

Sprawozdanie finansowe

Analiza zarządzania

Dane finansowe

W roku 2007 zysk operacyjny wyrażony w dolarach pozostawał na stałym poziomie 1.934 mln USD, jednakże zmniejszył się o 54,1 mld HUF do 355,5 mld HUF głównie ze względu na 13% spadek kursu USD względem HUF. Zysk operacyjny, z wyłączeniem pozycji nadzwyczajnych, wzrósł o 5% w USD ze względu na wysoki wzrost sprzedaży w segmencie downstream oraz petrochemicznym, wysokie ceny ropy oraz poprawiające się marże rafineryjne, a także zintegrowane marże petrochemiczne, co skompensowało niższą produkcję węglowodorów. Zysk operacyjny z wyłączeniem elementów szczególnych w HUF spadł o 8% do 299,4 mld HUF w 2007 roku. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki matki z wyłączeniem pozycji nadzwyczajnych wzrósł o 13% w USD, ale jednocześnie spadł o 2% w HUF w 2007 roku w porównaniu z rokiem 2006. Zysk netto z wyłączeniem niezrealizowanej wyceny do wartości godziwej opcji konwersji Magnolia oraz elementów szczególnych wyniósł 1.215,2 mln USD (wzrost o 12%).

- Zysk operacyjny w segmencie Poszukiwania i Wydobywania za rok finansowy 2007 wyniósł 429 mln USD (spadek o 27% w porównaniu z rokiem 2006, przy kalkulacji w HUF: 78,9 mld HUF, spadek o 36%) na niższych poziomach produkcji i z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych.
- Zysk operacyjny w sektorze Działalności Rafineryjnej i Sprzedaży wyniósł 935 mln dolarów w roku finansowym 2007, wzrost o 12% w porównaniu z rokiem 2006 (przy kalkulacji w HUF utrzymany na stabilnym poziomie 171,9 mld HUF), stymulowany wysokim poziomem produkcji i wyższymi marżami rafineryjnymi.
- Zysk operacyjny w sektorze petrochemicznym wzrósł dwukrotnie do wysokiego poziomu 222 mln USD w roku finansowym 2007 (przy kalkulacji w HUF: 40,9 mld HUF), ze względu na rekordowe wielkości produkcji oraz wzrastającą zintegrowaną marżę petrochemiczną.
- Zysk operacyjny w sektorze Przesyłu Gazu (z uwzględnieniem wpływu przeszacowania aktywów) wzrósł o 14,4% do 168 mln USD w roku finansowym (w HUF utrzymany na stabilnym poziomie 30,9 mld HUF) głównie ze względu na wyższy przychód z przesyłu krajowego.
- Korporacyjny i pozostały zysk operacyjny w wysokości 26,4 mld HUF w roku finansowym 2007 obejmuje jednorazowy zysk w wysokości 14,4 mld HUF w związku z przejściem udziału mniejszościowego w TVK oraz rozliczeniem kwoty 44,3 mld HUF z E.ON w związku ze sprzedażą działalności gazowej.
- W roku 2007 kontynuowano program zwiększenia wydajności. Zakładany zysk wynosi 285 mln USD do końca roku 2008. 96% założeń zrealizowano do końca roku 2007.
- Wydatki inwestycyjne i kapitałowe zostały w roku 2007 zwiększone niemal dwukrotnie. Wzrost z 0,9 mld USD (187,2 mld HUF) w roku 2006 do 2 mld USD (363,4 mld HUF) w roku 2007 był stymulowany głównie przez wydatki na nabycia, wynoszące 1,1 mld USD (207,6 mld HUF), takie jak nabycie IES, dalszych udziałów w TVK, Tifon oraz bloku w rejonie Matjushkinskaya.
- Dług netto pod koniec roku finansowego 2007 wyniósł 506,5 mld HUF, podczas gdy wskaźnik zadłużenia (dług netto podzielony przez sumę długu netto oraz kapitału) wyniósł 35,6% w wyniku transakcji przeprowadzonych w ramach programu optymalizacji kapitałowej.

- Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami kapitału obrotowego zmniejszyły się o 4% do kwoty 446,5 mld HUF (2.429,3 mln USD). Przy uwzględnieniu zmian w kapitale obrotowym oraz zapłaconego podatku od osób prawnych, przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej zmniejszyły się w 2007 roku o 40% do kwoty 315,5 mld HUF.

Podstawowe dane finansowe w poszczególnych segmentach działalności

Przychód netto ze sprzedaży	2007 (w mln HUF)	2006 (w mln HUF)	2007 (w mln USD)	2006 (w mln USD)
Poszukiwanie i wydobywanie	334.806	389.611	1.822	1.851
Działalność rafineryjna i sprzedaż	2.290.414	2.331.254	12.461	11.075
Gaz ziemny	90.694	368.195	493	1.749
Petrochemia	497.616	451.248	2.707	2.144
Działalność korporacyjna i pozostała	102.163	103.034	556	489
Ogółem	3.315.693	3.643.342	18.039	17.308

Zysk netto ze sprzedaży zewnętrznej¹	2007 (w mln HUF)	2006 (w mln HUF)	2007 (w mln USD)	2006 (w mln USD)
Poszukiwanie i wydobywanie	178.804	162.350	973	771
Działalność rafineryjna i sprzedaż	1.932.290	2.006.863	10.513	9.534
Gaz ziemny	78.244	359.934	426	1.710
Petrochemia	398.181	355.856	2.166	1.691
Działalność korporacyjna i pozostała	6.432	6.058	35	29
Ogółem	2.593.951	2.891.061	14.113	13.735

Zysk operacyjny	2007 (w mln HUF)	2006 dane przekształcone³ (w mln HUF)	2007 (w mln USD)	2006 dane przekształcone³ (w mln USD)
Poszukiwanie i wydobywanie	78.864	122.930	429	584
Działalność rafineryjna i sprzedaż	171.935	175.337	935	833
Gaz ziemny	38.743	111.564	211	530
Petrochemia	40.892	23.297	222	111
Działalność korporacyjna i pozostała	26.446	(41.086)	144	(195)
Transfery pomiędzy segmentami ²	(1.375)	17.530	(7)	83
Ogółem	335.505	409.572	1.934	1.946

Zysk operacyjny z wyłączeniem elementów szczególnych⁴	2007 (w mln HUF)	2006 dane przekształcone³ (w mln HUF)	2007 (w mln USD)	2006 dane przekształcone³ (w mln USD)
Poszukiwanie i wydobywanie	80.554	122.930	438	584
Działalność rafineryjna i sprzedaż	171.935	175.337	935	833
Gaz ziemny	38.743	37.520	211	178
Petrochemia	40.892	23.297	222	111
Działalność korporacyjna i pozostała	(31.329)	(41.086)	(170)	(195)
Transfery pomiędzy segmentami ²	(1.375)	8.724	(7)	41
Ogółem	299.420	326.722	1.629	1.552

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

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

3) Grupa zmieniła swoją politykę księgowania w celu wykazywania węgierskiego podatku dotyczącego krajowego handlu oraz opłaty od innowacyjności jako kosztów związanych z podatkiem od dochodu, jako że te rodzaje podatków posiadają bardziej cechy podatku dochodowego niż kosztów operacyjnych. W poprzednich latach krajowy podatek handlowy księgowany był jako koszt operacyjny.

4) Zysk operacyjny bez uwzględnienia jednorazowego zysku z tytułu transakcji gazowniczej oraz zysku gazowych spółek zależnych (Wholesale and Storage) w wysokości 82,9 mld HUF w 2006 r. oraz w 2007 r. jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK (14,4 mld HUF) oraz wyrównania ceny od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowniczej w wysokości 44,3 mld HUF, z których 26,9 mld HUF zysku zostało naliczone w IV kw. 2007 r. za okres rozliczeniowy lipiec-grudzień 2007 r. i których płatność oczekiwana jest w I kw. 2008 r.

Przegląd uwarunkowań biznesowych

Wyzwania środowiska makroekonomicznego...

Niektóre elementy środowiska makroekonomicznego były niezwykle korzystne podczas gdy wahania kursów walut wywarły negatywny wpływ na wyniki spółki w 2007 roku. Pomimo, że ceny ropy naftowej, marże rafineryjne i petrochemiczne odnotowały poprawę w ciągu roku, spadek wartości USD w stosunku do naszej waluty miał znaczący wpływ na działalność operacyjną spółki w 2007 roku.

... korzystne ceny ropy naftowej i marże ...

Średnia cena Brent wzrosła znacząco o 11,2% do 72,4 USD/bbl w roku 2007. Średnia notowana cena mieszanki Ural Blend, która stanowi większość zakupów ceny ropy naftowej przez MOL wyniosła 69,4 USD/bbl, co oznacza wzrost o 13% w porównaniu do roku 2006 (61,4 USD/bbl). Średnie ceny benzyny i oleju napędowego FOB Rotterdam wzrosły odpowiednio o 12,4% i 10,2%. Średnia marża rafineryjna benzyny w USD FOB Rotterdam wzrosła o 17,3%, a marża rafineryjna na olej napędowy wzrosła o 6,4% w porównaniu z rokiem 2006, i była znacznie wyższa niż w latach poprzednich.

...słabnący dolar amerykański

Węgierski forint wzmocnił się znacząco (o 12,7%) w stosunku do dolara, średni kurs wymiany w roku 2007 wyniósł 1 USD = 183,8 HUF (1 USD = 210,5 HUF w 2006 roku). Forint wzmocnił się również (o 4,9%) w stosunku do EUR w roku 2007 (dla porównania w roku 2007 waluta ta odnotowała spadek o 6,5%. W roku 2007 słowacka korona odnotowała dalszy wzrost o 9,3% w

stosunku do euro, co stanowiło kontynuację trendu z roku 2006 (korona wzrosła o 3,6% w 2006 roku). Korona słowacka wzmocniła się także w stosunku do dolara: średni kurs wymiany w roku 2007 wyniósł 1 USD = 24,7 SKK (1 USD = 29,7 SKK w 2006 roku).

Średnia inflacja cen konsumpcyjnych na Węgrzech wyniosła w 2007 r. 8,0%, w porównaniu do 3,9% w 2006 r. Na Słowacji średnia inflacja cen konsumpcyjnych spadła do 2,8% (4,5% w 2006 r.). Tempo wzrostu węgierskiego PKB spadło do poziomu najniższego od 1996 r. i w 2007 r. wyniosło jedynie 1,3% (dla porównania, w 2006 r. odnotowano 3,9% wzrostu). Tempo wzrostu PKB na Słowacji wynosiło 10,4% w 2007 r. (8,5% w 2006 r.). W 2007 r. popyt na benzynę w regionie wzrósł nieznacznie o 1,6%, podczas gdy popyt na silnikowy olej napędowy wzrósł gwałtownie o 8,9%.

Zmiany w regulowanych cenach gazu

Zysk proporcjonalny do aktywów (przewidywany na podstawie bazy aktywów określonej przez regulatora (RAB) oraz uzyskany z tytułu działalności regulowanej w zakresie przesyłu gazu ziemnego na Węgrzech) wyniósł 6,9% w 2007 r. Po zmianie taryfy w lipcu 2007 r. opłata początkowa wzrosła o 8%, podczas gdy opłata końcowa pozostawała względnie niska. Opłata od obrotu spadła o 10%, co odzwierciedla spadek ceny gazu. Węgierski Urząd Energetyki wprowadził cennik nawaniania ze skutkiem od 1 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 r.

Górnicza opłata licencyjna na Węgrzech...

W 2007 r. Spółka odprowadziła 49% przychodu z ropy naftowej i gazu ziemnego wyprodukowanego na Węgrzech tytułem opłat licencyjnych na rzecz państwa węgierskiego. Stawka opłaty licencyjnej z tytułu wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego wydobywanego na polach, na których wydobywanie rozpoczęła się po 1998 r., płatna przez MOL, osiągnęła poziom 12,5% w 2007 r. Zgodnie z Ustawą o Zaopatrzeniu w Gaz (GSA) uchwaloną w 2003 r. oraz aktów powiązanych, stawka opłaty licencyjnej płatnej za gaz wydobywany na polach, na których wydobywanie rozpoczęło się przed 1998 r. zmniejszyła się, zgodnie z formułą ustaloną wg. prawa, z 75% w 2006 r. do 64% w 2007 r. W 2007 r. kwota 66,2 miliarda HUF została zapłacona tytułem opłat licencyjnych do budżetu kompensacyjnego cen energii z tytułu wydobywania na tych polach. Stawka opłaty licencyjnej w związku z wydobywaniem na polach wymienionych w umowie podpisanej przez MOL i Ministra Gospodarki i Transportu zostanie ustalona zgodnie z regulacją, która weszła w życie na koniec 2005 r. Stawka opłaty licencyjnej z tytułu wydobywania gazu ziemnego z pól, na których wydobywanie rozpoczęło się po 1998 r. – przy przyjęciu niższego wzrostu cen gazu niż wzrost kosztów - będzie stopniowo maleć zgodnie z wyżej wspomnianą formułą do chwili osiągnięcia poziomu 12% i jest od 2006 r. modyfikowana za pomocą mnożnika w przedziale 1,02 – 1,05 zgodnie z umową. Dwustronna umowa określa wysokość opłaty licencyjnej płatnej przez MOL z tytułu wydobywania węglowodorów na Węgrzech z pól wymienionych w umowie do 2020 r. Inne pola, w tym nowo odkrywane od 2005 r. są przedmiotem górniczych opłat licencyjnych zależnych od poziomu produkcji oraz notowań Brent regulowanych przez Prawo Górnicze z 2007 r. ze zmianami oraz powiązane akty prawne.

...oraz w Rosji

Podatek od wydobywania i cło eksportowe w Rosji są uzależnione od średnich cen mieszanek Ural oraz relacji pomiędzy rublem rosyjskim i dolarem amerykańskim i są obliczane na podstawie wzorów zawartych w przepisach prawa podatkowego. Organy podatkowe co miesiąc informują opinię publiczną o stawce podatku od wydobywania oraz co drugi miesiąc o eksportowej taryfie celnej. Stawka podatku od wydobywania na 31 grudnia 2007 r. wynosiła 17,5 USD/bbl, średnia

stawka podatku od wydobycia wyniosła 19,1% w odniesieniu do średnich cen mieszanek typu Ural w 2007 r. Stawka eksportowej taryfy celnej na 31 grudnia 2007 r. wynosiła 37,9 USD/bbl; średnia stawka eksportowej taryfy celnej wyniosła 41% w odniesieniu do rocznych średnich cen mieszanek typu Ural w 2007 r.

Sprzedaż, Wydatki Operacyjne, Zysk Operacyjny

Sprzedaż netto

W 2007 r. przychody ze sprzedaży netto w ramach Grupy spadły o 10% do kwoty 2,594 mld HUF, co odzwierciedla niższy przychód związany ze sprzedażą działalności gazowej oraz niższe średnie ceny sprzedaży produktów rafinowanych pomimo ich zwiększonej sprzedaży. Spadek został częściowo zrekompensowany przez przychód z włoskiej rafinerii IES od czasu jej konsolidacji w połowie listopada (41 mld HUF).

Inne przychody operacyjne w 2007 r. obejmują przejęcie 42,25% mniejszościowego pakietu udziałów w TVK (14,4 mld HUF) oraz 44,3 mld HUF – kwoty uzyskanej z rozliczenia z E.ON Ruhrgas International AG z tytułu sprzedaży działalności gazowej (kwotę 17,4 mld HUF otrzymano w trzecim kwartale 2007 r. za okres rozliczeniowy styczeń - czerwiec 2007 r., natomiast kwota 26,9 mld HUF za okres rozliczeniowy lipiec - grudzień 2007 r. zostanie zapłacona w pierwszym kwartale 2008 r.). Dla porównania inne zyski operacyjne w 2006 r. obejmowały przede wszystkim jednorazowy przychód w wysokości 82,6 mld HUF z tytułu zbycia działalności gazowej w końcu pierwszego kwartału 2006 r.

Surowce oraz produkty końcowe

Wartość surowców oraz materiałów spadła o 8%, a tempo spadku było nieznacznie wolniejsze od tempa spadku sprzedaży. Koszty surowców wzrosły o 9%, przede wszystkim na skutek łącznego efektu spadku cen importowych ropy naftowej wyrażonych w HUF oraz wyższego przerobu ropy z importu, jak również udziału IES w wysokości 36 mld HUF. Koszt towarów sprzedanych spadł o 52%, ze względu na efekt sprzedaży działalności gazowej w pierwszym kwartale 2006 r. oraz niższy wolumen ropy naftowej w tym okresie. Wartość usług materialnych wzrosła o 5% do 131,3 mld HUF.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 14% do 225,1 mld HUF, głównie w wyniku sprzedaży dwóch gazowych spółek zależnych, niższego cła eksportowego spółki joint venture ZMB oraz niższych stawek opłat licencyjnych. Opłaty licencyjne zmniejszyły się jako łączny skutek sprzedaży pola Szőreg-1 oraz niższych wolumenów krajowego i zagranicznego wydobycia, jak również wyższych regulowanych cen hurtowych gazu.

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty pracownicze zwiększyły się do 117,3 mld HUF, co było skutkiem łącznego efektu wzrostu średniej płacy o 6,5% oraz wzrostu o 1,6% średniego zatrudnienia. W czwartym kwartale 2007 r. zatrudnienie zwiększyło się o 8,6%, z 13.861 do 15.058, na skutek przejęcia IES i Tifon w czwartym kwartale 2007 r. oraz rozwoju działalności zagranicą przez segment Poszukiwania i wydobycie.

W ramach kosztów produkcji kwota 70,2 mld HUF przypadła na wzrost stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku (w 2006 r. spadek o 13,3 mld HUF).

Poszukiwanie i wydobywanie – przegląd działalności

Zysk operacyjny w wysokości 78,9 mld HUF

Zysk operacyjny w segmencie Poszukiwanie i Wydobywanie wyniósł 78,9 mld HUF (429 mln USD) w 2007 r. i był o 36% niższy w porównaniu z 2006 r. (w HUF) oraz o 27% niższy (w USD). Poziom produkcji niższy o 12% (głównie w wyniku zawieszonego wykorzystania pola Szőreg-1 z powodu jego przekształcania w podziemny skład gazu) i niekorzystne kształtowanie się kursów walut (kurs USD względem HUF niższy o 13%) miały negatywny wpływ na zysk operacyjny w 2007 r., co zostało jedynie częściowo zrekomensowane jedenastoprocentowym wzrostem ceny ropy typu Brent.

Niższe przychody...

Sprzedaż netto w segmencie Upstream oraz inne przychody operacyjne spadły o 55,2 mld HUF do 335,4 mld HUF w roku 2007, głównie w wyniku zbycia pola Szőreg-1 i spadku cen sprzedaży. Ceny przesyłu węgierskiej ropy naftowej spadły o 4%, podczas gdy ceny przesyłu i sprzedaży gazu spadły średnio o 13% w 2007 r. w porównaniu z 2006 r.

...częściowo skompensowane niższymi wydatkami

Wydatki operacyjne w segmencie Upstream zmniejszyły się o 11,1 mld HUF w 2007 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym. Łącznie opłaty licencyjne Grupy zostały obniżone o 26,8 mld HUF w 2007 r., z czego opłata licencyjna płacona przez MOL Nyrt. (związana z produkcją na Węgrzech) została obniżona do 97,1 mld HUF w roku 2007 (124,4 mld w 2006 r.). Opłata licencyjna na Węgrzech płacona do budżetu kompensacyjnego cen gazu wydobywanego z pól, które rozpoczęły działalność przed 1998 r. wyniosła 66,2 mld HUF w roku 2007, 23,7 mld HUF mniej niż w 2006 r. Zdarzenia jednorazowe znacząco podwyższyły koszty segmentu Upstream: w tym koszty w wysokości 6,8 mld HUF z tytułu zawieszenia lub zakończenia działalności wydobywczej na niektórych polach, 5 mld HUF związanych z nierentownymi odkryciami w Jemenie oraz 6 mld HUF związane z kwestionowaną sprzedażą ropy naftowej w 2007 r.

Główne cele na rok 2007 zostały zrealizowane

Naszym głównym celem jest rozwinięcie silnego i zrównoważonego portfela produktów ze znaczącym naciskiem na właściwy poziom ryzyka, poprzez maksymalizację wartości istniejącej bazy surowcowej, nabywanie aktywów poszukiwawczych, rozwojowych i wydobywczych, poprzez które możemy efektywnie wykorzystywać nasze umiejętności i potencjał. Koncentrujemy się także na ulepszeniu odzyskiwania istniejących pól wydobywczych oraz wdrażaniu nowych projektów na terytoriach sąsiadujących z naszymi. W 2007 r. podjęliśmy następujące działania dla osiągnięcia tych celów:

- Intensywny rozwój pól w celu zrównoważenia produkcji w projektach krajowych generujących zysk (z wyłączeniem wydobywania z pola Szőreg-1);
- Wzrost międzynarodowej produkcji węglowodorów o 1,8% rok do roku poprzez nabycie nowych aktywów produkcyjnych w Rosji;

- Zwiększenie potwierdzonych eksploatowanych i nieeksploatowanych rezerw zgodnie z zaleceniami SEC (z wyłączeniem pola Szőreg-1 oraz 25% rezerw INA);
- Prezentacja rezerw P1 i P2 według reguł SPE oraz zapewnienie bardziej realistycznych ram prezentacji rezerw od roku 2008.
- Konkurencyjne wydatki operacyjne na poziomie Grupy.
- Nabywanie nowych strategicznych aktywów w zakresie poszukiwania w celu wzmocnienia istniejącego portfela produktowego.

Wydobycie węglowodorów wyniosło w roku 2007 90,4 Mboe dziennie (w 2006 r. 102,6 Mboe dziennie). Spadek był głównie wynikiem zawieszenia wydobywania na polu Szőreg-1 ze względu na jego przekształcanie w podziemny skład gazu. 70% produkcji pochodziło z lokalizacji na Węgrzech, natomiast pola w Rosji zdominowały produkcję w segmencie międzynarodowym.

Wydobycie węglowodorów w kraju

W 2007 r., średnie wydobycie węglowodorów na Węgrzech wyniosło 63,0 Mboe dziennie, (dla porównania: 75,7 Mboe dziennie w 2006 roku). Produkcja ropy naftowej na Węgrzech (bez kondensatów) spadła o 6,8% do 16,5 Mboe dziennie w 2007 r., w porównaniu do 2006 r., natomiast wydobywanie gazu ziemnego (suchego netto) wyniosło 39,4 Mboe dziennie, wykazując spadek o 17,8% w porównaniu z rokiem 2006. 14% spadku zostało spowodowane zawieszeniem wydobywania na polu Szőreg-1.

Intensywny rozwój pól

Kładziemy silny nacisk na rozwój dotychczas nierozwiniętych rezerw na Węgrzech, na co przeznaczaliśmy 8,2 mld HUF w 2007 roku. Spodziewana stopa zwrotu z takich projektów będzie wysoka ze względu na dostępność infrastruktury transportowej oraz systemów składowania.

Projekty EOR/IOE/EGR

W 2007 r. technologia Podwyższonego Odzysku Ropy (EOR) została zastosowana na 7 polach wydobywczych, obejmujących 15,3% węgierskiego wydobywania ropy naftowej. Wysokie ceny ropy oraz korzystne regulacje dotyczące opłat licencyjnych zmotywowały nas do zbadania potencjału EOR/IOE/EGR na naszych polach. W 2007 r. przeanalizowaliśmy 130 obiektów i wybraliśmy 36 projektów w celu realizacji krajowego potencjału.

Przekwalifikowanie Szőreg-1 na podziemny skład gazu

Prowadzimy ciągle badania w celu najbardziej rentownego wykorzystania aktywów. Z tego względu podjęliśmy decyzję o reorganizacji jednego z naszych pól gazowych (Szőreg-1) w podziemny skład gazu. Jesteśmy przekonani, że ponowne rozpoczęcie działalności na rynku składowania gazu pozwoli nam na wykorzystanie wyczerpujących się pól gazowych, w dłuższej perspektywie czasowej.

Wydobycie międzynarodowe – wzrost o 1,8% dzięki przejęciom

W 2007 r. wydobywanie węglowodorów na skalę międzynarodową wzrosło o 1,8% w porównaniu z rokiem 2006 do 27,4 Mboe dziennie ze względu na fakt, iż nasze przejęcia w Rosji skompensowały niższe wydobywanie starszego złoża ZMB (Zachodnia Syberia, Rosja, 50% udział MOL).

Wydobycie w Rosji zrównoważone nowymi lokalizacjami

Udział w wydobyciu ropy naftowej z pola ZMB osiągnął 23,9 Mbbl dziennie w roku 2007, co oznacza spadek w wysokości 8,2% w porównaniu z rokiem ubiegłym, natomiast z pola w rejonie Baitugan (w rejonie Wołgi-Uralu w Rosji, 100% udział MOL) wydobywano 1,8 Mbbl dziennie, a pole Matjushkinskaya (blok o obszarze 3.231 kilometrów kwadratowych w rejonie Tomska przejęty w kwietniu 2007, udział MOL 100%) zapewnił dodatkową produkcję w wysokości średnio 0,6 Mbbl dziennie, osiągając w momencie szczytowym w grudniu ponad 1,1 Mbbl dziennie.

Rozwój pól naftowych w Rosji

W 2007 roku wykopano 23 nowe odwierty wydobywcze i odwierty wtrysku wody na polu ZMB. W odniesieniu do pola Baitugan, głównym zadaniem w 2007 r. było stworzenie bazy przyszłego wzrostu produkcji. Na podstawie modyfikacji i zatwierdzeń zawartych w Planie Rozwoju Pól, rozpoczęto odtwarzanie instalacji naziemnych. Prace odwiertowe zaczęły się już pod koniec 2007 roku. Nakłady na rozwój pól mają wynieść od 260 do 275 mln USD, co według naszych szacunków, może spowodować wzrost dziennego wydobycia do około 14,0 Mbbl dziennie do roku 2014. Na polu Matjushkinskaya nowe odwierty zaczęły funkcjonować, a istniejące odwierty zostały podzielone, co skutkowało wzrostem produkcji w grudniu. Rozpoczęła się budowa Centrum Przetwarzania oraz Punktu Dostępu Komercyjnego w celu zmniejszenia kosztów transportu i przygotowywania ropy oraz zapewnienia możliwości przetwarzania zwiększonego wydobycia w przyszłości.

Wydobycie w Pakistanie 1,2 Mboe dziennie

Wydobycie na polach Manzalai i Makori w bloku Tal (Pakistan, 8,42% udział MOL) przekroczyło w roku 2007 14,0 Mboe dziennie (1,2 Mboe dziennie netto przypada na MOL) 2007. Zakończenie budowy instalacji naziemnych, 200 kilometrowego gazociągu oraz wywiercenie 6 odwiertów jest realizowane zgodnie z Planem Rozwoju Pól. Wycena pola Makori spodziewane jest w roku 2008.

Utrzymane rezerwy zgodne z wytycznymi SEC (z wyłączeniem Szőreg)

Zgodnie z przeglądem rezerw (z wyłączeniem uprawnienia MOL do 25% rezerw INA d.d.) przeprowadzonym zgodnie z wytycznymi SEC, całkowita potwierdzona wielkość rezerw eksploatowanych i nieeksploatowanych Grupy MOL na dzień 31 grudnia 2007 wyniosła 255,4 MMboe, w tym 18,7 mld metrów sześciennych (130,3 MMboe) gazu ziemnego (w tym kondensaty i płynny gaz) oraz 17,3 mln ton (125,1 MMboe) ropy naftowej. Potwierdzona wartość netto eksploatowanych i nieeksploatowanych rezerw na dzień 31 grudnia 2007 wyniosła 182,8 MMboe, w tym 12,1 mld metrów sześciennych (74,1 MMboe) gazu ziemnego i 14,9 mln ton (108,7 MMboe) ropy naftowej.

Zmniejszenie rezerw krajowych

Roczne wydobycie na Węgrzech w roku 2007 zmniejszyło potwierdzone rezerwy brutto o 22,9 MMboe, natomiast przekształcenie pola Szőreg w skład gazu spowodowało dalszy spadek o 17 MMboe potwierdzonych rezerw brutto. Nowe odkrycia węgierskie oraz rozszerzenie pól doprowadziło do zwiększenia potwierdzonych rezerw brutto o 1,3 MMboe, natomiast rewaluacja rezerw doprowadziła do zmniejszenia potwierdzonych rezerw brutto o 10,7 MMboe.

Nabycia w Rosji – wzrost rezerw międzynarodowych

W skali międzynarodowej, badania dotyczące rezerw doprowadziły do wzrostu (w tym na polu Baitugan pod koniec 2006 r.) potwierdzonych rezerw brutto o 45,9 MMboe. W kwietniu 2007 r. nabyliśmy pole Matjushkinskaya, co zwiększyło potwierdzone rezerwy brutto na koniec roku o 2,3 MMbbl. Wydobycie w Rosji i w Pakistanie w roku 2007 zmniejszyło potwierdzone rezerwy brutto o 9,8 MMboe.

Niezależny audyt rezerw został przeprowadzony w roku 2006 przez DeGolyer i MacNaughton w celu określenia faktycznych rezerw odnawialnych pola ZMB na 31 grudnia 2005 r. Zgodnie z wynikami tego audytu, na koniec roku 2005 potwierdzone rezerwy brutto pola ZMB wyniosły 104,5 MMbbl (według standardów SEC). Udział MOL w potwierdzonych rezerwach brutto, z uwzględnieniem wydobycia w latach 2006-2007, wyniósł 34,4 MMbbl na dzień 31 grudnia 2007 roku. Pole Baitugan dysponowało 50,9 MMbbl potwierdzonych rezerw, zgodnie z wynikami audytu w sprawie rezerw (przygotowanego zgodnie z wytycznymi SEC) na 31 grudnia 2007 r. Potwierdzone rezerwy pola Matjushkinskaya wynoszą 2,3 MMbbl (zgodnie z wytycznymi SEC).

Pola Manzalai i Makori w bloku Tal (Pakistan, 8,42% udział MOL) posiadały 13,7 MMboe potwierdzonych rezerw gazu i kondensatów przypadających na nasz udział, zgodnie z ewaluacją rezerw (przygotowaną według SPE) na 31 grudnia 2007 r. Ze względu na brak długoterminowej umowy sprzedaży gazu zamawiamy jedynie 0,5 MMboe potwierdzonych rezerw zgodnie z wytycznymi SEC.

Rezerwy P1+ P2 osiągają 340 MMboe

Od początku roku 2008, jednocześnie z przedstawieniem potwierdzonych rezerw zgodnie z wytycznymi SEC, MOL będzie także publikował dane dotyczące rezerw P1 i P2 według SPE. W opinii Spółki, wytyczne SPE zawierają bardziej realistyczne ramy prezentacji rezerw. Na koniec 2007 roku potwierdzone rezerwy MOL zgodnie ze SPE wynoszą 277,2 MMboe, obejmując jedynie węgierskie i międzynarodowe rezerwy MOL z wyłączeniem INA. Rezerwy SPE P1+P2 wynoszą 340,6 MMboe (z wyłączeniem uprawnienia MOL do 25% rezerw INA).

Konkurencyjne wydatki operacyjne

Mimo, że w wyniku niekorzystnych wahań kursowych oraz niskich ilości wydobycia koszt jednostkowy produkcji węglowodorów wzrósł z 3,2 USD/boe w 2006 r. do 4,18 USD/boe w 2007 r. wciąż pozostawał on konkurencyjny pod względem średniej europejskiej z roku 2006 wynoszącej w wysokości 7,9 USD/boe.

Cel główny - silne i zrównoważone portfolio

Prowadziliśmy działalność poszukiwawczą na Węgrzech. W 2007 roku kontynuowaliśmy także projekty poszukiwawcze w Pakistanie, Kazachstanie, Omanie i Jemenie i rozpoczęliśmy nowe projekty w Rosji, na Bliskim Wschodzie oraz w Azji Centralnej a także w Afryce, zgodnie z wytycznymi celami strategicznymi.

Wysoki poziom skuteczności poszukiwawczej na przyszłość

W 2007 r. odnotowano bardzo dobre rezultaty poszukiwawcze w segmencie upstream. Spośród szesnastu testowanych szybów poszukiwawczych osiem szybów zostało zaklasyfikowanych jako

nadające się do wydobycia komercyjnego, osiągając 50% wskaźnik efektywności. Korzystne rezultaty wskazują na atrakcyjność terenów spółki MOL na Węgrzech, w których osiągnięto takie pozytywne wyniki: testowano trzynaście szybów, z których osiem uznano za złoża gazowe, pięć spośród nich uznano za złoża suche lub o zbyt małej ilości węglowodorów do produkcji komercyjnej. Dwa pozostałe szyby były testowane bądź oczekiwały na testy, w momencie zamykania tego raportu.

Nowi partnerzy – poszukiwania konwencjonalne

W celu zmaksymalizowania bazy umiejętności i doświadczeń, jak również w celu podziału ryzyka i kosztów podjęliśmy współpracę z innymi podmiotami przy kilku projektach (w tym z naszym partnerem strategicznym, chorwacką spółką INA oraz węgierską Horizon Energy, spółką zależną Aspect Energy zlokalizowanej w Stanach Zjednoczonych). Obie współpracy zakończyły się sukcesem w 2007 r., co potwierdza 5 odwiertów poszukiwawczych zrealizowanych w ramach dwóch wspólnych operacji.

... i niekonwencjonalne

Rozpoczęliśmy także współpracę z ExxonMobil w celu zbadania potencjału w zakresie wydobycia gazu metodami niekonwencjonalnymi. Celem współpracy jest wykorzystanie szerokiego doświadczenia, zaawansowanych technologii i know-how ExxonMobil, oraz dobrego zrozumienia przez MOL geologii ropy naftowej oraz działalności w branży w celu osiągnięcia zadowalających rezultatów.

Silna pozycja na Węgrzech

Grupa ma silną pozycję lokalizacyjną na Węgrzech: na koniec 2007 r. dysponowała 29 blokami oraz całkowitą powierzchnią poszukiwawczą 33.825 km². Ponadto w najbliższym czasie spodziewamy się otrzymać zezwolenie na dwa dodatkowe bloki (2.735 km²).

Przygotowanie kampanii odwiertowej w Rosji

Po przeprowadzeniu pierwszej fazy badań sejsmicznych w bloku Surgut-7 (Rosja, 100% udział MOL) odkryliśmy trzy obiecujące lokalizacje. Dalsze trójwymiarowe badania sejsmiczne są w toku. Odwierty w pierwszej lokalizacji planowane są na marzec 2008 r. Już działający blok Matjushkinskaya posiada znaczący potencjał poszukiwawczy, a odwierty przygotowane w 2007 r. rozpoczęły się w 2008 r. Oba bloki znajdują się w pobliżu istniejących pól wydobycia a tamtejsze instalacje naziemne mogą zostać wykorzystane dając efekt synergii w przypadku nowych odkryć.

