

# MOL-CSOPORT VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ 2012. I. FÉLÉVI EREDMÉNYÉRŐL

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 a 2012. második negyedéves és első féléves vezetőségi beszámolóját. A jelentés 16-43. oldala a társaság vezetése által az IAS 34 Közbeső Pénzügyi Beszámoló standard alapján elkészített, 2012. június 30-ával végződő időszakokra vonatkozó nem auditált évközi szűkített konszolidált pénzügyi kimutatásokat tartalmazza.

## MOL-csoport pénzügyi összefoglaló

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	(IFRS), Mrd Ft	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
1.348,3	1.319,1	1.298,6	2	Értékesítés nettó árbevétele	2.476,1	2.667,4	8
157,4	75,5	162,3	-53	EBITDA	339,6	232,9	-31
<b>175,2</b>	<b>94,1</b>	<b>165,4</b>	<b>-43</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup></b>	<b>352,0</b>	<b>269,2</b>	<b>-24</b>
<b>139,3</b>	<b>140,1</b>	<b>158,8</b>	<b>-12</b>	<b>Újrabez. árakkal becsült „tisztá” EBITDA<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>302,6</b>	<b>279,3</b>	<b>-8</b>
83,3	1,1	79,6	-99	Üzleti eredmény	189,0	84,4	-55
<b>101,1</b>	<b>19,6</b>	<b>88,2</b>	<b>-78</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup></b>	<b>209,3</b>	<b>120,7</b>	<b>-42</b>
<b>64,2</b>	<b>68,2</b>	<b>87,2</b>	<b>-22</b>	<b>Újrabez. árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>165,5</b>	<b>132,4</b>	<b>-20</b>
4,7	18,3	11,4	60	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	-17,0	23,0	n.a.
73,7	0,7	54,0	-99	Nettó eredmény <sup>(3)</sup>	146,6	74,4	-49
<b>83,2</b>	<b>12,2</b>	<b>60,9</b>	<b>-80</b>	<b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül<sup>(1)(3)</sup></b>	<b>160,3</b>	<b>95,4</b>	<b>-41</b>
-11,4	162,1	133,4	22	Működési cash flow	116,6	150,8	29
<b>EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY</b>							
840	8	618	-99	EPS, Ft	1.691	847	-50
949	139	697	-80	EPS speciális tételek nélkül <sup>(3)</sup> , Ft	1.849	1.086	-41
<b>ELADÓSODOTTSÁGI MUTATÓK</b>							
1,58	1,69	1,24		Egyszerűsített Nettó adósság/EBITDA	1,24	1,69	
29,0%	27,7%	28,1%		Nett eladósodottság (gearing)	28,1%	27,7%	
2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	(IFRS), millió USD <sup>(4)</sup>	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
5.953	5.745	7.020	-18	Értékesítés nettó árbevétele	12.890	11.699	-9
695	329	877	-62	EBITDA	1.768	1.022	-42
<b>773</b>	<b>410</b>	<b>894</b>	<b>-54</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup></b>	<b>1.832</b>	<b>1.181</b>	<b>-36</b>
<b>615</b>	<b>610</b>	<b>858</b>	<b>-29</b>	<b>Újrabez. árakkal becsült „tisztá” EBITDA<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>1.575</b>	<b>1.225</b>	<b>-22</b>
368	5	430	-99	Üzleti eredmény	984	370	-62
<b>446</b>	<b>85</b>	<b>477</b>	<b>-82</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup></b>	<b>1.089</b>	<b>529</b>	<b>-51</b>
283	296	472	-37	Újrabez. árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény <sup>(1)(2)</sup>	861	580	-33
21	80	62	29	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	-88	101	n.a.
325	3	292	-99	Nettó eredmény <sup>(3)</sup>	763	326	-57
<b>367</b>	<b>53</b>	<b>329</b>	<b>-84</b>	<b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül<sup>(1)(3)</sup></b>	<b>835</b>	<b>418</b>	<b>-50</b>
-50	706	721	-2	Működési cash flow	607	661	9
<b>EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY</b>							
3,7	0,0	3,3	-99	EPS, USD	8,8	3,7	-58
4,2	0,6	3,8	-84	EPS speciális tételek nélkül <sup>(3)</sup> , USD	9,6	4,8	-51

<sup>(1)</sup> Az Üzleti eredményt és az EBITDA-t érintő speciális tételek részletezése a 2. és 4. számú mellékletben található  
<sup>(2)(3)(4)</sup> Részletek a 11. számú mellékletben.

## 2012. második negyedéves eredmények

2012. második negyedévében a speciális tételek nélküli EBITDA 94 Mrd forintot ért el, elmaradva mind az előző negyedév, mind a bázis időszak eredményétől. A 20 Mrd forintos csoportszintű speciális tételek nélküli üzleti eredményt kedvezőtlenül befolyásolta az Upstream üzletág alacsonyabb szénhidrogén termelése, a Downstream üzletágban realizált jelentős készletértékelési veszteség és a továbbra is nyomott régiós termékkereslet. Ezeket a hatásokat csak részben tudta ellensúlyozni a Feldolgozás és Kereskedelem üzletági környezet javulása illetve a kedvezőbb finomítói termékkihozatal. Ugyanakkor a Csoport újrabezserzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredménye kis mértékben javulva, 68 Mrd forintot ért el.

Az Upstream üzletág speciális tételek nélküli üzleti eredménye 11%-os csökkenést mutatott az előző negyedévhez képest elsősorban a visszaeső szénhidrogén-termelés következtében, mely a mezők természetes termelés-csökkenésének illetve mezőfenntartási munkálatoknak volt köszönhető. Az eredményt ezeken felül a hazai földgázár-szabályozás is negatív irányba befolyásolta. A Downstream

üzletágon belül a Feldolgozás és Kereskedelem eredményét a készletértékelési hatások negatívba fordították, ráadásul finomítói üzletágunk a tervezettnél hosszabb leállások miatt a javuló marzs környezet pozitív hatásaiból sem tudott teljes egészében profitálni. Ugyanakkor a szegmens így is 2010 negyedik negyedéve óta a legjobb újrabeszerzési árakkal becsült „tisza” üzleti eredményét érte el. A Petrolkémiai üzletág is kedvezőbb árréskörnyezetben működött, ennek eredményre gyakorolt pozitív hatása azonban a különösen gyenge kereslet következtében korlátozott maradt. A Gáz Midstream üzletág 7 Mrd forinttal alacsonyabb eredményt realizált az előző év hasonló időszakához képest, elsősorban az INA gázkereskedő cégénél jelentkező veszteségek miatt.

### *2012. első féléves eredmények*

2012 első félévében a MOL EBITDA-ja speciális tételek nélkül 269 Mrd forintot ért el, mely 24%-kal marad el az előző év hasonló időszakától. A visszaesés egyik fő oka a szíriai bevételek teljes hiánya 2012-ben, amely 43 Mrd forintot tett ki még 2011 első félévében. Másrészt a Downstream üzletág veszteséget könyvelt el készletein és devizás tételein is, ellentétben az előző évben realizált nyereséggel. Ez a hatás 60 Mrd forintot magyaráz az EBITDA értékek közötti különbségből.

Az Upstream üzletágban a fentiekén túl az alacsonyabb szénhidrogén-termelés illetve a hazai és horvát földgázár-szabályozás voltak jelentősebb negatív hatással az eredményre. Mindezt csak részben ellensúlyozta a magasabb realizált szénhidrogénár és a devizaárfolyamok kedvező alakulása.

A Downstream üzletág újrabeszerzési árakkal becsült „tisza” üzleti eredményét a nyomott regionális kereslet és az különösen kedvezőtlen petrolkémiai környezet határozta meg. Ezeket a kedvezőtlen hatásokat csak mérsékelni tudta a Feldolgozás és Kereskedelem üzletágban valamelyest javuló működési környezet, illetve a menedzsmentnek a hatékonyság javítását és kedvezőbb finomítói termékkihozatalt célzó erőfeszítései.

A MOL 151 Mrd forint működési cash-flowt realizált 2012 első hat hónapjában (29%-kal magasabb az előző évhez képest), tovább erősítve a Csoport pénzügyi pozícióját. Ennek megfelelően az eladósodottsági mutató a 2011 év végi szintről 27,7%-ra csökkent.

#### **Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató elmondta:**

„Számos külső kihívás hatott első féléves eredményeinkre, ilyen többek között az európai gazdasági válság és az arab világban zajló politikai változások. Ennek ellenére azt gondoljuk, hogy megfelelő válaszokkal még erősebb és sikeresebb iparági szereplővé válhatunk. Éppen ezért céljaink megvalósítása érdekében a MOL-csoport átalakítása tovább folytatódott.

A korábban megfogalmazott üzleti stratégiánknak megfelelően az Észak-Karповszkij blokk 49%-os részesedésének megvásárlásával növeltük kazahsztáni Upstream tevékenységünket. Downstream üzletágunkban a cseh kiskereskedelmi Papoil hálózat megvásárlásával pedig megszerzett piacaink növelésére törekszünk.

Szintén fontos megemlíteni, hogy a MOL eddigi legnagyobb szervezeti változását indította el. A GLOCAL elnevezésű projekt a különböző belső változások kihívásaira keres válaszokat, mivel a Csoport az elmúlt évtizedben történt inorganikus lépéseinek köszönhetően még nemzetközibb vállalattá vált. Emellett a projekt célja, egy különálló, nemzetközi központ kialakítása MOL-csoport szinten, amely a stratégiai szintű döntésekért és a kontroll gyakorlásáért lesz felelős, a leányvállalatok pedig nagyobb önállósággal rendelkeznek majd a mindennapi működés terén. Mindentől gyorsabb és sokkal fókuszáltabb döntéshozatalt, illetve rugalmasabb és hatékonyabb szervezeti felépítést várunk, melyek hozzájárulnak sikereinkhez a jövőben.”

- ▶ Az **Upstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 9%-kal, 147 Mrd Ft-ra csökkent 2012. első félévében az előző év azonos időszakához képest. A 9%-kal magasabb realizált szénhidrogén ár és az erősebb USD pozitív hatásait több negatív tényező is ellensúlyozta. A legfontosabb tényező, hogy a Csoport nem realizált semmilyen jövedelmet Szíriából tavaly október óta. Tovább rontotta a profitabilitást a lakossági célú földgáz árának magyarországi szabályozása. Ráadásul visszaesett a szénhidrogén termelés szintje is a mezők természetes csökkenése, mező fenntartási munkálatok (Közép-Kelet Európa) és az adriai offshore termelésből való alacsonyabb részesedésünk miatt. A magyarországi termelés bányajáradéka 48 Mrd Ft, hasonlóan a bázisidőszak értékéhez.

- ▶ A **Downstream** szegmens 16 Mrd Ft-os negatív speciális tételek nélküli működési eredményt ért el 2012 első félévében, szemben 2011. első félévének 56 Mrd forintos üzleti nyereségével. Éves összehasonlításban az eredményt olyan külső tényezők csökkentették, mint a szűkülő Brent-Urál különbözet és a termékek iránti nyomott kereslet, különösen a petrokémiai szegmensben. Az újfajta alapanyag szelekciós és finomító működtetési politika, illetve egyéb beruházásokon tett menedzsment erőfeszítések viszont javították az értékesíthető motor üzemanyag kihozatalt. Azonban ez csak mérsékelten tudta ellensúlyozni a nyomott üzletági környezet negatív hatásait. Mindazonáltal a Feldolgozás és Kereskedelem üzletág újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredménye már némi javulást mutatott a bázisidőszakhoz képest.
- ▶ A **Gáz Midstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 2012 első félévében az előző év azonos időszakához képest 39%-kal, 21 Mrd Ft-ra csökkent. A horvát Prirodni Plin (az INA gázkereskedő cége) 25 Mrd forint veszteséget realizálva jelentősen rontotta a szegmens eredményét.
- ▶ A **pénzügyi műveletek nettó vesztesége** 23 Mrd Ft volt 2012 I. félévében, szemben a 2011. I. félévében elért 17,0 Mrd Ft nyereséggel. 2012. I. félévében 42,7 Mrd Ft nettó befektetéseken keletkezett árfolyamvesztés került összevetésre ugyanakkora összegű, kijelölt hiteleken keletkezett árfolyamnyereséggel (mindkét árfolyamkülönbözet elszámolására a saját tőkén belül kerül, az átváltási tartalékban került sor).
- ▶ A **beruházások és befektetések** értéke 103 Mrd Ft volt 2012 első hat hónapjában. Ez 9%-kal magasabb, mint az előző évben. A beruházások az Upstream szegmensben a kelet-közép-európai régióra, Oroszországra és Irak kurdisztáni régiójára, míg a Downstream szegmensben elsősorban a karbantartási munkálatokra irányultak.
- ▶ A **működési cash-flow** 29%-kal növekedve 2011 I. félévéhez képest 151 Mrd forintot tett ki. A működőtőke-változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash-flow 28%-kal, 251 Mrd Ft-ra csökkent.
- ▶ A **nettó hitelállomány** 834 Mrd Ft-ra csökkent, amely javuló, 27,7%-os eladósodottságot eredményezett 2012. I. félév végén, szemben a 2011. év végi 28,0%-kal.

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	EBITDA speciális tételek nélkül (Mrd Ft) <sup>(1)</sup>	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
111,0	104,1	115,1	-10	Upstream	231,9	215,2	-7
53,3	-5,6	45,7	n.a.	Downstream	112,5	47,6	-58
				Feldolgozás és Kereskedelem újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-ja <sup>(1)(2)</sup>	56,4	68,1	21
22,2	45,9	39,6	16				
17,8	13,5	19,0	-29	Gáz Midstream	42,4	31,3	-26
-7,2	-6,0	-9,5	-37	Központ és egyéb	-25,4	-13,2	-48
0,3	-11,9	-4,9	143	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-9,3	-11,6	25
<b>175,2</b>	<b>94,1</b>	<b>165,4</b>	<b>-43</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>352,0</b>	<b>269,2</b>	<b>-24</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül (Mrd Ft) <sup>(1)</sup>	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
78,0	69,5	74,4	-7	Upstream	161,9	147,4	-9
21,4	-37,0	17,3	n.a.	Downstream	56,4	-15,6	n.a.
				Feldolgozás és Kereskedelem újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény <sup>(1)(2)</sup>	8,8	13,8	57
-5,0	18,8	15,3	23				
12,4	8,1	14,7	-45	Gáz Midstream	33,4	20,5	-39
-11,6	-9,6	-13,8	-31	Központ és egyéb	-34,1	-21,2	-38
0,8	-11,4	-4,4	160	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-8,3	-10,4	27
<b>101,1</b>	<b>19,6</b>	<b>88,2</b>	<b>-78</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>209,3</b>	<b>120,7</b>	<b>-42</b>

<sup>(1)</sup> Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 2-es és 4-es számú mellékletben kerülnek részletezésre

<sup>(14)</sup> Lásd. a 11. számú mellékletben

## Upstream

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	(IFRS), Mrd Ft	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
99,5	94,5	114,5	-17	EBITDA	229,9	194,0	-16
<b>111,0</b>	<b>104,1</b>	<b>115,1</b>	<b>-10</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>231,9</b>	<b>215,2</b>	<b>-7</b>
66,5	59,8	73,8	-19	Üzleti eredmény	157,6	126,3	-20
<b>78,0</b>	<b>69,5</b>	<b>74,4</b>	<b>-7</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>161,9</b>	<b>147,4</b>	<b>-9</b>
<b>21,2</b>	<b>28,3</b>	<b>20,7</b>	<b>37</b>	Beruházások és befektetések	<b>36,7</b>	<b>49,5</b>	<b>35</b>
11,2	12,4	7,7	61	amiből Kutatási CAPEX	13,8	23,6	71

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	Szénhidrogén-termelés <sup>(5)</sup> (bruttó adat bányajáradék előtt) (ezer hordó/nap)	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
<b>43,7</b>	<b>42,3</b>	<b>46,9</b>	<b>-10</b>	<b>Kőolajtermelés <sup>(6)</sup></b>	<b>47,4</b>	<b>43,0</b>	<b>-9</b>
12,0	11,9	13,1	-9	Magyarország	13,0	11,9	-9
8,7	8,9	9,3	-5	Horvátország	9,4	8,8	-6
18,3	17,2	18,3	-6	Oroszország	18,6	17,7	-5
0,4	0,0	3,0	-100	Szíria	3,1	0,2	-93
4,3	4,4	3,2	38	Egyéb Nemzetközi	3,3	4,3	32
<b>79,7</b>	<b>62,8</b>	<b>86,5</b>	<b>-27</b>	<b>Földgáztermelés</b>	<b>86,5</b>	<b>71,3</b>	<b>-18</b>
30,4	25,7	31,4	-18	Magyarország	31,9	28,1	-12
35,1	32,2	36,3	-11	Horvátország	37,0	33,7	-9
18,8	16,5	22,1	-25	amiből off-shore	22,6	17,6	-22
9,2	0,0	14,1	-100	Szíria	12,9	4,6	-64
5,0	4,9	4,7	5	Egyéb Nemzetközi	4,7	4,9	5
<b>10,7</b>	<b>8,5</b>	<b>15,8</b>	<b>-46</b>	<b>Kondenzátum <sup>(7)</sup></b>	<b>16,3</b>	<b>9,6</b>	<b>-41</b>
4,4	5,1	4,8	7	Magyarország	5,0	4,8	-4
2,8	2,7	6,8	-60	Horvátország	6,9	2,7	-60
2,8	0,0	3,7	-100	Szíria	3,7	1,4	-62
0,7	0,7	0,7	4	Egyéb Nemzetközi	0,7	0,7	5
<b>134,1</b>	<b>113,7</b>	<b>149,2</b>	<b>-24</b>	<b>Átlagos napi szénhidrogén-termelés</b>	<b>150,2</b>	<b>123,9</b>	<b>-17</b>
2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	Realizált szénhidrogén árak	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
91,6	84,0	94,9	-12	Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum ár (USD/bbl)	88,2	87,6	-1
68,1	67,6	60,9	11	Átlagos realizált gáz ár (USD/boe)	58,4	67,7	16
79,7	76,0	75,8	-0	Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)	71,6	77,7	9

<sup>(1)</sup> Speciális tételek hatása az üzleti eredményre és EBITDA-ra a 7-es számú mellékletben található

<sup>(5)(6)(7)</sup> Részletek a 16-os mellékletben.

