaloną w umowie wykorzystano jako wartość godziwą dla celów aktualizacji wyceny akcji w niniejszych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych na dzień 31 grudnia 2006 roku.

W poprzednich latach Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. (poprzednio DDP Pokoj), spółka sektora uzupełniających ubezpieczeń emerytalnych, której 33% udziałów posiada Slovnaft, nie kwalifikowała się do wyceny metodą praw własności, na skutek obowiązujących restrykcyjnych przepisów dotyczących ubezpieczeń emerytalnych nałożonych przez państwo. Przepisy te uniemożliwiały zarządzanie spółką w zakresie kształtowania polityki finansowej i działalności operacyjnej. Ponieważ nie przewidywano żadnych finansowych korzyści związanych z tą inwestycją jej wartość bilansowa została w całości objęta odpisem z tytułu utraty wartości. W 2005 roku, po zmianach legislacyjnych, spółka rozpoczęła proces przekształcania w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zakończone w kwietniu 2006 roku. Następnie Grupa sprzedała swoje akcje do Tatra Group Finance, s.r.o. i zrealizowała na sprzedaży zysk w kwocie 1.420 mln HUF.

11 Inne aktywa trwałe

	2006 mlnHUF	2005 mln HUF
Przedpłata na poczet przyszłych opłat koncesyjnych	17.635	20.000
Należności netto z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe (zob. Nota 31 iv)	6.013	4.380
Pożyczki udzielone	1.827	4.695
Zaliczki na aktywa w budowie	1.155	1.288
Ogółem	**26.630**	**30.363**

Opłata koncesyjna od wydobycia w wysokości 20.000 mln HUF została zaliczkowo wpłacona w 2005 roku w celu zamrożenia poziomu zobowiązania z tytułu koncesji ustalonego do zapłacenia w przyszłości oraz w celu wydłużenia terminu obowiązywania niektórych praw do poszukiwań, na które wymagana jest węgierska koncesja. Kwota przedpłaty jest amortyzowana do rachunku zysków i strat począwszy od stycznia 2006 roku do 2020 roku na podstawie oczekiwanego poziomu wydobycia z pól.

12 Zapasy

	2006 Według kosztów wytworzenia/ ceny nabycia mln HUF	2006 Niższa z wartości: kosztów wytworzenia/ ceny nabycia i ceny sprzedaży netto mln HUF	2005 Według kosztów wytworzenia/ ceny nabycia mln HUF	2005 Niższa z wartości: kosztów wytworzenia/ ceny nabycia i ceny sprzedaży netto mln HUF
Zakupiony gaz ziemny	-	-	81.774	81.774
Produkcja w toku i produkty gotowe	120.934	120.641	129.448	129.223
Inne surowce	22.908	22.022	24.610	23.484
Zakupiona ropa naftowa	22.415	22.415	20.748	20.748
Inne towary	16.085	15.952	10.289	9.756
Ogółem	**182.342**	**181.030**	**266.869**	**264.985**

Na skutek wprowadzenia zmian w legislacji, polska spółka zależna, Slovnaft Polska zobligowana jest do utrzymywania określonego poziomu zapasów paliwa. Poziom ten określany jest na podstawie ilości importowanego paliwa w roku poprzedzającym wyliczenie i stanowił na 31 grudnia 2006 roku równowartość 11.517 mln HUF.

13 Należności z tytułu dostaw i usług, netto

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Należności z tytułu dostaw i usług	239,861	298,779
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	(9,875)	(9,431)
Ogółem	**229.986**	**289.348**

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i z reguły mają 30-dniowy termin płatności.

14 Inwestycje

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Inwestycje dostępne do sprzedaży	360	360
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności (zerokuponowe bony skarbowe)	306	159
Ogółem	**666**	**519**

Na inwestycje dostępne do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku składają się nienotowane instrumenty kapitałowe będące w posiadaniu jednostek niezwiązanych z podstawową działalnością Grupy, dla których oszacowanie wartości godziwej na obecnym etapie nie ma uzasadnienia praktycznego. Inwestycje te ujmowane są według kosztu nabycia pomniejszonego o zakumulowaną wielkość odpisów z tytułu utraty wartości.

15 Inne aktywa obrotowe

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Należności publicznoprawne	31.990	40.157
Należności z tytułu akcyzy	4.310	6.652
Zaliczki wypłacone dostawcom	2.930	1.795
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2.793	2.951
Należności od partnerów w przedsięwzięciach poszukiwawczych	2.550	2.042
Zaliczki z tytułu wynajmu	2.134	1.898
Należności z tytułu pożyczek	1.412	405
Należności z tytułu odsetek	1.028	118
Zaliczki na zapasy	781	75
Należności od pracowników	236	635
Należności komunalne	64	1.305
Należności z tytułu weksli	-	4.433
Inne	3.949	3.171
Ogółem	**54.177**	**65.637**

16 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – HUF	17.369	20.011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – EUR	15.756	15.343
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – SKK	8.068	3.410
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – USD	6.878	10.804
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – CZK	3.957	973
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – PLN	888	756
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – inne waluty	5.760	4.900
Krótkoterminowe lokaty bankowe – EUR	239.273	554
Krótkoterminowe lokaty bankowe – USD	69.917	387
Krótkoterminowe lokaty bankowe – HUF	18.931	312
Krótkoterminowe lokaty bankowe – SKK	9.445	3.273
Inne środki pieniężne	107	874
Środki pieniężne w kasie – HUF	2.065	1.604
Środki pieniężne w kasie – inne waluty	690	969
Ogółem	**399.104**	**64.170**

Oprocentowanie w przypadku środków pieniężnych na rachunku bankowym i krótkoterminowych lokatach bankowych w różnych walutach wynosiło zwykle:

	2006	2005
Rachunki bieżące		
EUR	1,7% - 3,3%	1,3% - 2,0%
USD	3,8% - 5,0%	1,8% - 4,0%
HUF	5,3% - 7,7%	5,3% - 9,2%
SKK	1,5% - 5,8%	0,3% - 3,0%
Krótkoterminowe lokaty bankowe		
EUR	2,2% - 3,6%	1,7% - 2,3%
USD	2,5% - 5,4%	2,2% - 4,2%
HUF	5,0% - 9,0%	5,2% - 9,9%
SKK	1,6% - 5,9%	0,6% - 7,7%

17 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wyemitowany kapitał podstawowy MOL wynosił 109.330 mln HUF i dzielił się na 109.329.797 akcji serii A, jedną akcję serii B oraz 578 akcji serii C. Na 31 grudnia 2005 roku wyemitowany kapitał podstawowy wynosił 108.985 mln HUF i dzielił się na 108.984.671 akcji serii A, jedną akcję serii B oraz 578 akcji serii C.

Objęty kapitał podstawowy na 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku wynosił odpowiednio 83.467 mln HUF i 94.020 mln HUF.

Akcje zwykłe serii A mają wartość nominalną 1.000 HUF, a akcje zwykłe serii C mają wartość nominalną 1.001 HUF. Każda akcja serii A o wartości nominalnej 1.000 HUF (tysiąc forintów) upoważnia jej posiadacza do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, a każda akcja klasy C o wartości nominalnej 1.001 HUF (tysiąc jeden forintów) upoważnia jej posiadacza do jednego i jednej tysięcznej głosu, z wyjątkami opisanymi poniżej. Żaden z akcjonariuszy ani żadna grupa akcjonariuszy nie może wykonywać więcej niż 10% praw głosu, za wyjątkiem Państwa Węgierskiego, Węgierskiej Agencji Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa, ich następców prawnych, każdej jednostki wykonującej prawa własności w imieniu Państwa Węgierskiego oraz organizacji działających na zlecenie Spółki jako depozytariusz lub powiernik akcji Spółki bądź papierów wartościowych reprezentujących akcje Spółki.

Akcja serii B jest akcją uprzywilejowaną co do prawa głosu, o wartości nominalnej 1.000 HUF, która daje jej posiadaczowi preferencyjne prawa zgodnie z zapisami w aktualnym Statucie Spółki. Akcja serii B jest w posiadaniu APV Zrt., (Węgierska Agencja Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa), wykonującej prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w imieniu Państwa Węgierskiego. Akcja serii „B” upoważnia jej posiadacza do jednego głosu, zgodnie z jej wartością nominalną, za wyjątkiem kwestii opisanych poniżej:

Posiadacz akcji serii B wykonuje 50% głosów plus jeden głos podczas wyboru lub odwoływania jednego, zidentyfikowanego z imienia członka Rady Dyrektorów oraz jednego, zidentyfikowanego z imienia członka Rady Nadzorczej, bez względu na liczbę głosów reprezentowaną na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Głos posiadacza akcji serii B wymagany jest do przyjęcia decyzji w następujących sprawach:

- decyzja dotycząca przekształcenia Spółki oraz jej rozwiązania bez wyznaczenia następcy prawnego, jak również zmiana formy działalności Spółki;

- decyzja dotycząca zmiany praw z konkretnych serii akcji bądź też emisji nowych serii akcji albo zmian w Statucie Spółki w przypadku gdy mogą one naruszyć prawa wynikające z posiadania akcji serii „B":

- decyzja dotycząca zmian niektórych zapisów Statutu Spółki;

- decyzja dotycząca przeniesienia kontroli nad rafinerami ropy naftowej należącymi do Spółki, zlokalizowanymi w Százhalombatta lub Tiszaújváros;

- decyzja dotycząca przeniesienia należących do Spółki udziałów w jednostce zajmującej się transportem gazu ziemnego oraz systemem jego administrowania bądź zgoda na podwyższenie zarejestrowanego kapitału takiej jednostki, w przypadku gdy przeniesienie własności albo podwyższenie kapitału spowoduje, że prawa głosu wynikające z posiadanych przez Spółkę udziałów w takiej jednostce ulegną obniżeniu do poziomu poniżej 25% plus jeden głos.

Na podstawie zapisów Statutu Spółki, Rada Dyrektorów upoważniona jest do 27 kwietnia 2010 roku do podwyższenia kapitału zakładowego jednorazowo bądź w ratach, o kwotę nie wyższą niż 15% kapitału zakładowego na dzień wydania upoważnienia poprzez ofertę publiczną lub dystrybucję prywatną akcji zwykłych, przy czym łączna kwota podwyższenia kapitału nie może przekroczyć 16.292.816.486 HUF. Rada Dyrektorów upoważniona jest do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji skierowaną bezpośrednio do wybranych inwestorów, w ramach limitów czasowych i wielkości wyznaczonych w upoważnieniu, wyłącznie dla celów realizacji celów strategicznych poprzez wymianę akcji bądź też wynagrodzenie w formie akcji przy zakupie akcji i/lub aktywów innych spółek.

Zwiększenie kapitału zakładowego

Na podstawie zapisów Statutu Spółki, Rada Dyrektorów upoważniona jest do 1 września 2008 roku, do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2% kapitału zakładowego, tj. 2.164.548.000 HUF poprzez prywatną emisję obligacji zamiennych na zarejestrowane akcje zwykłe serii A (albo odpowiedniki akcji tej serii), dla celów realizacji długoterminowego planu motywacyjnego Spółki. Na podstawie wspominanych wcześniej upoważnień, do 31 grudnia 2006 roku zostały wyemitowane akcje o wartości nominalnej 1.102.980.000 HUF, a do 31 grudnia 2005 roku akcje o wartości nominalnej 757.854.000 HUF.

Transakcje dotyczące akcji własnych

Zakup akcji od ÁPV Zrt.

1 grudnia 2005 roku MOL zakupił od APV Rt. (Węgierską Agencją Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa) opcję „call". Zgodnie z powyższą umową MOL przysługiwało prawo zakupu 10.898.525 akcji MOL serii „A" (stanowiących 10% kapitału zarejestrowanego), posiadanych przez APV Rt., w dwóch okresach – od 10 grudnia 2005 roku do 30 grudnia 2005 roku oraz od 1 maja 2006 roku do 27 października 2006 roku. Koszt związany z transakcją w wysokości 692 mln HUF ujęty został bezpośrednio w kapitale własnym.
MOL wykonał opcję 29 maja 2006 roku i zakupił w wyniku transakcji giełdowej 10.898.525 akcji zwykłych MOL serii A od APV Zrt.. Cena zakupu, równa średniej ważonej ceny akcji MOL z 90 sesji Budapeszteńskiej Giełdy Papierów Wartościowych przed 8 maja 2006 roku, wyniosła 21.760 HUF na akcję. W wyniku zrealizowania transakcji giełdowej (30 maja 2006 roku) udział APV Zrt. w kapitale własnym MOL zmniejszył się z 11,74% do 1,74%. Do 31 grudnia 2006 roku APV Zrt. sprzedała swój 1,74% udział w ofercie publicznej. W rezultacie powyższych transakcji APV Zrt. posiada jedynie 1 akcję zwykłą MOL serii A oraz 1 akcję serii B uprzywilejowaną co do głosu.