Dalsze sukcesy w Pakistanie

W roku 2007 wykonaliśmy odwiert w obiecującej lokalizacji MamiKhel, gdzie odkryto złoża gazu ziemnego i kondensatów. W blokach Margala i Margala North (położonych we wschodniej części basenu Potwar w północnym Pakistanie) POL (Pakistan Oilfields Ltd.) otrzymał udział w wysokości 30% w obu blokach. Na początku 2007 r. MOL posiadał udział w wysokości 100%. Prowadzimy negocjacje dotyczące dalszej poddzierżawy 20% w celu rozłożenia ryzyka poszukiwań na naszych partnerów. W 2007 r. przeprowadziliśmy kilka badań geologicznych, geofizycznych i prace w terenie w celu przygotowania badania dwuwymiarowego, co ma nastąpić w roku 2008.

Blok poszukiwawczy Fedorovsky (Kazachstan)

Jesteśmy akcjonariuszem operacyjnym (27,5%) bloku wydobywczego Fedorovsky w Kazachstanie. Po nieopłacalnym komercyjnie projekcie w jednym z naszych głównych odwiertów w południowej, głębiniowej części Bloku, nasza działalność poszukiwawcza została przesunięta do północnej części bloku.

Jemen, Oman – projekty poszukiwawcze

W Omanie (100% udział MOL) badania sejsmiczne na 2008 r. zostały przygotowane w 2007 r.: obejmują one szczegółowe rozplanowanie różnych analiz geofizycznych oraz wybór potencjalnych podwykonawców. W Bloku 48 (Jemen, 100% udział MOL) oba odwierty (Tibela North-1 i Tibela Northwest-1) potwierdziły poprzedni model geologiczny jednakże żaden z nich nie zawierał ilości węglowodorów wystarczającej dla celów komercyjnych.

Nowe projekty eksploracyjne w Kurdystanie i Kamerunie

MOL zawarł dwa porozumienia o wspólnym wydobyciu (PSC) z Rządem Kurdyskiego Okręgu Autonomicznego oraz z Gulf Keystone Petroleum Int. Ltd. w Iraku w listopadzie 2007 roku. MOL obsługuje blok Akri-Bijeel z udziałem w wysokości 80% i posiada udział nieoperacyjny w wysokości 20% w bloku Shaikan.

W Kamerunie podpisaliśmy porozumienie o wspólnym wydobyciu z Tullow Oil i na nabycie 40% udziału nieoperacyjnego w bloku Ngosso pod koniec 2007 r. Zamknięcie transakcji uwarunkowane jest uzyskaniem zgody rządu w Kamerunie.

Przegląd działalności rafineryjnej i sprzedaży

Wzrost zysku operacyjnego o 12% w USD (stabilny w HUF)

Zysk operacyjny w segmencie działalności rafineryjnej i sprzedaży wzrósł o 12% w USD to 935,4 mln USD w 2007 r., ale utrzymywał się na stabilnym poziomie 171,9 mld HUF (co oznacza spadek o 1,9% w porównaniu z ubiegłym rokiem). Wyższa sprzedaż, korzystne marże rafineryjne i usprawnienia wydajności w dużym stopniu skompensowały negatywny wpływ spadku wartości USD w stosunku do waluty krajowej.

Utrzymanie wysokiej wydajności

Podobnie jak w latach ubiegłych, czołowa pozycja w europejskim segmencie downstream została utrzymana w 2007 r. Czynnikiem napędzającym naszą aktywność w tym segmencie jest wysokiej jakości działalność rafineryjna oraz baza logistyczna. Strategiczne i zdyscyplinowane wdrażanie najnowszych technologii pozwala na przekształcanie cięższej, ropy naftowej (92% dostawy ropy nieprzetworzonej w roku 2007) w cenione na rynku paliwa silnikowe z najmniejszą możliwą produkcją pozostałości. Optymalizacja łańcucha dystrybucji oparta na koncepcji „od ropy po tworzywa sztuczne” stosowana w całym łańcuchu dostaw w połączeniu z niezwykle wydajną siecią logistyczną w dużym stopniu przyczyniły się do sukcesu naszej działalności.

Realizacja strategii rozwoju

Skutecznie realizowaliśmy strategię w zakresie rozwoju. Jeśli chodzi o możliwości organiczne, szeroko zakrojony projekt krakingu hydraulicznego oleju próżniowego w Rafinerii Duna wystartował w maju 2007 r. – jest on realizowany w celu zaspokojenia popytu na destylaty pośrednie na naszych głównych rynkach. W czwartym kwartale 2007 r. przejęte zostały włoska IES i chorwacki Tifon ze względu na możliwości nieorganiczne. W celu rozszerzenia działalności na nowe rynki, zostały podpisane długoterminowe umowy z czeską spółką energetyczną CEZ.

Rosnące znaczenie paliw typu diesel

Ocenia się, że rosnące na światowym rynku zapotrzebowanie na destylaty pośrednie (olej napędowy, paliwo lotnicze, olej opałowy) w znacznym stopniu prześcignie popyt na inne produkty sektora naftowego w nadchodzących latach. Podczas gdy deficyt na olej napędowy w Europie szacowany był na ponad 15 mln ton w 2007 r., zgodnie z badaniami IEA będzie on jeszcze wyższy w kolejnych latach. Przewiduje się również, że deficyt w Europie Środkowo-Wschodniej wzrośnie do 11 mln ton. Rosnący popyt otwiera przed nami nowe możliwości biznesowe.

Szeroko zakrojony projekt krakingu hydraulicznego – odpowiedzią na rosnący popyt

W celu wykorzystania rosnącego popytu na olej napędowy, w Rafinerii Duna rozpoczęto wdrażanie pakietu hydrokrakingowego na dużą skalę. Odbywać się będzie na trzech głównych poziomach. Zdolność przetwarzania ropy naftowej zostanie zwiększona o 1,3 mln ton rocznie w celu zapewnienia przetwarzania większych ilości ropy typu REB. W celu podwyższenia poziomu rafinacji zostanie wybudowany nowy zakład krakingu hydraulicznego oleju próżniowego o możliwościach produkcyjnych 1,5 mln ton rocznie. Jednocześnie istniejąca jednostka Opóźnionego Koksowania zostanie zmodernizowana, a jej wydajność zostanie zwiększona o 0,3 mln ton rocznie w celu przetwarzania pozostałości. Wydatki kapitałowe na inwestycje szacowane są na kwotę w przybliżeniu 300 mln EUR. Pakiet ma zapewnić 1,3 mln ton rocznie produkcji oleju napędowego, zwiększając w ten sposób produkcję oleju napędowego i opałowego z obecnych 44% do 53% w roku 2011.

Nabycie IES...

Wdrażanie strategii rozwoju nieorganicznego było kontynuowane poprzez nabycie 15 listopada 2007 r. 100% akcji spółki Italiana Energia e Servizi (IES), zajmującej się rafinacją i sprzedażą ropy. IES jest właścicielem Rafinerii Mantova o wydolności 2,6 mln ton rocznie i dysponuje siecią 176 stacji benzynowych. Rafineria, podobnie jak nasze dotychczasowe aktywa, jest śródlądową rafinerią zaopatrywaną przez rurociąg o wysokim stopniu złożoności (indeks złożoności Nelsona – 8,4) i wytwarza produkty dobrej jakości z ciężkiej ropy naftowej oraz posiada zadowalające portfolio produktowe (produkcja destylatów pośrednich to 46% działalności).

...zdobywanie nowych rynków i wzmacnianie dotychczasowej pozycji

Nowy zakład położony jest w dużym stopniu zmotoryzowanej części północno-wschodnich Włoch. Transakcja pozwala na wykorzystanie możliwości ekspansji w segmencie downstream na teren północno-wschodnich Włoch, Austrii i Szwajcarii, krajów położonych w sąsiedztwie naszych obecnych rynków. Położenie charakteryzujące się wysokim popytem na nasze produkty

zabezpieczy kanały rynkowe pozostające do tej pory poza zakresem naszej działalności, także rafinerie INA w średnim przedziale czasowym. Zwiększymy wydajność prowadzonej obecnie działalności poprzez przetransferowanie know-how oraz technologii w zakresie przetwarzania ropy naftowej, modernizacji w zakresie rafinacji ropy oraz sprzedaży. W 2008 r. w rafinerii zostanie przeprowadzony szereg działań inwestycyjnych o wartości 145 mln EUR skupiających się na odsiarczaniu oleju napędowego oraz związanych z tym procesem wymaganiach środowiskowych. W dalszym ciągu prowadzimy badania w zakresie zwiększenia wydolności przetwarzania, w tym przetwarzania pozostałości, oraz rozszerzamy działalność na nowe rynki poprzez wydajną sieć stacji benzynowych we Włoszech.

Tifon – rozwój sieci sprzedaży detalicznej

31 października 2007 r. nabyliśmy 100% spółki Tifon w Chorwacji, zajmującej się hurtowym i detalicznym handlem paliwami. Spółka jest znaczącą firmą detaliczną na rynku i obsługuje obecnie sieć 35 doskonale pozycjonowanych stacji benzynowych na terenie całej Chorwacji. Tifon jest czwartym co do wielkości chorwackim podmiotem zajmującym się handlem hurtowym paliwami, jego udział w chorwackim rynku wynosi 8%, podczas gdy udział rynku detalicznym osiągnął 7% pod koniec 2007 r. Ponadto, spółka prowadzi ponad 20 projektów budowy stacji benzynowych w najlepszych lokalizacjach, których ukończenie planowane jest w ciągu kolejnych dwóch lat.

Powyższe nabycie było kolejnym krokiem w celu osiągnięcia naszych celów strategicznych w rejonie północnego Adriatyku. Zamierzamy podnieść rentowność sieci poprzez optymalizację Oferty Handlowej Skierowanej do Klienta oraz wprowadzenie wydajnych systemów zarządzania siecią, których zastosowanie skutkowałoby bardziej radykalnym kontrolowaniem wydatków.

Joint Venture z CEZ – wejście na rynki energetyczne

Utworzyliśmy sojusz strategiczny oraz podpisaliśmy umowę joint venture ze spółką energetyczną CEZ w celu rozpoczęcia działalności w zakresie energii zasilanej gazem i energii ciepłej w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej, w tym na Słowacji, na Węgrzech, Chorwacji i w Słowenii. Współpraca z CEZ zapewnia możliwość udziału w atrakcyjnym lokalnym rynku energetycznym oraz otwiera przed nami nowe możliwości rozwoju. Współpraca z Partnerem cieszącym się tak dobrą reputacją wzmacnia także bezpieczeństwo energetyczne w zakresie dostaw surowców, podnosi wydajność rafineryjną i kompleksowość działalności, a także otwiera możliwości wykorzystania efektu synergii.

Pierwszą dużą wspólną inwestycją jest wybudowanie dwóch zintegrowanych elektrowni opartych na technologii bloku parowo-gazowego (o mocy produkcyjnej 800MW każda) napędzanych głównie gazem, ale także pozostałościami rafineryjnymi z rafinerii w Bratysławie i w Rafinerii Duna. Ponadto obecna elektrociepłownia w Bratysławie zostanie zmodernizowana, a jej moc produkcyjna wzrośnie do 160MW. Koszty inwestycji poniesione przez obie strony wyniosą około 1,4 mld EUR, a działalność związana z przedsięwzięciem ma się rozpocząć w roku 2013-14. Jest to ważny krok w zakresie wydajnych dostaw energii ciepłej i elektrycznej, który powoduje jednocześnie wzrost kompleksowości działalności rafinerii.

Przerób rafineryjny – wzrost o 6%

W 2007 r. przetworzyliśmy 13,3 mln ton ropy naftowej (w porównaniu z 12,5 mln ton w 2006 r. – wzrost o 6,1%), co było wynikiem niezakłóconego funkcjonowania naszych rafinerii. Przetwórstwo na Węgrzech w 2007 r. wyniosło 7,0 mln ton, co oznacza wzrost o 2,3% w

porównaniu z 2006 r. Proporcja ropy naftowej przetworzonej w rafinerii Duna spadała, co było kontynuacją trendu z lat poprzednich, i wyniosła 11,4% (12,4% w roku 2006), podczas gdy wielkość przetwórstwa importowanej ropy naftowej była wyższa o 3,5%. Slovnaft przetworzył 6,0 mln ton importowanej ropy naftowej, co odpowiada wzrostowi o 5,6% w porównaniu z 2006 r. Konsolidacja IES zwiększyła obrót o 0,3 mln ton w czwartym kwartale 2007 r.

Sprzedaż rafineryjna- wzrost o 8%

Całkowita sprzedaż wyniosła 13,1 mln ton (w tym sprzedaż LPG i produktów gazowych, ale bez uwzględnienia surowców chemicznych sprzedawanych do segmentu petrochemicznego). Dla porównania, sprzedaż w 2006 r. wyniosła 12,1 mln ton. Konsolidacja IES dodała 0,3 mln ton do sprzedaży produktów rafineryjnych w czwartym kwartale 2007 r. Koncentrowaliśmy naszą działalność na rynkach kluczowych w celu osiągnięcia optymalizacji zysku.

Utrzymanie wiodącej pozycji na rynku krajowym

Sprzedaż węgierskich produktów rafineryjnych wzrosła o 0,1 mln ton do 4,9 mln ton w 2007 r. Udało nam się zwiększyć sprzedaż produktów wyższej wartości, takich jak olej napędowy (o 4%) i benzyny (o 3,5%) w 2007 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym. Sprzedaż na Słowacji wzrosła o 4% (0,1 mln ton), co było spowodowane także głównie przez wyższą sprzedaż oleju napędowego i benzyny (o 9%).

Wzrost eksportu

Wzrost eksportu z 5,8 mln ton do 6,7 mln ton spowodowany był głównie wzrostem eksportu oleju napędowego i opałowego, benzyny oraz produktów bitumicznych (wzrost o odpowiednio 13% (0,4 mln ton), 8% (0,1 mln ton) oraz 134% (0,2 mln ton)), częściowo również nabyciem IES i Tifon w czwartym kwartale 2007 r.

Popyt nadal duży – wzrost o ponad 6%

Pomimo wzrostu notowanych cen ropy naftowej i produktów, popyt na paliwa silnikowe na rynkach lokalnych odnotował dalszy wzrost o ponad 6% ze względu na szybki rozwój gospodarczy. W sektorze paliw silnikowych, popyt na benzynę wzrósł w nieznacznym stopniu, podczas gdy wykorzystanie oleju napędowego wzrosło znacząco z powodu wyższego zapotrzebowania na transport spowodowanego inwestycjami w infrastrukturę oraz coraz większej ilości samochodów osobowych z silnikami diesla. MOL utrzymał wiodącą pozycję na rynku w regionie.

wzrostu zużycia paliw silnikowych na Węgrzech o 4%

Zużycie paliwa silnikowego na Węgrzech wzrosło o 4%. Wzrost zużycia odnotowano głównie w gospodarstwach domowych, które to zjawisko wystąpiło pomimo środków oszczędnościowych i umiarkowanego wzrostu gospodarczego. W sektorze transportu drogowego odnotowano wzrost o 17% rok do roku na podstawie ton transportowanych towarów w przeliczeniu na kilometry, podczas gdy popyt na paliwa w sektorze publicznym spadł w 2007 r. Utrzymaliśmy silną pozycję na rynku sprzedaży hurtowej paliw silnikowych, co jest wynikiem wydajnej działalności komercyjnej i doskonałej jakości produktów. Wzrost naszej sprzedaży korespondował ze wzrostami na rynku: sprzedaż benzyny odnotowała wzrost o 3,5%, natomiast oleju napędowego o 4,2%. Z dniem 1 lipca 2007 r. wprowadziliśmy na Węgrzech benzynę z minimalną zawartością odnawialnego komponentu na poziomie 4,4% (v/v). Udało się nam wprowadzić na rynek paliwo

silnikowe zawierające bioetanol. Od końca 2007 r. jesteśmy wyłącznym dystrybutorem na Węgrzech oleju napędowego zawierającego 4,4% (v/v) biokomponentu.

6% wzrostu popytu na paliwa silnikowe na Słowacji

Na Słowacji zużycie benzyny wzrosło o 2%. Pomimo ekspansji stacji benzynowych przy hipermarketach, udało się nam zwiększyć udział w rynku oraz sprzedaż, która wzrosła o ponad 9% dzięki intensywnej działalności komercyjnej. Popyt na olej napędowy odnotował wzrost o ponad 8% a nasza sprzedaż wzrosła o 7%.

Spadek popytu na produkty bitumiczne na kluczowych rynkach

Kilka inwestycji w infrastrukturę oraz projektów budowy autostrad zostało zakończonych lub weszło w ostatnią fazę przed 2007 r., co miało znaczący wpływ na rynek produktów bitumicznych. Ich zużycie na Węgrzech spadło o 45%, a nasz udział w rynku spadł nieznacznie do 71%. Rynek słowacki odnotował spadek o 25% w porównaniu do roku poprzedniego, ale Slovnaft mógł zwiększyć udział w rynku do 65%.

Wyższy udział w rynku LPG

Pomimo zmniejszonego popytu ze względu na lepsze warunki pogodowe, udało nam się zwiększyć udział w rynku LPG zarówno hurtowym, jak i detalicznym na Węgrzech. Udział w rynku hurtowym wzrósł z 76% w 2006 r. do 79% w 2007 r, podczas gdy rynek detaliczny odnotował nieznaczny wzrost z 22% do 23%. Na Słowacji kontynuowaliśmy sprzedaż autogazu poprzez sieć 95 stacji benzynowych Slovnaftu - dla porównania w 2006 r. sprzedaż LPG obsługiwały 84 stacje. Liczba lokalizacji sprzedaży autogazu wynosi na Węgrzech 151, co oznacza spadek o 4 lokalizacje w porównaniu z 2006 r

8% wzrostu produktów transferowanych do działu petrochemicznego

W 2007 r. całkowita ilość produktów przetransferowanych do sektora petrochemicznego wzrosła o 200 kiloton do 2.700 kiloton, z czego 1.994 kiloton stanowiła nafta, 203 kiloton chemiczny olej napędowy (w 2006 r. odpowiednio 1.841 kiloton i 158 kiloton). W 2007 r. nasz segment petrochemiczny dostarczył 630 kiloton produktów pochodnych do dalszego przetwarzania do segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży.

Lepsze wyniki w sieci detalicznej – wyższy poziom satysfakcji klienta

Udało nam się znacząco poprawić postrzeganie marki poprzez zwiększenie satysfakcji klienta o 4% na dojrzałych rynkach, tj. na Węgrzech, Słowacji oraz w Rumunii. Klienci docenili jakość paliw, wizerunek stacji benzynowych oraz obsługę. MOL postrzegany jest jako spółka innowacyjna, lider jeżeli chodzi o jakość na większości naszych rynków, co stanowi świetną bazę dla wysokich zysków z inwestycji. Stale podejmujemy działania w zakresie przenoszenia dotychczasowej wiedzy oraz know-how w segmencie detalicznym z rynków dojrzałych do nowych lokalizacji (ponad 200 nowych placówek detalicznych w 2007 r. ze względu na nabycie spółek Tifon oraz IES) w celu szybkiego wykorzystania efektu synergii.

Stabilna sprzedaż detaliczna na Węgrzech

Sprzedaż detaliczna na Węgrzech (z wyłączeniem LPG) pozostawała na stałym poziomie. (spadek o 1,3% w poziomie sprzedaży benzyny został skompensowany wzrostem 0,9% w sprzedaży oleju napędowego), podczas gdy średni obrót na jedną stację wykazał spadek o 1,4%

w 2007 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym. W 2007 r. nasz udział w rynku detalicznym zmniejszył się o 1,6% do 36,7% (33,9% w segmencie benzyny i 39,7% w segmencie oleju napędowego), zgodnie z danymi Hungarian Oil Association (MÁSZ). Powyższy spadek był głównie wynikiem zintensyfikowanej działalności hipermarketów oraz pojawieniem się na rynku nowych graczy. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 12%, podczas gdy sprzedaż na karty spadła o 3,9% w 2007 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Średni obrót w przeliczeniu na jedną stację na Słowacji – 13% wzrostu

W 2007 r. zwiększyliśmy średni obrót w przeliczeniu na jedną stację o 13%, co było wynikiem kontynuowanego przez nas programu poprawy wydajności wdrożonego na Słowacji. Na podstawie danych SAPPO, nasz udział w słowackim rynku utrzymywał się na stałym poziomie 38,5% (benzyna) oraz 41% (olej napędowy).

8% wzrostu w Rumunii

Sprzedaż paliw w Rumunii spadła o 2,9%, ze względu na zmniejszenie się naszej sieci. Pozbyliśmy się 30 najstarszych stacji benzynowych, podczas gdy w wyniku transakcji z Petrom S.A., 31 października 2006 r. nabyliśmy 11 stacji i otworzyliśmy 2 kolejne w 2007 r. Konsekwencją było czasowe zmniejszenie się wielkości sprzedaży, ale udało nam się zwiększyć średnią sprzedaż na jedną stację benzynową o 7,8%. Udział w detalicznym rynku rumuńskim pozostawał na prawie niezmiennym poziomie 12,8%. Dane dotyczące sprzedaży na stacjach benzynowych w Rumunii nie są porównywalne do danych z 2006 r. z powodu zmiany modelu operacyjnego.

Wprowadzenie strategii poszerzania sieci w Serbii podwoiło sprzedaż do 49,3 mln litrów w 2007 r.

Prawie 1000 stacji benzynowych

Pod koniec roku dysponowaliśmy 994 stacjami benzynowymi, w tym 357 było zlokalizowanych na naszym głównym rynku na Węgrzech, 209 na Słowacji, po zamknięciach ze względu na podniesienie efektywności, 122 w Rumunii i 30 w Czechach. 31 października 2007 r. nabyliśmy spółkę Tifon d.o.o. wraz z 35 stacjami benzynowymi na Chorwacji. Dodatkowo w połowie listopada nabyliśmy spółkę IES ze 176 stacjami benzynowymi we Włoszech.

Przełąd segmentu Petrochemicznego

Najwyższy w historii zysk operacyjny (o 76% w porównaniu z rokiem ubiegłym)

Segment petrochemiczny osiągnął najwyższy w historii roczny zysk operacyjny w wysokości 40,9 mld HUF w 2007 r. (wzrost o 76% z kwoty 23,3 mld HUF w 2006 r.). Ten niezwykle wysoki zysk został wypracowany przede wszystkim dzięki stale wysokiemu poziomowi produkcji oraz sprzedaży, poprawie wewnętrznej wydajności operacyjnej oraz korzystnym tendencjom na rynkach surowców naturalnych oraz produktów, które utrzymywały się przez prawie cały 2007 r.

Rekordowa produkcja

W porównaniu do roku ubiegłego w 2007 r. znacznie wzrosła produkcja zarówno monomerów jak i polimerów (odpowiednio o 12% i 9%). Wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych nowego zakładu krakingu parowego (stale przekraczającego w 2007 r. swą moc nominalną)

pozwoiliło na osiagniecie najwyzszej dotychczas notowanej produkcji etylenu (870 tys. ton). Dzieki wysokiemu wykorzystaniu mocy produkcyjnych nowych zakladow HDPE i PP zanotowano najwyzsza dotychczasowa produkcje polimerow (powyzej 1,2 mln ton).

7% wzrost sprzedazy polimerow

Sprzedaz polimerow wzrosla o 7% w porownaniu z rokiem ubieglym, ze wzgledu na niezaklcone i efektywne dzialania oraz sprzyjajace srodowisko rynkowe. Najbardziej znacacy wzrost odnotowano w przypadku produktow HDPE (+12%) oraz PP (+7%), glownie ze wzgledu na lepsze wykorzystanie mocy produkcyjnych nowych zakladow HDPE i PP.

Zmianie ulegla rowniez struktura sprzedazy polimerow, wskazniki HDPE wzrosly do 33%, wskazniki PP do 45% a LDPE to pozostale 22%.

Wielkosc sprzedazy na Wegrzech i na Slowacji wzrosla o 12 kiloton w porownaniu z rokiem ubieglym. Wskaznik eksportu polimerow odnotowal dalszy wzrost, co stanowi odzwierciedlenie wiekszej wydajnosci komercyjnej. Sprzedaz wzrosla glownie w Czechach, Austrii, w Niemczech, w Polsce oraz we Wloszech

Korzystna zintegrowana marza w segmencie petrochemicznym

Prawie caly 2007 r. charakteryzowaly korzystne tendencje w zakresie rynkow surowcow i produktow. Zintegrowana marza petrochemiczna, obrazujaca mozliwosc generowania zysku w branzy, wyrazona w EUR, wzrosla o 7,0% w porownaniu z 2007 r. Notowane ceny polietylenu (PE) wzrosly o 8-10%, a polipropylenu (PP) o 6-7%., podczas gdy ceny ciiezkiej benzyny, wyrazone w EUR, wzrosly o 10%. Spadek wartosci euro w stosunku do dolara w porownaniu z rokiem ubieglym mial pozytywny wplyw na zintegrowana marze.

Przeglad segmentu gazu ziemnego

Zysk operacyjny odzwierciedlal wyniki w zakresie przesyłu gazu (FISZ Zrt.)

W segmencie Gazu Ziemnego odnotowano zysk operacyjny w wysokosci 38,7 mld HUF w 2007 r. Dla porownania zysk operacyjny w 2006 r. wyniosl 111,6 mld HUF. Zysk w 2007 r. nie mogl byc porownany do bazowego ze wzgledu na fakt, ze zysk operacyjny w segmencie gazu ziemnego w 2006 r. obejmowal takze jednorazowy zysk w wysokosci 74,0 mld HUF z tytulü sprzedazy gazowych spolek zaleznych (MOL Földgázellátó Zrt. oraz MOL Földgáztároló Zrt.) na rzecz spolki E.ON, ktora miala miejsce 31 marca 2006 r.

Zysk z dzialalnosci gazowej skorygowany ze wzgledu na zroznicowane warunki operacyjne w obu okresach oraz jednorazowe zyski ze zbycia dzialalnosci gazowej odzwierciedla zysk FGSZ Földgázszállító Zrt. (FGSZ Zrt., dawniej: MOL Földgázszállító Zrt.) w 2007 r. Dzialalnosc magazynowa, ktora MOL rozpoczal na nowo w pierwszym kwartale 2007 r. poprzez zakup akcji MMBF Zrt. (dawniej: MSZKSZ Zrt.) oraz spolce zaleznej zajmujacej sie handlem gazem MOL Energiakereskedő Kft. w nieznacznym stopniu przyczynily sie do calkowitego zysku operacyjnego w segmencie gazowym.

Zysk operacyjny FGSZ Zrt. utrzymany na stabilnym poziomie

W 2007 r. zysk operacyjny (MSSF) FISZ Zrt. utrzymywal sie na stabilnym poziomie 30,9 mld HUF. Wplyw na zysk operacyjny zwiazany z przesylem gazu na terenie kraju mialo kilka czynnikow: przychod w wysokosci 2,1 mld HUF zostal zrealizowany z oplaty od

ponadnormatywnego przesyłu zafakturowanej na uczestników węgierskiego rynku w 2006 r. W kolejnym roku, ze względu na zmianę prawa, nie było takiej możliwości. Przychody regulowane z przesyłu na terenie Węgier odnotowały wzrost o 0,5 mld HUF w porównaniu z rokiem ubiegłym do kwoty 55,1 mld HUF w 2007 r., ponieważ stała taryfa skompensowała negatywny wpływ spadku przesyłu o 13,4% spowodowanego lepszymi warunkami pogodowymi.

Zwrot z nieregulowanego przesyłu gazu ziemnego spadł o 3,8% (do kwoty 13,9 mld HUF) w porównaniu z 2006 r. Podczas gdy ilość przesłanego gazu ziemnego utrzymywała się na stałym poziomie, niekorzystne kursy wymiany walut negatywnie wpłynęły na ceny gazu, a zmiany umowne spowodowały wzrost opłaty tranzytowej.

Zmniejszenie przychodów zostało skompensowane przez zmniejszone o 5,4% koszty operacyjne (bez kosztów wyrobów sprzedanych i usług wykonywanych przez podwykonawców). W ramach powyższego, koszt gazu ziemnego wykorzystywanego dla celów operacyjnych – głównie w kompresorach – wykazał oszczędności w wysokości 25,6%, co było konsekwencją zmniejszenia ilości surowca o 15,5%.

Zwiększenie mocy produkcyjnych – budowa nowego rurociągu

FGSZ Zrt. rozpoczęło już rozszerzanie zdolności przesyłu węgierskiego rurociągu importowego o 30 mln metrów sześciennych dziennie, który ma dostarczać gaz na Węgry oraz regionu od trzeciego kwartału 2009 r. Całkowite wydatki kapitałowe na projekt szacowane są na kwotę 69 mld HUF. Zwiększone możliwości importu umożliwią zaspokojenie przyszłego popytu w kraju oraz umożliwią w przyszłości dostęp do strategicznych zapasów gazu. Będzie to również okazja do odegrania bardziej aktywnej roli w branży.

Magazynowanie strategiczne i komercyjne

Znowu jesteśmy aktywnym uczestnikiem w segmencie składowania gazu – dzięki spółce MMBF Zrt. (w 66,3% spółka zależna MOL). Spółka MMBF Zrt. rozpoczęła budowę podziemnego składu gazu o objętości 1,2 mld metrów sześciennych dla celów utrzymania rezerw strategicznych oraz 0,7 mld metrów sześciennych dla celów komercyjnych ze złoża wydobywczego Szőreg-1. Budowa, prowadzona przez MOL Nyrt., postępuje zgodnie z harmonogramem. Wydatki kapitałowe szacowane są na kwotę 150 mld HUF, w tym 67 mld HUF to cena nabycia złoża, które zostało sprzedane przez MOL na rzecz MMBF Zrt. Istniejąca infrastruktura już umożliwia MMBF zapewnienie strategicznego składowania gazu począwszy od 1 stycznia 2008 r., podczas gdy inwestycja ma zakończyć się do 2010 r.

Przegląd działalności korporacyjnej i innych

Zysk operacyjny lepszy o 9,8 mld HUF (z wyłączeniem jednorazowych transakcji)

Zysk operacyjny z działalności korporacyjnej i innej w wysokości 26,4 mld HUF w 2007 r. obejmuje jednorazowy przychód w wysokości 14,4 mld HUF w związku z przejęciem 42,25% pakietu mniejszościowego spółki TVK, powstały w wyniku zwiększonej wartości księgowej pakietu mniejszościowego ponad zapłaconą cenę. Obejmuje także rozliczenie kwoty 44,3 mld HUF z E.ON w związku ze sprzedażą działalności gazowej, z której to kwoty 17,4 mld HUF zostało wykazane po stronie przychodów w trzecim kwartale 2007 r., a kolejne 26,9 mld HUF ma zostać zapłacone w pierwszym kwartale 2008 r.

Dodatkowe różnice pomiędzy zyskiem uzyskanym w tych dwóch okresach wyjaśnić można poprzez zdarzenia jednorazowe, takie jak kary zapłacone lub nałożone na Slovnaft w 2006 r. lub zysk ze sprzedaży w 2007 r. nieruchomości Slovnaftu - Klingerova Kolónia (1,6 mld HUF) oraz niższe koszty projektów spowodowane różnicą w zakresie projektów zakładanych do realizacji w ostatnich dwóch latach.

Wyniki finansowe

Koszty finansowe netto – spadek o 21 mld HUF

Koszty finansowe netto wyniosły w 2007 r. 16,6 mld HUF (w porównaniu do 37,6 mld HUF kosztów finansowych netto w 2006 r.). Odsetki zapłacone w 2007 r. wyniosły 16,9 mld HUF (13,4 mld HUF w 2006 r.), a odsetki otrzymane 13,4 mld HUF (13,2 mld HUF w 2006 r.). Zysk z tytułu różnic kursowych wyniósł 7,6 mld HUF w 2007 r., w porównaniu do straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 20,8 mld HUF ujętej w 2006 r. Koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w kapitałowe papiery wartościowe wyemitowane w celu sfinansowania nabycia akcji własnych przez spółkę Magnolia Finance Ltd. wyniosły 13,0 mld HUF (14,1 mld HUF w 2006 r.).

Dochód od podmiotów powiązanych

Wkład INA w wysokości 5,1 mld HUF

Dochód od podmiotów powiązanych wyniósł 5,3 mld HUF, co obejmuje wkład w wysokości 5,1 mld HUF z INA w 2007 r. (w porównaniu z 4,4 mld HUF w 2006 r.) (minus dodatkowe umorzenie na aktywach wycenionych do ich wartości godziwej).

Zysk przed opodatkowaniem

W wyniku powyższych zdarzeń, zysk Grupy przed opodatkowaniem wyniósł w 2007 r. 344,3 mld HUF, w porównaniu z 377,1 mld HUF w 2006 r.

Opodatkowanie

Kwota podatku od osób prawnych (w tym lokalnego podatku od sprzedaży i opłaty od innowacyjności, przeklasyfikowane w obu okresach z kosztów operacyjnych) wzrosła o 42,2 mld HUF do 81,9 mld HUF w 2007 r., głównie ze względu na bieżące koszty podatkowe MOL Nyrt., w porównaniu z danymi z roku ubiegłego, odzwierciedlającymi wakacje podatkowe MOL Nyrt.

Różne ujęcie, względem MSSF i podatkowe, opcji BNP dotyczącej opcji odkupu akcji (traktowanej dla celów podatkowych jako instrument pochodny, na którym zrealizowano znaczący zysk podatkowy w 2007 r.) zwiększyło koszty podatkowe o 7,1 mld HUF. Ponadto niezrealizowany koszt z tytułu opcji konwersji kapitałowych papierów wartościowych wyemitowanych przez Magnolia Finance Ltd. (opisany powyżej) nie wpłynął na wielkość podstawy opodatkowania. Obecnie płacona kwota podatku dochodowego jest rezultatem podatku płaconego przez MOL Plc (stawka podatku od osób prawnych 16% oraz podatek solidarnościowy - 4%), Slovnaft (stawka podatku od osób prawnych 19%) oraz TVK Plc (stawka podatku od osób prawnych 16%+4%) – odpowiednio 48,3 mld HUF, 12,0 mld HUF, 5,4

mld HUF, jak również podatku od osób prawnych od zysku spółki joint venture ZMB (6,5 mld HUF) oraz podatków od osób prawnych innych spółek zależnych.