### 2012. II. negyedéves eredmények

Az előző negyedéssel összehasonlítva a speciális tételek nélküli EBITDA csökkenést mutat, többek között annak köszönhetően, hogy

- csökkent az átlagos realizált szénhidrogénár, különösen a kőolaj és kondenzátum esetében, illetve
- alacsonyabb volt a termelés is részben az aktuális negyedév karbantartási munkálatai miatt.

A korábbi „force majeure” bejelentésünkkel összhangban a negyedév során nem realizáltunk bevételt Szíriából.

**Az átlagos napi szénhidrogén-termelés 114 ezer boe/nap volt**, mely 7%-os csökkenést jelent az előző negyedévhez képest, amennyiben utóbbiból kiszűrjük a szíriai termelés hozzájárulását. A termelés természetes csökkenése mellett az esés legfőbb okai az alábbiak voltak: (1) karbantartási munkálatokat végeztünk májusban és júniusban, mely különösen a magyarországi gázkitermelést érintette (a kedvezőtlen hatás némi ellensúlyozására számíthatunk az év hátralévő részében), (2) alacsonyabb volt az észak-adriai offshore földgáztermelés, amely visszaesés egyik oka, hogy a Termelés Megosztási Szerződés (PSA) feltételeivel összhangban csökkent a termelésből való részesedése az INA-nak, illetve vízbeáramlások is voltak.

**Az átlagos realizált szénhidrogénár** a nemzetközi jegyzésekkel összhangban csökkent a II. negyedévben, még a magyarországi gázárszabályozásnak további kedvezőtlen hatása volt.

**Az Upstream szegmens speciális tételek nélküli ráfordításai 14 Mrd Ft-tal, 126 Mrd Ft-ra csökkentek 2012 I. negyedévéhez képest.** A magyarországi termelés bányajáradéka 22 Mrd Ft volt. Az

előző negyedévhez mért 18%-os csökkenés az alacsonyabb szénhidrogénárak és az alacsonyabb mennyiségek együttes eredménye. Az Oroszországban fizetett bányajáradék és exportvám összege 15 Mrd Ft volt. **A szénhidrogén-termelés fajlagos költsége** (értékcsökkenési leírás nélkül) ugyanebben az időszakban 6,9 USD/boe-t tett ki II. negyedévben.

### 2012. I. féléves eredmények

**Az előző év hasonló időszakához képest a speciális tételek nélküli EBITDA csökkenést mutatott.** A legfőbb oka a csökkenésnek, hogy 2011 októbere óta nem realizáltunk bevételt Szíriából, ahol az INA „force majeure” bejelentést is tett 2012. február 27-én. Ezen felül a Csoport teljesítményére negatívan hatott

- az alacsonyabb termelés, mely a természetes csökkenésnek, karbantartási munkálatoknak illetve a Termelés Megosztási Szerződés (PSA) feltételeivel összhangban az észak adriai off-shore termelésből való alacsonyabb részesedésnek volt köszönhető.

Ezeket részben az alábbi pozitív hatások ellensúlyozták:

- magasabb átlagos realizált szénhidrogénár és
- az devizaárfolyam változások kedvező hatása.

Az üzleti eredményt 21,1 milliárd forint értékű speciális tétel rontotta, amelynek legnagyobb része az angolai koncessziók pótlólagos fizetési kötelezettségéhez, illetve az iráni projekt felhagyásához kapcsolódik (ld. Jegyzetek az évközi konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz, 10. pont).

**Az átlagos napi szénhidrogén-termelés** csökkent az előző évhez képest, főként a szíriai „force majeure” bejelentés miatt, miután termelést az országból mindössze annak bejelentéséig, február 26-ig realizáltunk. **Az átlagos napi szénhidrogén-termelés a szíriai hozzájárulást kiszűrése után 118 ezer boe/nap volt**, mely 10%-os csökkenést mutat az előző év hasonló időszakához képest. A visszaesés oka a természetes csökkenésen túl főként az alacsonyabb észak-adriai offshore földgáz termelés volt, amely mögött elsősorban a Termelés Megosztási Szerződés (PSA) feltételei szerinti termelés részesedés csökkenés illetve vízbeáramlás voltak. A horvát kondenzátum-termelés csökkenése a C2+ termelés felhagyásának eredménye, miután az etán termelés felfüggesztését követően a termelési folyamatok módosításra kerültek. Ezen felül egyes beruházások késést szenvedtek az oroszországi ZMB mezőn, illetve karbantartási munkálatokat végeztünk a kelet-közép-európai régióban, melyeknek további negatív hatása volt a termelésre. Utóbbi kedvezőtlen hatás némi ellensúlyozására számíthatunk az év további részében. **Az átlagos napi szénhidrogén-termelés 2012. II. félévében várhatóan a szíriai hozzájárulás nélkül némileg a 2012. II. negyedévben elért szint felett lesz.**

**Az átlagos realizált szénhidrogénár** a nemzetközi jegyzésekkel összhangban emelkedett, bár a magyarországi gázárszabályozás mérsékelte a kedvező változást.

**Az Upstream szegmens ráfordításai speciális tételek nélkül 42 Mrd Ft-tal, 265 Mrd Ft-ra nőttek 2011 I. félévéhez képest.** A magyarországi termelés bányajáradéka 48 Mrd Ft volt. Az 1%-os csökkenés az alacsonyabb szabályozott gázárnak és az alacsonyabb termelésnek volt köszönhető, mely hatásokat majdnem teljesen ellensúlyozott a deviza árfolyamok kedvezőtlen változása. Az Oroszországban fizetett bányajáradék és exportvám összege 30 Mrd Ft volt. **A szénhidrogén-termelés fajlagos költsége** (értékcsökkenési leírás nélkül) ugyanebben az időszakban 6,4 USD/boe volt.

## Az Upstream szegmens beruházása és befektetése

- **Az Upstream szegmens beruházásai és befektetési 35%-kal nőttek** 2011 azonos időszakához képest. Oroszországban és Irak kurdisztáni régiójában nőttek a ráfordítások, míg Szíriában a politikai bizonytalanságok következtében felfüggesztettük a beruházásokat.

2012. I. félév (HUF, mrd)	Magyar- ország	Oroszország	Kurdisztán Régió - Irak	Horvát- ország	Pakisztán	Egyéb	Összesen
<b>Kutatás:</b>	6,5	1,8	9,7	3,3	1,5	0,2 Kazahsztán 0,2 Omán 0,4 Egyéb	<b>23,6 48%</b>
<b>Fejlesztés:</b>	4,0	11,9	2,1	3,3	0,0	0,8 Egyiptom 0,3 Angola 0,2 Egyéb	<b>22,7 46%</b>
<b>Fejlesztés, fenntartás, szerviz cégek</b>	<b>0,8</b>			2,3			<b>3,1 6%</b>
<b>Összesen</b>	<b>11,3</b>	<b>13,7</b>	<b>11,8</b>	<b>8,9</b>	<b>1,5</b>	<b>2,2</b>	<b>49,5 100%</b>

- Irak kurdisztáni régiója:
  - Akri-Bijeel blokk: a Bakrman-1 kút fúrása májusban elkezdődött. A terület előkészítése a Gulak-1 fúráshoz befejeződött, a kút fúrásának kezdetét júliusban bejelentettük. Jelenleg folyik a Bijell-3 feltáró kút fúrása (korábban Aqra-1 néven hivatkoztunk rá). A próbatermelés felszíni létesítményeinek kialakítása folyamatban van. A Bijell lehatárolási területen a szeizmikus mérések elkezdődtek.
  - Shaikan blokk: A Shaikan-4 feltáró kút tesztelése áprilisban befejeződött: hétből öt teszt szénhidrogén beáramlást mutatott. A Shaikan-5 kút fúrása júniusban, a Shaikan-6 feltáró kút fúrása májusban fejeződött be. A kutak tesztelése folyamatban van. Folytatódott a termelő létesítmény felújításának előkészülete.
- Oroszország:
  - A Matjushkinsky blokkban található Severo-Ledovoye mezőn a kútfúrási program folytatódott: a második negyedévben a Severo-Ledovoye mezőn három, a Kwartovoye mezőn egy kút fúrása fejeződött be. Az összekötő olajvezeték kiépítése elkészült. A 2D szeizmika lemérésre került, az adatok feldolgozás folyamatban van és a Prikoltohorskoye-127 és a Kedrovoye-105 feltáró kutak fúrása megkezdődött.
  - A Baitugan blokkban a fúrási program folytatódott: 7 új kút kiépítése fejeződött be a második negyedévben, 3 kút kiépítése és 4 kút fúrása pedig folyamatban volt 2012. június végén. A központi olajlétesítmény és az elektromos rendszer rekonstrukciója szintén folyamatban van, míg a távmérőközpontok installációja és a vízbesajtolási központok létrehozása befejeződött.
- Pakisztán:
  - A TAL blokkban a Makori-East-1 kút bekötése a Központi Feldolgozó Létesítményhez június 28-án befejeződött. A kút jelenleg csökkentett szinten termel. A Mamikhel-2 és a Maramzai-2 lehatároló kutak mélyítése júniusban indult. Az új 2D szeizmikus mérések (205 km) a TAL blokk keleti részén májusban fejeződtek be, amelyet egy új, jelenleg is folyamatban lévő 398 km<sup>2</sup>-es 3D szeizmikus mérés követett a Tolanj területen.
- Horvátország:
  - Júliusban egy kutat sikeresen teszteltünk (Hrastilnica-3). A tesztadatok nagyjából napi 1.450 hordónyi kőolajkitermelést mutattak. A szénhidrogén készlet és a várható termelés pontosabb becsléséhez további tesztek és mezőfejlesztés szükséges. A II. negyedévben a Đeletovci-1 Zapad kút fúrása fejeződött be, a tesztelésre várhatóan a III. negyedévben került sor. Az egyéb tevékenységek általános fenntartási munkálatokhoz, EOR projektekhez, illetve az Ivana K karbantartásához kapcsolódnak.

2012. I. félévben 10 kutat teszteltünk (hetet sikeresen), illetve további 13 kút áll tesztelés alatt, vagy vár tesztelésre. Az időszak végén 6 kút fúrása volt folyamatban.

Kutató és lehatároló kutak	2012. I. n.év	2012. II. n.év	2012. III. n.év	2012. IV. n.év	Státusz	Megjegyzés / Teszt eredmény
<b>IRAK KURDISZTÁNI RÉGIÓJA</b>						
Bijell-3 (Aqra-1)					fúrás folyamatban	A fúrás 2012. január 17-én kezdődött, az aktuális mélysége június végén 3700 méter, július végén 4682 méter volt.
Bakrman-1					fúrás folyamatban	A fúrás 2012. május 7-én kezdődött, az aktuális mélysége június végén 1962 méter, július végén 2892 méter volt.
Shaikan-4					tesztelt	Hétfől öt teszt szénhidrogén beáramlást mutatott: Triassic Kurra Chine formáció 3010-3030 méteren 5086 bblpd kondenzátum és 7151 mscfd földgáz (napi 1230 boe). Jurassic Sargelu formáció 1370-1390 valamint 1450-1460 méter mélységben olaj- (4580 bpd) és földgázbeáramlás (1050 mscfd/napi 180 boe).
Shaikan-5					tesztelésre vár	A fúrás 2011. október 28-án kezdődött, és 2012 júniusban fejeződött be 3745 méteren.
Shaikan-6					tesztelés alatt	A fúrás 2011. decemberében kezdődött, a tervezett mélységet 2012 májusában érték el 3545 méteren. Tesztelés folyamatban.
<b>PAKISZTÁN</b>						
Makori East-2					tested	A fúrás 2011. július 5-én kezdődött, és 2012. március 15-én fejeződött be. A kút a teljes mélységét a Datta formációban érte el 5216 méteren. 2012. május közepén a kút tesztelését befejeztük. A kút számos tárolórétegből mutatott kőolaj és földgáz beáramlást. A felső Lockhart formáció beáramlása: 5045bblpd olaj, 23,5MMscfd gáz (napi 4390 boe) 48/64"-es fúvókán.
Mami Khel-2					fúrás folyamatban	A fúrás 2012. június 11-én kezdődött és várhatóan 2012 augusztus végére fejeződik be. A kút tesztelése várhatóan 2012 szeptember végére fejeződik be.
Maramzai-2					fúrás folyamatban	A fúrás 2012. június 28-én kezdődött és várhatóan 2012 szeptember végére fejeződik be. A kút tesztelése várhatóan 2012 október végére fejeződik be.
<b>OROSZORSZÁG</b>						
Surgut Ayskaya 1					tesztelésre vár	
Surgut Atayskaya 2					tesztelésre vár	
Prikoltogorskaye-127					tesztelés alatt	A kút fúrása 2012. április 8-án kezdődött. A tervezett mélységet június 24-én érték el (3365 méter). Jelenleg a kút tesztelés alatt áll.
Kedrovskoye-105					fúrás folyamatban	A kút fúrása 2012. május 17-én kezdődött. A jelenlegi mélység június végén 1672 méter volt. Tervezett mélység: 2960 méter.
<b>KAZAKHSZTÁN</b>						
Rhozkovsky U-21					tesztelésre vár	
Rhozkovsky U-22					tesztelésre vár	
Rhozkovsky U-23					tesztelésre vár	
<b>MAGYARORSZÁG</b>						
Komádi-Ny-2					tesztelt	Teszt eredmény: napi 542 boe kőolaj és 51 boe gáz 6 mm-es fúvókán
Nagykörös-D-3					tesztelt	Teszt eredmény: napi 374 boe gáz 8 mm-es fúvókán
Nagyszénás-ÉK-1					tesztelt	száraz
Vízvár-S-2					tesztelt	kőolaj és gáztermelő
Tiszi-2					tesztelt	Teszt eredmény: napi 378 boe gáz 6 mm-es fúvókán
Tápióság-1					tesztelt	száraz
Gutorfölső-1					tesztelt	Teszt eredmény: napi 463 boe gáz 9,5 mm-es fúvókán
Zaláta-K-1					fúrás folyamatban	A fúrás megkezdése folyamatban van, a befejezés és tesztelés III. negyedévben várható.
Beru-4 / unconventional					tesztelés alatt	A fúrás befejeződött, a rétegrepezítés megtörtént, a próbatermelés folyamatban van. Gáztermelési ráta a 40.000 m <sup>3</sup> -es (240 boepd) szinten stabilizálódott.
Beru-6 / unconventional					tesztelésre vár	A fúrás befejeződött, a konvencionális tesztelés befejeződött. A következő lépés a rétegrepezítés lesz.
<b>SZÍRIA</b>						
Mudawara 3					tesztelésre vár	A kút fúrása 2010. IV. negyedévben befejeződött, a tesztelést a "force major" bejelentés miatt elhalasztottuk.
<b>CROATIA</b>						
Hrastilnica-3					tesztelésre vár	A fúrás 2012. I. negyedévben megtörtént. (A teszt 2012. III. negyedévben befejeződött. A legutóbbi tesztadatok nagyjából napi 1.450 hordónyi kőolajkitermelést mutattak.)
Deletovci-1 Zapad					tesztelésre vár	2012. I. negyedévben kezdődött a fúrás, melynek 2012. II. negyedév folyamán várható a befejezése, illetve a III. negyedévben a tesztelése.
<b>EGYPT</b>						
Rawda SE-1					sikertelen	A kút 2. negyedévben került fúrásra. Nem tesztelt. Sikertelen. Nem mutatott szénhidrogén nyomokat a fúrás folyamán ezért a kutat betömték, és felhagyásra került.
<b>fúrás</b>	<b>teszt</b>	<b>fúrás és teszt egy negyedévben</b>				

## *További releváns fejlemények*

### **Nem-konvencionális szénhidrogén kutatási projekt a Derecske-medencében, Magyarországon**

A MOL termelésbe állította a nem-konvencionális Beru-4 kutat a magyarországi Derecske-medencében. A Beru-4 vertikális kút rétegrepesztése 2011. végén három zónában megtörtént. A rétegrepesztési program a magas nyomású és magas hőmérsékletű körülmények között technikailag sikeres volt. A gázkészlet-kutatás (a repesztett zónák tisztítása a repesztési folyadékoktól) és a zónák tesztermelésére február és április között került sor. Ezt a folyamatot májusban egy hosszú kúttesztelési program követte, amely után a kút készen állt a gáztermelésre. A kút azóta vezetéken eladásra kész gázt termelt. A kezdeti napi 80.000 m<sup>3</sup> gáztermelési ráta a 40.000 m<sup>3</sup>-es (240 boepd) szinten stabilizálódott.

A nem-konvencionális Beru-6 feltáró kút fúrása 2012 januárjában befejeződött. A fúrás a célzónákban szénhidrogénnyomokat talált. A kút repesztési munkálatai 2013-ban valósulhatnak meg.

A következő lehatárolási, mezőfejlesztési periódussal (2013-tól) célunk, hogy a szénhidrogén felhalmozódás változékonyságát felderítsük, előzetes becsléseinket pontosítsuk és a projekt megtérülésének függvényében a lehetséges fejlesztési programra felkészüljünk.

### **Új kutatási engedély elnyerése az oroszországi Baitugan mező közelében**

A Baitex LLC (100%-ban MOL tulajdon) megnyerte a szomszédos Yerilkinskiy blokk aukcióját Oroszországban. A minimális munkakötelezettségek között szerepel a 60 km-es, 2D szeizmikus mérések és egy kutatási kút fúrása. Ezen felül, kezdeti kutatási munkaprogramunk 70 km<sup>2</sup>-es, 3D szeizmikus méréseket és egy további kutatási kút fúrását és befejezését irányozza elő 2015 végéig. A projektterv szerint mindkét kút 2015-ben kerül fúrásra és tesztelésre. Találat esetén a próbatermelés várhatóan 2016 elején kezdődhet, melyet gyors ütemű mezőfejlesztés követne 2017-től.

### **Szíriai fejlemények**

Az INA nehézségekkel szembesült a rá eső szénhidrogén-termelés utáni követelések szíriai partnerrel szembeni érvényesítésében. Egy kisebb kifizetés kivételével, 2011 októbere óta nem volt előrelépés ezen a téren. Az INA 2012. február 26-án során „force major” értesítést küldött a szíriai General Petroleum Company részére az 1998-ban aláírt Hayan blokk Termelés-megosztási Szerződésével és a 2004-ben aláírt Aphamia blokk Termelés-megosztási Szerződésével kapcsolatban. Az INA és a MOL-csoport sem számol Szíriából származó bevétellel, a rá eső termelés-részesedés realizálásával, illetve további költség- és CAPEX felmerüléssel a közeljövőben, a „force major” megszűnéséig. A „force major” nem jelenti a projekt befejezését, az INA fenntartja a gazdasági érdekelttségét.