Akcje w posiadaniu BNP Paribas

W dniu 23 grudnia 2005 roku poprzedni właściciel Slovnaftu, tj. grupa Slovintergra-Slovbena („SISB"), podpisał z BNP Paribas SA („BNP") umowę, w której MOL wyznaczył BNP do wykonania opcji zakupu akcji będących w posiadaniu SISB i na podstawie której BNP Paribas wykonał opcję zakupu 7.552.874 akcji MOL serii „A" od SISB. Po zakończeniu transakcji, MOL otrzymał amerykańską opcję call na zakup 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 był 18 grudnia 2006 roku, a cena wykonania opcji wynosiła 7.654 HUF za akcję. Cena wykonania została ustalona w umowach opcji zawartych pomiędzy MOL i SISB w listopadzie 2002 roku. Wzrost zobowiązań z tego tytułu w wysokości 11.876 mln HUF ujęty został usunięty z kapitału własnego.

Ponadto BNP i MOL podpisały 10 kwietnia 2006 roku umowę sprzedaży akcji zwykłych MOL serii A, które były akcjami własnymi. Zgodnie z tą umową MOL sprzedał 1.404.217 akcji zwykłych MOL serii A do BNP, po cenie rynkowej, w transakcji zrealizowanej poprzez giełdę w Budapeszcie. Równocześnie z umową zakupu akcji, MOL i BNP zawarły umowę opcji, zgodnie z którą MOL otrzymał amerykańską opcję zakupu tych akcji od BNP, a BNP otrzymał od MOL europejską opcję sprzedaży, na tę samą liczbę akcji MOL. Dla obydwu opcji datą wygaśnięcia opcji był 18 grudnia 2006 roku, a cena wykonania ustalona została na poziomie pierwotnej ceny sprzedaży.

W dniu 13 grudnia 2006 roku BNP i MOL podpisały umowy dotyczące akcji zwykłych MOL serii A będących w posiadaniu BNP, przedłużając prawa wynikające z opcji na te akcje do 18 grudnia 2007 roku. MOL otrzymał jednocześnie amerykańską opcję zakupu na 8.957.091 akcji MOL serii A od BNP, a BNP otrzymał od MOL europejską opcję sprzedaży, na tę samą liczbę akcji MOL.

Cena wykonania dla 7.552.874 akcji (transza A) została ustalona na 35,44 USD za akcję, podczas gdy cena wykonania dla 1.404.217 akcji (transza B) na 110,50 USD za akcję. Ceny wykonania zostały ustalone w oparciu o pierwotne umowy, podpisane 23 grudnia 2005 roku (transza A) i 10 kwietnia 2006 roku (transza B).

Emisja zamiennych kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 13 marca 2006 roku MOL podpisał umowę sprzedaży 6.007.479 akcji własnych MOL serii A do spółki Magnolia Finance Limited (Magnolia), zarejestrowanej w Jersey, która objęła w ten sposób pakiet 5,58% udziałów w MOL.

Magnolia ogłosiła sprzedaż długoterminowych papierów wartościowych (dalej „kapitałowe papiery wartościowe") do kwoty 610 milionów EUR, zamiennych na akcje zwykłe MOL serii A, w okresie pomiędzy 20 marca 2011 roku i 12 marca 2016 roku („okres zamiany)", międzynarodowym inwestorom finansowym spoza Stanów Zjednoczonych, Kanady, Jersey, Japonii, Węgier i Polski. Kapitałowe papiery wartościowe zostały sprzedane po cenie nominalnej, z kuponem o rocznej stopie procentowej 4% przez okres pierwszych dziesięciu lat, z kursem wymiany 26.670 HUF za akcję.

Jednocześnie ze sprzedażą akcji zwykłych, MOL zawarł ze spółką Magnolia umowę swap, która dała MOL opcję odkupu wszystkich bądź części akcji zwykłych MOL serii A, w pewnych określonych okolicznościach, po średniej cenie ważonej wolumenem z określonego okresu przed wykonaniem prawa z opcji. Dodatkowo, w przypadku gdy posiadacze kapitałowych papierów wartościowych nie wykonają albo wykonają częściowo prawo konwersji, MOL posiada w momencie wygaśnięcia okresu zamiany, a następnie w okresach kwartalnych, prawo odkupu akcji zwykłych serii A, które nie zostały jeszcze skonwertowane. W przypadku gdy Magnolia umorzy kapitałowe papiery wartościowe po 2016 roku i cena rynkowa akcji zwykłych MOL będzie niższa niż 101,54 EUR za akcję, MOL zapłaci różnicę.

MOL nie posiada bezpośredniego ani pośredniego udziału w kapitale własnym Magnolii bądź prawa do kontroli nad Magnolią, ale konsoliduje Spółkę zgodnie z MSSF i wymogami SIC 12 – Konsolidacja: jednostki specjalnego przeznaczenia.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych przez Magnolię spowodowała wzrost w wysokości 121.164 mln HUF, po uwzględnieniu kosztów transakcji, kapitału własnego przypisanego do akcjonariuszy mniejszościowych. Posiadacze kapitałowych papierów wartościowych Magnolii otrzymali w 2006 roku płatności z tytułu odsetek kuponowych w łącznej wysokości 4.927 mln HUF. Została również wypłacona dywidenda z tytułu akcji MOL będących w posiadaniu Magnolii (1.929 mln HUF). Wypłaty te zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przypisanym do akcjonariuszy mniejszościowych.

Opcja konwersji, którą dysponują posiadacze kapitałowych papierów wartościowych została ujęta jako Inne zobowiązania długoterminowe (zob. Nota 21), a jej wycena według wartości godziwej ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Wartość godziwa zobowiązania finansowego z tytułu tego instrumentu pochodnego wynosiła w momencie powstania 37.453 mln HUF. Od czasu wyemitowania opcji wpływ jej wyceny do wartości godziwej na wynik wyniósł 14.131 mln HUF i został ujęty w załączonym skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Zmiana liczby akcji wyemitowanych, własnych i w posiadaniu osób trzecich

Akcje serii A i B	Liczba wyemitowanych akcji	Liczba akcji własnych	Akcje z obowiązkiem odkupu	Liczba akcji w posiadaniu osób trzecich	Zatwierdzona docelowa liczba akcji
31 grudnia 2004 roku	108.618.198	(5.337.439)	(8.646.640)	94.634.119	125.164.549
Programy świadczeń dla pracowników i kierownictwa	-	80.358	-	80.358	-
Sprzedaż	-	5.500	-	5.500	-
Odkup akcji od poprzednich akcjonariuszy Slovnaft	-	(756.000)	756.000	-	-
Sprzedaż na rzecz osób trzecich przez poprzednich akcjonariuszy Slovnaft	-	-	337.766	337.766	-
Nabycie	-	(1.404.115)	-	(1.404.115)	-
Konwersja obligacji zamiennych na akcje serii „A”	366.474	-	-	366.474	-
31 grudnia 2005 roku	108.984.672	(7.411.696)	(7.552.874)	94.020.102	125.164.549
Programy świadczeń dla pracowników i kierownictwa	-	43.977	-	43.977	-
Sprzedaż na rzecz Magnolia Finance Ltd	-	6.007.479	(6.007.479)	-	-
Sprzedaż na rzecz BNP Paribas	-	1.404.217	(1.404.217)	-	-
Zakup od APV Zrt.	-	(10.898.525)	-	(10.898.525)	-
Inne nabycia	-	(43.977)	-	(43.977)	-
Konwersja obligacji zamiennych na akcje serii „A”	345.126	-	-	345.126	-
31 grudnia 2005 roku	109.329.798	(10.898.525)	(14.964.570)	83.466.703	125.164.549

Akcje serii „C”	Liczba wyemitowanych akcji	Liczba akcji własnych	Akcje z obowiązkiem odkupu	Liczba akcji w posiadaniu osób trzecich
31 grudnia 2004 roku	578	(369)	(209)	-
Emisja nowych akcji	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
Nabycie	-	(209)	209	-
31 grudnia 2005 roku	578	(578)	-	-
Emisja nowych akcji	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
Nabycie	-	-	-	-
31 grudnia 2006 roku	578	(578)	-	-

18 Dywidenda

Dywidenda za 2005 rok zatwierdzona przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu w kwietniu 2006 roku wyniosła 35.000 mln HUF, czyli 321,14 HUF na akcję. Łączna kwota kapitałów rezerwowych dostępnych do podziału na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych MOL Nyrt. wynosiła na 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2005 roku odpowiednio 918.121 mln HUF i 730.904 mln HUF. Dywidenda za rok 2006 zaproponowana przez Radę Dyrektorów Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy będzie wynosić 50.000 mln HUF.

19 Zadłużenie długoterminowe

	Średnia ważona stopa procentowa 2006 %	Średnia ważona stopa procentowa 2005 %	Termin wymagalności	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Niezabezpieczone obligacje w EUR	4,09	3,93	2015	189.771	189.981
Niezabezpieczone kredyty bankowe w EUR	5,53	2,46	2009	132	97.340
Niezabezpieczone kredyty bankowe w USD	-	3,86	-	-	77.279
Niezabezpieczone kredyty bankowe w HUF	-	6,55	-	-	28
Zabezpieczone kredyty bankowe w EUR	3,65	3,05	2018	10.798	9.778
Obligacje zamienne w HUF (zob. Nota 37)	6,61	8,41	2008	3.880	5.820
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7,29	-	2012	384	246
Inne	3,16	-	-	4.792	4.166
Ogółem				**209.757**	**384.638**
Bieżąca część zadłużenia długoterminowego				1.478	87.794
Zadłużenie długoterminowe ogółem bez bieżącej części				**208.279**	**296.844**

Kredyty zabezpieczone zostały zaciągnięte na określone cele i są zabezpieczone na aktywach sfinansowanych środkami pochodzącymi z tych kredytów.

Wymagalność długoterminowych kredytów na dzień 31 grudnia była następująca:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Termin wymagalności od 2 do 5 lat	7.989	97.183
Termin wymagalności powyżej 5 lat	200.290	199.661
Ogółem	**208.279**	**296.844**

Grupa korzysta na podstawie umów leasingu finansowego z różnych urządzeń i instalacji. Umowy te są odnawialne, lecz nie przewidują nabycia i nie zawierają klauzuli rewaloryzacji. Możliwość odnowienia przysługuje tym jednostkom, które są leasingobiorcą.

Wartość zaktualizowana zobowiązań z tytułu leasingu finansowego odpowiednio na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku kształtowała się następująco:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Termin wymagalności do 1 roku	130	97
Termin wymagalności od 2 do 5 lat	203	149
Termin wymagalności ponad 5 lat	51	-
Ogółem	**384**	**246**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Do 1 roku	141	97
Od 2 do 5 lat	194	149
Powyżej 5 lat	51	-
Ogółem	**386**	**246**

20 Rezerwy na zobowiązania i obciążenia

	Ochrona środowiska mln HUF	Odprawy dla zwalnia-nych pracowni-ków mln HUF	Odprawy z tytułu rozwiązania umów o pracę mln HUF	Odprawy emerytalne długotermi-nowe mln HUF	Zakończenie działalności na terenach wydobycia mln HUF	Sprawy sądowe mln HUF	Inne mln HUF	Ogółem mln HUF
Saldo na 31 grudnia 2004 roku	**31.160**	**8.897**	**24.966**	**3.006**	**26.777**	**3.445**	**1.434**	**99.685**
Nabycie / (sprzedaż) jednostek zależnych	64	-	-	-	-	-	116	180
Rezerwy utworzone w ciągu roku obrotowego i zmiany wcześniejszych szacunków	923	2.189	-	500	52.910	(1.862)	1.551	56.211
Rozliczenie dyskonta	1.971	422	-	216	2.193	-	-	4.802
Różnice kursowe	290	94	-	(57)	21	46	14	408
Wykorzystanie rezerw w ciągu roku obrotowego	(6.869)	(6.792)	(24.966)	-	(236)	(863)	(1.259)	(40.985)
Saldo na 31 grudnia 2005 roku	**27.539**	**4.810**	**-**	**3.665**	**81.665**	**766**	**1.856**	**120.301**
Nabycie / (sprzedaż) jednostek zależnych	(64)	-	-	(51)	285	(324)	(276)	(430)
Rezerwy utworzone w ciągu roku obrotowego i zmiany wcześniejszych szacunków	1.959	214	-	349	(1.428)	217	3.524	4.835
Rozliczenie dyskonta	1.260	113	-	238	4.503	-	-	6.114
Różnice kursowe	628	43	-	109	(24)	1	58	815
Wykorzystanie rezerw w ciągu roku obrotowego	(3.948)	(3.146)	-	(128)	(467)	(177)	(616)	(8.482)
Saldo na 31 grudnia 2006 roku	**27.374**	**2.034**	**-**	**4.182**	**84.534**	**483**	**4.546**	**123.153**
Część bieżąca 2005 roku	8.724	1.774	-	44	205	735	774	12.256
Część długoterminowa 2005 roku	18.815	3.036	-	3.621	81.460	31	1.082	108.045
Część bieżąca 2006 roku	5.144	1.441	-	16	610	381	2.915	10.507
Część długoterminowa 2006 roku	22.230	593	-	4.166	83.924	102	1.631	112.646