Przepływy środków pieniężnych

Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych	2007 (w mln HUF)	2006 (w mln HUF)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	315.506	529.508
w tym zmiany w kapitale obrotowym	(61.511)	101.150
Przepływy środków pieniężnych netto uzyskane z /(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	336.978	111.669
Przepływy środków pieniężnych netto w działalności finansowej	(245.951)	(287.481)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu ekwiwalentów środków pieniężnych	(267.423)	353.696

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej – spadek o 40% głównie ze względu na wzrost kapitału obrotowego

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2007 r. wyniosły 315,5 mld HUF (spadek o 40% w stosunku do poziomu z 2006 r.). Przepływy środków pieniężnych przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym zmniejszyły się o 4% w porównaniu z 2006 r. Zmiana stanu kapitału obrotowego przyniosła zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 61,5 mld HUF, na którą składały się zmiany wartości poszczególnych pozycji: zwiększenie stanu zapasów, zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług, zwiększenie innych należności, zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (odpowiednio 86,0 mld HUF, 36,8 mld HUF, 2,2 mld HUF, 74,8 mld HUF) oraz spadek innych zobowiązań (11,3 mld HUF). Kwota zapłaconych podatków wyniosła od osób prawnych 69,5 mld HUF i wynikała z płatności podatkowych od dochodu MOL, Slovnaftu oraz spółek działających w ramach projektu ZMB.

Nabycia zwiększyły wpływ środków pieniężnych na działalność inwestycyjną

Wartość wypływu środków pieniężnych netto z tytułu działalności inwestycyjnej wyniosła 337 mld HUF (w 2006 r. środki z działalności inwestycyjnej wyniosły 111,7 mld HUF). Wpływ w badanym okresie obejmuje łączny efekt wynagrodzenia zapłaconego za nabycie udziałów mniejszościowych TVK, drugiej raty wynagrodzenia za nabycie BaiTex LLC, wynagrodzenia z tytułu nabycia IES, Tifon oraz Energopetrolu, jak również rozliczenia netto korekty ceny zakupu po zamknięciu transakcji sprzedaży MOL Földgázellátó Zrt. spółce E.ON Ruhrgas International AG. Dane porównawcze za 2006 r. zawierają wynagrodzenie otrzymane z tytułu sprzedaży gazowych spółek zależnych (Hurt i Magazynowanie) otrzymane w momencie zamknięcia transakcji, oraz nabycie BaiTex LLC.

Wpływ środków pieniężnych netto z tytułu finansowania optymalizacji struktury kapitałowej

Wartość wypływu środków pieniężnych netto z tytułu działalności finansowej wyniosła 246 mld HUF i była głównie rezultatem odkupu akcji własnych w ramach programu optymalizacji struktury kapitału, wypłaty dywidendy oraz zwiększenia długoterminowego długu netto o kwotę

335,9 mld HUF, podczas gdy dane za 2006 r. zawierały efekt emisji długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych przez konsolidowaną metodą pełną spółkę Magnolia, odkupu akcji własnych oraz spłaty netto długoterminowego zadłużenia w wysokości 176,5 mld HUF.

Przegląd finansowania

63% długu wyrażonego w euro

Całkowity dług Grupy MOL wzrósł z kwoty 211,9 mld HUF pod koniec 2006 r. do kwoty 636,3 mld HUF na 31 grudnia 2007 r. Waluty długu na 31 grudnia 2007 r. kształtują się w następujący sposób: 63% długu w EUR, 35% długu w USD, 2% długu w HUF i innych walutach. Kwota długu netto wyniosła 506,5 mld HUF na koniec roku 2007.

Wskaźnik zadłużenia osiągnął 35,6%

Nasz wskaźnik zadłużenia (dług netto do sumy długu netto i kapitałów) wyniósł na 31 grudnia 2007 r. 35,6%.

Kredyty syndykowane

Głównymi filarami finansowania były kredyty syndykowane: kredyt w wysokości 2,1 mld EUR zaciągnięty w październiku 2007 r., kredyt w wysokości 825 mln EUR, kredyt w wysokości 700 mln EUR, oraz euroobligacje o wartości 750 mln EUR z oceną wiarygodności kredytowej na poziomie inwestycyjnym BBB wyemitowane przez MOL we wrześniu 2005 r. Kredyt w wysokości 2,1 mld EUR jest największym kredytem zaciągniętym przez MOL w EUR, co jasno odzwierciedla siłę finansową Grupy i doskonałe wyniki operacyjne oraz dobre relacje z bankami, pomimo trudności na rynku finansowania kredytowego. Środki z kredytu zostaną wykorzystane na cele korporacyjne (w tym nabycia).

Zarządzanie ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem w przedsiębiorstwie

W ciągu dwóch ostatnich lat Grupa MOL znacząco rozszerzyła działania w zakresie zarządzania ryzykiem i wzmocniła kulturę świadomości ryzyka w ramach korporacji poprzez wdrożenie systemu Zarządzanie Ryzykiem w Przedsiębiorstwie (Enterprise Risk Management – ERM).

Wzmocnienie kultury świadomości ryzyka

Myślą przewodnią koncepcji ERM jest mierzenie, zarządzanie oraz sprawozdawczość w zakresie różnych rodzajów ryzyka (finansowego, operacyjnego, strategicznego) oparte na wspólnej metodologii oraz skonsolidowane. W procesie ERM dokonywana jest identyfikacja możliwych ryzyk; w ten sposób wzmacnia się kulturę świadomości ryzyka w przedsiębiorstwie oraz odkrywa możliwości przeciwdziałania ryzyku w ramach grupy, poszczególnych segmentów działalności i poszczególnych projektów. Kwantyfikacja ryzyka pozwala Spółce na dokonanie selekcji właściwych narzędzi łagodzenia ryzyka zgodnie ze zdefiniowaną „akceptowalnością ryzyka” spółki. System ERM ułatwia planowanie strategiczne poprzez dopasowywanie celów strategicznych MOL do „akceptowalności ryzyka”. ERM to doskonałe narzędzie wspomagające

budowę portfolio biznesowego z uwzględnieniem charakterystyki przeciwdziałania ryzyku poprzez wykorzystanie metod kwantyfikacji ryzyka przy budżetowaniu/alokacji wydatków kapitałowych.

Metodologia kwantyfikacji – “State of the art”

ERM obejmuje następujące elementy kluczowe:

- Identyfikacja zdarzeń oraz podstawowych czynników ryzyka mogących mieć wpływ na dochód Grupy MOL w każdym segmencie działalności, kwantyfikacja prawdopodobieństwa oraz wskaźniki wpływu w celu zmierzenia intensywności występowania efektu (wykorzystanie podejścia Cash Flow @ Risk);
- Systematyczne raportowanie na temat wyników (w tym propozycje łagodzenia ryzyka opracowane z poszczególnymi segmentami działalności, wyniki prowadzonych działań) do Rady Dyrektorów, Rady Wykonawczej Komisji Finansowej i Zarządzania Ryzykiem oraz kadry zarządzającej poszczególnych segmentów;
- Przekształcanie wyników w proces podejmowania kluczowych decyzji (tj. przeglądów strategicznych, alokacji kapitału, wpływu na poziom ryzyka poszczególnych decyzji biznesowych).

Spójne podejście do zarządzania ryzykiem

W modelu Zarządzania Ryzykiem w Przedsiębiorstwie identyfikowane są kluczowe wskaźniki ryzyka. W modelu tym dokonuje się kwantyfikacji ryzyk finansowych, operacyjnych i strategicznych na poziomie grupy z uwzględnieniem ich wpływu na portfolio produktów.

Zasadniczo model wykorzystuje podejście Monte Carlo, które było dotychczas z powodzeniem wykorzystywane w Zarządzaniu Ryzykiem Finansowym. W rezultacie istnieje możliwość ewaluacji narzędzi łagodzenia ryzyka na poziomie grupy, w ramach poszczególnych segmentów działalności, które są wykorzystywane w procesie podejmowania decyzji na poziomie Grupy.

Ryzyko w procesie podejmowania decyzji

Dane dotyczące ryzyk finansowych są uaktualniane miesięcznie na podstawie aktualnych danych rynkowych. W systemie ERM ryzyka operacyjne i strategiczne będą także stale monitorowane z uwzględnieniem zmian technologicznych, ekonomicznych, geologicznych i politycznych. MOL przygotowywać będzie raporty miesięczne na temat ryzyk finansowych, do przedstawienia kadrze zarządzającej, natomiast raporty zawierające pełne informacje na temat ryzyk operacyjnych i strategicznych będą sporządzane kwartalnie dla Komisji ds. Finansów i Zarządzania Ryzykiem oraz Dyrektorów Zarządzających poszczególnych segmentów działalności. Każdy raport zawierać będzie propozycje łagodzenia ryzyk wraz z raportami częściowymi dotyczącymi statusu działań podejmowanych przez poszczególne Segmenty działalności.

Program wydatków kapitałowych

Wydatki kapitałowe Grupy MOL	2007 (mln HUF)	2006 (mln HUF)
Poszukiwanie i Wydobywanie	56.691	79.639
Działalność rafineryjna i sprzedaż*	206.400	74.808
Gaz ziemny	28.823	13.111
Segment petrochemiczny	7.032	8.923
Działalność korporacyjna i inne	64.454	10.731
Ogółem	363.400	187.212

* w tym Działalność rafineryjna i sprzedaż, segmenty Handlu Detalicznego i Smarów

Niemal podwojone wydatki kapitałowe na przejęcia

Wydatki kapitałowe w ramach Grupy (CAPEX), w tym koszty poszukiwania wzrosły z 187,2 mld HUF w 2006 r. do 363,4 mld HUF w 2007 r. głównie ze względu na zwiększone wydatki na przejęcia. Powiększyliśmy swój udział w TVK Nyrt., nabyliśmy włoską rafinerię oraz sieć detaliczną w Chorwacji, a także rozszerzyliśmy działalność w Rosji.

Poszukiwanie i Wydobywanie - spadek wydatków inwestycyjnych o 23 mld HUF

W 2007 r. wydatki w segmencie poszukiwania i wydobywania wyniosły 16,4 mld HUF (w porównaniu z 13,3 mld HUF w 2006 r.). 17,2 mld HUF wydano na krajowe projekty wydobywcze na uprzednio eksploatowanych polach (w 2006 r. było to 17,9 mld HUF). W ramach realizowanych projektów spółka rozwijała działalność na uprzednio eksploatowanych polach, kontynuowała wdrażanie programów intensyfikacji wydobywania węglowodorów i utrzymywała poziom technologiczny instalacji wydobywczych. W zakresie międzynarodowych projektów poszukiwawczych i wydobywczych, wydatki kapitałowe zostały obniżone o 23,0 mld HUF, z 51,6 mld HUF w 2006 r., głównie ze względu na mniej intensywne działania w zakresie przejęć. Wydatki inwestycyjne obejmują kwoty wydane, niezależnie od ich kapitalizacji, z tego względu nie są w nich ujęte skapitalizowane różnice kursowe.

Działalność rafineryjna i sprzedaż – wzrost wydatków inwestycyjnych o 176%

Wydatki segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży wzrosły o 131,6 mld HUF (wzrost o 176%) do kwoty 206,4 mld HUF w 2007 r. Kwota ta zawiera zobowiązania w zakresie wydatków inwestycyjnych i nie zawiera skapitalizowanych różnic kursowych. Opisywany segment obejmuje następujące rodzaje działalności:

- Wydatki na działalność rafineryjną i sprzedaż były o 106,6 mld HUF wyższe niż w poprzednim roku i wyniosły 170,6 mld HUF w 2007 r. Jest to wynik nabycia włoskiej rafinerii (IES: 121,6 mld HUF) oraz niższej wartości wdrożeniowej projektów rafineryjnych (o 19,8 mld HUF w porównaniu z rokiem ubiegłym), co jest efektem zakończenia znaczących projektów w 2006 r. (Intensyfikacja systemu parowego, rozbudowa zakładu MSA) oraz większej ilości prac konserwacyjnych w roku ubiegłym. W 2007 r. MOL wdrożył kilka projektów logistycznych w segmencie działalności

rafineryjnej i sprzedaży w celu zapewnienia właściwego funkcjonowania systemu rurociągów i logistyki. Zakończenie tych projektów zapewni zgodność z surowymi regulacjami prawnymi oraz wymaganiami w zakresie ochrony środowiska.

- W segmencie Handlu Detalicznego, wydatki inwestycyjne wzrosły do 35,2 mld HUF (w porównaniu z 10,5 mld HUF w 2006 r.) głównie ze względu na nabycia spółek w Chorwacji i w Bośni w 2007 r. (Tifon: 16,9 mld HUF; Bośnia: 4,6 mld HUF).
- W segmencie Smarów wydatki inwestycyjne wzrosły o 55% w porównaniu z 2006 r. ze względu na wyższy poziom sprzedaży i rozwój produkcji.

120% wzrost wydatków inwestycyjnych w segmencie gazu ziemnego

W segmencie Gazu Ziemnego wydatki inwestycyjne wyniosły 28,8 mld HUF, co oznacza wzrost o 15,7 mld HUF w porównaniu z rokiem ubiegłym i było konsekwencją inwestycji MMBF Zrt. (działania w zakresie magazynowania zostały przeprowadzone w segmencie Gazu Ziemnego w grudniu 2007 r.) oraz dwóch kluczowych projektów zakładających wysokie wydatki inwestycyjne w 2007 r. (Pilissvörösvar-Százhalombatta DN800 PN64; zwiększenie możliwości importowych).

Segment petrochemiczny - spadek wydatków inwestycyjnych o 21%

Wydatki inwestycyjne w segmencie petrochemicznym spadły o 1,9 mld HUF w porównaniu z rokiem ubiegłym ze względu na zakończenie projektów Strategicznego Rozwoju prowadzonych w latach ubiegłych w TVK i w Slovnaftie, którym towarzyszyły mniej znaczące prace konserwacyjne.

Działalność korporacyjna i inne – wzrost wydatków inwestycyjnych o 53,7 mld HUF

Wydatki inwestycyjne w segmencie działalności korporacyjnej i innej wzrosły o 53,7 mld HUF w porównaniu z rokiem ubiegłym do 64,5 mld HUF w 2007 r., co było spowodowane głównie wydatkami na nabycie nowych podmiotów (TVK: 50,2 mld HUF; MMBF: 3,0 mld HUF). Ponadto 5,8 mld HUF przeznaczono na dalszy rozwój systemu informatycznego w ramach Grupy, a 2,8 mld HUF na utrzymanie majątku.

Strategia

Naszym celem strategicznym jest maksymalizacja potencjalnego wzrostu w „Nowej Europie” oraz związane z nią możliwie najwyższe zyski. Korzystając z doświadczenia i konsekwencji w przeprowadzaniu transakcji oraz z przeprowadzonej z powodzeniem transformacji i możliwościach integracyjnych, rozwijamy grupę koncentrując się na rozwoju i wydajności, przy jednoczesnym skutecznym zarządzaniu ryzykiem na poziomie grupy.

Cel: 15% ROACE

Naszym głównym celem jest osiągnięcie stopy zwrotu z zaangażowanego kapitału (ROACE) w wysokości 15% (w oparciu o wskaźnik NOPLAT) na poziomie Grupy. Oprócz rozwoju organicznego w zakresie poszukiwania i wydobycia koncentrujemy się na korzystnych nabyciach oraz poszukujemy partnerów biznesowych w celu osiągnięcia spodziewanej stopy zwrotu. ROACE na poziomie Grupy (z wyłączeniem jednorazowych zdarzeń) wyniósł w 2007 r. 19% i ukształtował się znacznie wyżej niż zakładany cel.

Partnerzy strategiczni - wartość dodana

W celu osiągnięcia celów strategicznych, aktywnie poszukujemy partnerów o podobnych możliwościach, którzy mogliby wnieść wartość dodaną do całej grupy, lub poszczególnych segmentów naszej działalności. W 2007 r. zawarliśmy sojusz strategiczny z CEZ, czeskim dostawcą energii, koncentrując się na rozwoju technologii elektrowni gazowej w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej, w tym na Słowacji, Węgrzech, Chorwacji i w Słowenii. Sojusz strategiczny z CEZ zapewni nam udział w niezwykle atrakcyjnym lokalnym rynku energetycznym a także przyczyni się do zwiększenia integracji energetycznej naszych rafinerii.

Ponadto, w pierwszym kwartale 2008 roku podpisaliśmy umowę o współpracy strategicznej z Oman Oil Company, co zapewni nam znaczący wzrost potencjału w segmentach upstream i downstream na Bliskim Wschodzie, w Azji Środkowej i innych regionach, przyczyniając się do wzrostu wartości dodanej dla naszych akcjonariuszy.

Rozpoczęliśmy działania w celu utworzenia spółki zajmującej się działalnością przesyłową, która będzie obsługiwać sieć gazociągów w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej. Nowa spółka dysponować będzie jedną z najdłuższych sieci gazociagowych w Europie (o długości 27.000 km) i będzie spółką doskonale pozycjonowaną, co umożliwi nam wzmocnienie pozycji na międzynarodowych rynkach kapitałowych w celu realizacji finansowania dużych projektów. Konsumenci skorzystaliby również z udogodnień, jakie zapewnia zintegrowana platforma gazociągów przesyłowych oraz zwiększone bezpieczeństwo dostaw.

Wskaźnik wypłaty dywidendy na poziomie 40%

Rada Dyrektorów zamierza zwiększyć poziom wypłaty dywidendy do poziomu 40% „znormalizowanych” zysków począwszy od 2008 r., w zależności od możliwości inwestycyjnych.

Cel – osiągnięcie poziomu wskaźnika EBITDA - 2,9 mld USD do 2011 r.

Spółka zamierza zwiększyć wskaźnik EBITDA Grupy do 2,9 mld USD w 2011 r., z wyłączeniem jakichkolwiek przyszłych działań w zakresie fuzji i przejęć, to jest o średnio 6,5% rocznie w latach 2006-2011 (w oparciu o wyniki makroekonomiczne z 2006 r.). Szacujemy, że wydatki inwestycyjne w segmencie organicznym wyniosą około 5,3 mld USD w latach 2007-2010.

Cele w segmencie Poszukiwania i Wydobywania

W wyniku realizacji projektów związanych z działalnością organiczną szacujemy, że całkowite wydobywanie węglowodorów wyniesie 110-120 Mboe dziennie do 2011 r. Na Węgrzech naszym głównym celem jest moderowanie zmniejszającego się wydobywania oraz utrzymanie wydajności na najwyższym europejskim poziomie, jeżeli chodzi o koszty jednostkowe. Aby osiągnąć ten cel zamierzamy intensywniej wykorzystać nasz areal produkcyjny, kładąc jeszcze większy nacisk na współpracę z partnerami strategicznymi oraz jednocześnie stały rozwój nowoodkrytych pól, jak również na realizację nowych projektów – korzystając z wysokich cen węglowodorów - co ma na celu zwiększenie potencjału niektórych pól naftowych i gazowych poprzez bardziej wydajne metody odzysku węglowodorów (EOR/IOR/EGR).

Na arenie międzynarodowej będziemy kontynuować rozbudowę nabytych przez nas aktywów na terenie Rosji oraz nowoodkrytych rezerw w Pakistanie. Prowadzimy prace badawcze w coraz

większej ilości krajów. Zamierzamy również rozwinąć silniejsze, bardziej zrównoważone portfolio poprzez przejście w znaczących możliwościach i właściwym poziomie ryzyka geologicznego i technicznego.

Cele w segmencie działalności rafineryjnej i sprzedaży

Naszym celem jest utrzymanie wiodącej pozycji w segmencie działalności rafineryjnej i sprzedaży oraz przeniesienie jej na nowe rynki zbytu. Projekty organiczne, w tym projekt hydrokrakingowy w Rafinerii Duna mają poprawić moc produkcyjną rafinerii do 310.000 baryłek dziennie. Nabycie włoskiej spółki IES oznacza jednocześnie dodatkowe 52.400 baryłek dziennie.

Realizacja projektu hydrokrakingowego w Rafinerii Duna ma zwiększyć wskaźnik EBITDA o około 150 mln USD rocznie od 2011 r. (na podstawie wskaźników makroekonomicznych z 2006 r.), podnosząc wydajność produkcji w segmencie gazu i oleju napędowego z 44% w 2006 r. do 53% w 2011 r. Budżet CAPEX kształtuje się na konkurencyjnym 300 mln EUR, co jest wynikiem posiadanej przez nas kompleksowej bazy aktywów.

Naszym celem jest zbudowanie wydajnej sieci sprzedaży detalicznej w ramach grupy. Nabycie włoskiej spółki IES oraz chorwackiej Tifon w czwartym kwartale 2007 r. spowodowało wzrost ilości stacji benzynowych o, odpowiednio, 176 i 35 stacje, podnosząc ten sposób liczbę stacji benzynowych do 994 na koniec 2007 r.

Jesteśmy w trakcie analiz dotyczących wartości nabyć oraz możliwości partnerskiej współpracy zarówno w segmencie działalności rafineryjnej i sprzedaży, jak również w sektorze detalicznym, szczególnie w cechującym się wysokim wzrostem rejonie Europy Środkowej. Jesteśmy również otwarci na propozycje z zakresu fuzji i przejęć z rejonie Śródziemnomorskim i Wspólnocie Niezależnych Państw.

Cele w segmencie Petrochemicznym

Naszym celem jest wzmocnienie tradycyjnej niszowej pozycji na rynkach zachodnich oraz jednocześnie podkreślanie naszej obecności na rozwijających się rynkach wschodnich. Fuzja TVK-Slovnaft w sektorze petrochemicznym poprawi w jeszcze większym stopniu rentowność naszych działań w zakresie obniżania kosztów.

Planujemy wzrost mocy produkcyjnych naszych zakładów etylenowych do 870 kiloton, podczas gdy wydajność w zakresie polimerów szacowana jest na 1,3 mln ton rocznie dzięki zintensyfikowanemu wykorzystaniu jednostek TVK, przekształceniu krakera etylenowego Slovnaftu oraz wymianie jednostki LDPE do 2012 r.

Cele w segmencie Gazu Ziarnego

Dostrzegamy możliwość wygenerowania znaczącego zysku w segmencie składowania gazu. Pierwszy projekt, który ma wystartować w 2010 r., zakłada skład o objętości 1,2 mld metrów sześciennych do wykorzystania strategicznego oraz 0,7 mld metrów sześciennych do wykorzystania komercyjnego.

Spodziewamy się, że wielkość międzynarodowego tranzytu gazu zostanie podwojona do 2011 r., po wybudowaniu połączeń gazociągowych do sąsiedniej Chorwacji i Rumunii. Projekt

poszerzenia możliwości importowych otworzy nowe możliwości w zakresie regionalnego przesyłu gazu.

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 2007 roku

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta

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

1.) Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. oraz jej spółek zależnych („Grupa”) składające się ze skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2007 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.

Odpowiedzialność Kierownictwa za Sprawozdanie Finansowe

2.) Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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

3.) Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

4.) Badanie obejmuje przeprowadzenie procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. 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.

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

Opinia

6.) Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku, a także jej skonsolidowane wyniki finansowe i przepływy pieniężne za rok zakończony w tym terminie, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Ernst & Young Kft.

Budapeszt, Węgry, 20 marca 2008 roku

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. i jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

31 grudnia 2007 roku

Budapeszt, 20 marca 2008 roku

Zsolt Hernádi

Przewodniczący Rady Dyrektorów

Dyrektor Naczelny

József Molnár

Dyrektor Finansowy Grupy

Skonsolidowany bilans

31 grudnia 2007 roku

	Nota	2007 mln HUF	2006 Dane przekształcone mln HUF
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	3	160.553	89.011
Rzeczowe aktywa trwałe	4	1.173.686	1.031.422
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9	144.754	131.569
Aktywa dostępne do sprzedaży	10	1.362	1.597
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28	20.162	20.500
Inne aktywa trwałe	11	32.567	26.936
Aktywa trwałe ogółem		1.533.084	1.301.035
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	318.604	181.030
Należności z tytułu dostaw i usług	13	353.556	229.986
Inne aktywa obrotowe	14	82.397	43.728
Należności z tytułu podatków		3.680	10.449
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	129.721	399.104
Aktywa obrotowe ogółem		887.958	864.297
AKTYWA OGÓŁEM		2.421.042	2.165.332
PASYWA			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał zakładowy	16	65.950	83.467
Kapitał rezerwowy	17	468.418	666.716
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		257.796	329.483
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		792.164	1.079.666
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych		124.902	191.537
Kapitał własny ogółem		917.066	1.271.203
Zobowiązania długoterminowe			
Zadłużenie długoterminowe, pomniejszone o część krótkoterminową	18	526.992	208.279
Rezerwy	19	114.222	112.646
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	28	71.238	33.181
Inne zobowiązania długoterminowe	20	138.094	56.881
Zobowiązania długoterminowe ogółem		850.546	410.987
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	21	525.489	467.694
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6.234	1.288
Rezerwy	19	12.450	10.507
Zadłużenie krótkoterminowe	22	57.976	2.175
Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego	18	51.281	1.478
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		653.430	483.142
PASYWA OGÓŁEM		2.421.042	2.165.332

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

31 grudnia 2007 roku

	Noty	2007	2006
			Dane przekształcone
		mln HUF	mln HUF
Przychody ze sprzedaży netto	23	2.593.951	2.891.061
Pozostałe przychody operacyjne	24	75.063	101.088
Przychody operacyjne ogółem		2.669.014	2.992.149
Zużycie materiałów i energii		1.916.196	2.092.452
Świadczenia pracownicze	25	117.260	109.325
Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości		140.538	132.826
Pozostałe koszty operacyjne	26	225.098	262.721
Zmiana stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku		(70.181)	13.337
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		(15.402)	(28.084)
Koszty operacyjne ogółem		2.313.509	2.582.577
Zysk z działalności operacyjnej		355.505	409.572
Przychody finansowe	27	22.096	17.676
Koszty finansowe	27	38.663	55.294
w tym: wycena do wartości godziwej opcji konwersji	27	12.966	14.131
(Przychody) / Koszty finansowe, netto	27	16.567	37.618
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		5.318	5.195
Zysk przed opodatkowaniem		344.256	377.149
Podatek dochodowy	28	81.853	39.623
Zysk za rok obrotowy		262.403	337.526
Przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		257.796	329.483
Akcjonariuszy mniejszościowych		4.607	8.043
Podstawowy zysk na akcję			
przypadający na akcjonariuszy zwykłych jednostki dominującej (HUF)	29	3.057	3.424
Rozwodniony zysk na akcję			
przypadający na akcjonariuszy zwykłych jednostki dominującej (HUF)	29	2.981	3.376

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

31 grudnia 2007 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe z wyceny do wartości godzkiej	Kapitały rezerwowe z przeliczenia	Element kapitałowy instrumentów dłużnych oraz różnica w cenach odkupu	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitały rezerwowe ogółem	Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przyorządzony 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 2006 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 podatku odroczonego	-	-	1.132	-	-	-	1.132	-	1.132	-	1.132
Dostępne do sprzedaży instrumenty finansowe po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	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
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	60	-	-	-	60	-	60	-	60
Dostępne do sprzedaży instrumenty finansowe po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	670	-	-	-	670	-	670	-	670
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	2.456	-	-	2.456	-	2.456	247	2.703
Ogółem przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	730	2.456	-	-	3.186	-	3.186	247	3.433
Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	257.796	257.796	4.607	262.403
Ogółem przychody/koszty za rok obrotowy	-	-	730	2.456	-	-	3.186	257.796	260.982	4.854	265.836
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	329.483	329.483	(329.483)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(42.398)	(42.398)	-	(42.398)	-	(42.398)
Dywidenda wypłacona przez jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.499)	(10.499)
Zmiana stanu akcji własnych	(17.862)	(490.517)	-	-	-	-	(490.517)	-	(508.379)	-	(508.379)
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	353	353	-	353	-	353
Konwersja obligacji zamiennych	345	1.595	-	-	-	-	1.595	-	1.940	-	1.940
Zmiany netto kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.748	2.748
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	776	776
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.514)	(64.514)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 roku	65.950	(578.752)	5.660	66.467	(8.074)	983.117	468.418	257.796	792.164	124.902	917.066

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

31 grudnia 2007 roku

	Noty	2007	2006
		Dane przekształcone mln HUF	mln HUF
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>		344.256	377.149
Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości		140.538	132.826
Nadwyżka wartości księgowej nabytego udziału mniejszościowego TVK nad zapłatą		(14.351)	-
Odpis z tytułu utraty wartości zapasów, netto		1.369	2.383
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw		(1.065)	2.824
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(2.836)	(1.124)
Odpis/ (odwrócenie odpisu) na należności		7.973	3.942
Niezrealizowane (zyski) / straty z różnic kursowych od należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(1.261)	522
Zysk netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		(44.323)	(86.316)
Poniesione w roku nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż mineralnych do eksploatacji		6.706	5.469
Płatności w formie akcji własnych		353	(489)
Przychody z tytułu odsetek		(13.370)	(13.191)
Koszty z tytułu odsetek od zadłużenia		16.946	13.427
(Przychody)/koszty z tytułu różnic kursowych z wyjątkiem różnic kursowych od należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(7.635)	20.754
Zmiana wartości godziwej opcji konwersji (zob. Nota 27)		12.966	14.131
Pozostałe (przychody)/koszty finansowe netto		2.887	(3.616)
Udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej		(5.318)	(5.195)
Pozostałe pozycje niepieniężne		2.676	3.397
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</i>		446.511	466.893
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zapasów		(86.011)	72.706
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu należności z tytułu dostaw, robót i usług		(36.803)	10.896
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych aktywów obrotowych		(2.237)	5.016
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług		74.784	(20.948)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych zobowiązań		(11.244)	33.480
<i>Zapłacony podatek dochodowy</i>		(69.494)	(38.535)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		315.506	529.508
Nakłady inwestycyjne, nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż mineralnych do eksploatacji		(158.075)	(144.846)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		4.532	8.816
Nabycie jednostek zależnych i udziałów mniejszościowych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych (zob. Nota 6)	34	(189.805)	(42.462)
Nabycie wspólnych przedsięwzięć, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych (zob. Nota 8)	34	(1.953)	-
Nabycie innych inwestycji		(464)	-
Wpływy / (wyływy) netto ze zbycia przedsięwzięć realizowanych przez jednostki zależne (zob. Nota 7)		(7.468)	272.126
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych i innych inwestycji (zob. Nota 9 i 10)		-	3.187
Zmiana stanu udzielonych pożyczek i długoterminowych lokat bankowych		21	1.493
Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych		707	(112)

Odsetki otrzymane i inne przychody finansowe		14.319	12.637
Dywidendy otrzymane		1.208	830
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(336.978)	111.669
Splata obligacji długoterminowych		-	159.174
Splata obligacji zerokuponowych	34	544.844	432.020
Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		(208.977)	(608.486)
Splata długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		33	(137)
Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych		1.121	33.791
Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego		(24.528)	(26.815)
Odsetki zapłacone i inne koszty finansowe		(42.342)	(30.174)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		(10.471)	(8.755)
Wkład akcjonariuszy mniejszościowych		2.748	-
Wykup akcji własnych		(508.379)	(238.099)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(245.951)	(287.481)
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(267.423)	353.696
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		399.104	64.170
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu konsolidacji jednostek zależnych uprzednio wykazywanych jako inne inwestycje		-	214
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach z konsolidacji zagranicznych jednostek zależnych		(1.985)	1.098
Niezrealizowane różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach		25	(20.074)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku		129.721	399.104

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
31 grudnia 2007 roku**

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, Országos 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 wydobywanie ropy naftowej, gazu ziemnego i innych produktów gazowych, petrochemię, transport i magazynowanie ropy naftowej oraz handel hurtowy i detaliczny produktami pochodnymi ropy naftowej, a także produkcję i sprzedaż olefin i poliolefin. Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku, liczba pracowników Grupy wynosiła odpowiednio 15.058 i 13.861 osób. Siedziba Spółki mieści się pod adresem Október huszonharmadika u. 18, Budapeszt, Węgry.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kwity Depozytowe (Depositary Receipts DR) 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 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia

i) Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i dopuszczone do publikacji przez Radę Dyrektorów 20 marca 2008 roku.

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”).

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.

Prezentacja sprawozdań finansowych jest zgodna z wymogami aktualnych standardów. W odniesieniu do opcji konwersji wbudowanej w długoterminowe zamienne kapitałowe papiery wartościowe, różnica na wycenie opcji została zaprezentowana jako oddzielna pozycja w rachunku zysków i strat. Zarząd spółki uważa, że poprzez wyodrębnienie tej niegotówkowej pozycji poprawia się przejrzystość sprawozdania finansowego, ponieważ na ujęty w nich zysk lub stratę nie ma wpływu działalność Grupy, ani żadne inne istotne czynniki pochodzące spoza środowiska firmy. Dodatkowe informacje na temat opcji konwersji zostały zamieszczone w Nocie 16.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
31 grudnia 2007 roku

ii) Podstawa przygotowania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami KIMSF, które zostały ogłoszone i weszły w życie do dnia 31 grudnia 2007 roku. Grupa nie zastosowała MSSF oraz interpretacji KIMSF, które zostały ogłoszone, ale nie weszły w życie tego dnia.

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 MSSF.

Dla celów zastosowana konwencja 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.

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

iii) 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 przejęcia kontroli. 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 rozszerzenia 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

Przedsięwzięcie wspólne jest to porozumienie umowne, w którym dwie lub więcej stron (wspólników) bierze udział w działalności gospodarczej podlegającej wspólnej kontroli. Wspólna kontrola ma miejsce tylko wtedy, gdy finansowe i operacyjne decyzje związane z działalnością przedsiębiorstwa wymagają jednomyślnej zgody wspólników. Jednostka znajdująca się pod wspólną kontrolą jest to przedsięwzięcie wspólne, które obejmuje założenie firmy, spółki lub innej jednostki w celu prowadzenia działalności gospodarczej kontrolowanej przez Grupę razem z pozostałymi wspólnikami.

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 jednostki stowarzyszone

Jednostka stowarzyszona, to jednostka na którą Grupa wywiera znaczący wpływ poprzez udział w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej tej jednostki i która nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są zgodnie z metodą praw własności. 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 sprawozdanie finansowe Grupy i sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są jednakowe, a zasady rachunkowości jednostek stowarzyszonych są zgodne z zasadami Grupy, stosowanymi w odniesieniu do podobnych transakcji i zdarzeń gospodarczych.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są oceniane 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 stosowanych zasad rachunkowości

Grupa dokonała zmiany swojej polityki rachunkowej w celu ujęcia węgierskiego lokalnego podatku od działalności gospodarczej oraz opłaty od innowacji jako podatku dochodowego, ponieważ podatki te wykazują cechy charakterystyczne dla podatków dochodowych, raczej niż kosztów operacyjnych. W poprzednich latach lokalny podatek od działalności gospodarczej oraz opłata od innowacji były ujmowane jako koszty operacyjne. Zmiany w zasadach rachunkowości spowodowały reklasyfikację z kosztów operacyjnych do kosztów podatku dochodowego w wysokości 11.796 mln HUF oraz 14.759 mln HUF w roku, odpowiednio, 2007 i 2006, bez wpływu na dochody netto lub kapitał własny spółki. Porównywalne okresy zostały odpowiednio przekształcone.

