

MOL-CSOPORT 2011. I. FÉLÉVES JELENTÉSE

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI, honlap: www.mol.hu) a mai napon nyilvánosságra hozta jelentését a 2011. II. negyedéves és I. féléves eredményekről. A jelentés 18-37. oldala a társaság vezetése által az IAS 34 Közbenfő Pénzügyi Beszámoló standard alapján elkészített, 2011. június 30-ával végződő időszakra vonatkozó nem auditált évközi szűkített konszolidált pénzügyi kimutatásokat tartalmazza.

MOL-csoport pénzügyi összefoglaló

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	(IFRS), Mrd Ft	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
1.177,2	1.298,4	1.053,8	23	Értékesítés nettó árbevétele	1.930,0	2.475,6	28
176,6	155,3	110,6	40	EBITDA	229,4	331,9	45
186,0	163,8	146,4	12	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	269,4	349,8	30
109,1	78,4	46,2	70	Üzleti eredmény	94,3	187,6	99
120,9	87,0	82,0	6	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	134,3	207,8	55
78,0	86,1	85,2	1	Újrbesz. árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény ⁽¹⁾⁽⁴⁾	139,4	164,0	18
-28,6	10,3	77,5	-87	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	101,3	-18,4	n.a.
92,7	54,0	-43,2	n.a.	Nettó eredmény ⁽²⁾	-24,2	146,6	n.a.
101,8	61,1	-15,0	n.a.	Nettó eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾⁽²⁾	7,4	162,9	2.095
-26,0	132,2	276,1	-52	Működési cash flow	176,9	106,2	-40
EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY							
1.076	618	-512	n.a.	EPS, Ft	-287	1.691	n.a.
1.190	699	-177	n.a.	EPS speciális tételek nélkül ⁽²⁾ , Ft	88	1.878	2.034

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	(IFRS), m USD	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
5.904	7.020	4.877	44	Értékesítés nettó árbevétele	9.405	12.886	37
886	839	512	64	EBITDA	1.118	1.728	55
933	886	677	31	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	1.313	1.821	39
547	424	214	99	Üzleti eredmény	459	976	113
606	470	379	24	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	655	1.082	65
390	465	394	18	Újrbesz. árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény ⁽¹⁾⁽⁴⁾	636	854	34
-144	55	359	-85	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	494	-96	n.a.
465	292	-200	n.a.	Nettó eredmény ⁽²⁾	-118	763	n.a.
511	330	-69	n.a.	Nettó eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾⁽²⁾	36	848	2.245
-130	715	1.278	-44	Működési cash flow	862	553	-36
EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY							
5,4	3,3	-2,4	n.a.	EPS, USD	-1,4	8,8	n.a.
6,0	3,8	-0,8	n.a.	EPS speciális tételek nélkül ⁽²⁾ , USD	0,4	9,8	2.179

⁽¹⁾ Az Üzleti eredményt és az EBITDA-t érintő speciális tételek részletezése a 1. számú mellékletben található

⁽²⁾ Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből

⁽³⁾ Az adatok átszámításánál a 2010. II. negyedévi (1 USD=216,1 Ft), a 2010. I. félévi (1 USD=205,2 Ft), a 2011. I. negyedévi (1 USD=199,4 Ft), a 2011. II. negyedévi (1 USD=185,0 Ft), valamint a 2011. I. félévi (1 USD=192,1 Ft) átlagos MNB devizaárfolyamokat használtuk

⁽⁴⁾ Újrbeszerzési árakkal becsült üzleti eredmény speciális tételek, a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens szállítói, vevői számláin lévő árfolyamvesztés / -nyereség valamint a Feldolgozás és Kereskedelem szegmenst érintő készleteirások nélkül

A MOL 2011 I. félévében ismét erős eredményt ért el. A 350 Mrd Ft-os EBITDA és a 208 Mrd Ft-os üzleti eredmény (mindkettő speciális tételek nélkül) 30%-kal ill. 55%-kal magasabb az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Az Upstream közel 80%-kal járult hozzá az üzleti eredményhez. A szegmens eredményét javította a magasabb kőolajár és megnövekedett szénhidrogén-termelésünk, de kedvezőtlenül hatott rá a gyengébb dollár árfolyam. A Downstream üzletág eredményének jelentős javulását a magasabb értékesítési volumen és árfolyamnyereség is segítette, bár a finomítási környezet továbbra is kihívásokkal terhelt maradt. A Gáz Midstream szegmensnek a tavalyihoz hasonló eredményt sikerült elérnie a lezárult gázévben érvényben lévő, a gázszállítási üzlet jövedelmezőségét átmenetileg mérséklő kedvezőtlen szabályozói környezet ellenére.

2011 II. negyedévében az előző év azonos időszakához képest a speciális tételek nélküli EBITDA 164 Mrd Ft-ra, míg a speciális tételek nélküli üzleti eredmény 87 Mrd Ft-ra javult. Ugyanakkor az idei év első negyedévéhez képest mind az EBITDA, mind pedig az üzleti eredmény csökkent, míg a „tisztá”, újrabeszerzési árakkal számolt üzleti eredmény kis mértékben javult.

2011 II. negyedévében az Upstream EBITDA az első negyedévi szinten maradt, az előző év azonos időszakához viszonyítva viszont 16%-kal emelkedett. Az eredményt javította a magasabb átlagos realizált szénhidrogén ár, de kedvezőtlenül hatott rá a gyengébb dollár árfolyam. A Downstream szegmens „tisztá”, újrabeszerzési árakkal számolt üzleti eredménye elsősorban a magasabb értékesítési volumen hatására pozitívba fordult, noha a finomítói környezet továbbra is kedvezőtlen maradt.

A Csoport nettó eredménye 147 Mrd Ft-ot tett ki 2011. I. félévben, szemben az előző év hasonló időszakában realizált 24 Mrd Ft-os veszteséggel. A jobb üzleti eredmény mellett a javulást a nettó pénzügyi eredmény hozzájárulása is okozta, köszönhetően az erősebb forint következtében elszámolt nem realizált árfolyamnyereségnek.

A működőtőke változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash flow 27%-kal nőtt és 340 Mrd Ft-ot ért el. A magasabb árakkal összhangban megnövekedett működőtőke-igény ellenére 2011 I. félévében 106 Mrd Ft pozitív működési cash flowt ért el a Csoport. Az erős működési eredmény alacsonyabb nettó hitelállományt és tovább javuló eladósodottsági mutatót (27.7%) eredményezett az időszak végén.

Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató elmondta:

2011 I. félévében a MOL ismételten erős eredményt ért el. A megnövekedett nemzetközi termelésnek és profit-hozzájárulásnak köszönhetően az Upstream üzletág részesedése volt a legjelentősebb az eredményből. A szegmens eredményének további növelése érdekében intenzív beruházási program megvalósítását tervezzük Oroszországban, Szíriában, Irak kurdisztáni régiójában és természetesen a főbb kelet-közép-európai területeinken egyaránt. A Downstream üzletágban a továbbra is kihívásokkal teli finomítói környezet ellenére komplex eszközeink jó eredményt érnek el. Eddig elért eredményeinkre tekintve látható, hogy jó úton vagyunk, hogy az INA-t egy hatékonyabb régiós szereplővé formáljuk. Elengedhetetlen azonban további beruházások megvalósítása és a hatékonyság javítása.

Az év első hat hónapjában tovább erősítettük pénzügyi pozícióinkat. Üzleti eredményünk bizonyította a MOL erős pénztermelő képességünket, valamint hitelszerkezetünket is tovább javítottuk. Mindezek jó alapot teremtenek organikus növekedési projektjeink és szelektív inorganikus lépések megvalósításához.

- ▶ Az **Upstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 29%-kal, 162 Mrd Ft-ra emelkedett 2011 I. félévében az előző év azonos időszakához képest. Az eredmény növekedése a következő pozitív hatások együttes eredménye volt: megnövekedett szíriai és adriai off-shore termelés és a nemzetközi jegyzésárak következtében 26%-kal megnövekedett realizált szénhidrogén ár. A pozitív hatásokat mérsékelte az USD-vel szemben 6%-kal erősebb HUF árfolyam.
- ▶ A **Downstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye az előző év alacsony szintjéről jelentős mértékben, 56 Mrd Ft-ra javult. A megnövekedett eredményre olyan belső és külső tényezők is kedvezően hatottak, mint a magasabb értékesítés, hatékonyabb működés, alacsonyabb finomítói egységköltség, magasabb Brent-Ural különbözet, kedvezőbb petrokémiai környezet és a szállítói-vevői számlákon elért árfolyamnyereség.
- ▶ A **Gáz Midstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 33 Mrd Ft volt. Az eredményhez továbbra is az FGSZ Zrt-nek (gázzállítás) volt a legnagyobb a hozzájárulása, bár a gáztarifák 2010. július 1-jével történt ideiglenes befagyasztása kedvezőtlenül érintette a 2011. I. féléves eredményt.
- ▶ A **pénzügyi műveletek nettó eredménye** 2011. I. félévében 18 Mrd Ft volt (szemben a 2010. I. félév 101 Mrd Ft-os pénzügyi veszteségével). 2011 I. félévében 45 Mrd Ft nettó árfolyamnyereség keletkezett, szemben a 2010. I. félév 93 Mrd Ft veszteségével. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 5,0 Mrd Ft-tal csökkentette a kötelezettségeket. Ezen túlmenően a CEZ tulajdonában lévő MOL részvényekre szóló vételi opciónak valós értékelésén 12,9 Mrd Ft nem realizált veszteséget könyvelt el a Társaság.
- ▶ A **beruházások és befektetések** értéke 94 Mrd Ft volt 2011. I. félévben (46%-kal alacsonyabb, mint az előző évben). A beruházások az Upstreamben a kelet-közép-európai régióra, Oroszországra és Szíriára, míg a

Downstreamben a pozsonyi hőerőmű (TPP) kibővítésére és a Rijekai Finomító modernizációjának befejezésére fókuszáltak.

- ▶ **A nettó eredmény** 2011. I. félévben 147 Mrd Ft-ra nőtt, szemben 2010 I. félév 24 Mrd Ft veszteségével, a javuló működési eredmény és az elért pénzügyi eredmény együttes hatására.
- ▶ **A működési cash-flow** 106 Mrd Ft pénzbeáramlás volt 2011 I. félévében szemben az előző év azonos időszakának 177 Mrd Ft-os pénzbeáramlásával. A működő-tőke változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash-flow 27%-kal nőtt.
- ▶ **A nettó hitelállomány** 784 Mrd Ft-ra csökkent, javuló 27,7%-os eladósodottságot eredményezve 2011. június végén.

Működési környezet

A Világgazdaság kilábalása folytatódott a legjelentősebb gazdasági régiókban (kivéve a katasztrófa sújtotta Japánt), habár a közelmúlt eseményei várhatóan komoly lassulást jeleznek a globális növekedésben. Az Eurózónán belüli hitelválság tovább folytatódott miután Görögország rendkívüli csődhelyzet közelébe került. A válság megoldását végül egy új 109 milliárd euró értékű második nemzetközi mentőcsomag jelentette, illetve ezúttal önkéntes alapon a magánbefektetőket is bevonták a görög adósság átstrukturálásába, amit a hitelminősítők várhatóan egy részleges államcsődként fognak értékelni. Ezzel egy időben a hitelminősítők mindhárom mentőcsomagban részesült európai ország hiteleit a bővli kategória alá sorolták, ezzel még hosszabb időre elvágva őket a hitelpiacoktól. 2011 második negyedév folyamán felerősödtek a félelmek, hogy Olaszország, Spanyolország, sőt akár Franciaország is Görögországhoz hasonlóan bajba kerülhet. 2011 II. negyedévében az USA gazdasága mutatta a leglátványosabb gazdasági lassulást 1,3%-os éves növekedési rátával (a felülvizsgálat után 0,4%-ra csökkentett első negyedéves adatahoz képest). A lassulás többek között visszavezethető a japán földrengés okozta ellátási problémákra, a növekvő nyersanyag árak fogyasztásra gyakorolt negatív hatására, és a monetáris lazítás második felvonásának (QE2) határozott végére - további ösztönző intézkedések kilátásba helyezése nélkül. Kína gazdasága is lassult ugyan, ám még mindig jelentős 10,3% éves növekedést mutatott 2011 második negyedévében. Ugyanakkor a negyedév vége felé a kínai ipari tevékenységben a visszaesés jeleit mutatta, miközben a globálisan emelkedő nyersanyag árak miatt gyorsan növekvő infláció (júniusban 6,4%) mérséklése egyelőre sikertelennek bizonyult. A kínai gazdaság egészségéről alkotott vegyes kép egyre több bizonytalanságot vet fel a világgazdasági kilátásokkal kapcsolatban, hiszen eddig a távol-keleti ország volt a gazdasági kilábalás fő motorja.

A nyersolajárak 2011 második negyedében rendkívüli ingadozás mellett általánosan csökkenő tendenciát mutattak, az áprilisban elért 125 USD/bbl-ről az időszak végére 110 USD/bbl körüli szintre esett vissza. 2011 második negyedében a Brent hordónkénti átlagára 117 USD/bbl volt, 11%-kal magasabb, mint az előző negyedévben, és 50%-kal magasabb az előző év azonos időszakához képest. Az első áresés egy hirtelen 12 USD/bbl áreséssel kezdődött május elején, ami a legtöbb elemző szerint egy jelentős árkorrekció volt azután, hogy az „Arab felkelésekkel” kapcsolatos geopolitikai aggályok mérséklődtek, a világgazdaság a gyengeség egyre több jelét mutatta, és az USA jegybankja világossá tette, hogy a monetáris lazítás második köre véget ér, ami a dollár erősödését vetítette előre. A második jelentős gyengülés június közepén történt, amikor Szaúd-Arábia napi 650.000 hordónyi addicionális nyersolaj mennyiséget kezdett a piacra dobni annak ellenére, hogy a június 8-i bécsi találkozón az OPEC tagállamok nem jutottak megegyezésre a kvótaemelés kérdésében. Június végén az árak ideiglenesen tovább estek (110 USD környékére) miután az IEA bejelentette, hogy 60 millió hordó olajat szabad fel az OECD biztonsági tartalékából, hogy pótolja a Líbiai polgárháború miatt kiesett jó minőségű édes kőolaj mennyiséget. Az intézkedésnek csak nagyon rövid távú hatása volt az olajára, de a jelek szerint tartósabb hatása volt a szűkülő könnyű és nehéz olajak közti spread-re (beleértve a Brent/Ural spread-et is) és megszüntette az ún. backwardation nevű jelenséget (amikor spot árak magasabbak a határidős áraknál) a nyersolaj piacokon. A második negyedévben történt ideiglenes olajár csökkenés ellenére a fundamentumok továbbra is erősek, hiszen az OPEC tartalékkapacitása (a szaúdi termelés növelés miatt) tovább csökkent és elérte a kritikusnak mondható 2,5-3,5 millió hordó/nap közötti sávot, míg az OECD kereskedelmi készletei visszaálltak az 5 éves átlag szintjére (májusban 58,6 napi átlagkereslet kielégítésére voltak elegendő). A keresleti kilátások is pozitívak, hiszen az IEA előrejelzése szerint a szezonálisan gyenge, 88,2 hordó/napos második negyedéves keresletet a harmadik és a negyedik negyedévben 90,3, illetve 90,6 millió hordó/napos rekord kereslet követi majd.

A finomítói árresek a historikus átlag alatt maradtak 2011 második negyedévében. A negyedévben a dízel és a kerozin crack spread-ek viszonylag stabilan ám kissé az első negyedéves szint alatt maradtak a lassuló ám még mindig tartós ázsiai keresletnövekedés, a bőséges gázolaj készletek és a szezonális gyengeség miatt. A dízel crack spread általánosságban jóval gyengébb volt az ötéves átlagnál, míg a kerozin túllépte az historikus átlagot. A negyedév folyamán a benzin jóval túllépte az ötéves átlagot a májusi hirtelen és ideiglenes csúcs miatt, amit főként az USA benzin készleteinek hirtelen lehívása, és Mississippi folyó áradása által veszélyeztetett néhány nagy amerikai finomító körüli aggodalom okozott. 2011 második negyedében a vegyipari benzin crack spread-je sokkal gyengébb volt, mint az első negyedévben, ami részben az európai és ázsiai ipari tevékenység lassulását tükrözte. A negatív fűtőolaj crack spread-ek a fokozatosan csökkenő olajárakat követve erősödtek, és az ötéves átlag alatti szintről kissé az átlag fölé emelkedtek 2011 II. negyedévében, de az időszak átagában az előző negyedév szintje alatt maradtak.

A Brent-Ural spread 2011. második negyedében csökkenő tendenciát mutatott, a májusi 4 USD/bbl körüli szintről július elejére 1 USD/bbl alá csökkent. Az első jelentős visszaesés április és május vége között történt, amikor a fűtőolaj crack spread historikusan alacsony szintről fokozatosan erősödni kezdett, ezzel kedvezve a nehezebb (magasabb fűtőolaj kihozattal rendelkező) Ural kőolajnak és így szűkítve a Brent-Ural spread-et. A második visszaesés az után történt, hogy az IEA felszabadította a biztonsági készleteit, főként könnyű, édes olajat bocsátva a piacra (hogy pótolja a hiányzó líbiai mennyiséget), ami csökkentette a könnyű Brent típusú kőolaj relatív prémiumát az Uralhoz képest, így tovább csökkentve a két típus közötti árkülönbözetet.

A kelet-közép-európai régió kilábalása a világ és az Eurózána gazdasági lassulását követve mérséklődött a második negyedév folyamán. A régió kicsi, export-orientált gazdaságainak kilábalása (különösen Magyarorszáé, Szlovákiáé and kisebb mértékben Horvátorszáé) még mindig főként az exporton alapul, így nagyon sérülékeny és ki van téve a globális és a nyugat-európai kereslet alakulásának, ami 2011. második negyedében a csökkenés jeleit mutatta. Ezzel együtt a régió legtöbb országainak belső kereslete továbbra is gyenge a magas munkanélküliség, a csökkenő vagy stagnáló reáljövedelmek és a magas infláció miatt. A költségvetési deficitek csökkentése érdekében a régió legtöbb országában elkerülhetetlennek tűnnek további megszorítások, amelyek várhatóan szintén korlátozzák majd a hazai kereslet élénkülését az következő években. Az Eurózána folytatódó hitelválsága további kockázatot jelent a régióban, hiszen egy a valutaövezet perifériáját érintő általános tőke kivonási hullám könnyen áterjedhet a kelet-közép-európai régió azon „felemelkedőben lévő” országaira, amelyek ugyanazokkal a strukturális gyengeségekkel küzdenek, mint az Eurózána bajbajutott országai.