Rezerwy na zobowiązania z tytułu ochrony środowiska

Na 31 grudnia 2006 roku została utworzona rezerwa w wysokości 27.374 mln HUF na przewidywane koszty usunięcia skutków zanieczyszczenia środowiska na terenie Węgier i Słowacji, polegających głównie na skażeniu gleby i wód gruntowych, oraz usunięcia odpadów niebezpiecznych, takich jak kwaśna smoła. Rezerwa została utworzona na podstawie szacunków dokonanych przez zespół audytu wewnętrznego MOL ds. ochrony środowiska. W 2006 roku niezależny audytor

ds. ochrony środowiska dokonał przeglądu wewnętrznej polityki dokonywania szacunków MOL i procesów kontrolnych oraz potwierdził je. Wielkość rezerwy została oszacowana na podstawie stosowanej obecnie technologii, w cenach bieżących, przez określenie zdyskontowanych przepływów pieniężnych ważonych ryzykiem z wykorzystaniem realnych stóp procentowych wolnych od ryzyka.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw dla zwalnianych pracowników

W ramach kontynuacji, rozpoczętej w 2005 roku, realizacji przedsięwzięcia poprawy efektywności prowadzonej działalności, MOL Nyrt., Slovnaft a.s. i inni członkowie Grupy podjęli decyzję dalszej optymalizacji zatrudnienia. Kierownictwo jest zdecydowane realizować te zamierzenia, a wszystkim zainteresowanym stronom przedstawiono szczegóły planu restrukturyzacji, w związku z czym, Grupa utworzyła rezerwę w wysokości odpowiadającej wartości bieżącej przyszłych płatności z tytułu zwolnień, powiększonych odpowiednio o stosowne podatki i składki ubezpieczeniowe. Przedsięwzięcie jest w trakcie realizacji i oczekuje się, że zostanie zakończone do 2009 roku Stan rezerw na odprawy dla zwalnianych pracowników wynosi 2.034 mln HUF i 4.810 mln HUF odpowiednio na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu zakończenia działalności pól naftowych

Na 31 grudnia 2006 roku została utworzona rezerwa w wysokości 84.534 mln HUF na szacowane łączne koszty zamykania szybów naftowych z powodu zaniechania wydobycia. Przewiduje się, że około 9% tych kosztów zostanie poniesionych w latach 2007-2011, a pozostałe 91% w latach 2012-2040. Wielkość rezerwy została określona w cenach bieżących na podstawie ocen kierownictwa Spółki dotyczących odpowiednich przepisów prawnych i zdyskontowana z wykorzystaniem realnej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Czynności związane z zawieszeniem prac w terenie takich jak zamykanie szybów naftowych z powodu zaniechania wydobycia oraz rekultywacji terenu są wykonywane poprzez zlecanie ich zewnętrznym firmom (do 2012 roku) oraz poprzez wykonywanie zadań z tym związanych w ramach Grupy (od 2010 do 2040 roku). W ocenie kierownictwa będą dostępne odpowiednie zasoby do wykonania tych czynności. Zgodnie z wymogami MSR 16 – Rzeczowe aktywa trwałe, odpowiednia część rezerwy została skapitalizowana jako część powiązanych z nią pól naftowych.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu długoterminowych świadczeń emerytalnych

Na 31 grudnia 2006 roku Grupa utworzyła rezerwę w wysokości 4.182 mln HUF na spodziewane przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych płatnych obecnym pracownikom, którzy w spółkach Grupy nabędą prawa emerytalne. W MOL, Slovnaft i TVK obowiązują programy świadczeń, w ramach których każdy z pracowników otrzymuje ryczałtową kwotę odprawy w chwili przejścia na emeryturę. Pracownicy MOL są uprawnieni do otrzymania trzykrotności miesięcznego wynagrodzenia, które pobierali w chwili przejścia na emeryturę, niezależnie od długości okresu zatrudnienia, natomiast pracownicy TVK i Slovnaft do, odpowiednio, maksimum dwu- lub jedenastokrotności miesięcznego wynagrodzenia, w zależności od stażu pracy. Żaden z tych programów świadczeń nie ma odrębnie zarządzanych funduszy. Wartość rezerwy została określona z wykorzystaniem metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, na bazie zmiennych finansowych i aktuarialnych, jak również założeń, które odzwierciedlają oficjalne dane statystyczne oraz są zgodne z założeniami i zmiennymi zawartymi w biznes planie Grupy. Główne założenia aktuarialne przyjmują różnicę pomiędzy stopą dyskonta oraz przyszłą stopą wzrostu płac na poziomie 2%.

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Saldo na początek okresu	**3.665**	**3.006**
Nabycia	(51)	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	119	101
Koszty bieżącego zatrudnienia	615	429
Rozliczenie dyskonta	238	216
Wykorzystanie rezerwy w ciągu roku obrotowego	(128)	-
Zmiana	(326)	(88)
Zyski i (straty) aktuarialne	(59)	58
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe	109	(57)
Saldo na koniec roku	**4.182**	**3.665**
Koszty przeszłego zatrudnienia, które nie zostały jeszcze ujęte	1.928	1.811
Wartość bieżąca łącznych zobowiązań z tytułu określonych świadczeń emerytalnych na koniec roku	6.110	5.476

Rezerwy na roszczenia sporne, sprawy sądowe i inne

Rezerwy na roszczenia sporne, sprawy sądowe i inne zawierają rezerwy na koszty związane z zamknięciem stacji paliw, spory prawne (zob. Nota 32) i inne przyszłe drobne zobowiązania.

21 Inne zobowiązania długoterminowe

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Opcja konwersji instrumentów zamiennych na akcje wyemitowanych przez Magnolia Finance Ltd (zob.Nota 17)	51.584	-
Otrzymane dotacje rządowe	5.148	4.930
Długoterminowe premie motywacyjne	106	196
Inne	43	260
Ogółem	**56.881**	**5.386**

22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	213.103	274.422
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	82.057	76.473
Przeniesione akcje serii A z dołączonymi opcjami sprzedaży i kupna (zob. Nota 17)	79.990	54.207
Zobowiązanie z tytułu zapłaty za WMT (zob. Nota 7)	37.944	-
Nierozliczona różnica w cenie sprzedaży WMT (zob. Nota 7)	11.261	-
Zobowiązania wobec pracowników	9.655	9.090
Dotacja do ceny zakupu gazu przyznana E.ON Földgáz Trade Zrt.	7.359	6.707
Zobowiązania z tytułu rabatów dla klientów	4.198	2.521
Zaliczki otrzymane od klientów	4.015	1.926
Zobowiązania z tytułu opłat za utrzymywanie zapasów strategicznych (MSZKSZ)	3.606	2.854
Zobowiązania z tytułu ceł	3.521	2.460
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2.572	5.089
Zobowiązania z tytułu odsetek bankowych	766	306
Nierozliczona zapłata z tytułu nabycia BaiTex (zob. Nota 6)	990	-
Inne	7.423	8.628
Ogółem	**468.460**	**444.683**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i są zwykle regulowane w ciągu 30 dni.

23 Krótkoterminowe zadłużenie

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Niezabezpieczone kredyty bankowe w EUR	1.268	1.800
Niezabezpieczone kredyty bankowe w innych walutach	902	6
Inne	5	679
Ogółem	**2.175**	**2.485**

24 Wartość sprzedaży netto (struktura terytorialna)

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Węgry	1.336.627	1.279.304
Austria	281.007	255.395
Słowacja	243.299	194.419
Czechy	195.655	167.059
Rumunia	152.752	75.024
Chorwacja	125.708	31.848
Polska	125.659	105.450
Niemcy	117.740	90.186
Pozostałe kraje Europy Środkowo-Wschodniej	69.602	62.774
Pozostałe kraje Europy	217.785	172.931
Pozostałe kraje świata	25.227	20.774
Ogółem	**2.891.061**	**2.455.164**

25 Pozostałe przychody operacyjne

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (zob. Nota 7)	86.316	-
Dodatnie różnice kursowe z przeliczenia należności i zobowiązań handlowych	6.849	-
Rozwiązanie rezerw	1.784	2.433
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.681	2.111
Kary otrzymane	1.598	3.076
Zysk na sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.124	2.452
Granty oraz dotacje otrzymane	556	883
Rabaty otrzymane	131	136
Odszkodowania	101	103
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	-	3.469
Inne	7.051	3.787
Ogółem	**107.191**	**18.450**

26 Świadczenia pracownicze

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Wynagrodzenia	72.323	67.658
Ubezpieczenia społeczne	23.783	23.617
Pozostałe świadczenia pracownicze	11.040	14.492
Koszt emerytur i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	606	530
Koszty płatności rozliczanych w akcjach (zob. Nota 38)	2.438	1.577
Ogółem	**110.190**	**107.874**

27 Pozostałe koszty operacyjne

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Opłaty koncesyjne	147.651	90.650
Podatki i opłaty	44.085	34.344
Składka z tytułu magazynowania strategicznych zapasów (MSZKSZ)	15.529	14.438
Koszty najmu	13.305	12.348
Inne koszty usług obcych	8.101	9.171
Koszty usług doradczych	7.705	6.250
Koszty ubezpieczeń	4.939	7.852
Koszty reklamowe	4.471	4.117
Usługi księgowe zlecone wykonawcom zewnętrznym	4.148	3.562
Koszty ochrony mienia	3.975	3.697
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	3.877	-
Koszty utrzymania czystości	3.107	3.111
Rezerwa na roszczenia prawne i inne oraz korekta wcześniejszych szacunków	2.628	127
Opłaty bankowe	2.204	3.941
Rezerwa na koszt ochrony środowiska utworzona w ciągu roku obrotowego	1.959	923
Wydatki na ochronę środowiska, netto	1.547	743
Kara nałożona na Slovnaft	1.037	8.590
Podatek z tytułu ochrony środowiska	991	957
Odszkodowania	893	382
Ujemne różnice kursowe z przeliczenia należności i zobowiązań handlowych	-	8.546
Strata na sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	315
Inne	6.233	3.258
Ogółem	**278.385**	**217.322**

Słowacki Urząd Antymonopolowy wydał z końcem grudnia 2006 roku decyzję stwierdzającą, że Slovnaft nadużył swojej pozycji dominującej stosując dyskryminację oraz jednocześnie nałożył karę na spółkę w wysokości 2.182 mln HUF. Grupa złożyła odwołanie od tej decyzji i utworzyła rezerwę na całą kwotę nałożonej kary.
Kara Slovnaftu w 2006 roku obejmuje grzywnę nałożoną przez Urząd Celny w kwocie 1.037 mln HUF, podczas gdy kwota za 2005 rok odzwierciedla grzywnę Ministerstwa Finansów Słowacji nałożoną na podstawie przeprowadzonego audytu cen paliw.

28 (Przychody) / koszty finansowe

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Odsetki otrzymane	13.191	4.221
Zrealizowane zyski na transakcjach instrumentami pochodnymi	2.437	1.302
Zysk netto ze sprzedaży inwestycji	1.574	-
Dywidendy otrzymane	55	28
Pozostałe przychody finansowe	419	2.883
Przychody finansowe ogółem	**17.676**	**8.434**
Niezrealizowana strata z tytułu różnic kursowych na środkach pieniężnych i innych aktywach pieniężnych	18.976	-
Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji (zob. Nota 17)	14.131	-
Odsetki z tytułu kredytów i pożyczek	13.427	12.849
Odsetki z tytułu rezerw	6.113	4.802
Ujemne różnice kursowe z tytułu kredytów i pożyczek	1.778	22.041
Inne koszty finansowe	869	900
Koszty finansowe ogółem	**55.294**	**40.592**
(Przychody) / koszty finansowe netto ogółem	**37.618**	**32.158**

29 Podatek dochodowy

Całkowity podatek dochodowy ujęty w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za lata zakończone 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku zawiera następujące pozycje:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Bieżący podatek dochodowy	21.919	22.440
Odroczony podatek dochodowy	2.945	6.718
Podatek dochodowy / (korzyść podatkowa) ogółem	**24.864**	**29.158**

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych obciążającego zysk do opodatkowania spółek Grupy działających na Węgrzech wynosiła 16% zarówno w 2006 roku, jak i 2005 roku. Dodatkowo od 1 września 2006 roku został wprowadzony przez rząd węgierski podatek solidarnościowy w wysokości 4%. Na Słowacji stawka podatku wynosiła 19% w obu latach.

Bieżący podatek dochodowy Grupy jest ustalany na podstawie dochodu do opodatkowania poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy. MOL Nyrt. i TVK Nyrt. były uprawnione do 100-procentowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2006 i rok 2005 w wyniku dokonanych inwestycji w aktywa produkcyjne.