W pozostałych przypadkach przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych, za wyjątkiem mniejszych zmian w klasyfikacji niektórych pozycji w bilansie i rachunku zysków i strat, które nie mają znacznego wpływu na sprawozdania finansowe. Porównywalne okresy zostały tak przekształcone aby odzwierciedlić mniejsze reklasyfikacje.

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

- *MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienie informacji*

- *MSR 1 (zaktualizowany w 2005 roku) Prezentacja sprawozdań finansowych*

- *KIMSF 8 Zakres MSSF 2*

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

- *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*

Grupa nie przyjęła żadnych standardów ani interpretacji, które zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie.

Poniżej przedstawiono najważniejsze efekty wprowadzonych zmian.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienie informacji

Po zastosowaniu MSSF 7, Grupa ujawniła dodatkowe informacje o instrumentach finansowych, ich istotności oraz charakterze i zakresie powodowanego przez nie ryzyka. W szczególności Grupa ma obowiązek bardziej szczegółowego ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz związanych z nimi ryzyk. Nowe ujawnienia zostały zawarte w kilku miejscach w sprawozdaniu finansowym.

MSR 1 (zaktualizowany w 2005 roku) Prezentacja sprawozdań finansowych

Zmiany wprowadzone w MSR 1 wymagają również ujawnienia dodatkowych informacji pozwalających użytkownikom sprawozdań finansowych na ocenę polityki i celów zarządzania kapitałem spółki. Nowe ujawnienia zostały zaprezentowane w Nocie 30.

KIMSF 8 Zakres MSSF 2

Interpretacja 8 KIMSF wymaga zastosowania przepisów IFRS 2 tam, gdzie instrumenty kapitałowe emitowane są w zamian za aktywa lub usługi o wartości godziwej niższej od wartości godziwej instrumentów kapitałowych. Ze względu na fakt, iż instrumenty kapitałowe są emitowane wyłącznie dla pracowników zgodnie z programem akcji pracowniczych, omawiana interpretacja nie ma wpływu na sytuację finansową Grupy.

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych

Interpretacja KIMSF 9 stwierdza, że oceny, czy dana umowa zawiera wbudowany instrument pochodny dokonuje się na moment przystąpienia do umowy. Ponowna ocena jest przeprowadzana jedynie wtedy, gdy zmiana umowy istotnie wpływa na wynikające z niej przepływy pieniężne. Interpretacja ta nie ma wpływu na istniejące instrumenty wbudowane wymagające oddzielenia od umowy zasadniczej przedstawione w Nocie 11.

KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 10 w roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2007 roku. Interpretacja stwierdza, że jednostka nie może odwracać utraty wartości rozpoznanej w okresie śródrocznym dotyczącej wartości firmy lub inwestycji w instrumenty kapitałowe lub aktywów finansowych wycenianych po koszcie. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową Grupy, gdyż Grupa nie wykazywała utraty wartości odwróconej w poprzednich okresach.

Nowe standardy, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Do daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie:

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji (zmieniony) - Warunki nabywania uprawnień i anulowanie*

Zmiana do MSSF 2 - Płatności w formie akcji – doprecyzowano definicję warunków nabycia uprawnień wprowadzając pojęcie “warunku nie dotyczącego nabycia uprawnień”, a także określono sposób ujęcia księgowego anulowania przyznanych uprawnień. Zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na istniejące w Grupie programy płatności w formie akcji.

- *MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmienione przepisy obowiązują w przypadku połączeń jednostek gospodarczych, których data przejęcia wypada w momencie lub po rozpoczęciu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego zaczynającego się w dniu 1 lipca 2009 lub później. W porównaniu z poprzednią wersją MSSF 3 zawiera ona liczne zmiany. Między innymi udziały nie dające kontroli muszą być rozpoznane w wartości godziwej lub jako proporcjonalny udział akcjonariusza mniejszościowego w identyfikowalnych aktywach netto nabytej jednostki, podczas gdy poprzednio dozwolona była tylko ta druga możliwość.

Dodano również nowe wytyczne związane z ujmowaniem zobowiązań warunkowych oraz wyceną niektórych identyfikowalnych aktywów i zobowiązań nabytej jednostki. Ponadto koszty ponoszone przez nabywcę w związku z połączeniem jednostek gospodarczych muszą być ujęte jako wydatki, w odróżnieniu od dotychczasowego podejścia, zgodnie z którym uwzględniano je w obliczeniach wartości firmy. Zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy przedstawioną w niniejszym sprawozdaniu.

- MSSF 8 Segmenty operacyjne

Standard wymaga ujawnienia informacji o segmentach operacyjnych Grupy oraz zastępuje wymóg dotyczący określania podstawowych (branżowych) i uzupełniających (geograficznych) segmentów sprawozdawczych w Grupie. Zarząd oczekuje, że zmiana ta nie będzie miała wpływu na ujawnienia, ponieważ główne segmenty działalności spółki wydzielone w celach sprawozdawczych zgodnie z nowymi regułami będą zaliczać się do segmentów operacyjnych.

- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

Zmienione przepisy MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego zostały opublikowane w marcu 2007 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiana wprowadza wymóg kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, jeśli koszty takie odnoszą się do dostosowywanego składnika aktywów. Dostosowywany składnik aktywów to taki, który wymaga znacznej ilości czasu niezbędnego do przygotowania do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Przepisy te są obecnie stosowane w Grupie, zatem zmiana ta nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe.

- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

Zmiana będzie miała zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Wymaga ona przypisania dochodów ogółem właścicielom jednostki dominującej oraz akcjonariuszom mniejszościowym, nawet jeśli spowoduje to powstanie ujemnego salda u akcjonariuszy mniejszościowych. Poprzednia wersja przepisów nakazywała z pewnymi rzadkimi wyjątkami takie nadwyżki strat przypisywać właścicielom jednostki dominującej. Oprócz tego dodano wymóg ujmowania zmian w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, które nie skutkują utratą kontroli, w kapitale własnym. Stwierdzono również, że zysk lub strata wynikła z utraty kontroli nad jednostką zależną musi być wykazana w zysku lub stracie. Zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy przedstawioną w niniejszym sprawozdaniu.

- MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja oraz MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmiana) - Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży po wartości godziwej oraz obowiązki powstające przy likwidacji

Zmienione standardy wymagają, aby niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz niektóre instrumenty finansowe narzucające na jednostkę obowiązek zbycia na rzecz innej strony udziału pro rata aktywów netto tej jednostki w momencie likwidacji były klasyfikowane jako kapitał własny. Zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na posiadane obecnie instrumenty finansowe Grupy.

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

Interpretacja ta wymaga, aby przyznanie pracownikowi prawa do instrumentów kapitałowych jednostki było traktowane jako transakcja płatności w formie akcji rozliczana w instrumentach kapitałowych, nawet jeśli jednostka dokonuje zakupu

instrumentów od strony trzeciej, lub też jeśli potrzebne instrumenty kapitałowe udostępniane są przez akcjonariuszy. Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na istniejące obecnie w Grupie programy płatności.

- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane

Interpretacja KIMSF 12 została opublikowana w listopadzie 2006 i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później. Ma ona zastosowanie do koncesjodawców i wyjaśnia, w jaki sposób rozliczać obowiązki przejęte oraz prawa otrzymane w ramach umów na usługi koncesjonowane. Żaden członek Grupy nie jest koncesjodawcą, zatem interpretacja ta nie będzie miała na nią wpływu.

- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe

Interpretacja KIMSF 13 została opublikowana w czerwcu 2007 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później. Wymaga ona ujmowania punktów lojalnościowych jako osobnego komponentu transakcji sprzedaży. Zatem wartość godziwa otrzymanej zapłaty jest przypisywana punktom i odraczana do czasu ich realizacji. Grupa oczekuje, że interpretacja ta nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy, biorąc pod uwagę aktualnie obowiązujące programy lojalnościowe.

- Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje

Interpretacja KIMSF 14 została opublikowana w lipcu 2007 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później. Zawiera ona wytyczne dotyczące ustalenia granicy nadwyżek w programie określonych świadczeń pracowniczych, które mogą być rozpoznawane jako aktywa zgodnie z przepisami MSR 19 Świadczenia pracownicze. Grupa oczekuje, że interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sytuację finansową i wyniki Grupy, ponieważ obecnie nie finansuje ona programów określonych świadczeń pracowniczych.

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 wartości 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 wyceniana 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 przeprowadzenia 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 (lub zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne) oraz dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka (lub grupy ośrodków), 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 lub 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.

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. Aktywa takie są księgowane jako aktywa obrotowe, za wyjątkiem tych instrumentów, które nie będą rozliczane w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego i nie są przeznaczone do obrotu. W takim wypadku wszelkie płatności z tytułu takich instrumentów są klasyfikowane jako obrotowe.

Według stanu na 31 grudnia 2007 roku i 2006 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 początkowym 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 prawa 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 okresy sprawozdawcze, na które zostało ustanowione.

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

Zabezpieczenia wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie ekspozycji Grupy na ryzyko zmian 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 mogłyby 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 ujmują 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 ujmują się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmują się w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują 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 mogłyby 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 wyłączone 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), 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 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. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży nie mogą być odwracane. 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 przychodach.

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 według kwot pierwotnie zafakturowanych pomniejszonych 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 sprzedaży do skutku. Ceny 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 cla i 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 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 ujmowane w bilansie, 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.

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 części, 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 przez wartość firmy nie mogą zostać odwrócone w okresach późniejszych. Grupa przeprowadza roczne testy na utratę wartości przez wartość 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 jakiegokolwiek 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 nieznaalezienia 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, 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

Zgodnie z prawem węgierskim i warunkami Układu Zbiorowego zawartego przez MOL z pracownikami, pracownicy Grupy mają prawo ubiegać się o płatności z tytułu zwolnienia z pracy w momencie wygaśnięcia stosunku pracy. Kwota zobowiązania z tego tytułu jest rozpoznawana jako rezerwa w 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 korzyści ekonomicznych 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 wydobywania 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. Zyski i straty aktuarialne są natychmiast ujmowane jako przychód lub koszt. Koszty usług świadczonych w przeszłości, wynikające z wprowadzenia lub zmian w programach określonych świadczeń, 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 uprawnienia do emisji na Węgrzech i Słowacji w wyniku Europejskiego Programu Handlu Emisjami. Uprawnienia przyznawane są corocznie, a w zamian Grupa powinna umorzyć uprawnienia w ilości odpowiadającej faktycznej emisji. Grupa przyjęła metodę zobowiązania netto do ujmowania przyznanego uprawnienia do emisji. Rezerwa zostaje rozpoznana wyłącznie wtedy, gdy faktyczne emisje przekraczają poziom wyznaczony przez przydzielone uprawnienia do emisji będące nadal w posiadaniu Grupy. Jeżeli uprawnienia do emisji zostają zakupione od innych zakładów, wówczas zostają one ujęte w cenie nabycia i traktowane są jako prawa do zwrotu wydatków, według których są one przypisywane do zobowiązań z tytułu emisji i wyceniane według wartości godziwej.

xix) Transakcje płatności w formie akcji

Niektórzy pracownicy (w tym dyrektorzy i członkowie kadry menedżerskiej) Grupy otrzymują wynagrodzenie w ramach transakcji płatności w 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 jakiejkolwiek warunki związane z dokonaniem gospodarczymi Grupy, 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 dokonaniem gospodarczymi Grupy 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 gospodarczych Grupy 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 traktowane tak, jak modyfikacje nagrody oryginalnej, zgodnie z opisem powyżej.

Efekt rozładniający 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 przeliczenia

Kapitał rezerwowy z przeliczenia 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 (zob. też pkt iv).

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 zastosowania 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 odsetek.

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 odroczonego podatku 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 kapitałów własnych wynikających z 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 odroczone 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 wynikać 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 wydobywanie, działalność rafineryjna i sprzedaż, działalność gazownicza oraz 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 wpływu 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 i niepewność szacunków

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 29.496 mln HUF oraz 27.374 mln HUF, natomiast rezerwy na koszty z tytułu opuszczenia pola wynosi 82.705 mln HUF oraz 84.534 mln HUF odpowiednio według stanu na 31 grudnia 2007 roku i 2006 roku (patrz Nota 19).

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 49.247 mln HUF i 49.376 mln HUF odpowiednio według stanu na 31 grudnia 2007 roku i 2006 roku (patrz Nota 3).

Źródła niepewności szacunków

Przygotowanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF dokonania szacunków i przyjęcia założeń, które wpływają na kwoty ujmowane w sprawozdaniach finansowych i ujawniane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. 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 16) 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. Zarówno kwoty, jak i terminy przyszłych wydatków oraz oczekiwane stopy dyskontowe tych przepływów podlegają corocznemu przeglądowi. Przewidywane rzeczywiste długoterminowe stopy dyskontowe wynoszą 2,4% (2006: 1,6%). W konsekwencji, z wartością bilansową tych zobowiązań (w wypadku rezerwy z tytułu ochrony środowiska 29.496 mln HUF i 27.374 mln HUF, w wypadku rezerwy na koszty opuszczenia pola 82.705 mln HUF i 84.534 mln HUF według stanu odpowiednio na 31 grudnia 2007 roku i 2006 roku, patrz Nota 19) 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. Wszystkie te zmienne podlegają przeglądowi co najmniej raz w roku. Stopy dyskontowe w 2007 roku zostały ustalone na podstawie średnioważonego kosztu kapitału Grupy opartego na dolarze amerykańskim (7%), natomiast stopy dyskonta w 2006 roku ustalone były na podstawie średnioważonego kosztu kapitału Grupy opartego na forincie węgierskim (zawarty w przedziale 10,3% i 8,2%). We wszystkich przypadkach stopy te zostały skorygowane, aby uwzględnić specyficzne ryzyko związane z danym segmentem, państwem oraz projektem. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat ujęto z tytułu utraty wartości w kwotę 14.591 mln HUF i 10.662 mln HUF odpowiednio w 2007 roku i 2006 roku. Wartość bilansowa wartości firmy wynosi 59.491 mln HUF i 11.484 mln HUF według stanu odpowiednio na 31 grudnia 2007 roku i 2006 roku (patrz Nota 3).

Dostępność zysku podatkowego pozwalającego na rozpoznanie składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane dla wszystkich niewykorzystanych strat podatkowych w takim zakresie, w jakim istnieje prawdopodobieństwo dostępności zysku podatkowego, 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 przyszłego zysku podatkowego z uwzględnieniem przyszłych strategii planowania podatkowego. Wartość bilansowa rozpoznanych strat podatkowych według stanu na 31 grudnia 2007 roku wyniosła 6.053 mln HUF (patrz Nota 28).

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 7.134 mln HUF i 4.182 mln HUF odpowiednio według stanu na 31 grudnia 2007 roku i 2006 roku (patrz Nota 19).

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 19 i 32.

3 Wartości niematerialne

	Prawa mln HUF	Oprogramowanie mln HUF	Koszty poszukiwań mln HUF	Wartość firmy mln HUF	Ogółem mln HUF
Na dzień 1 stycznia 2006 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 dnia 31 grudnia 2006					
- zwiększenia	226	7.389	8.911	-	16.526
- nabycie jednostki zależnej	4.130	-	39.835	-	43.965
- amortyzacja za rok obrotowy	(960)	(3.963)	-	-	(4.923)
- utrata wartości	(1)	(121)	(1.850)	-	(1.972)
- odwrócenie utraty wartości	-	7	-	-	7
- zbycie	(3)	(4)	-	-	(7)
- sprzedaż jednostek zależnych	-	(3)	-	-	(3)
- korekta z tytułu różnic kursowych	27	211	(254)	380	364
- rekasyfikacje	807	(867)	(5.626)	-	(5.686)
Wartość bilansowa netto, saldo zamknięcia	8.104	20.047	49.376	11.484	89.011
Na dzień 31 grudnia 2006 roku					
Wartość bilansowa brutto	12.261	55.721	55.118	11.484	134.584
Umorzenie i utrata wartości	(4.157)	(35.674)	(5.742)	-	(45.573)
Wartość bilansowa netto	8.104	20.047	49.376	11.484	89.011
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007					
- zwiększenia	856	5.533	12.027	-	18.416
- nabycie jednostki zależnej	24.200	117	2.919	47.906	75.142
- amortyzacja za rok obrotowy	(2.026)	(4.779)	-	-	(6.805)
- utrata wartości	(55)	(4)	(6.653)	-	(6.712)
- zbycie	(1)	(9)	-	-	(10)
- korekta z tytułu różnic kursowych	(598)	81	(5.367)	101	(5.783)
- rekasyfikacje	735	(386)	(3.055)	-	(2.706)
Wartość bilansowa netto, saldo zamknięcia	31.215	20.600	49.247	59.491	160.553
Na dzień 31 grudnia 2007					
Wartość bilansowa brutto	37.798	58.526	52.517	59.491	208.332
Umorzenie i utrata wartości	(6,583)	(37.926)	(3.270)	-	(47.779)
Wartość bilansowa netto	31.215	20.600	49.247	59.491	160.553

Reklasyfikacje 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). Utrata wartości w roku 2007 związana była głównie z zakwalifikowaną jako nieudaną próbą poszukiwań zasobów w Jemenie i na Węgrzech.

Wartość firmy

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

	2007			2006		
	Wartość bilansowa netto przed utrata wartości mln HUF	Utrata wartości mln HUF	Wartość bilansowa netto mln HUF	Wartość bilansowa netto przed utrata wartości mln HUF	Utrata wartości mln HUF	Wartość bilansowa netto mln HUF
<i>Działalność rafineryjna i sprzedaż</i>	58.921	-	58.921	10.914	-	10.914
- Roth Group	6.038	-	6.038	6.013	-	6.013
- MOL Romania	4.618	-	4.618	4.901	-	4.901
- IES Group	32.470	-	32.470	-	-	-
- Tifon	13.518	-	13.518	-	-	-
- Energopetrol	2.277	-	2.277	-	-	-
<i>Spółki petrochemiczne</i>	570	-	570	570	-	570
- TVK Nyrt.	477	-	477	477	-	477
- TVK Polska Sp. z o.o.	93	-	93	93	-	93
	<u>59.491</u>	<u>-</u>	<u>59.491</u>	<u>11.484</u>	<u>-</u>	<u>11.484</u>
Wartość firmy razem	59.491	-	59.491	11.484	-	11.484

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 marży brutto w ciągu okresu. Zarząd ustala stopy dyskontowe stosując stopy przed opodatkowaniem, 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. Marża brutto opiera się na danych historycznych oraz na oczekiwaniach, co do przyszłych zmian na rynku.

Nabycia spółek Grupy IES, Tifon oraz Energopetrol (patrz Nota 6 i Nota 8) nastąpiło w ostatnim okresie, a ustalona wartość firmy ustalona została jedynie prowizorycznie. W związku z powyższym wartość firmy została przypisana do jednostek

generujących przepływy pieniężne również prowizorycznie. Dlatego też w przypadku tych pozycji nie przeprowadzono testu na utratę wartości.

Grupa Roth

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość firmy w wysokości 6.038 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 2%. 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 7% i 8% 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. Wartość odzyskiwalna Grupy Roth i prowadzonej przez nią sprzedaży hurtowej przekracza wartość księgową o 586 mln HUF. Wpływ zmian kluczowych czynników na wartość odzyskiwalną został opisany poniżej:

- Marża brutto – Zarząd bierze pod uwagę możliwość zaistnienia mniejszej niż przewidziana w budżecie marży brutto. Może mieć to miejsce w przypadku wzrostu konkurencji i niezdolności Grupy Roth do przeniesienia wyższych kosztów bezpośrednich na klientów. Zmniejszenie marży brutto o 5,2% 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 2007 roku wartość firmy w wysokości 4,618 mln HUF była alokowana do sieci sprzedaży Grupy. Wartość firmy została alokowana do całej rumuńskiej sieci stacji benzynowych stanowiącej zespół ośrodka wypracowującego 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 8,7% i 9,1% 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 6.706 mln HUF i 5.469 mln HUF poniesiono odpowiednio w latach 2007 i 2006 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 netto

	Grunty i budynki mln HUF	Urządzenia techniczne i maszyny mln HUF	Inne urządzenia techniczne i maszyny mln HUF	Środki trwałe w budowie mln HUF	Ogółem mln HUF
Na dzień 1 stycznia 2006 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	16.167	1.737	126	159	18.189
- zbycie	(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	542.812	402.861	18.801	66.948	1.031.422
Na dzień 31 grudnia 2006 roku					
Wartość bilansowa brutto	913.107	948.643	68.514	67.302	1.997.566
Umorzenie i utrata wartości	(370.295)	(545.782)	(49.713)	(354)	(966.144)
Wartość bilansowa netto	542.812	402.861	18.801	66.948	1.031.422
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2007 roku					
- zwiększenia i kapitalizacja	57.982	44.368	5.758	134.705	242.813
- amortyzacja za rok	(45.086)	(68.202)	(5.854)	-	(119.142)
- utrata wartości	(6.169)	(1.337)	(151)	(1.724)	(9.381)
- odwrócenie utraty wartości	1.318	103	-	81	1.502
- nabycie jednostki zależnej	53.527	62.382	979	14.231	131.119
- zbycia	(795)	(80)	(68)	(287)	(1.230)
- korekta z tytułu różnic kursowych	1.328	4.292	(162)	120	5.578
- reklasyfikacja i kapitalizacja	96	(682)	38	(108.447)	(108.995)
Bilans zamknięcia, wartość bilansowa netto	605.013	443.705	19.341	105.627	1.173.686
Na dzień 31 grudnia 2007 roku					
Wartość bilansowa brutto	1.027.053	1.095.116	76.247	105.783	2.304.199
Umorzenie i utrata wartości	(422.040)	(651.411)	(56.906)	(156)	(1.130.513)
Wartość księgowa netto	605.013	443.705	19.341	105.627	1.173.686

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

W roku 2007, zgodnie z wymogami MSR 16, Grupa przeprowadziła coroczny przegląd okresów użytkowania w stosunku do rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, co spowodowało wzrost o 2.084 mln HUF skonsolidowanego zysku za rok bieżący, po uwzględnieniu wpływu podatku odroczonego.

Utrata wartości, netto (po uwzględnieniu odwrócenia utraty wartości)

W latach 2007 i 2006 rozpoznano koszty z tytułu utraty wartości odpowiednio w wysokości 5.462 mln HUF i 6.814 mln HUF. Wynikały one z aktualizacji odpisu z tytułu kosztów opuszczenia pola w odniesieniu do pól wydobywczych ropy i gazu, na których eksploatacja została zawieszona, lub których zasoby zbliżają się do wyczerpania. W 2007 roku dodatkowy odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 995 mln HUF został rozpoznany w związku z zamknięciem niektórych obiektów zakładów petrochemicznych Tiszaújváros oraz rafinerii Slovnaft. Dodatkowo w 2006 roku, rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 1.794 mln HUF. Odpis z tytułu utraty wartości wynikający z liczby odpisów o wartościach indywidualnie nieistotnych został rozpoznany w łącznej wysokości 1.422 mln HUF oraz 89 mln HUF odpowiednio w 2007 i 2006 roku.

Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu

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

	2007 mln HUF	2006 mln HUF
Cena nabycia	5.441	1.053
Umorzenie	(1.152)	(485)
Wartość bilansowa netto	4.289	568

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 1.551 mln HUF i 2.081 mln HUF odpowiednio w latach 2007 i 2006. W 2007 roku i 2006 roku odpowiednie wskaźniki kapitalizacji wyniosły 2,6% i 4,1%.

Aktywa obciążone zastawem

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku aktywa Grupy o łącznej wartości netto 113.126 mln HUF były obciążone zastawem z tytułu zabezpieczenia spłaty zaciągniętych kredytów z tego kwota 14.302 mln HUF dotyczy TVK Erőmű Kft i Tisza-WTP Kft., 1.657 mln HUF Slovnaft a.s., 1.606 mln HUF Rossi Biofuel Zrt. oraz 95.405 milionów HUF IES S.p.A. (dwie ostatnie spółki zostały zakupione w 2007 roku). Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość aktywów netto obciążonych zastawem wynosiła 15.145 mln HUF.

5 Spółki konsolidowane

Spółka	Kraj (Siedziba / Oddział)	Zakres działalności	Udziały 2007	Udziały 2006
<i><u>Poszukiwania i wydobywanie</u></i>				
BHM OIL-Invest Ltd	Cypr	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	100%
Surgut Trading Ltd	Rosja	Sprzedaż produktów naftowych	50%	50%
Geoinform Kft.	Węgry	Wydobycie węglowodorów	100%	100%
GES Kft.	Węgry	Pomiary geofizyczne i przetwarzanie danych	100%	100%
Greentrade Ltd	Cypr	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	100%
Matjushkinskaya Vertical LLC	Rosja	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	100%	-
Hawasina GmbH	Szwajcaria / Oman	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	100%	100%
Kalegran Ltd	Cypr	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	-
Lamorak Enterprises Ltd (dawna nazwa: MOL Tunisia Ltd)	Cypr / Tunezja	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	100%	100%
MOL Caspian Ltd	Cypr	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	100%
Ural Group Ltd (przedsięwzięcie wspólne)	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	28%	28%
Ural Oil Group Ltd (przedsięwzięcie wspólne)	Kazachstan	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	28%	28%
MOL CIS Ltd	Cypr	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	100%
ZMB Ltd (przedsięwzięcie wspólne)	Rosja	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	50%	50%
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%
RUSI Ltd	Cypr	Poszukiwania i finansowanie wydobywania	100%	100%
SHM Seven Ltd (dawna nazwa MOL Greece Ltd)	Cypr	Zarządzanie inwestycjami w prace poszukiwawcze	100%	100%
MOL Western Siberia Ltd (dawna nazwa NWOG-MOL Ltd)	Rosja	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%	100%
BaITex LLC	Rosja	Prace poszukiwawcze i eksploatacja złóż	100%	100%
<i><u>Działalność gazownicza</u></i>				
MOL Energiakereskedő Kft.	Węgry	Handel gazem ziemnym	100%	-
MOL Földgázellátó Zrt.	Węgry	Dostawy gazu ziemnego i handel	-	a)
MOL Földgázszállító Zrt. (nazwa zmieniona na Földgázszállító Zrt. z dniem 1 stycznia 2008 r.)	Węgry	Przesył gazu	100%	100%
MOL Földgázátvitelő Zrt.	Węgry	Magazynowanie gazu ziemnego	-	a)
MMBF Zrt.	Węgry	Strategiczne magazynowanie gazu ziemnego	66%	-
<i><u>Działalność rafineryjna i sprzedaż</u></i>				
Energopetrol d.d. Sarajevo (przedsięwzięcie wspólne)	Bośnia-Hercegowina	Sprzedaż detaliczna	34%	-
IES SpA	Włochy	Rafinacja i sprzedaż produktów naftowych	100%	-
Enersol S.c.r.l. (w trakcie likwidacji)	Włochy	Sprzedaż produktów naftowych	81%	-
Nelsa S.r.l.	Włochy	Sprzedaż produktów naftowych	74%	-
Panta Distribuzione S.r.l.	Włochy	Sprzedaż produktów naftowych	100%	-
Recon S.r.l.	Włochy	Sprzedaż produktów naftowych	100%	-
Intermol d.o.o.	Serbia	Sprzedaż detaliczna paliw i smarów	100%	100%
MK Mineralkontor GmbH	Niemcy	Sprzedaż produktów naftowych	100%	74%
MOL Austria GmbH	Austria	Sprzedaż hurtowa smarów i produktów naftowych	100%	100%
MOL-LUB Kft.	Węgry	Produkcja i sprzedaż smarów	100%	100%
MOL RoComert s.r.l.	Rumunia	Sprzedaż detaliczna paliw i smarów	-	b)
MOL Romania PP s.r.l.	Rumunia	Sprzedaż detaliczna i hurtowa paliw i smarów	100%	100%
MOL Slovenija d.o.o.	Słowenia	Sprzedaż detaliczna paliw i smarów	100%	100%
MOLTRADE-Mineralimpex Zrt.	Węgry	Import i eksport produktów energetycznych	100%	100%
Moltrans Kft.	Węgry	Usługi transportowe	100%	100%
M.P. Petroleum Distributie s.r.l.	Rumunia	Sprzedaż detaliczna paliw i smarów	-	e)
Rossi Biofuel Zrt. (przedsięwzięcie wspólne)	Węgry	Produkcja komponentów biopaliw	25%	-
Roth Heizöl 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 (przedsięwzięcie wspólne)	Austria	Sprzedaż produktów naftowych	75%	75%
Rumpold Energie & Brennstoffhandels GmbH	Austria	Sprzedaż produktów naftowych	75%	75%
SC Aviation Petroleum s.r.l.	Rumunia	Sprzedaż hurtowa	-	e)
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%	98%
Meroco a.s. (przedsięwzięcie wspólne)	Słowacja	Produkcja bio – komponentów do oleju napędowego (FAME)	25%	25%
MOL Slovensko spol s.r.o.	Słowacja	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	98%	98%

Spółka	Kraj (Siedziba / Oddział)	Zakres działalności	Udziały 2007	Udziały 2006
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 Ukraina s.r.o.	Ukraina	Sprzedaż hurtowa	a)	88%
Ukrslownaft	Ukraina	Sprzedaż detaliczna	a)	83%
SWS s.r.o.	Słowacja	Usługi transportowe	50%	50%
Zväz pre skladovanie zásob a.s.	Słowacja	Sprzedaż hurtowa i detaliczna, magazynowanie	98%	98%
Slovnaft VÚRUP a.s.	Słowacja	Prace badawczo-rozwojowe	98%	98%
Slovnaft Ceska Republika s.r.o.	Czechy	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	100%	100%
Terméktároló Zrt.	Węgry	Magazynowanie produktów naftowych	74%	74%
Tifon d.o.o.	Chorwacja	Sprzedaż detaliczna paliw i smarów	100%	-
<i><u>Działalność petrochemiczna</u></i>				
Slovnaft Petrochemicals s.r.o.	Słowacja	Produkcja i sprzedaż artykułów petrochemicznych	98%	98%
TVK Nyrt.	Węgry	Produkcja i sprzedaż produktów petrochemicznych	95%	53%
Tisza-WTP Kft.	Węgry	Zaopatrzenie w wodę pod ciśnieniem i surową	0%, d)	0%, d)
TVK-Erőmű Kft.	Węgry	Elektrownia	25%, d)	14%, d)
TVK France S.a.r.l. (dawna nazwa TVK-MOL-Chem S.a.r.l.)	Francja	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	95%	53%
TVK Inter-Chemol GmbH	Niemcy	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	95%	53%
TVK Italia Srl.	Włochy	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	95%	53%
TVK Polska Sp.Zoo.	Polska	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	95%	53%
TVK UK Ltd	Anglia	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	95%	53%
TVK Ukraina tov.	Ukraina	Sprzedaż hurtowa i detaliczna	95%	53%
<i><u>Działalność korporacyjna i inna</u></i>				
Balatongáz Kft.	Węgry	Rozwój i zarządzanie przedsiębiorstwami gazowymi	77%	77%
EMS Management Services Ltd	Cypr	Usługi zarządzania	100%	100%
Hermész Kft.	Węgry	Doradztwo	100%	100%
Magnolia Finance Ltd	Jersey	Usługi finansowe	0%, d)	0%, d)
MOL Reinsurance Ltd	Cypr	Usługi reasekuracyjne	100%	100%
MOL-RUSS Ooo.	Rosja	Usługi zarządzania	100%	100%
Petrolszolg Kft.	Węgry	Usługi serwisowe	100%	100%
Slovnaft Rekreacentrum a.s.	Słowacja	Obsługa ośrodków rekreacyjnych	-	a)
TVK Ingatlankezelő Kft.	Węgry	Zarządzanie nieruchomościami	95%	53%
a)	Sprzedano			
b)	Połączone z MOL Romania PP s.r.l.			
c)	Zlikwidowano			
d)	Skonsolidowane zgodnie z wymogami SKI-12 Konsolidacja – Jednostki Specjalnego Przeznaczenia			
e)	Wydzielono z MOL Romania PP s.r.l. i sprzedano w 2006 r.			

6 Połączenia jednostek gospodarczych

Nabycie jednostek gospodarczych w 2007 roku

MMBF Zrt.

Po wygraniu przetargu na budowę magazynów gazu o pojemności strategicznej wynoszącej 1,2 miliarda m³ i pojemności komercyjnej wynoszącej 0,7 miliarda m³, dnia 3 stycznia 2007 roku Grupa nabyła 62% udziałów w spółce MMBF Zrt. (udział ten wzrósł do 66% w grudniu 2007 roku). Jednostka ta była pierwotnie założona przez Węgierskie Stowarzyszenie Magazynowania Węglowodorów (MSZKSZ) w celu wybudowania magazynów. Planowany obiekt zostanie zbudowany na czynnym polu gazowym (Szőreg-1) będącym własnością spółki MOL. Inwestycja ma zostać ukończona do roku 2010. Pole Szőreg-1 zawiera rezerwę gazu w wysokości 2,4 miliarda m³. W 2006 roku produkcja z tego pola przekroczyła 450 milionów m³ gazu ziemnego oraz 32 tysiące ton ropy naftowej. Planowana inwestycja wpisuje się w strategię spółki MOL, a zwrot z inwestycji jest zgodny z stopą zwrotu zakładaną przez spółkę MOL.

Chociaż nabycie obejmowało jednostkę prawną, Grupa rozpoznała tą transakcję jako nabycie aktywów ze względu na fakt, że uzyskane na wyłączność pozwolenie na prowadzenie strategicznej działalności w zakresie magazynowania gazu jest podstawowym aktywem nabytej jednostki.

Wartości bilansowe i wartości godziwe aktywów i zobowiązań MMBF Zrt. na dzień 1 stycznia 2007 roku były następujące:

	Wartość godziwa mln HUF	Wartość bilansowa mln HUF
Wartości niematerialne	2.380	-
Rzeczowe aktywa trwałe	17	17
Inne aktywa obrotowe	11	11
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	904	904
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	(289)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	(23)	(23)
Wartość godziwa aktywów netto	3.000	

Wartość godziwa przekraczająca wartość bilansową wartości niematerialnych przedstawia uzyskane na wyłączność pozwolenie na prowadzenie strategicznej działalności w zakresie magazynowania gazu udzielone na okres 30 lat. Na wynagrodzenie z tytułu nabycia składały się:

	mln HUF
Koszt związany z nabyciem	3.000
Wynagrodzenie ogółem	3.000

Wyływ pieniężny netto poniesiony w związku z nabyciem wyniósł:

	mln HUF
Środki pieniężne netto nabyte wraz z przedsięwzięciem	904
Kwota zapłacona	(3.000)
Wyływ pieniężny netto	(2.096)

TVK Group

W dniach 27 i 28 lutego 2007 roku Grupa nabyła akcje TVK stanowiące 42,25% kapitału podstawowego spółki. Po zawarciu transakcji udziały MOL w TVK zwiększyły się do 86,79%, natomiast udziały spółki posiadane przez Slovnaft pozostały na tym samym poziomie wynoszącym 8,06%. Łącznie pośredni i bezpośredni udział spółki MOL w TVK zwiększył się do 94,85%. MOL nie jest zobowiązany do ogłoszenia publicznego wezwania na pozostałe akcje TVK. Wynagrodzenie zapłacone za nabycie udziałów mniejszościowych, łącznie ze związanymi z transakcją kosztami wyniosło 50.150 mln HUF. Nadwyżka wartości księgowej nabytych udziałów mniejszościowych (64.501 mln HUF) nad zapłaconym wynagrodzeniem wynosząca 14.351 mln HUF została rozpoznana jako pozostałe przychody (patrz Nota 24).