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	(IFRS), Mrd Ft	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
115,4	114,5	63,5	80	EBITDA	152,0	229,9	51
116,8	115,1	99,4	16	EBITDA speciális tételek nélkül⁽¹⁾	187,8	231,9	23
83,8	73,8	35,9	106	Üzleti eredmény	90,0	157,6	75
87,5	74,4	71,7	4	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül⁽¹⁾	125,9	161,9	29
16,0	20,7	26,6	-22	Beruházások és befektetések	56,4	36,7	-35

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Szénhidrogén termelés ⁽²⁾ (bruttó adat bányajáradék előtt)	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
584	576	618	-7	Kőolaj termelés (kt)⁽³⁾	1.221	1.161	-5
155	157	166	-5	Magyarország	337	313	-7
115	115	118	-3	Horvátország	240	229	-5
236	231	255	-9	Oroszország	493	468	-5
78	73	79	-8	Egyéb Nemzetközi	151	151	0
1.341	1.355	1.268	7	Földgáz termelés (m³, nettó száraz)	2.481	2.696	9
521	512	555	-8	Magyarország	1.116	1.032	-8
577	561	589	-5	Horvátország	1.130	1.138	1
354	342	354	-3	amiből off-shore	655	696	6
178	217	66	229	Szíria	125	396	216
65	65	58	12	Egyéb Nemzetközi	110	130	18
167	178	137	30	Kondenzátum (kt)⁽⁴⁾	277	346	25
57	53	68	-22	Magyarország	138	111	-20
110	125	69	81	Egyéb Nemzetközi	139	235	69
151.160	151.165	145.018	4	Átlagos napi szénhidrogén termelés (boe/nap)	143.631	151.162	5
2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Realizált szénhidrogén árak	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
80,9	94,9	63,2	50	Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum ár (USD/bbl)	62,3	88,2	41
67,1	75,8	57,4	32	Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)	56,7	71,6	26

⁽¹⁾ Üzleti eredmények a következő tételek nélkül: 2010 II. negyedévében az Európai Bizottság határozata miatt visszamenőleges bányajáradék térítésre képzett céltartalék (35,8 Mrd Ft); az INA létszámleépítési programjára 2011. I. negyedévben képzett céltartalék (0,7 Mrd Ft); a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2011. I. és II. negyedévben (0,6 Mrd Ft mindkét időszakban) valamint a Croscó líbiai kutatási berendezéseinek (EBITDA hatást nem jelentő) értékvesztése 2011. I. negyedévben (2,4 Mrd Ft);

⁽²⁾ A stratégiai tárolóvá alakított Szőreg-1 mező nyersolaj- és kondenzátum-termelése nélkül

⁽³⁾ Leválasztott kondenzátum nélkül

⁽⁴⁾ Tartalmazza a PB-t és egyéb gáztermékeket is

2011. I. félévben a szegmens egyszeri tételek nélküli üzleti eredménye 29%-kal, 161,9 Mrd Ft-ra emelkedett az előző év hasonló időszakához viszonyítva. Az eredmény javulása az alábbi pozitív tényezők együttes hatásának következménye: (1) a közelmúltban befejezett jelentős beruházási programok nyomán megnövekedett szíriai termelés illetve a magasabb horvátországi off-shore termelés valamint, (2) az emelkedő nemzetközi jegyzésárak következtében 26%-kal magasabb átlagos realizált szénhidrogén ár. Az időszak átlagában gyengébb USD mérsékelte a pozitív hatásokat.

2011. II. negyedévben az egyszeri tételek nélküli üzleti eredmény az előző negyedévhez képest 74,4 Mrd Ft-ra csökkent, miután a kőolajárak emelkedésének kedvező hatását ellensúlyozta a (1) forint USD-vel szembeni erősödése és a (2) főként szíriai eszköz-aktiválások következtében jelentősen magasabb amortizáció. A szegmens USD-ben kifejezett, speciális tételek nélküli EBITDA-ja 6%-kal, 622 millió dollárra emelkedett.

2011. I. félévben az átlagos napi szénhidrogén termelés 151.162 boe/nap-ra emelkedett, meghaladva a bázis időszak termelését a magasabb adriai off-shore és nemzetközi gáz és kondenzátum termelés eredményeként, elsősorban a négyszeresére emelkedett szíriai hozzájárulás, illetve a pakisztáni Tal blokk növekvő termelésének köszönhetően. Az év első felében fennálló szíriai politikai feszültségek nem érintették a napi operációt, termelést illetve mezőfejlesztéseket.

Az Upstream szegmens bevételei 30,3 Mrd Ft-tal, 385,1 Mrd Ft-ra emelkedtek 2011 I. félévében a kedvező árváltozás és a magasabb értékesítési volumen következtében.

Az Upstream szegmens ráfordításai, speciális tételek nélkül, 5,7 Mrd Ft-tal, 223,2 Mrd Ft-ra csökkentek 2011. I. félévben az előző év azonos időszakához viszonyítva. A magyarországi termelés bányajáradéka 48,8 Mrd Ft volt, 17%-kal emelkedett a magasabb szénhidrogén árak következtében, mely a bányajáradék kulcsának automatikus növekedését vonta maga után, miután a Brent típusú kőolaj jegyzési ára az időszakban 90 USD/hordó fölé emelkedett. Az Oroszországban fizetett bányajáradék és exportvám összege 1,8 Mrd Ft-tal 25,0 Mrd Ft-ra emelkedett. **A szénhidrogén folyó fajlagos kitermelési költsége** (értéksökkenési leírás nélkül) a versenyképes 5,7 USD/hordó szinten maradt a hatékonyság általános növelése érdekében tett kiemelt erőfeszítéseink eredményeképpen.

Az Upstream szegmens beruházása és befektetése 19,8 Mrd Ft-tal, 36,7 Mrd Ft-ra csökkentek 2011. I. félévben az előző év azonos időszakához viszonyítva. A csökkenés elsősorban az elmúlt évben befejezett jelentős beruházási programot követő alacsonyabb szíriai kiadásoknak köszönhető. 13,8 Mrd Ft-ot (38%) fordítottunk kutatásra, melyből 4,1 Mrd Ft-ot Magyarországon, 3,6 Mrd Ft-ot Irak Kurdisztán régiójában, 1,7 Mrd Ft-ot Pakisztánban, 1,2 Mrd Ft-ot Oroszországban, 1,1 Mrd Ft-ot Kazahsztánban, 0,8 Mrd Ft-ot Kamerunban, 0,4 Mrd Ft-ot Indiában és 1,0 Mrd Ft-ot egyéb területeken költöttünk. A termelésbe állítás összesen 18,8 Mrd Ft-ot (51%) tett ki, ebből 5,2 Mrd Ft-ot a magyarországi, 6,8 Mrd Ft-ot az oroszországi kiadások. A pakisztáni Manzalai és Makori mezők termelésbeállítási költségének MOL-ra eső része 0,2 Mrd Ft volt. Irak Kurdisztán régiójában a Pearl projektre eső mezőfejlesztésre 0,2 Mrd Ft-ot költöttünk. 2011 I. félévében az INA upstream beruházásra és befektetése összesen 11,3 Mrd Ft-t költött. Ezen belül Horvátország (5,8 Mrd Ft) és Szíria (4,7 Mrd Ft) képviselte a legnagyobb súlyt, de folytattuk fejlesztéseinket Egyiptomban és Angolában is. További 4,0 Mrd Ft-ot (11%) költöttünk elsősorban a tevékenységünket támogató fúrási, szeizmikus és lyukszelvényező szolgáltatást nyújtó leányvállalataink eszközeinek fejlesztésére, valamint szintentartási projektekre.

Az intenzív kutatási tevékenységünknek köszönhetően ígéretes felfedezéseket értünk el Irak Kurdisztán régiójában, Pakisztánban és Magyarországon. A félév során 8 kutatást teszteltünk (melyből 4 sikeres, 2 sikertelen volt, 2 kút pedig felfüggesztésre került), további 11 kút vizsgálása volt folyamatban, illetve várt tesztelésre, illetve 5 kút fúrása volt folyamatban az időszak végén. Irak Kurdisztán régiójában a Shaikan blokkban (Gulf Keystone által operált blokk, melyben a MOL részesedése 20%) a *Shaikan-3* és a *Shaikan-2* lehatároló kutak fúrását sikeresen teszteltük februárban és márciusban 9.800 hordó/nap olajtermeléssel, valamint 8.064 hordó/nap olaj- és 400 hordóegyenérték/nap gáztermeléssel. A *Shaikan-4* kút mélyítése május végén kezdődött. A *Bekhme-1* kutatófúrást márciusban kezdtük az Akri Bijeel blokkban (MOL által operált blokk 80%-os részesedéssel) és tervek szerint a kút tesztelésére 2011. III. negyedévben kerül sor. **Pakisztánban a *Tolanj-X1* kutatást sikeresen teszteltük 2011 februárban, melyet a Tal blokk hatodik találatként jelentettünk be. A kút teljes hozama elérte a 4.600 hordóegyenérték/nap gáztermelést. A *Makori-East-1* kút 2011 első félévében érte el teljes mélységét és a végső teszt során 8.500 hordó/nap hozamot eredményezett, mely jelentős mértékben meghaladja a 2010. IV. negyedévben bejelentett előzetes teszteredményt (5.200 hordó/nap). A *Margala-1* kút fúrása 2010 harmadik negyedévben kezdődött, melyet a 2011. januári tesztelés követően felfüggesztettünk. A *Halini-1* kutatófúrást januárban kezdtük a Karak blokkban (operátor: Mari Gas, a MOL részesedése 40%), és várhatóan 2011. IV. negyedévben kerül befejezésre. A **szíriai** Aphamia blokkban a *Mudawara-3* kút 2010 utolsó negyedévében került lefúrásra, jelenleg tesztelésre vár. **Egyiptomban**, a North Bahariya és a Ras Qattara blokkokban egy-egy kút került lemélyítésre. A Surgut-7 blokkban (Nyugat-Szibériában, **Oroszországban**) az *Ayskaya-1* és az *Atayska-2* kutak ígéretes eredményeket mutattak a tesztelés során, további rétegrepesztésre és tesztelésre 2011. IV. negyedévben illetve 2012. I. negyedévben kerül sor a korai meleg tavaszi időjárás miatt. A Matjushinskaya blokkban egy kutatófúrás (*Verkhne-Laryegan-201*) történt a II. negyedévben, a kút jelenleg tesztelés alatt áll. **Kazahsztánban** a Federovsky blokkban a tavaly októberben megkezdett *Rhokovsky U-21* lehatároló kút fúrása befejeződött, a tesztelésre várhatóan 2011. III. negyedévben kerül sor. Ugyanebben a blokkban a *Rhokovsky U-22* lehatároló fúrást márciusban kezdtük és június folyamán fejeztük be. A kút tesztelése szeptemberre várható. **Indiában** a HF-ONN-2001/1 blokkban (ONGC által operált blokk, melyben a MOL részesedése 35%) a *Kasauli-1* kutatófúrás 2011 júliusában érte el a teljes mélységet, a kút száraznak bizonyult. **Magyarországon** 3 kutatófúrást teszteltünk melyek közül kettőt minősítettünk felfedezésnek (*Mpi-K-1* és *Sark-2*, mindkettő gáztermelő), egyet pedig sikertelennek (*Hatvan-É-1*). További 2 kút (*Kom-Ny-2*, *Tó-D-5*) fúrását befejeztük, melyek jelenleg tesztelésre várnak. A *Tófej-1* kút tesztelés alatt állt, míg két kút (*Mgyán-D-1* and *Nsz-ÉK-1*) fúrása folyt az időszak végén. A Derecskei medencében lévő *Beru-4* kút eredményeinek értékelése folyamatban van, a kút tesztelésre vár.**

Downstream

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
59,4	33,5	42,0	-20	EBITDA	66,2	92,9	40
66,4	45,4	42,0	8	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	66,4	111,7	68
32,1	5,4	13,4	-60	Üzleti eredmény	9,4	37,5	300
39,1	17,2	13,4	28	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	9,6	56,3	489
36,4	16,2	11,8	37	Ebből Feldolgozás és Kereskedelem üzleti eredmény speciális tételek nélkül	10,2	52,6	416
-25,8	-2,5	-17,4	-86	Újrbeszerzési árak figyelembe vétele	-35,3	-28,3	-20
0,0	5,6	1,1	409	Készleten elszámolt értékvesztés	1,1	5,6	409
-17,1	-4,0	19,5	n.a.	Pénzügyi nyereség (-) / veszteség + a szállítókön és vevőkön	30,3	-21,1	n.a.
-6,5	15,3	15,0	2	Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény ⁽¹⁾⁽²⁾	6,3	8,8	40
2,7	1,0	1,6	-38	Ebből Petrolkémia üzleti eredmény speciális tételek nélkül	-0,6	3,7	n.a.
16,5	14,8	39,5	-62	Beruházások és befektetések	59,4	31,3	-47

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Külső kőolaj- és petrolkémiai termék értékesítés országoként (kt)	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
1.036	1.211	1.272	-5	Magyarország	2.242	2.247	0
345	424	380	12	Szlovákia	732	769	5
456	490	538	-9	Horvátország	1.035	946	-9
2.786	3.120	2.793	12	Egyéb piacok	5.366	5.906	10
4.623	5.245	4.983	5	Összesen	9.375	9.868	5

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Külső kőolaj- és petrolkémiai termék értékesítés termékenként (kt)	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
4.231	4.860	4.668	4	Kőolajtermékek	8.709	9.091	4
764	892	911	-2	Ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	1.664	1.656	0
392	385	315	22	Petrolkémia alapanyag átadás	666	777	17
4.623	5.245	4.983	5	Teljes kőolaj- és petrolkémiai termék értékesítés	9.375	9.868	5

⁽¹⁾ Üzleti eredmények a következő tételek nélkül: az INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átvértékelése miatti többlet ráfordítás, szemben az INA-csoport saját eredménykimutatásában bemutatott értékkel (0,2 Mrd Ft 2010. I. negyedévben); az INA létszámléptési programjára 2011. I. negyedévben képzett céltartalék (1,7 Mrd Ft); a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2011. I. és II. negyedévben (5,3 Mrd Ft és 6,4 Mrd Ft) valamint 2011. II. negyedévben a Proplin esetében a gázpalackoknak a valós helyzettel összhangban történt elszámolásához kapcsolódó értékvesztés (5,5 Mrd Ft).

⁽²⁾ Újrbeszerzési árakkal becsült üzleti eredmény speciális tételek, a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens szállítói, vevői számláin lévő árfolyamvesztés / -nyereség valamint a Feldolgozás és Kereskedelem szegmenst érintő készletleírások nélkül

A Downstream szegmens speciális tételek nélküli működési eredménye 17,2 Mrd Ft-ot tett ki 2011 II. negyedévében, elmaradva az I. negyedévtől, de meghaladva az egy évvel ezelőtti szintet. A készlet és FX hatás pozitívan hatott az eredményekre a negyedévben, azonban az I. negyedévhez képest csak kisebb mértékben. Ugyanakkor a kihívásokkal teli környezet ellenére a Feldolgozás és Kereskedelem **újraelőállítási árakkal becsült 'tisztá' működési eredménye** (kiszűrve a speciális tételeket, a szállítói-vevői számlákon lévő árfolyamnyereséget /-vesztéseket és a készleteken történt értékvesztés hatását) **pozitívba fordult, és 15,3 Mrd Ft-ot tett ki.** A több mint 20 Mrd Ft-os javulás elsősorban olyan pozitív hatások eredménye, mint a (1) nagyobb értékesített mennyiség (összhangban a szezonális kereslettel, de szintén köszönhetően a növekvő export piacokon jelenlétünk megerősítését célzó erőfeszítéseinknek) és (2) a finomítás alacsonyabb egységköltsége. Az eredményeket mérsékelte (3) az alacsonyabb átlagos finomítói crack spread (4) az emelkedő olajár hatására magas finomítói sajátfelhasználás költség és (5) a horvát finomítók technikai problémáinak negatív hatása.

Az INA-ban a veszteség fő forrása a működési problémák mellett a nehéztérmekek különösen alacsony crack spread-je, és a mérsékelt hazai kereslet voltak (-11,2 Mrd Ft negatív hozzájárulás a csoport-szintű újraelőállítási árakkal becsült „tisztá” eredményhez). **A Csoport újraelőállítási árakkal becsült „tisztá” működési eredménye az INA hozzájárulása nélkül 26,5 Mrd Ft-ot tett ki,** mely 17,3 Mrd Ft javulás a bázis

periódushoz képest, ami figyelembe véve a kihívásokkal teli működési környezetet, komplex eszközbázisunk erősségét igazolja.

A külső iparági környezetet 20%-kal alacsonyabb átlagos finomítói crack spread és több mint 10%-kal magasabb nyersolajár jellemezte az II. negyedévben, az I. negyedévhez képest, továbbra is nyomás alatt tartva a finomítói margint. Míg a benzin crack spreadje jelentősen (39 %-kal, 173 USD/t-val) nőtt, a dízel crack spread (amely termék 43%-kal a kihatatal legnagyobb arányát képviseli) 100 USD/t alá süllyedt a negyedév átlagában. A nehézttermékek, mint a bitumen és a fűtőolaj crack spreadjének jelentős esése tovább folytatódott, az utóbbi 2008 óta a legalacsonyabb szintet elérve, -266 USD/t-ra csökkent a negyedév átlagában. Az integrált petrokémiai árresz kismértékben, 8%-kal 348 EUR/t-ra csökkent, mivel a polimer árak nem követték a növekvő alapanyag jegyzésárakat. Míg a Brent-Ural különbség szinten maradt és 2.9 USD/hordót tett ki, az Ural típusú kőolaj jegyzésére tovább nőtt és 114 USD/hordóra emelkedett. A forint erősödött a dollárhoz képest (185 vs. 199), mely mérsékelte az újraelőállítási árakkal becsült „tisza” eredményt, de az időszakon belüli tendenciája kismértékű kedvező hatást gyakorolt a riportált eredményre.

A Downstream szegmens speciális tételek nélküli működési eredménye az előző évi különösen alacsony értékről 56,3 Mrd Ft-ra nőtt 2011 I. félévében. Az eredmény növekedésére pozitívan hatottak, olyan külső tényezők, mint (1) a szállítói-vevői számlákon lévő jelentős árfolyamnyereség, az erősödő helyi valutáknak köszönhetően (2) a magasabb Brent-Ural különbség (3) kedvezőbb petrokémiai környezet. Mindezek mellett belső erőfeszítések, mint az (4) 5%-kal magasabb értékesített mennyiség, (5) hatékonyabb működés, a finomítás alacsonyabb egységköltsége szintén segítették az eredmény javulását. Az átlagos finomítói crack spread 15%-kal csökkent, és a nyersolaj ára drámaian nőtt, melynek eredményeképpen a Feldolgozás és Kereskedelem újraelőállítási árakkal becsült „tisza” működési eredménye, mérsékelt maradt, **8,8 Mrd Ft-ot tett ki.** A hatékonyság-növelő program (OptINA2) jelentős eredményei ellenére az INA downsnteram szegmense továbbra is veszteséget termel (-26,9 Mrd Ft-tal járult hozzá a tiszta csoportszintű újraelőállítási árakkal becsült 'tisza' eredményhez), miután nem csak a romló finomítói környezet, hanem a finomítók technikai problémái is rontották az üzlet eredményét. **A Csoport újraelőállítási árakkal becsült 'tisza' működési eredménye, az INA hatását kiszűrve 35,7 Mrd Ft volt.** A 7,9 Mrd Ft javulás a kihívásokkal teli környezetben a magasabb értékesítési volumenek és a fehér termékek kihatatal valamint értékesítési marginok kis mértékű javulásának eredménye.