## Downstream

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
47,2	-12,6	39,3	n.a.	EBITDA	99,1	34,5	-65
<b>53,3</b>	<b>-5,6</b>	<b>45,7</b>	<b>n.a.</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup></b>	<b>112,5</b>	<b>47,6</b>	<b>-58</b>
<b>22,2</b>	<b>45,9</b>	<b>39,6</b>	<b>16</b>	<b>Feldolgozás és Kereskedelem Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-ja<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>56,4</b>	<b>68,1</b>	<b>21</b>
15,4	-44,0	5,4	n.a.	Üzleti eredmény	37,5	-28,7	n.a.
<b>21,4</b>	<b>-37,0</b>	<b>17,3</b>	<b>n.a.</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup></b>	<b>56,3</b>	<b>-15,6</b>	<b>n.a.</b>
<b>31,9</b>	<b>-29,8</b>	<b>16,3</b>	<b>n.a.</b>	<b>Ebből Feldolgozás és Kereskedelem üzleti eredmény speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup></b>	<b>52,6</b>	<b>2,1</b>	<b>-96</b>
-26,9	39,9	-2,5	n.a.	Újrbeszerzési árak figyelembe vétele	-28,3	13,0	n.a.
-1,0	2,6	5,6	-54	Készleten elszámolt értékvesztés	5,6	1,6	-71
-9,0	6,1	-4,0	n.a.	Pénzügyi nyereség (-) / veszteség (+) a szállítókon és vevőkön	-21,1	-2,9	-86
<b>-5,0</b>	<b>18,8</b>	<b>15,3</b>	<b>23</b>	<b>Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>8,8</b>	<b>13,8</b>	<b>57</b>
<b>-10,5</b>	<b>-7,2</b>	<b>1,0</b>	<b>n.a.</b>	<b>Ebből Petrolkémia üzleti eredmény speciális tételek nélkül</b>	<b>3,7</b>	<b>-17,7</b>	<b>n.a.</b>
<b>15,4</b>	<b>33,9</b>	<b>14,9</b>	<b>129</b>	<b>Beruházások és befektetések</b>	<b>31,3</b>	<b>49,3</b>	<b>57</b>

### MOL eredménye az INA hozzájárulás és speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup>

49,2	8,7	56,2	-85	EBITDA	125,4	57,9	-54
25,7	50,5	46,8	8	Feldolgozás és Kereskedelem Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-ja <sup>(2)</sup>	76,1	76,2	0
24,0	-15,8	31,6	n.a.	Üzleti eredmény	76,4	8,2	89
<b>5,0</b>	<b>30,5</b>	<b>26,4</b>	<b>16</b>	<b>Feldolgozás és Kereskedelem Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredménye<sup>(2)</sup></b>	<b>35,5</b>	<b>35,5</b>	<b>0</b>

### INA eredménye speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup>

4,1	-14,3	-10,5	36	EBITDA	-12,9	-10,3	-20
-3,5	-4,6	-7,2	-36	Feldolgozás és Kereskedelem Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-ja <sup>(2)</sup>	-19,7	-8,1	-59
-2,6	-21,2	-14,3	48	Üzleti eredmény	-20,1	-23,6	18
<b>-10,0</b>	<b>-11,7</b>	<b>-11,1</b>	<b>5</b>	<b>Feldolgozás és Kereskedelem Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredménye<sup>(2)</sup></b>	<b>-26,7</b>	<b>-21,7</b>	<b>-19</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	Külső kőolaj- és petrokémiai termék-értékesítés országonként (kt)	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
988	1.098	1.210	-9	Magyarország	2.246	2.086	-7
358	397	424	-6	Szlovákia	769	755	-2
421	432	490	-12	Horvátország	946	853	-10
681	642	824	-22	Olaszország	1.525	1.323	-13
1.844	1.943	2.297	-15	Egyéb piacok	4.382	3.787	-14
<b>4.292</b>	<b>4.512</b>	<b>5.245</b>	<b>-14</b>	<b>Összesen</b>	<b>9.868</b>	<b>8.804</b>	<b>-11</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	Külső kőolaj- és petrokémiai termék-értékesítés termékenként (kt)	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
<b>3.964</b>	<b>4.214</b>	<b>4.860</b>	<b>-13</b>	<b>Kőolajtermékek</b>	<b>9.091</b>	<b>8.178</b>	<b>-10</b>
862	1.028	1.112	-8	Motorbenzin	2.047	1.890	-8
2.024	2.175	2.346	-7	Gázolaj	4.453	4.199	-6
86	52	179	-71	Fűtőolaj	424	138	-67
157	269	351	-23	Bitumen	532	426	-20
<b>737</b>	<b>849</b>	<b>892</b>	<b>-5</b>	<b>Ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés</b>	<b>1.656</b>	<b>1.586</b>	<b>-4</b>
242	280	303	-8	Motorbenzin	563	522	-7
475	547	566	-3	Gáz- és tüzelőolajok	1.049	1.022	-3
<b>328</b>	<b>298</b>	<b>385</b>	<b>-23</b>	<b>Petrokémiai termékértékesítés</b>	<b>777</b>	<b>626</b>	<b>-19</b>
92	89	88	1	Olefin termékek	174	181	4
236	209	297	-30	Polimer termékek	603	445	-26
<b>4.292</b>	<b>4.512</b>	<b>5.245</b>	<b>-14</b>	<b>Teljes kőolaj- és petrokémiai termék értékesítés</b>	<b>9.868</b>	<b>8.804</b>	<b>-11</b>

<sup>(1)</sup> Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 2-es számú mellékletben kerülnek részletezésre

<sup>(2)</sup> Részletek a 11. számú mellékletben.

A várakozásokat felülmúló magas crack spreadek és a csökkenő olajár határozták meg a második negyedév finomítói környezetét. A nyomott regionális kereslet és a tervezettnél hosszabb finomítói leállások ugyan nem tették lehetővé, hogy teljes mértékben kihasználjuk a javuló margin-környezetet, a Finomítás és Kereskedelem újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredménye jelentősen javult, elérve az elmúlt három év legjobb eredményét.

## 2012. II. negyedéves eredmények

Bár a csökkenő olajár következtében elszámolt készletátértékelési veszteség jelentősen csökkentette a Downstream üzletág EBITDA hozzájárulását, a Finomítás és Kereskedelem szegmens újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredménye kiemelkedő mértékben, 24 Mrd forinttal javult az előző negyedévhez képest.

- A főbb pozitív tényezők a következők voltak: (1) magasabb átlagos finomítói marzsok, különösen a benzin crack-spread emelkedése, (2) kismértékben táguló Brent-Ural jegyzésár különbség és (3) a termelés-optimalizációval összhangban javuló finomítói termékkihozatal, ideértve elsősorban az alacsonyabb fekete melléktermékkel járó alapanyagok magasabb arányban történő felhasználását, erőteljesen csökkentve ezzel fűtőolaj-kihozatalunkat.
- Ugyanakkor (1) a tartósan nyomott regionális kereslet és (2) a tovább emelkedő energiaárak rontották az eredményt.

A Dunai és a Pozsonyi Finomítóknban végrehajtott jelentősebb mértékű, ütemezett karbantartási munkálatok (mind a két finomítóban 4-4 hét), illetve egyes nem tervezett leállások nem tették lehetővé, hogy teljes mértékben kihasználjuk a javuló finomítói környezet lehetőségeit és a szezonális trendeknek megfelelő mértékben növeljük az értékesítésünket. Az INA hozzájárulását kiszűrve azonban így is 2008 negyedik negyedéve óta a legmagasabb újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredményt értük el a Finomítás és Kereskedelem szegmensben.

Az INA újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredménye nagyságrendileg változatlan maradt mind az előző, mind a bázis időszakhoz képest. Ugyanakkor, ha kiszűrjük az előző negyedév eredményéből a saját termelésű készletek átértékeléséből származó kiugróan jelentős hatást, amit a CCS módszer, újrabeszerzési ár becslésen alapuló metodológiája nem kezel teljes mértékben<sup>(21)</sup>, közel 10 Mrd forintos eredményjavulást tapasztalhatunk a jobb finomítói környezetnek köszönhetően. Ezen felül a finomító termelésének piaci kereslethez való igazítása és a hatékonyabb nyersanyag-kiválasztás is hozzájárult a javuló eredményhez.

A petrokémiai üzletág üzleti vesztesége némileg csökkent az előző negyedévhez képest, de még mindig jelentős. A továbbra is rossz gazdasági környezetben nyomott kereslet és volatilis árvárakozások jellemezték a polimer termékek piacát. Egrészt ezeknek a hatásoknak köszönhetően, másrészt pedig a kulcsüzemek aktuális negyedévi nagyleállása miatt polimer termék-értékesítésünk több, mint 10%-kal csökkent 2012 első negyedévéhez képest. Ugyanakkor az alacsonyabb alapanyag-árak miatt az integrált petrokémiai margin 84%-kal, 318 EUR/tonnára nőtt 2012 második negyedévében.

## Piaci trendek és értékesítés-elemzés

A motorüzemanyag fogyasztás tovább csökkent a kelet-közép-európai régióban a tartósan magas üzemanyagárak következtében, mely hatás elsősorban a benzin-értékesítést sújtotta. Ezen felül különösen a fő piacainkon romló gazdasági kilátások már a dízel-keresletet is jelentősen visszavetették.

A régiós motor üzemanyag kereslet változása 2012 II. n.év/2011 II. n.év (%)	Teljes piac			MOL-csoport		
	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok
Magyarország	-5,1	-4,9	-5,0	-6,0	-8,2	-7,6
Szlovákia	-3,7	-3,3	-3,4	-4,1	-1,2	-2,1
Horvátország	-3,1	-3,4	-3,3	-0,3	0,6	0,3
Egyéb	-2,7	-2,2	-2,3	-22,1	-9,5	-12,9
<b>CEE 10 ország</b>	<b>-3,0</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,6</b>	<b>-11,6</b>	<b>-6,9</b>	<b>-8,3</b>

Forrás: MOL becslés

A MOL-csoport **teljes kőolaj- és petrokémiai termék-értékesítése** 14%-kal csökkent, köszönhetően a közép- és dél-kelet-európai piacok nyomott keresletének, amely mellett még a bázis időszakánál jelentősebb tervezett karbantartási tevékenységet is folytattunk, illetve nem tervezett leállások nehezítették működésünket.

**A kiskereskedelmi értékesítés teljes mennyisége** (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést), 5%-kal csökkent a második negyedévben az előző év azonos időszakához képest.

Teljes kiskereskedelmi értékesítés (kt)	2012 I.n.év	2012 II.n.év	2011 II.n.év	Vált. %
Magyarország	172	195	208	-6
Szlovákia	96	109	117	-7
Horvátország	236	284	312	-9
Románia	101	119	112	6
Egyéb	132	142	144	-1
<b>Összesen</b>	<b>737</b>	<b>849</b>	<b>892</b>	<b>-5</b>

- **Magyarországon, Szlovákiában és Horvátországban** az üzemanyag értékesítés csökkent a nehéz gazdasági környezet és a némileg csökkenő, de még mindig kiemelkedően magas üzemanyagárak hatására. Az induló nyári szezon pozitív hatása némileg javította az értékesítési adatokat, különösen Horvátországban.
- **Romániában** nőtt az üzemanyag értékesítésünk és piaci részesedésünk immáron meghaladta a 12,5%-ot 2012. második negyedév végén. Emellett intenzív reklámtevékenységeknek köszönhetően a shopértékesítésünk 13%-kal nőtt.

### 2012. I. féléves eredmények

**2012 első félévében a Downstream üzletág EBITDA-ja speciális tételek nélkül 48 Mrd Ft volt,** alulmúlva az előző évi eredményt, amit jelentős készletátértékelési és devizás hatások javítottak. A felemás finomítói környezetben a **Finomítás és Kereskedelem szegmens újrabeszerzési árakkal becsült „tiszta” üzleti eredménye kismértékben javult.**

Az üzleti eredményt pozitívan befolyásolta

- (1) a motorüzemanyagok magasabb átlagos crack spread szintje, (2) a javuló termékszerkezet a Rijekai Finomító új üzemének és további működési optimalizációs lépéseknek köszönhetően, valamint (3) a dollárhoz mért gyengébb forint árfolyam,

melyek hatását a következő negatív tényezők tompították:

- (1) felére zsugorodott Brent-Ural jegyzésár különbség és a Mantovai Finomító szűkülő kőolaj marzsa, (2) jelentős visszaesés a régiós termék-keresletben, mely a gyenge gazdasági környezet és a tartósan magas üzemanyagárak következménye illetve (3) a növekvő energiaárak.

Az INA hozzájárulását kiszűrve a **MOL-csoport újrabeszerzési árakkal becsült „tiszta” üzleti eredménye** változatlan maradt. Bár a margin környezet némileg javult a nyomott régiós termék kereslet és az előző évnél hosszabb leállási időszak eredményeképpen 0,6 millió tonnával csökkent a termék-értékesítés az előző év hasonló időszakához képest.

Az **INA újrabeszerzési árakkal becsült „tiszta” üzleti vesztesége kis mértékben alacsonyabb**, mint egy évvel ezelőtt. A „tiszta” EBITDA még jelentősebb mértékben javult. Ennek egyik fő oka a Rijekai Finomító hatékonyabb nyersanyag-kiválasztása volt; az új hidrokra üzem magasabb VGO bedolgozása miatt javult ugyanis a finomítói termékkihozatal. Ugyanakkor a beszerzett energia magasabb mennyisége és ára rontotta az eredményt.

2012 első hat hónapjában a **petrokémiai üzletág eredménye negatívba fordult az előző év azonos időszakához képest.** A különösen az év kezdetét jellemző igen gyenge integrált petrokémiai margin mellett, (mely 32%-kal 246 EUR/tonnára csökkent az előző év hasonló időszakához képest) a magas energiaárak, a polimer termékek iránti alacsony kereslet és üzemi nagyleállás is negatívan hatottak a működés eredményre.

## Piaci trendek és értékesítés-elemzés

A **motorüzemanyag fogyasztás** tovább csökkent a kelet-közép-európai régióban a romló gazdasági kilátások miatt, mely elsősorban a dízel értékesítésre hatott negatívan, és a magas üzemanyag árak miatt, amely elsősorban a benzin termékek keresletére gyakorolt negatív hatást.

A régiós motor üzemanyag kereslet változása 2012 I. félév/2011 I. félév (%)	Teljes piac			MOL-csoport		
	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok
Magyarország	-5,1	-5,6	-5,4	-5,7	-6,6	-6,3
Szlovákia	-1,4	-1,3	-1,3	-0,1	0,6	0,4
Horvátország	-7,2	-4,3	-5,2	-1,0	2,5	1,4
Egyéb	-1,6	-1,9	-1,8	-15,1	-5,5	-8,1
<b>CEE 10 ország</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>-8,2</b>	<b>-4,2</b>	<b>-5,4</b>

Forrás: MOL becslés

A MOL-csoport **teljes kőolaj- és petrokémiai termék-értékesítése** 11%-kal csökkent, a nyomott piaci kereslet, a finomítók 2012. második negyedéves karbantartási munkálatai és nem tervezett leállások következtében.

A **kiskereskedelmi értékesítés teljes mennyisége** (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést), 1.586 kt volt 2012 első félévében, mely 4%-kal marad el az előző évi értéktől.

Teljes kiskereskedelmi értékesítés (kt)	2011 I. félév	2012 I. félév	Vált. %
Magyarország	385	367	-5
Szlovákia	220	205	-7
Horvátország	570	520	-9
Románia	208	220	5
Egyéb	273	274	1
<b>Összesen</b>	<b>1.656</b>	<b>1.586</b>	<b>-4</b>

- **Magyarországon, Szlovákiában és Horvátországban** is csökkent a kiskereskedelmi értékesítés a gazdasági válság és a tartósan magas üzemanyag árszint következtében.
- **Romániában** üzemanyag értékesítésünk hálózatfejlesztésünkkel összhangban nőtt, piaci részesedésünket 12,5% fölé emelve. Az intenzív reklámtevékenységeknek köszönhetően a shopértékesítésünk 12%-kal lett magasabb.

## A Downstream szegmens beruházásai és befektetései

Beruházások és befektetések	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %	Fő projektek 2012 I. félévben
Feldolgozás és Kereskedelem beruházások és befektetések, Kiskereskedelmi üzletág nélkül	15,1	27,1	79	• Karbantartási projektek
Kiskereskedelem beruházások és befektetések	3,7	4,6	24	• 3 új töltőállomás építése • 44 töltőállomás felújítása
Vegyipar beruházások és befektetések	1,4	9,5	579	• Nagyleállítás és karbantartási projektek • Fenntartási CAPEX
Energia és egyéb	11,1	8,1	-27	• Hőerőmű felújítás Pozsonyban
<b>Összesen</b>	<b>31,3</b>	<b>49,3</b>	<b>57</b>	

## *További releváns fejlemények*

### **A magyarországi CCGT erőmű jelenlegi helyzete**

2012. október 27-én a MOL-CEZ European Power Hungary Kft. (MCEPH), a MOL és a CEZ közös vállalata szerződést írt alá a Tecnicas Reunidas S.A.-val a száshalombattai kombinált ciklusú gázturbinás hőerőmű (CCGT) megépítésére, valamint a Siemens Zrt.-vel az erőmű hosszú távú karbantartására (LTSA). A MCEPH az építkezés megkezdéséhez szükséges minden engedéllyel rendelkezik. A regionális árampiac kedvezőtlen kilátásai miatt elhalasztásra került a végleges beruházási döntés, és a főbb projektszerződések (EPC, LTSA) közös vállalati szinten való újratárgyalása szükséges azok érvényességi idejének meghosszabbításához.

### **Az új butadién-kiválasztó üzem telepítési helye**

Tiszaújváros lesz a korábban már jóváhagyott butadién üzem beruházásának helyszíne. Az üzem építése 2013-ban megkezdődik és terveink szerint 2015 elejétől lép működésbe. Az évi 130 ezer tonna kapacitású üzem beruházási igénye 100 millió euró és működése várhatóan jelentősen javítja majd a Petrolkémiai szegmens eredményességét.