Od 1 stycznia 2006 roku na Węgrzech nie ma podatku pobieranego u źródła od dywidendy płaconej zagranicznym podmiotom prawnym (podatek pobierany u źródła od dywidendy wynosił w 2005 roku 20%, istniała możliwość redukcji stawki do zera w przypadku spełnienia kryteriów dotyczących zaangażowania w daną jednostkę). W 2005 roku i w okresie wcześniejszym podatek od dywidendy pobierany był u źródła (z uwzględnieniem porozumień o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz pod warunkiem dostępności odpowiedniej dokumentacji).

W przypadku wypłat dywidend na rzecz osób fizycznych, naliczany jest 25-procentowy (20% w 2004 roku i okresie wcześniejszym) podatek dochodowy od osób fizycznych, również pobierany u źródła.

Podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku ujęty w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składa się z następujących pozycji:

	Bilans		Ujęty w rachunku zysków i strat	
	2006 mln HUF	2005 mln HUF	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Specyfikacja aktywów z tytułu odroczonego podatku netto				
Niezrealizowane zyski na transferach wewnątrzgrupowych	25.759	34.802	1.360	(872)
Rezerwy	3.496	3.795	(210)	130
Amortyzacja i zużycie	(4.272)	(801)	(3.205)	(1.676)
Ustawowe straty podatkowe przeniesione na przyszłe okresy	687	7	670	(19)
Różnice kursowe	-	(54)	54	(138)
Wycena instrumentów finansowych	(237)	(912)	675	(14)
Aktywowane koszty okresowych remontów	(634)	(358)	(276)	(358)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(1.433)	(1.214)	(551)	(685)
Płatności w formie akcji własnych	-	227	(227)	227
Wbudowane instrumenty pochodne	(1.203)	(701)	-	-
Różnice w ujęciu księgowym kosztów poszukiwań i przygotowania krajowych zasobów ropy naftowej i gazu do eksploatacji	(3.609)	(2.264)	(1.345)	99
Inne	1.946	953	1.046	351
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	**20.500**	**33.480**		
Specyfikacja rezerwy z tytułu odroczonego podatku netto				
Wycena aktywów w wartości godziwej na moment nabycia	(23.695)	(11.258)	1.223	1.401
Amortyzacja i zużycie	(13.478)	(9.280)	(3.532)	(4.817)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	44
Rezerwy	3.214	2.136	936	179
Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	(60)	85	(145)	(117)
Ustawowe straty przeniesione na przyszłe okresy	883	386	497	386
Wycena instrumentów finansowych	(140)	-	-	-
Inne	260	227	85	(839)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	**(33.016)**	**(17.704)**		
Aktywa / (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku netto	**(12.516)**	**15.776**		
(Podatek dochodowy odroczony) / odroczona korzyść podatkowa ogółem			**(2.945)**	**(6.718)**

Analiza zmian w aktywach i rezerwach netto z tytułu podatku odroczonego:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Aktywa / (rezerwy) netto z tytułu podatku odroczonego na 1 stycznia	**15.776**	**23.215**
Ujęte w rachunku zysków i strat	(2.945)	(6.718)
Ujęte bezpośrednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny	(620)	904
Sprzedaż jednostek zależnych (zob. Nota 7)	(10.460)	-
Nabycie jednostek zależnych (zob. Nota 6)	(13.459)	(119)
Różnice kursowe	(808)	(1.506)
Aktywa / (rezerwy) netto z tytułu podatku odroczonego na 31 grudnia	**(12.516)**	**15.776**

Niezrealizowane zyski na transferach wewnątrzgrupowych składają się przede wszystkim z wyniku na podziale działalności gazowej. Ze względu na fakt, że zyski te zwiększyły wartość podatkową aktywów, ale zostały wyeliminowane na poziomie konsolidacji, wzrost przyszłej amortyzacji stanowi podstawę do rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Grupa zanotowała straty podatkowe powstałe w TVK Nyrt. i niektórych jej spółkach zależnych w wysokości 5.521 mln HUF, które będzie można rozliczyć z zyskami do opodatkowania tych spółek w przyszłości, bez ograniczenia czasowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku nie zostały rozpoznane w innych spółkach Grupy, ponieważ ich straty nie mogą być rozliczane z przyszłymi zyskami oraz powstały w jednostkach, które przynoszą od pewnego czasu straty.

Liczbowe uzgodnienie wykazanego kosztu podatku dochodowego do iloczynu zysku księgowego i odpowiednich stawek podatkowych przedstawia się następująco:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Zysk przed opodatkowaniem wg skonsolidowanego rachunku zysków i strat	362.390	277.157
Podatek wg odpowiedniej stawki podatkowej (16%)	57.982	44.345
Podatek solidarnościowy	1.689	-
Różnice trwałe	11.485	25.703
Skutek obowiązywania różnych stawek podatkowych	2.719	5.514
Straty jednostek zależnych nie zakwalifikowane jako aktywa	2.667	2.271
Korekta w zakresie okresu realizacji	(642)	452
Dostępne ulgi podatkowe	(34.746)	(48.423)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(12.160)	(1.009)
Przeszacowanie aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku	(310)	-
Wpływ zmian w węgierskim prawie podatkowym	(3.825)	-
Inne	5	305
Podatek dochodowy / (korzyść podatkowa) ogółem przy efektywnej 7% stawce podatku dochodowego (w 2005 roku 11%)	**24.864**	**29.158**

Różnice trwałe zawierają głównie wpływ podatkowy zysków z transakcji na akcjach własnych (zob. Nota 17) i różnice kursowe w spółce dominującej na inwestycjach w spółkach zależnych, które zostały zrealizowane zgodnie z Węgierskimi Standardami Rachunkowości i zostały uwzględnione w podstawie opodatkowania za rok bieżący. Według MSSF, jednakże, różnice te nie były i nigdy nie będą ujęte w skonsolidowanym rachunku wyników.

30 Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję obliczony jest poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (zysk netto za okres minus dywidendy z tytułu akcji uprzywilejowanych) przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję liczony jest przy uwzględnieniu w liczbie akcji efektów rozwadniających opcji konwersji wbudowanej w długoterminowe zamienne kapitałowe papiery wartościowe oraz poprzez odjęcie różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji od zysku netto przypadającego na akcjonariuszy spółki dominującej.

	Wynik finansowy (mln HUF)	Średnia ważona liczba akcji	Zysk przypadający na jedną akcję(HUF)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w 2005 roku	244.919	101.992.778	2.401
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w 2005 roku	245.651	103.328.831	2.377
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w 2006 roku	329.483	96.234.537	3.424
Rozwodniony zysk przypadający na jedną na akcję w 2006 roku	343.968	101.881.644	3.376

	2006 mln HUF	2005 Mln HUF
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy na potrzeby ustalenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	329.483	244.919
Wartość godziwa opcji konwersji	14.131	-
Odsetki od obligacji zamiennych	354	732
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy na potrzeby ustalenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	343.968	245.651

	2006	2005
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby ustalenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	96.234.537	101.992.778
Efekt rozwodnienia – Średnia ważona liczba długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych	4.707.230	-
Efekt rozwodnienia – Średnia ważona liczba obligacji zamiennych	939.877	1.336.053
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby ustalenia rozwodnionego zysku na akcję	101.881.644	103.328.831

31 Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujęte w bilansie obejmują inwestycje, inne aktywa trwałe, należności z tytułu dostaw i usług, inne aktywa obrotowe, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, krótko- i długoterminowe zadłużenie, inne zobowiązania długoterminowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne. Instrumenty pochodne są ujmowane jako inne aktywa trwałe, inne zobowiązania długoterminowe, inne aktywa obrotowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne. Zgodnie z MSR 39 aktywa finansowe oraz opcja konwersji zamiennych kapitałowych papierów wartościowych są wykazywane w wartości godziwej a zobowiązania finansowe - w oparciu o zamortyzowany koszt. Wartość godziwa obligacji o stałym oprocentowaniu, które ujmowane są w oparciu o zamortyzowany koszt jest ustalana na podstawie cen rynkowych.

Wartość bilansowa oraz wartość godziwa instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	2006 mln HUF	2005 mln HUF	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Aktywa finansowe				
Należności netto z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe (zob. Nota 11)	6.013	4.380	6.013	4.380
Pożyczki udzielone (zob. Nota 11 i 15)	3.239	5.100	3.239	5.100
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (zob. Nota 16)	399.104	64.170	399.104	64.170
Należności z tytułu walutowych transakcji forward	-	93	-	93
Należności z tytułu transakcji typu swap walutowy	-	74	-	74
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki oprocentowane:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	384	246	384	246
Długoterminowe pożyczki bankowe o zmiennym oprocentowaniu	10.798	184.425	10.798	184.425
Krótkoterminowe pożyczki bankowe o zmiennym oprocentowaniu	2.170	1.811	2.170	1.811
Obligacje zamienne (oprocentowanie zmienne)	3.880	5.820	3.880	5.820
Obligacje o stałym oprocentowaniu	189.771	189.981	171.223	183.899
Inne	4.924	4.840	4.924	4.840
Opcje konwersji zamiennych kapitałowych papierów wartościowych wystawionych przez Magnolia Finance Ltd. (zob. Nota 17)	51.584	-	51.584	-

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest od kilku lat scentralizowane w grupie MOL. Takie ryzyka finansowe, jak ryzyko zmiany cen surowców oraz ryzyko kursu walutowego i stopy procentowej są integrowane oraz oceniane z punktu widzenia Grupy. Spółka może zawierać transakcje na różne instrumenty pochodne w celu zarządzania ryzykami, wynikającymi z przepływów środków pieniężnych z działalności biznesowej oraz finansowej. Zgodnie z przyjętą przez MOL polityką w zakresie zarządzania ryzykiem żadne transakcje spekulacyjne nie są dozwolone. Każda transakcja dotycząca instrumentów pochodnych, którą może zawrzeć spółka podlega regulacjom ISDA.

(i) Ryzyko kredytowe

Spółka dostarcza swoje produkty i świadczy swoje usługi wielu różnym klientom. Oceniając na podstawie wielkości obrotów i zdolności kredytowej, żaden z klientów Spółki, nie powoduje istotnego ryzyka kredytowego. Stosowane przez Spółkę

procedury zapewniają, że sprzedaż dokonywana jest wyłącznie do klientów z właściwa historią kredytową i nie przekracza akceptowanego limitu kredytowego.

Maksymalne ryzyko kredytowe jest reprezentowane przez wartość księgową każdego składnika aktywów finansowych ujmowanego w bilansie, w tym pochodnych instrumentów finansowych, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

(ii) Ryzyko stóp procentowych

W rezultacie pomyślnie przeprowadzonej emisji Euroobligacji na kwotę 750 mln EUR, część łącznego zadłużenia o stałym oprocentowaniu znacznie wzrosła. Poziom stopy procentowej ustalony w momencie emisji Euroobligacji był najniższy od momentu transakcji. Na 31 grudnia 2006 roku, 89% zadłużenia Spółki stanowiło zadłużenie o stałym oprocentowaniu.

Spółka może stosować transakcje typu swap procentowy do celów zarządzania relatywnym poziomem ryzyka stóp procentowych związanego ze zmiennym oprocentowaniem pożyczek.

Na 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku Spółka nie posiadała żadnych otwartych pozycji z tytułu transakcji typu swap procentowy.