A külső iparági környezetet 2011 I. félévében vegyes képet mutatott, mely összességében kedvező hatással volt az eredményre, de a finomítói környezet továbbra is kihívásokkal teli. Az 2011 I. félévében az előző év azonos időszakához viszonyítva a forint erősödése a dollárhoz képest (192 vs. 205), és a magasabb nyersolaj jegyzésárak kedvezően hatottak az eredményre az FX és a CCS hatásokon keresztül. Másrészt az átlagos finomítói crack spread 15%-kal csökkent. A középdesztillátumok crack spreadjének a magasabb ipari kereslettel összhangban történt emelkedését (a dízel crack spread 34%-kal, 106 USD/t-ra nőtt) ellensúlyozta a kissé alacsonyabb vegyipari benzin crack spread (-14%-kal csökkenés, USD 80/t) és a nehézttermékek, mint a fűtőolaj (-68%, -256 USD/t) és a bitumen crack spreadjének drámai esése. A benzin crack spreadje közel azonos szinten maradt (148 USD/t). Az integrált petrokémiai margin kismértékben, 12%-kal, EUR 363-ra javult. A Brent-Ural különbség nőtt, főleg a líbiai könnyű olaj kiesése miatt (átlagosan USD 2.9/bbl). Az Ural típusú kőolaj jegyzésére jelentősen, 42%-kal meghaladva az előző évi szintet 108 USD/hordóra emelkedett, mely jelentős nyomást gyakorolt a finomítói szektorra a saját fogyasztás költségein keresztül.

A teljes kőolaj- és petrokémiai termék értékesítésünk 5%-kal nőtt év az év alapon 2011. I. félévében. Régiós bontásban magyarországi értékesítésünk változatlan volt, míg második legjelentősebb piacunkon, Szlovákiában 5%-kal nőtt, főleg a II. negyedév kedvező eredményeink köszönhetően. Dízel értékesítésünk mindkét országban jelentősen, a piaci növekedést meghaladó mértékben nőtt. Annak ellenére, hogy a piaci részesedésünk Magyarországon változatlan maradt, Szlovákiában pedig nőtt is, magas árszintek következtében benzin értékesítésünk csökkent. A horvátországi kereslet továbbra is alacsony a gazdaság lassú növekedése következtében. Értékesítésünk 9%-kal esett, de a motorüzemanyag piacon sikerült megtartani a részesedésünket. Stratégiai céljainkkal összhangban növeltük piaci jelenlétünket régióink déli részének legfontosabb növekvő piacain, Romániában megerősítettük a logisztikai lehetőségeinket, Szerbiában a behozatali korlátozások feloldását követően megkezdtük a benzin importálását, míg Bosznia-Hercegovinában visszazereztük a korábbi piaci részesedésünket, új, magas minőségű termékek bevezetésével.

Feldolgozás és Kereskedelem

Fontosabb működési adatok

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Külső kőolajtermék értékesítési adatok (kt)	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
935	1.112	1.015	10	Motorbenzin	1.933	2.047	6
2.107	2.346	2.272	3	Gázolaj	4.195	4.453	6
207	199	192	4	Tüzelőolaj	449	406	-10
66	113	103	10	Kerozin	176	179	2
181	351	386	-9	Bitumen	552	532	-4
735	739	700	6	Egyéb termék	1.404	1.474	5
4.231	4.860	4.668	4	Összesen	8.709	9.091	4
764	892	911	-2	Ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	1 664	1 656	0
678	674	598	13	Petrolkémia alapanyag átadás	1.276	1.352	6

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Kőolaj feldolgozási adatok (kt)	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
250	274	296	-7	Saját termelésű kőolaj	574	524	-9
4.448	4.496	3.967	13	Import kőolaj	8.190	8.944	9
76	65	74	-12	Kondenzátum	147	141	-4
821	834	826	1	Egyéb alapanyag	1.629	1.655	2
5.595	5.669	5.163	10	Teljes feldolgozott mennyiség	10.540	11.264	7
262	274	272	1	Vásárolt és értékesített termékek	533	536	1

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Finomítói termelés (kt)	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
990	982	860	14	Motorbenzin	1.836	1.972	7
1.985	2.225	1.983	12	Gázolaj	3.779	4.210	11
270	170	118	44	Tüzelőolaj	505	440	-13
82	120	104	15	Kerozin	181	202	12
457	493	373	32	Vegyipari benzin	782	950	21
219	321	356	-10	Bitumen	570	540	-5
1.032	885	977	-9	Egyéb termék	2.011	1.917	-5
5.035	5.196	4.771	9	Összesen	9.664	10.231	6
36	31	34	-9	Veszteség	67	67	0
524	503	358	41	Saját felhasználás	809	1.027	27
5.595	5.730	5.163	11	Teljes finomítói termelés	10.540	11.325	7

A kelet-közép-európai régió motorüzemanyag-kereslete kis mértékben (1,9%) növekedett 2011 I. félévében az előző év azonos időszakához képest. A gazdasági környezet fokozatos fellendülésével összhangban a dízel iránti kereslet jelentősen növekedett (4,8%) a régió egészében. Az ipari fogyasztásra kedvezően hatott a regionális gazdaságok erősödő export tevékenysége, míg a mezőgazdasági fogyasztás a kedvező éghajlati körülmények miatt nőtt. Az év elején hatályba lépett szabályozási változásoknak vegyes hatása volt az egyes országok keresletére: Magyarországon a kereskedelmi gázolajra vonatkozó jövedéki adó-visszatérítés bevezetése kedvezően hatott a keresletre, míg Szlovákiában a stratégiai készletezési díj bevezetése, Ausztriában pedig a magasabb jövedéki adó mérsékelte a kereslet növekedését. A motorbenzin-kereslet (főként lakossági szektor) 5,6%-kal esett a továbbra is magas munkanélküliség és a benzin világszerte termékgjegyzésárának 36%-os növekedése nyomán tovább emelkedő üzemanyagárak következtében. **2011 I. félévében a teljes külső kőolajtermék-értékesítésünk 4%-kal nőtt az előző év hasonló időszakához képest, főként a magasabb dízel-, motorbenzin- és PB-értékesítés következtében.**

A teljes feldolgozott finomítói mennyiség 7%-kal, 11,3 Mt-ra emelkedett 2011 I. félévében. A legkomplexebb finomítóink kihasználtsága tovább emelkedett (Dunai Finomító esetében 88%, a Pozsonyi Finomító esetében 99%-ra), összhangban régiós piaci pozícióink megerősítését célzó törekvéseinkkel. Ugyanakkor a gyenge hazai kereslet, a Rijekai Finomító új üzemének elindulása során tapasztalt technikai nehézségek és a Sisaki Finomítóban történt tüzeset következtében a horvátországi finomítók kapacitáskihasználtsága alacsony maradt. A Sisaki Finomítóban a tüzeset során nem sérültek a kulcsüzemek,

de a termelést leállították, és a finomító csak a javítási munkákat és az eredetileg IV. negyedévre tervezett, de a III. negyedévre átütemezett karbantartást követően, az év utolsó negyedévében indulhat újra.

A Feldolgozás és Kereskedelem (a Lakossági szolgáltatásokat kivéve) 26,2 Mrd Ft-ot költött beruházásokra és befektetésekre 2011. I. félévben, mely 23,8 Mrd Ft-tal kevesebb az előző év azonos időszakához képest. A Rijekai Finomító modernizációs programjának lezárult első fázisához kötődően a kiadások jelentősen alacsonyabbak voltak. A Pozsonyi Finomító területén található Hőerőmű felújításához kapcsolódó kiadások több mint 40%-ot képviselnek az időszak beruházási költségeiből. Ez utóbbi projekt célja a környezetvédelmi megfelelésen túl, hogy az erőmű a finomító teljes fűtőolajkihozatalát fel tudja dolgozni és elegendő gőzt illetve áramot termeljen a finomító számára.

Lakossági szolgáltatások

Szegmens szintű értékesítési adatok

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Kiskereskedelmi kőolajtermék értékesítés (kt)	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
260,1	303,0	325,1	-6,8	Motorbenzin	596,2	563,1	-5,6
482,9	565,6	554,1	2,1	Gáz- és tüzelőolaj	1.010,4	1.048,5	3,8
20,9	23,3	31,0	-24,8	Egyéb termék	57,0	44,2	-22,5
763,9	891,9	910,2	-2,0	Összesen	1.663,6	1.655,8	-0,5

A kiskereskedelmi értékesítés teljes volumene (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 0,5%-kal 1.656 kt-ra csökkent 2011. I. félévében az előző év azonos időszakához képest. Stagnáló, csökkenő motorbenzin és növekvő dízelfogyasztás és értékesítés jellemezte a régiós kiskereskedelmi piacot. A MOL-csoport 2011. június 30-án **1.631 töltőállomást** üzemeltetett (részletesen lásd a 4. mellékletben).

Magyarországon kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítésünk 0,4%-al csökkent 2011. I. félévében az előző év azonos időszakához képest, míg a piaci részesedésünk enyhén növekedett. A benzin és autógáz értékesítése 6,0% és 0,2%-kal csökkent, a magas árszínvonal melletti alacsony kereslet hatására. Ezt részben ellensúlyozta, hogy a gázolaj-értékesítés, összhangban az export vezérelte gazdasági növekedéssel, 3,7%-kal nőtt. A flottakártyás értékesítés aránya az összes üzemanyag-értékesítéshez viszonyítva 2011. I. félévében 41,9%-ra növekedett a 2010. I. féléves 38,9%-ról, összhangban a gázolaj-értékesítés (szállítmányozás) magasabb arányával. A MOL Nyrt. 2011. június végével 364 töltőállomást üzemeltetett.

Szlovákiában a magasabb üzemanyagárak ellenére, melyet részben az adótörvények január 1-jei változása okozott (ÁFA növekedés, kötelező készletezési díjfizetés bevezetése, stb.), a kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítés 1,5%-kal növekedett 2011. I. félévében az előző év azonos időszakához viszonyítva, valamint a SAPPO (Szlovák Olajipari Szövetség) szerinti piaci részesedés 36,5%-ra emelkedett az idei év első öt hónapjában. A növekedést elsősorban a vásárlói lojalitás erősítése, és az új vásárlók bevonása eredményezte. A flottakártyás értékesítés aránya az összes üzemanyag-értékesítéshez viszonyítva 2011. I. félévében 28,9%-ra növekedett. A 2011. júniusi záró töltőállomás darabszám 209 volt.

Horvátországban a Csoport kiskereskedelmi értékesítés 2,0%-kal csökkent 2011. I. félévében az előző év azonos időszakához képest. A Tifon teljesítménye a bázis szintjén alakult, 68 kt volt 2011. első félévében, míg az INA értékesítése 2,3%-kal csökkent 502 kt-ra (a 2010. I. félévi 513 kt-ról). A Tifon 2011. június 30-án 43, míg az INA Horvátországban 417 töltőállomást üzemeltetett.

Romániában, az üzemanyag értékesítésünk enyhén emelkedett (1,1%-kal) 2011. I. félévében 2010. I. félévéhez viszonyítva. 2011-ben a román flottakártyás értékesítés újra emelkedni kezdett (2,0%-kal nőtt) az előző év ugyanezen időszakához képest. A MOL piaci részesedése az ARP (Román Olajipari Szövetség) szerint majdnem elérte a 12% 2011. I. félévének végére. A shop árbevétel RON-ban számítva 10,2%-kal növekedett 2011. I. félévében az előző év azonos időszakához képest az erőteljes promócióknak köszönhetően. A MOL Románia 127 töltőállomást üzemeltetett 2011. június végén.

A kiskereskedelmi CAPEX 2011. I. félévében 3,7 Mrd Ft volt. Ebből az összegből 0,5 Mrd Ft-ot fordítottunk a magyar; 1,5 Mrd Ft-ot az INA-csoport; 1,1 Mrd Ft-ot román valamint 0,2 Mrd Ft-ot a bosnyák Energopetrol hálózat fejlesztésére. A töltőállomások külső megjelenésére és szolgáltatások minőségének javítására fókuszáló kiskereskedelmi hálózatfejlesztési stratégia megvalósítása megkezdődött Horvátországban. Az INA 50 töltőállomás modernizálását tervezi az év végéig, melyből 13 átépítése fejeződött be 2011. I. félévének végére.

Petrolkémia

Szegmens szintű működési adatok

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Petrolkémiai értékesítés termék- csoportonként (kt)	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
86	88	64	37	Olefin termékek	123	174	41
306	297	251	18	Polimer termékek	543	603	11
173	170	159	7	Olefin termékek értékesítése MOL- csoporton belül	340	343	1
2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Petrolkémiai termelés (kt)	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
210	211	183	15	Etilén	394	421	7
108	107	91	18	Propilén	196	215	10
211	197	183	8	Egyéb termékek	393	408	4
529	515	457	13	Összes olefin	983	1 044	6
65	62	50	24	LDPE	105	127	21
112	104	94	11	HDPE	208	216	4
141	138	105	31	PP	236	279	18
318	304	249	22	Összes polimer	549	622	13

2011. II. negyedévben a polimer termékek kereslete csökkent az előző negyedévhez képest, többek között annak hatására, hogy a termékek árai történelmi csúcstól érték el. A feldolgozók árcsökkenési várakozásaikkal összhangban csökkenett a készleteiket.

2011. II. negyedévben az olefin és polimer termelés 3%-kal, illetve 4%-kal marad el az előző negyedévi mennyiségtől a magas polimer árak által okozott gyengülő polimer kereslet miatt. Az olefin termelésen belül 2%-ponttal emelkedett a monomer termelés aránya, ami kedvező a polimer termelésre, ugyanakkor kismértékben csökkent az SPC-ben a vásárolt propilén mennyisége. Az olefin értékesítés mennyisége 2%-kal haladta meg az előző negyedévet, ezen belül meghatározó volt a BorsodChem számára történő 8,8 kt-val magasabb etilén eladás. A polimer értékesítési volumen 3%-kal csökkent. A II. negyedévben a polimer értékesítést meghaladó termelés következtében a júniusi zárókészlet mennyisége emelkedett a gyengébb polimer kereslet következtében, azonban a forgási sebesség továbbra is kedvező.

2011. II. negyedévben az olefin és polimer termelés mennyisége 13%-kal, illetve 22%-kal, az olefin és polimer értékesítés volumene 37%-kal, illetve 18%-kal növekedett 2010. II. negyedévéhez képest főként abból adódóan, hogy az előző év második negyedévében a TVK Olefin-2 gyárában és több polimer üzemben időszakos karbantartási nagyleállítás volt, továbbá az SPC üzemeiben tisztítási munkákat végeztek.

2011. I. félévében az olefin és polimer termelés 6%-kal, illetve 13%-kal haladta meg a 2010. évi azonos időszak mennyiségét döntően a már említett előző évi karbantartási nagyleállítás következtében. A polimer eladásán belül a HDPE részaránya 3%-ponttal csökkent a kedvezőtlen piaci körülmények következtében. A féléves olefin és polimer értékesítés 41%-kal, illetve 11%-kal emelkedett. A BorsodChem számára eladott etilén 28%-kal (14,5 kt-val) haladta meg a bázis időszaki szintet. Az SPC etilén értékesítése ugyanakkor 66%-kal (12,5 kt-val) visszaesett abból adódóan, hogy a Slovnaft a tavaly októberben leállított ETOX üzeme számára nem értékesített etilént. A kieső etilén eladást az LDPE üzemek magasabb kapacitás kihasználásával jelentősen kompenzáltuk. Az időszak végén a polimer záró készlet volumene emelkedett mind a 2010. félév végi, mind a rendkívül alacsony év végi volumenhez képest.

2011. I. félévben a CAPEX értéke 1,4 Mrd Ft volt, a bázis időszaki ráfordításnál 4,9 Mrd Ft-tal alacsonyabb. Az eltérés oka főként az, hogy a TVK-ban az előző év második negyedévében időszakos karbantartási nagyleállítás volt, és az ehhez kapcsolódó felújításokat aktiválták az időszak végén, továbbá az SPC ECOVision projektje 2010. első félévében befejeződött.

Gáz Midstream

A strukturális változásoknak köszönhetően a korábbi Gáz és Energia szegmens elnevezése Gáz Midstreamre változott 2011. I. negyedévéétől. A hőtermelő eszközök átsorolásra kerültek a Downstream szegmensbe, mivel a MOL-csoporton belüli belső átadás döntő mértékben a Downstream szegmens felé történik. Az INA gáz nagykereskedelmi leányvállalata átsorolásra került az Upstream-ből az új Gáz Midstream szegmensbe.

A **Gáz Midstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 33,1 Mrd Ft volt. Az eredményhez továbbra is az FGSZ Zrt-nek volt a legnagyobb a hozzájárulása, bár a gáz tarifák 2010 július 1-jével történt ideiglenes befagyasztása kedvezőtlenül érintette a gázszállítási üzletág 2011. I. féléves eredményét.

FGSZ Zrt.

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Nem konszolidált IFRS eredmény (Mrd Ft) (¹)	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
16,9	13,5	14,6	-8	EBITDA	36,2	30,4	-16
12,8	9,5	10,7	-11	Üzleti eredmény	28,3	22,3	-21
0,0	0,7	20,2	-97	Beruházások és befektetések	52,6	0,7	-99

(¹) Nem tartalmazza a szegmens szintű konszolidációs hatásokat (melyek közül a legjelentősebb tétel a tárgyi eszközökön kiszűrt közbenső eredmény értékcsökkenése)

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Szállított mennyiség (millió m ³)	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
4.550	2.497	2.649	-6	Magyarországi földgázszállítás ⁽²⁾	7.655	7.046	-8
903	345	390	-11	Földgáz tranzit ⁽³⁾	1.230	1.249	2
2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %	Szállítási díj (Ft/m ³) ⁽⁴⁾	2010. I. félév	2011. I. félév	Vált. %
4,00	6,23	6,72	-7	Magyarországi gázszállítási díj	4,99	4,70	-6

(²) Beleértve a földgáztárolókba történő szállítást

(³) Tranzit szállítás: hagyományos tranzit + román irányú átadás

(⁴) A fajlagos szállítási díj alakulását nagymértékben befolyásolja a bevételen belül meghatározó a teljesítménydíj aránya mely nem függ a szállítási voluméntól.