MOL Energiakereskedő Kft.

Węgierski Rejestr Sądowy dokonał rejestracji spółki MOL Energiakereskedő Kft. (MOL Energy Trading Ltd), stanowiącej całkowitą własność spółki MOL Nyrt. w dniu 24 kwietnia 2007 roku. Podstawą rejestracji było udzielenie spółce MOL Energy Trading Ltd licencji na sprzedaż gazu przez Węgierski Urząd Energetyki (MEH) w dniu 21 kwietnia 2008 roku. Spółka MOL Energy Trading Ltd zamierza rozpocząć działalność w zakresie sprzedaży gazu na zliberalizowanym rynku gazu ziemnego. MOL Energy Trading Ltd zajmuje się głównie sprzedażą gazu ziemnego produkowanego przez spółkę MOL Nyrt. oraz zakupami gazu ziemnego w Grupie MOL. Ponadto zamierza ona czerpać korzyści z nowych możliwości wynikających z poszerzającego się zliberalizowanego rynku gazu w regionie.

Matjushkinskaya Vertikal LLC

Spółka MOL (poprzez stanowiącą jej całkowitą własność spółkę zależną Greentrade Ltd) nabyła 100% udziałów w rosyjskiej spółce Matjushkinskaya Vertikal LLC od prywatnych właścicieli rosyjskich. Transakcja została sfinalizowana w dniu 24 kwietnia 2007 roku po otrzymaniu aprobaty rosyjskiego Federalnego Biura Antymonopolowego..

Spółka Matjushkinskaya Vertikal LLC posiada licencję na złoża ropy znajdujące się w pod blokiem Matjushkinskiy w regionie tomskim w Zachodniej Syberii, jednym z głównych terenów roponośnych w Rosji. Blok obejmuje obszar 3.231 km² (piętnaście razy większy od powierzchni ZMB i dziesięć razy większy od bloku Surgut-7), posiada dobre zaplecze infrastrukturalne i znajduje się w pobliżu głównego rurociągu Transneft. Poza niewielkimi udokumentowanymi i potencjalnymi złożami oraz obecną produkcją (6 milionów baryłek z udokumentowanych i potencjalnych złóż, przy średniej dziennej produkcji wynoszącej w 2007 roku 600 baryłek), pole to posiada znaczący potencjał wydobywczy. Licencja na prace poszukiwawcze jest ważna do 2010 roku i obejmuje zobowiązanie do przeprowadzenia programu prac związanych z badaniami sejsmicznymi 2D do głębokości 50 km oraz odwiertów trzech szybów wydobywczych. Licencja na wydobycie ropy wygasa w 2029 roku.

Szacunki wartości godziwej aktywów i zobowiązań nie zostały jeszcze ukończone, zatem poniższe wartości zostały ustalone prowizorycznie. Nie oczekuje się istotnych zmian. Bilansowe i prowizorycznie ustalone wartości godziwe aktywów i zobowiązań Matjushkinskaya Vertikal LLC na dzień 30 kwietnia 2007 roku były następujące:

	Prowizorycznie ustalona wartość godziwa mln HUF	Wartość bilansowa mln HUF
Wartości niematerialne	11.402	256
Rzeczowe aktywa trwałe	4.685	4.238
Zapasy	84	84
Należności z tytułu dostaw i usług	8	8
Inne aktywa obrotowe	909	909
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9	9
Rezerwy na zobowiązania	(6)	(6)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(2.782)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(3.685)	(3.685)
Krótkoterminowe zadłużenie	(1.682)	(1.682)
Prowizorycznie ustalona wartość godziwa aktywów netto	8.942	

Prowizorycznie ustalone wartości godziwe przekraczające wartości bilansowe wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają odpowiednio: licencję na prace poszukiwawcze, nabyte nieudokumentowane złoża oraz nabyte udokumentowane i eksploatowane złoża. Koszty nabycia były następujące:

	mln HUF
Koszt związany z nabyciem	8.942
Wynagrodzenie ogółem	8.942

Wpływ pieniężny netto poniesiony w związku z nabyciem wyniósł:

	mln HUF
Środki pieniężne netto nabyte wraz z przedsięwzięciem	9
Kwota zapłacona	(8.942)
Wpływ pieniężny netto	(8.933)

Jeśli połączenie nastąpiłoby na początku roku, wpływ nabycia na wynik netto oraz przychody Grupy nie byłby znaczący, ponieważ działalność Matjushkinskaya Vertikal LLC w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 kwietnia 2007 roku była ograniczona.

Italiana Energia e Servizi

W dniu 30 lipca 2007 roku spółka MOL podpisała umowę na zakup 100% udziałów w spółce Italiana Energia e Servizi (IES) po wygraniu trwającego 6 miesięcy przetargu. Finalizacja transakcji była możliwa po uzyskaniu zezwolenia wynikającego z

przepisów antymonopolowych i nastąpiła w dniu 15 listopada 2007 roku. Dokładna cena zakupu została określona w oparciu o przygotowany bilans zamknięcia i zawiera szereg pozycji korygujących z nią związanych.

IES jest włoską firmą zajmującą się działalnością rafineryjną i sprzedażą, posiadającą rafinerię Mantova o wydajności 2,6 miliona ton rocznie korzystnie zlokalizowaną w centrum uprzemysłowionego regionu północnych Włoch. Rafineria zajmuje się przetwarzaniem ropy naftowej dostarczanej z Portu Marghera za pomocą będącego własnością IES 124-km rurociągu.. Posiada ona wskaźnik Nelson Complexity Index wynoszący 8,36 oraz stopień wykorzystania produkcji wynoszący 96% w roku 2006. Firma sprzedaje 2,5 miliona ton produktów petrochemicznych głównie w północno-wschodnich Włoszech. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa IES posiadała 176 stacji detalicznych (30 z nich stanowi własność spółki) znajdujących się głównie w promieniu dostaw rafinerii. Produkcja rafinerii stanowi dobrą bazę dla dalszej ekspansji detalicznej w regionie mającej na celu integrację pionową i zwiększenie zyskowności łańcucha dostaw. Produkty firmy spełniają aktualne normy UE - 10 ppm benzyny i 50 ppm oleju napędowego. Inwestycje zmierzające do spełnienia warunków specyfikacji produktów w 2009 roku (10 ppm oleju napędowego) są aktualnie w toku.

Szacunki wartości godziwej aktywów i zobowiązań nie zostały jeszcze ukończone, zatem poniższe wartości zostały ustalone prowizorycznie. Nie oczekuje się istotnych zmian. Bilansowe i prowizorycznie ustalone wartości godziwe aktywów i zobowiązań spółki IES oraz jej jednostek zależnych na dzień 15 listopada 2007 roku były następujące:

	Prowizorycznie ustalona wartość godziwa mln HUF	Wartość bilansowa mln HUF
Wartości niematerialne	8.936	640
Rzeczowe aktywa trwałe	105.797	52.351
Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	7.338	3.654
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	717	717
Inne aktywa trwałe	2.421	2.421
Zapasy	46.976	45.084
Należności z tytułu dostaw i usług	91.961	91.961
Papiery wartościowe	779	779
Inne aktywa obrotowe	2.983	1.771
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.697	3.697
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	(398)	(398)
Zadłużenie długoterminowe, pomniejszone o część krótkoterminową	(16.655)	(16.655)
Rezerwa na zobowiązania	(5.310)	(2.764)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(33.580)	(12.822)
Inne zobowiązania długoterminowe	(199)	(199)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(73.107)	(73.107)
Zadłużenie krótkoterminowe	(48.188)	(48.188)
Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego	(4.659)	(4.659)
Prowizorycznie ustalona wartość godziwa aktywów netto	89.509	
Wartość spółki powstała w wyniku przejęcia	32.128	
Wkład ogółem	121.637	

Wartość spółki powstała w momencie przejęcia wynika z możliwości dalszej optyimizacji sprzedaży hurtowej oraz zarządzania łańcuchem dostaw detalicznych, wkładu know-how technologicznego spółki MOL, a także udziału rynkowego i potencjału wzrostowego IES głównie na rynku hurtowym w regionie północnych Włoch.

Koszty nabycia były następujące:

	mln HUF
Zapłata w formie pieniężnej (łącznie z kosztami transakcyjnymi)	118.843
Zobowiązanie z tytułu różnicy w cenie nabycia (patrz Nota 21)	2.794
Wynagrodzenie ogółem	121.637

Wpływ pieniężny netto poniesiony w związku z nabyciem wyniósł:

	mln HUF
Środki pieniężne netto nabyte wraz z przedsięwzięciem	3.697
Kwota zapłacona	(118.843)
Wpływ pieniężny netto	(115.146)

Jeśli połączenie nastąpiłoby na początku roku, wpływ nabycia na wynik netto oraz przychody Grupy wyniosłby około 3.348 mln HUF oraz 505.084 mln HUF.

Tifon d.o.o.

W dniu 2 sierpnia 2007 roku spółka MOL podpisała umowę na zakup 100% udziałów w spółce Tifon, zajmującej się detaliczną i hurtową sprzedażą paliw w Chorwacji. Spółka ta, poważany detaliczny sprzedawca paliw, aktualnie posiada 35 doskonale umiejscowionych stacji paliwowych w całej Chorwacji. Ponadto firma jest w trakcie realizacji 20 doskonale zlokalizowanych inwestycji, które mają być ukończone w ciągu następnych dwóch lat. Średnia wydajność stacji wynosi 4,2 miliona litrów rocznie, a udział spółki Tifon w rynku detalicznym na koniec 2007 roku wyniósł około 7%. W dniu 31 października 2007 roku w wyniku otrzymania zgody związanej z przepisami antymonopolowymi, proces nabycia spółki został sfinalizowany. Ostateczna cena zakupu została określona w oparciu o przygotowany bilans zamknięcia i zawiera szereg pozycji korygujących z nią związanych. W sprawozdaniach finansowych Grupy spółka jest konsolidowana metodą pełną od tej daty.

Szacunki wartości godziwej aktywów i zobowiązań nie zostały jeszcze ukończone, zatem poniższe wartości zostały ustalone prowizorycznie. Nie oczekuje się istotnych zmian. Wartości bilansowe i prowizorycznie ustalone wartości godziwe aktywów i zobowiązań spółki Tifon d.o.o. na dzień 31 października 2007 roku były następujące:

	Prowizorycznie ustalona wartość godziwa mln HUF	Wartość bilansowa mln HUF
Wartości niematerialne	4.518	93
Rzeczowe aktywa trwałe	18.488	18.842
Inne aktywa trwałe	155	155
Zapasy	2.651	2.651
Należności z tytułu dostaw i usług	2.243	2.243
Inne aktywa obrotowe	837	837
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.188	1.188
Zadłużenie długoterminowe, pomniejszone o część krótkoterminową	(13.510)	(13.510)
Rezerwa na zobowiązania	(245)	(245)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1.409)	(595)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(5.873)	(5.873)
Zadłużenie krótkoterminowe	(5.559)	(5.559)
Prowizorycznie ustalona wartość godziwa aktywów netto	3.484	
Wartość spółki powstała w wyniku przejęcia	13.466	
Wkład ogółem	16.950	

Koszty nabycia były następujące:

	mln HUF
Zapłata w formie pieniężnej (łącznie z kosztami transakcyjnymi)	13.083
Zobowiązanie z tytułu różnicy w cenie nabycia (patrz Nota 21)	3.867
Wynagrodzenie ogółem	16.950

Wpływ pieniężny netto poniesiony w związku z nabyciem wyniósł:

	mln HUF
Środki pieniężne netto nabyte wraz z przedsięwzięciem	1.188
Kwota zapłacona	(13.083)
Wpływ pieniężny netto	(11.895)

Nabycie jednostek gospodarczych w 2006 roku

BaiTex LLC

W dniu 28 grudnia 2006 roku, 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. 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 rurociągowie z głównym systemem rurociągów Transneftu. Istnieją możliwości przewozu za pomocą transportu kolejowego i samochodowego.

Projekt Surgut-7

W dniu 31 października 2006 roku cypryjska spółka zależna MOL, SHM Seven Ltd nabyła 100% udziałów w spółce NWOG-MOL. 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. W 2007 roku zarząd zaakceptował przyspieszony program poszukiwania zawierający szczegółowe informacje na temat linii sejsmicznych 2D oraz pierwszego odwiertu, który ma zostać wykonany w pierwszym kwartale 2008 roku.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań obu połączeń jednostek gospodarczych została ustalona prowizorycznie. W 2007 roku ukończono wycenę. W przypadku firmy Baitex spowodowało to przede wszystkim zmianę alokacji kosztu połączenia pomiędzy kategoriami złóż (prawdopodobne, udokumentowane nieeksploatowane i udokumentowane eksploatowane). Dane porównywalne z roku 2006 zostały skorygowane w celu odzwierciedlenia tej korekty. Wycena wartości niematerialnych zmniejszyła się o 3.587 mln HUF, rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 4.274 mln HUF, natomiast rezerwa z tytułu podatku odroczonego zwiększyła się o 165 mln HUF. Rachunek zysków i strat nie uległ zmianie.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań NWOG-MOL nie zmieniła się w porównaniu z wartościami z roku 2006.

Wartości bilansowe i ostatecznie ujęte wartości godziwe aktywów i zobowiązań spółek BaiTex LLC oraz NWOG-MOL LLC na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz 30 listopada 2006 roku były następujące:

	Wartość godziwa			Wartość bilansowa		
	BaiTex LLC	NWOG-MOL	Ogółem	BaiTex LLC	NWOG-MOL	Ogółem
	LLC	LLC		LLC	LLC	
	mln HUF	mln HUF	mln HUF	mln HUF	mln HUF	mln HUF
Wartości niematerialne	39.691	3.988	43.679	-	2.123	2.123
Rzeczowe aktywa trwałe	15.968	2	15.970	794	2	796
Inne aktywa trwałe	66	-	66	66	-	66
Zapasy	149	-	149	149	-	149
Należności z tytułu dostaw i usług	544	-	544	544	-	544
Inne aktywa obrotowe	321	41	362	321	41	362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95	10	105	95	10	105
Rezerwa na zobowiązania	(323)	-	(323)	(323)	-	(323)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(13.176)	(448)	(13.624)	(8)	-	(8)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(234)	(46)	(280)	(234)	(46)	(280)
Wartość godziwa aktywów netto	43.101	3.547	46.648			
Finansowanie zapewnione spółce przed nabyciem	-	2.569	2.569			
Koszt nabycia opłacony w roku 2006	41.589	978	42.567			
Koszt nabycia opłacony w roku 2007	1.512	-	1.512			
Wynagrodzenie ogółem	43.101	3.547	46.648			

W przypadku BaiTex LLC rozpoznane wartości godziwe przekraczające wartość bilansową wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają odpowiednio: nabyte potencjalne, udokumentowane i nie eksploatowane złoża oraz nabyte udokumentowane i eksploatowane złoża.

7 Zbycie jednostek zależnych

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 płatność 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 odroczone 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. Płatności wynikające z korekt ceny sprzedaży następuje w okresach półrocznych do końca 2009 roku (patrz też poniżej).

W 2007 roku MOL zapłacił różnicę w cenie sprzedaży WMT (11.212 mln HUF) oraz część wcześniej naliczonej, późniejszej korekty ceny (12.888 mln HUF). W momencie płatności został zrealizowany zysk z tytułu różnic kursowych w wysokości 105 mln HUF.

Różnica w wysokości 812 mln HUF pomiędzy szacowanym i ostatecznym wynagrodzeniem za Storage została zapłacona przez MOL w 2006 roku. W momencie płatności 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 płatność nastąpiła 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 21) na dzień 31 grudnia 2006 roku.

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

W 2007 roku dodatkowe korekty ceny sprzedaży w wysokości 44.268 mln HUF rozpoznano jako pozostałe przychody (zob. Nota 24). Korekty te wynikały z mechanizmu alokowania ryzyka, określonego w umowie zakupu udziałów z 2006 roku. Mechanizm ten stanowi, że w przypadku gdy, WMT poniesie straty z działalności operacyjnej w okresie od 30 czerwca 2006 roku do 31 grudnia 2009 (obliczane w okresach półrocznych), MOL będzie zobowiązany pokryć część takiej straty na rzecz E-On, natomiast w przypadku wystąpienia zysku z działalności operacyjnej, MOL jest uprawniony do otrzymania jego części.

Kwota przyszłych płatności, które MOL może być zobowiązany dokonać w przyszłych okresach, nie zależy od płatności otrzymanych we wcześniejszych okresach, a ich całkowita wartość w całym okresie została ograniczona do 25 mld HUF. Ta kwota łączna została rozpoznana w chwili, gdy w 2006 roku zaksięgowano sprzedaż działalności gazowej, zgodnie z powyższym opisem. Na podstawie szacunków Grupy dotyczących przyszłych okresów nie zmieniono zaksięgowanej kwoty (zob. Nota 21).

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
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

Inne zbycia jednostek zależnych w 2007 roku

Sprzedaż spółek Slovnaft Ukrajina i Ukrsllovnaft

Dnia 29 sierpnia 2007 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży z Wigro Trade Ukrajina 88% i 83% udziałów odpowiednio w Slovnaft Ukrajina s.r.o. i Ukrsllovnaft s.r.o. Wartość bilansowa netto aktywów sprzedanych inwestycji wynosiła zero, w związku z czym przychód uzyskany ze sprzedaży w wysokości 54 mln HUF równy jest zyskowi ze sprzedaży z tych transakcji.

Inne zbycia jednostek zależnych w 2006 roku

Optymalizacja portfela detalicznego w Rumunii

MOL sprzedał 30 stacji paliw w Rumunii. Transakcja objęła sprzedaż MP Petroleum oraz działalności MOL's Romanian Aviation.

Sprzedaż zarządcy obiektów rekreacyjnych

Dnia 10 lutego 2006 r. Grupa MOL sprzedała 100% udziałów w Rekreacentrum a.s., spółce zależnej Slovnaft, będącej zarządcą obiektów rekreacyjnych.

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

Wartości bilansowe aktywów i pasywów SC Aviation Petroleum s.r.l., M.P. Petroleum Distributie s.r.l. i Rekreacentrum a.s. na 31 października 2006 i 28 lutego 2006 były następujące:

	SC Aviation Petroleum s.r.l. i M.P. Petroleum Distributie s.r.l. W mln HUF	Rekreacentrum a.s. W mln HUF
Wartości niematerialne	1	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6.002	440
Inne aktywa trwałe	-	-
Zapasy	606	13
Należności z tytułu dostaw i usług	232	20
Inne aktywa obrotowe	1.547	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.015	6
Aktywa ogółem	9.403	479
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	(569)	(82)
Rezerwy	(32)	(7)
Inne zobowiązania długoterminowe	(1.884)	-
Kapitały rezerwowe z przeliczenia	(670)	-
Zobowiązania ogółem	(3.155)	(89)
Sprzedane aktywa netto	6.248	390
Zysk netto na sprzedaży	3.612	68
Wynagrodzenie pieniężne	9.860	458
Analiza wpływu środków pieniężnych z tytułu sprzedaży:		
Środki pieniężne zbyte w wyniku transakcji	(1.015)	(6)
Zapłata w formie pieniężnej	9.860	458
Wpływ środków pieniężnych netto	8.845	452

8 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach w 2007 roku

Energopetrol

W marcu 2007 roku konsorcjum spółek MOL i INA nabyło 67% spółki Energopetrol w drodze podwyższenia kapitału na podstawie umowy z rządem Bośni i Hercegowiny. Konsorcjum objęło nową emisję akcji Energopetrol o łącznej wartości 60 mln KM (30,7 mln Euro). Środki z podwyższenia kapitału zostały wykorzystane głównie na spłatę zadłużenia Energopetrolu. Konsorcjum MOL-INA jest właścicielem 67% akcji, rząd Federacji zachował 22%, natomiast pozostałe udziały należą do drobnych inwestorów.

Konsorcjum MOL-INA przekazało kwotę 10 mln KM (5,1 mln Euro) rządowi BiH jako zapłatę za przejęcie kontroli nad Spółką. Konsorcjum przekaze także spółce Energopetrol środki w wysokości 150 mln KM (76,7 mln Euro), które zostaną przeznaczone na sfinansowanie programu inwestycyjnego w ciągu najbliższych trzech lat. Sfinalizowanie transakcji było uzależnione od spełnienia wielu warunków, m.in. od uzyskania zgody Urzędu Ochrony Konkurencji w Bośni i Hercegowinie.

Energopetrol jest właścicielem i operatorem 64 stacji benzynowych w Bośni i Hercegowinie. Spółki MOL i INA są już obecne na rosnącym rynku hurtowym i detalicznym w tym kraju. Wspólne przedsięwzięcie pozwoli uzyskać zdecydowaną pozycję lidera na rynku detalicznym w Bośni i Hercegowinie i będzie w dłuższej perspektywie źródłem istotnej synergii.

Udział MOL (33,5%) w wartości bilansowej i wartości godziwej aktywów i pasywów spółki Energopetrol na 31 marca 2007 roku przedstawiał się następująco:

	Wartość godziwa W mln HUF	Wartość księgowa W mln HUF
Rzeczowe aktywa trwałe	2.034	978
Zapasy	157	207
Należności z tytułu dostaw i usług	213	227
Inne aktywa obrotowe	13	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.611	2.611
Rezerwa na zobowiązania	(395)	(67)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(1.592)	(1.592)
Krótkoterminowe zadłużenie	(780)	(780)
Wartość godziwa aktywów netto	2.261	
Wartość firmy powstająca w momencie przejęcia	2.312	
Wynagrodzenie pieniężne	4.573	

	W mln HUF
Koszt nabycia	4.573
Wynagrodzenie pieniężne	4.573

Wyływ pieniężny netto poniesiony w związku z nabycie wyniósł:

	W mln HUF
Środki pieniężne netto nabyte wraz z przedsięwzięciem	2.611
Kwota zapłacona	(4.573)
Wyływ pieniężny netto	(1.962)

Rossi Biofuel Ltd

W celu zapewnienia dostaw komponentów do biodiesla (metyloester kwasu tłuszczowego, FAME), dnia 30 kwietnia 2007 roku spółka MOL nabyła 25% plus jeden udział w spółce Rossi Biofuel Ltd od Rossi Beteiligungs Ltd w drodze podwyższenia kapitału wyemitowanego w wartości nominalnej. Ponadto MOL dysponuje opcją zakupu pozwalającą mu nabyć pakiet kolejnych 24% procent udziałów Rossi Biofuel Ltd. Podmiot ten miał zbudować na terenie zakładów MOL w Komárom fabrykę komponentów do biodiesla o nominalnej mocy produkcyjnej wynoszącej 150 kt rocznie. Fabryka została uruchomiona testowo pod koniec 2007 roku. Ponieważ MOL i akcjonariusz większościowy zgodzili się wspólnie zarządzać działalnością Rossi Biofuel Ltd, podmiot ten jest traktowany jako wspólne przedsięwzięcie i konsolidowany proporcjonalnie.

Nie wystąpiły znaczące różnice między wartością bilansową a wartością godziwą przejętych aktywów i pasywów. Wartości godziwe 25% aktywów i pasywów Rossi Biofuel Ltd przedstawiały się na 30 kwietnia 2007 roku następująco:

	Wartość godziwa/ wartość księgowa W mln HUF
Rzeczowe aktywa trwałe	98
Inny majątek trwały	283
Inne aktywa obrotowe	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	359
Zadłużenie długoterminowe	(112)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(37)
Zadłużenie krótkoterminowe	(274)
Wartość godziwa aktywów netto	350

	W mln HUF
Koszt nabycia	350
Wynagrodzenie pieniężne	350

Wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia:

	W mln HUF
Środki pieniężne netto nabyte wraz z przedsięwzięciem	359
Kwota zapłacona	(350)
Wpływ pieniężny netto	9

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach w 2006 roku

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 biokomponentu 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 wspólnych przedsięwzięć

Udział Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnych przedsięwzięć, które są ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku oraz za lata zakończone w tych dniach przedstawiał się następująco:

	2007			2006		
	ZMB	Inne	Ogółem	ZMB	Inne	Ogółem
	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF
Aktywa obrotowe	13.123	2.087	15.210	9.595	967	10.562
Aktywa trwałe	20.826	4.550	25.376	22.447	1.516	23.963
	33.949	6.637	40.586	32.042	2.483	34.525
Zobowiązania krótkoterminowe	3.474	1.587	5.061	3.773	345	4.118
Zobowiązania długoterminowe	1.985	2.580	4.565	1.795	132	1.927
	5.459	4.167	9.626	5.568	477	6.045
Aktywa netto	28.490	2.470	30.960	26.474	2.006	28.480
Sprzedaż netto	78.321	440	78.761	81.437	202	81.639
Koszty sprzedaży	(14.507)	(781)	(15.288)	(12.621)	(1.616)	(14.237)
Pozostałe koszty	(46.290)	(369)	(46.659)	(50.055)	(410)	(50.465)
(Koszt) / przychód finansowy netto	32	(37)	(5)	59	(11)	48
Zysk przed opodatkowaniem	17.556	(747)	16.809	18.820	(1.835)	16.985
Podatek dochodowy	(4.884)	-	(4.884)	(7.218)	(20)	(7.238)
Zysk netto	12.672	(747)	11.925	11.602	(1.855)	9.747

9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

			Udziały	Udziały	Wartość bilansowa netto inwestycji	Wartość bilansowa netto inwestycji
			2007	2006	2007	2006
					W mln HUF	W mln HUF
INA Group	Chorwacja	Zintegrowana spółka naftowo-gazownicza	25%	25%	135.995	130.142
Greengas S.r.l	Włochy	Produkcja wodoru	49%	-	4.053	-
Mazzola & Bignardi S.r.l.	Włochy	Sprzedaż produktów naftowych	50%	-	1.419	-
Mazzola & Bignardi Commerciale S.r.l.	Włochy	Sprzedaż produktów naftowych	40%	-	940	-
Messer Slovnaft s.r.o	Słowacja	Produkcja gazów technicznych	48%	48%	889	680
Batec S.r.l.	Włochy	Produkcja bituminu	50%	-	606	-
Pozostałe jednostki stowarzyszone					852	747
Ogółem					144.754	131.569

Grupa INA

Udział Grupy (25%) w Grupie INA przedstawiał się następująco:

	2007	2006
	W mln HUF	W mln HUF
<i>Udział w bilansie spółki stowarzyszonej:</i>		
Aktywa trwałe	165.068	150.297
Aktywa obrotowe	68.460	60.447
Zobowiązania długoterminowe	(41.323)	(24.249)
Zobowiązania krótkoterminowe	(56.210)	(56.353)
Aktywa netto	135.995	130.142
<i>Udział w rachunku wyników spółki stowarzyszonej:</i>		
Przychody operacyjne ogółem	226.613	216.749
Zysk netto przypadający akcjonariuszom	5.116	4.356
Wartość bilansowa inwestycji	135.995	130.142

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 2007 roku wartość godziwa 25% udziałów posiadanych przez Grupę w spółce INA wyniosła 240.850 mln HUF.

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.

10 Aktywa dostępne do sprzedaży

	Wartość bilansowa netto inwestycji 2007	Wartość bilansowa netto inwestycji 2006
	W mln HUF	W mln HUF
Budapesti Értéktőzsde Zrt.	431	-
Alföldi Koncessziós Autópálya Holding Zrt.	360	360
Agip Hungária Zrt.	58	58
Apollo zdravotná poisťovňa a.s.	a)	740
Danuoil	55	55
Inne akcje zwykłe - nienotowane	458	384
Ogółem	1.362	1.597

a) Sprzedana w 2007 roku

Na aktywa dostępne do sprzedaży składają się głównie nienotowane instrumenty kapitałowe niektórych spółek, dla których określanie wartości godziwej na tym etapie nie jest wykonalne. Inwestycje te są wykazywane w księgach według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Apollo zdravotná poisťovňa a.s.

Słowacka spółka ubezpieczeń zdrowotnych (51% udziałów) 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, Spółka zawarła umowę przyszłej sprzedaży akcji przekształconej spółki. Spółka zawarła również umowy opcji call i put z tą samą ceną wykonania w odniesieniu do wszystkich akcji przekształconej spółki. W rezultacie zawartych umów, spółka MOL nie posiada kontroli nad spółką, a spółka została wyłączona z konsolidacji. W grudniu 2006 roku Grupa zawarła transakcję sprzedaży akcji. Transakcja sprzedaży weszła w życie po otrzymaniu zgody urzędu antymonopolowego w maju 2007 roku.

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. Zysk netto z transakcji sprzedaży w wysokości 751 mln HUF jest uwzględniony w przychodach finansowych.

11 Inne aktywa trwałe

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Przedpłata na poczet przyszłych opłat koncesyjnych	15.454	17.635
Zaliczki na aktywa w budowie	7.116	1.155

Należności netto z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe (zob. Noty 30 i 31)	6.088	6.013
Pożyczki udzielone	1.855	1.827
Długoterminowe należności z umów operacyjnych	1.400	-
Przedpłacone opłaty z tytułu długoterminowych umów dzierżawy	336	-
Zerokuponowe bony skarbowe utrzymywane do terminu zapadalności	318	306
Ogółem	32.567	26.936

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

	2007 Według kosztów wytworzenia/ ceny nabycia W mln HUF	2007 Niższa z wartości: kosztów wytworzenia/ ceny nabycia i ceny sprzedaży netto W mln HUF	2006 Według kosztów wytworzenia/ ceny nabycia W mln HUF	2006 Niższa z wartości: kosztów wytworzenia/ ceny nabycia i ceny sprzedaży netto W mln HUF
Zakupiony gaz ziemny	233	233	-	-
Produkcja w toku i produkty gotowe	192.540	192.158	120.934	120.641
Inne surowce	34.034	33.142	22.908	22.022
Zakupiona ropa naftowa	67.139	67.139	22.415	22.415
Inne towary	25.932	25.932	16.085	15.952
Ogółem	319.878	318.604	182.342	181.030

Zgodnie z lokalnym prawem, 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 dzień 31 grudnia 2007 roku równowartość 16.121 mln HUF, a na dzień 31 grudnia 2006 roku równowartość 11.517 mln HUF.

W przypadku włoskiej spółki zależnej IES zajmującej się rafinacją i sprzedażą, istnieje wymóg utrzymywania określonego obowiązkowego poziomu zapasów ropy naftowej i produktów naftowych. Wartość tych zapasów na dzień 31 grudnia 2007 roku stanowiła równowartość 15.177 mln HUF.

13 Należności z tytułu dostaw i usług, netto

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Należności z tytułu dostaw i usług	369.154	239.853
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	(15.598)	(9.867)
Ogółem	353.556	229.986

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Na dzień 1 stycznia	9.867	9.458
Zwiększenia	7.559	2.704
Wykorzystanie	(1.518)	(1.731)
Spisanie należności	(102)	(637)
Różnice kursowe	(208)	73
Na dzień 31 grudnia	15.598	9.867

Na dzień 31 grudnia 2007 roku i 2006 roku analiza należności z tytułu dostaw i usług, które były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne, przedstawiała się następująco:

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Nieprzeterminowane i nieuznane za nieściągalne	321.629	210.847
Przeterminowe, ale nieuznane za nieściągalne	31.927	19.139
Do 90 dni	26.948	17.540
91 – 180 dni	1.370	1.000
Ponad 180 dni	3.609	599
Ogółem	353.556	229.986

14 Inne aktywa obrotowe

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Należności publicznoprawne (z wyłączeniem podatku dochodowego)	33.055	21.541
Korekta ceny nabycia WMT (zob. Nota 24)	27.691	-
Należności z tytułu akcyzy	7.207	5.757
Zaliczki wypłacone dostawcom	3.889	2.930
Zaliczki z tytułu wynajmu	2.832	2.134
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1.741	2.793
Należności od partnerów w przedsięwzięciach poszukiwawczych	368	2.550
Należności z tytułu odsetek	361	1.028
Należności z tytułu pożyczek	231	1.412
Zaliczki na zapasy	208	781
Należności od pracowników	202	236
Inne	4.612	2.566
Ogółem	82.397	43.728

Analiza należności z tytułu pożyczek

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Należności z tytułu pożyczek	3.891	3.932
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	(3.660)	(2.520)
Ogółem	231	1.412

Zmiany odpisu aktualizującego należności z tytułu pożyczek były następujące:

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Na dzień 1 stycznia	2.520	570
Zwiększenia	1.145	1.955
Wykorzystanie	(5)	(5)
Spisanie należności	-	-
Nabycie / (sprzedaż) spółek zależnych	-	-
Różnice kursowe	-	-
Na dzień 31 grudnia	3.660	2.520

15 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2007	2006
	W mln HUF	W mln HUF
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – HUF	38.292	17.369
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – EUR	37.131	15.756
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – USD	18.113	6.878
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – SKK	3.198	8.068
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – CZK	7.487	3.957
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – PLN	3.042	888
Środki pieniężne na rachunkach bankowych – inne waluty	8.031	5.760
Krótkoterminowe lokaty bankowe – HUF	273	18.931
Krótkoterminowe lokaty bankowe – EUR	731	239.273
Krótkoterminowe lokaty bankowe – USD	256	69.917
Krótkoterminowe lokaty bankowe – SKK	10.315	9.445
Środki pieniężne w kasie – HUF	1.246	2.065
Środki pieniężne w kasie – inne waluty	853	690
Inne środki pieniężne	753	107
Ogółem	129.721	399.104

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

	2007	2006
Rachunki bieżące		
EUR	3,3% - 3,5%	1,7% - 3,3%
USD	4,1% - 5,7%	3,8% - 5,0%
HUF	6,7% - 7,7%	5,3% - 7,7%
SKK	1,9% - 5,9%	1,5% - 5,8%
Krótkoterminowe lokaty bankowe		
EUR	2,7% - 4,7%	2,2% - 3,6%
USD	4,0% - 6,2%	2,5% - 5,4%
HUF	6,8% - 9,0%	5,0% - 9,0%
SKK	1,9% - 5,9%	1,6% - 5,9%

16 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wyemitowany kapitał podstawowy MOL wynosił 109.676 mln HUF i dzielił się na 109.674.923 akcji serii A, jedną akcję serii B oraz 578 akcji serii C. Na 31 grudnia 2006 roku wyemitowany kapitał podstawowy wynosił 109.330 mln HUF i dzielił się na 109.329.797 akcji serii A, jedną akcję serii B oraz 578 akcji serii C.