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe instrumentów finansowych Grupy, które narażone są na ryzyko stopy procentowej, według terminu ich zapadalności:

31 grudnia 2006 roku	do 1 roku mln HUF	Od 1 do 2 lat mln HUF	Od 2 do 3 lat mln HUF	Od 3 do 4 lat mln HUF	Od 4 do 5 lat mln HUF	Powyżej 5 lat mln HUF	**Ogółem mln HUF**
O stałym oprocentowaniu							
Pożyczki udzielone	1.412	720	332	227	39	509	**3.239**
Obligacje o oprocentowaniu stałym	-	-	-	-	-	(189.771)	**(189.771)**
O zmiennym oprocentowaniu							
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	399.104	-	-	-	-	-	**399.104**
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(130)	(98)	(40)	(43)	(22)	(51)	**(384)**
Długoterminowe pożyczki bankowe	(692)	(737)	(783)	(831)	(883)	(6.872)	**(10.798)**
Pożyczka inwestycyjna w EUR dla TVK Erőmű	(584)	(623)	(663)	(704)	(749)	(5.890)	**(9.213)**
Pożyczka inwestycyjna w EUR dla Tisza WTP	(108)	(114)	(120)	(127)	(134)	(982)	**(1.585)**
Obligacje zamienne (o zmiennym oprocentowaniu)	-	(3.880)	-	-	-	-	**(3.880)**
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	(2.170)	-	-	-	-	-	**(2.170)**
Odnawialny kredyt w EUR Grupy Roth	(1.268)	-	-	-	-	-	**(1.268)**
Niezabezpieczone kredyty bankowe Grupy Slovnaft	(902)	-	-	-	-	-	**(902)**
Nieoprocentowane długoterminowe zobowiązania	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(4.924)**	**(4.924)**

31 grudnia 2005 roku	do 1 roku mln HUF	Od 1 do 2 lat mln HUF	Od 2 do 3 lat mln HUF	Od 3 do 4 lat mln HUF	Od 4 do 5 lat mln HUF	Powyżej 5 lat mln HUF	**Ogółem mln HUF**
O stałym oprocentowaniu							
Pożyczki udzielone	405	622	2.893	230	109	841	**5.100**
Obligacje o stałym oprocentowaniu	-	-	-	-	-	(189.981)	**(189.981)**
O zmiennym oprocentowaniu							
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	64.170	-	-	-	-	-	**64.170**
Należności z tytułu transakcji typu swap walutowy	74	-	-	-	-	-	**74**
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(97)	(149)	-	-	-	-	**(246)**
Długoterminowe pożyczki bankowe	(87.404)	(590)	(10.733)	(664)	(78.383)	(6.651)	**(184.425)**
400 mln HUF pożyczka dwustronna	(28)	-	-	-	-	-	**(28)**
700 mln EUR pożyczka konsorcjalna	(68.129)	-	-	-	(77.678)	-	**(145.807)**
40 mln USD pożyczka dwustronna	(8.083)	-	-	-	-	-	**(8.083)**
40 mln EUR pożyczka dwustronna	-	-	(10.109)	-	-	-	**(10.109)**
150 mln EUR pożyczka dwustronna	(10.620)	-	-	-	-	-	**(10.620)**
Pożyczka inwestycyjna w EUR dla TVK Erőmű	(544)	(590)	(624)	(664)	(705)	(6.651)	**(9.778)**
Obligacje zamienne (o zmiennym oprocentowaniu)	-	-	(5.820)	-	-	-	**(5.820)**
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	(1.811)	-	-	-	-	-	**(1.811)**
Odnawialny kredyt w EUR Grupy Roth	(1.800)	-	-	-	-	-	**(1.800)**
Inne krótkoterminowe pożyczki bankowe	(11)	-	-	-	-	-	**(11)**
Nie oprocentowane długoterminowe zobowiązania	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(4.840)**	**(4.840)**

(iii) Ryzyko płynności

W ramach przyjętej polityki Spółka dąży do utrzymania wystarczającego poziomu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych lub do zachowania ciągłego dostępu do funduszy w ramach zagwarantowanych kredytów na pokrycie ryzyka płynności zgodnie z przyjętą strategią finansową. Kwota niewykorzystanych kredytów na dzień 31 grudnia 2006 roku obejmuje:

	mln HUF
Długoterminowe pożyczki do wykorzystania (pożyczki ogólnego przeznaczenia)	394.850
Krótkoterminowe pożyczki do wykorzystania	68.575
Pożyczki do wykorzystania ogółem	**463.425**

W lipcu 2006 roku MOL podpisał z konsorcjum międzynarodowych banków umowę pożyczki odnawialnej na kwotę 825 mln EUR. Nowa pożyczka konsorcjalna była największą transakcją pożyczkową dla MOL Nyrt. przyznaną w euro.

Środki pochodzące z innych pożyczek były wykorzystywane na ogólne potrzeby korporacyjne oraz w celu refinansowania pożyczki odnawialnej udzielonej MOL w kwocie 600 mln EUR w 2003 roku Istniejący rynek długu oraz pożyczek bankowych zapewnia zarówno wystarczającą płynność, jak i elastyczność finansową w ramach przyjętej, nowej strategii.

(iv) Ryzyko kursowe

Działalność naftowa Spółki to długa pozycja w zakresie przepływów pieniężnych w USD, natomiast działalność petrochemiczna przyczynia się do długiej pozycji przepływów pieniężnych w EUR Na poziomie Grupy Spółka posiada długą pozycję netto w USD oraz długą pozycję w EUR w zakresie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz krótką pozycję w HUF i krótką pozycję w SKK.

Przy obecnym stopniu zadłużenia, Spółka zmniejsza ekspozycję walutową wynikającą z zadłużenia finansowego poprzez utrzymywanie na rachunkach tej samej proporcji środków w każdej walucie. W przypadkach średniego bądź znacznego zadłużenia, Spółka postępuje zgodnie z podstawową zasadą zarządzania ryzykiem kursowym, według której struktura walutowa portfela kredytowego powinna odzwierciedlać pozycję Grupy pod względem przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. W celu odpowiedniego dostosowania struktury walutowej swojego portfela kredytowego Spółka może wykorzystywać swapy walutowe. Na 31 grudnia 2006 roku Spółka nie posiadała żadnych otwartych pozycji z tytułu transakcji typu swap walutowy.

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku, Spółka posiadała jedną umowę swapu walutowego z terminem obowiązywania do 2006 roku, której kwota bazowa wynosiła 40 mln EUR. Wartość odpowiedniego aktywa wynosiła 74 mln HUF.

Spółka posiada dwie długoterminowe umowy międzynarodowego tranzytu gazu (obie wygasają w 2018 roku). Wynagrodzenie z tych umów jest obliczane w SDR. Postanowienia umowne stanowiące o naliczaniu ceny w SDR zostały określone jako swap SDR/USD, będący wbudowanym instrumentem pochodnym zgodnie z MSR 39, jako że Spółka uznaje ustalanie cen w USD za blisko związane z kontraktem głównym. Instrument pochodny został oddzielony od kontraktu głównego i zaprojektowany jako transakcja zabezpieczenia przepływów pieniężnych w odniesieniu do umowy głównej na tranzyt gazu. Wartość godziwa wbudowanego instrumentu pochodnego SDR stanowi należność w wysokości netto 6.013 mln HUF (4.810 mln HUF po odliczeniu podatku odroczonego) według stanu na 31 grudnia 2006 roku (zob. Nota 11). Według stanu na 31 grudnia 2005 roku należność netto wynosiła 4.380 mln HUF (3.679 mln HUF po odliczeniu podatku odroczonego). Efekt spadku wartości godziwej tego instrumentu został ujęty w kapitale własnym.

Spółka klasyfikuje swoje kontrakty walutowe forward oraz opcje walutowe albo jako transakcje zabezpieczenia wartości godziwej, w przypadku zadłużenia, albo jako odrębne instrumenty pochodne i ujmuje je w wartości godziwej.

Na 31 grudnia 2006 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji z tytułu transakcji walutowych forward.

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku, Spółka posiadała dwie otwarte transakcje walutowe forward, których wartość godziwa była aktywem o wartości 93 mln HUF.

(v) Zarządzanie ryzykiem związanym ze zmianami cen towarów

Grupa MOL jako zintegrowana spółka naftowo-gazownicza jest narażona na ryzyko zmian cen zarówno ze strony dostawców, jak i odbiorców. Ryzyko związane ze zmianami cen towarów wynika przede wszystkim z długiej pozycji Spółki w odniesieniu ropy pochodzącej z własnego wydobycia Grupy, długiej pozycji pod względem marży realizowanej na rafinacji produktów zarówno w Slovnaft, jak i w MOL oraz długiej pozycji pod względem marży realizowanej na działalności petrochemicznej w Slovnaft i TVK.

W 2006 roku MOL zawierał krótkoterminowe transakcje towarowe swap w celu ustanowienia zabezpieczeń w zapasach. Transakcje te zawierane są w celu zmniejszenia ryzyka wynikającego z potencjalnych zmian cen podczas okresów prowadzenia prac konserwacyjnych w rafineriach. Na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku Spółka nie posiadała żadnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem związanym ze zmianami cen towarów.

32 Zobowiązania warunkowe

Gwarancje

Łączna wartość gwarancji udzielonych jednostkom spoza Grupy wynosi 2.701 mln HUF.

Zobowiązania umowne i inne związane z zakupami aktywów trwałych

Łączna wartość zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 21,0 mld HUF, z czego 4,8 mld HUF dotyczyło zobowiązań Slovnaft, 3,1 mld HUF dotyczyło zobowiązań MOL Pakistan, 3,2 mld HUF dotyczyło zobowiązań \MOL Földgázszállító Zrt. (Gas Transmission), a 8,8 mld HUF dotyczyło MOL Nyrt., z czego 2,8 mld HUF związane jest z realizacją projektu zakładu odsiarczania Claus-4 i Claus-6, a 1,3 mld HUF odnosi się do rozbudowy systemu dostaw energii i pary oraz budowy pieca na odpady w rafinerii Duna. Pozostałe zobowiązania inwestycyjne dotyczyły zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych.

W dniu 8 sierpnia 2006 roku konsorcjum MOL i INA (Konsorcjum) podpisało kontrakt z rządem Bośni i Hercegowiny na zakup, poprzez podniesienie kapitału, 67% akcji spółki Energopetrol. Konsorcjum obejmie nowe akcje Energopetrolu za łączną kwotę ok. 7,8 mld HUF (EUR 30,7 mln). Podniesienie kapitału zapewni spółce Energopetrol środki na spłatę długów. Po objęciu nowych akcji Konsorcjum będzie dysponować pakietem 67% akcji spółki, rząd Federacji zatrzyma 22% akcji, a mali akcjonariusze zatrzymają pozostałe akcje. Dodatkowo Konsorcjum przekaże 1,3 mld HUF (5,1 mln EUR) rządowi Bośni i Hercegowiny jako zapłatę za przejęcie kontroli nad spółką. INA-MOL dostarczy również spółce w następnych trzech latach środki w wysokości 19,4 mld HUF (76,7 mln EUR) w celu sfinansowania programu inwestycyjnego. Mimo, iż Urząd

do spraw Konkurencji Bośni i Hercegowiny wydał zgodę na transakcję, jej sfinalizowanie uzależnione jest od spełnienia się pewnych warunków i jest prognozowane na pierwszą połowę 2007 roku. Energopetrol posiada i zarządzą 64 stacjami paliw w Bośni i Hercegowinie. MOL i INA są już obecne na rozwijającym się rynku hurtowym i detalicznym tego kraju. Wspólna działalność skutkować będzie wyraźnym przewodnictwem na rynku detalicznym Bośni i Hercegowiny oraz zapewni w długim terminie znaczące synergie.

Zobowiązania do zakupu gazu, kontrakt Take or Pay

Spółka TVK Erőmű Kft. zawarła z E.ON Földgáz Trade Zrt. długoterminowy kontrakt na zakup gazu, w celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania elektrowni. Na dzień 31 grudnia 2006 roku 1.175 metrów sześciennych gazu ziemnego (w tym 799 mln m^3 w ramach zobowiązania take-or-pay) zostanie zakupionych na mocy tego kontraktu w okresie do 2017 roku.

Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego kształtowały się w następujący sposób:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Przypadające do zapłaty w terminie 1 roku	1.415	1.248
Przypadające do zapłaty w terminie od 2 do 5 lat	1.420	1.406
Przypadające do zapłaty w terminie powyżej 5 lat	584	660
Ogółem	3.419	3.314

Według stanu na 31 grudnia 2006 roku, z przypadających do zapłaty zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego 1.736 mln HUF stanowiły zobowiązania Slovnaft, a 1.187 mln HUF stanowiły zobowiązania Grupy Roth.

Postępowania sądowe, spory

Spośród postępowań sądowych wszczętych w latach ubiegłych, które mogłyby wywrzeć istotny wpływ na działalność biznesową lub kondycję finansową Grupy MOL, w toku jest sprawa skargi dotyczącej zgodności z Konstytucją złożonej przez MOL Nyrt. Spółka złożyła w grudniu 2001 roku wniosek do Węgierskiego Trybunału Konstytucyjnego o uznanie postanowień rozporządzenia Ministra Gospodarki oraz odpowiedniej decyzji rządu, ustanawiających ceny odsprzedaży gazu na rok 2000, za niezgodne z Konstytucją. Spółka wystąpiła równocześnie do Węgierskiego Trybunału Konstytucyjnego aby uznał, że te postanowienia nie powinny zostać uwzględnione w postępowaniu cywilnym, które odrzuciło roszczenia odszkodowawcze wniesione przez MOL.

Postępowanie wszczęte przez udziałowców mniejszościowych, posiadających łącznie 23% udziałów w Balatongáz Kft. przeciwko MOL jako udziałowcowi większościowemu Balatongáz Kft. w celu stwierdzenia, że spółka MOL zakupiła swoje udziały za łączną cenę 83 mln HUF oraz o odszkodowanie w wysokości 3 mld HUF jest nadal w toku. W dniu 31 sierpnia 2006 roku sąd wydał tymczasowe orzeczenie stwierdzające zawarcie umowy zakupu udziałów pomiędzy MOL a powodami, będącymi udziałowcami mniejszościowymi, na warunkach przedstawionych w ofercie MOL z 7 maja 2001 roku. MOL odwołał się od tej decyzji. W odpowiedzi sąd wyznaczył datę kolejnej rozprawy sądowej na dzień 13 marca 2007 roku. Sprawa jest nadal w toku w zakresie pozostałych roszczeń powodów.