Az FGSZ Zrt. üzleti eredménye 2011 I. félévben 22,3 Mrd Ft mely a bázis időszakhoz képest 6,0 Mrd Ft (21%) csökkenést mutat. A csökkenés elsődleges oka az, hogy míg a bázis időszakban a szabályozásnak megfelelően történt a földgázszállítási tarifák és bevételek meghatározása, addig 2011 I. félévében még a 2010. július 1-vel történt tarifabefagyasztás hatása érvényesült.

A hazai szállítás realizált árbevétele 2011. I. félévben 33,8 Mrd Ft, ami 4,4 Mrd Ft-tal (12%) alacsonyabb a bázis időszaki értéknél, mely a 2010 II. félévi szinten befagyasztott tarifák következménye. A szállított földgáz mennyiség kismértékű csökkenést mutat 2011. I. félévben, részben az előző évinél enyhébb téli időjárási viszonyok miatt, másrészt a tárolók feltöltése más ütemben valósult meg 2011. évben.

A tranzit földgázszállítás árbevétele 2011. I. félévben 8,6 Mrd Ft, mely kismértékű 0,2 Mrd Ft (2%) csökkenést jelent a bázis időszaki értékhez képest, mivel a déli irányú tranzit szállítás mennyisége 9%-kal csökkent. A magyar-román határkeresztesző gázvezetékre lekötött kapacitás alapján 0,5 Mrd Ft árbevétel mutatható ki 2011. I. félévben.

A működési költségek a bázis értéket az energiaköltségek növekedése miatt 1,9 Mrd Ft-tal haladják meg, elsősorban a szállítási rendszer földgázvesztésének növekedése okán, ugyanakkor az egyéb működési költségek bázis szinten alakulnak.

MMBF Zrt.

Az MMBF Zrt. speciális tételek nélküli üzemi eredménye 6,5 Mrd Ft volt 2011. I. félévben, amely a 2010. I. félévben a Szőreg-1 mezőből történt gázértékesítés 8,7 Mrd Ft eredményhozzájárulását figyelmen kívül hagyva 50%-os emelkedés az előző év azonos időszakához képest. A társaság a teljes időszakban bevételként számolta el az 1,2 Mrd m³-es stratégiai tároló, illetve a 700 millió m³-es kereskedelmi tároló kapacitás lekötési díját. A tárolás mellett az MMBF nyereséggel értékesítette a Szőreg-1 mező kőolaj- és kondenzátum termelését.

Pénzügyi áttekintés

Változások a számviteli politikában és becslésekben, újra-szegmentálás

Az IFRS-ek 2011. január 1-től hatályba lépő változásait a Csoport alkalmazásba vette ezen jelentés elkészítése során. Ezek egyike sem gyakorolt jelentős hatást a pénzügyi kimutatásokra.

2011. január 1-től a Csoport felülvizsgálta működési szegmenseinek kialakítását, hogy az jobban tükrözze mind a szervezeti felelősségeket, mind pedig a Csoport fő döntéshozó testületeinek szempontjait a források allokálására és a teljesítmény elemzésésre vonatkozóan. Ennek eredményeként:

- A Petrolkémia megszűnt önálló szegmensként jelenteni, és a Downstream részét képezi
- A hőtermelő tevékenységek a Downstream szegmensbe kerültek át a korábbi Gáz és Energia szegmensből
- Az INA gázkereskedő leányvállalata az Upstream szegmensből a Gáz Midstream szegmenshez került

Az újra-szegmentálás alapján a Csoport a következő három szegmenst különíti el: Upstream, Downstream, Gáz Midstream. Az összehasonlító időszakok ennek megfelelően módosításra kerültek.

Eredménykimutatás

A Csoport nettó árbevétele 2011 I. félévében 28%-kal, 2.475,6 Mrd Ft-ra nőtt (2010 I. félévében a nettó árbevétel 1.930,0 Mrd Ft volt), jellemzően a finomítói termékek jegyzésárának növekedése következtében beálló magasabb átlagos értékesítési árai miatt.

Az egyéb működési bevételek értéke 2011 I. félévében 90%-kal, 35,0 Mrd Ft-ra nőtt (2010 I. félévében az egyéb bevételek értéke 18,5 Mrd Ft volt), főként a vevő követeléseken és szállítói kötelezettségeken keletkezett árfolyam nyereség (19,6 Mrd Ft) következtében (ez a tétel az összehasonlító időszakban árfolyamvesztés volt).

Az anyagjellegű ráfordítások értéke 36%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest, igazodva az értékesítési bevételek növekedéséhez. Ezen belül 2011 I. félévében az anyagköltség 42%-kal nőtt, főként az import kőolaj magasabb beszerzési értéke következtében, mely részben a magasabb árak (324,4 Mrd Ft, ami tartalmazza az árfolyamváltozások hatását is), részben pedig a megnövekedett beszerzett mennyiségek (101,8 Mrd Ft) eredménye. Az eladott áruk beszerzési értéke 17%-kal 248,2 Mrd Ft-ra nőtt, alapvetően a kőolajipari termékeknél kimutatható növekedés következtében, melyben meghatározóak a magasabb kőolajárak. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások értéke 4%-kal csökkent, és 83,9 Mrd Ft-ot tett ki.

Az egyéb költségek és ráfordítások 19%-kal, 177,4 Mrd Ft-ra csökkentek 2011 I. félévében, 2010 azonos időszakának 219,8 Mrd Ft-os értékéhez képest. Az összehasonlító időszak magasabb értéke a 2010 II. negyedévében az Európai Bizottság határozata alapján visszamenőleges bányajáradék térítésre képzett céltartalékot (35,8 Mrd Ft), valamint a vevő követelések és szállítói kötelezettségeken keletkezett 29,4 milliárd Ft árfolyamvesztést tükrözi (szemben a 2011. I. félévi 19,6 milliárd Ft árfolyamnyereséggel). A csökkenést részben ellensúlyozta a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatásaként 13,3 Mrd Ft növekedés 2011 I. félévében (az összehasonlító időszakban nem volt ilyen adónem, az Országgyűlés 2010. október 18-án fogadta el az energiaszektort 2012-ig terhelő átmeneti válságadóról szóló törvényt).

A személyi jellegű ráfordítások 1%-kal, 126,9 Mrd Ft-ra csökkentek, főként az alacsonyabb átlagos létszám és menedzseri ösztönzők változásának következtében. A Csoport létszám adatait a 5. számú Melléklet tartalmazza.

Az időszak során felmerült **termelési költségekből** 122,7 Mrd Ft kapcsolódik a **félkész- és késztermékek állományának növekedéséhez**, míg a 2010. év azonos időszakában a félkész- és késztermékek állományának növekedése 91,3 Mrd Ft volt.

A pénzügyi műveletek nettó eredménye 2011 I. félévében 18,4 Mrd Ft nyereség volt (összehasonlítva a 2010 I. félévében elszámolt 101,3 Mrd Ft veszteséggel). Az időszakot 19,2 Mrd Ft összegű, míg 2010 I. félévét 13,0 Mrd Ft-os kamatráfordítás terhelte. 2011 I. félévében a kapott kamatok összege 4,2 Mrd Ft-ot tett ki, míg 2010 azonos időszakában 2,7 Mrd Ft-ot. Az időszak során 44,7 Mrd Ft árfolyamnyereség került elszámolásra, szemben a 2010 I. félévében elszámolt 93,1 Mrd Ft veszteséggel. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 5,0 Mrd Ft nem realizált nyereséget eredményezett (összehasonlítva a 2010 I. félévében elszámolt 0,3 Mrd Ft veszteséggel). Ezen felül a MOL a

CEZ tulajdonában lévő részvényekre szóló vételi opciójának valós értékelésén 12,9 Mrd Ft veszteséget könyvelt el.

Részesedésünk a társult vállalkozások eredményéből 5,8 Mrd Ft volt 2011 I. félévében, elsősorban a MOL Energiakereskedő Zrt. és a Pearl Petroleum Company működéséből a MOL 10%-os részesedésére jutó eredmény hozzájárulásaként.

A nyereségadók összege 2011 I. félévében 6,2 Mrd Ft-tal 32,4 Mrd Ft-ra csökkent 2010 I. félévéhez képest. A saját részvény tranzakciók, illetve harmadik feleknél levő MOL részvényekhez kapcsolódó visszavásárlási opciók értékelésének hatása adózási szempontból az IFRS-től eltérően jelentkezik, és 1,7 Mrd Ft-tal csökkentette adófizetési kötelezettségünket. Az adófizetési kötelezettség az anyavállalat 3,8 Mrd Ft-os (19% társasági adó, 5% effektív Robin Hood adó és 2% iparüzési adó), az INA 22,5 Mrd Ft-os (20% társasági adó) és az FGSZ Zrt. 2,8 Mrd Ft-os tárgyidőszaki adó hatását tartalmazza.

Mérleg adatok

Az **eszközök** állománya 2010. december 31-hez képest 1%-kal növekedett, és 4.548,6 Mrd Ft tett ki 2011. I. félév végén.

Az eszközökön belül a **tárgyi eszközök** állománya 7%-kal 2.501,8 Mrd Ft-ra csökkent főként a forint euróval és dollárral szembeni relatív erősödésének köszönhetően.

A **készletek** értéke 30%-kal 545,5 Mrd Ft-ra növekedett a kőolaj árak növekedését tükröző magasabb készletönköltség, valamint a várható szezonális üzemanyag-kereslet emelkedés miatt felhalmozott finomítói készletek következtében. A **nettó vevőkövetelések** 10%-kal 510,9 Mrd Ft-ra növekedtek.

A **céltartalékok** állományának alakulásáról az évközi konszolidált pénzügyi kimutatások 9. sz. jegyzetében található információ.

Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** értéke 43,3 Mrd Ft volt, a csökkenés a konverziós opcióból származó derivatív kötelezettség valós értékeléséből ered. A derivatív kötelezettség értéke 20,0 Mrd Ft volt 2011. június 30-án.

A **hosszú lejáratú hitelek** állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belüli részét (amely főként a MOL által a pénzügyi kimutatások elkészítéséig a hitelek lejárat előtti, újra lehívható visszafizetéseit tükrözi), 11%-kal csökkent 2010. év végéhez képest a forint euróval és dollárral szembeni relatív erősödésének következtében. 2011. június 30-án a MOL Csoport teljes adósság-állományának 63,9%-a euróban, 33,0%-a dollárban, míg 3,1%-a egyéb devizákban állt fenn. Az eladósodottsági mutató értéke jelentős mértékben csökkent (nettó adósság aránya a nettó adósság és a külső tulajdonosok részesedését is tartalmazó saját tőke összegéhez), 2011. június 30-án 27,7% volt a 2010. december végi 31,3%-kal szemben.

A Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok tulajdonosai részére 3,3 Mrd Ft kamatfizetés pénzügyi rendezésre került. A kamatfizetés közvetlenül a saját tőkében, a **külső tulajdonosok részesedése** mérlegsoron került elszámolásra.

Cash flow

A **működési cash flow** 2011 I. félévében 106,2 Mrd Ft nettó pénzbeáramlás volt, összehasonlítva a 2010. I. félévi 176,9 Mrd Ft-os pénzbeáramlással. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 27%-kal nőtt. A forgótőke változása a forrásokat 212,0 Mrd Ft-tal csökkentette, a készletek 152,6 Mrd Ft-os, a vevő követelések 57,6 Mrd Ft-os, az egyéb követelések 39,2 Mrd Ft-os, az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 52,9 Mrd Ft-os növekedésének, valamint a szállítói kötelezettségek 15,5 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 21,6 Mrd Ft volt.

A **beruházásokból és befektetésből származó nettó pénzáramlás** 85,3 Mrd Ft-ot tett ki 2011 I. félévében, szemben a 2010. I. félévi 136,4 Mrd Ft-os értékkel. Mindkét időszaki pénz kiáramlás a CAPEX költséket, a tárgyidőszakban főként az INA d.d. pótlólagos beruházásaira fizetett, az összehasonlító időszakban pedig a földgázszállító rendszer jelentős kapacitásbővítéséhez kapcsolódó kiadásokat tartalmazza.

A **finanszírozási műveletek nettó pénz beáramlása** 40,2 Mrd Ft volt, amely főként a hosszú és rövid lejáratú hitelek törlesztését meghaladó hitellehívások hatását tükrözi.

A MOL-csoport legfontosabb kockázatai

A Csoport kockázatkezelés vezetése határozza meg a főbb kockázati tényezőket és méri hatásukat a Csoport eredményére. A MOL a főbb kitétségeket alulról építkező (bottom-up) modellezéssel kíséri figyelemmel. A modellnek megfelelően a gázolaj crack spread, a Brent kőolaj ára és a benzin crack spread járul hozzá a cash flow volatilitásához a legjelentősebb mértékben. Az árfolyamok változásának, a finomítói és vegyipari termékek árkockázatának cash flow volatilitásra gyakorolt hatása is jelentős. A 10 legjelentősebb pénzügyi kockázati tényező a cash flow volatilitás 88%-át magyarázza.

Tömegáru árkockázat kezelése: A MOL, mint integrált olaj- és gázipari vállalkozás, mind eladóként, mind vásárlóként tömegáru árkockázatnak van kitéve. A főbb tömegáru kockázat a csoportszintű termelésnek megfelelő mértékű 'hosszú' kőolaj pozícióból, a feldolgozott termékmennyiségre vonatkozó 'hosszú' finomítói árrés pozícióból, illetve a 'hosszú' vegyipari árrés pozícióból származik.

Árfolyamkockázat kezelése: A MOL olajipari tevékenysége 'hosszú' dollár cash flow kitétséget, míg a vegyipari tevékenység 'hosszú' euró cash flow pozíciót eredményez. Mindezeket együttesen a Csoportnál nettó 'hosszú' dollár, 'hosszú' euró és 'rövid' forint, 'rövid' orosz rubel, valamint 'rövid' horvát kuna cash flow kitétség jelentkezik.

A fent említett kockázatok mellett a MOL a következő kockázatoknak van kitéve, mely főképp az olaj és gázipari, valamint az általános működéshez kapcsolódik:

- A MOL általános politikai, gazdasági, pénzügyi és jogi kockázatoknak van kitéve.
- A MOL olyan általános működési kockázatoknak is ki van téve, amelyek veszteségeket és pótlólagos kiadásokat eredményezhetnek.
- A fejlesztési/termelésbe állítási és kutatási projektek sok olyan bizonytalanságot és működési kockázatot vonnak maguk után, amik megakadályozhatják a nyereség realizálását, és komoly veszteségeket okozhatnak.
- Az engedélyeket az egyes engedélyek vonatkozásában hatáskörrel és illetékességgel rendelkező hatóság felfüggesztheti, visszavonhatja, illetve annak megújítását megtagadhatja, amennyiben úgy ítéli meg, hogy a MOL nem teljesíti az abban foglalt feltételeket, vagy megszegte a vonatkozó jogszabályi előírásokat.
- A MOL kőolaj- és földgázkészletek becslései bizonytalanságoknak vannak kitéve.
- Bár a MOL a kőolajat hosszú távú és éves megállapodások alapján szerzi be, a kőolajellátáshoz is számos kockázat kapcsolódik, melyek ideiglenes ellátási bizonytalanságot gerjeszhetnek.
- A MOL-csoport nem tudja garantálni, hogy bármely jelenlegi, illetve a jövőben megindításra kerülő per vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz negatív hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.
- A MOL jelentős környezetvédelmi kötelezettségnek lehet kitéve.

Kitekintés stratégiai időhorizonton

A MOL **nemzetközibb, hatékonyabb és kutatás-termelés által vezéreltebbé** vált az elmúlt években. 2010-ben a Magyarországon kívüli tevékenysége adta az Csoport EBITDA-jának hozzávetőlegesen felét, míg kutatás-termelési tevékenységünk összességében közel kétharmadát. A Feldolgozás és Kereskedelem területén integráltságunk fokozódott regionális pozícióink további erősítése érdekében. Ezen tendenciák folytatására számítunk az elkövetkező években is. Meglévő eszközállományunk maximális hatékonyságú működtetésével kiaknázzuk az integrált portfóliónkban rejlő jelentős, organikus növekedési lehetőségeket, melynek a legfontosabb tényezője az INA-val közös működés integrációja.

Upstream üzletágunkban az elkövetkező évekre a legfőbb célunk, hogy maximalizáljuk a meglévő portfólió értékét, mely biztos alapot jelent a további növekedéshez. Jelentős termeléssel rendelkezünk 7 országban és összesen 11 országban van kutatási potenciálunk. Az elsődleges fókusz a magas megtérülést és gyors cash flow termelést hozó termelésbeállítási projekteken van Szíriában, Kelet-Közép-Európában, Pakisztánban, Irak kurdisztáni régiójában és Oroszországban annak érdekében, hogy emelkedjen a termelés és az üzlet jelentős mértékben járuljon hozzá a csoport EBITDA-hoz. Emellett bővebb és intenzívebb kutatási tevékenységet kívánunk folytatni, hogy tovább bővítsük a készleteinket és megteremtjük a 2013 utáni termelés növekedés alapját.

A Downstream üzletág esetén a MOL-csoport elsődleges célja, hogy a régióban elért piaci helyzetét tovább erősítse. Piac-vezérelt beruházásokra és a hatékonyság további javításra koncentrálnak, kihasználva

a folyamatosan javuló környezet által kínált lehetőségeket. A Csoportnak továbbra is célja, hogy a Rijekai Finomító hatékonyságát a MOL kulcs finomítóinak magas szintjére emelje.

Mindezek mellett, kiemelt figyelmet fordítunk, hogy kiterjesszük a jól ismert hatékonyságunkat a teljes csoportra. A Kutatás-termelésben a fókusz a horvátországi onshore tevékenység marad, ahol már 2010-ben elértük a megcélzott 50 millió dollár EBITDA javulást, míg a Feldolgozás és Kereskedelemben 280 millió US dollár EBITDA javulást céloztunk meg 2013-re 2009-hez viszonyítva, melynek jelentősebb része az öt finomító és két petrokémiai üzem egységes, integrált ellátási-lánc keretén belül harmonizáltan működő rendszeréből, a javuló energiahatékonysági és karbantartási folyamatokból származna.

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai

*Nem auditált időközi szűkített konszolidált
pénzügyi kimutatások*

2011. június 30.