## Gáz Midstream

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
17,7	13,5	19,0	-29	EBITDA	42,3	31,1	-26
<b>17,8</b>	<b>13,5</b>	<b>19,0</b>	<b>-29</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>42,4</b>	<b>31,3</b>	<b>-26</b>
12,4	8,0	14,7	-45	Üzleti eredmény	33,3	20,4	-39
<b>12,4</b>	<b>8,1</b>	<b>14,7</b>	<b>-45</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>33,4</b>	<b>20,5</b>	<b>-39</b>
<b>0,9</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>6</b>	<b>Beruházások és befektetések</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>4</b>

<sup>(1)</sup> Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 7-es számú mellékletben kerülnek részletezésre

## FGSZ Zrt.

### 2012. II. negyedéves eredmények:

Az előző év hasonló időszakához képest az **FGSZ Zrt. üzleti eredménye** a megnövekedett bevételekkel összhangban alakult. A hazai szállítás realizált árbevétele 19,2 Mrd Ft volt. A Szerbia és Bosznia-Hercegovina felé irányuló tranzit földgázszállítás árbevétele 4,1 Mrd Ft 2012. II. negyedévben, mely 1,2 Mrd Ft-tal (42%) haladja meg a bázisidőszaki értéket. A tranzit szállítás árbevételére pozitívan hatott a mennyiségi növekedés, illetve a devizaárfolyamok kedvező alakulása.

A **működési költségek** a bázis időszaki értékhez képest 32%-kal emelkedtek, elsősorban a többlet energia költségek, az üzemeltetési költségek és az értékcsökkenés emelkedésével összefüggésben.

### 2012. I. féléves eredmények:

2011 I. félévéhez képest az **FGSZ Zrt. üzleti eredménye** a magasabb bevételekkel összhangban alakult. A hazai szállítás realizált árbevétele 43 Mrd Ft volt, melyre kedvezően hatottak a 2012. február havi rendkívüli hideg időjárási viszonyok. A Szerbia és Bosznia-Hercegovina felé irányuló tranzit földgázszállítás árbevétele 11,5 Mrd Ft, mely 2,9 Mrd Ft-os (33%) növekedést jelent a bázisidőszaki értékhez képest, a szállítási mennyiségek növekedése és a kedvező devizaárfolyamok hatására.

A **működési költségek** a bázis időszaki értékhez képest 18%-kal emelkedtek, elsősorban a többlet energia költségek miatt, másrészt az új beruházások üzembe helyezésének hatására az elszámolt értékcsökkenés jelentősen növekedett.

### 10 éves fejlesztési javaslat jóváhagyása:

A Magyar Energia Hivatal 2012. május 9-én **jóváhagyta** az FGSZ Zrt., mint rendszerirányító által a jogszabályokkal összhangban benyújtott, a teljes együttműködő földgáz infrastruktúrára vonatkozó **10 éves fejlesztési javaslatot**. A javaslat közel 240 kilométer vezeték és jelentős (5,7 MW) kompresszor teljesítmény beépítését irányozta elő.

A fejlesztési terv végrehajtása jelentősen növeli az ország és különösen a Dunántúl földgázfogyasztóinak biztonságos gázellátását, megteremti a már meglévő és tervezett erőművek folyamatos kiszolgálásának lehetőségét. Az FGSZ Zrt. rendszerének anyavállalat által támogatott fejlesztése révén az ország regionális elosztó szerepbe kerülhet, így a jelentős átszállítási feladatok révén lehetőség nyílik a szállítási díjak jövőbeni csökkentésére.

### **MMBF Zrt.**

Az MMBF Zrt. speciális tételek nélküli üzleti eredménye 3.4 Mrd Ft volt 2012 második negyedévében, és összességében 9,1 Mrd Ft volt 2012 első hat hónapjában. A társaság bevételként számolta el az 1,2 Mrd m<sup>3</sup>-es stratégiai tároló, illetve a 700 millió m<sup>3</sup>-es kereskedelmi tároló kapacitás lekötési díját. A tárolás mellett az MMBF nyereséggel értékesítette a Szőreg-1 mező kőolaj- és kondenzátum termelését.

### **Priodi Plin**

A Priodni Plin (az INA gázkereskedő cége) 2012 második negyedévében 9,9 Mrd Ft, az év első félévben pedig 24,9 Mrd Ft veszteséget ért el, melynek fő okai a növekvő import földgázárak és a támogatott fogyasztói körnek és a háztartásoknak értékesített földgáz árának maximalizálása voltak. Ezen felül nőtt a földgázimport mennyisége is, tovább rontva az eredményt. A magasabb importár ellenére, mely a nemzetközi kőolaj piaci tendenciákat követi, a menedzsment elkötelezett amellett, hogy biztosítsa a horvát piac ellátásbiztonságát még a továbbra is érvényben lévő földgázár plafon ellenére is.

### **Változások a horvát földgázkereskedelmen**

A támogatott fogyasztói kör számára szállított földgáz árának maximalizálása (2,13 kuna/m<sup>3</sup>) június 30-ig érvényben maradt. 2012. július 1-jétől 2,75 kuna/m<sup>3</sup>-re nőtt, mely szabályozás szeptember 30-ig hatályos. Ugyanakkor a háztartások számára szállított földgáz árának maximális ára május elsejétől 2,2 HRK/m<sup>3</sup>-re nőtt a korábbi 1,7 kuna/m<sup>3</sup>-ről.

*MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai*

*Évközi konszolidált pénzügyi kimutatások  
(nem auditált)*

*2012. június 30.*



**MOL-csoport IFRS szerint készített  
2012. I. FÉLÉVES KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA  
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év mód.	Vált. %	Jegyzet	2011. I. félév mód.	2012. I. félév	Vált. %	
1.348.310	1.319.131	1.298.640	2	Nettó árbevétel	2.476.133	2.667.441	8	
11.991	-2.432	9.946	n.a.	Egyéb működési bevétel	33.930	9.559	-72	
<b>1.360.301</b>	<b>1.316.699</b>	<b>1.308.586</b>	<b>1</b>	<b>Összes működési bevétel</b>	<b>2.510.063</b>	<b>2.677.000</b>	<b>7</b>	
926.754	820.673	856.645	-4	Anyagköltség	1.673.722	1.747.427	4	
44.473	50.950	44.423	15	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások	83.864	95.423	14	
205.209	140.780	116.238	21	Eladott áruk beszerzési értéke	247.661	345.989	40	
<i>1.176.436</i>	<i>1.012.403</i>	<i>1.017.306</i>	-	<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>2.005.247</i>	<i>2.188.839</i>	<i>9</i>	
62.079	68.101	61.649	10	Személyi jellegű ráfordítások	126.851	130.180	3	
74.052	74.480	82.667	-10	Értécsökkenés és értékvesztés	150.581	148.532	-1	
101.851	95.340	84.372	13	Egyéb működési költségek és ráfordítások	176.026	197.191	12	
-129.660	79.901	-6.834	n.a.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-122.666	-49.759	-59	
-7.800	-14.590	-10.204	43	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-14.961	-22.390	50	
<b>1.276.958</b>	<b>1.315.635</b>	<b>1.228.956</b>	<b>7</b>	<b>Összes működési költség</b>	<b>2.321.078</b>	<b>2.592.593</b>	<b>12</b>	
<b>83.343</b>	<b>1.064</b>	<b>79.630</b>	<b>-99</b>	<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>188.985</b>	<b>84.407</b>	<b>-55</b>	
1.492	1.534	2.508	-39	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	4.195	3.026	-28	
42	3.102	2.420	28	Kapott osztalék és részesedés	2.455	3.144	28	
7.680	-5.784	14.788	n.a.	Átváltási opció valós értékelésének nyeresége	5.046	1.896	-62	
2.747	1.416	-1.699	n.a.	Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	51.475	4.163	-92	
<b>11.961</b>	<b>268</b>	<b>18.017</b>	<b>-99</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>14</b>	<b>63.171</b>	<b>12.229</b>	<b>-81</b>
10.791	11.862	10.127	17	Fizetett kamatok	19.229	22.653	18	
3.151	3.110	2.949	5	Céltartalék kamata	5.932	6.261	6	
2.714	3.599	16.386	-78	Árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások	21.036	6.313	-70	
<b>16.656</b>	<b>18.571</b>	<b>29.462</b>	<b>-37</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>14</b>	<b>46.197</b>	<b>35.227</b>	<b>-24</b>
<b>4.695</b>	<b>18.303</b>	<b>11.445</b>	<b>60</b>	<b>Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)</b>	<b>14</b>	<b>-16.974</b>	<b>22.998</b>	<b>n.a.</b>
11.315	6.706	2.863	134	Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	5.808	18.021	210	
<b>89.963</b>	<b>-10.533</b>	<b>71.048</b>	<b>n.a.</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>211.767</b>	<b>79.430</b>	<b>-62</b>	
9.043	-3.391	4.552	n.a.	Nyereségadó	32.358	5.652	-83	
<b>80.920</b>	<b>-7.142</b>	<b>66.496</b>	<b>n.a.</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>179.409</b>	<b>73.778</b>	<b>-59</b>	
73.690	676	53.968	-99	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	146.631	74.366	-49	
7.230	-7.818	12.528	n.a.	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	32.778	-588	n.a.	
<b>840</b>	<b>8</b>	<b>618</b>	<b>-99</b>	<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>	<b>18</b>	<b>1.691</b>	<b>847</b>	<b>-50</b>
<b>705</b>	<b>8</b>	<b>420</b>	<b>-98</b>	<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó higitott eredmény (Ft) <sup>(10)</sup></b>	<b>18</b>	<b>1.527</b>	<b>772</b>	<b>-49</b>

<sup>(10)</sup>Lásd a 11. számú mellékletben.

**A MOL-csoport IFRS szerint elkészített  
2012. I. FÉLÉVES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSA  
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %		Jegyzet	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
<b>80.920</b>	<b>-7.142</b>	<b>66.496</b>	n.a.	<b>Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény</b>		<b>179.409</b>	<b>73.778</b>	<b>-59</b>
				<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>				
-101.850	-30.662	-21.524	42	Átváltási különbözet	17	-101.718	-132.512	30
1.907	-1.450	-212	584	Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt	17	122	457	275
380	-2.632	182	n.a.	Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	17	660	-2.252	n.a.
33.644	4.370	-	n.a.	Nettó befektetés-fedezeti ügyletek adóval együtt	17	-	38.014	n.a.
-8.286	2.818	-8.297	n.a.	Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből	17	-9.931	-5.468	-45
<b>-74.205</b>	<b>-27.556</b>	<b>-29.851</b>	<b>-8</b>	<b>Időszak egyéb átfogó jövedelme adóhatással együtt</b>		<b>-110.867</b>	<b>-101.761</b>	<b>-8</b>
<b>6.715</b>	<b>-34.698</b>	<b>36.645</b>	n.a.	<b>Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem</b>		<b>68.542</b>	<b>-27.983</b>	<b>n.a.</b>
				Ebből:				
30.966	-25.485	38.220	n.a.	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		70.625	5.481	-92
-24.281	-9.183	-1.574	483	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből		-2.083	-33.464	1.507

Fenti kimutatás azokat a bevételeket és ráfordításokat tartalmazza, melyek a vonatkozó IFRS-ek alkalmazásának következtében a tőkében kerülnek elszámolásra az eredménykimutatás helyett.

**A MOL-csoport IFRS szerint elkészített  
KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE 2012. június 30-án.  
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2011. 12. 31.	Jegyzet	2011. 06. 30. módosított	2012. 06. 30.	Vált. %
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Befektetett eszközök</b>				
338.552	7	304.094	309.881	-8
2.824.917	7, 8	2.504.690	2.633.011	-7
104.797		70.883	114.844	10
20.649		20.113	18.840	-9
42.417		13.181	48.792	15
36.948		38.214	31.636	-14
<b>3.368.280</b>		<b>2.951.175</b>	<b>3.157.004</b>	<b>-6</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
545.234	9	542.612	581.622	7
619.723		510.901	565.296	-9
		-	-	n.a.
125.134		173.013	201.441	61
24.364		5.657	13.642	-44
311.133		365.257	233.079	-25
	22	-	17.991	n.a.
<b>1.625.588</b>		<b>1.597.440</b>	<b>1.613.071</b>	<b>-1</b>
<b>4.993.868</b>		<b>4.548.615</b>	<b>4.770.075</b>	<b>-4</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>				
79.202	11	79.202	79.202	-
1.419.007		1.270.049	1.465.088	3
153.907		146.631	74.366	-52
<b>1.652.116</b>		<b>1.495.882</b>	<b>1.618.656</b>	<b>-2</b>
591.203		508.271	553.162	-6
<b>2.243.319</b>		<b>2.004.153</b>	<b>2.171.818</b>	<b>-3</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
862.149	12	752.837	571.092	-34
314.315	10	298.790	303.392	-3
119.655		110.954	101.573	-15
51.046		43.335	58.730	15
<b>1.347.165</b>		<b>1.205.916</b>	<b>1.034.787</b>	<b>-23</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
1.008.780		879.548	991.490	-2
37.184		24.373	19.118	-49
37.227	10	38.579	44.252	19
136.288	12	215.297	156.296	15
183.905	12	180.749	339.790	85
	22	-	12.524	n.a.
<b>1.403.384</b>		<b>1.338.546</b>	<b>1.563.470</b>	<b>11</b>
<b>4.993.868</b>		<b>4.548.615</b>	<b>4.770.075</b>	<b>-4</b>

<sup>(11)</sup> Lásd a 11. számú mellékletben.

**MOL-csoport IFRS szerint elkészített 2012. 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
<b>Nyitó állomány 2011. január 1.</b>	<b>79.202</b>	<b>-325.669</b>	<b>7.534</b>	<b>153.663</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.424.456</b>	<b>1.251.910</b>	<b>103.958</b>	<b>1.435.070</b>	<b>539.407</b>	<b>1.974.477</b>
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
<b>Záró állomány 2011. június 30.</b>	<b>79.202</b>	<b>-325.669</b>	<b>8.316</b>	<b>76.875</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.518.601</b>	<b>1.270.049</b>	<b>146.631</b>	<b>1.495.882</b>	<b>508.271</b>	<b>2.004.153</b>
<b>Nyitó állomány 2012. január 1.</b>	<b>79.202</b>	<b>-325.669</b>	<b>5.256</b>	<b>213.525</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.533.969</b>	<b>1.419.007</b>	<b>153.907</b>	<b>1.652.116</b>	<b>591.203</b>	<b>2.243.319</b>
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	74.366	74.366	-588	73.778
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	-2.028	-62.166	-	-4.691	-68.885	-	-68.885	-32.876	-101.761
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-	-	-2.028	-62.166	-	-4.691	-68.885	74.366	5.481	-33.464	-27.983
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	153.907	153.907	-153.907	-	-	-
Tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-38.278	-38.278	-	-38.278	-	-38.278
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.681	-4.681
Részvényalapú kifizetés miatti saját tőke növekedés	-	-	-	-	-	119	119	-	119	-	119
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	-	-	-	-	-	-678	-678	-	-678	-	-678
Tranzakciók kisebbségi részvényesekkel	-	-	-	-	-	-104	-104	-	-104	104	-
<b>Záró állomány 2012. június 30.</b>	<b>79.202</b>	<b>-325.669</b>	<b>3.228</b>	<b>151.359</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.644.244</b>	<b>1.465.088</b>	<b>74.366</b>	<b>1.618.656</b>	<b>553.162</b>	<b>2.171.818</b>