Objęty kapitał podstawowy na 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku wynosił odpowiednio 65.950 mln HUF i 83.467 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. Zgodnie z zapisami statutu spółki, 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 (MNV Zrt. Dawnej APV Zrt.), 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 MNV Zrt., wykonującej prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w imieniu Państwa Węgierskiego. Akcja serii B upoważnia jej posiadacza do jednego głosu, zgodnie z jej wartością nominalną. Zgodnie z artykułem 12.4 statutu Spółki, popierający głos posiadacza akcji serii B wymagany jest do podjęcia decyzji w następujących sprawach: zmiana artykułów dotyczących danych akcji z serii B, definicja prawa do głosu i grupy akcjonariuszy, lista zagadnień wymagających bezwzględnej większości na walnym zgromadzeniu, a także zmiana samego artykułu 12.4.

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 wspomnianych wcześniej upoważnień, do 31 grudnia 2007 roku zostały wyemitowane akcje o wartości nominalnej 1.448.106.000 HUF, a do 31 grudnia 2006 roku akcje o wartości nominalnej 1.102.980.000 HUF.

Transakcje dotyczące akcji własnych

Program optymalizacji struktury kapitału

Rozumiejąc oczekiwania akcjonariuszy dotyczące rozwiązania optymalizującego strukturę kapitału, Grupa zdecydowała się ponownie uruchomić w czerwcu 2007 roku program odkupu akcji. W ramach tego programu MOL podpisał porozumienie w sprawie pożyczania 19.690.362 akcji własnych do OTP Bank Nyrt. oraz do MFB Invest Zrt.: spółki zależnej należącego do skarbu państwa Węgierskiego Banku Rozwoju Zrt. Umożliwiło to Grupie dokupienie na rynku dodatkowych akcji własnych. Na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 kwietnia 2007 roku, Spółka upoważniła ING Bank Zrt. i OTP Bank Nyrt. jako dostawców usług inwestycyjnych do zakupu na giełdzie akcji własnych z serii A. Podczas kolejnego WZA (w kwietniu 2008 roku) Rada Dyrektorów zamierza poprosić o upoważnienie do umorzenia akcji własnych i dalszego odkupu akcji, w zależności od możliwości inwestycyjnych. Jednakże Rada Dyrektorów zamierza zachować elastyczność w sprawie wykorzystania akcji własnych jako środka płatniczego używanego w przejęciach.

W ramach programu optymalizacji struktury kapitałowej do 31 grudnia 2007 roku Grupa odkupiła na rynku 17.861 856 akcji. Zarówno akcje odkupione jak i akcje pożyczone stronom trzecim są cały czas wykazywane jako akcje własne zgodnie z wymogami MSSF 32 – Instrumenty finansowe: prezentacja.

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.

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.

Po wydłużeniu pod koniec 2006 roku ważności obu opcji, w dniu 13 grudnia 2007 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 czerwca 2009 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 34,79 USD za akcję, podczas gdy cena wykonania dla 1.404.217 akcji (transza B) na 109,84 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 konwersji, 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 SKI 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 płatności z tytułu odsetek kuponowych w łącznej wysokości 6.128 mln HUF oraz 4.927 mln HUF odpowiednio w 2007 roku i 2006 roku. Została również wypłacona dywidenda z tytułu akcji MOL będących w posiadaniu Magnolii w wysokości 3.052 mln HUF w 2007 roku i 1.929 mln HUF w 2006 roku. 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 20), a jej wycena według wartości godziwej ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Wartość godziwa opcji konwersji jest określana za pomocą metod wyceny inwestycji (wartości rynkowe) i zależy głównie od następujących czynników:

- ceny giełdowe akcji MOL denominowane w HUF
- kurs wymiany HUF/EUR
- sugerowana zmienność ceny akcji MOL (obliczana na bazie EUR)
- Oczekiwania inwestorów co do dywidendy z akcji MOL
- Stopa odsetkowa w EUR
- Podporządkowany spread kredytowy

Wartość godziwa zobowiązania finansowego z tytułu tego instrumentu pochodnego wynosiła w chwili jego uruchomienia 37.453 mln HUF.

Wpływ wyceny opcji do wartości godziwej na wynik wyniósł 12.966 mln HUF w 2007 roku oraz 14.131 mln HUF w 2006 roku i został ujęty w załączonym skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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.

Zmiana liczby akcji wyemitowanych, własnych i w posiadaniu osób trzecich

	Liczba wyemitowanych akcji	Liczba akcji własnych	Akcje z obowiązkiem odkupu	Liczba akcji w posiadaniu osób trzecich	Zatwierdzona docelowa liczba akcji
Akcje serii A i B					
31 grudnia 2005 roku	108.984.672	(7.411.696)	(7.552.874)	94.020.102	126.655.013
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 2006 roku	109.329.798	(10.898.525)	(14.964.570)	83.466.703	126.655.013
Akcje własne pożyczone do OTP Bank Nyrt.	-	8.757.362	(8.757.362)	-	-
Akcje własne pożyczone do MFB Invest Zrt.	-	10.933.000	(10.933.000)	-	-
Inne nabycia	-	(17.861.856)	-	(17.861.856)	-
Konwersja obligacji zamiennych na akcje serii A	345.126	-	-	345.126	-
31 grudnia 2007	109.674.924	(9.070.019)	(34.654.932)	65.949.973	126.655.013

Nie wystąpiły żadne zmiany liczby wyemitowanych akcji zwykłych z serii C. Wszystkie 578 akcji cały czas należy do Spółki. Akcje te wykazywane są jako akcje własne.

17 Dywidendy

Dywidenda za 2006 rok zatwierdzona przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu w kwietniu 2007 roku wyniosła 50.000 mln HUF, czyli 507,96 HUF na akcję. Łączna kwota kapitałów rezerwowych dostępnych do podziału na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych MOL Nyrt. wyniosła na 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku odpowiednio 1.095.119 mln HUF i 918.121 mln HUF. Dywidenda za 2007 rok zaproponowana przez Radę Dyrektorów Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wyniesie 85.000 mln HUF.

18 Zadłużenie długoterminowe

	Średnia ważona stopa procentowa 2007 %	Średnia ważona stopa procentowa 2006 %	Termin wymaga lności	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Niezabezpieczone obligacje w EUR	3,96	3,96	2015	190.678	189.771
Niezabezpieczone kredyty bankowe w EUR	4,49	5,53	2012	146.494	132
Niezabezpieczone kredyty bankowe w USD	5,75	-	2012	199.571	-
Zabezpieczone kredyty bankowe w EUR	5,77	3,65	2018	30.354	10.798
Obligacje zamienne w HUF (zob. Nota 38)	8,21	6,61	2008	1.840	3.880
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7,74	7,29	2012	3.891	384
Inne	0,98	3,16	2015	5.445	4.792
Ogółem				578.273	209.757
Bieżąca część zadłużenia długoterminowego				51.281	1.478
Zadłużenie długoterminowe ogółem bez bieżącej części				526.992	208.279

Niezabezpieczone obligacje w EUR

Obligacje o stałej stopie oprocentowania 3,875% i wartości 750 mln Euro zostały wyemitowane przez MOL Nyrt w 2005 roku. Data zapadalności obligacji przypada na 5 października 2015 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 50.000 Euro. Obligacje są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

Zabezpieczone kredyty bankowe w EUR

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Grupa korzysta na podstawie umów leasingu finansowego lub innych umów zawierających elementy 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.

Minimalne opłaty leasingowe oraz wartości bieżące opłat z tytułu leasingu finansowego odpowiednio na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku kształtowały się następująco:

	2007	2007	2006	2006
	Minimalne	Wartość bieżąca	Minimalne	Wartość bieżąca
	opłaty	opłat	opłaty	opłat
	leasingowe		leasingowe	
	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF
Termin wymagalności do 1 roku	260	247	141	140
Termin wymagalności od 2 do 5 lat	2.691	2.261	210	203
Termin wymagalności powyżej 5 lat	2.318	1.383	51	41
Ogółem minimalne opłaty leasingowe	5.269		402	
Pomniejszona o koszty finansowe	(1.378)		(18)	
Bieżąca wartość minimalnych opłat leasingowych	3.891	3.891	384	384

19 Rezerwy na zobowiązania i obciążenia

	Ochrona środowiska	Odprawy dla zwalnianych pracowników	Długotermino we świadczenia emerytalne	Zakończenie działalności pół	Sprawy sądowe	Inne	Ogółem
	W mln HUF 27.539	W mln HUF 4.810	W mln HUF 3.665	W mln HUF 81.665	W mln HUF 766	W mln HUF 1.856	W mln HUF 120.301
Saldo na 31 grudnia 2005							
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	27.374	2.034	4.182	84.534	483	4.546	123.153
Nabycie / (sprzedaż) jednostek zależnych	2.646	2.818	-	11	319	176	5.970
Rezerwy utworzone w ciągu roku obrotowego i zmiany wcześniejszych szacunków	1.265	104	2.879	(4.789)	146	813	418
Rozliczenie dyskonta	1.275	63	264	3.169	-	-	4.771
Różnice kursowe	223	18	153	(46)	(14)	60	394
Wykorzystanie rezerw w ciągu roku obrotowego	(3.287)	(1.065)	(344)	(174)	(219)	(2.945)	(8.034)
Saldo na 31 grudnia 2007	29.496	3.972	7.134	82.705	715	2.650	126.672
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
Część bieżąca 2007 roku	8.242	899	1.024	644	643	998	12.450
Część długoterminowa 2007 roku	21.254	3.073	6.110	82.061	72	1.652	114.222

Rezerwy na zobowiązania z tytułu ochrony środowiska

Na 31 grudnia 2007 roku została utworzona rezerwa w wysokości 29.496 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 niezależna firma oferująca audyt środowiskowy oceniła wewnętrzną politykę oceny MOL oraz procesy kontroli i potwierdziła ich prawidłowość. 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. Przedsięwzięcie jest w trakcie realizacji i oczekuje się, że zostanie zakończone do 2009 roku. Dodatkowo, nabycie IES skutkowało rozpoznaniem zobowiązania z tytułu odpraw w wysokości 2.623 mln HUF. Stan rezerw na odprawy dla zwalnianych pracowników wynosi 3.972 mln HUF i 2.034 mln HUF odpowiednio na dzień 31 grudnia 2007 i 2006 roku.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu zakończenia działalności pól

Na 31 grudnia 2007 roku została utworzona rezerwa w wysokości 82.705 mln HUF na szacowane łączne koszty zamykania szybów naftowych z powodu zaniechania wydobycia. Przewiduje się, że około 7% tych kosztów zostanie poniesionych w latach 2008-2012, a pozostałe 93% w latach 2013-2041. 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 zlecenie ich zewnętrznym firmom (do 2012 roku) oraz poprzez wykonywanie zadań z tym związanych w ramach Grupy (od 2010 do 2041 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 komponent pól naftowych.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu długoterminowych świadczeń emerytalnych

Na 31 grudnia 2007 roku Grupa utworzyła rezerwę w wysokości 7.134 mln HUF na spodziewane przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych 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 ośmiokrotności miesięcznego wynagrodzenia, w zależności od stażu pracy. Żaden z tych programów świadczeń nie ma odrębnie zarządzanych funduszy, nie występują więc aktywa programu. Dodatkowa kwota w wysokości 1.967 mln HUF kosztów bieżącego zatrudnienia jest efektem zmiany zasad wypłat nagród jubileuszowych pracownikom MOL i niektórych jednostek zależnych, wprowadzonej jako nowy element układu zbiorowego pracy z 2008 roku. 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%.

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Wartość bieżąca łącznych zobowiązań z tytułu określonych świadczeń emerytalnych na początku roku	6.110	5.476
Koszty przeszłego zatrudnienia, które nie zostały jeszcze ujęte	1.928	1.811
Saldo na początku okresu	4.182	3.665
Nabycia / (sprzedaż)	-	(51)
Koszty przeszłego zatrudnienia	126	119
Koszty bieżącego zatrudnienia	2.858	615
Koszty odsetek	264	238
Wykorzystanie rezerw w ciągu roku obrotowego	(344)	(128)
Zyski i (straty) aktuarialne netto	(105)	(385)
Różnice kursowe	153	109
Saldo na koniec roku	7.134	4.182
Koszty przeszłego zatrudnienia, które nie zostały jeszcze ujęte	1.942	1.928
Wartość bieżąca łącznych zobowiązań z tytułu określonych świadczeń emerytalnych na koniec roku	9.076	6.110

Poniższa tabela przedstawia składniki kosztów świadczeń emerytalnych netto wykazywanych w rachunku wyników jako koszty na wynagrodzeń w związku z rezerwą na zobowiązania z tytułu długoterminowych świadczeń emerytalnych:

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Koszty bieżącego zatrudnienia	2.858	615
Wykorzystanie rezerw w ciągu roku obrotowego	(344)	(128)
Zyski i (straty) aktuarialne netto	(105)	(385)
Koszty przeszłego zatrudnienia	126	119
Koszty netto z tytułu świadczeń emerytalnych (zob. Nota 25)	2.535	221

Poniższa tabela podsumowuje główne zmienne i założenia finansowe oraz aktuarialne, na podstawie których określono wysokość odpraw emerytalnych:

	2007	2006
Stopa dyskonta w %	6,1 - 8,5	6,1 - 7,0
Średni wzrost płacy w %	4,1 - 6,5	4,1 - 5,0
Wskaźnik śmiertelności (mężczyźni)	0,06-2,82	0,06-2,82
Wskaźnik śmiertelności (kobiety)	0,02-1,15	0,02-1,15

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, z tytułu sporów prawnych (zob. Nota 32) na inne przyszłe drobne zobowiązania.

20 Inne zobowiązania długoterminowe

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Opcja konwersji instrumentów zamiennych na akcje wyemitowanych przez Magnolia Finance Ltd (zob. Nota 16)	64.550	51.584
Przeniesione akcje z serii A z opcjami put i call (zob. Nota 16)	68.208	-
Otrzymane dotacje rządowe	4.869	5.148
Długoterminowe premie motywacyjne	193	106
Inne	274	43
Ogółem	138.094	56.881

21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	331.563	213.103
Zobowiązania z tytułu podatków i opłat (z wyłączeniem podatku dochodowego)	92.922	80.769
Zobowiązanie z tytułu zapłaty za WMT	25.005	37.944
Zobowiązania wobec pracowników	13.382	9.655
Zobowiązania z tytułu ceł	8.664	3.521
Dotacja do ceny zakupu gazu przyznana E.ON Földgáz Trade Zrt.	7.201	7.359
Zaliczki otrzymane od klientów	6.689	4.015
Przeniesione akcje z serii A z opcjami sprzedaży i kupna (zob. Nota 16)	6.097	79.990
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5.128	2.572
Zobowiązania z tytułu rabatów dla klientów	4.836	4.198
Zobowiązanie z tytułu różnicy w cenie nabycia Tifon (zob. Nota 6)	3.867	-
Zobowiązanie z tytułu różnicy w cenie nabycia IES (zob. Nota 6)	2.794	-
Zobowiązania z tytułu opłat za utrzymywanie zapasów strategicznych (MSZKSZ)	2.392	3.606
Zobowiązania z tytułu odsetek bankowych	2.362	766
Zobowiązanie z tytułu kary nałożonej przez Urząd Antymonopolowy Republiki Słowacji	2.262	-
Zobowiązanie z tytułu różnicy w cenie nabycia z tytułu sprzedaży WMT	-	11.261
Zapłata z tytułu nabycia BaiTex	-	1.512
Inne	10.325	7.423
Ogółem	525.489	467.694

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i są zwykle regulowane w ciągu 30 dni. Opłaty obejmują głównie opłaty za wydobycie, składki na ubezpieczenia społeczne, podatek VAT i cła.

22 Zadłużenie krótkoterminowe

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Zabezpieczone kredyty bankowe w EUR	30.892	-
Zabezpieczone kredyty bankowe w USD	22.977	-
Niezabezpieczone kredyty bankowe w EUR	1.267	1.268
Niezabezpieczone kredyty bankowe w innych walutach	-	902
Inne	2.840	5
Ogółem	57.976	2.175

23 Wartość sprzedaży netto (struktura terytorialna)

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Węgry	1.064.516	1.336.627
Słowacja	255.696	243.299
Austria	255.692	281.007
Czechy	203.499	195.655
Rumunia	150.135	152.752
Polska	138.329	125.659
Niemcy	130.320	117.740
Włochy	116.041	67.178
Rosja	40.345	34.181
Serbia	37.819	27.139
Wielka Brytania	37.352	54.559
Chorwacja	34.398	125.708
Pozostałe kraje Europy Środkowo-Wschodniej	40.499	42.463
Pozostałe kraje Europy	66.080	61.867
Pozostałe kraje świata	23.230	25.227
Ogółem	2.593.951	2.891.061

24 Pozostałe przychody operacyjne

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (zob. Nota 7)	44.323	86.316
Nadwyżka wartości księgowej nabytych udziałów mniejszościowych nad ceną zapłaconą za 42,25% akcji TVK (zob. Nota 6)	14.351	-
Dodatknie różnice kursowe z przeliczenia należności i zobowiązań handlowych	8.133	6.849
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4.042	2.445
Kary otrzymane	944	1.598
Granty oraz dotacje otrzymane	767	556
Rabaty otrzymane	158	131
Inne	2.345	3.193
Ogółem	75.063	101.088

44.268 mln HUF zysku ze sprzedaży jednostek zależnych w 2007 roku odzwierciedla wynagrodzenie otrzymane od E.ON Ruhrgas International AG w związku ze sprzedażą działalności gazowej. Z tej kwoty 16 577 mln HUF wpłynęło w gotówce w trzecim kwartale 2007 roku, natomiast pozostała część zostanie zapłacona na początku 2008 roku (zob. Nota 14).

25 Świadczenia pracownicze

2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
-------------------	-------------------

Wynagrodzenia	75.481	72.323
Ubezpieczenia społeczne	24.728	22.919
Pozostałe świadczenia pracownicze	12.607	11.424
Koszty emerytur i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	2.535	221
Koszt programów płatności rozliczanych w akcjach (zob. Nota 38)	1.909	2.438
Ogółem	117.260	109.325

26 Pozostałe koszty operacyjne

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Opłaty koncesyjne	120.717	147.651
Podatki i opłaty	27.290	29.326
Składka z tytułu magazynowania strategicznych zapasów (KKKSZ)	16.949	15.529
Koszty najmu	14.355	13.305
Inne koszty usług obcych	8.140	8.101
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	7.837	3.877
Koszty reklamy	5.907	4.471
Koszty ubezpieczeń	4.934	4.939
Koszty usług doradczych	3.970	7.705
Koszty utrzymania czystości	3.349	3.107
Usługi księgowe zlecone wykonawcom zewnętrznym	3.065	4.148
Koszty ochrony mienia	2.846	3.975
Opłaty bankowe	2.023	2.204
Wydatki na ochronę środowiska, netto	1.811	1.547
Rezerwa na koszt ochrony środowiska utworzona w ciągu roku obrotowego	1.265	1.959
Podatek z tytułu ochrony środowiska	862	991
Odszkodowania	307	893
Rezerwa z tytułu zakończenia działalności pól naftowych	(2.972)	(1.143)
Rezerwa na roszczenia prawne i inne	(182)	2.628
Kara nałożona na Slovnaft	-	1.037
Inne	2.625	6.471
Ogółem	225.098	262.721

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. W dniu 7 grudnia 2007 roku Rada Słowackiego Urzędu Antymonopolowego podjęła ostateczną decyzję i potwierdziła, że Slovnaft jest zobowiązany zapłacić karę. W związku z tym kwota kary została przeklasyfikowana na koniec 2007 roku do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (zob. Nota 21). Jednocześnie toczy się złożona przez grupę kasacja. Koszty kary nałożonej na Slovnaft w 2006 roku obejmują grzywnę nałożoną przez Urząd Celny w kwocie 1.037 mln HUF.

27 (Przychody) / koszty finansowe

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Odsetki otrzymane	13.370	13.191
Dodatnie różnice kursowe z tytułu kredytów i pożyczek	4.930	-
Inne dodatnie różnice kursowe, netto	2.705	-
Zrealizowane zyski z transakcji na instrumentach pochodnych	-	2.437
Zysk netto ze sprzedaży inwestycji	745	1.574
Dywidendy otrzymane	81	55
Pozostałe przychody finansowe	265	419
Przychody finansowe ogółem	22.096	17.676
Inne ujemne różnice kursowe, netto	-	18.976
Odsetki z tytułu kredytów i pożyczek	16.946	13.427
Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji (zob. Nota 16)	12.966	14.131
Odsetki z tytułu rezerw	4.772	6.113
Zrealizowane straty z transakcji na instrumentach pochodnych	2.957	-
Ujemne różnice kursowe z tytułu kredytów i pożyczek	-	1.778
Pozostałe koszty finansowe	1.022	869
Koszty finansowe ogółem	38.663	55.294
(Przychody) / koszty finansowe netto ogółem	16.567	37.618

28 Podatek dochodowy

Całkowity podatek dochodowy ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za lata zakończone 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku zawiera następujące pozycje:

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Bieżący podatek dochodowy	67.143	21.919
Lokalny podatek od działalności gospodarczej i opłata od innowacji	11.796	14.759
Odroczony podatek dochodowy	2.914	2.945
Podatek dochodowy / (korzyść podatkowa) ogółem	81.853	39.623

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych obciążającego zysk do opodatkowania spółek Grupy działających na Węgrzech wynosiła 16% zarówno w 2007 roku, jak i w 2006 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 2006 rok w wyniku dokonanych inwestycji w aktywa produkcyjne.

Od 1 stycznia 2006 roku na Węgrzech nie ma podatku u źródła pobieranego od dywidendy płaconej zagranicznym podmiotom prawnym (podatek u źródła pobierany 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 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku ujęty w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składa się z następujących pozycji:

	Bilans		Ujęty w rachunku zysków i strat	
	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
<i>Specyfikacja aktywów z tytułu podatku odroczonego netto</i>				
Niezrealizowane zyski na transferach wewnątrzgrupowych	23.685	25.759	(2.074)	1.360
Rezerwy	5.855	3.496	1.981	(210)
Amortyzacja i zużycie	(5.394)	(4.272)	(1.933)	(3.205)
Różnice w ujęciu księgowym kosztów poszukiwań i przygotowania krajowych zasobów ropy naftowej i gazu do eksploatacji	(3.871)	(3.609)	(263)	(1.345)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(1.523)	(1.433)	(90)	(551)
Wbudowane instrumenty pochodne	(1.218)	(1.203)	-	-
Różnice kursowe	(817)	-	(817)	54
Wycena instrumentów finansowych	(541)	(237)	(304)	675
Aktywowane koszty okresowych remontów	(506)	(634)	115	(276)
Ustawowe straty podatkowe przeniesione na przyszłe okresy	97	687	(604)	670
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	(227)
Inne	4.395	1.946	2.211	1.046
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20.162	20.500		
<i>Specyfikacja rezerwy z tytułu podatku odroczonego netto</i>				
Wycena aktywów w wartości godziwej na moment nabycia	(42.441)	(23.860)	2.064	1.223
Amortyzacja i zużycie	(25.390)	(13.478)	(2.711)	(3.532)
Różnica w wycenie zapasów	(7.082)	-	(566)	-
Rezerwy	3.086	3.214	(111)	936
Ustawowe straty przeniesione na przyszłe okresy	998	883	114	497
Wyłączenie transakcji wewnątrzgrupowych	(71)	(60)	(9)	(145)
Różnice kursowe	(13)	-	165	-
Wycena instrumentów finansowych	-	(140)	-	-
Inne	(325)	260	(82)	85
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(71.238)	(33.181)		
Aktywa / (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego, netto	(51.076)	(12.681)		
Przychody/ (koszty) z tytułu podatku odroczonego			(2.914)	(2.945)

Analiza zmian w aktywach i rezerwie z tytułu podatku odroczonego przedstawia się następująco:

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Aktywa / (rezerwy) netto z tytułu podatku odroczonego na 1 stycznia	(12.681)	15.776
Ujęte w rachunku zysków i strat	(2.914)	(2.945)
Ujęte bezpośrednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny	126	(620)
Nabycie jednostek zależnych (zob. Nota 6)	(37.054)	(13.624)
Sprzedaż jednostek zależnych (zob. Nota 7)	-	(10.460)
Różnica kursowa	1.447	(808)
Aktywa / (rezerwa) netto z tytułu odroczonego podatku na 31 grudnia	(51.076)	(12.681)

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

Grupa zanotowała straty podatkowe powstałe w TVK Nyrt. i w niektórych ze swoich spółek zależnych w wysokości 6.053 mln HUF, które będzie można rozliczyć z zyskami podatkowymi tych spółek w przyszłości. Ponieważ Grupa szacuje, że te jednostki zależne osiągną w przyszłości zyski podatkowe, które pozwolą zrównoważyć te straty podatkowe, to na 31 grudnia 2007 i 2006 roku rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości odpowiednio 1.095 mln HUF i 1.570 mln HUF.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostały rozpoznane w pozostałych spółkach Grupy, ponieważ ich straty nie mogą być rozliczane z przyszłymi zyskami oraz powstały w jednostkach, które przynoszą od pewnego czasu straty. Kwota takich strat podatkowych wyniosła 10.894 mln HUF i 7.497 mln HUF odpowiednio na 31 grudnia 2007 roku i 2006 roku. Z kwoty niewykorzystanych strat podatkowych na koniec okresu, 4.961 mln HUF nie ma terminu utraty ważności, 5.334 mln HUF może zostać wykorzystane między 2008 a 2013 rokiem, a 599 mln HUF może zostać wykorzystane po pięciu latach.

Liczbowe uzgodnienie zapłaconego podatku dochodowego do iloczynu wyniku finansowego i odpowiednich stawek podatkowych przedstawia się następująco:

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Zysk przed opodatkowaniem wg skonsolidowanego rachunku zysków i strat	344.256	377.149
Podatek wg stosownej stawki podatkowej (16%)	55.081	60.344
Podatek solidarnościowy i lokalny podatek od działalności gospodarczej	19.924	14.086
Różnice trwałe	951	11.485
Skutek obowiązywania różnych stawek podatkowych	5.388	2.719
Straty jednostek zależnych niezakwalifikowane jako aktywa	2.116	2.667
Korekta w zakresie okresu realizacji	(391)	(642)
Dostępne ulgi podatkowe	-	(34.746)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(1.145)	(12.160)
Przeszacowanie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	-	(310)
Wpływ zmian w węgierskim prawie podatkowym	-	(3.825)
Inne	(71)	5
Podatek dochodowy / (korzyść podatkowa) ogółem przy efektywnej 24% stawce podatku dochodowego (2006: 11%)	81.853	39.623

Różnice trwałe zawierają głównie wpływ podatkowy zysków z transakcji na akcjach własnych (zob. Nota 16), 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 rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

29 Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję obliczony jest poprzez podzielenie zysku netto 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 efektu rozwodniającego obligacji zamiennych (zob. Nota 38) i potencjalnego efektu rozwodniającego opcji konwersji, wbudowanej w wieczyste, wymienne instrumenty dłużne na akcje zwykłe, a także z wyłączeniem zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej i różnicy z tytułu wyceny opcji konwersji do wartości godziwej..

	Wynik finansowy (mln HUF)	Średnioważona liczba akcji	Zysk przypadający na jedną akcję (HUF)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w 2006	329.483	96.234.537	3.424
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w 2006	343.968	101.881.644	3.376
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w 2007	257.796	84.322.201	3.057
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w 2007	271.034	90.910.770	2.981

	2007	2006
	W mln HUF	W mln HUF
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy na potrzeby ustalenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	257.796	329.483
Wartość godziwa opcji konwersji	12.966	14.131
Odsetki od obligacji zamiennych	272	354
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy na potrzeby ustalenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	<u>271.034</u>	<u>343.968</u>
	2007	2006
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby ustalenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	84.322.201	96.234.537
Efekt rozwodnienia – średnia ważona liczba długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych	6.007.479	4.707.230
Efekt rozwodnienia – średnia ważona liczba obligacji zamiennych	<u>581.090</u>	<u>939.877</u>
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby ustalenia rozwodnionego zysku na akcję	<u>90.910.770</u>	<u>101.881.644</u>

30 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest scentralizowane w Grupie MOL. Wszystkie czynniki ryzyka są integrowane i mierzone na poziomie grupy przy pomocy symulacji Monte Carlo. Wyższe kierownictwo firmy otrzymuje comiesięczny raport o ryzyku finansowym. Generalnie w zarządzaniu ryzykiem przyjmuje się, że firma stanowi dobrze zrównoważone, zintegrowane portfolio. W związku z tym nie stosuje się zabezpieczeń elementów ryzyka cen towarów.

MOL w zarządzaniu ryzykiem finansowym kieruje się zasadą, żeby aktywnie zarządzać ryzykiem cen towarów tylko w następujących celach:

- Cele korporacyjne – utrzymanie wskaźników finansowych, ochrona przed ryzykiem dużych transakcji gotówkowych, itd.
- Cele jednostek organizacyjnych – zmniejszenie wrażliwości przepływów finansowych jednostek organizacyjnych na fluktuacje cen rynkowych w przypadku odstępstwa od normalnego funkcjonowania firmy (np. podczas planowanych wyłączeń rafinerii).

Ponadto realizowane są trzy różne strategie, w zależności od poziomu lewarowania netto (zob. również część tej noty poświęconą zarządzaniu kapitałem). W trzech różnych scenariuszach, zarządzanie ryzykiem koncentruje się na następujących elementach:

- W przypadku wysokiego lewarowania, głównym celem zarządzania ryzykiem jest zmniejszenie prawdopodobieństwa naruszenia warunków umów kredytowych, gdyż takie naruszenie znacząco ograniczyłoby możliwości finansowania działalności firmy.
- W przypadku umiarkowanego lewarowania, celem zarządzania ryzykiem jest zwiększenie dążenia do utrzymania inwestycyjnego ratingu kredytowego. Inwestycyjny rating kredytowy gwarantuje wysoką

elastyczność finansową, ponieważ rynkowe źródła kapitału są dostępne przy zachowaniu rozsądnego poziomu kosztów.

- W przypadku niskiego lewarowania, zarządzanie ryzykiem powinno w większym stopniu koncentrować się na ochronie wartości dla akcjonariuszy poprzez utrzymanie dyscypliny w wydatkach inwestycyjnych i zagwarantowaniu, że projekty są wybierane z uwzględnieniem ryzyka.

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 (International Swaps and Derivatives Association).

Najważniejsze czynniki ryzyka

W ramach zarządzania ryzykiem w grupie dokonuje się identyfikacji i pomiaru najważniejszych czynników ryzyka, a także określa liczbowo ich wpływ na wyniki grupy. MOL stosuje w monitorowaniu czynników ryzyka podejście od szczegółu do ogółu. Zgodnie z tym podejściem, największy wpływ na wahania przepływów pieniężnych mają marża rafineryjna na oleju napędowym, terminowa cena Brent oraz marża rafineryjna na benzynie. Wahania przepływów pieniężnych wynikające z kursów wymiany oraz z najważniejszych produktów rafinowanych i petrochemicznych są również istotne. Ogólnie rzecz biorąc, 10 największych czynników ryzyka wyjaśnia około 80% całkowitej zmienności przepływów pieniężnych.

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 do 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.

MOL może zawrzeć transakcje zabezpieczające tylko w celu realizacji wspomnianych powyżej celów korporacyjnych i celów jednostek organizacyjnych.

W 2007 roku MOL zawierał krótkoterminowe transakcje towarowe swap w celu ustanowienia zabezpieczeń zapasów. Transakcje te zawierane są w celu zmniejszenia ryzyka wynikającego z potencjalnych zmian cen podczas okresów prowadzenia prac konserwacyjnych w rafineriach. Na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku Spółka nie posiadała żadnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem związanym ze zmianami cen towarów.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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 oraz krótką pozycję w RUB.

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 2007 i 2006 roku Spółka nie posiadała żadnych otwartych pozycji z tytułu transakcji typu swap walutowy.

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 6.088 mln HUF (4.870 mln HUF po odliczeniu podatku odroczonego) według stanu na 31 grudnia 2007 roku (zob. Nota 11). Według stanu na 31 grudnia 2006 roku należność netto wynosiła 6.013 mln HUF (4.810 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 dzień 31 grudnia 2007 i 2006 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji z tytułu transakcji walutowych forward.

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

MOL, jako spółka z branży energetycznej, ma umiarkowaną ekspozycję na ryzyko stóp procentowych. Stosunek zadłużenia o stałej i zmiennej stopie procentowej jest określany przez Radę Dyrektorów na podstawie sugestii działu zajmującego się zarządzaniem ryzykiem.

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 2007 i 2006 roku odpowiednio 26,8% i 65% 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 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku Spółka nie posiadała żadnych otwartych pozycji z tytułu transakcji typu swap procentowy.

Analiza wrażliwości na najważniejsze czynniki ryzyka

Dział zarządzania ryzykiem przygotowuje analizę wrażliwości zgodnie z międzynarodowymi kryteriami. Zgodnie z modelem zarządzania ryzykiem finansowym, wrażliwość na najważniejsze czynniki ryzyka przedstawia się następująco:

Wpływ na zysk z działalności operacyjnej	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Zmiana ceny ropy naftowej Brent (zmiana o +/- 5 USD/baryłkę; stała marża rafineryjna (crack spread) i stała marża petrochemiczna)		
Działalność rafineryjna i handlowa	- / + 1,1	- / + 1,4
Poszukiwanie i wydobywanie	+ / - 7,7	+ / - 10,0
Działalność petrochemiczna	- / + 5,2	- / + 5,4
Marża rafineryjna (crack spread – zmiana o +/- 10 USD/t)		
Działalność rafineryjna i handlowa	+ / - 25,9	+ / - 28,6
Zintegrowana marża petrochemiczna (zmiana o +/- 10 EUR/t)		
Działalność petrochemiczna	+ / - 3,0	+ / - 2,8
Kursy wymiany (zmiana o +/- 10 HUF/USD; stała marża rafineryjna)		
Działalność rafineryjna i handlowa	+ / - 23,6	+ / - 22,7
Poszukiwanie i wydobywanie	+ / - 10,2	+ / - 12,4
Działalność petrochemiczna	- / + 13,6	- / + 11,2
Kursy wymiany (zmiana o +/- 10 HUF/EUR; stała marża rafineryjna / docelowa marża petrochemiczna)		
Działalność rafineryjna i handlowa	+ / - 0,7	+ / - 0,9
Działalność petrochemiczna	+ / - 15,2	+ / - 12,6

Inne czynniki ryzyka

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 powstania istotnego ryzyka kredytowego. Stosowane przez Spółkę procedury zapewniają, że sprzedaż dokonywana jest wyłącznie do klientów z właściwą 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.