MOL-csoport IFRS szerint készített
2011. I. FÉLÉVES KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %		2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
1.177.212	1.298.386	1.053.847	23	Nettó árbevétel	1.929.987	2.475.598	28
24.509	10.492	7.806	34	Egyéb működési bevétel	18.462	35.001	90
1.201.721	1.308.878	1.061.653	23	Összes működési bevétel	1.948.449	2.510.599	29
817.471	862.482	609.102	42	Anyagköltség	1.182.790	1.679.953	42
39.441	44.423	49.913	-11	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások	87.762	83.864	-4
131.667	116.530	102.381	14	Eladott áruk beszerzési értéke	212.411	248.197	17
<i>988.579</i>	<i>1.023.435</i>	<i>761.396</i>	<i>34</i>	<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>1.482.963</i>	<i>2.012.014</i>	<i>36</i>
65.202	61.649	66.860	-8	Személyi jellegű ráfordítások	128.579	126.851	-1
67.520	76.830	64.417	19	Értécsökkenés és értékvesztés	135.103	144.350	7
91.882	85.563	142.233	-40	Egyéb működési költségek és ráfordítások	219.844	177.445	-19
-115.832	-6.834	-3.984	72	Saját termelésű készletek állományváltozása	-91.258	-122.666	34
-4.757	-10.204	-15.430	-34	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-21.055	-14.961	-29
1.092.594	1.230.439	1.015.492	21	Összes működési költség	1.854.176	2.323.033	25
109.127	78.439	46.161	70	Üzleti tevékenység eredménye	94.273	187.566	99
1.687	2.508	1.548	62	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	2.743	4.195	53
35	2.420	411	489	Kapott osztalék és részesedés	494	2.455	397
-9.742	14.788	3.721	297	Átváltási opció valós értékelésének nyeresége	-338	5.046	n.a.
53.577	-1.385	9.085	n.a.	Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	15.075	52.192	246
45.557	18.331	14.765	24	Pénzügyi műveletek bevételei	17.974	63.888	255
9.102	10.127	8.341	21	Fizetett kamatok	12.997	19.229	48
2.983	2.949	4.124	-28	Céltartalék kamata	8.800	5.932	-33
4.825	15.509	79.840	-81	Árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások	97.482	20.334	-79
16.910	28.585	92.305	-69	Pénzügyi műveletek ráfordításai	119.279	45.495	-62
-28.647	10.254	77.540	-87	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	101.305	-18.393	n.a.
2.945	2.863	1.710	67	Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	4.535	5.808	28
140.719	71.048	-29.669	n.a.	Adózás előtti eredmény	-2.497	211.767	n.a.
27.806	4.552	22.931	-80	Nyereségadó	38.552	32.358	-16
112.913	66.496	-52.600	n.a.	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-41.049	179.409	n.a.
92.663	53.968	-43.226	n.a.	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	-24.215	146.631	n.a.
20.250	12.528	-9.374	n.a.	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-16.834	32.778	n.a.
1.076	618	-512	n.a.	Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (Ft)	-287	1.691	n.a.
1.076	420	-519	n.a.	Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (Ft)¹	-287	1.527	n.a.

¹ Az egy részvényre jutó hígított eredmény számításánál figyelembe vételre került az átváltható értékpapírokban foglalt konverziós opció esetleges hígító hatása a kinnlevő részvények darabszámára, valamint a konverziós opció valós értékelésének hatása az anyavállalati részvényesekre jutó eredményre.

**A MOL-csoport IFRS szerint elkészített
2011. I. FÉLÉVES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSA
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %		2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
112.913	66.496	-52.600	n.a.	Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-41.049	179.409	n.a.
				<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>			
-80.194	-21.524	126.627	n.a.	Átváltási különbözet	116.761	-101.718	n.a.
334	-212	-6.724	-97	Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt	-3.071	122	n.a.
478	182	-2.043	n.a.	Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	-3.507	660	n.a.
-1.634	-8.297	13.545	n.a.	Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből	17.067	-9.931	n.a.
-81.016	-29.851	131.405	n.a.	<i>Időszak egyéb átfogó jövedelme adóhatással együtt</i>	127.250	-110.867	n.a.
31.897	36.645	78.805	-53	Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	86.201	68.542	-20
				Ebből:			
32.406	38.220	52.254	-27	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	72.339	70.625	-2
-509	-1.574	26.551	n.a.	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	13.862	-2.083	n.a.

**A MOL-csoport IFRS szerint elkészített
KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE 2011. június 30-án.
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2010. 12. 31. módosított	2010. 06. 30. módosított	2011. 06. 30.	Vált. %
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
318.158	392.440	304.094	-23
2.676.262	2.702.642	2.501.831	-7
73.004	79.944	70.883	-11
21.501	17.862	20.113	13
12.682	30.592	13.181	-57
42.104	43.550	38.214	-12
3.143.711	3.267.030	2.948.316	-10
Forgóeszközök			
418.061	486.843	545.471	12
463.672	526.222	510.901	-3
-	-	-	-
141.508	135.581	173.013	28
5.611	6.727	5.657	-16
313.166	309.939	365.257	18
-	-	-	-
1.342.018	1.465.312	1.600.299	9
4.485.729	4.732.342	4.548.615	-4
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK			
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke			
79.202	79.202	79.202	-
1.251.910	1.306.286	1.270.049	-3
103.958	-24.215	146.631	n.a.
1.435.070	1.361.273	1.495.882	10
539.407	545.723	508.271	-7
1.974.477	1.906.996	2.004.153	5
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
947.910	1.029.245	752.837	-27
280.535	292.624	298.790	2
118.312	127.098	110.954	-13
46.110	40.266	43.335	8
1.392.867	1.489.233	1.205.916	-19
Rövid lejáratú kötelezettségek			
800.958	958.423	879.548	-8
10.672	31.391	24.373	-22
43.842	73.718	38.579	-48
160.863	225.358	215.297	-4
102.050	47.223	180.749	283
-	-	-	-
1.118.385	1.336.113	1.338.546	-
4.485.729	4.732.342	4.548.615	-4

1 A magyar számviteli szabályzással ellentétben az IFRS szerinti jegyzett tőke nem tartalmazza az ING és az Unicredit által birtokolt MOL részvények (melyek a kapcsolódó opciós jogok alapján kötelezettségként kerülnek kimutatásra) és a visszavásárolt vagy kölcsönadott saját részvények, valamint a Magnolia által birtokolt MOL részvények névértékét.

**MOL-csoport IFRS szerint elkészített 2011. I. FÉLÉVES
KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁSA A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL**
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Valós értékelés értékelési tartaléka	Átváltási tartalék	Összetett instrumentumok tőkerésze	Eredménytartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Összes saját tőke
Nyitó állomány 2010. január 1.	79.202	-325.669	8.347	111.209	-8.074	1.333.932	1.119.745	95.058	1.294.005	535.647	1.829.652
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	-24.215	-24.215	-16.834	-41.049
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	-6.578	103.132	-	-	96.554	-	96.554	30.696	127.250
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-	-	-6.578	103.132	-	-	96.554	-24.215	72.339	13.862	86.201
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	95.058	95.058	-95.058	-	-	-
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.786	-3.786
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	-	-	-	-	-	-5.071	-5.071	-	-5.071	-	-5.071
Záró állomány 2010. június 30. – módosított	79.202	-325.669	1.769	214.341	-8.074	1.423.919	1.306.286	-24.215	1.361.273	545.723	1.906.996
Nyitó állomány 2011. január 1.	79.202	-325.669	7.534	153.663	-8.074	1.424.456	1.251.910	103.958	1.435.070	539.407	1.974.477
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	146.631	146.631	32.778	179.409
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	782	-76.788	-	-	-76.006	-	-76.006	-34.861	-110.867
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-	-	782	-76.788	-	-	-76.006	146.631	70.625	-2.083	68.542
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	103.958	103.958	-103.958	-	-	-
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-13.313	-13.313
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	-	-	-	-	-	-668	-668	-	-668	-	-668
Tranzakciók kisebbségi részvényesekkel	-	-	-	-	-	-9.145	-9.145	-	-9.145	-15.740	-24.885
Záró állomány 2011. június 30.	79.202	-325.669	8.316	76.875	-8.074	1.518.601	1.270.049	146.631	1.495.882	508.271	2.004.153

MOL-csoport IFRS szerint elkészített 2011. I. FÉLÉVES KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁSA
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %		2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
140.719	71.048	-29.669	n.a.	Adózás előtti eredmény	-2.497	211.767	n.a.
				<i>Az adózás előtti eredmény hozzáigazítása az üzemi tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz:</i>			
67.520	76.830	64.417	19	Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés	135.103	144.350	7
570	10.061	3.405	195	Készletek értékvesztése / visszairása (-)	1.680	10.631	533
10.460	-6.212	46.378	n.a.	Céltartalékok csökkenése (-) / növekedése	47.944	4.248	-91
-2.950	-876	-646	36	Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség	-1.965	-3.826	95
557	2.699	-3.453	n.a.	Követelések leírása / visszairása (-)	-5.286	3.256	n.a.
-2.354	2.538	-349	n.a.	Vevő követeléseken és szállítói kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam nyereség (-) / veszteség	3.357	184	-95
-	-	-	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség	-	-	n.a.
-1.687	-2.508	-1.548	62	Kapott kamatok	-2.743	-4.195	53
9.102	10.127	8.341	21	Fizetett kamatok	12.997	19.229	48
-39.193	-5.530	75.775	n.a.	Egyéb devizás eszközök és kötelezettségek árfolyam nyeresége (-) / vesztesége	93.076	-44.723	n.a.
9.742	-14.788	-3.721	297	Konverziós opció valós értékeléséből származó különbözet	338	-5.046	n.a.
-9.594	20.004	-5.430	n.a.	Egyéb pénzügyi bevételek (-) / ráfordítások, nettó pénzáramlás	-11.163	10.410	n.a.
-2.945	-2.863	-1.710	67	Részesedés társult vállalatok eredményéből	-4.535	-5.808	28
-1.717	1.063	832	28	Egyéb pénzügyi tevékenységekkel járó tételek	1.500	-654	n.a.
178.230	161.593	152.622	6	Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működőtőke változás előtt	267.806	339.823	27
-155.309	2.697	-26.018	n.a.	Készletek csökkenése / növekedése (-)	-121.279	-152.612	26
-49.961	-7.648	-29.508	-74	Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)	-61.221	-57.609	-6
-51.849	12.694	15.105	-16	Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-)	-3.065	-39.155	1.177
-14.318	-1.195	167.180	n.a.	Szállítói tartozások növekedése / csökkenése (-)	80.716	-15.513	n.a.
76.619	-23.734	-5.404	339	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)	21.385	52.885	147
-9.411	-12.234	2.169	n.a.	Fizetett nyereségadó	-7.419	-21.645	192
-25.999	132.173	276.146	-52	Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	176.923	106.174	-40
-40.329	-34.645	-74.365	-53	Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-159.945	-74.974	-53
3.160	1.202	915	31	Befektetett eszközök értékesítéséből származó pénzeszköz	2.651	4.362	65
-3.885	-21.429	-277	7.636	Leányvállalatok és kisebbségi részesedések megvásárlása- nettó pénzáramlás	-277	-25.314	9.039
-795	-425	-670	-37	Társult vállalkozások és egyéb befektetések megvásárlása	-1.202	-1.220	1
-	805	-	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzáramlás	-	805	n.a.
-	-	-	n.a.	Társult vállalkozások és egyéb befektetések értékesítéséből származó pénzeszköz	350	-	n.a.
-	-431	15.599	n.a.	Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	13.948	-431	n.a.
4	205	-26	n.a.	Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	-26	209	n.a.
2.467	3.768	5.853	-36	Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	7.395	6.235	-16
35	4.970	635	683	Kapott osztalék	739	5.005	577
-39.343	-45.980	-52.336	-12	Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-136.367	-85.323	-37
-	11.000	195.878	-94	Hosszú lejáratú kötvények	195.878	11.000	-94
8.411	47.754	74.853	-36	Hosszú lejáratú hitelek felvétele	240.491	56.165	-77
-79.423	-43.415	-221.053	-80	Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-379.775	-122.838	-68
-95	85	80	6	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-33	-10	-70
171.825	-23.678	-110.407	-79	Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	33.448	148.147	343
-21.052	-17.975	-8.525	111	Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-18.727	-39.027	108
-1	-3	-	n.a.	Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-4	-4	-
-1.648	-11.611	-2.228	421	Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-3.829	-13.259	246
-	-	-	n.a.	Külső tulajdonosok hozzájárulása	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Saját részvények értékesítése	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Visszavásárolt saját részvények	-	-	n.a.
78.017	-37.843	-71.402	-47	Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	67.449	40.174	-40

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %		2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
12.675	48.350	152.408	-68	Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)	108.005	61.025	-43
313.166	319.345	144.088	122	Pénzeszköz állomány az időszak elején	186.192	313.166	68
-1.556	-5.072	9.769	n.a.	Pénzeszközök fordulónapi nem realizált átértékelési különbözete	11.708	-6.628	n.a.
-4.940	2.364	3.674	-28.	Pénzeszköz állomány az időszak végén	4.034	-2.306	n.a.
319.345	365.257	309.939	18	Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)	309.939	365.257	18

Jegyzetek az évközi konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

1. Általános

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. (a továbbiakban MOL Nyrt., MOL vagy a Társaság) 1991. október 1-jén alakult meg a jogelőd Országos Kőolaj- és Gázipari Tröszt (OKGT) átalakulásával.

A Társaság székhelye Magyarországon, a Budapest, Október huszonharmadika u. 18. címen található.

A MOL Nyrt. és leányvállalatai (a továbbiakban MOL Csoport, vagy a Csoport) kőolaj, földgáz és gáztermék kutatásával és termelésével, szállításával, és kőolaj tárolásával, finomításával, finomítói termékek kis- és nagykereskedelmével, valamint olefinek és poliolefinek gyártásával, értékesítésével foglalkozik.

A Társaság részvényeit a Budapesti és a Varsói Értéktőzsdén jegyzik. A nemzetközi tőkepiacokon a Luxemburgi Értéktőzsde, a londoni elektronikus tőzsde és az International Order Book forgalmazza a Társaság DR-jait, valamint New Yorkban, Berlinben és Münchenben tőzsdén kívüli kereskedelembe is forgalmazzák.

2. A beszámoló készítésének alapja

A 2011. június 30-ával végződő hat hónapról szóló évközi konszolidált pénzügyi kimutatások az ezekre vonatkozó IAS 34 standard szerint készültek.

Az évközi konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak minden olyan információt és mellékletet, amely az éves pénzügyi kimutatások esetében követelmény, így azokat a Csoport 2010. december 31-i éves pénzügyi kimutatásaival összhangban kell olvasni.

3. A számviteli politika lényeges elemei

Az évközi konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor alkalmazott számviteli politika összhangban van a Csoport 2010. december 31-i pénzügyi kimutatásainak elkészítésekor alkalmazottal, kivéve azoknak a standardoknak és értelmezéseknek a hatását, melyeket 2011. január 1-jével vett alkalmazásba a Csoport:

IAS 24 Kapcsolt Felekkel Folytatott Tranzakciók (módosítás)

A standard módosítása egyszerűsíti azon társaságok közzétételi követelményeit, amelyek felett egy kormány kontrollt, közös vezetést gyakorol, vagy amelyekben jelentős befolyással rendelkezik, és tisztázza a kapcsolt fél fogalmát. Ennek eredményeként ezen társaságok felmentést kapnak a kormányokkal és a kormányokhoz kapcsolódó társaságokkal folytatott tranzakciókról és a velük szemben fennálló egyenlegekről szóló általános közzétételi követelmények alól. A módosításnak nincs hatása a Csoport kimutatásaira.

IAS 32 Pénzügyi Instrumentumok (módosítás)

A standard módosítja a pénzügyi kötelezettség IAS 32 szerinti definícióját, ezáltal tőke elemként kell kimutatni minden olyan jogot, opciót és biztosítékot, melyek egy társaság saját tőke instrumentumai meghatározott részének a megszerzését fix áron, bármilyen devizában lehetővé teszik. A módosításnak nincs hatása a Csoport kimutatásaira.

IFRIC 14 Minimális finanszírozási követelmények előtörlesztései (módosítás)

A minimális finanszírozási követelmények előre fizetéséről szóló IFRIC 14 módosításának oka az értelmezés azon nem szándékolt következménye volt, hogy bizonyos esetekben a társaságok nem vehetik fel

eszközként a könyvekbe a minimális finanszírozási hozzájárulások saját döntés alapján történő előre fizetését. A módosításnak nincs hatása a Csoport kimutatásaira.

Az IFRS-ek javításai (kibocsátva: 2010. május)

Az IASB 2010 májusában bocsátotta ki a főként szabályokat összehangoló, szövegezéseket tisztázó módosításainak gyűjteményét. Mindegyik standardhoz külön átmeneti rendelkezés kapcsolódik. Ezen módosítások alkalmazása számviteli politika változását eredményezte, azonban nem volt lényeges hatással a Csoport pénzügyi beszámolóira.

IFRS 1 A Nemzetközi Beszámolási Standardok első alkalmazása

Az IFRS 1 idejű javításai a következőket tartalmazzák: a) Az IFRS első alkalmazásba vételének évében történő számviteli politika változások – ha az IFRS-t első alkalommal alkalmazó társaság megváltoztatja a számviteli politikáját, vagy használja az IFRS 1 által lehetővé tett felmentéseket, miután közzétette az IAS 34 szerint készült közbenső pénzügyi beszámolóját, de mielőtt az első IFRS szerinti beszámolóját elkészíti, ezen változásokat meg kell magyaráznia; b) a vélelmezett bekerülési érték mint az átértékelés alapja – ez alapján az IFRS-t először alkalmazó társaságnak lehetősége van esemény vezérelt valós érték használatára vélelmezett bekerülési értéként az első IFRS szerinti periódusban és; c) a hatósági áras környezetben történő működés esetén a vélelmezett bekerülési értéket az Immateriális javak vagy Tárgyi eszközök bizonyos tételei esetén.

IFRS 3 Üzleti kombinációk

Az IFRS 3 módosítása alapján azon választási lehetőség, hogy a külső tulajdonosok részesedése valós értéken vagy a felvásárolt nettó eszközértékéből a külső részesedésre jutó rész alapján kerüljön értékelésre, csak a meglévő tulajdonosi befolyást jelentő részesedésekre vonatkozik. A külső tulajdonosok részesedésének minden más elemét azok akvizíció időpontjában fennálló valós értéken kell értékelni, ha más IFRS ettől eltérően nem rendelkezik.

Az IFRS 3 pontosítja, hogy az a követelmény, mely alapján az átvevő azon juttatásait, amelyek a felvásárolt társaság meglévő részvény alapú tranzakcióit váltják ki, az IFRS 2 szerint kell értékelni, és vonatkozik a felvásárolt társaság azon tranzakcióira is, melyek nem kerülnek kiváltásra. A módosítás kiterjed arra, hogy a kiváltást jelentő juttatásokra piaci alapú értékelést kell alkalmazni, függetlenül attól, hogy az átvevő társaság köteles erre, vagy önkéntes alapon teszi.

Az IFRS 3 utolsó módosítása meghatározza, hogy az IAS 32, IAS 39 és IFRS 7 nem alkalmazható azokra az üzleti kombinációból származó függő ellenértékekre, melyek a 2008-ban felülvizsgált IFRS 3 hatályba lépése előtt keletkeztek.