**MOL-csoport IFRS szerint elkészített  
2012. I. FÉLÉVES KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁSA  
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év mód.	Vált. %		2011. I. félév mód.	2012. I. félév	Vált. %
<b>89.963</b>	<b>-10.533</b>	<b>71.048</b>	<b>n.a.</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>211.767</b>	<b>79.430</b>	<b>-62</b>
				<i>Az adózás előtti eredmény hozzáigazítása az üzemi tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz:</i>			
74.052	74.480	82.667	-10	Értécsökkenés, amortizáció és értékvesztés	150.581	148.532	-1
-3.116	5.945	10.061	-41	Készletek értékvesztése / visszaírása (-)	10.631	2.829	-73
5.608	10.100	-6.212	n.a.	Céltartalékok csökkenése (-) / növekedése	4.248	15.708	270
-633	-121	-876	-86	Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség	-3.826	-754	-80
1.408	1.762	2.699	-35	Követelések leírása / visszaírása (-)	3.256	3.170	-3
335	-436	2.538	n.a.	Vevő követeléseken és szállítói kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam nyereség (-) / veszteség	184	-101	n.a.
-	-	-	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség	-	-	n.a.
-1.492	-1.534	-2.508	-39	Kapott kamatok	-4.195	-3.026	-28
10.791	11.862	10.127	17	Fizetett kamatok	19.229	22.653	18
-842	2.658	-5.530	n.a.	Egyéb devizás eszközök és kötelezettségek árfolyam nyeresége (-) / vesztesége	-44.723	1.816	n.a.
-7.680	5.784	-14.788	n.a.	Konverziós opció valós értékeléséből származó különbözet	-5.046	-1.896	-62
767	-3.577	21.195	n.a.	Egyéb pénzügyi bevételek (-) / ráfordítások, nettó pénzáramlás	11.829	-2.810	n.a.
-11.315	-6.706	-2.863	134	Részesedés társult vállalatok eredményéből	-5.808	-18.021	210
980	2.528	1.148	120	Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	-569	3.508	n.a.
<b>158.826</b>	<b>92.212</b>	<b>168.706</b>	<b>-45</b>	<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működőtőke változás előtt</b>	<b>347.558</b>	<b>251.038</b>	<b>-28</b>
-141.862	72.185	-3.145	n.a.	Készletek csökkenése / növekedése (-)	-149.753	-69.677	-53
-20.497	29.270	-7.648	n.a.	Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)	-57.609	8.773	n.a.
-59.274	-1.730	12.608	n.a.	Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-)	-39.326	-61.004	55
-28.548	30.059	-1.195	n.a.	Szállítói tartozások növekedése / csökkenése (-)	-15.513	1.511	n.a.
93.650	-37.993	-23.734	60	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)	52.885	55.657	5
-13.655	-21.862	-12.234	79	Fizetett nyereségadó	-21.645	-35.517	64
<b>-11.360</b>	<b>162.141</b>	<b>133.358</b>	<b>22</b>	<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>116.597</b>	<b>150.781</b>	<b>29</b>
-62.852	-48.320	-34.640	39	Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-84.064	-111.172	32
704	478	1.202	-60	Befektetett eszközök értékesítéséből származó pénzeszköz	4.362	1.182	-73
-	-	-21.429	n.a.	Leányvállalatok és kisebbségi részesedések megvásárlása-nettó pénzáramlás	-25.314	-	n.a.
-905	-89	-425	-79	Társult vállalkozások és egyéb befektetések megvásárlása	-1.220	-994	-19
-	-	805	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzáramlás	805	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Társult vállalkozások és egyéb befektetések értékesítéséből származó pénzeszköz	-	-	n.a.
723	1.094	-431	n.a.	Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	-431	1.817	n.a.
-	-	205	n.a.	Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	209	-	n.a.
1.850	1.920	3.454	-44	Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	5.518	3.770	-32
42	9.553	4.970	92	Kapott osztalék	5.005	9.595	92
<b>-60.438</b>	<b>-35.364</b>	<b>-46.289</b>	<b>-24</b>	<b>Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-95.130</b>	<b>-95.802</b>	<b>1</b>
-	-	11.000	n.a.	Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	11.000	-	n.a.
-	-5.203	-	n.a.	Hosszú lejáratú kötvények visszafizetése	-	-5.203	n.a.
76.377	129.353	46.685	177	Hosszú lejáratú hitelek felvétele	55.356	205.730	272
-139.900	-128.080	-43.415	195	Hosszú lejáratú hitelek előtörlesztése és törlesztése	-122.838	-267.980	118
-275	-12	85	n.a.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-10	-287	2.770
61.007	-37.779	-23.678	60	Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	148.147	23.228	-84
-29.199	-20.853	-17.782	17	Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-38.834	-50.052	29
-	-38.257	-3	1.275.133	Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-4	-38.257	956.325
-1.773	-2.492	-11.611	-79	Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-13.259	-4.265	-68
-	-	-	n.a.	Külső tulajdonosok hozzájárulása	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Saját részvények értékesítése	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Visszavásárolt saját részvények	-	-	n.a.
<b>-33.763</b>	<b>-103.323</b>	<b>-38.719</b>	<b>167</b>	<b>Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>39.558</b>	<b>-137.086</b>	<b>n.a.</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év mód.	Vált. %		2011. I. félév mód.	2012. I. félév	Vált. %
<b>-105.561</b>	<b>23.454</b>	<b>48.350</b>	<b>-51</b>	<b>Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)</b>	<b>61.025</b>	<b>-82.107</b>	<b>n.a.</b>
311.133	208.661	319.345	-35	Pénzeszköz állomány az időszak elején	313.166	311.133	-1
				ebből:			
311.133	208.661	319.345	-35	- mérlegben szereplő pénzeszköz állomány	313.166	311.133	-1
-	-	-	n.a.	- értékesítendő eszközökhöz kapcsolódó	-	-	n.a.
229	5.635	-5.072	n.a.	Pénzeszközök árfolyamkülönbözete külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt	-6.628	5.864	n.a.
2.860	-4.068	2.634	n.a.	Pénzeszközök fordulónapi nem realizált átértékelési különbözete	-2.306	-1.208	-48
<b>208.661</b>	<b>233.682</b>	<b>365.257</b>	<b>-36</b>	<b>Pénzeszköz állomány az időszak végén</b>	<b>365.257</b>	<b>233.682</b>	<b>-36</b>
				ebből:			
208.661	233,079	365.257	-36	- mérlegben szereplő pénzeszköz állomány	365.257	233,079	-36
-	603	-	n.a.	- értékesítendő eszközökhöz kapcsolódó	-	603	n.a.

## 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 kereskedelemben is forgalmazzák.

### 2. A beszámoló készítésének alapja

A 2012. 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 tartalmazzak minden olyan információt és mellékletet, amely az éves pénzügyi kimutatások esetében követelmény, így azokat a Csoport 2011. 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 2011. december 31-i pénzügyi kimutatásainak elkészítésekor alkalmazottal. Az alábbi standardok 2012.január 1-jével életbe lépő módosításai nincsenek hatással a Csoport kimutatásaira:

#### *IAS 12 – Jövedelem Adók: Mögöttes eszközök megtérülése*

A módosítás tisztázza a halasztott adó meghatározását a valós értéken nyilvántartott befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatban. A módosítás értelmében azon befektetési célú ingatlanok esetén, melyekre az IAS 40 standard szerint alkalmazott valós értékelés modell került alkalmazásra, az a megdönthető vélelem veendő figyelembe, hogy értékesítés útján kerülnek realizálásra a halasztott adó kiszámítása szempontjából. A továbbiakban bevezeti azt a követelményt, miszerint az IAS 16 standard szerinti újraértékelési modellel értékelt nem értékcsökkenthető eszközök halasztott adóját mindig az értékesítési ár alapján kell meghatározni. A módosítás a 2012. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évre alkalmazandó.

#### *IFRS 7 - Közzététel – Pénzügyi eszközök átadása*

Az IFRS 7 – Közzététel standard módosítása pontosítja a pénzügyi eszközök átadásához kapcsolódó közzétételi kötelezettségeket. Ha az átruházott eszköz nem kerül teljesen kivezetésre a beszámolóból, akkor a vállalatnak közzé kell tenni-e azokat az információkat, amelyek segítik a beszámoló felhasználóit a ki nem vezetett eszköz és az azokkal kapcsolatos kötelezettségek közötti kapcsolat jobb megértésében. Ha az eszközt a vállalat kivezette, de továbbra is megtartja érdekeltségét, a vállalatnak biztosítania kell azokat az információkat, amely lehetővé teszi a külső felhasználók számára, hogy megfelelően értékelhessék a kapcsolódó kockázatokat. A módosítás 2011. július 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évre vonatkozik, összehasonlítható adatok bemutatásának kötelezettsége nélkül.

### *IFRS 1 – Pénzügyi Kimutatások első alkalmazása – Súlyos hiperinfláció és az Első alkalmazók számára meghatározott időpontok eltávolítása*

Ha egy gazdálkodó IFRS-ekre történő áttérésének a dátuma a funkcionális pénznem normalizálásának napjára, vagy későbbre esik, a gazdálkodó összes, a normalizálási dátum előtt birtokolt eszközét és kötelezettségét azoknak az IFRS-ekre történő áttérés napján érvényes valós értékén is értékelheti. Ezek a valós értékek használhatók nyitó értéként az IFRS szerint készített beszámolóban, mint az eszközök és kötelezettségek bekerülési értéke. Ez a kivétel kizárólag azokra az eszközökre és kötelezettségekre vonatkozik, amelyek érintettek a súlyos hiperinflációban. A módosítás 2011. július 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évre vonatkozóan lép életbe.

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

#### **4. Szezonáltság**

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

#### **5. Működési szegmens információk**

Üzleti szempontból a Csoport három fő szegmensre osztható: Upstream, Downstream és Gáz Midstream. Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára. A menedzsment felelős az üzleti erőforrások szegmensek részére való hozzárendeléséért illetve a teljesítmények számonkéréséért.

A közbenső időszakban a Csoport szegmens felosztásában nem történt változás 2011. december 31-hez képest.



**2012. június 30-ra végződő hat**

<b>hónap</b>	<b>Upstream</b> millió forint	<b>Downstream</b> millió forint	<b>Gáz Midstream</b> millió forint	<b>Központ és egyéb</b> millió forint	<b>Szegmensek közötti átadás</b> millió forint	<b>Összesen</b> millió forint
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>						
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	145.749	2.274.390	227.825	19.477		<b>2.667.441</b>
Szegmensek közötti értékesítés	264.941	8.956	22.910	55.791	-352.598	
<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen</b>	<b>410.690</b>	<b>2.283.346</b>	<b>250.735</b>	<b>75.268</b>	<b>-352.598</b>	<b>2.667.441</b>
<b>Eredmények</b>						
Üzleti eredmény	126.323	-28.672	20.395	-23.099	-10.540	<b>84.407</b>
Pénzügyi műveletek nettó vesztesége						<b>22.998</b>
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből				18.021		<b>18.021</b>
Adózás előtti eredmény						<b>79.430</b>
Társasági adó						<b>5.652</b>
Időszak eredménye						<b>73.778</b>

**2011. június 30-ra végződő hat**

<b>hónap</b>	<b>Upstream</b> millió forint	<b>Downstream</b> millió forint	<b>Gáz Midstream</b> millió forint	<b>Központ és egyéb</b> millió forint	<b>Szegmensek közötti átadás</b> millió forint	<b>Összesen</b> millió forint
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>						
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	169.398	2.108.634	183.654	14.447		<b>2.476.133</b>
Szegmensek közötti értékesítés	208.110	6.790	17.737	56.289	-288.926	
<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen</b>	<b>377.508</b>	<b>2.115.424</b>	<b>201.391</b>	<b>70.736</b>	<b>-288.926</b>	<b>2.476.133</b>
<b>Eredmények</b>						
Üzleti eredmény	157.559	37.501	33.305	-31.090	-8.290	<b>188.985</b>
Pénzügyi műveletek nettó vesztesége						<b>-16.974</b>
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből				5.808		<b>5.808</b>
Adózás előtti eredmény						<b>211.767</b>
Társasági adó						<b>32.358</b>
Időszak eredménye						<b>179.409</b>

<b>Eszközök és kötelezettségek</b>				Központ és	Szegmensek	
<b>2012. június 30.</b>	Upstream	Downstream	Gáz Midstream	egyéb	közötti átadás	<b>Összesen</b>
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Tárgyi eszközök, nettó	1.033.245	1.185.074	393.586	83.913	-62.807	<b>2.633.011</b>
Immateriális javak, nettó	221.649	66.573	5.817	17.708	-1.866	<b>309.881</b>
Készletek	28.904	527.229	35.924	15.026	-25.461	<b>581.622</b>
Vevőkövetelések, nettó	129.934	499.780	32.497	22.435	-119.350	<b>565.296</b>
Befektetések társult vállalkozásokban				114.844		<b>114.844</b>
Értékesítendő eszközök				17.991		<b>17.991</b>
Szegmenshez nem allokált eszközök						<b>547.430</b>
<b>Összes eszköz</b>						<b>4.770.075</b>
Szállítói kötelezettségek	38.726	403.737	104.840	36.712	-119.350	<b>464.665</b>
Értékesítendő eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek				12.524		<b>12.524</b>
Szegmenshez nem allokált kötelezettségek						<b>2.121.068</b>
<b>Összes kötelezettség</b>						<b>2.598.257</b>

<b>Eszközök és kötelezettségek</b>				Központ és	Szegmensek	
<b>2011. június 30.</b>	Upstream	Downstream	Gáz Midstream	egyéb	közötti átadás	<b>Összesen</b>
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Tárgyi eszközök, nettó	970.823	1.122.214	385.033	89.181	-62.561	<b>2.504.690</b>
Immateriális javak, nettó	187.283	94.062	5.612	17.193	-56	<b>304.094</b>
Készletek	27.717	490.275	24.310	13.393	-13.083	<b>542.612</b>
Vevőkövetelések, nettó	85.780	466.323	27.073	21.477	-89.752	<b>510.901</b>
Befektetések társult vállalkozásokban				70.883		<b>70.883</b>
Értékesítendő eszközök						<b>-</b>
Szegmenshez nem allokált eszközök						<b>615.435</b>
<b>Összes eszköz</b>						<b>4.548.615</b>
Szállítói kötelezettségek	33.057	381.631	44.454	30.650	-90.747	<b>399.045</b>
Értékesítendő eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek						<b>-</b>
Szegmenshez nem allokált kötelezettségek						<b>2.145.417</b>
<b>Összes kötelezettség</b>						<b>2.544.462</b>

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

## 6. Üzleti kombinációk, értékesítések és kisebbségi tulajdonrészek megszerzése

### INA Csoport

A 2011. június 30-ával végződő félévben a MOL 24.921 millió forint értékben vásárolt INA-részvényeket kisebbségi tulajdonosoktól, ezáltal 49,1%-ra növelve részesedését az INA-ban. Mivel a MOL már korábban megszerezte az irányítása jogokat az INA felett, ezért a részesedés növelése kisebbségi részvényesekkel folytatott tranzakciónak minősül.

### Roth Csoport

2011 júniusában a MOL további 393 millió forint utólagos vételárát fizetett ki a Roth Csoport megvásárlásért, amely a 2008-as maradvány 25% kisebbségi tulajdonrész megszerzéséhez kapcsolódott. Az utólagos vételár a goodwill módosításaként került elszámolásra.

### Leányvállalatok és kisebbségi tulajdonrészek megszerzésére fordított nettó pénzáramlás elemzése:

	Június 30-ra végződő 6 hónap	
	2012	2011
	millió forint	millió forint
Fizetett ellenérték	-	-25.314
Megszerzett pénzeszközök	-	-
<b>Leányvállalatok és kisebbségi tulajdonrészek megszerzésével kapcsolatos nettó pénzáramlás</b>	<b>-</b>	<b>-25.314</b>

## 7. 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 jövőre vonatkozó legfőbb becsléseinek felülvizsgálata az éves üzleti tervezés keretében folyamatban van. 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 magyarországi gáz- és olajmezőkre képzett mezőfelhagyási céltartalék felülvizsgálata kapcsán 2012 első félévében 382 millió forint értékvesztés visszairás, míg 2011 azonos időszakában 1.761 millió forint értékvesztés elszámolására volt szükség. Ezen felül 2012 első félévében 4.912 millió forint értékvesztés került kimutatásra magyarországi kutatási, illetve termelési mezőkön, 2011 első félévében ez az érték 2.791 millió forint volt. Továbbá 2012 és 2011 első félévében 1.379 millió forint, illetve 2.381 millió forint értékben került értékvesztés elszámolásra egyiptomi és iráni kutatási eszközökön, valamint a Croscó Csoport líbiai kutatási eszközein.

Összhangban a Horvát Kormány 2012. február 23-i határozatával, mely átvette az Európai Unió Tanácsának 2011. december 1-én hozott, Szíriával szembeni korlátozó intézkedéseit, az INA a 2012. február 26-ával „force major” értesítést küldött a szíriai General Petroleum Company részére az 1998-ban aláírt Hayan blokk Termelés-megosztási Szerződésével és a 2004-ben aláírt Aphamia blokk Termelés-megosztási Szerződésével kapcsolatban. Figyelembe véve a Horvát Kormány határozatát valamint az általános biztonsági helyzetet Szíriában, az INA rajta kívül álló okok miatt nem képes normál üzleti tevékenységét folytatni az országban. Ennek következtében a fent említett szerződések feltételei és kikötései lehetővé teszik a „force major” bejelentését, tehát valamennyi üzleti tevékenység átmeneti felfüggesztését Szíriában későbbi tájékoztatásig, azaz a „force major” körülményeinek megszűnéséig. A Csoport nem számol Szíriából származó bevétellel, illetve a rá eső termelés-részesedés realizálásával a közeljövőben a „force major” megszűnéséig, azonban ez nincs hatással a befektetés hosszú távú pénzügyi megtérülésére. A szíriai árbevétel realizálhatóságában az utóbbi hónapokban tapasztalt nehézségek miatt a Csoport konzervatív módon számolt ezen bevételekkel az értékvesztés tesz elkészítésekor. Az alkalmazott diszkontráta 17.5%, illetve 15% volt 2012. június 30-án, illetve 2011. december 31-én. A számítások alapján a menedzsment álláspontja, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség, mert a szíriai befektetett eszközök könyv szerinti értéke a jövőbeni diszkontált pénzáramok nettó jelenértéke alapján megtérül. A Csoport szíriai eszközeinek könyv szerinti értéke 167.327 millió forint volt 2012. június 30-án (2011. december 31-én: 179.511 millió forint). A menedzsment rendszeresen figyeli, és ha szükséges, az országban tapasztalható fejlemények alapján felülvizsgálja az értékvesztés számításokat.

## 8. Tárgyi eszközök

A 2012. június 30-ra végződő első félévben a Csoport 111.172 millió forint értékben szerzett be eszközöket, míg 2011. első félévében ez az adat 84.064 millió forint volt. A tárgyidőszak pénzügyi áramlása az upstream (orosz kutatási projekteknél a termelésbe állításokkal kapcsolatos), a Gas Midstream (Slovnaft hőerőmű beruházással kapcsolatos), valamint a Downstream (Slovnaft, és Mol finomítók periódikus karbantartásával illetve katalizátorok beszerzésével kapcsolatos) beruházásait tükrözi, míg az összehasonlító időszak pénzügyi áramlása az Upstream (beleértve a szíriai és észak-adriai fejlesztéseket), valamint a Downstream (horvát finomítók modernizációja) beruházásait tükrözi.

2012. első félévében a Csoport 431 millió forint könyv szerinti értékű eszközt értékesített, amelyen 778 millió forint nyereséget realizált.

## 9. Készletek

A készletek értéke 581.622 millió forintra növekedett 2012. június 30-ra (2011. június 30-án 542.612 millió forint volt).

Az első félév folyamán a Csoport 2.829 millió forint összegű értékvesztést számolt el készletein. Ez a ráfordítás az eredménykimutatásban az anyagjellegű ráfordítások, illetve a saját termelésű készletek állományváltozása soron jelenik meg.

## 10. Céltartalékok

2012. június 30-án a céltartalékok értéke 347.644 millió forint, ami kismértékű csökkenés a 2011. év végi 351.542 millió forinthez képest (az összehasonlító időszak végén a céltartalékok értéke 337.369 millió forint volt). Ezen csökkenés a hosszú távú környezetvédelmi és mezőfelhagyási céltartalékok diszkonthatásának, a diszkontráták korábbi becslés felülvizsgálatának, a devizaárfolyamok (euró és a horvát kuna) változásának együttes hatását tükrözi. A hosszú távon használt reál diszkontráta 1,5% volt (2011: 1,2%).

Az INA, d.d. és az Irán Nemzeti Olajvállalat (NIOC) között 2008. április 8-án aláírásra került egy szolgáltatási szerződés a Moghan-2-es blokk kutatására és mezőfejlesztésére. A szerződés 2008. június 1-én lépett hatályba, melynek értelmében az INA végzi a kutatási és mezőfejlesztési feladatokat, míg a NIOC az üzemeltetést fogja ellátni. A vállalt minimum kutatási munkaprogram a szeizmikus mérések (2D és 3D) és egy kutató fúrás elvégzését tartalmazta minimum 40,3 millió dollár elköltése mellett. A kötelező kutatási szakasz 2012. május 31-én járt le. A komplex nemzetközi szabályozások, illetve az Irán ellen elfogadott nemzetközi szankciók miatt a tényleges projektköltség 2012. június 30-ig 4,5 millió dollár volt.