Ministerstwo Finansów Republiki Słowacji wszczęło postępowanie przeciwko spółce Slovnaft, a.s. jako spółce zależnej z większościowym udziałem MOL odnośnie audytu kosztów poniesionych w latach 2002 i 2003 oraz zysku wynikającego z cen paliw w 2004 roku Ministerstwo Finansów wszczęło procedurę na mocy słowackiej Ustawy o Cenach, która zdaniem Ministerstwa upoważnia Ministerstwo Finansów do audytu kosztów i zysków uwzględnionych w cenach produktów z mocą wsteczną. W konsekwencji organ drugiej instancji w październiku 2005 roku wydał decyzję nakazującą Slovnaft zapłacenie kary w wysokości 8.590 mln HUF. Zdaniem spółki Slovnaft decyzja Ministerstwa została podjęta na podstawie arbitralnych i nieuzasadnionych ekonomicznie obliczeń dotyczących miary "proporcjonalnego zysku". W związku z powyższym Spółka złożyła pozew o unieważnienie decyzji Ministerstwa oraz o zawieszenie jej wykonania. Mimo że sąd pierwszej instancji orzekł o zawieszeniu wykonania decyzji Ministerstwa, Ministerstwo odmówiło zwrotu kwoty kary na rzecz spółki Slovnaft. Kolejne przesłuchanie w procesie wspomnianym powyżej zostało wyznaczone na 29 marca 2007 roku. W dniu 24 stycznia 2005 roku Ministerstwo Finansów Słowacji rozpoczęło kolejny audyt cen dotyczący stosowania Słowackiej Ustawy o Cenach w czwartym kwartale 2004 roku. Audyt ten nie został zakończony do daty niniejszego sprawozdania finansowego. Na prośbę Spółki Ministerstwo Finansów Republiki Słowacji zawiesiło tymczasowo przeprowadzenie audytu w dniu 10 kwietnia 2006 roku.

Rosyjski trybunał arbitrażowy nałożył na Slovnaft jako stronę pozwaną karę w wysokości 16 mln USD razem z odsetkami karnymi w wysokości 16% p.a. od kwoty 9 mln USD liczonymi od 24 czerwca 1994 roku do dnia płatności oraz kosztami postępowania sądowego z tytułu niezapłacenia wynagrodzenia za dostawy ropy naftowej, zatwierdzone decyzją z kwietnia 1996 roku, w wyniku procesu wszczętego przez powoda – tatarską spółkę “Mende-Rossi” z Mendelejevska, przed Międzynarodowym Handlowym Trybunałem Arbitrażowym oraz Izbą Przemysłowo-Handlową Federacji Rosyjskiej. Mając na uwadze fakt, że postępowanie przed rosyjskim trybunałem arbitrażowym było prowadzone z naruszeniem prawa do bezstronnego postępowania oraz prawa do reprezentacji Slovnaft jako strony w sporze, a także ze względu na fakt, że decyzja nie została poparta wystarczającymi dowodami, Sąd Najwyższy Republiki Słowacji ostatecznie odmówił wykonania decyzji rosyjskiego trybunału arbitrażowego w Republice Słowacji. Spółka Mende-Rossi zwróciła się także w 1997 roku o wykonanie decyzji do trybunału arbitrażowego w Austrii, jednocześnie z próbą jej wykonania w Słowacji oraz po ostatecznej odmowie jej wykonania w Słowacji, w Republice Czeskiej w 2005 roku. Spółka Slovnaft złożyła apelację wobec obu tych decyzji. Postępowania wszczęte w Austrii i Republice Czeskiej są nadal w toku, jednakże biorąc pod uwagę decyzję odpowiedniego sądu Republiki Słowackiej wydaną w latach 2002-2004, która stwierdziła nieważność i nielegalność decyzji sądu arbitrażowego, Slovnaft uważa, że nie jest prawdopodobne przegranie sprawy przed sądami Austrii i Republiki Czeskiej. W Czechach okręgowy sąd praski ostatecznie odrzucił wniosek o wykonanie decyzji złożony przez Ashford Technologies Corp. (spółka ta przejęła roszczenie Mende-Rossi), ale spółka ta złożyła odwołanie do Sądu Najwyższego.

Obecnie postępowanie przeciw Spółce toczy się nadal w Republice Czeskiej. Prawdopodobieństwo jego korzystnego zakończenia jest niemożliwe do oszacowania, ponieważ dotyczy niezwykle skomplikowanej materii zarówno od strony faktycznej, jak i prawnej.

Urząd Antymonopolowy Republiki Słowackiej zawiadomił Slovnaft listem z dnia 21 listopada 2005 roku o rozpoczęciu postępowania administracyjnego przeciwko Slovnaft w związku z możliwym złamaniem ustawy o konkurencji (Act No. 136/2001 Coll. on Economic Competition). Postępowanie administracyjne obejmuje badanie polityki cenowej spółki w zakresie sprzedaży benzyny i oleju napędowego oraz udzielania rabatów. Urząd Antymonopolowy, w terminie przedłużonym poza przyjęty zgodnie z normalnymi procedurami, wydał decyzję 22 grudnia 2006 roku. W swej decyzji Urząd orzekł, iż Slovnaft nie nadużył swojej pozycji dominującej w zakresie polityki cen hurtowych, zarówno w odniesieniu do sprzedaży paliw, jak i oleju napędowego. Z drugiej strony Urząd stwierdził także, iż Slovnaft nadużył swojej pozycji dominującej poprzez stosowanie rabatów w sposób dyskryminujący swych indywidualnych klientów, jak również OMV Slovensko i Shell Slovakia i nałożył na spółkę karę w wysokości 2.182 mln HUF, na którą została zawiązana rezerwa (zob. Nota 20). W dniu 10 stycznia 2007 roku MOL odwołał się od tej decyzji do organu decyzyjnego drugiej instancji Urzędu, oprotestowując wszystkie stwierdzenia dotyczące nadużywania pozycji zawarte w decyzji.

W styczniu 2007 roku rosyjskie władze podatkowe wszczęły dochodzenie podatkowe w sprawie polityki cenowej prowadzonej w 2006 roku przez Surgut-Trading, spółkę joint venture, zajmującą się handlem ropą w Rosji. Wynik dochodzenia jest na obecnym etapie niemożliwy do przewidzenia. Zarząd jest zdania, iż dochodzenie nie będzie miało znaczącego wpływu na pozycję finansową spółki.

Żaden ze sporów sądowych przedstawionych powyżej nie ma wpływu na przedstawione skonsolidowane sprawozdania finansowe, chyba, że wyraźnie o tym wspomniano. Podmioty Grupy MOL są stronami w wielu sprawach cywilnych, wynikających ze zwyczajnego toku prowadzonej działalności. Obecnie nie toczy się żadne inne postępowanie, które mogłoby mieć znaczące, negatywne skutki dla sytuacji finansowej, aktywów, wyników lub działalności biznesowej Grupy.

Wartość postępowań sądowych, w których Grupa MOL występuje jako strona pozwana wynosi 9.851 mln HUF. Z tego tytułu utworzono rezerwę w wysokości 483 mln HUF.

Grupa MOL występuje także jako powód w postępowaniach sądowych o wartości 1.048 mln HUF. W 2005 roku trybunał arbitrażowy uznał roszczenie MOL o odszkodowanie od MB Kőolajkutató Rt., którą uznano za stronę odpowiedzialną za wybuch gazu w 2000 roku w podziemnym zbiorniku gazu Pusztaszőlős. Została rozpoczęta procedura likwidacyjna wobec MB Kőolajkutató Rt. Grupa nie rozpoznała żadnych należności w związku z powyższymi roszczeniami.

Prawa do emisji

W 2006 roku MOL otrzymał bezpłatnie od rządu Węgierskiego i rządu Słowackiego kontyngent 4.392.948 praw do emisji. Na podstawie wykorzystania praw do emisji w 2005 roku Grupa dysponowała w 2006 roku liczbą 4.545.265 praw. Łączne wykorzystanie kontyngentu wyniosło w 2006 roku 4.190.362 praw do emisji.

Zobowiązania z tytułu ochrony środowiska

Działalność MOL związana jest z ryzykiem wystąpienia zobowiązań z tytułu zniszczenia bądź zanieczyszczenia środowiska i kosztów jego rekultywacji. MOL jest obecnie odpowiedzialny za usuwanie poważnych zanieczyszczeń środowiska powstałych w przeszłości na skutek prowadzonej przez niego działalności. Zgodnie z powyższym, na 31 grudnia 2006 roku MOL utworzył rezerwę w wysokości 27.374 mln HUF na prawdopodobne i możliwe do oszacowania koszty usunięcia skutków zanieczyszczenia środowiska (zob. Nota 20). Pomimo tego, iż zdaniem Zarządu powyższa kwota rezerwy jest wystarczająca na pokrycie odpowiednich kosztów w zakresie możliwym do oszacowania, przyszłe regulacje prawne lub różnice pomiędzy znanym a rzeczywistym stanem środowiska mogą spowodować konieczność zmiany tych szacunków.

Ponadto niektóre z posiadanych przez Grupę lokalizacji mogą być skażone i koszt usunięcia zanieczyszczeń nie jest obecnie możliwy do wyliczenia bądź nie jest stwierdzony wymóg prawny do przeprowadzenia takiego wyliczenia. W fabryce Tiszaújváros Grupa stwierdziła potencjalnie znaczne skażenie wód gruntowych i powierzchni gleby. Zgodnie z zarządzeniem władz regionalnych odpowiedzialnych za ochronę środowiska, wydanym dla TVK i należącej do MOL Rafinerii Tisza, Grupa ma obowiązek przeprowadzić szczegółowe dochodzenie w tej sprawie i przedstawić jego wyniki oraz dokumentację techniczną władzom. Oczekuje się, że na podstawie tych wyników władze określą przyszły plan zarządzania ryzykiem środowiskowym oraz zobowiążą TVK i MOL uchwałą do jego wspólnej realizacji w celu opanowania skażenia wód gruntowych. Koszt prac związanych z realizacją tego planu jest obecnie niemożliwy do oszacowania, jego wartość może być jednak znaczna.

Ponadto technologia wykorzystywana przez węgierskiego poprzednika Grupy przy poszukiwaniach ropy i gazu oraz prowadzonej działalności eksploatacyjnej przed 1985 roku może być przyczyną konieczności oczyszczania osadów powstałych na skutek wierceń. Obróbka oraz pozbywanie się odpadów były zgodne z ówczesnymi regulacjami środowiskowymi, jednakże, kolejne wprowadzane w prawie zmiany dotyczące definicji mogą skutkować nałożeniem dalszych wymogów dotyczących relokacji i rekultywacji. Takie zobowiązanie i potencjalne koszty z nim związane uzależnione są od obszaru, ilości i składu osadów pozostałych po wierceniach w różnych lokalizacjach wydobywczych i nie są obecnie możliwe do oszacowania. Mogą być one jednak znaczne.

Łączna kwota takich zobowiązań warunkowych z tytułu ochrony środowiska, w przypadku powstania prawnego zobowiązania, waha się w przedziale 5 -20 mld HUF.

33 Zdarzenia po dniu bilansowym

W związku z wygraniem przetargu na budowę magazynu rezerw strategicznych gazu o wielkości 1,2 mld m^3, Grupa nabyła 3 stycznia 2007 roku 62% udziałów w MSZKSZ Zrt., podmiocie, utworzonym niedawno przez Węgierskie stowarzyszenie organizacji magazynujących węglowodory (MSZKSZ) w celu budowy obiektu magazynowego. Planowany obiekt zostanie utworzony na bazie pola wydobywczego (Szőreg-1), będącego w posiadaniu MOL. Konieczne wydatki związane z inwestycją wynoszą 150 mld HUF, w tym 65 mld HUF przypada na cenę zakupu pola, sprzedanego następnie przez MOL do MSZKSZ Zrt. Zakończenie budowy szacowane jest na 2010 roku Pole Szőreg-1 posiada 2,4 mld m^3 gazu buforowego. W 2006 roku wydobycie z pola przekroczyło 450 mln m^3 gazu ziemnego oraz 32 tys. ton ropy naftowej. Przepływy pieniężne, które nie będą generowane z tytułu braku prowadzonego wydobycia zostaną w pełni skompensowane przez cenę zakupu. Planowana inwestycja wpisuje się w strategię MOL, zwrot na inwestycji jest zgodny z rentownością, którą chce osiągnąć MOL.

W dniach 27 i 28 lutego 2007 roku Grupa nabyła akcje TVK odpowiadające 42,25% kapitału zakładowego TVK. W następstwie tej transakcji udział MOL w TVK, mierzony liczbą głosów na walnym zgromadzeniu, wzrósł do 86,79%, podczas gdy udział Slovnaft pozostał niezmieniony na poziomie 8,06%. Łączny, tzn. bezpośredni i pośredni, udział MOL w TVK wzrósł w ten sposób do 94,86%. MOL nie jest zobowiązany do organizowania oferty publicznej na pozostałe akcje TVK. Wynagrodzenie zapłacone za udział mniejszościowy nie przekroczyło 200 mln EUR.