IFRS 7 Pénzügyi Instrumentumok: Közzététel

Az IFRS 7 javítása a hitelezési kockázatra és a meglévő biztosítékokra vonatkozó közzétételi kötelezettségeket pontosítja azért, hogy a beszámoló felhasználói jobban megértsék a pénzügyi instrumentumokból eredő kockázatok természetét és mértékét.

IAS 1 Pénzügyi Kimutatások Prezentálása

Az IAS 1 módosítása szerint a társaság választhat, hogy az egyéb átfogó jövedelemkimutatás elemeit a saját tőke mozgástáblában vagy a kiegészítő mellékletben mutatja be.

IAS 27 Konsolidált és Egyedi Pénzügyi Kimutatások

Az IAS 27 módosítása tisztázza, hogy az IAS 27 2008-as felülvizsgálata során az IAS 21, IAS 28, és IAS 27-ben keletkező változtatásokat bizonyos kivételekkel előremutatónan kell alkalmazni.

IAS 34 Közbeső Pénzügyi Kimutatások

Az IAS 34 módosításai meghatározzák, hogy a közbeső időszak mely jelentős eseményei és tranzakciói esetén kell a legutolsó éves pénzügyi jelentésben a megfelelő információt frissíteni.

IFRIC 13 Vásárlói Hűség Programok

Az IFRIC 13 módosítása szerint a hűségpont valós értékének meghatározásakor figyelembe kell venni azokat az engedményeket vagy ösztönzőket, melyeket a hűségpontokra egyébként nem jogosult vevők megkaptak volna, csakúgy, mint bármely várható érvénytelenné válást.

A Csoport nem vett korai alkalmazásba kibocsátott, de még nem hatályos standardet és értelmezést sem.

4. Szezonális

A Csoport egyes tevékenységei, főként a kiskereskedelem és a Gáz Midstream szegmens szezonálisak (a kiskereskedelem esetében a nyári turistaszezon magasabb árés-bevételeinek, illetve a Gáz Midstream szegmens fűtési időszakban realizált magasabb bevételeinek következtében). Csoport szinten azonban ez a szezonális nem tekinthető jelentősnek.

5. Működési szegmens információk

2011. január 1-től a Csoport felülvizsgálta működési szegmenseinek kialakítását, hogy az jobban tükrözze mind a szervezeti felelősségeket, mind pedig a Csoport fő döntéshozó testületeinek szempontjait a források allokálására és a teljesítmény elemzésre vonatkozóan. Ennek eredményeként:

- A Petrolkémia megszűnt önálló szegmenseként jelenteni, és a Downstream részét képezi
- A hőtermelő tevékenységek a Downstream szegmensbe kerültek át a korábbi Gáz és Energia szegmensből
- Az INA gázkereskedő leányvállalata az Upstream szegmensből a Gáz Midstream szegmenshez került

Az újra-szegmentálás alapján a Csoport a következő három szegmenst különíti el: Upstream, Downstream, Gáz Midstream. Az összehasonlítható időszakok ennek megfelelően módosításra kerültek.

2011. június 30-ra végződő hat hónap	Upstream	Downstream	Gáz Midstream	Központ és egyéb	Szegmensek közötti átadás	Összesen
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Értékesítés nettó árbevétele						
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	169.398	2.108.099	183.654	14.447		2.475.598
Szegmensek közötti értékesítés	208.110	149.246	17.737	56.289	-431.382	
Értékesítés nettó árbevétele összesen	377.508	2.257.345	201.391	70.736	-431.382	2.475.598
Eredmények						
Üzleti eredmény	157.559	37.480	33.044	-32.227	-8.290	187.566
Pénzügyi műveletek nettó vesztesége						-18.393
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből				5.808		5.808
Adózás előtti eredmény						211.767
Társasági adó						32.358
Időszak eredménye						179.409
2010. június 30-ra végződő hat hónap						
	Upstream	Downstream	Gáz Midstream	Központ és egyéb	Szegmensek közötti átadás	Összesen
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Értékesítés nettó árbevétele						
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	146.349	1.563.106	207.799	12.733		1.929.987
Szegmensek közötti értékesítés	202.187	289.686	165.478	62.561	-719.912	
Értékesítés nettó árbevétele összesen	348.536	1.852.792	373.277	75.294	-719.912	1.929.987
Eredmények						
Üzleti eredmény	90.042	9.379	29.915	-25.223	-9.840	94.273
Pénzügyi műveletek nettó vesztesége						101.305
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből				4.535		4.535
Adózás előtti eredmény						-2.497
Társasági adó						38.552
Időszak eredménye						-41.049

Eszközök és kötelezettségek				Központ és	Szegmensek	
2011. június 30.	Upstream	Downstream	Gáz Midstream	egyéb	közötti átadás	Összesen
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Tárgyi eszközök, nettó	970.823	1.119.355	385.033	89.181	-62.561	2.501.831
Immateriális javak, nettó	187.283	94.062	5.612	17.193	-56	304.094
Készletek	27.717	493.134	24.310	13.393	-13.083	545.471
Vevőkövetelések, nettó	85.780	466.323	27.073	21.477	-89.752	510.901
Befektetések társult vállalkozásokban				70.883		70.883
Értékesítésre szánt eszközök						
Szegmenshez nem allokált eszközök						615.435
Összes eszköz						4.548.615
Szállítói kötelezettségek	33.057	381.631	44.454	30.650	-90.747	399.045
Értékesítésre szánt eszközökhöz kapcsolódó kötelezettségek						
Szegmenshez nem allokált kötelezettségek						2.145.417
Összes kötelezettség						2,544,462
Eszközök és kötelezettségek				Központ és	Szegmensek	
2010. december 31.	Upstream	Downstream	Gáz Midstream	egyéb	közötti átadás	Összesen
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Tárgyi eszközök, nettó	1.065.969	1.176.040	403.193	96.269	-65.209	2.676.262
Immateriális javak, nettó	192.560	99.140	9.170	20.332	-3.044	318.158
Készletek	39.708	367.490	1.861	9.965	-963	418.061
Vevőkövetelések, nettó	80.554	401.221	17.566	32.237	-67.906	463.672
Befektetések társult vállalkozásokban				73.004		73.004
Értékesítésre szánt eszközök						
Szegmenshez nem allokált eszközök						536.572
Összes eszköz						4.485.729
Szállítói kötelezettségek	49.825	384.415	26.273	45.113	-72.678	432.948
Értékesítésre szánt eszközökhöz kapcsolódó kötelezettségek						
Szegmenshez nem allokált kötelezettségek						2.078.304
Összes kötelezettség						2.511.252

A I – II. melléklet további szegmensekre vonatkozó információkat tartalmaz, beleértve bizonyos IFRS-ben nem definiált tételeket.

6. Értékvesztés

A Csoport jövedelemtermelő egységeinek (beleértve azokat is, melyekhez goodwill kapcsolódik) értékvesztés tesztjére abban az esetben kerül sor, ha a körülmények alapján a könyv szerinti érték értékvesztése valószínűsíthető. Emellett a goodwill értékvesztés tesztjére is évente sor kerül (december 31-i fordulónappal), miután a Csoport befejezte az éves tervezést. Ehhez azon jövedelemtermelő egység realizálható értékét kell megbecsülni, amelyhez a goodwill hozzá lett rendelve. A használati érték meghatározásához a Csoportnak meg kell becsülnie a jövedelemtermelő egység várható pénzáramait és a megfelelő a diszkontrátát, hogy meghatározható legyen a jövőbeni pénzáramok jelenértéke. A Csoport jelenleg felülvizsgálja a jövőre vonatkozó legfőbb becsléseit az éves üzleti tervezés keretében. Jelen állapot szerint a legfőbb becsléseken bekövetkező változások (a menedzsment végső hozzájárulásától függően) nem indokolják jelentős értékvesztés elszámolást a jövedelemtermelő egységeken vagy a hozzájuk kapcsolódó goodwill-en.

A kimerülő és szünetelő gáz- és olajmezőkre képzett mezőfelhagyási céltartalék felülvizsgálata kapcsán 2011 első félévében 1,8 milliárd forint, míg 2010 azonos időszakában 0,5 milliárd forint értékvesztés elszámolására került sor. Ezen felül 2011 első félévében 2,8 milliárd forint értékvesztés került kimutatásra magyarországi kutatási mezőkön, 2010 azonos időszakában ez az érték 3,1 milliárd forint volt. 2011 első félévében a Croscó Csoport líbiai kutatási eszközein 2,4 milliárd forint értékű értékvesztés került elszámolásra. A töltőállomások és kiskereskedelmi egységek felülvizsgálata kapcsán 2010 első félévében került sor értékvesztés elszámolására, 0,6 milliárd forint értékben.

7. Tárgyi eszközök

A 2011. június 30-ra végződő első félévben a Csoport 85,3 milliárd forint értékben szerzett be eszközöket, míg 2010 első félévében ez az adat 136,4 milliárd forint volt. A tárgyidőszak pénzügyi áramlása az upstream (beleértve a szíriai és észak-adriai fejlesztéseket), valamint a downstream (horvát finomítók modernizációja) beruházásait tükrözi, míg az összehasonlító időszak pénzügyi áramlása túlnyomó részben a magyar import gázvezeték szállítási kapacitás növelésével kapcsolatos beruházásnak köszönhető.

Ugyanebben az időszakban a Csoport 0,5 milliárd forint könyv szerinti értékű eszközt értékesített, amelyen 0,7 milliárd forint nyereséget realizált.

8. Készletek

Az első félév folyamán a Csoport 10,6 milliárd forint összegű értékvesztést számolt el készletein. Ez a ráfordítás az eredménykimutatásban az anyagköltség, illetve a saját termelésű készletek állományváltozása soron jelenik meg.

9. Céltartalékok

2011. június 30-án a céltartalékok értéke 337,4 milliárd forint volt, ami emelkedés a 2010. év végi 324,4 milliárd forinthez képest. Ezen emelkedés a hosszú távú környezetvédelmi és mezőfelhagyási céltartalékok diszkonthatásának, a diszkontráták korábbi becslés felülvizsgálatának, a devizaárfolyamok (euró és a horvát kuna) változásának együttes hatását tükrözi.

10. Saját tőke

A törzs-, saját és kibocsátható részvények számának változásai:

	Összes kibocsátott részvény darabszáma	Visszavásárolt saját részvények Darabszáma	Visszavásárlási kötelezettséggel rendelkező részvények darabszáma	Kintlévő részvények darabszáma	Kibocsátható maximális részvény darabszám
2010. december 31.	104.518.485	-7.434.737	17.882.552	79.201.196	134.519.063
Az ING Bank N.V.-vel kötött opciós szerződés elszámolása		-5.220.000	5.220.000		
Az ING Bank N.V.-vel kötött új opciós szerződés		5.220.000	-5.220.000		
UniCredit Bank A.G.-vel kötött opciós szerződés		2.914.692	-2.914.692		
Saját részvények visszavétele MFB Invest Zrt.-től		-1.273.271	1.273.271		
2011. június 30.	104.518.485	-5.793.316	-19.523.973	79.201.196	134.519.063

Opciós megállapodás az ING Bankkal

ING Bank N.V.-vel („ING”) 2010. március 11-én kötött, 5.220.000 darab „A” sorozatú MOL törzsrészvényre vonatkozó opciós szerződés alapján, a MOL az amerikai típusú vételi opcióját pénzbeli teljesítéssel történő elszámolás választásával 2011. január 4-én lehívta. A lehívási ár 75,4 euró volt részvényenként. A pénzügyi teljesítésre január 7-én került sor.

Egyidejűleg a MOL és az ING 2011. január 4-én részvény opciós szerződést kötött, melynek eredményeként az ING, a tulajdonában levő 5.220.000 darab „A” sorozatú MOL törzsrészvény vonatkozásában európai típusú eladási opció, a MOL pedig amerikai típusú vételi opció jogosultjává vált. Mindkét opció lejáratára 1 év. A vételi és eladási opció lehívási ára egyaránt 78,6 euró részvényenként.

Részvény adásvételi és opciós megállapodás az UniCredit Bank A.G.-vel

A Társaság 2011. február 8-án az UniCredit Bank A.G.-vel („UniCredit”) részvény adásvételi és részvény opciós szerződést kötött. Ezen tranzakciók eredményeképpen az UniCredit tulajdonába összesen 2.914.692 darab „A” sorozatú MOL törzsrészvény kerül. A részvény opciós szerződés alapján a MOL amerikai típusú vételi opció, az UniCredit európai típusú eladási opció jogosultjává vált a teljes részvénycsomag vonatkozásában. Mindkét opció lejáratára 1 év, mely évente meghosszabbítható, maximum összesen 3 évre. A vételi és eladási opció részvényenkénti lehívási ára egyaránt 85,8 euró volt, melyet a későbbiek folyamán 86,7 euróra módosítottak. A megadott opciós struktúrából kifolyóan a tranzakció hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségként került kimutatásra.

Saját részvények visszavétele az MFB Invest Zrt.-től

2011. június 29-én az MFB Invest Zrt. 1.273.271 db „A” sorozatú MOL törzsrészcényt adott át a MOL részére, a MOL és az MFB Invest Zrt. közötti MOL részvények kölcsönadásáról szóló megállapodás alapján.

Fizetett osztalék

A közbenső periódusban nem került osztalék kifizetésre a tulajdonosoknak.

11. Hitelek mozgásai

A MOL, folytatva finanszírozási portfóliójának diverzifikálását, 2011. április 18-án sikeresen végrehajtotta a 2010-2011. évi MOL Kötvényprogram alatti második kibocsátást. A kibocsátás névértéke 11 milliárd forint volt, a kötvények lejáratára 3 év.

2011. június 10-én a MOL Nyrt. 1 milliárd euró keretösszegű rüfirozó hitelszerződést írt alá, lejárat szerkezetének javításának céljával. A hitel 5 éves futamidejű, mely további 1 plusz 1 évre meghosszabbítható.

Az 1 milliárd eurós hitel a 2012. május 23-án lejáró, 700 millió euró keretösszegű rüfirozó hitelkeret refinanszírozására, illetve a 2013. július 25-én lejáró 825 millió euró keretösszegű rüfirozó hitelkeret részleges refinanszírozására szolgált. A tranzakció részeként a 700 millió eurós hitel törlésre került.

A MOL Csoport hosszú távú finanszírozásának fő pillérei az 1 milliárd euró keretösszegű, a 825 millió euró keretösszegű és az 500 millió euró keretösszegű többdevizás megújuló hitelek, valamint a MOL Nyrt. által 2005-ben kibocsátott 750 millió euró értékű, illetve 2010-ben kibocsátott 750 millió euró értékű eurokötvény, és az INA d.d. 1 milliárd dollár keretösszegű többdevizás megújuló szindikált hitele.

A rendelkezésre álló finanszírozási portfólió megfelelő feltételeket nyújt a likviditás biztosításához és a pénzügyi rugalmassághoz a Csoport számára.

Hosszú lejáratú hitelek felvétele

	Június 30-ra végződő hat hónap	
	2011	2010
	millió forint	millió forint
Hosszú lejáratú hitelek állományának növekedése	118.946	326.680
Ebből nem pénzmozgás: devizahitelek nem realizált árfolyamnyeresége / vesztesége (-)	-51.781	109.689
Hosszú lejáratú hitelek felvétele	67.165	436.369

12. Pénzügyi műveletek eredménye

	Június 30-ra végződő hat hónap	
	2011	2010
	millió forint	millió forint
Származékos ügyletek valós értékelésének nettó nyeresége	-	3.306
Devizahitelek árfolyamnyeresége	50.246	-
Pénzeszközök, követelések, kötelezettségek nettó árfolyamnyeresége	-	3.051
Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	5.046	-338
Kapott kamatok	4.195	2.743
Kapott osztalékok	2.455	494
Egyéb pénzügyi bevételek, nettó	1.946	8.718
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	63.888	17.974
Devizahitelek árfolyamvesztesége	-	96.127
Fizetett kamatok	19.229	12.997
Céltartalékok kamata	5.932	8.800
Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	-	-
Pénzeszközök, követelések, kötelezettségek nettó árfolyamvesztesége	5.522	-
Származékos ügyletek valós értékelésének nettó vesztesége	13.780	-
Egyéb pénzügyi ráfordítások, nettó	1.032	1.355
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	45.495	119.279
Pénzügyi műveletek ráfordítása, nettó	-18.393	101.305

Vételi opció a CEZ által birtokolt MOL részvényekre

2007. december 20-án a MOL és a CEZ megállapodást írt alá egy közös vállalkozás létrehozásáról. A stratégiai szövetség megerősítése érdekében a CEZ 7.677.285 db „A” sorozatú MOL részvényt vásárolt (7% részesedés) 30.000 forint árfolyamon, a tranzakció zárása 2008. február 23-án történt. Ezen részvényekre a MOL-nak 20.000 forintos árfolyamon amerikai vételi opciója van, amely 3 éven belül gyakorolható. A vételi opció származékos pénzügyi eszközként, valós értéken került kimutatásra. 2009 folyamán a vételi opció feltételeit a felek újratárgyalták és a lejárat határidőt 2014-ig meghosszabbították. Az opció valós értéke 2011. június 30-án 23,6 milliárd forint, míg 2010-ben 14,0 milliárd forint volt, mely a binomiális értékelési modell alkalmazásával került meghatározásra. A modell az adott időpontban érvényes piaci árral (21.041 forint részvényenként), volatilitással (40,3%) és az elvárt osztalék jövedelem 1,22% -os mértékével számolt 2011 június 30-án.

A származékos ügyletek valós értékelésének nettó vesztesége 12,9 milliárd Ft értékben tartalmazza a CEZ-opció valós értékelésének 2011. június 30-i nem realizált veszteségét.

Átváltható értékpapírok kibocsátása

A Magnolia Finance Limited által kibocsátott Átváltható Értékpapírok tulajdonosainak átváltási opciója Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségként került elszámolásra, melynek valós értékre történő átértékelése az

eredménykimutatásban jelenik meg. Az átváltási opció valós értéke a befektetés értékelés (piaci értékek) módszerével került meghatározásra és elsősorban a következő tényezők függvénye:

- Forintban kifejezett MOL tőzsdei részvényárfolyam
- HUF/EUR átváltási árfolyam
- MOL részvény árfolyam volatilitása (EUR bázison kalkulálva)
- A befektetők osztalék várakozása a MOL részvények tekintetében
- EUR bázisú kamatláb
- Hitelkockázati felár

Az átváltási opció valós értéke 2011. június 30-án és 2010-ben egyaránt 20,0 milliárd forint volt. Az opció valós értékelésének pénzügyi eredményben kimutatott hatása 2011 első félévében 5,0 milliárd forint nyereség, míg 2010 azonos időszakában 0,3 milliárd forint veszteség volt.