Az INA jelenleg semmiféle tevékenységet nem folytat, melyek megszegnék az Iránnal szembeni EU-s, illetve a kiterjedtebb nemzetközi embargót, és továbbra is arra törekszik, hogy a jövőben is a korábban említett szabályozásoknak megfelelően folytassa tevékenységeit. A szolgáltatási szerződés felmondására vonatkozó konzervatív becslés eredményeképpen 7.833 millió forint értékű céltartalék került megképzésre.

## 11. 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
<b>2011. december 31.</b>	<b>104.518.485</b>	<b>-5.793.316</b>	<b>-19.523.973</b>	<b>79.201.196</b>	<b>134.519.063</b>
Adásvételi és opciós szerződés az UniCredit Bank A.G.-vel	-	646.361	-646.361	-	-
Saját részvények visszavétele OTP Bank Nyrt.-től	-	-371.301	371.301	-	-
Saját részvények kölcsönadása OTP Bank Nyrt.-nek	-	371.301	-371.301	-	-
<b>2012. június 30.</b>	<b>104.518.485</b>	<b>-5.146.955</b>	<b>-20.170.334</b>	<b>79.201.196</b>	<b>134.519.063</b>

### *Opciós megállapodás az UniCredit Bank A.G.-vel*

A Társaság és az UniCredit Bank AG („UniCredit”) között 2011. február 8-án megkötött 2.914.692 darab „A” sorozatú MOL törzsrészvényre vonatkozó opciós szerződés alapján fennálló opciós jogok valamennyi részvény vonatkozásában 2012. február 13-án pénzbeli teljesítéssel elszámolásra kerültek 86,7 euró részvényenkénti áron.

Egyidejűleg a MOL és az UniCredit 646.361 darab részvényre vonatkozó részvény adás-vételi szerződést, illetve 3.561.053 részvény vonatkozásában opciós szerződéseket kötött, melyek eredményeként a MOL amerikai típusú vételi opció, az UniCredit pedig európai típusú eladási opció jogosultjává vált 2012. február 13-án a 3.561.053 darab részvény vonatkozásában. Mindkét opció lejáratára 1 év. A vételi és eladási opció lehívási ára egyaránt 70,4 euró részvényenként.

#### *Részvénykölcsönzési megállapodás az OTP Bank Nyrt.-vel*

2012. június 8-án az OTP Bank Nyrt.-vel fennálló, 371.301 db "A" sorozatú MOL részvényre vonatkozó egyedi értékpapír-kölcsönzési szerződés megszüntetésre került. Ugyanakkor június 19-én a MOL ugyanennyi részvényt adott kölcsön az OTP Bank Nyrt. részére.

#### *Fizetett osztalék*

A Társaság 2012. április 26-án megtartott éves rendes Közgyűlése a 2011-es üzleti év tekintetében 45.127 millió forint osztalék kifizetéséről határozott.

A Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok tulajdonosai részére 3.796 millió Ft kamatfizetés pénzügyi rendezésre került. A kamatfizetés közvetlenül a saját tőkében, a külső tulajdonosok részesedése mérlegsoron került elszámolásra.

## **12. Hitelek mozgásai**

A MOL, folytatva finanszírozási portfóliójának diverzifikálását, 2012. július 2-án egy 8,5 évre szóló, 150 millió dolláros hitel-megállapodást írt alá az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bankkal (EBRD). A hitelből a MOL a Slovnaft-csoport három kisebb méretű LDPE üzemét egy 220 kt/éves kapacitású üzemre cseréli, valamint olefin üzemét újítja fel.

A MOL 1 milliárd euró összegű, 2011. június 10-én aláírt, 5 éves futamidejű, 1 plusz 1 éves hosszabbítási opciójú rülirozó hitelszerződése alatt 561 millió euró összeg további egy évvel, 2017. június 10-ig meghosszabbításra került, változatlan kamatfelár szintekkel. A szerződés hosszabbítása hozzájárul a Csoport hitelportfóliója lejárat szerkezetének további javításához.

2012. május 22-én az INA aláírt egy 119 millió euró összegű, 3 éves lejáratú, 1 plusz 1 éves hosszabbítási opciójú rülirozó hitelszerződést, a 2012. áprilisában lejárt 250 millió dollár összegű szindikált hitelrészletének refinanszírozása céljából.

A 2010. október 26-án kibocsátott, MOL 1204 L/1 HUF elnevezésű forint kötvények utolsó kamatfizetése és tőketörlesztése a lejárat napján, 2012. április 26-án megtörtént.

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	
	2012 millió forint	2011 millió forint
Hosszú lejáratú hitelek állományának növekedése	245.458	118.137
Ebből nem pénzmozgás: devizahitelek nem realizált árfolyamnyeresége / vesztesége (-)	-39.728	-51.781
<b>Hosszú lejáratú hitelek felvétele</b>	<b>205.730</b>	<b>66.356</b>

2012. június 30-án a MOL Csoport eladósodottsági mutatójának értéke (nettó adósság aránya a nettó adósság és a külső tulajdonosok részesedését is tartalmazó saját tőke összegéhez) 27,7% (az összehasonlítható időszak végi mutató 28,1% volt), mely nem mutat jelentős változást a 2011. december végi 28,0%-hoz képest. A hitelek devizánkénti megoszlása az alábbi volt:

2011.12.31. (milliárd saját devizában)	2011.12.31. (milliárd Ft)	Arány %	A teljes adósság devizánkénti megoszlása	2012.06.30. (milliárd saját devizában)	2012.06.30. (milliárd Ft)	Arány %
1,32	318	26,9	<b>USD</b>	1,29	295	27,6
2,66	829	70,1	<b>EUR</b>	2,55	735	68,9
n.a.	35	3,0	<b>Ft és egyéb*</b>	n.a.	37	3,5
<b>n.a.</b>	<b>1.182</b>	<b>100</b>	<b>Összesen</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.067</b>	<b>100</b>

\* Tartalmaz HRK-ban and CZK-ban denominált hiteleket is

### 13. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A Csoport a pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározására és bemutatására a következő hierarchiát használja értékelési technikáinként:

- 1. szint: a beazonosítható eszközök és kötelezettségek aktív piacokon jegyzett ára
- 2. szint: egyéb technikák, amelyekhez minden olyan alapadat, mely jelentős hatással van a valós értékre, közvetlenül vagy közvetve hozzáférhető.
- 3. szint: technikák, melyek olyan, piacon hozzá nem férhető alapadatokat alkalmaznak, amelyeknek jelentős hatása van a valós értékre.

A Csoport által meghatározott pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke 2012. és 2011. június 30-án kategóriánként a következőképp alakult:

	2012. június 30. millió forint	1. szint millió forint	2. szint millió forint	3. szint millió forint
<b>Pénzügyi eszközök</b>				
Értékesíthető befektetés a JANAF d.d.-ben	12.801	12.801	-	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó követelések - cash-flow fedezeti ügyletek	1.979	-	1.979	-
Termékár ügyletből származó követelés- cash flow fedezeti ügylet	14.505	-	14.505	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó követelés - valós érték fedezeti ügyletek	293	-	293	-
Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke	264	-	264	-
Termékár tranzakciókból származó nettó követelés	4.423	-	4.423	-
MOL-OTP részvényswap valós értéke	600	-	600	-
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>				
Termékár ügyletből származó kötelezettség - cash flow fedezeti ügylet	12.289	-	12.289	-
Magnolia Finance Ltd által kibocsátott átváltható értékpapírokhoz kapcsolódó átváltási opció	12.636	-	12.636	-
CEZ-nek értékesített MOL részvény opció valós értéke	15.533	-	15.533	-
Termékár ügyletekből származó nettó kötelezettség - valós érték fedezeti ügylet	264	-	264	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó kötelezettség - valós érték fedezeti ügylet	1.650	-	1.650	-



	2011. június 30. millió forint	1. szint millió forint	2. szint millió forint	3. szint millió forint
<b>Pénzügyi eszközök</b>				
Értékesíthető befektetés a JANAF d.d.-ben	15.217	15.217	-	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó követelések - cash-flow fedezeti ügylet	4.849	-	4.849	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó követelések - valós érték fedezeti ügylet	358	-	358	-
Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke	87	-	87	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletekből származó követelés	46	-	46	-
CEZ-nek értékesített MOL részvény opció valós értéke	23.617	-	23.617	-
MOL-OTP részvénytárcsák valós értéke	184	-	184	-
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>				
Magnolia Finance Ltd által kibocsátott átváltható értékpapírokhoz kapcsolódó átváltási opció	20.034	-	20.034	-
Termékár ügyletek miatti nettó kötelezettség	2.070	-	2.070	-
Termékár ügyletből származó kötelezettség - valós érték fedezeti ügylet	87	-	87	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó kötelezettség - valós érték fedezeti ügylet	272	-	272	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletekből származó kötelezettség	265	-	265	-

A 2012. és 2011. június 30-ára végződő időszakokban nem történt semmiféle átsorolás a pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározásában az 1. és 2. szint között, továbbá ilyen átsorolás a 3. szintet sem érintette.

#### 14. Pénzügyi műveletek eredménye

	Június 30-ra végződő hat hónap	
	2012	2011
	millió forint	millió forint
Származékos ügyletek valós értékelésének nettó nyeresége	1.889	-
Devizahitelek árfolyamnyeresége	-	50.246
Pénzeszközök, követelések, kötelezettségek nettó árfolyamnyeresége	1.424	-
Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	1.896	5.046
Kapott kamatok	3.026	4.195
Kapott osztalékok	3.144	2.455
Egyéb pénzügyi bevételek, nettó	850	1.229
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>12.229</b>	<b>63.171</b>
Devizahitelek árfolyamvesztesége	3.542	-
Fizetett kamatok	22.653	19.229
Céltartalékok kamata	6.261	5.932
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	2.771	1.734
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>35.227</b>	<b>46.197</b>
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása, nettó</b>	<b>22.998</b>	<b>-16.974</b>

#### 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 forintos árfolyamon, a tranzakció zárása 2008. január 23-án történt. Ezen részvényekre a MOL-nak 78,7 eurós árfolyamon amerikai vételi opciója van, amelynek lejáratja 2014. A vételi opció származékos pénzügyi eszközként, valós értéken került kimutatásra. Az opció valós értéke 2012. június 30-án 15.533 millió forint kötelezettség, míg 2011.06.30-án 23.617 millió forint követelés volt, mely a binomiális értékelési modell alkalmazásával került meghatározásra. A modell az adott időpontban érvényes piaci árral (16.300 forint részvényenként), volatilitással (44,2%) és az elvárt osztalék jövedelem részvényenként 780 forintos mértékével számolt 2012. június 30-án.

A származékos ügyletek valós értékelésének nettó nyeresége 9.208 milliárd Ft értékben tartalmazza a CEZ-opció valós értékelésének 2012. 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 2012. június 30-án 12.636 millió forint, míg 2011. június 30-án 20.034 millió forint volt. Az opció valós értékelésének pénzügyi eredményben kimutatott hatása 2012 első félévében 1.896 millió forint nyereség, míg 2011 azonos időszakában 5.046 millió forint nyereség volt.

## 15. Részesedés a társult vállalkozások eredményéből

2012 első félévében a MOL Csoport részesedése a társult vállalkozások eredményéből 18.021 millió forint volt, köszönhetően főként a MOL Energy Trading (növekvő nemzetközi tevékenység) és a Pearl Petroleum Company működéséből (kedvező upstream környezet) a MOL 10%-os részesedésére jutó eredmény hozzájárulásnak.

## 16. Nyereségadó

A féléves konszolidált eredménykimutatásban szereplő nyereségadók főbb fajtái (millió forintban):

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	Nyereségadók bemutatása	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
2.342	4.495	3.199	41	Iparüzési adó és innovációs járulék	5.781	6.837	18
335	-104	-1.074	-90	Robin Hood adó	499	231	-54
-7.287	-11.224	-3.981	182	Halasztott adó	-2.920	-18.511	534
13.653	3.442	6.408	-46	Társasági adó	28.998	17.095	-41
<b>9.043</b>	<b>-3.391</b>	<b>4.552</b>	<b>n.a.</b>	<b>Nyereségadók</b>	<b>32.358</b>	<b>5.652</b>	<b>-83</b>

A számított társasági és halasztott adó változása a hazai tevékenység alacsonyabb jövedelmezőségét tükrözi. Továbbá a várakozásokkal ellentétben a Robin Hood adó nem szűnik meg 2013. január 1-től, hanem ezt az ideiglenes adót a Magyar Kormány egy megemelt 11%-os kulccsal továbbra is fenntartja. A halasztott adó eszközök átértékelése 3.014 millió forint halasztott adó ráfordítás csökkenést eredményezett.

A saját részvény tranzakciók, illetve harmadik feleknél levő MOL részvényekhez kapcsolódó visszavásárlási opciók értékelésének hatása adózási szempontból az IFRS-től eltérően jelentkezik, és 409 millió Ft-tal csökkentette adófizetési kötelezettségünket.

Ezen felül a MOL Csoport 2012 I. félévében 14.311 millió Ft válságadót számolt el Egyéb működési ráfordításként (2011 I. félévében 13.274 millió Ft-ot).

*Egyéb átfogó jövedelemben kimutatott nyereségadó*

	Június 30-ra végződő hat hónap 2012 millió forint	2011 millió forint
Egyéb átfogó jövedelemben kimutatott halasztott adó:		
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelése	-49	-
Cash flow fedezeti ügyleteként kezelt pénzügyi instrumentumok átértékelése	185	-73
Átsorolás saját tőkéből eredménybe:		
Értékesíthető pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó	-	-
Cash flow fedezeti ügyletekhez kapcsolódó	-	-
<b>Összes egyéb átfogó jövedelemben kimutatott nyereségadó</b>	<b>136</b>	<b>-73</b>

## 17. Egyéb átfogó jövedelem elemei

	Június 30-ra végződő hat hónap	
	2012	2011
	millió forint	millió forint
Külföldi társaságok forintosítása miatti átváltási különbözet		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	-132.512	-101.718
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	-	-
	<b>-132.512</b>	<b>-101.718</b>
Értékesíthető befektetett pénzügyi eszközök, halasztott adó hatással		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	506	122
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	-49	-
	<b>457</b>	<b>122</b>
Cash-flow fedezeti ügyletek, halasztott adó hatással		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	427	733
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	2.937	-
Készletek bekerülési értékébe történő átsorolás hatása	-5.801	-
Nyereségadók	185	-73
	<b>-2.252</b>	<b>660</b>
Nettó befektetés fedezeti ügylet		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	42.705	-
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	-4.691	-
	<b>38.014</b>	<b>-</b>

Részesedés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből

Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	-5.468	-9.931
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	-	-
	<b>-5.468</b>	<b>-9.931</b>

**18. Egy részvényre jutó eredmény**

	Eredmény (millió forint)	Forgalomban levő részvények darabszámának súlyozott átlaga	Egy részvényre jutó nyereség (forint)
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
Egy részvényre jutó eredmény 2012. június 30.	74.366	87.829.537	847
Egy részvényre jutó hígított eredmény 2012. június 30.	72.470	93.837.016	772
		Június 30- ra végződő hat hónap	
		2012	2011
		millió forint	millió forint
Törzsrészvények tulajdonosainak kiosztható eredmény az egy részvényre jutó eredményhez		74.366	146.631
Átváltási opció valós értéke		-1.896	-5.046
Átváltoztatható kötvények kamata		-	-
Törzsrészvények tulajdonosainak kiosztható módosított eredmény az egy részvényre jutó hígított eredményhez		<u>72.470</u>	<u>141.585</u>
		Június 30-ra végződő hat hónap	
		2012	2011
Törzsrészvények darabszámának súlyozott átlaga az egy részvényre jutó eredményhez		87.829.537	86.723.964
Részvényre váltható lejárat nélküli értékpapírok súlyozott átlagos darabszámának hígító hatása		6.007.479	6.007.479
Átváltoztatható kötvények súlyozott átlagos darabszámának hígító hatása		-	-
Törzsrészvények darabszámának módosított súlyozott átlaga az egy részvényre jutó hígított eredményhez		<u>93.837.016</u>	<u>92.731.443</u>

## 19. Mérlegen kívüli kötelezettségek

A Csoport szerződéses és beruházási kötelezettségeinek értéke 2012. június 30-án 102.717 millió forint, míg 2011. év végén 45.367 millió forint volt. A jelentős növekedés a Pozsonyban létesítendő új vegyipari üzemhez kapcsolódik (65.678 millió Ft).

### Paraffin kartell

Az Európai Bizottság az európai paraffin gyártók és kereskedők feltételezett kartell tevékenysége miatt 2005 áprilisában vizsgálatot indított. A vizsgálat Európa szerte mintegy 10 jelentős paraffin előállítót és kereskedőt érintett. Az ügyben 2008 októberében született döntés, amely megállapította, hogy a társaságok összehangolták kereskedelmi tevékenységüket az európai (EGT) paraffin piacon és folyamatos jogellenes kartellben vettek részt. A MOL esetében a Bizottság 23,7 millió EUR bírságot szabott ki, amelyet a társaság 2009 elején megfizetett.

Az Európai Bizottság döntésének következményeképpen a paraffin vásárlók kártérítést követelhetnek a paraffin kartellben részt vevő gyártóktól és kereskedőktől, így a MOL-tól is. Jelenleg az Európai Bizottság döntése elleni eljárás folyik az Európai Bíróság előtt

A fenti lehetőséggel élve több paraffinvásárló vállalkozás kártérítési igényt jelentett be egy angol (2010), valamint egy holland (2012) bíróság előtt. Keresetükben annak a kárnak a megtérítését kérik, melyet - az Európai Bizottság által nem jogerősen megállapított - kartellben résztvevő vállalkozások okoztak nekik azzal, hogy a kartelltevékenység következtében a termékhez magasabb áron juthattak hozzá.

## 20. Tranzakciók kapcsolt felekkel

*Társult vállalkozásokkal folytatott jelentősebb üzleti tranzakciók*

	2012. június 30- ra végződő hat hónap millió forint	2011. június 30- ra végződő hat hónap millió forint
Vevőkövetelések kapcsolt vállalkozásoktól	164	358
Kapcsolt vállalkozásoknak adott kölcsönök	11.729	14.336
Szállítói kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	3.015	1.947
Értékesítés nettó árbevétele kapcsolt vállalkozások felé	7.511	3.395

A Csoport 2012, illetve 2011 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.