34 Noty do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Analiza wydatków netto w związku z nabyciem jednostek zależnych i wspólnych przedsięwzięć

	2006	2005
	mln HUF	mln HUF
Zapłata w formie pieniężnej	(42.567)	(34.638)
Środki pieniężne w banku i w kasie jednostek nabytych	105	2.496
Wydatki netto w związku z nabyciem jednostek zależnych i wspólnych przedsięwzięć	**(42.462)**	**(32.142)**

Emisja długoterminowych papierów dłużnych

	2006	2005
	mln HUF	mln HUF
Zwiększenie zadłużenia z tytułu długoterminowych papierów dłużnych	432.020	452.233
Pozycje nie wiążące się z przepływem środków pieniężnych: niezrealizowane dodatnie / (ujemne) różnice kursowe	-	(1.955)
Emisja długoterminowych papierów wartościowych ogółem	**432.020**	**450.278**

35 Informacje dotyczące segmentów

2006	Poszukiwania i wydobycie mln HUF	Działalność rafineryjna i sprzedaż mln HUF	Działalność gazownicza mln HUF	Działalność petrochemiczna mln HUF	Działalność korporacyjna i inna mln HUF	Przeniesienia między segmentami mln HUF	**Ogółem mln HUF**
Przychody							
Sprzedaż zewnętrzna	162.350	2.006.863	359.934	355.856	6.058	-	**2.891.061**
Sprzedaż do innych segmentów	227.261	324.391	8.261	95.392	96.976	(752.281)	**-**
Przychody ogółem	**389.611**	**2.331.254**	**368.195**	**451.248**	**103.034**	**(752.281)**	**2.891.061**
Wyniki							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	120.440	169.028	109.620	23.285	(45.090)	17.530	**394.813**
Koszty finansowe netto							**37.618**
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	20	155	666	-	4.354	-	**5.195**
Zysk przed opodatkowaniem							**362.390**
Podatek dochodowy / (korzyść podatkowa)							**24.864**
Zysk za rok							**337.526**

2005	Poszukiwania i wydobycie mln HUF	Działalność rafineryjna i sprzedaż mln HUF	Działalność gazownicza mln HUF	Działalność petrochemiczna mln HUF	Działalność korporacyjna i inna mln HUF	Przeniesienia między segmentami mln HUF	**Ogółem mln HUF**
Przychody							
Sprzedaż zewnętrzna	30.650	1.499.912	641.331	275.961	7.310	-	**2.455.164**
Sprzedaż do innych segmentów	258.847	267.462	20.430	79.736	89.948	(716.423)	**-**
Przychody ogółem	**289.497**	**1.767.374**	**661.761**	**355.697**	**97.258**	**(716.423)**	**2.455.164**
Wyniki							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	105.374	176.987	50.415	19.114	(41.788)	(5.666)	**304.436**
Koszty finansowe netto							**32.158**
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	25	33	268	-	4.553	-	**4.879**
Zysk przed opodatkowaniem							**277.157**
Podatek dochodowy /(korzyść podatkowa)							**29.158**
Zysk za rok							**247.999**

Aktywa i zobowiązania (2006 roku)	Poszukiwania i wydobycie mln HUF	Działalność rafineryjna i sprzedaż mln HUF	Działalność gazownicza mln HUF	Działalność petrochemiczna mln HUF	Działalność korporacyjna i inna mln HUF	Transfery między segmentami mln HUF	**Ogółem mln HUF**
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	148.061	542.008	79.158	196.328	65.155	(3.562)	**1.027.148**
Wartości niematerialne, netto	57.122	13.739	2.287	8.194	13.028	(1.772)	**92.598**
Zapasy	6.916	154.821	906	14.815	6.767	(3.195)	**181.030**
Należności z tytułu dostaw i usług, netto	23.002	176.923	7.100	63.682	25.327	(66.048)	**229.986**
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	108	680	159	73	130.549	-	**131.569**
Nieprzypisane aktywa							**502.314**
Aktywa ogółem							**2.164.645**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12.435	182.585	7.761	41.240	35.332	(66.250)	**213.103**
Nieprzypisane zobowiązania							**680.339**
Zobowiązania, ogółem							**893.442**
Inne informacje dot. segmentów (2006 roku)							
Nakłady inwestycyjne:	33.509	75.815	14.121	8.927	12.173	-	**144.545**
Rzeczowe aktywa trwałe	24.349	73.997	13.298	8.658	7.717	-	**128.019**
Wartości niematerialne	9.160	1.818	823	269	4.456	-	**16.526**
Amortyzacja	36.942	63.558	6.925	18.498	9.362	(778)	**134.507**
W tym: odpisy aktualizujące wykazane w rachunku zysków i strat	8.778	2.627	381	454	103	-	**12.343**

Aktywa i zobowiązania (2005 roku)	Poszukiwania i wydobycie mln HUF	Działalność rafineryjna i sprzedaż mln HUF	Działalność gazownicza mln HUF	Działalność petrochemicz-na mln HUF	Działalność korporacyjna i inna mln HUF	Transfery między segmentami mln HUF	**Ogółem mln HUF**
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	147.126	517.741	201.456	202.152	57.067	(12.789)	**1.112.753**
Wartości niematerialne, netto	8.636	12.847	1.665	7.036	10.556	-	**40.740**
Zapasy	5.840	143.418	104.986	14.396	10.028	(13.683)	**264.985**
Należności netto z tytułu dostaw i usług, netto	22.981	168.168	87.856	54.343	22.839	(66.839)	**289.348**
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	108	660	901	73	124.612	-	**126.354**
Nieprzypisane aktywa							**194.655**
Aktywa ogółem							**2.028.835**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8.879	171.477	96.794	30.465	33.558	(66.751)	**274.422**
Nieprzypisane zobowiązania							**700.775**
Zobowiązania, ogółem							**975.197**
Inne informacje dot. segmentów (2005 roku)							
Nakłady inwestycyjne:	20.493	76.703	86.817	11.439	13.752	-	**209.204**
Rzeczowe aktywa trwałe	16.100	75.657	85.683	9.225	8.214	-	**194.879**
Wartości niematerialne	4.393	1.046	1.134	2.214	5.538	-	**14.325**
Amortyzacja	31.859	61.695	6.850	14.027	9.618	(549)	**123.500**
W tym odpisy aktualizujące wykazane w rachunku zysków i strat	12.785	5.017	463	799	1.997	-	**21.061**

Zysk z działalności operacyjnej obejmuje zarówno zysk pochodzący ze sprzedaży zewnętrznej, jak i transferów do innych segmentów działalności. Z segmentu Poszukiwań i Wydobycia do segmentu Działalności Rafineryjnej i Sprzedaży przekazywana jest ropa naftowa, kondensaty i LPG, a do segmentu Działalności Gazowniczej – gaz ziemny. Z segmentu Działalności Rafineryjnej i Sprzedaży do segmentu Petrochemicznego przekazywane są surowce chemiczne, propylen i izobutan, a z segmentu Petrochemicznego do segmentu Działalności Rafineryjnej i Sprzedaży przekazywane są różne produkty uboczne. Segment Działalności Korporacyjnej świadczy na rzecz innych segmentów usługi serwisowe, ubezpieczeniowe oraz inne usługi. Wewnętrzne ceny transferowe wynikają z obowiązujących w danym czasie cen rynkowych, cena transferowa gazu jest równa średniej cenie importowej. Dane dotyczące segmentów zawierają wyniki jednostek zależnych skonsolidowanych metodą pełną, działających w ramach poszczególnych segmentów.

36 Działalność zaniechana

W konsekwencji transakcji przedstawionej w Nocie 7 - Sprzedaż działalności gazowej, WMT i Storage kwalifikują się do działalności zaniechanej. Biorąc pod uwagę, iż wiążące umowy sprzedaży zawarte zostały w listopadzie 2004 roku i nie nastąpiły żadne znaczące zmiany w ogłoszonym planie dezinwestycji aktywów oraz z uwagi na fakt, iż MSSF 5 - Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana - nie został wcześniej zastosowany, Grupa zastosowała w przypadku tej transakcji MSR 35 -Działalność w trakcie zaniechania.

Wartość sprzedaży, wydatków i wyników WMT oraz Storage przedstawiona w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku była następująca:

	3 miesięczny okres zakończony 31 marca 2006 mln HUF	2005 mln HUF
Przychody netto ze sprzedaży	251.873	516.994
Pozostałe przychody operacyjne	441	355
Przychody z działalności operacyjnej, ogółem	**252.314**	**517.349**
Zużycie materiałów	250.762	497.798
Świadczenia pracownicze	420	1.391
Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	805	2.268
Pozostałe koszty operacyjne	2.343	10.314
Aktywowany koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne	(1.635)	(8.645)
Koszty działalności operacyjnej, ogółem	**252.695**	**503.126**
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	**(381)**	**14.223**
(Przychody)/koszty finansowe netto	111	(1.337)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	**(492)**	**15.560**
Podatek dochodowy / (korzyść podatkowa)	810	1.512
Zysk / (strata) po opodatkowaniu	**(1.302)**	**14.048**
Przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(1.302)	14.048
Akcjonariuszy mniejszościowych	-	-

Salda powyżej nie zawierają jednorazowego zysku w wysokości 82.636 mln HUF zrealizowanego na sprzedaży WMT i Storage (zob. Nota 7).

Wartości aktywów netto WMT i Storage przedstawione w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku były następujące:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Środki trwałe	-	130.744
Aktywa obrotowe	-	194.994
		325.738
Zobowiązania krótkoterminowe	-	76.513
Zobowiązania długoterminowe	-	-
		76.513
Aktywa netto	**-**	**249.225**

Przepływy pieniężne WMT i Storage w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2006 roku oraz w roku kończącym się 31 grudnia 2005 roku były następujące:

	3 miesięczny okres zakończony 31 marca 2006 mln HUF	2005 mln HUF
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	110.900	(2.574)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2.245)	(75.128)
Przepływy pieniężne ogółem	**108.655**	**(77.702)**

Kwota przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2005 roku obejmuje należność w gotówce za zakup gazu buforowego, która została przypisana bezpośrednio działalności zaniechanej.

37 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi w toku normalnej działalności

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Należności handlowe od jednostek powiązanych	7.719	1.979
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	555	50.454
Sprzedaż netto do jednostek powiązanych	87.221	14.793

Grupa dokonywała transakcji kupna i sprzedaży towarów i usług z jednostkami powiązanymi w toku normalnej działalności w 2006 roku i 2005 roku. Wszystkie te transakcje zostały przeprowadzone po cenach rynkowych i na zasadach rynkowych.

Wynagrodzenie członków Rady Dyrektorów i Rady Nadzorczej

Łączne wynagrodzenie członków Rady Dyrektorów wyniosło w 2006 roku ok. 286 mln HUF, a w 2005 roku ok. 231 mln HUF. Dodatkowo, członkowie Rady Dyrektorów niebędący członkami Zarządu, uczestniczą w długoterminowym programie motywacyjnym (szczegóły przedstawiono poniżej). Członkowie Rady Dyrektorów będący członkami Zarządu nie otrzymują żadnego dodatkowego wynagrodzenia z tytułu zasiadania w Radzie ponad przysługujący im pakiet wynagrodzenia kierowniczego. Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wyniosło w 2006 roku ok. 95 mln HUF, a w 2005 roku ok. 76 mln HUF.

Członkowie Rady Dyrektorów niebędący członkami Zarządu, oprócz programu obligacji zamiennych, otrzymują wynagrodzenie netto w wysokości:

- Członkowie Rady Dyrektorów niebędący członkami Zarządu	25.000 EUR rocznie
- Przewodniczący Rady Dyrektorów	41.500 EUR rocznie

Jeżeli na stanowisku Przewodniczącego nie znajduje się członek Rady Dyrektorów niebędący jednocześnie członkiem Zarządu, do wynagrodzenia uprawniony jest Wiceprzewodniczący niebędący członkiem Zarządu.

Członkom Rady Dyrektorów, którzy nie są obywatelami Węgier oraz którzy nie posiadają stałego adresu na Węgrzech przysługuje 1.500 EUR na każde posiedzenie Rady (maksymalnie 15 posiedzeń) z tytułu kosztów podróży na Węgry. Członkom Rady pełniącym funkcje przewodniczących komitetów przysługuje 1.000 EUR miesięcznie.