13. Nyereségadó

A féléves konszolidált eredménykimutatásban szereplő jövedelemadók főbb fajtái:

	Június 30-ra végződő hat hónap	
	2011	2010
	millió forint	millió forint
Tárgyévi társasági adó	29.497	27.550
Helyi iparüzési adó és innovációs járulék	5.781	5.926
Halasztott adó ráfordítás	-2.920	7.693
Nyereségadó ráfordítás	<u>32.358</u>	<u>41.169</u>

Egyéb átfogó jövedelemben kimutatott nyereségadó

	Június 30-ra végződő hat hónap	
	2011	2010
	millió forint	millió forint
Egyéb átfogó jövedelemben kimutatott halasztott adó:		
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelése	-	255
Cash flow fedezeti ügyleteként kezelt pénzügyi instrumentumok átértékelése	-73	822
Átsorolás saját tőkéből eredménybe:		
Értékesíthető pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó	-	-
Cash flow fedezeti ügyletekhez kapcsolódó	-	-
Összes egyéb átfogó jövedelemben kimutatott nyereségadó	-73	1.077

14. Egyéb átfogó jövedelem elemei

	Június 30-ra végződő hat hónap 2011 millió forint	2010 millió forint
Külföldi társaságok forintosítása miatti átváltási különbözet		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	-101.718	116.761
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
	-101.718	116.761
Értékesíthető befektetett pénzügyi eszközök, halasztott adó hatással		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	122	2.186
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	(5.257)
	122	-3.071
Cash-flow fedezeti ügyletek, halasztott adó hatással		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	660	-3.507
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
	660	-3.507
Részesezés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	-9.931	17.067
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
	-9.931	17.067

15. Egy részvényre jutó eredmény

	Eredmény (millió forint)	Forgalomban levő részvények darabszámának súlyozott átlaga	Egy részvényre jutó nyereség (forint)
Egy részvényre jutó eredmény 2010. június 30.	-24.215	84.421.196	-287
Egy részvényre jutó hígított eredmény 2010. június 30.	-24.215	84.421.196	-287
Egy részvényre jutó eredmény 2011. június 30.	146.631	86.723.964	1.691
Egy részvényre jutó hígított eredmény 2011. június 30.	141.585	92.731.443	1.527

	Június 30- ra végződő hat hónap	
	2011	200
	millió forint	millió forint
Törzsrészesvények tulajdonosainak kiosztható eredmény az egy részvényre jutó eredményhez	146.631	-24.215
Átváltási opció valós értéke	-5.046	-
Átváltoztatható kötvények kamata	-	-
Törzsrészesvények tulajdonosainak kiosztható módosított eredmény az egy részvényre jutó hígított eredményhez	<u>141.585</u>	<u>-24.215</u>
	Június 30- ra végződő hat hónap	
	2011	2010
Törzsrészesvények darabszámának súlyozott átlaga az egy részvényre jutó eredményhez	86.723.964	84.421.196
Részvényre váltható lejárat nélküli értékpapírok súlyozott átlagos darabszámának hígító hatása	6.007.479	-
Átváltoztatható kötvények súlyozott átlagos darabszámának hígító hatása	-	-
Törzsrészesvények darabszámának módosított súlyozott átlaga az egy részvényre jutó hígított eredményhez	<u>92.731.443</u>	<u>84.421.196</u>

Az átváltási opció valós értékeléséből eredő különbözetnek hígítást csökkentő hatása volt 2010 első félévében, ennek eredményeképp az részvényre jutó hígított eredmény megegyezett az egy részvényre jutó eredménnyel.

16. Mérlegen kívüli kötelezettségek

A Csoport szerződéses és beruházási kötelezettségeinek értéke 2011. június 30-án 53,5 milliárd forint, míg 2010. év végén 64,0 milliárd forint volt. Az INA hozzájárulás a Csoport ezen kötelezettségeihez 21,5 milliárd forint volt, miután 2011-ben 19,4 milliárd forintot költött el főként olaj és gázmezők fejlesztésére Szíriában, Egyiptomban és Angolában, valamint horvát finomítói modernizációs projektekre. A Csoport összes szerződéses beruházási kötelezettségéből 16,0 milliárd forint kapcsolódik a pozsonyi hőerőmű modernizációs projektjéhez.

Egyéb hasonló kötelezettségek (garanciák, operatív lízing kötelezettségek, hatósági eljárások és peres ügyek, melyeknél a Csoport, mint alperes szerepel) 2011 első félévében nem változtak jelentősen a tavalyi évhez képest.

17. Tranzakciók kapcsolt felekkel

Társul vállalkozásokkal folytatott jelentősebb üzleti tranzakciók

	2011. június 30- ra végződő hat hónap	2010. június 30- ra végződő hat hónap
	millió forint	millió forint
Vevőkövetelések kapcsolt vállalkozásoktól	337	38.614
Kapcsolt vállalkozásoknak adott kölcsönök	14.336	17.616
Szállítói kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	1.947	364
Értékesítés nettó árbevétele kapcsolt vállalkozások felé	3.395	50.397

A Csoport 2011, illetve 2010 első félévében egyaránt vásárolt, illetve értékesített különböző termékeket és szolgáltatásokat kapcsolt vállalkozásoktól, illetve kapcsolt vállalkozások részére a szokásos üzletmenet keretein belül. Valamennyi kapcsolt felekkel folytatott tranzakció piaci viszonyok mellett került lebonyolításra. Az összehasonlító időszak jelentősen magasabb egyenlegei egy társult vállalattal, a MOL Energy Trade-del lebonyolított egyszeri tranzakció hatását tükrözik, melynek keretében jelentős mennyiségű földgázt vásárolt egy MOL-leányvállalat, az MMBF gáztárolójából.

18. A mérleg fordulónapját követő események

A mérleg fordulónapját követően lényeges esemény nem történt.

1. SZÁMÚ MELLÉKLET
FŐBB IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK DIVÍZIONÁLIS BONTÁSBAN (millió Ft-ban)

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	Értékesítés nettó árbevétele *	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
178.326	199.182	177.035	13	Upstream	348.536	377.508	8
1.059.517	1.197.828	1.009.454	19	Downstream	1.852.792	2.257.345	22
166.918	34.473	182.004	-81	Gáz Midstream	373.277	201.391	-46
34.688	36.048	47.520	-24	Központ és egyéb	75.294	70.736	-6
1.439.449	1.467.531	1.416.013	4	Értékesítés nettó árbevétele	2.649.899	2.906.980	10
-262.237	-169.145	-362.166	-53	Ebből szegmensek közötti értékesítés	-719.912	-431.382	-40
-106.214	-101.896	-97.636	4	Upstream	-202.187	-208.110	3
-83.839	-65.407	-141.851	-54	Downstream	-289.686	-149.246	-48
-43.220	25.483	-82.537	n.a.	Gáz Midstream	-165.478	-17.737	-89
-28.964	-27.325	-40.142	-32	Központ és egyéb	-62.561	-56.289	-10
1.177.212	1.298.386	1.053.847	23	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	1.929.987	2.475.598	28

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	Üzleti eredmény	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
83.767	73.792	35.888	106	Upstream	90.042	157.559	75
32.119	5.361	13.433	-60	Downstream	9.379	37.480	300
18.502	14.542	17.346	-16	Gáz Midstream ⁽¹⁾	29.915	33.044	10
-21.349	-10.878	-13.267	-18	Központ és egyéb	-25.223	-32.227	28
-3.912	-4.378	-7.239	-40	Szegmensek közötti átadás**	-9.840	-8.290	-16
109.127	78.439	46.161	70	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	94.273	187.566	99

⁽¹⁾ A Gáz Midstream szegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat is tartalmazza

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
87.485	74.393	71.714	4	Upstream	125.868	161.878	29
39.085	17.236	13.433	28	Downstream	9.559	56.321	489
18.595	14.547	17.346	-16	Gáz Midstream	33.953	33.142	-2
-20.387	-14.820	-13.267	12	Központ és egyéb	-25.223	-35.207	40
-3.912	-4.378	-7.239	-40	Szegmensek közötti átadás**	-9.840	-8.290	-16
120.866	86.978	81.987	6	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	134.317	207.844	55

⁽¹⁾ Üzleti eredmények a következő tételek nélkül: az INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítás, szemben az INA-csoport saját eredménykimutatásában bemutatott értékkel (4,2 Mrd Ft 2010. I. negyedévben); 2010 II. negyedévében az Európai Bizottság határozata miatt visszamenőleges bányajáradék térítésre képzett céltartalék (35,8 Mrd Ft az Upstream divízióban); az INA létszámléptéti programjára 2011. I. negyedévben képzett céltartalék (3,2 Mrd Ft); az INA által 2010 IV. negyedévben adóbírságra megképzett céltartalék feloldása 2011. II. negyedévben (4,0 milliárd Ft); a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2011. I. és II. negyedévben (6,2 Mrd Ft és 7,1 Mrd Ft); a Croscos líbiai kutatási berendezéseinek (EBITDA hatást nem jelentő) értékvesztése 2011. I. negyedévben (2,4 Mrd Ft); valamint 2011. II. negyedévben a Proplin esetében a gázpalackoknak a valós helyzettel összhangban történt elszámolásához kapcsolódó értékvesztés (5,5 Mrd Ft).

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	Értékcsökkenés	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
31.672	40.689	27.652	47	Upstream	61.964	72.361	17
27.288	28.123	28.581	-2	Downstream	56.836	55.411	-3
4.626	4.323	5.174	-16	Gáz Midstream	9.722	8.949	-8
4.405	4.226	4.352	-3	Központ és egyéb	8.747	8.631	-1
-471	-531	-1.342	-60	Szegmensek közötti átadás**	-2.166	-1.002	-54
67.520	76.830	64.417	19	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	135.103	144.350	7

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	EBITDA	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
115.439	114.481	63.540	80	Upstream	152.006	229.920	51
59.407	33.484	42.014	-20	Downstream	66.215	92.891	40
23.128	18.865	22.520	-16	Gáz Midstream	39.637	41.993	6
-16.944	-6.652	-8.915	-25	Központ és egyéb	-16.476	-23.596	43
-4.383	-4.909	-8.581	-43	Szegmensek közötti átadás**	-12.006	-9.292	-23
176.647	155.269	110.578	40	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	229.376	331.916	45

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
116.776	115.082	99.366	16	Upstream	187.832	231.858	23
66.373	45.359	42.014	8	Downstream	66.395	111.732	68
23.221	18.870	22.520	-16	Gáz Midstream	43.675	42.091	-4
-15.982	-10.594	-8.915	19	Központ és egyéb	-16.476	-26.576	61
-4.383	-4.909	-8.581	-43	Szegmensek közötti átadás**	-12.006	-9.292	-23
186.005	163.808	146.404	12	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	269.420	349.813	30

⁽¹⁾ EBITDA a következő tételek nélkül: az INA akvizícióról, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítás; szemben az INA-csoport saját eredménykimutatásában bemutatott értékkel (4,2 Mrd Ft 2010. I. negyedévben); 2010 II. negyedévében az Európai Bizottság határozata miatt visszamenőleges bányajáradék térítésre képzett céltartalék (35,8 Mrd Ft az Upstream divízióban); az INA létszámléptéti programjára 2011. I. negyedévben képzett céltartalék (3,2 Mrd Ft); az INA által 2010 IV. negyedévben adóbírságra megképzett céltartalék feloldása 2011. II. negyedévben (4,0 milliárd Ft); a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2011. I. és II. negyedévben (6,2 Mrd Ft és 7,1 Mrd Ft); valamint 2011. II. negyedévben a Proplin esetében a gázpalackoknak a valós helyzettel összhangban történt elszámolásához kapcsolódó értékvesztés (5,5 Mrd Ft).

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	Beruházások és befektetések	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
15.990	20.679	26.633	-22	Upstream	56.415	36.669	-35
16.492	14.851	39.485	-62	Downstream	59.386	31.343	-47
898	701	22.732	-97	Gáz Midstream	56.093	1.599	-97
3.613	22.024	1.256	1654	Központ és egyéb	2.076	25.637	1135
-2.803	1.720	n.a	n.a	Szegmensek közötti átadás		-1.083	n.a
34.190	59.975	90.106	-33	Összesen	173.970	94.165	-46

Tárgyi eszközök	2010.06.30. módosított	2011.06.30.	Vált. %
Upstream	1.075.422	970.823	-10
Downstream	1.201.382	1.119.355	-7
Gáz Midstream	391.789	385.033	-2
Központ és egyéb	101.203	89.181	-12
Szegmensek közötti átadás	-67.154	-62.561	-7
ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	2.702.642	2.501.831	-7

* A nettó értékesítés és az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. Az Upstream belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Downstream-nek, és földgázt a Gáz Midstream szegmensnek. A belső tranzférak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott szegmenshez tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

** Ezen a soron a szegmensek közötti átadásokból származó nem realizált üzleti eredmény változását mutatjuk ki. Nem realizált eredmény akkor keletkezik, amikor az átadott tétel a fogadott szegmensnél készleten van az időszak végén és csak a későbbi időszakban kerül értékesítésre harmadik fél felé. A szegmensszintű kimutatásokban az átadó szegmens az átadáskor azonnal elszámolja a tranzakción keletkező nyereséget. Társasági szintű eredmény szempontjából azonban a nyereség csak a harmadik félnek történő értékesítéskor kerül elszámolásra. Szegmensek közötti átadáson nem realizált profit elsősorban az Upstream-ből a Gáz Midstream szegmensbe történő átadásnál keletkezik.

2. SZÁMÚ MELLÉKLET
FŐBB IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK DIVÍZIONÁLIS BONTÁSBAN (millió USA dollárban)

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	Értékesítés nettó árbevétele *	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
894	1.077	819	32	Upstream	1.698	1.965	16
5.314	6.476	4.671	39	Downstream	9.029	11.750	30
837	186	842	-78	Gáz Midstream	1.819	1.048	-42
174	195	220	-11	Központ és egyéb	367	368	-
7.219	7.934	6.552	21	Értékesítés nettó árbevétele	12.913	15.131	17
-1.315	-914	-1.675	-45	Ebből szegmensek közötti értékesítés	-3.508	-2.245	-36
-533	-551	-452	22	Upstream	-985	-1.083	10
-420	-354	-656	-46	Downstream	-1.412	-777	-45
-217	138	-382	n.a.	Gáz Midstream	-806	-92	-89
-145	-147	-185	-21	Központ és egyéb	-305	-293	-4
5.904	7.020	4.877	44	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	9.405	12.886	37

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	Üzleti eredmény	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
420	399	166	140	Upstream	439	820	87
161	29	62	-53	Downstream	46	195	324
93	79	80	-1	Gáz Midstream ⁽¹⁾	146	172	18
-107	-59	-61	-3	Központ és egyéb	-123	-168	37
-20	-24	-33	-27	Szegmensek közötti átadás**	-49	-43	-12
547	424	214	98	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	459	976	113

⁽¹⁾ A Gáz Midstream szegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat is tartalmazza.

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
439	402	332	21	Upstream	613	843	38
196	93	62	50	Downstream	47	293	523
93	79	80	-1	Gáz Midstream	165	173	5
-102	-80	-61	31	Központ és egyéb	-123	-183	49
-20	-24	-34	-29	Szegmensek közötti átadás**	-47	-44	-6
606	470	379	24	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	655	1.082	65

⁽¹⁾ Üzleti eredmények a következő tételek nélkül: az INA akvizíciós korszak, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítás, szemben az INA-csoport saját eredménykimutatásában bemutatott értékkel (21,7 millió USD 2010. I. negyedévében); 2010 II. negyedévében az Európai Bizottság határozata miatt visszamenőleges bányajáradék térítésre képzett céltartalék (165,8 millió USD az Upstream divízióban); az INA létszámleépítési programjára 2011. I. negyedévében képzett céltartalék (16,1 millió USD); az INA által 2010 IV. negyedévében adóbírságra megképzett céltartalék feloldása 2011. II. negyedévében (21,9 millió USD); a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2011. I. és II. negyedévében (30,9 millió USD és 38,5 millió USD); a Croscos líbiai kutatási berendezéseinek (EBITDA hatást nem jelentő) értékvesztése 2011. I. negyedévében (11,9 millió USD) valamint 2011. II. negyedévében a Proplin esetében a gázpalackoknak a valós helyzettel összhangban történt elszámolásához kapcsolódó értékvesztés (29,6 millió USD).

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	Értékcsökkenés	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
159	220	128	72	Upstream	302	377	25
137	152	132	15	Downstream	277	288	4
23	23	24	-4	Gáz Midstream	47	47	-
22	23	20	15	Központ és egyéb	43	45	5
-2	-3	-6	-50	Szegmensek közötti átadás**	-11	-5	-55
339	415	298	39	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	658	752	14

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	EBITDA	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
579	619	294	111	Upstream	741	1.197	62
298	181	194	-7	Downstream	323	483	50
116	102	104	-2	Gáz Midstream	193	219	13
-85	-36	-41	-12	Központ és egyéb	-80	-123	54
-22	-27	-39	-31	Szegmensek közötti átadás**	-59	-48	-19
886	839	512	64	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	1.118	1.728	55

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
586	622	460	35	Upstream	915	1.207	32
333	245	194	26	Downstream	324	581	79
116	102	104	-2	Gáz Midstream	212	220	4
-80	-57	-41	39	Központ és egyéb	-80	-138	73
-22	-26	-40	-35	Szegmensek közötti átadás**	-58	-49	-16
933	886	677	31	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	1.313	1.821	39

⁽¹⁾ EBITDA a következő tételek nélkül: az INA akvizíciókor, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítás, szemben az INA-csoport saját eredménykimutatásában bemutatott értékkel (21,7 millió USD 2010. I. negyedévében); 2010 II. negyedévében az Európai Bizottság határozata miatt visszamenőleges bányajáradék térítésre képzett céltartalék (165,8 millió USD az Upstream divízióban); az INA létszámleépítési programjára 2011. I. negyedévében képzett céltartalék (16,1 millió USD); az INA által 2010 IV. negyedévében adóbírságra megképzett céltartalék feloldása 2011. II. negyedévében (21,9 millió USD); a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2011. I. és II. negyedévében (30,9 millió USD és 38,5 millió USD) valamint 2011. II. negyedévében a Proplin esetében a gázpalackoknak a valós helyzettel összhangban történt elszámolásához kapcsolódó értékvesztés (29,6 millió USD).