## **21. Jegyzetek a konszolidált cash-flow kimutatáshoz**

A működési cash flow a forgótőkeigény változások hatását kiszűrve 251.038 millió Ft-ra csökkent (347.558 millió Ft 2011. I. félévben) főleg annak köszönhetően, hogy a Csoport szíriai működéséből átmenetileg nem származik pénzbeáramlás.

A beruházások és befektetések miatti nettó pénzkirámlás 95.802 millió Ft volt 2012. I.félévében szemben a 2011. I. féléves 95.130 millió Ft-tal, köszönhetően a megnövekedett beruházási szintnek Közép-Kelet Európában, Oroszországban és Irak kurdisztáni régiójában az Upstream szegmensben, valamint a Pozsonyi Hőerőmű (TPP) átépítésének a Downstream szegmensben.

A finanszírozási műveletekből származó jelentős nettó pénzkirámlás a hosszú lejáratú hitelek előtörlesztéseinek, ami a Csoport erős likviditási pozícióját mutatja, valamint az osztalék fizetés hatását tükrözi.



## 22. Értékesíthető eszközcsoportok

A MOL Nyrt. és a Yellowraazd B.V. 2008. december 2-án az I&C Energo a.s.-re, a MOL Group 100%-os leányvállalatára vételi opcióval érintett részvény átadási megállapodást kötött. A megállapodás alapján 2012. június 28-án a Yellowraazd érvényesítette vételi opcióját. A tranzakció várhatóan augusztus 7-én teljesül.

2012. június 30-án az I&C Energo-hoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek, eladásra szánt eszközként és kötelezettséggként kerültek bemutatásra.

	millió forint
<i>Eszközök</i>	
Immateriális javak	2.640
Tárgyi eszközök	854
Értékesíthető befektetések	520
	<hr/>
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>4.014</b>
	<hr/>
Készletek	1.088
Vevőkövetelések, nettó	7.080
Egyéb forgóeszközök	5.062
Előre fizetett nyereségadók	144
Pénzeszközök	603
	<hr/>
<b>Forgóeszközök</b>	<b>13.977</b>
	<hr/>
<b>Értékesítésre szánt eszközök</b>	<b>17.991</b>
	<hr/>
<i>Kötelezettségek</i>	
Céltartalékok várható kötelezettségekre	1.197
Halasztott adó kötelezettségek	264
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	8.656
Szállítók és egyéb kötelezettségek	1.224
Rövid lejáratú hitelek	1.183
	<hr/>
<b>Értékesítésre szánt eszközökhöz közvetlenül hozzárendelhető kötelezettségek</b>	<b>12.524</b>
	<hr/>
<b>Értékesítendő eszközcsoporthoz közvetlenül hozzárendelhető nettó eszközérték</b>	<b>5.467</b>
	<hr/>

### 23. A mérleg fordulónapját követő események

#### A MOL növeli cseh piaci jelenlétét

A MOL Nyrt. 2012. július 3-án megállapodást írt alá a Bohemia Realty s.r.o. és a Pap Oil Cerpaci Stanice s.r.o. tulajdonosaival a két társaság megvásárlásáról, melyek a Pap Oil márkanév alatt országos lefedettségű benzinkút hálózatot üzemeltetnek a Cseh Köztársaságban. Az akvizíció 124 üzemanyag-töltőállomásra terjed ki.

A beruházás összhangban van a MOL-csoport stratégiájával, növeli a Csoport piaci jelenlétét és kiskereskedelmi piaci részesedését a finomítók ellátási hatókörén belül és lehetőséget teremt további szinergiák kiaknázására a Downstream üzletágban. Az új üzemanyag-töltőállomások állandó felvevő piacot biztosítanak a finomítói termékek számára, valamint elősegítik a végfelhasználók közvetlen elérését.

A tranzakció sikeres zárását követően a MOL-csoportnak 149 kiskereskedelmi állomása lesz a Cseh Köztársaságban, így kiskereskedelmi piaci részesedése megközelíti majd az 5 %-ot, mellyel az ország ötödik legnagyobb vállalatává válik a töltőállomások számát tekintve. A MOL-csoport célja, hogy középtávon legalább 10%-os részesedést érjen el a kiskereskedelmi piacon további organikus és inorganikus lépéseken keresztül.

A tranzakció zárására a szerződésben meghatározott feltételek teljesítése esetén kerülhet sor, ilyen feltétel többek között a szükséges versenyhivatali engedélyek megszerzése.

#### Az OTP Bank Nyrt-vel kötött részvénytárcsázási megállapodás módosítása

A MOL Nyrt. (MOL) és az OTP Bank Nyrt (OTP) 2009. április 16-án megkötött 24.000.000 db OTP törzsrészvényre és 5.010.501 db MOL „A” sorozatú törzsrészvényre vonatkozó részvénytárcsázási megállapodást módosította. A módosított részvénytárcsázási megállapodás lejáratára 2017. július 11., mely időpontig bármelyik fél kezdeményezheti az ügylet pénzügyi vagy fizikai elszámolását. Az ügyletek kapcsán a MOL saját részvény állománya nem változott.

#### A MOL Adásvételi Szerződést írt alá a JSC Kazmunaigas Exploration and Production vállalattal a kazahsztáni Észak-Karposzkij blokk 49%-os részesedésének megvásárlásáról

MOL Nyrt. 2012. július 19-én Adásvételi Szerződést írt alá a JSC Kazmunaigas Exploration and Production vállalattal (KMG EP) a JSC Karposzkij Severnij projektvállalat részvényeinek 49%-ának megvásárlásáról, amely az Észak-Karposzkij kutatási licenc tulajdonosa Kazahsztánban.

Az Észak-Karposzkij blokk Uralszktól kb. 40 km-re északnyugatra helyezkedik el, a MOL által operált Ferdorovszkij blokk, illetve más sikeres szénhidrogén-felfedezések közelében, a Kaszpi medence északi szegélyén. A blokk területe 1.670 km<sup>2</sup>. Korábbi kutatási tevékenység eredményeképpen a blokk területén

jelentős kiterjedésű szeizmikus mérés történt, a működő szénhidrogénrendszer jelenlétét a korábbi fúrásokból származó jelentős mennyiségű információ támasztja alá. A hátralevő munkaprogram két kutatófúrást tartalmaz, további kisebb mennyiségű szeizmikus mérés végrehajtása mellett. A KMG EP által korábban publikált adatok szerint a várható kitermelhető készlet nagysága (P50) 240 millió boe. Várakozásaink szerint lehetőség adódik a működési szinergiák kihasználására a szomszédos Fedorovszkij blokkal, amelyben a MOL 27,5% részesedéssel rendelkezik. A MOL által vezetett konzorcium 2008-ban itt jelentős gáz-kondenzátum mezőt fedezett fel.

A KMG EP a kazah nemzeti olajvállalat, a JSC Kazmunaigas leányvállalata. A vállalat részvényeit a Kazahsztáni Értéktőzsdén, a GDR-jait a Londoni Értéktőzsdén jegyzik. A KMG EP a MOL konzorciumi partnere a Fedorovszkij blokkban is.

A tranzakcióhoz szükséges a Kazah Köztársaság Olaj- és Gázipari Minisztérium jóváhagyása, az állam elővásárlási jogáról történő lemondása, továbbá a kazah és az EU gazdasági versenyhivatalok engedélye.

## A MOL-csoport legfontosabb kockázatai

A Csoport kockázatkezelés vezetése határozza meg és méri a főbb kockázati tényezőket és a MOL-csoport teljesítményére gyakorolt hatásaikat. A Csoport a következő főbb kockázati faktoroknak van kitéve:

**Tömegáru árkockázat:** A MOL-csoport, mind eladóként, mind vásárlóként tömegáru árkockázatnak van kitéve. A főbb tömegáru kockázat a csoport-szintű kitermelésnek megfelelő mértékű 'hosszú' kőolaj pozícióból, a feldolgozott termékmennyiségre vonatkozó 'hosszú' finomítói árrés pozícióból, illetve a 'hosszú' vegyipari árrés pozícióból származik. A tömegáru árkockázat cash flow hatását nem célszerű teljes mértékben lecsökkenteni, mivel azok a befektetők, akik részesedést szereznek olajipari vállalatokban hajlandóak vállalni az olajipar üzleti kockázatait. Másrészt, fedezeti ügyletek mérlegelése szükséges annak érdekében, hogy a normál üzleti tevékenységtől eltérő, vagy az általános piaci árkockázatok csökkentve legyenek.

**Devizaárfolyam-kockázat (FX):** Gazdasági szempontból az üzleti tevékenység főleg USD vezérelt. A Csoport teljes működési cash flow kitétsége nettó 'hosszú' USD, EUR, RON és nettó 'rövid' HUF, HRK és RUB devizákban. A MOL árfolyamkockázat-kezelési irányelveinek megfelelően a működési cash flow hosszú FX kitétségeit a finanszírozási cash flow rövid kitétségei csökkentik.

**Szabályozói kockázat:** A lehetséges kormányzati döntések kockázata és azok esetleges hatásai a gazdasági krízis következtében megnöttek.

**Országkockázat:** A nemzetközileg bővülő portfólió szükségessé teszi az országkockázati kitétségek megfelelő kezelését. A diverzifikációs hatás elősegítése érdekében az országkockázati kitétségek rendszeresen felülvizsgálatra kerülnek.

**Fúrás kockázat:** A fúrások sikerességének bizonytalansága tipikus kutatási tevékenységgel járó üzleti kockázat.

**Berendezés meghibásodásának kockázata:** A Downstream üzletben található nagyfokú eszközkoncentrátság miatt a berendezések meghibásodása jelentős kockázati tényező. A potenciális negatív hatások a biztosítási programmal kerülnek csökkentésre.

**Piaci kereslet bizonytalansága:** Az olyan külső tényezők, mint a piaci kereslet csökkenése, negatívan érinthetik a Csoport eredményességét.

**Reputációs kockázat:** Az utóbbi évek extrém negatív hatásainak következtében (pl. BP olajkatasztrófa, fukushimai nukleáris katasztrófa) az energiaipari vállalatok a média középpontjába kerültek. A MOL, mint jelentős regionális szereplő a vállalat érintettjeinek kiemelt figyelmé alatt működik.

A MOL alulról-felfelé irányuló ellenőrzési rendszert alkalmaz a főbb kockázati kitétségek vizsgálatokor. A kockázatok csoport szinten kerülnek aggregálásra, számszerűsítésre és kezelésre/csökkentésre a portfólió hatások és a Csoport pénzügyi teljesítményének optimalizációja érdekében. Bizonyos kockázatokot csoport szinten, másokat divízió szinten célszerű kezelni, ún. kockázatfelelősök irányítása alatt. A Kockázatkezelés – a kockázatfelelősök által negyedévente készített jelentések segítségével – rendszeresen ellenőrzi ezen kockázatcsökkentő lépések megvalósulását.

## Kitekintés stratégiai időhorizonton

A MOL nemzetközibb, hatékonyabb és kutatás-termelés által vezéreltebbé vált az elmúlt években. 2011-ben a Csoport rekord nagyságú EBITDA-jának több mint fele Magyarországon kívülről származott, miután a nemzetközi tevékenységek hozzájárulásának aránya tovább növekedett, mely tendenciának a folytatódására számítunk közép és hosszútávon. Kutatás-termelési tevékenységünk hozzájárulása jelentős mértékben megnőtt az elmúlt években, 2011-ben már több mint 70%-át adta a Csoport EBITDA-jának. Reagálva a külső környezet kihívásaira a Downstream nagyobb hangsúlyt helyezett az eszközök integrációjára, a termék összetétel optimalizációra és az energiahatékonyság javítására.

Amellett, hogy a MOL elkötelezett maradt pénzügyi stabilitásának megőrzése iránt, tovább folytatta kiemelt beruházásait, ezáltal valamennyi üzletági területén kiemelkedően kedvező helyzetet teremtett a fellendülés időszakára. A beruházások a jövőben is a növekedési projekteket fogják célozni, mint kutatási és termelési tevékenységünk Irak kurdisztáni régiójában, Oroszországban és Kazahsztánban, vagy a Downstream üzletágban végrehajtandó szelektív beruházásaink, melyen belül különös hangsúlyt helyezünk a logisztikai és kiskereskedelmi fejlesztésekre.

Az elkövetkező évekre a legfőbb célunk, hogy maximalizáljuk a meglévő portfóliónk értékét, mely biztos alapot jelent a további növekedéshez. Jelentős termeléssel rendelkezünk 8 országban és összesen 12 országban van kutatási potenciálunk. Az elsődleges fókusz a termelés növekedését célzó orosz, kazah és pakisztáni mezőfejlesztési beruházásokon lesz, növelve ezek Csoport szintű EBITDA-hoz való hozzájárulását. Kelet-Közép Európában a kitermelési arány maximalizálásával mérsékelni kívánjuk a termelés csökkenését. Emellett fontos feladat a MOL kiemelkedő hatékonyságának kiterjesztése az egész Upstream portfólióra. Végül intenzív kutatási tevékenységet folytatunk elsősorban Irak kurdisztáni régiójában, annak érdekében, hogy tovább bővítsük a készleteinket. Köszönhetően az előző évek kutatás vezérelt stratégiájának a készletpótlási ráta a 130%-ot is elérhet a következő három év átlagában. A megnövekedett készletszint pedig szilárd bázisa lehet a 2014-től várt évi 3-4%-os termelés növekedésnek.

A Downstream üzletág esetén a MOL-csoport piac-vezérelt beruházásokra és hatékonyság növelő intézkedésekre kíván fókuszálni a jelenlegi kedvezőtlen piaci környezetben. A Csoportnak továbbra is célja, hogy előnyt kovácsoljon a teljes értéklánc mentén megjelenő szinergiákból. A MOL optimalizálni fogja eszközeit csoport szinten és átalakítja kevésbé hatékony eszközeit. Célunk, hogy fokozatosan javítsuk a horvát Downstream szegmens teljesítményét az elkövetkezendő években. Hosszú távon tervezünk egy maradékfeldolgozó fejlesztést is a Rijekai Finomítóban. A logisztika, a nagykereskedelem és a kiskereskedelem összehangolt fejlesztésével pedig elősegítjük megnyert („captive”) piacunk fejlesztését és a növekedést.

Válaszul a kedvezőtlen downstream üzleti környezet negatív hatásaira, a MOL egy átfogó, csoportszintű programot indított a divízióban. Ezzel legfőbb célunk, hogy komplex eszközeink jelenlegi vezető pozícióját megőrizzük és a MOL-csoport Downstream üzletágának profitabilitását növeljük. Az „Új Downstream Program” keretében 500-550 millió dollár EBITDA javulást várunk 2014-ig bezáróan. A program tartalma csaknem 200 független tevékenység, közel 20 különböző kategóriában, amelyek költségcsökkentést vagy bevétel növekedést céloznak.

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

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	Értékesítés nettó árbevétele <sup>(12)</sup>	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált.%
215.973	194.717	199.182	-2	Upstream	377.508	410.690	9
1.124.925	1.158.421	1.129.442	3	Downstream	2.115.424	2.283.346	8
153.387	97.348	34.473	182	Gáz Midstream	201.391	250.735	25
30.285	44.983	36.048	25	Központ és egyéb	70.736	75.268	6
<b>1.524.570</b>	<b>1.495.469</b>	<b>1.399.145</b>	<b>7</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>2.765.059</b>	<b>3.020.039</b>	<b>9</b>
<b>1.348.310</b>	<b>1.319.131</b>	<b>1.298.640</b>	<b>2</b>	<b>Külső értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>2.476.133</b>	<b>2.667.441</b>	<b>8</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	EBITDA	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált.%
99.526	94.513	114.481	-17	Upstream	229.920	194.039	-16
47.191	-12.649	39.342	n.a.	Downstream	99.143	34.542	-65
17.690	13.455	19.023	-29	Gáz Midstream	42.254	31.145	-26
-7.334	-7.836	-5.640	39	Központ és egyéb	-22.459	-15.170	-32
322	-11.939	-4.909	143	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-9.292	-11.617	25
<b>157.395</b>	<b>75.544</b>	<b>162.297</b>	<b>-53</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>339.566</b>	<b>232.939</b>	<b>-31</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	Értékcsökkenés	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált.%
33.046	34.670	40.689	-15	Upstream	72.361	67.716	-6
31.841	31.373	33.960	-8	Downstream	61.642	63.214	3
5.332	5.418	4.323	25	Gáz Midstream	8.949	10.750	20
4.374	3.555	4.226	-16	Központ és egyéb	8.631	7.929	-8
-541	-536	-531	1	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-1.002	-1.077	7
<b>74.052</b>	<b>74.480</b>	<b>82.667</b>	<b>-10</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>150.581</b>	<b>148.532</b>	<b>-1</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	Üzleti eredmény	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált.%
66.480	59.843	73.792	-19	Upstream	157.559	126.323	-20
15.350	-44.022	5.382	n.a.	Downstream	37.501	-28.672	n.a.
12.358	8.037	14.700	-45	Gáz Midstream <sup>(13)</sup>	33.305	20.395	-39
-11.708	-11.391	-9.866	15	Központ és egyéb	-31.090	-23.099	-26
863	-11.403	-4.378	160	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-8.290	-10.540	27
<b>83.343</b>	<b>1.064</b>	<b>79.630</b>	<b>-99</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>188.985</b>	<b>84.407</b>	<b>-55</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup>	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált.%
111.033	104.125	115.082	-10	Upstream	231.858	215.158	-7
53.266	-5.629	45.743	n.a.	Downstream	112.510	47.637	-58
17.774	13.518	19.028	-29	Gáz Midstream	42.352	31.292	-26
-7.237	-5.997	-9.582	-37	Központ és egyéb	-25.439	-13.234	-48
322	-11.939	-4.909	143	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-9.292	-11.617	25
<b>175.158</b>	<b>94.078</b>	<b>165.362</b>	<b>-43</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>351.989</b>	<b>269.236</b>	<b>-24</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	Üzleti eredmény speciális tét. nélkül <sup>(1)</sup>	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált.%
77.987	69.455	74.393	-7	Upstream	161.878	147.442	-9
21.425	-37.002	17.257	n.a.	Downstream	56.342	-15.577	n.a.
12.442	8.100	14.705	-45	Gáz Midstream	33.403	20.542	-39
-11.611	-9.552	-13.808	-31	Központ és egyéb	-34.070	-21.163	-38
863	-11.403	-4.378	160	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-8.290	-10.540	27
<b>101.106</b>	<b>19.598</b>	<b>88.169</b>	<b>-78</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>209.263</b>	<b>120.704</b>	<b>-42</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	Beruházások és befektetések	2011. I. félév	2012. I. félév	Vált.%
21.179	28.305	20.679	37	Upstream	36.669	49.484	35
15.354	33.939	14.851	129	Downstream	31.343	49.293	57
929	740	701	6	Gáz Midstream	1.599	1.669	4
495	1.253	22.023	-94	Központ és egyéb	25.637	1.748	-93
-26	749	1.721	-56	Szegmensek közötti átadás	-1.083	723	-
<b>37.931</b>	<b>64.986</b>	<b>59.975</b>	<b>8</b>	<b>Összesen</b>	<b>94.165</b>	<b>102.917</b>	<b>9</b>