Liczba akcji będąca w posiadaniu członków Rady Dyrektorów, Rady Nadzorczej i kierownictwa

	2006 Liczba akcji	2005 Liczba akcji
Rada Dyrektorów	243.857	195.786
Rada Nadzorcza	1.935	1.925
Członkowie wyższego kierownictwa (z wyjątkiem członków Zarządu)	73.291	50.642
Ogółem	**319.083**	**248.353**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcje z przedstawicielami i kierownictwem Spółki

Pan Gábor Horváth, będący członkiem Rady Dyrektorów, jest właścicielem spółki zajmującej się konsultacjami prawnymi, która świadczyła usługi prawne dla Grupy MOL w 2006 roku na kwotę 4 mln HUF oraz w roku 2005 na sumę 5 mln HUF.

Członek bliskiej rodziny pana Kamarása, zasiadającego w Radzie Dyrektorów, sprawuje bezpośrednią kontrolę nad operatorem trzech stacji paliw, spółką Roff-Petrol Bt.

Pan Dobák, będący niezasiadającym w Zarządzie członkiem Rady Dyrektorów, jest jednym z partnerów w spółce IFUA Horváth & Partners, która świadczyła usługi w zakresie planowania i kontroli oprogramowania oraz opracowywała studia przypadku w zakresie zintegrowanego systemu zarządzania i informacji na rzecz MOL Nyrt. o wartości 48 mln HUF w 2005 roku.

Pani Bognár i pan Major, członkowie Rady Nadzorczej, pełnią funkcje dyrektorów w Fokusz Kom Kht., organizacji o charakterze niedochodowym stworzonej przez związki zawodowe, która w 2004 roku zaciągnęła pożyczkę w MOL Nyrt. na kwotę 330 mln HUF. Na dzień 31 grudnia 2006 roku kwota pożyczki wynosiła 235 mln HUF. W 2006 roku MOL Nyrt. świadczył usługi w zakresie dostaw energii na rzecz Fokusz Kom Kht w kwocie 94 mln HUF. MOL Nyrt. i MOL-LUB Kft. zakupiły od Fokusz Kom Kht. usługi w dziedzinie szkoleń za kwotę 2 mln HUF.

Pan Hatina, będący członkiem Rady Nadzorczej, posiada pośrednio, poprzez Slovintegra a.s., udziały w spółce Granitol a.s. Grupa sprzedała w 2005 i 2006 roku tej spółce polietylen, za kwotę, odpowiednio 2.013 mln HUF i 3.205 mln HUF, po cenach i na warunkach rynkowych.

Brat pana Ferenca Horvátha - dyrektora zarządzającego segmentem Działalności Rafineryjnej i Sprzedaży jest Dyrektorem Generalnym (CEO) spółki Vértes Volán Zrt., która (zgodnie z ustawą o zamówieniach publicznych) dokonuje stałych zakupów paliwa od Grupy. Wartość transakcji przeprowadzanych po cenach rynkowych i na zasadach rynkowych wyniosła w 2006 roku 2.200 mln HUF, a w 2005 roku 1.700 mln HUF.

Pan József Molnár, Dyrektor Finansowy (CFO) Grupy zakupił w czerwcu 2006 roku na giełdzie papierów wartościowych w Luksemburgu 2 długoterminowe zamienne kapitałowe papiery wartościowe, wystawione przez Magnolia Finance Ltd (zob. Nota 17), po cenie równej 96% ich wartości nominalnej.

Pan Világi, członek Rady Dyrektorów Slovnaft jest Przewodniczącym Rady Dyrektorów spółki działającej w dziedzinie ubezpieczeń zdrowotnych, Apollo zdravotná poisťovňa, a.s. oraz partnerem w kancelarii prawnej Csekes, Világi, Drgonec & Partners, spol. s.r.o., która świadczyła usługi prawne na rzecz Grupy za kwotę 78 mln HUF i kwotę 113 mln HUF, w 2006 i 2005 roku, odpowiednio. Ponadto pan Világi jest przewodniczącym Rady Zarządzającej Železnice Slovenskej Republiky (Koleje Rep. Słowackiej). Slovnaft sprzedawał wyroby i usługi do tej spółki na zasadach i cenach rynkowych, w 2006 roku za kwotę 272 mln HUF, a w 2005 roku za kwotę 180 mln HUF. Slovnaft nabył usługi od tej spółki za 16 mln HUF i 14 mln HUF w 2006 roku i 2005 roku, odpowiednio. Wszystkie transakcje zostały przeprowadzone na zasadach i cenach rynkowych.

Pan Gansperger, członek Rady Dyrektorów TVK jest członkiem Rady Nadzorczej Geohidroterv Mérnökgeológiai, Környezetvédelmi és Vízgazdálkodási Kft. – firmy inżynieryjnej, która świadczyła w 2006 roku usługi na rzecz MOL Nyrt. w kwocie 395 mln HUF.

Wynagrodzenie kierownictwa

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Wynagrodzenia i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.095	937
Odprawy	11	-
Świadczenia dla byłych pracowników	9	7
Inne świadczenia długoterminowe	1.136	524
Płatności w formie akcji własnych	319	877
Razem	**2.570**	**2.345**

Pożyczki udzielone członkom Rady Dyrektorów oraz Rady Nadzorczej

Nie udzielono żadnych pożyczek członkom Rady Dyrektorów ani Rady Nadzorczej.

38 Płatności w formie akcji własnych

Koszty ujęte z tytułu usług świadczonych przez pracowników w ciągu roku pokazano w poniższej tabeli:

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	613	1.577
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych rozliczane w środkach pieniężnych	1.825	-
Łączne koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych	**2.438**	**1.577**

Płatności w formie akcji własnych opisano poniżej.

Program obligacji zamiennych

W wyniku przeprowadzonej w dniu 9 października 2003 roku prywatnej oferty skierowanej do dyrektorów i menedżerów uczestniczących w programie motywacyjnym przeprowadzono subskrypcję na obligacje zamienne na akcje zwykłe serii "A",

sfinansowaną z pożyczek bankowych. W ramach programu wyemitowano 1 200 obligacji o łącznej wartości nominalnej 10 mln HUF, zamiennych na 1 779 akcji MOL serii “A” każda, w równych ratach w ciągu pięciu lat, w określonych z góry terminach w ciągu roku (w październiku). Obligacje zamienne zostały ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych jako złożone instrumenty finansowe (zob. Nota 2).

Członkowie Rady Dyrektorów są uprawnieni do subskrypcji łącznie po 25 obligacji każdy, przewodniczący komitetów po 30 obligacji, Prezes Rady Dyrektorów do 35 obligacji (lub Wiceprezes, jeżeli Prezes jest Członkiem Zarządu), natomiast pozostałe obligacje mogą zostać objęte przez wybranych menedżerów najwyższego szczebla Grupy MOL.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat praw konwersji przypadających do realizacji w ciągu roku:

	Liczba akcji wynikająca z opcji konwersji 2006 w akcjach	Średnia ważona cena wykonania 2006 HUF/akcję	Liczba akcji wynikająca z opcji konwersji 2005 w akcjach	Średnia ważona cena wykonania 2005 HUF/akcję
Objęte opcją według stanu na początek roku	1.035.378	5.962	1.465.896	5.942
Przyznane w ciągu roku	-	-	-	-
Utracone w ciągu roku	-	-	64.044	5.621
Wykonane w ciągu roku	345.126	5.962	366.474	5.942
Wygasłe w ciągu roku	-	-	-	-
Objęte opcją według stanu na koniec roku	**690.252**	**5.962**	**1.035.378**	**5.962**
Możliwe do wykonania według stanu na koniec roku	-	-	-	-

Średnia ważona cena akcji w dniu wykonania praw konwersji na akcje wykonanych w ciągu roku wynosiła 5.962 HUF na akcję. Opcje pozostałe do realizacji na zakończenie roku mają średni ważony cykl życia o długości 1,25 lat (1,75 lat w 2005 roku). W 2005 i 2006 roku nie przyznano żadnych opcji.

	2006 mln HUF	2005 mln HUF
Koszty ujęte w ciągu roku	613	964
Wartość godziwa opcji konwersji nie ujęta w kosztach	1.779	2.511
Element zobowiązaniowy w obligacjach zamiennych	3.880	5.820
Element kapitałowy w obligacjach zamiennych	1.940	2.060

Ogólny program motywacyjny dla członków kierownictwa do 2006 roku

Plan motywacyjny przewiduje cele finansowe i operacyjne, przyjęte na poziomie spółki i poziomie organizacyjnym, ocenę wkładu w realizację celów strategicznych Spółki oraz określonych zadań i kompetencji indywidualnych, przewidzianych Systemem Zarządzania Wynikami (TMR). Po rozliczeniu przeprowadzonym na podstawie oceny wskaźników oraz kwalifikacji zadań i kompetencji indywidualnych, 60% należności zostanie wypłacone po ocenie, a 40% zostanie wypłacone po dwuletnim okresie oczekiwania. Współczynnik zawarty w planie motywacyjnym może zmienić się w zależności od indywidualnych uzgodnień.

Zgodnie z wymogami MSSF 2, to wynagrodzenie oparte na akcjach było pierwotnie księgowane jako płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych. Jednakże od 2006 roku, zmieniono system na rozliczany w środkach pieniężnych. W konsekwencji zmieniono również sposób ujmowania w księgach na odpowiadający płatnościom rozliczanym w środkach pieniężnych, ujmując wartość godziwą korzyści, ustaloną na odpowiedni dzień bilansowy w okresie nabywania uprawnień, jako kosztów świadczeń pracowniczych, wraz z odpowiednim zwiększeniem zobowiązań handlowych i innych. Zarząd zdecydował także o skróceniu okresu nabywania uprawnień obowiązującego w ramach Ogólnego programu motywacyjnego, i wynagrodzenia motywacyjne za 2004 roku zostały wypłacone z końcem bieżącego roku. Wynagrodzenia motywacyjne za wyniki w 2005 roku będą rozliczone z końcem 2007 roku. Koszty poniesione w ramach tego programu wyniosły w 2006 roku 1.491 mln HUF (bez uwzględnienia składek na ubezpieczenie społeczne).

System motywacyjny oparty na opcjach na akcje funkcjonujący od 2006 roku

Wprowadzony w 2006 roku system motywacyjny, opierający się na opcjach na akcje, zapewnia zainteresowanie kadry zarządzającej Grupy MOL w długoterminowym wzroście ceny akcji MOL.

Motywacyjna opcja na akcje jest materialną zachętą wypłacaną w gotówce, obliczaną co roku na podstawie opcji sprzedaży na akcje MOL, o następującej charakterystyce:

- pokrywa 5 letni okres (3 lata nabywania uprawnień i 2 lata na wykonanie) począwszy od początku każdego roku
- jej stopa zdefiniowana jest poprzez ilość jednostek wynikającą z przyjętej przez MOL kategorii pracy
- wartość jednostek ustalana jest rocznie (w 2006 roku i 2007 roku, 1 jednostka równa jest 100 akcjom MOL).

Nie jest możliwy wykup opcji na akcje, aż do końca trzeciego roku (okres nabywania uprawnień); okres wykupu trwa od 1 stycznia czwartego roku aż do 31 grudnia piątego roku.

Zachęta motywacyjna wypłacana jest w okresie wykupu zgodnie z deklaracją wykupu. Kwota do zapłaty wyznaczana jest jako iloczyn określonej liczby i wartości wzrostu ceny akcji (różnica pomiędzy ceną wykupu i ceną początkową).

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat praw z opcji na akcje przyznanych w ciągu roku:

	Liczba akcji wynikająca z opcji konwersji 2006 w akcjach	Średnia ważona cena wykonania 2006 HUF/akcję
Objęte opcją według stanu na początek roku	-	-
Przyznane w ciągu roku	139.412	20.170
Utracone w ciągu roku	-	-
Wykonane w ciągu roku	-	-
Wygasłe w ciągu roku	-	-
Objęte opcją według stanu na koniec roku	**139.412**	**20.170**
Możliwe do wykonania według stanu na koniec roku	-	-

Zgodnie z MSSF 2, takie wynagrodzenie oparte na akcjach klasyfikowane jest jako płatność w formie akcji własnych rozliczana w środkach pieniężnych, gdzie wartość godziwa wynagrodzenia ustalona na dzień nabycia prawa do niego ujmowana jest przez okres nabywania uprawnień. Koszty poniesione w ramach tego systemu wyniosły w 2006 roku 334 miliony HUF (bez uwzględnienia składek na ubezpieczenie społeczne), ujęte jako koszty świadczeń pracowniczych, wraz z odpowiednim zwiększeniem zobowiązań handlowych i innych.

Wartość godziwa na dzień bilansowy została skalkulowana przy wykorzystaniu dwumianowego modelu wyceny opcji. Dane wykorzystane w modelu przedstawiono poniżej:

	2006
Średnia ważona cena wykonania (HUF / akcję)	20.170
Średnia ważona cena akcji (HUF / akcję)	21.300
Oczekiwana zmienność na podstawie danych historycznych	29,31%
Oczekiwana stopa dywidendy	1,46%
Oczekiwany okres obowiązywania (lata)	4,0
Stopa procentowa wolna od ryzyka	7,54%