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év módosított	Vált. %	Beruházások és befektetések	2010. I. félév módosított	2011. I. félév	Vált. %
80	112	123	-9	Upstream	275	191	-31
83	80	183	-56	Downstream	290	163	-44
5	4	105	-96	Gáz Midstream	273	8	-97
18	119	6	1883	Központ és egyéb	10	133	1230
-14	9		n.a	Szegmensek közötti átadás		-5	n.a
172	324	417	-22	Összesen	848	490	-42

Tárgyi eszközök	2010.06.30. módosított	2011.06.30.	Vált. %
Upstream	4.586	5.294	15
Downstream	5.123	6.104	19
Gáz Midstream	1.671	2.100	26
Központ és egyéb	432	486	13
Szegmensek közötti átadás	-286	-341	19
ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	11.526	13.643	18

* A nettó értékesítés és az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. Az Upstream belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Downstream-nek, és földgázt a Gáz Midstream szegmensnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott szegmenshez tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

** Ezen a soron a szegmensek közötti átadásokból származó nem realizált üzleti eredmény változását mutatjuk ki. Nem realizált eredmény akkor keletkezik, amikor az átadott tétel a fogadott szegmensnél készleten van az időszak végén és csak a későbbi időszakban kerül értékesítésre harmadik fél felé. A szegmensszintű kimutatásokban az átadó szegmens az átadásakor azonnal elszámolja a tranzakción keletkező nyereséget. Társasági szintű eredmény szempontjából azonban a nyereség csak a harmadik félnek történő értékesítéskor kerül elszámolásra. Szegmensek közötti átadáson nem realizált profit elsősorban az Upstream-ből a Gáz Midstream szegmensbe történő átadásnál keletkezik.

3. SZÁMÚ MELLÉKLET FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %		2010. I. félév	2011. I. félév	Vált (%)
105,4	117,0	78,2	50	Brent dated (USD/bbl)	77,3	111,1	44
102,7	113,7	76,9	48	Ural Blend (USD/bbl) ⁽¹⁾	76,1	108,1	42
2,85	2,85	1,79	59	Brent Ural spread (USD/bbl)	1,58	2,85	81
922,2	1058,3	732,8	44	95-ös ólmozatlan benzin 10 ppm (USD/t) ⁽²⁾	729,5	988,6	36
912,0	983,5	684,4	44	Gázolaj – ULSD 10 ppm (USD/t) ⁽²⁾	663,9	946,9	43
884,0	958,5	670,4	43	Vegyipari benzin (USD/t) ⁽³⁾	677,2	920,3	36
551,2	619,1	431,4	43	Fűtőolaj 3,5 (USD/t) ⁽³⁾	433,0	584,3	35
124,7	172,8	140,9	23	Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/t) ⁽²⁾	144,8	148,2	2
114,5	98,0	92,6	6	Crack spread – gázolaj (USD/t) ⁽²⁾	79,2	106,4	34
86,4	73,1	78,6	-7	Crack spread – vegyipari benzin (USD/t) ⁽³⁾	92,5	79,9	-14
-246,3	-266,4	-161,3	65	Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/t) ⁽³⁾	-152,0	-256,1	68
1147	1207	963	25	Etilén (EUR/t)	940	1177	25
377	348	343	1	Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	323	363	12
199,4	185,0	216,1	-14	HUF/USD átlag	205,2	192,1	-6
272,5	266,3	274,4	-3	HUF/EUR átlag	271,5	269,4	-1
36,8	36,03	37,85	-5	HUF/HRK átlag	37,36	36,41	-3
5,42	5,13	5,71	-10	HRK/USD átlag	5,49	5,28	-4
0,31	0,26	0,26	2	3 havi USD LIBOR (%)	0,35	0,29	-18
1,10	1,42	0,66	114	3 havi EURIBOR (%)	0,67	1,26	87
6,03	6,10	5,91	3	3 havi BUBOR (%)	5,60	6,07	8

⁽¹⁾ CIF Med paritás, napi átlag

⁽²⁾ FOB Rotterdam paritás, napi átlag

⁽³⁾ FOB Med paritás, napi átlag

2011. I. n. év	2011. II. n. év	2010. II. n. év	Vált. %		2010. I. félév	2011. I. félév	Vált (%)
187,0	183,4	234,5	-22	HUF/USD záró	234,5	183,4	-22
265,8	265,6	286,5	-7	HUF/EUR záró	286,5	265,6	-7
36,0	35,94	39,81	-10	HUF/HRK záró	39,81	35,94	-10
5,19	5,10	5,89	-13	HRK/USD záró	5,89	5,10	-13

4. SZÁMÚ MELLÉKLET MOL-CSOPORT TÖLTŐÁLLOMÁSOK

MOL-csoport töltőállomások	2010. 06. 30.	2010. 09. 30.	2010. 12. 31.	2011. 03. 31.	2011. 06. 30.
Magyarország	362	363	364	364	364
Horvátország	480	480	467	463	460
Olaszország	204	207	205	214	219
Szlovákia	209	209	208	209	209
Románia	126	126	126	127	127
Bosznia Hercegovina	107	106	109	109	109
Ausztria	66	66	66	66	65
Szerbia	33	33	33	33	33
Csehország	26	26	26	26	26
Szlovénia	18	18	18	18	18
Montenegró	1	1	1	1	1
Összes MOL-csoport töltőállomás	1.632	1.635	1.623	1.630	1.631

5. SZÁMÚ MELLÉKLET LÉTSZÁM ADATOK

Létszám időszak végén (fő)	2010. 06. 30.	2010. 09. 30.	2010. 12. 31.	2011. 03. 31.	2011. 06. 30.
MOL Nyrt. (anyagállalat)	5.291	5.363	5.270	5.301	5.320
MOL-csoport	34.488	34.329	32.394	31.970	31.772

6. SZÁMÚ MELLÉKLET RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2011. ÉVBEN

Bejelentés dátuma	
2011. január 04.	Az ING Bankkal kötött opciós szerződés elszámolása és új kötése
2011. január 19.	Befejeződött a MOL INA részvények közkezhányadára tett ajánlat eredményének összesítése
2011. január 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. február 08.	Részvény adásvételi és részvény opciós szerződés a MOL és az UniCredit Bank A.G. között
2011. február 14.	A Shaikan-3 kút teszteredménye – Shaikan Blokk, Kurdisztán Régió, Irak
2011. február 14.	Tájékoztató a MOL-csoport 2010. évi eredményeiről
2011. február 21.	Újabb gáztalálat Pakisztánban - a Tolanj X-1 kút sikeres teszteredménye
2011. február 28.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. március 01.	A MOL publikálta az aktualizált Befektetői Prezentációját és Kutatási és termelési összefoglalóját 2011-re
2011. március 22.	Shaikan-2 lehatároló fúrás teszteredménye – Shaikan Blokk, Kurdisztán Régió, Irak
2011. március 25.	A Bekhme-1 kutatófúrás mélyítése megkezdődött – Akri-Bijeei Blokk, Kurdisztán Régió, Irak
2011. március 25.	Személyi és szervezeti változás a MOL Nyrt.-ben
2011. március 25.	A MOL Igazgatóságának hirdetménye a társaság 2011. évi rendes közgyűlése összehívásáról
2011. március 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. április 04.	A MOL közzétette az auditált Éves beszámolóját a 2010-es üzleti évre vonatkozóan
2011. április 06.	Közgyűlési dokumentumok a MOL Nyrt. 2011. április 28-án tartandó Évi Rendes Közgyűlése részére
2011. április 13.	Hirdetmény a MOL 2010-2011 kötvényprogram összevont alaptájékoztatójának 2. számú kiegészítéséről
2011. április 14.	A MOL 1404 L/2 HUF Kötvény aukciójának eredménye
2011. április 18.	A MOL 1404 L/2 HUF Kötvény forgalomba hozatalának eredménye
2011. április 19.	A MOL Koncessziós szerződéseket írt alá Romániában
2011. április 28.	A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011. április 28-án megtartott éves rendes közgyűlésének határozata
2011. április 28.	MOL-csoport Felelős Társaságirányítási Jelentés a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően
2011. május 02.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. május 02.	MOL vezetői részvényértékesítés
2011. május 19.	MOL-csoport 2011. I. negyedéves idoközi vezetőségi beszámoló
2011. május 24.	A Magyar Állam és a Surgutneftegas megállapodást kötött MOL részvényekről
2011. május 24.	Szavazati jogban bekövetkezett változás bejelentése
2011. május 27.	Személyi és szervezeti változás a MOL Nyrt-nél
2011. május 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. június 9.	Tisztségviselők választása a MOL-nál
2011. június 10.	MOL és az UniCredit Bank A.G. közötti részvény opciós szerződés módosítása
2011. június 14.	MOL Nyrt. 1 milliárd euró összegű hitelszerződést írt alá
2011. június 29.	MOL saját részvény tranzakció
2011. június 30.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. július 8.	Szavazati jogban bekövetkezett változás bejelentése
2011. július 29.	MOL vezetői részvényértékesítés
2011. augusztus 1.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél

**7. SZÁMÚ MELLÉKLET
TULAJDONOSI STRUKTÚRA (%)**

Tulajdonosi kategória	2009. 12.31.	2010. 03.31.	2010. 06.30.	2010. 09.30.	2010. 12.31.	2011. 03.31.	2011. 06.30.
Külföldi befektetők (főleg intézményi)	25,8	26,4	26,4	26,6	26,1	26,7	26,5
Surgutneftegas OJSC*	21,2	21,2	21,2	21,2	21,2	21,2	21,2
CEZ MH B.V.	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3
OmanOil (Budapest) Limited	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0
OTP Bank Nyrt.	6,4	6,2	6,1	6,1	6,2	6,2	6,2
Magnolia Finance Limited	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7
ING Bank N.V.	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
Crescent Petroleum	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Dana Gas PJSC	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
UniCredit Bank AG	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,8	2,8
MFB Invest Zrt.	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	0,0
Hazai intézményi befektetők	4,2	4,1	4,0	4,3	4,6	4,4	4,4
Hazai magánbefektetők	3,0	2,6	2,8	2,3	2,5	2,0	2,2
MOL Nyrt. (saját részvény)	7,1	7,1	7,1	7,1	7,1	4,3	5,5

Felhívjuk a figyelmet, hogy a fenti adatok nem teljesen tükrözik a részvénykönyvbe bejegyzett tulajdonosi struktúrát. A részvénykönyvi bejegyzés nem kötelező. A részvényes a társasággal szemben részvényesi jogait csak akkor gyakorolhatja, ha a részvényt a részvénykönyvbe bejegyezték.

A MOL Nyrt.-nek a részvénykönyvi bejegyzési kérelmek és a részvényesek bejelentései szerint hét 5%-nál nagyobb szavazati joggal rendelkező (részvényesi csoport) tulajdonosa volt 2011. július 30-án. A Surgutneftegas OJSC* 21,2%-os, a CEZ MH B.V. 7,3%-os, az OmanOil (Budapest) Limited 7,0%-os, az OTP Bank Nyrt 6,2%-os, Crescent Petroleum és Dana Gas (mint összehangoltan eljáró személyek) 6%-os, a Magnolia Finance Limited 5,7%-os és az ING Groep N.V. 5,3%-os szavazati joggal bírt a társaságban. A szavazati jog számításánál az összes részvényből a MOL saját tulajdonában lévő részvények nem kerültek levonásra. A MOL alapszabálya értelmében, egy részvényes vagy részvényei csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 10%-át.

*2011. május 24-én Magyar Állam képviselőjében eljáró személyek tájékoztatták a Társaságot, hogy a Magyar Állam vételi megállapodást írt alá a Surgutneftegas OJSC-vel a Surgutneftegas OJSC tulajdonában levő 22.179.488 db „A” sorozatú MOL részvényre vonatkozóan (21,22%). A tranzakciót parlamenti jóváhagyás esetén 2011. augusztus 31-ig kell lebonyolítani a későbbiekben kijelölendő többségi állami tulajdonú vállalatnak, intézménynek. A tájékoztatás szerint a felek közötti megállapodás értelmében a vételár 1,88 milliárd euró. A részvénytanzakció 2011. július 6-án zárult, és a Surgutneftegas OJSC 22.179.488 db „A” sorozatú MOL részvény transzferált át a Magyar Állam részére.

A Magyar Államtól a július 7-én kapott tájékoztatás alapján A Magyar Államnak a MOL Nyrt-ben fenálló teljes közvetett és közvetlen szavazati jogok száma 24.900.801, vagyis 23,82%.

**8. SZÁMÚ MELLÉKLET
A TÁRSASÁG SZERVEZETÉBEN
ILLETVE A FELSŐ VEZETÉS ÖSSZETÉTELÉBEN
BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK:**

► **2011. március 25-én a társaság az alábbi bejelentéseket tette:**

- **Mosonyi György** 2011.április 30-ával távozik a MOL Nyrt. vezérigazgatói pozíciójáról, lemond Igazgatósági tisztségéről és a vállalat operatív irányításában nem vesz részt a jövőben. Mosonyi György döntését az Igazgatóság tudomásul vette, és megköszönte az elmúlt 12 évben végzett kiemelkedő szakmai és vezetői munkáját, mellyel jelentősen hozzájárult ahhoz, hogy a MOL-csoport meghatározó nemzetközi vállalatcsoporttá fejlődött. Az Igazgatóság felkérte, hogy non-executive pozícióiban továbbra is segítse tapasztalatával és iparági tudásával a vállalatcsoportot.
- MOL Igazgatósága a társaság soron következő közgyűlésére javasolta a részvényeseknek, hogy **Világi Oszkárt** válassza meg új igazgatósági tagnak.
- **Dr. Kupa Mihály** 2011.április 30-i hatállyal lemondott Felügyelő Bizottsági tagságáról. Az Igazgatóság megköszönte Dr. Kupa Mihály 2002 óta a testület elnökeként végzett magas színvonalú munkáját.
- A MOL Igazgatósága a társaság soron következő közgyűlésére javasolja a részvényeseknek, hogy Mosonyi Györgyöt válassza meg új felügyelő bizottsági tagnak.
- A MOL Nyrt. új vezérigazgatója 2011.május 1-től Molnár József, vállalatunk jelenlegi pénzügyi vezérigazgató-helyettese. **Molnár József** 2004 óta a MOL-csoport pénzügyi vezérigazgató-helyettese, és több mint két évtizedes vezetői, pénzügyi és iparági tapasztalatra tett szert a MOL-csoport, a TVK és a Borsodchem különböző vezető pozícióiban.
- Az Igazgatóság áttekintette a vállalat szervezeti struktúráját és az ügyvezető testület munkamegosztását, és ennek eredményeképpen az alábbi új munkamegosztási rendben folytatja tevékenységét 2011.május 1-től:
 - Az új pénzügyi vezérigazgató-helyettes **Simola József**, aki 2006 óta tagja a MOL ügyvezető testületének.
 - A Downstream üzletágat, mely magába foglalja a Termékelőállítás és Kereskedelem, a Kiskereskedelem és a Petrolkémia üzletágakat, **Horváth Ferenc** vezeti.
 - A Kutatás és Termelés üzletágat továbbra is **Áldott Zoltán** vezeti, aki egyben az INA Igazgatóságának non-executive Elnöke.
 - A Stratégia üzletág összevonásra kerül az Üzletfejlesztési divízióval, és **Galács Ábel** vezetése alá kerül

► **A társaság 2011. április 28-án megtartott éves rendes közgyűlése a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává választotta Világi Oszkárt a közgyűlés berekesztésétől 2011. május 1-től 2016. április 30-ig tartó időtartamra.**

A közgyűlés a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagjává választotta meg Mosonyi György urat 2011. május 1-től 2016. április 30-ig tartó időtartamra és a Felügyelő Bizottság független tagjaként Töröcskei István urat választotta meg az Audit Bizottság tagjává 2011. május 1-i hatállyal.

A közgyűlés Dr. Puskás Sándor urat a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottság munkavállalókat képviselő tagjának választotta meg a közgyűlés napjától kezdődően 2012. október 11-ig terjedő időtartamra.

► **2011. június 1-től az alábbi szervezeti változások történtek:**

A Kutatás Termelés divízió:

Áldott Zoltán, a Kutatás-termelés üzletág ügyvezető igazgatója 2011. június 1-től teljes kapacitásban az INA Igazgatóságának Elnöki feladatait látja el, tovább erősítve az INA szerepét a MOL-csoporton belül. A divízió vezetői feladatkörét Fasimon Sándor vette át, aki előtte a 2011. június 1-vel megszűnő Ellátás és Trading szervezetet vezette. Fasimon Sándor Kutatás-termelés ügyvezető igazgatóként az Executive Board-nak (EB) is tagjává vált és Áldott Zoltán továbbra is a MOL EB tagja marad.

Az új Downstream divízió belül az alábbi változások történnek:

A Termékelőállítás és Kereskedelem (TK) új ügyvezető igazgatója dr. Kelemen Béla lett, aki 1997. óta dolgozik a MOL-csoportban és azóta számos kiemelt vezetői pozíciót töltött be a Kereskedelem, az Ellátási Lánccs Management és a Finomítás területén és 2007. szeptembere óta a MOL-csoport finomítás igazgatójaként járult hozzá társaságunk sikereihez.

A Petrolkémia új igazgatója és egyben a TVK Nyrt. új vezérigazgatója 2011. június 1-jétől Pethő Zsolt lett, aki 1998-ban csatlakozott a MOL-hoz, és azóta több kiemelt tisztséget is betöltött társaságunknál és 2006 júliusa óta a Termékelőállítás és Kereskedelem területén belül a Kereskedelem igazgatói feladatait látta el.

A korábbi Stratégia és Üzletfejlesztés szervezete Igazgatója, Galács Ábel a Downstream divízió, TK Kereskedelem szervezet új igazgatója lett, felelősségi körébe tartozik továbbá a kőolaj- és alapanyag ellátás és trading is.

A Stratégia és Üzletfejlesztés szervezete 2011. június 1-től kettévált:

A Társasági Üzletfejlesztés szervezet vezetője dr. Bacsa György lett, a Stratégia elemzés és tervezést magába foglaló Stratégia szervezetet pedig Péntek András irányítja.

A szervezeti változást követően az Igazgatóság valamint a Felügyelőbizottság tagjain kívül az alábbi személyek minősülnek a Tpt szerint vezet állású személynek 2011. június 1-től:

Hernádi Zsolt (egyben az Igazgatóság elnöke)
Molnár József (egyben Igazgatósági tag)
Világi Oszkár (egyben Igazgatósági tag)
Áldott Zoltán
Fasimon Sándor
Horváth Ferenc
Simola József


- ▶ **2011. június 8-án a Felügyelő Bizottság tagjai Mosonyi Györgyöt a Társaság Felügyelő Bizottság elnökének választották. A Felügyelő Bizottság Audit Bizottsága Dr. Chikán Attilát választotta meg az Audit Bizottság elnökének.**

Alulírottak, mint cégjegyzésre és képviselőre feljogosított személyek, a MOL törzsrészesvények kibocsátójának, a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak (MOL Nyrt.) a képviselőjében kijelentjük, hogy a MOL Nyrt. teljes felelősséget vállal a tekintetben, hogy a nyilvánosságra hozott beszámoló a MOL-csoport 2011. I. negyedéves eredményéről az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint készült, valós és megbízható képet ad a MOL Nyrt. (és a konszolidációba bevont vállalkozások) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről; továbbá megbízható képet ad a MOL Nyrt. (és a konszolidációba bevont vállalkozások) helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2011. augusztus 16.



Simola József
pénzügyi vezérigazgató-helyettes



Rétfalvi Ákos
számvitel és adó igazgató