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 2007 roku obejmuje:

	W mln HUF
Długoterminowe pożyczki do wykorzystania (pożyczki ogólnego wykorzystania)	593.019
Krótkoterminowe pożyczki do wykorzystania	48.301
Pożyczki do wykorzystania ogółem	641.320

W październiku 2007 roku MOL podpisał z konsorcjum międzynarodowych banków umowę pożyczki odnawialnej na kwotę 2,1 mld EUR. Nowa pożyczka konsorcjalna była największą transakcją pożyczkową dla MOL Nyrt. przyznaną w euro.

Oprócz powyższego kredytu, głównymi filarami finansowania z kredytów bankowych były wielowalutowe odnawialne kredyty konsorcjalne w wysokości 825 mln Euro i 700 mln Euro.

Środki pochodzące z innych pożyczek były wykorzystywane na ogólne potrzeby korporacyjne. Istniejący rynek długu oraz pożyczek bankowych zapewnia zarówno wystarczającą płynność, jak i elastyczność finansową.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na 31 grudnia 2007 i 2006 roku, według daty zapadalności na podstawie umownych, niezdyskontowanych i płatności.

31 grudnia 2007	Na żądanie W mln HUF	Poniżej 1 miesiąca W mln HUF	Od 1 do 12 miesięcy W mln HUF	Od 1 do 5 lat W mln HUF	Ponad 5 lat W mln HUF	Ogółem W mln HUF
Oprocentowane pożyczki i kredyty:						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	2	251	2.675	2.318	5.246
Długoterminowe pożyczki bankowe o zmiennym oprocentowaniu	-	34.271	6.305	406.834	11.534	458.944
Pozostałe długoterminowe pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	-	-	203	395	-	598
Krótkoterminowe pożyczki bankowe o zmiennym oprocentowaniu	-	-	57.513	-	-	57.513
Pozostałe krótkoterminowe pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	-	-	2.947	-	-	2.947
Obligacje zamienne (o zmiennym oprocentowaniu)	-	-	4.155	-	-	4.155
Obligacje o stałym oprocentowaniu	-	-	7.363	29.452	212.101	248.916
Inne						
Nieoprocentowane zobowiązania długoterminowe	-	-	442	556	3.520	4.518
Przeniesione akcje serii A z opcjami sprzedaży i kupna	-	-	6.097	71.973	-	78.070
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (z wyłączeniem przeniesionych akcji serii A z opcjami sprzedaży i kupna, podatków i składek)	7.938	291.491	127.041	-	-	426.470
Ogółem	7.938	325.764	212.317	511.885	229.473	1.287.377

31 grudnia 2006	Na żądanie W mln HUF	Poniżej 1 miesiąca W mln HUF	1 do 12 miesięcy W mln HUF	1 do 5 lat W mln HUF	Ponad 5 lat W mln HUF	Ogółem W mln HUF
Oprocentowane pożyczki i kredyty:						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	2	136	200	51	389
Długoterminowe pożyczki bankowe o zmiennym oprocentowaniu	-	-	1.106	5.071	8.131	14.308
Krótkoterminowe pożyczki bankowe o zmiennym oprocentowaniu	1.263	902	5	-	-	2.170
Obligacje zamienne (o zmiennym oprocentowaniu)	-	-	328	4.187	-	4.515
Obligacje o stałym oprocentowaniu	-	-	7.332	29.330	218.555	255.217
Nieoprocentowane zobowiązania						
długoterminowe	-	-	-	-	4.924	4.924
Przeniesione akcje serii A z opcjami sprzedaży i kupna	-	-	85.578	-	-	85.578
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (z wyłączeniem przeniesionych akcji serii A z opcjami sprzedaży i kupna, podatków i składek)	1.904	201.345	103.686	-	-	306.935
Ogółem	3.167	202.249	198.171	38.788	231.661	674.036

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest zagwarantowanie, że Grupa utrzymuje wysokie oceny wiarygodności kredytowej oraz odpowiednie wskaźniki kapitału, co służy wspieraniu działalności i maksymalizowaniu wartości dla akcjonariuszy.

Grupa zarządza swoją strukturą kapitałową i wprowadza do niej korekty uwzględniające zmiany warunków gospodarczych. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitału, Grupa może skorygować dywidendę wypłacaną akcjonariuszom, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych 31 grudnia 2007 i 2006 roku nie wprowadzono żadnych zmian w celach, zasadach lub procesach.

Grupa monitoruje wykorzystanie kapitału za pomocą wskaźnika lewarowania, czyli zadłużenia netto podzielonego przez całkowity kapitał plus zadłużenie netto. W latach 2007 i 2006 lewarowanie było oceniane jako odpowiednio umiarkowane i niskie.

	2007	2006
	W mln HUF	W mln HUF
Zadłużenie długoterminowe (pomniejszone o bieżącą część)	526.992	208.279
Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	51.281	1.478
Zadłużenie krótkoterminowe	57.976	2.175
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129.721	399.104
Zadłużenie netto	506.528	(187.172)
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	792.164	1.079.666
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	124.902	191.537
Kapitał ogółem	917.066	1.271.203
Kapitał i zadłużenie netto	1.423.594	1.084.031
Wskaźnik lewarowania (%)	35,6	(17,3)

31 Instrumenty finansowe

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 oraz pozostałe zobowiązania. Instrumenty pochodne są ujmowane jako inne aktywa trwałe, inne zobowiązania długoterminowe, inne aktywa obrotowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania. 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, która 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	
	2007	2006	2007	2006
	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF
Aktywa finansowe				
Należności netto z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe (zob. Nota 11)	6.088	6.013	6.088	6.013
Aktywa dostępne do sprzedaży	1.362	1.597	1.362	1.597
Pożyczki udzielone (zob. Nota 11 i 14)	2.086	3.239	2.086	3.239
Należności z tytułu dostaw i usług (zob. Nota 13)	353.556	229.986	353.556	229.986
Pozostałe aktywa obrotowe (z wyłączeniem udzielonych pożyczek oraz należności podatkowych, zob. Nota 14)	41.904	15.018	41.904	15.018
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (zob. Nota 15)	129.721	399.104	129.721	399.104

Zobowiązania finansowe

Oprocentowane pożyczki i kredyty:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3.891	384	3.891	384
Długoterminowe pożyczki bankowe o zmiennym oprocentowaniu	376.419	10.798	376.419	10.798
Pozostałe długoterminowe pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	555	-	555	-
Krótkoterminowe pożyczki bankowe o zmiennym oprocentowaniu	55.136	2.170	55.136	2.170
Pozostałe krótkoterminowe pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	2.840	5	2.840	5
Obligacje zamienne (o zmiennym oprocentowaniu)	1.840	3.880	1.840	3.880
Obligacje o stałym oprocentowaniu	190.678	189.771	160.021	171.223
Nieoprocentowane zobowiązania długoterminowe	4.518	4.924	4.518	4.924
Opcja konwersji wymiennych instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Magnolia Finance Ltd (zob. Nota 16)	64.550	51.584	64.550	51.584
Przeniesione akcje serii A z opcjami sprzedaży i kupna (zob. Nota 16)	74.305	79.990	74.305	79.990
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (z wyłączeniem przeniesionych akcji serii A z opcjami sprzedaży i kupna, podatków i składek)	426.470	306.935	426.470	306.935

32 Zobowiązania warunkowe

Gwarancje

Łączna wartość gwarancji udzielonych jednostkom spoza Grupy wynosi 10.329 mln HUF.

Zobowiązania umowne i zobowiązania do zakupu

Łączna wartość zobowiązań kapitałowych na 31 grudnia 2007 r. wyniosła 256,8 mld HUF, z czego 20,4 mld HUF dotyczy zobowiązań Slovnaft, 20,6 mld HUF dotyczy zobowiązań MOL Pakistan, 63,6 mld HUF dotyczy zobowiązań MOL Földgázzsállító ZRt (Gas Transmission), 41,2 mld HUF dotyczy zobowiązań IES S.p.A, 71,2 mld HUF dotyczy MMBF Zrt., 10,8 mld HUF wiąże się z pracami poszukiwawczymi w Rosji, a 8,5 mld HUF dotyczy MOL Nyrt. (z czego większość powstanie w 2008 roku).

Konsorcjum INA-MOL dostarczy spółce Energetpetrol w następnych trzech latach środki w wysokości 19,4 mld HUF (76,7 mln EUR) w celu sfinansowania programu inwestycyjnego.

Zobowiązania do zakupu gazu, kontrakt „bierz lub płać” (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 2007 roku 1.069 metrów sześciennych gazu ziemnego (w tym 727 mln m³ 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:

	2007	2006
	W mln HUF	W mln HUF
Przypadające do zapłaty w terminie 1 roku	3.415	1.415
Przypadające do zapłaty w terminie od 2 do 5 lat	4.753	1.420
Przypadające do zapłaty w terminie powyżej 5 lat	510	584
Ogółem	8.678	3.419

Według stanu na 31 grudnia 2007 roku, z przypadających do zapłaty zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego 835 mln HUF stanowiły zobowiązania Slovnaft, 1.131 mln HUF stanowiły zobowiązania Grupy Roth, a 6.473 mln HUF stanowiły zobowiązania MOL Nyrt..

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. Podczas rozprawy 13 marca 2007 roku Sąd unieważnił tymczasowy wyrok, stwierdzając, że sąd nie zbadał zmian w sytuacji finansowej Balatongáz Kft. od chwili złożenia oferty przez MOL. Podczas rozprawy w lutym 2008 roku Sąd stołeczny zdecydował o łącznym rozpoznaniu wszystkich roszczeń powodów i wezwał biegłego. Następny termin rozprawy wyznaczono na lipiec 2008 roku.

OMV podjęło kroki prawne przeciwko MOL, kierując sprawę do sądu w Budapeszcie w celu unieważnienia pewnych uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariusz MOL z 26 kwietnia 2007 roku. W szczególności, OMV oświadczyło, że prawo do weta przypisane do akcji serii B należącej do Państwa Węgierskiego narusza wymogi Ustawy XXVI z 2007 roku w sprawie złotych akcji oraz Ustawy IV z 2006 (Prawo spółek). W związku z tym ta akcja preferencyjna powinna zostać przekształcona w zwykłą akcję serii A. Ponadto OMV oświadczyło, że zwolnienie niektórych podmiotów (MNV Zrt. i jej następców prawnych) z narzuconego przez Statut Spółki ograniczenia do 10% głosów jest przejawem dyskryminacji. OMV zarzuciło, że WZA nie usunęło odpowiednich zapisów ze Statutu. Ponadto OMV oświadczyło, że uchwała przyjęta przez to samo WZA, która ogranicza do 3 liczbę członków Rady Dyrektorów, których można odwołać w dowolnym momencie, jest

sprzeczna z Prawem spółek. Na powyższej podstawie OMV oczekuje, że władze prawne zobowiążą WZA MOL do podjęcia niezbędnych działań zmierzających do usunięcia tych niezgodności z prawem. MOL oświadczył, że nieprzedłużalny, 90-dniowy termin, jaki miało do dyspozycji OMV jako akcjonariusz na wszczęcie jakiegokolwiek postępowania przeciwko uchwałom WZA wspomnianym powyżej już upłynął, a OMV nie ma innej podstawy prawnej, żeby zaskarżyć te uchwały. Pierwsza rozprawa odbyła się 29 lutego 2008 roku. W jej trakcie Sąd nakazał OMV doprecyzowanie roszczenia. Następny termin rozprawy wyznaczono na 13 maja 2008 roku.

Węgierska Komisja Nadzoru Finansowego („WKNF”) w drodze uchwały z 11 grudnia 2007 roku nałożyła karę na MOL Nyrt. w łącznej wysokości 48 mln HUF za naruszenie ustawowych zapisów o zakazie obrotu akcjami przez osoby mające dostęp do informacji niejawnych o tej spółce, a także o obowiązku ujawniania lub opóźniania informacji niejawnych. MOL, podnosząc zarzut naruszenia obowiązujących przepisów, wniósł sprawę do Sądu w Budapeszcie, występując o sądowy nadzór nad uchwałą i domagając się zawieszenia wykonania uchwały. Sąd w Budapeszcie w postanowieniu z 30 stycznia 2008 roku odrzucił wniosek MOL o takie zawieszenie. Na tej podstawie MOL zapłacił kwotę nałożonej kary. Pierwsza rozprawa w tej sprawie została zaplanowana przez sąd na 29 kwietnia 2008 roku.

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. Kolejna rozprawa w procesie wspomnianym powyżej została wyznaczona na 29 marca 2007 roku. Sąd Okręgowy w Bratysławie oddalił skargę. Dnia 27 kwietnia 2007 roku Spółka złożyła apelację przeciwko orzeczeniu Sądu Okręgowego w Bratysławie. Decyzję w sprawie apelacji Spółki podejmie Sąd Najwyższy.

W dniu 24 stycznia 2005 roku Ministerstwo Finansów Słowacji rozpoczęło kolejny audyt cen dotyczący stosowania Słowackiej Ustawy o Cenach za okres od czwartego kwartału 2004 roku do dnia zakończenia kontroli. 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% rocznie 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 Mendelejevskaja, 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 19). W dniu 10 stycznia 2007 roku Grupa odwołała się od tej decyzji do organu decyzyjnego drugiej instancji Urzędu, oprotestowując wszystkie stwierdzenia dotyczące nadużywania pozycji zawarte w decyzji.

Urząd Antymonopolowy podjął ostateczną decyzję 7 grudnia 2007 roku, potwierdzając, że Slovnaft ma obowiązek zapłacić karę w wysokości 2 287 HUF w związku z naruszeniem ustawy o konkurencji (Ustawa nr 136/2001). Zgodnie z decyzją nałożona kara jest należna i wymagalna w ciągu 60 dni od chwili uprawomocnienia się decyzji. MOL zapłacił karę 25 lutego 2008 roku.

Slovnaft, jako powód, złożył 18 stycznia 2008 roku w Sądzie Okręgowym w Bratysławie pozew przeciwko decyzji Słowackiego Urzędu Antymonopolowego, wnioskując o ocenę prawomocności decyzji Urzędu Antymonopolowego oraz postępowania poprzedzającego tę decyzję, w tym decyzji wydanej w pierwszej instancji przez Słowacki Urząd Antymonopolowy.

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 9.596 mln HUF. Z tego tytułu utworzono rezerwę w wysokości 715 mln HUF.

Grupa MOL występuje także jako powód w postępowaniach sądowych o wartości 1.521 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.

Uprawnienia do emisji

W 2007 roku MOL otrzymał bezpłatnie od rządu Węgierskiego i rządu Słowackiego 4.289.904 uprawnień do emisji. Na podstawie wykorzystania uprawnień do emisji w 2006 roku Grupa dysponowała w 2007 roku liczbą 4.644.950 uprawnień. Łączne wykorzystanie wyniosło w 2007 roku 4.264.111 uprawnień do emisji. W związku z nabyciem spółki IES (15 listopada 2007 roku) wykorzystanie uprawnień do emisji zwiększyło się o 51.549, na pokrycie którego jednostka zależna miała wystarczającą pulę przyznaną na 2007 rok.

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 2007 roku MOL utworzył rezerwę w wysokości 29.496 mln HUF na prawdopodobne i możliwe do oszacowania koszty usunięcia skutków zanieczyszczenia środowiska (zob. Nota 19). 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 zmian 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 Tiszaújfáros 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 nie jest obecnie możliwy do oszacowania, ale nie powinien przekroczyć 4 mld HUF.

Ponadto technologia wykorzystywana przez węgierskiego poprzednika Grupy przy poszukiwaniach ropy i gazu oraz prowadzonej działalności eksploatacyjnej przed rokiem 1976 (kiedy w życie weszła ustawa o ochronie środowiska i odpadach niebezpiecznych) 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, ale nie powinny przekroczyć 3-5 mld HUF.

33 Zdarzenia po dacie bilansowej

Sojusz strategiczny z CEZ

CEZ i MOL podpisały umowę o utworzeniu wspólnego przedsięwzięcia, w której każda ze stron będzie miała 50-procentowe udziały, równe prawa głosu oraz podobny podział kompetencji w zakresie decyzji operacyjnych. Spółka joint-venture będzie koncentrować się na wytwarzaniu energii ze źródeł opalanych gazem w czterech krajach Europy Środkowej i Południowo-wschodniej – w Słowacji, na Węgrzech, w Chorwacji i Słowenii. Pierwszą znaczącą inwestycją jest planowana budowa elektrowni napędzanych przez turbiny gazowe pracujące w cyklu skojarzonym (CCGT). Zostaną one zainstalowane w rafineriach grupy MOL w Bratysławie (Słowacja) i Százhalombatta (Węgry). Wydajność obydwu elektrowni wyniesie 800 MW. Ponadto w Bratysławie zmodernizowana zostanie istniejąca elektrociepłownia i jej moc wzrośnie do 160 MW. Oczekuje się, że wartość inwestycji poczynionych przez uczestników wspólnego przedsięwzięcia w obydwu projektach

wyniesie 1,4 mld EUR. W ramach umowy joint-venture MOL wniesie istniejące elektrociepłownię oraz wszelką powiązaną z nimi infrastrukturę w obydwu obiektach. Plan finansowania tego przedsięwzięcia wciąż podlega dyskusji, jednak plany zakładają wykorzystanie finansowania projektowego w maksymalnym możliwym stopniu.

W celu wzmocnienia sojuszu strategicznego, CEZ nabyło 7.677.285 akcji MOL serii A (7% udziałów) po cenie 30.000 HUF za akcję. Transakcja została zamknięta pod względem finansowym i rozliczona 23 stycznia 2008 roku. MOL ma amerykańską opcję sprzedaży na akcje o cenie wykonawczej wynoszącej 20.000 HUF za akcję. Opcja może zostać wykonana w ciągu 3 lat. MOL płaci na rzecz CEZ opłatę z góry (różnica między ceną zakupu i wykonawczą) i roczną opłatę za opcję 1.600 HUF za akcję.

Sojusz strategiczny z OOC

MOL podpisał dnia 8 marca 2008 roku umowę o współpracy strategicznej z Oman Oil Company S.A.O.C. (OOC). W ramach tego sojuszu MOL sprzedaje na rzecz OOC 8.774.040 akcji serii A, co stanowi odpowiednik 8% kapitału zakładowego MOL, po cenie wynoszącej 145,429 USD za akcję. Jednocześnie MOL miałby przejąć od OOC niektóre międzynarodowe aktywa i środki pieniężne. Ostateczny zestaw środków pieniężnych i aktywów mających trafić do MOL może się zmienić w zależności od uzyskania niezbędnych aprobat i zrzeczenia się praw pierwokupu niektórych aktywów ze strony odpowiednich stron trzecich. Ponadto obydwie strony uzgodniły, że zamierzają wspólnie w przyszłości rozwijać projekty biznesowe jako partnerzy strategiczni. Transakcje związane z aktywami zostaną przeprowadzone najpóźniej do 31 grudnia 2008 roku.

Transfer opcji BNP-ING

Dnia 14 marca 2008 roku MOL, BNP Paribas SA („BNP”) i ING Bank N.V. („ING”) podpisały umowę, w której MOL wyznaczył ING do nabycia 1.404.217 akcji MOL serii A będących w posiadaniu ING, i zgodnie z tą umową ING zakupił akcje od BNP. W ramach finalizowania transakcji MOL otrzymał amerykańską opcję sprzedaży na 1.404.217 akcji MOL serii A od ING, natomiast ING otrzymało europejską opcję zakupu na taką samą ilość akcji MOL od MOL. Opcje mają roczny okres zapadalności, a cena wynosi 109,84 USD za akcję. Cena wynika z umowy zawartej pomiędzy MOL i BNP w grudniu 2007 roku. Transakcja nie ma wpływu na bilansowe traktowanie akcji z opcją sprzedaży i zakupu, zob. Nota 16.

34 Noty do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

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

	2007	2006
	W mln HUF	W mln HUF
Zapłata w formie pieniężnej	(200.526)	(42.567)
Środki pieniężne w banku i w kasie jednostek nabytych	8.768	105
Wydatki netto w związku z nabyciem jednostek zależnych i wspólnych przedsięwzięć	(191.758)	(42.462)

Emisja długoterminowych papierów dłużnych

	2007	2006
	W mln HUF	W mln HUF
Zwiększenie zadłużenia z tytułu długoterminowych papierów dłużnych	538.727	432.020
Pozycje niewiążące się z przepływem środków pieniężnych: niezrealizowane dodatnie / (ujemne) różnice kursowe	6.117	-
Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych ogółem	544.844	432.020

35 Dane dla poszczególnych segmentów

2007	Poszukiwania i wydobycie	Działalność rafineryjna i handlowa	Działalność gazownicza	Działalność petrochemiczna	Działalność korporacyjna i inna	Sprzedaż między segmentami	Ogółem
	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF
Przychody netto							
Sprzedaż zewnętrzna	178.804	1.932.290	78.244	398.181	6.432	-	2.593.951
Sprzedaż do innych segmentów	156.002	358.124	12.450	99.435	95.731	(721.742)	-
Przychody ogółem	334.806	2.290.414	90.694	497.616	102.163	(721.742)	2.593.951
Wyniki							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	78.864	171.935	38.743	40.892	26.446	(1.375)	355.505
Koszty finansowe netto							16.567
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	5.318	-	5.318
Zysk przed opodatkowaniem							344.256
Podatek dochodowy /(korzyść podatkowa)							81.853
Zysk za rok							262.403
2006							
	Poszukiwania i wydobycie	Działalność rafineryjna i handlowa	Działalność gazownicza	Działalność petrochemiczna	Działalność korporacyjna i inna	Sprzedaż między segmentami	Ogółem
	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF	W mln HUF
Przychody netto							
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	122.930	175.337	111.564	23.297	(41.086)	17.530	409.572
Koszty finansowe netto							37.618
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	5.195	-	5.195
Zysk przed opodatkowaniem							377.149
Podatek dochodowy /(korzyść podatkowa)							39.623
Zysk za rok							337.526

2007 Aktywa i zobowiązania	Poszukiwania i wydobycie W mln HUF	Działalność rafineryjna i handlowa W mln HUF	Działalność gazownicza W mln HUF	Działalność petrochemiczn a W mln HUF	Działalność korporacyjna i inna W mln HUF	Sprzedaż między segmentami W mln HUF	Ogółem W mln HUF
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	144.960	667.421	100.832	186.426	77.232	(3.185)	1.173.686
Wartości niematerialne netto	61.073	75.725	4.515	7.274	13.706	(1.740)	160.553
Zapasy	9.465	284.039	1.262	20.186	7.877	(4.225)	318.604
Należności netto z tytułu dostaw i usług,	25.781	297.343	9.134	77.664	31.556	(87.922)	353.556
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	144.754	-	144.754
Nieprzypisane aktywa							269.889
Aktywa ogółem							2.421.042
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15.679	279.787	31.499	56.463	37.459	(89.324)	331.563
Nieprzypisane zobowiązania							1.172.413
Zobowiązania ogółem							1.503.976

**2007 Inne informacje
dotyczące segmentów**

Nakłady inwestycyjne:	40.799	64.609	29.259	7.014	11.440	-	153.121
Rzeczowe aktywa trwałe	28.285	63.135	28.899	6.986	7.400	-	134.705
Wartości niematerialne	12.514	1.474	360	28	4.040	-	18.416
Amortyzacja	40.572	63.513	7.487	19.415	10.159	(608)	140.538
W tym: odpisy aktualizujące wykazane w rachunku zysków i strat	12.290	1.025	533	629	114	-	14.591

2006 Aktywa i zobowiązania	Poszukiwania i wydobycie W mln HUF	Działalność rafineryjna i handlowa W mln HUF	Działalność gazownicza W mln HUF	Działalność petrochemiczn a W mln HUF	Działalność korporacyjna i inna W mln HUF	Sprzedaż między segmentami W mln HUF	Ogółem W mln HUF
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	152.335	542.008	79.158	196.328	65.155	(3.562)	1.031.422
Wartości niematerialne netto	53.535	13.739	2.287	8.194	13.028	(1.772)	89.011
Zapasy	6.916	154.821	906	14.815	6.767	(3.195)	181.030
Należności netto z tytułu dostaw i usług	23.002	176.923	7.100	63.682	25.327	(66.048)	229.986

Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	131.569	-	131.569
Nieprzypisane aktywa							502.314
Aktywa ogółem							2.165.332
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12.435	182.585	7.761	41.240	35.332	(66.250)	213.103
Nieprzypisane zobowiązania							681.026
Zobowiązania ogółem							894.129

2006 Inne informacje

dotyczące segmentów

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	36.311	62.514	6.925	18.498	9.356	(778)	132.826
W tym: odpisy aktualizujące wykazane w rachunku zysków i strat	8.147	1.583	381	454	97	-	10.662

Zysk z działalności operacyjnej obejmuje zarówno zysk pochodzący ze sprzedaży zewnętrznej, jak i sprzedaży 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 wycofania się z inwestycji 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 była następująca:

	3 miesięczny okres zakończony 31 marca 2006 W mln HUF
Przychody netto ze sprzedaży	251.873
Pozostałe przychody operacyjne	441
Przychód z działalności operacyjnej ogółem	252.314

Zużycie materiałów	250.762
Świadczenia pracownicze	420
Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	805
Pozostałe koszty operacyjne	1.749
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki	(1.635)
Koszt działalności operacyjnej ogółem	252.101
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	213
(Przychody)/koszty finansowe netto	111
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	102
Podatek dochodowy /(korzyść podatkowa)	1.404
(Strata) / zysk za rok	(1.302)
Przypadający na:	
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(1.302)
Akcjonariuszy mniejszościowych	-

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

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

	3 miesięczny okres zakończony 31 marca 2006 W mln HUF	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	110.900	
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2.245)	
Przepływy pieniężne ogółem	108.655	

37 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi w toku normalnej działalności

	2007 W mln HUF	2006 W mln HUF
Należności handlowe od jednostek powiązanych	2.245	7.719
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	1.827	555
Sprzedaż netto do jednostek powiązanych	12.551	87.221

Grupa dokonywała transakcji kupna i sprzedaży towarów i usług z jednostkami powiązanymi w toku normalnej działalności w 2007 roku i 2006 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 2007 roku ok. 150 mln HUF, a w 2006 roku ok. 286 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 2007 roku ok. 88 mln HUF, a w 2006 roku ok. 95 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

	2007	2006
	Liczba akcji	Liczba akcji
Rada Dyrektorów	413.798	243.857
Rada Nadzorcza	891	1.935
Członkowie wyższego kierownictwa (z wyjątkiem członków Zarządu)	141.497	73.291
Ogółem	556.186	319.083

Transakcje z przedstawicielami i kierownictwem Spółki

Pan Csányi, zastępca przewodniczącego Rady Dyrektorów, jest również przewodniczącym i dyrektorem generalnym OTP Bank Nyrt. Z drugiej strony, MOL Nyrt. i niektóre jego jednostki zależne mają powiązania umowne z członkami Grupy OTP, np. prowadzą konta bankowe, używają kart kredytowych i usług brokerskich oraz pozyskują finansowanie w postaci kredytów. W 2006 roku lub 2007 roku nie doszło do zawarcia z OTP żadnych transakcji wykraczających poza zwyczajowe ramy prowadzenia biznesu lub transakcji o znaczących rozmiarach. Jedynym wyjątkiem jest transakcja pożyczania akcji (zob. Nota 16). Wszelkie te transakcje zostały zawarte na zasadach rynkowych.

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

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

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 2007 kwota pożyczki wynosiła 270 mln HUF. W 2007 i 2006 roku MOL Nyrt. świadczył usługi w zakresie dostaw energii na rzecz Fokusz Kom Kht. odpowiednio w kwocie 125 mln HUF i 94 mln HUF. MOL Nyrt. i MOL-LUB Kft. zakupiły od Fokusz Kom Kht. usługi w dziedzinie szkoleń za kwotę 2 mln HUF w 2006 roku. W dniu 29 października 2007 Fokusz Kom Kht. została sprzedana do niezależnej strony trzeciej i poprzedni dyrektorzy zostali odwołani. Brat Pana Major jest dyrektorem zarządzającym CSUCS 94 Kft., która świadczyła w 2007 i 2006 roku usługi serwisowe na rzecz Petrolszolg Kft. w kwocie odpowiednio 168 mln HUF i 324 mln HUF. W 2007 i w 2006 roku MOL Nyrt. świadczył na rzecz CSUCS 94 Kft. usługi najmu w kwocie odpowiednio 4 mln HUF i 3 mln HUF.

Pan Hatina, będący członkiem Rady Nadzorczej, posiada pośrednio, poprzez Slovintgra a.s., udziały w spółce Granitol a.s. Grupa sprzedała w 2007 i 2006 roku tej spółce polietylen, za kwotę, odpowiednio 4.484 mln HUF i 2.013 mln HUF, po cenach i na warunkach rynkowych.

Brat pana Ferenca Horvátha - dyrektora zarządzającego segmentem Działalności Rafineryjnej i Sprzedaży jest Dyrektorem Generalnym (CEO) spółki Vértess 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 2007 roku 2.132 mln HUF, a w 2006 roku 2.200 mln HUF.

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

Pan Oszkar Világi, członek Rady Dyrektorów Slovnaft i Dyrektor Generalny Slovnaft jest partnerem w kancelarii prawnej Csekes, Világi, Drgonec & Partners, spol. s.r.o., która świadczyła usługi prawne na rzecz Grupy za kwotę 52 mln HUF i kwotę 78 mln HUF, w 2007 i 2006 roku, odpowiednio i do 31 stycznia 2007 roku był członkiem Rady Nadzorczej OTP Banka Slovensko a.s. Ponadto pan Világi był w 2006 roku 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. Slovnaft nabył usługi od tej spółki za 16 mln HUF w 2006 roku. Wszystkie transakcje zostały przeprowadzone na zasadach i cenach rynkowych.

Pan Pavol Buday, członek Rady Nadzorczej w Slovnaft jest ustawowym przedstawicielem APOLKA s.r.o, która świadczyła w 2007 i 2006 roku usługi na rzecz Slovnaft o wartości 7 mln HUF.

Pan Gansperger, członek Rady Dyrektorów TVK jest członkiem Rady Nadzorczej Geohidroterv Mérnökgeológiai, Környezetvédelmi és Vízgazdálkodási Kft. – firmy inżynierskiej, która świadczyła w 2007 i 2006 roku usługi na rzecz MOL Nyrt. odpowiednio w kwocie 62 mln HUF i 395 mln HUF.

Wynagrodzenie kierownictwa

	2007	2006
	W mln HUF	W mln HUF
Wynagrodzenia i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.956	1.095
Odprawy	-	11
Świadczenia dla byłych pracowników	7	9
Inne świadczenia długoterminowe	283	1.136
Płatności w formie akcji własnych	392	319
Ogółem	2.638	2.570

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:

	2007	2006
	W mln HUF	W mln HUF
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	353	613
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych rozliczane w środkach pieniężnych	1.556	1.825
Łączne koszty z tytułu transakcji płatności w formie akcji własnych	1.909	2.438

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		Liczba akcji	
	wynikająca z	Średnia ważona	wynikająca z	Średnia ważona
	opcji konwersji	cena wykonania	opcji konwersji	cena wykonania
	2007	2007	2006	2006
	akcja	HUF/akcję	akcja	HUF/akcję
Objęte opcją według stanu na początek roku	690.252	5.962	1.035.378	5.962
Przyznane w ciągu roku	-	-	-	-
Utracone w ciągu roku	(17.790)	5.621	-	-
Wykonane w ciągu roku	(345.126)	5.962	(345.126)	5.962
Wygasłe w ciągu roku	-	-	-	-
Objęte opcją według stanu na koniec roku	327.336	5.980	690.252	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 wynosi 5.962 HUF na akcję. Opcje pozostałe do realizacji na zakończenie roku mają średni ważony cykl życia o długości 0,75 roku (1,25 roku w 2006 roku). W latach 2006 i 2007 nie przyznano żadnych opcji.

	2007	2006
	W mln HUF	W mln HUF
Koszty ujęte w ciągu roku	353	613
Wartość godziwa opcji konwersji nie ujęta w kosztach	892	1.779
Element zobowiązaniowy w obligacjach zamiennych	1.840	3.880
Element kapitałowy w obligacjach zamiennych	2.020	1.940

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 2005 roku zostały wypłacone z końcem 2007 roku. Koszty poniesione w ramach tego programu wyniosły w 2007 roku 654 mln HUF (bez uwzględnienia składek).

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 długoterminowym wzrostem 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		Liczba akcji	
	wynikająca z opcji	Średnia ważona	wynikająca z opcji	Średnia ważona cena
	konwersji	cena wykonania	konwersji	wykonania
	2007	2007	2006	2006
	akcja	HUF/akcję	akcja	HUF/akcję
Objęte opcją według stanu na początek roku	139.412	20.170	-	-
Przyznane w ciągu roku	163.296	21.146	139.412	20.170
Utracone w ciągu roku	(8.724)	20.170	-	-
Wykonane w ciągu roku	-	-	-	-
Wygasłe w ciągu roku	-	-	-	-
Objęte opcją według stanu na koniec roku	293.984	20.712	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 2007 roku 902 miliony HUF (bez uwzględnienia składek), 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:

	2007	2006
Średnia ważona cena wykonania (HUF / akcję)	20.712	20.170
Średnia ważona cena akcji (HUF / akcję)	24.491	21.300
Oczekiwana zmienność na podstawie danych historycznych	31.89%	29.31%
Oczekiwana stopa dywidendy	2.34%	1.46%
Oczekiwany okres obowiązywania (lata)	3.56	4.0
Stopa procentowa wolna od ryzyka	7.58%	7.54%

Podsumowanie historyczne informacji finansowych (MSSF)

Skonsolidowane Rachunki Zysków i Strat na lata zakończone 31 grudnia

	2003	2004	2005	2006	2007	2007
	mln HUF	mln HUF	mln HUF	po korekcie mln HUF	mln HUF	mln USD*
Przychód netto i inne przychody operacyjne	1.524.039	1.971.956	2.473.614	2.992.149	2.669.014	14.521
Koszty operacyjne ogółem	1.440.968	1.723.185	2.169.178	2.582.577	2.313.509	12.587
Zysk z działalności operacyjnej	83.071	248.771	304.436	409.572	355.505	1.934
Zysk roczny przypisany posiadaczom akcji spółki matki	99.981	208.570	244.919	329.483	257.796	1.403

Skonsolidowane Bilanse na 31 grudnia

	2003	2004	2005	2006	2007	2007
	mln HUF	mln HUF	mln HUF	po korekcie mln HUF	mln HUF	mln USD**
Aktywa trwałe	1.091.774	1.101.385	1.344.176	1.301.035	1.533.084	8.882
Aktywa obrotowe	440.961	533.495	684.659	864.297	887.958	5.145
Aktywa łącznie	1.532.735	1.634.880	2.028.835	2.165.332	2.421.042	14.027
Kapitał przypisany posiadaczom akcji spółki matki	523.869	734.170	983.279	1.079.666	792.164	4.589
Udział mniejszościowy	155.752	67.955	70.359	191.537	124.902	724
Zobowiązania długoterminowe	430.995	319.716	427.979	410.987	850.546	4.928
Zobowiązania krótkoterminowe	422.119	513.039	547.218	483.142	653.430	3.786
Pasywa łącznie	1.532.735	1.634.880	2.028.835	2.165.332	2.421.042	14.027

Skonsolidowane Przepływy Pieniężne na lata zakończone 31 grudnia

	2003	2004	2005	2006	2007	2007
	mln HUF	mln HUF	mln HUF	po korekcie mln HUF	mln HUF	mln USD*
Przepływy pieniężne z netto działalności operacyjnej	203.158	324.381	282.159	529.508	315.506	1.716
Przepływy pieniężne netto uzyskane z / (wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(298.529)	(224.811)	(259.480)	111.669	(336.978)	(1.833)
Przepływy pieniężne netto uzyskane z / (wykorzystane w) działalności finansowej (Zmniejszenie) / zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	114.639	(75.657)	(49.472)	(287.481)	(254.951)	(1.338)
	19.268	23.913	(26.793)	353.696	(267.423)	(1.455)

* średni kurs wymiany HUF/USD w 2007 r. – 183,8 ** kurs wymiany HUF/USD na koniec 2007 r. – 172,6

Kluczowe dane operacyjne Grupy

Potwierdzone eksploatowane i nieeksploatowane rezerwy brutto (zgodnie z wytycznymi SEC)*

Główne pola w kraju oraz pozostałe	Gaz ziemny		Ropa naftowa		Łącznie	
	mln m ³	Bcf	Kt	milion bbl	ktoe	milion boe
31 grudnia 2003	32.529,0	1.148,8	9.805,4	74,0	39.007,0	294,5
Przegląd poprzednich danych szacunkowych	(1.306,2)	(46,1)	(135,5)	(1,0)	(262,6)	(2,0)
Odkrycia i rozbudowa	1.100,1	38,8	71,8	0,5	1.030,5	7,8
Wydobycie	(3.076,1)	(108,6)	(1.076,7)	(8,1)	(3.757,0)	(28,4)
Nabycie/sprzedaż minerałów	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2004	29.246,8	1.032,8	8.665,0	65,4	36.017,9	271,9
Przegląd poprzednich danych szacunkowych	120,0	4,2	(1.801,0)	(13,6)	(2.804,1)	(21,2)
Odkrycia i rozbudowa	1.243,7	43,9	448,7	3,4	1.838,3	13,9
Wydobycie	(3.010,4)	(106,3)	(947,3)	(7,2)	(3.539,1)	(26,7)
Purchase/sale of minerals in place	(105,3)	(3,7)	0	0	(88,0)	(0,7)
31 grudnia 2005	27.494,8	971,0	6.365,3	48,1	31.425,0	237,3
Przegląd poprzednich danych szacunkowych	534,2	18,9	269,8	2,0	812,5	6,1
Odkrycia i rozbudowa	44,4	1,6	62,6	0,5	106,5	0,8
Wydobycie	(3.224,6)	(113,9)	(885,5)	(6,7)	(3.664,6)	(27,7)
Nabycie/sprzedaż minerałów	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2006	24.848,8	877,5	5.812,0	43,9	28.679,4	216,5
Przegląd poprzednich danych szacunkowych	(1.483,8)	(52,4)	(18,4)	(0,1)	(1.421,1)	(10,7)
Odkrycia i rozbudowa	194,9	6,9	0	0	167,5	1,3
Wydobycie	(2.620,3)	(92,5)	(838,4)	(6,3)	(3.029,2)	(22,9)
Nabycie/sprzedaż minerałów	(2.261,6)	(79,9)	0	0	(2.245,3)	(17,0)
31 grudnia 2007	18.678,0	659,6	4.955,3	37,4	22.151,3	167,2

Rezerwy zagraniczne	Gaz ziemny		Ropa Naftowa		Łącznie	
	mln m ³	Bcf	kt	million bbl	ktoe	million boe
31 grudnia 2003	0,0	0,0	2.825,5	20,5	2.825,5	20,5
Przegląd poprzednich szacunków	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rozbudowy i odkrycia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Produkcja	0,0	0,0	(1.148,5)	(8,3)	(1.148,5)	(8,3)
Nabycie/Sprzedaż minerałów	0,0	0,0	3.635,5	26,4	3.635,5	26,4
31 grudnia 2004	0,0	0,0	5.312,5	38,6	5.312,5	38,6
Przegląd poprzednich szacunków	0,0	0,0	3.313,5	24,1	3.313,5	24,1
Rozbudowy i odkrycia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Produkcja	0,0	0,0	(1.368,9)	(10,0)	(1.368,9)	(10,0)
Nabycie/Sprzedaż minerałów	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
31 grudnia 2005	0,0	0,0	7.257,1	52,8	7.257,1	52,8
Przegląd poprzednich szacunków	0,0	0,0	(18,9)	(0,2)	(18,9)	(0,2)
Rozbudowy i odkrycia	82,7	2,9	0,0	0,0	69,0	0,6
Produkcja	0,0	0,0	(1.307,7)	(9,5)	(1.307,7)	(9,5)
Nabycie/Sprzedaż minerałów	0,0	0,0	863,0	6,0	863,0	6,0
31 grudnia 2006	82,7	2,9	6.793,5	49,1	6.862,5	49,7
Przegląd poprzednich szacunków	41,0	0,2	6.531,8	45,7	6.560,2	45,9
Rozbudowy i odkrycia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Produkcja	(57,6)	(0,3)	(1.305,1)	(9,5)	(1.349,2)	(9,8)
Nabycie/Sprzedaż minerałów	0,0	0,0	313,8	2,3	313,8	2,3
31 grudnia 2007	66,1	2,8	12.334,1	87,7	12.387,3	88,1
Łączne (krajowe i międzynarodowe) rezerwy węglowodorów na 31 grudnia 2003	32.529,0	1.148,8	12.630,9	94,6	41.832,5	315,0
Łączne (krajowe i międzynarodowe) rezerwy węglowodorów na 31 grudnia 2004	29.246,8	1.032,8	13.977,5	104,0	41.330,4	310,6
Łączne (krajowe i międzynarodowe) rezerwy węglowodorów na 31 grudnia 2005	27.494,8	971,0	13.622,4	100,8	38.682,1	290,0
Łączne (krajowe i międzynarodowe) rezerwy węglowodorów na 31 grudnia 2006	24.931,5	880,4	12.605,5	93,0	35.541,9	266,2
Łączne (krajowe i międzynarodowe) rezerwy węglowodorów na 31 grudnia 2007	18.744,1	662,4	17.289,4	125,1	34.538,6	255,4

*Rezerwy nie obejmują informacji o udziale MOL proporcjonalnym do udziału w rezerwach INA, d.d.

Rezerwy brutto (zgodnie z zasadami SPE)*	Gaz ziemny		Ropa naftowa		Łącznie	
	mln m ³	Bcf	kt	million bbl	ktoe	Milion boe
Potwierdzone rezerwy na 31 grudnia 2007						
Węgry	18.249,9	644,5	7.768,2	58,6	22.484,6	169,8
Rosja, Pakistan	1.787,6	11,8	13.434,8	95,6	14.858,0	107,5
INA d.d. (25%)	7.964,7	281,3	2.447,9	18,1	10.559,3	67,4
Łączne (krajowe i międzynarodowe) rezerwy węglowodorów	28.002,2	937,6	23.650,9	172,3	47.901,9	344,7
Potwierdzone i prawdopodobne rezerwy na 31 grudnia 2007						
Węgry	23.003,1	812,3	9.477,5	71,6	27.784,8	209,8
Rosja, Pakistan	1.947,6	12,9	16.557,6	118,0	18.105,8	130,8
INA d.d. (25%)	11.189,5	395,2	3.198,4	23,6	14.667,9	93,6
Łączne (krajowe i międzynarodowe) rezerwy węglowodorów	36.140,2	1.220,4	29.233,5	213,1	60.558,6	434,2

* Informacja o rezerwach zawiera informację o udziale MOL proporcjonalnym do udziału w rezerwach INA, d.d. Informacje te zostały szacunkowo przedstawione przez MOL na podstawie informacji ogólnodostępnych.

Średnie koszty produkcji	2003	2004	2005	2006	2007
Ropa naftowa					
USD/bbl	6,57	6,11	6,28	6,33	9,98
Gaz ziemny					
USD/MMcf	629,4	858,7	937,7	861,3	936,3
Łącznie USD/boe	5,25	5,73	6,05	5,87	8,03

Dane dotyczące poszukiwania i rozwoju	2003	2004	2005	2006	2007
Testowane odwierty	94 (71)	121 (102)	41 (28)	19 (15)	52 (31)
Odwierty poszukiwawcze (zagraniczne)	14 (1)	8 (1)	12 (2)	7 (3)	16 (3)
Ropa naftowa (zagraniczna)	2 (0)	0 (0)	1 (0)	2 (0)	0 (0)
Gaz ziemny (zagraniczny)	3 (0)	1 (0)	2 (1)	1 (0)	8 (0)
Suche / niekomercyjne odwierty (zagraniczne)	9 (1)	7(1)	9 (1)	4 (3)	8 (3)
Odwierty rozwijane (zagraniczne)	80 (70)	43 (31)	29 (26)	12 (12)	36 (28)
Ropa naftowa (zagraniczna)	76 (70)	31 (31)	29 (26)	11 (11)	31 (26)
Gaz ziemny (zagraniczny))	4 (0)	12 (0)	0 (0)	1 (1)	3 (2)
Suche / niekomercyjne odwierty (zagraniczne)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	2 (0)

Produkcja węglowodorów (dane brutto) (kt)	2003	2004	2005	2006	2007
Ropa naftowa (krajowa)	1.083	1.024	884	857	799
Ropa naftowa (zagraniczna)	621	1148	1.369	1.310	1.323
Kondensaty (krajowe)	219	229	206	216	162
Kondensaty (zagraniczne)					10
LPG	206	220	206	200	157
Inne produkty gazowe	50	52	51	43	41

*z wyłączeniem oddzielonych kondensatów

Produkcja gazu ziemnego (suchego netto) (mln m ³)	2003	2004	2005	2006	2007
Produkcja gazu ziemnego (krajowa)*	2.940	3.015	2.966	3.028	2.488
Produkcja gazu ziemnego (międzynarodowa)	0	0	31	51	58

*od 2006 roku nie obejmuje produkcji gazu buforowego ze składu gazu ze względu na sprzedaż składu gazu

Ilość przesyłanego gazu ziemnego (mln m ³)	2003	2004	2005	2006	2007
Na Węgrzech	17.393	17.004	17.714	17.278	14.961
Tranzyt	2.044	2.526	2.570	2.386	2.390

Oplata za przesył	2003	2004	2005	2006	2007
Oplata za przesył na Węgrzech (HUF/ m ³)	-	3,00	3,03	3,16	3,68

Przetwarzanie ropy naftowej (kt)	2003*	2004	2005	2006	2007**
Krajowa ropa naftowa	1.093	980	908	852	800
Importowana ropa naftowa	9.395	11.054	11.503	11.673	12.487
Przetwarzanie łącznie	10.488	12.034	12.411	12.525	13.287
Przetwarzanie kondensatów	220	231	210	214	162
Inne półprodukty	1.499	1.933	2.433	2.371	2.854
Łącznie	12.207	14.198	15.054	15.110	16.303
Przetwarzanie umowne i wspólne	0	0	0	0	0
Średnia wydajność destylacyjna Rafinerii Duna %	85	86	91	89	91
Średnia wydajność destylacyjna Slovnaft %	97	94	95	98	98

* Grupa MOL - Slovnaft od 1 kwietnia

** Grupa MOL - IES od 15 listopada

Sprzedaż produktów z ropy naftowej bez LPG i produktów gazowych (kt)	2003*	2004	2005	2006	2007**
Sprzedaż krajowa	4.066	3.892	4.065	4.630	4.701
Gaz i oleje opałowe	1.766	1.808	1.919	2.345	2.438
Paliwa silnikowe	1.189	1.159	1.148	1.286	1.331
Oleje napędowe	478	238	166	132	161
Produkty bitumiczne	183	165	244	300	163
Smary	32	25	26	24	26
Inne produkty	418	497	562	543	582
Sprzedaż na Słowacji	1.188	1.408	1.378	1.464	1.524
Gaz i oleje opałowe	562	690	719	786	838
Benzyny silnikowe	419	467	420	406	444
Smary	18	20	15	11	10
Produkty bitumiczne	60	58	96	99	85
Inne produkty	129	173	128	162	147
Sprzedaż na eksport	4.635	5.836	6.004	5.714	6.576
Gaz i oleje opałowe	2.613	3.150	3.264	3.254	3.671
Benzyny silnikowe	1.153	1.554	1.534	1.263	1.365
Smary (z olejem bazowym)	80	94	115	113	116
Produkty bitumiczne	152	167	191	128	300
Inne produkty	637	871	900	956	1124
Sprzedaż produktów z ropy naftowej łącznie	9.889	11.136	11.447	11.808	12.801

* Grupa MOL -Slovnaft od 1 kwietnia

** Grupa MOL – Tifon od 1 listopada, IES od 15 listopada

Produkcja petrochemiczna (kt)	2003*	2004	2005	2006	2007
Etylen	489	595	796	775	870
LDPE	220	294	284	263	270
HDPE	188	195	353	360	404
PP	330	370	441	496	545

* Grupa MOL -Slovnaft od 1 kwietnia

Sprzedaż petrochemiczna (kt)	2003*	2004	2005	2006	2007
Krajowa	393	430	468	479	491
Słowacja	79	77	69	72	84
Sprzedaż na eksport	621	550	758	819	912
Sprzedaż łącznie	1.093	1.057	1.295	1.370	1.487

* Grupa MOL -Slovnaft od 1 kwietnia

Średnia ilość pracowników (ilość osób)	2003*	2004	2005	2006	2007**
Poszukiwanie i Wydobywanie	2.024	1.682	1.502	1.428	1.504
Działalność rafineryjna i sprzedaż	3.160	3.045	2.953	2.796	2.836
Gaz ziemny	624	10	6	1	0
Obsługa korporacyjna	531	528	580	504	539
Siedziba i inne	709	578	489	461	427
MOL Rt. łącznie	7.048	5.843	5.530	5.190	5.306
Spółki zależne	8.884	10.617	10.056	9.121	9.194
Grupa MOL	15.932	16.460	15.586	14.311	14.500

* Grupa MOL -Slovnaft od 1 kwietnia

**Grupa MOL Group z IES i Tifon

Ilość pracowników	2003*	2004	2005	2006	2007**
MOL Rt.	6.539	5.546	5.348	5.096	5.305
Spółki zależne	9.327	9.919	9.312	8.765	9.753
Grupa MOL	15.866	15.465	14.660	13.861	15.058

* Grupa MOL -Slovnaft od 1 kwietnia

**Grupa MOL Group z IES i Tifon

Dodatkowe dane dotyczące przemysłu naftowego i gazowego wymagane przez FASB 69 (nieaudytowane)

Poniższe dane nie zawierają informacji o udziale MOL w działalności naftowej i gazowej INA, ponieważ dane te, zgodnie z FASB 69 nie były wymagane w związku z działalnością naftową i gazową INA w roku 2007 i w latach poprzednich

A) Rezerwy

Potwierdzone rezerwy to szacowane ilości ropy naftowej i gazu, demonstrowane za pomocą danych geologicznych i inżynierskich, które z rozsądną pewnością mogą być pozyskiwane w przyszłości z dostępnych złóż w obecnych warunkach ekonomicznych i operacyjnych. Potwierdzone eksploatowane rezerwy to takie, które mogą być pozyskane przez istniejące odwierty za pomocą sprzętu, jakim dysponujemy oraz przy zastosowaniu obecnych metod operacyjnych. Rezerwy, o których mowa poniżej obejmują ilości ropy i gazu, które nie zostały jeszcze potwierdzone. Takie rezerwy będą zaliczone do rezerw potwierdzonych, kiedy warunki techniczne, fiskalne i inne pozwolą na ich ekonomiczne wykorzystanie i wydobywanie.

Rezerwy ropy i gazu nie są dokładnie mierzalne, ponieważ szacowanie ich ilości jest przedmiotem subiektywnych ocen. Szacunki te są poddawane przeglądowi.

Szacowane rezerwy netto ropy naftowej i gazu ziemnego na koniec roku oraz zmiany w takich rezerwach zachodzące w ciągu roku zostały przedstawione poniżej.

Ropa naftowa i kondensaty (kt)					
	Spółki skonsolidowane			Podmioty powiązane	Łącznie
	Węgierskie	Zagraniczne	Łącznie		
Rezerwy na 31 grudnia 2005	8.495	5.161	13.656	-	13.656
Przegląd poprzednich szacunków	(26)	143	117	-	117
Rozbudowa i odkrycia	63	4	67	-	67
Poprawione wydobywanie	-	-	-	-	-
Nabycie minerałów	-	601	601	-	601
Sprzedaż minerałów	-	-	-	-	-
Produkcja	(1.042)	(938)	(1.980)	-	(1.980)
Rezerwy na 31 grudnia 2006	7.490	4.971	12.461	-	12.461
Przegląd poprzednich szacunków	363	4.289	4.652	-	4.652
Rozbudowa i odkrycia	9	-	9	-	9
Poprawione wydobywanie	-	-	-	-	-
Nabycie minerałów	-	215	215	-	215
Sprzedaż minerałów	(224)	(224)	-	-	(224)
Produkcja	(920)	(1.305)	(2.225)	-	(2.225)
Rezerwy na 31 grudnia 2007	6.718	8.169	14.887	-	14.887
Potwierdzone eksploatowane rezerwy na dzień					
31 grudnia 2005	5.869	5.161	11.030	-	11.030
31 grudnia 2006	5.089	4.971	10.060	-	10.060
31 grudnia 2007	5.046	2.870	7.915	-	7.915

Zagraniczne rezerwy ropy naftowej i kondensatów obejmują rezerwy w Rosji i Pakistanie, natomiast rezerwy zagraniczne gazu ziemnego obejmują rezerwy w Pakistanie.

Gaz ziemny (mln m³)					
	Spółki skonsolidowane			Podmioty powiązane	Łącznie
	Węgry	Zagranica	Łącznie		
Rezerwy na dzień 31 grudnia 2005	17.172	-	17.172	-	17.172
Przegląd poprzednich szacunków	(1.843)	-	(1.843)	-	(1.843)
Rozbudowa i odkrycia	36	72	108	-	108
Poprawione wydobywanie	-	-	-	-	-
Nabycie minerałów	-	-	-	-	-
Sprzedaż minerałów	-	-	-	-	-
Produkcja	(1.256)	-	(1.256)	-	(1.256)
Rezerwy na 31 grudnia 2006	14.109	72	14.182	-	14.182
Przegląd poprzednich szacunków	(2)	44	42	-	42
Rozbudowa i odkrycia	144	-	144	-	144
Poprawione wydobywanie	-	-	-	-	-
Nabycie minerałów	-	-	-	-	-
Sprzedaż minerałów	(1.256)	-	(1.256)	-	(1.256)
Produkcja	(987)	(58)	(1.045)	-	(1.045)
Rezerwy na 31 grudnia 2007	12.008	59	12.067	-	12.067
Potwierdzone eksploatowane rezerwy na dzień					
31 grudnia 2005	11.733	11.733	-	-	11.733
31 grudnia 2006	9.534	72	9.606	-	9.606
31 grudnia 2007	7.652	59	7.711	-	7.711

Ropa naftowa, kondensaty i gaz ziemny (w tysiącach ton ekwiwalentu ropy)					
	Spółki skonsolidowane			Podmioty powiązane	Łącznie
	Węgry	Zagranica	Łącznie		
Rezerwy na dzień 31 grudnia 2005	23.343	5.161	28.504	-	28.504
Przegląd poprzednich szacunków	(1.984)	143	(1.841)	-	(1.841)
Rozbudowa i odkrycia	94	61	155	-	155
Poprawione wydobywanie	-	-	-	-	-
Nabycie minerałów	-	601	601	-	601
Sprzedaż minerałów	-	-	-	-	-
Produkcja	(2.049)	(938)	(2.987)	-	(2.987)
Rezerwy na dzień 31 grudnia 2006	19.404	5.028	24.432	-	24.432
Przegląd poprzednich szacunków	(75)	4.323	4.248	-	4.248
Rozbudowa i odkrycia	134	-	134	-	134
Poprawione wydobywanie	-	-	-	-	-
Nabycie minerałów	-	215	215	-	215
Sprzedaż minerałów	(1.289)	-	(1.289)	-	(1.289)
Produkcja	(1.691)	(1.349)	(3.040)	-	(3.040)
Rezerwy na dzień 31 grudnia 2007	16.483	8.216	24.699	-	24.699
Potwierdzone eksploatowane rezerwy na dzień					
31 grudnia 2005	15.883	5.161	21.044	-	21.044
31 grudnia 2006	13.007	5.028	18.035	-	18.035
31 grudnia 2007	11.497	2.917	14.414	-	14.414

B) Koszty skapitalizowane

Całkowita kwota aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych spółek z Grupy w sektorze poszukiwania i wydobywania ropy naftowej i gazu oraz kwota amortyzacji i zużycia na dzień 31 grudnia zostały wykazane w tabeli poniżej:

Mln HUF	Spółki skonsolidowane			Podmioty powiązane	Łącznie
	Węgry	Zagranica	Łącznie		
31 grudnia 2005					
Wartość brutto	237.814	46.836	284.650	-	284.650
Potwierdzone aktywa	237.814	46.836	284.650	-	284.650
Niepotwierdzone aktywa	-	-	-	-	-
Skumulowane koszty wyczerpywania się zasobów, amortyzacji i umorzeń oraz trwałej utraty wartości aktywów	157.603	20.461	178.064	-	178.064
Różnice kursowe	-	(3.014)	(3.014)	-	(3.014)
Koszty aktywowane netto	80.211	29.390	109.601	-	109.601
31 grudnia 2006					
Wartość brutto	316.972	111.743	428.715	-	428.715
Potwierdzone aktywa	316.972	56.939	373.911	-	373.911
Niepotwierdzone aktywa	-	54.804	54.804	-	54.804
Skumulowane koszty wyczerpywania się zasobów, amortyzacji i umorzeń oraz trwałej utraty wartości aktywów	193.088	28.268	221.357	-	221.357
Różnice kursowe	-	(1.452)	(1.452)	-	(1.452)
Koszty aktywowane netto	123.884	84.927	208.811	-	208.811
31 grudnia 2007					
Wartość brutto	330.286	138.662	468.948	-	468.948
Potwierdzone aktywa	330.286	105.964	436.250	-	436.250
Niepotwierdzone aktywa	-	32.698	32.698	-	32.698
Skumulowane koszty wyczerpywania się zasobów, amortyzacji i umorzeń oraz trwałej utraty wartości aktywów	235.476	41.870	277.346	-	277.346
Różnice kursowe	-	1.408	1.408	-	1.408
Koszty aktywowane netto	94.810	95.384	190.194	-	190.194

*Aktywowane koszty wycofania z użycia są ujęte w danych liczbowych za rok 2006.

C) Poniesione koszty

Koszty poniesione przez spółki z Grupy podczas roku obrotowego w skutej nabycia aktywów w segmencie ropy naftowej i gazu, poszukiwania i działalności w zakresie rozwoju, aktywowane lub wypłacane bezpośrednio zostały wskazane w tabeli poniżej:

Mln HUF	Spółki skonsolidowane			Spółki zależne	Łącznie
	Węgry	Zagranica	Łącznie		
Za rok zakończony 31 grudnia 2005					
Nabycia	-	3.935	3.935	-	3.935
Potwierdzone	-	-	-	-	-
Niepotwierdzone	-	3.935	3.935	-	3.935
Poszukiwanie	10.207	4.983	15.190	-	15.190
G&G	3.437	2.381	5.818	-	5.818
Odwierty	6.738	2.042	8.780	-	8.780
Czynsze. inne	32	560	592	-	592
Rozwój	6.797	3.815	10.612	-	10.612
Koszty łącznie	17.004	12.733	29.737	-	29.737
Za rok zakończony 31 grudnia 2007					
Nabycia	-	43.113	43.113	-	43.113
Potwierdzone	-	8.368	8.368	-	8.368
Niepotwierdzone	-	34.745	34.745	-	34.745
Poszukiwanie	8.501	4.892	13.393	-	13.393
G&G	1.332	1.173	2.505	-	2.505
Odwierty	7.090	3.009	10.098	-	10.098
Czynsze. inne	79	711	789	-	789
Rozwój	16.953	3.563	20.516	-	20.516
Koszty łącznie	25.454	51.568	77.022	-	77.022
Za rok zakończony 31 grudnia 2007					
Nabycia	-	9.886	9.886	-	9.886
Potwierdzone	-	1.338	1.338	-	1.338
Niepotwierdzone	-	8.548	8.548	-	8.548
Poszukiwanie	9.009	7.598	16.607	-	16.607
G&G	1.579	2.814	4.393	-	4.393
Odwierty	7.383	3.920	11.303	-	11.303
Czynsze. inne	48	864	912	-	912
Rozwój	15.139	10.553	25.692	-	25.692
Koszty łącznie	24.148	28.037	52.185	-	52.185

D) Zysk

Zysk spółek z Grupy z działalności poszukiwawczej i wydobywczej, z wyłączeniem kosztów finansowania i powiązanych efektów podatkowych

Mln HUF	Spółki skonsolidowane			Podmioty powiązane	Łącznie
	Węgry	Zagranica	Łącznie		
Rok zakończony 31 grudnia 2005					
Sprzedaż	140.270	51.253	191.523	-	191.523
na rzecz osób trzecich	101.773	51.253	153.026	-	153.026
Wewnątrz grupy	38.497	-	38.497	-	38.497
Koszty produkcji	(19.970)	(1.788)	(21.757)	-	(21.757)
Wydatki na poszukiwanie	(8.431)	(4.983)	(13.413)	-	(13.413)
Skumulowane koszty wyczerpywania się zasobów, amortyzacji i umorzeń	(16.268)	(9.084)	(25.352)	-	(25.352)
Inne przychody/(koszty)	(2.751)	(13.233)	(15.984)	-	(15.984)
Zysk przed opodatkowaniem	92.850	22.166	115.016	-	115.016
Podatek	-	(6.441)	(6.441)	-	(6.441)
Zysk operacyjny	92.850	15.725	108.575	-	108.575

Rok zakończony 31 grudnia 2006					
Sprzedaż	167.245	32.547	199.792	-	199.792
na rzecz osób trzecich	67.922	32.547	100.470	-	100.470
Wewnątrz grupy	99.323	-	99.323	-	99.323
Koszty produkcji	(20.272)	(2.773)	(23.045)	-	(23.045)
Wydatki na poszukiwanie	(2.401)	(3.314)	(5.715)	-	(5.715)
Skumulowane koszty wyczerpywania się zasobów, amortyzacji i umorzeń	(28.954)	(7.420)	(36.374)	-	(36.374)
Inne przychody/(koszty)	(4.534)	(3.812)	(8.346)	-	(8.346)
Zysk przed opodatkowaniem	111.084	15.228	126.312	-	126.312
Podatek	(1.081)	(7.237)	(8.318)	-	(8.318)
Zysk operacyjny	110.003	7.991	117.994	-	117.994
Rok zakończony 31 grudnia 2007					
Sprzedaż	128.694	39.072	167.766	-	167.766
na rzecz osób trzecich	43.848	39.072	82.921	-	82.921
Wewnątrz grupy	84.846	-	84.846	-	84.846
Koszty produkcji	(18.899)	(4.620)	(23.519)	-	(23.519)
Wydatki na poszukiwanie	(4.507)	(3.691)	(8.197)	-	(8.197)
Skumulowane koszty wyczerpywania się zasobów, amortyzacji i umorzeń	(26.876)	(13.605)	(40.480)	-	(40.480)
Inne przychody/(koszty)	(4.543)	543	(4.001)	-	(4.001)
Zysk przed opodatkowaniem	73.870	17.700	91.570	-	91.570
Podatek	(17.602)	(4.657)	(22.259)	-	(22.259)
Zysk operacyjny	56.268	13.043	69.310	-	69.310

Inne przychody/koszty zostały w każdym roku skorygowane kosztem administracji wewnątrz MOL Plc. Wpływ aktywowanych kosztów wycofania z użycia na koszty wyczerpywania się zasobów, amortyzacji i umorzeń oraz utraty wartości jest zawarty od 2006 r.

E/1) Standaryzowany pomiar zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych netto

Standaryzowany pomiar zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych netto z produkcji z potwierdzonych rezerw został przeprowadzony w następujący sposób:

- 1) Szacunki zostały dokonane na podstawie ilości potwierdzonych rezerw oraz przyszłych okresów, w których ma być prowadzona ich produkcja w oparciu o warunki ekonomiczne na koniec roku.
- 2) Szacowane przyszłe wpływy pieniężne z potwierdzonych rezerw są określane na podstawie cen na koniec roku.
- 3) Przyszłe przepływy pieniężne są redukowane o szacowane koszty produkcji (w tym koszty transportu oraz podatki od produkcji), przyszłe koszty rozwoju i inne, głównie związane z opuszczeniem lokalizacji oraz jej utrzymaniem. Wszelkie szacunki oparte są na warunkach ekonomicznych na koniec roku.
- 4) Przyszłe podatki dochodowe są obliczane poprzez zastosowanie ustawowej stawki obowiązującej na koniec roku do przyszłych przepływów pieniężnych netto po odliczeniu kosztów uzyskania przychodu (takich jak odpisana wartość aktywów produkcyjnych ropy naftowej i gazu) i przyszłych zaliczek na podatek dochodowy
- 5) Przyszłe przepływy pieniężne zostały pomniejszone o 10% zgodnie z FASB 69.

Standaryzowany pomiar zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych netto nie powinien być interpretowany jako wskaźnik przedstawiający godziwą wartość netto rezerw ropy naftowej i gazu Spółki. Szacowana godziwa wartość obliczana byłaby z uwzględnieniem, między innymi, pozyskiwania z rezerw obecnie nie klasyfikowanych jako potwierdzone antycypowanych przyszłych zmian cen i kosztów oraz wskaźnika dyskonta bardziej reprezentatywnego wartości pieniądza oraz ryzyka, które jest nieodłączne dla procesu szacowania rezerw.

Mln HUF	Spółki skonsolidowane 2005		
	Węgry	Zagranica	Łącznie
Przyszłe wpływy pieniężne	1.647.975	176.514	1.824.489
Przyszłe koszty produkcji	(283.637)	(40.502)	(324.139)
Przyszłe koszty rozwoju i inne	(136.617)	(9.763)	(146.379)
Przyszłe podatki	(197.566)	(27.835)	(225.401)
Przyszłe przepływy pieniężne netto	1.030.155	98.415	1.128.570
Efekt dyskonta	(459.050)	(35.067)	(494.118)
Standaryzowany pomiar dyskontowanych przyszłych przepływów gotówkowych	571.104	63.347	634.452

Mln HUF	Spółki skonsolidowane 2006		
	Węgry	Zagranica	Łącznie
Przyszłe wpływy pieniężne	1.416.838	149.675	1.566.514
Przyszłe koszty produkcji	(244.913)	(23.846)	(268.759)
Przyszłe koszty rozwoju i inne	(169.122)	(14.306)	(183.428)
Przyszłe podatki	(210.835)	(23.892)	(234.727)
Przyszłe przepływy pieniężne netto	791.968	87.631	879.599
Efekt dyskonta	(325.142)	(32.450)	(357.593)
Standaryzowany pomiar dyskontowanych przyszłych przepływów gotówkowych	466.826	55.181	522.006

Mln HUF	Spółki skonsolidowane 2007		
	Węgry	Zagranica	Łącznie
Przyszłe wpływy pieniężne	1.361.413	377.658	1.739.071
Przyszłe koszty produkcji	(249.959)	(62.457)	(312.415)
Przyszłe koszty rozwoju i inne	(170.634)	(63.130)	(233.764)
Przyszłe podatki	(209.564)	(58.320)	(267.883)
Przyszłe przepływy pieniężne netto	731.257	193.751	925.008
Efekt dyskonta	(262.803)	(104.682)	(367.485)
Standaryzowany pomiar dyskontowanych przyszłych przepływów gotówkowych	468.454	89.069	557.523

E2) Zmiany w standaryzowanych miernikach zdyskontowanych przepływów

Mln HUF	Spółki skonsolidowane			Podmioty powiązane	Łącznie
	Węgry	Zagraniczne	Łącznie		
31 grudnia 2005	571.104	63.347	634.452	-	634.452
Zmiany netto cen i kosztów produkcji	(37.390)	7.732	(29.658)	-	(29.658)
Sprzedaż i przesył ropy i gazu bez uwzględnienia kosztów produkcyjnych w trakcie roku	(148.047)	(31.616)	(179.663)	-	(179.663)
Koszty rozwoju i inne koszty poniesione w trakcie roku	19.967	2.949	22.916	-	22.916
Środki netto z rozbudowy, odkryć i ulepszonego odzysku	3.279	586	3.866	-	3.866
Koszty rozwoju i inne koszty związane z przyszłą produkcją	(7.147)	(3.230)	(10.377)	-	(10.377)
Nabycie/ Sprzedaż minerałów	-	2.940	2.940	-	2.940
Przeglądy poprzednich szacunków rezerw	5.253	(598)	4.655	-	4.655
Kumulacja dyskonta	68.092	8.201	76.294	-	76.294
Zmiana netto w podatku dochodowym	(8.287)	4.868	(3.418)	-	(3.418)
31 grudnia 2006	466.826	55.181	522.006	-	522.006
Zmiany netto cen i kosztów produkcji	78.006	24.855	102.861	-	102.861

Sprzedaż i przesył ropy i gazu bez uwzględnienia kosztów produkcyjnych w trakcie roku	(110.899)	(32.698)	(143.597)	-	(143.597)
Koszty rozwoju i inne koszty poniesione w trakcie roku	21.647	(32.626)	(10.978)	-	(10.978)
Środki netto z rozbudowy, odkryć i ulepszonego odzysku	4.730	-	4.730	-	4.730
Koszty rozwoju i inne koszty związane z przyszłą produkcją	(4.935)	4.165	(770)	-	(770)
Nabycie/ Sprzedaż minerałów	(55.370)	796	(54.574)	-	(54.574)
Przeglądy poprzednich szacunków rezerw	16.080	76.266	92.346	-	92.346
Kumulacja dyskonta	58.493	7.035	65.528	-	65.528
Zmiana netto w podatku dochodowym	(6.125)	(14.335)	(20.460)	-	(20.460)
31 grudnia 2007	468.454	89.069	557.523	-	557.523