<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>2011.06.30.</b>	<b>2012.06.30.</b>	<b>Vált. %</b>
Upstream	970.823	1.033.245	6
Downstream	1.122.214	1.185.074	6
Gáz Midstream	385.033	393.586	2
Központ és egyéb	89.181	83.913	-6
Szegmensek közötti átadás	-62.561	-62.807	-
<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>2.504.690</b>	<b>2.633.011</b>	<b>5</b>

<sup>(1)</sup> Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 2-es és 4-es számú mellékletben kerülnek részletezésre  
<sup>(12)</sup> <sup>(13)</sup> <sup>(14)</sup> Részletek a 11. számú mellékletben

**2. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**SPECIÁLIS TÉTELEK ÜZLETI EREDMÉNY-, ÉS EBITDA-HATÁSA (millió Ft-ban)**

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n.év		2011. I. félév	2012. I. félév	Vált. %
			<b>MOL-Csoport</b>			
<b>17.763</b>	<b>18.534</b>	<b>8.539</b>	<b>Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen</b>	<b>20.278</b>	<b>36.297</b>	<b>79</b>
<b>17.763</b>	<b>18.534</b>	<b>3.065</b>	<b>EBITDA-t érintő speciális tételek összesen</b>	<b>12.423</b>	<b>36.297</b>	<b>192</b>
<b>11.507</b>	<b>9.612</b>	<b>601</b>	<b>UPSTREAM</b>	<b>4.319</b>	<b>21.119</b>	<b>389</b>
707	597	601	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	1.227	1.304	6
-	336	-	INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	711	336	-53
1.200	730	-	Elszámolt értékvesztés / (értékvesztés visszairás) az INA-Csoport egyiptomi követelésein	-	1.930	n.a.
-	-	-	A Croscó Csoport líbiai kutatási berendezéseinek értékvesztése	2.381	-	n.a.
9.600	-	-	Angolai bírságra fordított költségek és képzett céltartalékok	-	-	n.a.
-	7.949	-	Iráni szerződés felbontására képzett céltartalék	-	-	n.a.
<b>6.075</b>	<b>7.020</b>	<b>11,875</b>	<b>DOWNSTREAM</b>	<b>18.841</b>	<b>13.095</b>	<b>-30</b>
-	-	5,474	Proplin esetében a gázpalackok valós helyzettel összhangban történő elszámolásához kapcsolódó értékvesztés	5.474	-	n.a.
6.075	6,595	6,401	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	11.679	12.670	-8
-	425	-	INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	1.688	425	-75
<b>84</b>	<b>63</b>	<b>5</b>	<b>GÁZ MIDSTREAM</b>	<b>98</b>	<b>147</b>	<b>50</b>
84	63	5	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	98	147	50
<b>97</b>	<b>1.839</b>	<b>-3.942</b>	<b>KÖZPONT ÉS EGYÉB</b>	<b>-2.890</b>	<b>1.936</b>	<b>n.a.</b>
97	93	111	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	270	190	-30
-	-	-4.053	INA által adóbírságra képzett céltartalék és feloldása	-4.053	-	n.a.
-	1.746	-	INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	803	1.746	117

<sup>(15)</sup> Részletek a 11. számú mellékletben



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

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	Értékesítés nettó árbevétele <sup>(12)</sup>	2011. félév	2012. félév	Vált.%
954	848	1.077	-21	Upstream	1.965	1.801	-8
4.967	5.045	6.105	-17	Downstream	11.012	10.015	-9
677	424	186	128	Gáz Midstream	1.048	1.100	5
132	196	195	1	Központ és egyéb	368	330	-10
<b>6.730</b>	<b>6.513</b>	<b>7.563</b>	<b>-14</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>14.393</b>	<b>13.246</b>	<b>-8</b>
<b>5.953</b>	<b>5.745</b>	<b>7.020</b>	<b>-18</b>	<b>Külső értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>12.890</b>	<b>11.699</b>	<b>-9</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	EBITDA	2011. félév	2012. félév	Vált.%
439	412	619	-33	Upstream	1.197	851	-29
208	-55	213	n.a.	Downstream	516	151	-71
79	59	102	-42	Gáz Midstream <sup>(13)</sup>	220	136	-38
-32	-35	-30	17	Központ és egyéb	-117	-66	-44
1	-52	-27	93	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-48	-50	4
<b>695</b>	<b>329</b>	<b>877</b>	<b>-62</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>1.768</b>	<b>1.022</b>	<b>-42</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	Értékcsökkenés	2011. félév	2012. félév	Vált.%
145	151	220	-31	Upstream	377	297	-21
140	137	184	-26	Downstream	321	277	-14
24	24	23	4	Gáz Midstream	47	47	-
20	15	23	-35	Központ és egyéb	45	35	-22
-2	-2	-3	-33	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-5	-5	-
<b>327</b>	<b>325</b>	<b>447</b>	<b>-27</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>785</b>	<b>651</b>	<b>-17</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	Üzleti eredmény	2011. félév	2012. félév	Vált.%
294	261	399	-35	Upstream	820	554	-32
68	-192	29	n.a.	Downstream	195	-126	n.a.
55	35	79	-56	Gáz Midstream	173	89	-49
-52	-50	-53	-6	Központ és egyéb	-162	-101	-38
3	-49	-24	104	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-42	-46	10
<b>368</b>	<b>5</b>	<b>430</b>	<b>-99</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>984</b>	<b>370</b>	<b>-62</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup>	2011. félév	2012. félév	Vált.%
490	454	622	-27	Upstream	1.207	944	-22
235	-24	247	n.a.	Downstream	585	209	-64
79	59	102	-42	Gáz Midstream	221	137	-38
-32	-27	-52	-48	Központ és egyéb	-132	-58	-56
1	-52	-25	108	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-49	-51	4
<b>773</b>	<b>410</b>	<b>894</b>	<b>-54</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>1.832</b>	<b>1.181</b>	<b>-36</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	Üzleti eredmény speciális tét. nélkül <sup>(1)</sup>	2011. félév	2012. félév	Vált.%
344	303	402	-25	Upstream	843	647	-23
95	-161	93	n.a.	Downstream	293	-68	n.a.
55	35	79	-56	Gáz Midstream	174	90	-48
-51	-42	-75	-44	Központ és egyéb	-177	-93	-47
3	-50	-22	127	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-44	-47	7
<b>446</b>	<b>85</b>	<b>477</b>	<b>-82</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>1.089</b>	<b>529</b>	<b>-51</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált.%	Beruházások és befektetések	2011. félév	2012. félév	Vált.%
94	123	112	10	Upstream	191	217	14
68	148	80	85	Downstream	163	216	33
4	3	4	-25	Gáz Midstream	8	7	-13
2	5	119	-96	Központ és egyéb	133	8	-94
0	3	9	-67	Szegmensek közötti átadás	-6	3	-
<b>167</b>	<b>283</b>	<b>324</b>	<b>-13</b>	<b>Összesen</b>	<b>490</b>	<b>451</b>	<b>-8</b>

<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>2011.06.30.</b>	<b>2012.06.30.</b>	<b>Vált. %</b>
Upstream	5.293	4.510	-15
Downstream	6.119	5.173	-15
Gáz Midstream	2.099	1.718	-18
Központ és egyéb	486	366	-25
Szegmensek közötti átadás	-341	-274	-20
<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>13.656</b>	<b>11.493</b>	<b>-16</b>

<sup>(1)</sup> Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 2-es és 4-es számú mellékletben kerülnek részletezésre  
<sup>(12)</sup> <sup>(13)</sup> <sup>(14)</sup> Részletek a 11. számú mellékletben

**4. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**SPECIÁLIS TÉTELEK ÜZLETI EREDMÉNY-, ÉS EBITDA-HATÁSA (millió USA dollárban)**

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n.év		2011. I. félév	2012. I. félév	Vált.%
			<b>MOL-Csoport</b>			
78,4	80,8	46,2	Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen	105,6	159,2	51
78,4	80,8	16,6	EBITDA-t érintő speciális tételek összesen	64,7	159,2	146
<b>50,8</b>	<b>41,8</b>	<b>3,2</b>	<b>UPSTREAM</b>	<b>22,5</b>	<b>92,6</b>	<b>312</b>
3,1	2,6	3,2	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	6,4	5,7	-11
-	1,5	-	INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	3,7	1,5	-60
5,3	3,2	-	Elszámolt értékvesztés / (értékvesztés visszáírás) az INA-Csoport egyiptomi követelésein	-	8,5	n.a.
-	-	-	A Croscó Csoport líbiai kutatási berendezéseinek értékvesztése	12,4	-	n.a.
42,4	-	-	Angolai bírságra fordított költségek és képzett céltartalékok	-	42,4	n.a.
-	34,6	-	Íráni szerződés felbontására képzett céltartalék	-	34,6	n.a.
<b>26,8</b>	<b>30,6</b>	<b>64,2</b>	<b>DOWNSTREAM</b>	<b>98,1</b>	<b>57,4</b>	<b>-41</b>
-	-	29,6	Proplin esetében a gázpalackok valós helyzettel összhangban történő elszámolásához kapcsolódó értékvesztés	28,5	-	n.a.
26,8	28,8	34,6	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	60,8	55,6	-9
-	1,9	-	INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	8,8	1,9	-79
<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>GÁZ MIDSTREAM</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>26</b>
0,4	0,2	0,0	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	0,5	0,6	26
<b>0,4</b>	<b>8,1</b>	<b>-21,3</b>	<b>KÖZPONT ÉS EGYÉB</b>	<b>-15,5</b>	<b>8,5</b>	<b>n.a.</b>
0,4	0,4	0,6	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	1,4	0,8	-41
-	-	-21,9	INA által adóbírságra képzett céltartalék és feloldása	-21,1	-	n.a.
-	7,7	-	INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	4,2	7,7	83

<sup>(15)</sup> Részletek a 11. számú mellékletben

**5. SZÁMÚ MELLÉKLET  
DOWNSTREAM – FŐBB MŰKÖDÉSI SZEGMENT ADATOK**

**Feldolgozás és Kereskedelem**

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n.év	Vált. %	Külső kőolajtermék értékesítési adatok (kt)	2011. félév	2012. félév	Vált.%
149	130	183	-29	PB*	326	279	-14
19	10	13	-23	Vegyipari benzin	27	29	7
862	1.028	1.112	-8	Motorbenzin	2.047	1.890	-8
2.024	2.175	2.345	-7	Gázolaj	4.452	4.199	-6
267	112	200	-44	Tüzelőolaj	407	379	-7
63	89	113	-21	Kerozin	179	152	-15
86	52	179	-71	Fűtőolaj	424	138	-67
157	269	351	-23	Bitumen	532	426	-20
337	349	364	-4	Egyéb termék	697	686	-2
<b>3.964</b>	<b>4.214</b>	<b>4.860</b>	<b>-13</b>	<b>Összesen</b>	<b>9.091</b>	<b>8.178</b>	<b>-10</b>
737	849	892	-5	ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	1.656	1.586	-4
594	406	674	-40	Petrolkémia alapanyag-átadás	1.352	1.000	-26

\* PB és pentánok

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n.év	Vált. %	Kőolaj-feldolgozási adatok (kt)	2011. félév	2012. félév	Vált.%
290	256	274	-7	Saját termelésű kőolaj	524	546	4
4.004	3.361	4.496	-25	Import kőolaj	8.944	7.365	-18
78	74	65	14	Kondenzátum	141	152	8
735	831	834	0	Egyéb alapanyag	1.655	1.566	-5
<b>5.107</b>	<b>4.522</b>	<b>5.669</b>	<b>-20</b>	<b>Teljes feldolgozott mennyiség</b>	<b>11.264</b>	<b>9.629</b>	<b>-15</b>
292	231	274	-16	Vásárolt és értékesített termékek	536	523	-2

2011. IV. n. év	2012. I. n. év	2011. I. n. év	Vált. %	Finomítói termelés (kt)	2011. félév	2012. félév	Vált.%
130	121	153	-21	PB*	286	251	-12
433	286	494	-42	Vegyipari benzin	950	719	-24
935	943	982	-4	Motorbenzin	1.972	1.878	-5
2.198	1.974	2.396	-18	Gázolaj és tüzelőolaj	4.651	4.172	-10
71	86	120	-28	Kerozin	202	157	-22
135	43	192	-78	Fűtőolaj	438	178	-59
171	259	320	-19	Bitumen	539	430	-20
550	352	478	-26	Egyéb termék	1.132	902	-20
<b>4.623</b>	<b>4.064</b>	<b>5.135</b>	<b>-21</b>	<b>Összesen</b>	<b>10.170</b>	<b>8.687</b>	<b>-15</b>
25	29	31	-6	Veszteség	67	54	-19
459	429	503	-15	Saját felhasználás	1.027	888	-14
<b>5.107</b>	<b>4.522</b>	<b>5.669</b>	<b>-20</b>	<b>Teljes finomítói termelés</b>	<b>11.264</b>	<b>9.629</b>	<b>-15</b>

\* PB és pentánok

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Finomítói termék bedolgozás (%)	2011. félév	2012. félév
6%	6%	5%	Saját termelésű kőolaj	5%	6%
78%	74%	79%	Import kőolaj	79%	76%
2%	2%	1%	Kondenzátum	1%	2%
14%	18%	15%	Egyéb alapanyag	15%	16%
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Teljes feldolgozott mennyiség</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
6%	5%	5%	Vásárolt és értékesített termékek	5%	5%
2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Finomítói termék kihozatal (%)	2011. félév	2012. félév
3%	3%	3%	PB*	3%	3%
8%	6%	9%	Vegyipari benzin	8%	7%
18%	21%	17%	Motorbenzin	18%	20%
43%	44%	42%	Gázolaj és tüzelőolaj	41%	43%
1%	1%	2%	Kerozin	2%	2%
3%	1%	3%	Fűtőolaj	4%	2%
3%	6%	6%	Bitumen	4%	4%
11%	8%	8%	Egyéb termék	10%	9%
<b>90%</b>	<b>90%</b>	<b>90%</b>	<b>Összesen</b>	<b>90%</b>	<b>90%</b>
1%	1%	1%	Veszteség	1%	1%
9%	9%	9%	Saját felhasználás	9%	9%
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Teljes finomítói termelés</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Lakossági szolgáltatások

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	Kiskereskedelmi kőolajtermék-értékesítés (kt)	2011. félév	2012. félév	Vált.%
242	280	303	-8	Motorbenzin	563	522	-7
475	547	566	-3	Gáz- és tüzelőolaj	1.049	1.022	-3
20	22	23	-4	Egyéb termék	44	42	-5
<b>737</b>	<b>849</b>	<b>892</b>	<b>-5</b>	<b>Összesen</b>	<b>1.656</b>	<b>1.586</b>	<b>-4</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	Kiskereskedelmi kőolajtermék-értékesítés (kt) - Benzin	2011. félév	2012. félév	Vált.%
61	71	77	-9	Magyarország	143	131	-8
33	37	41	-10	Szlovákia	78	70	-10
80	96	106	-9	Horvátország	195	176	-10
27	32	32	2	Románia	59	59	1
41	44	47	-6	Egyéb	89	85	-4
<b>242</b>	<b>280</b>	<b>303</b>	<b>-8</b>	<b>Összesen</b>	<b>563</b>	<b>522</b>	<b>-7</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n. év	Vált. %	Kiskereskedelmi kőolajtermék-értékesítés (kt) - Gázolaj	2011. félév	2012. félév	Vált.%
108	121	127	-5	Magyarország	237	229	-3
61	70	73	-5	Szlovákia	138	131	-5
148	179	195	-8	Horvátország	354	327	-8
73	85	80	7	Románia	148	158	7
86	91	90	1	Egyéb	172	177	3
<b>475</b>	<b>547</b>	<b>566</b>	<b>-3</b>	<b>Összesen</b>	<b>1,049</b>	<b>1,022</b>	<b>-3</b>

## MOL-CSOPORT TÖLTŐÁLLOMÁSOK

MOL-csoport töltőállomások	2011. 03. 31.	2011. 06. 30.	2011. 09. 30.	2011. 12. 31.	2012. 03. 31.	2012. 06. 30.
Magyarország	364	364	364	364	364	363
Horvátország	463	460	445	445	437	437
Olaszország	214	219	219	222	221	227
Szlovákia	209	209	209	209	209	209
Románia	127	127	128	128	129	130
Bosznia Hercegovina	109	109	110	110	110	110
Ausztria	66	65	61	61	61	61
Szerbia	33	33	33	33	34	34
Csehország	26	26	25	25	25	25
Szlovénia	18	18	37	37	37	37
Montenegró	1	1	1	1	1	1
<b>Összesen</b>	<b>1.630</b>	<b>1.631</b>	<b>1.632</b>	<b>1.635</b>	<b>1.628</b>	<b>1.634</b>

### Petrolkémia

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n.év	Vált. %	Petrolkémiai értékesítés termék- csoportonként (kt)	2011. félév	2012. félév	Vált.%
92	89	88	1	Olefin termékek	174	181	4
236	208	297	-30	Polimer termékek	603	445	-26
<b>328</b>	<b>297</b>	<b>385</b>	<b>-23</b>	<b>Összesen</b>	<b>777</b>	<b>626</b>	<b>-19</b>
127	71	169	-58	Olefin termékek értékesítése MOL- csoporton belül	342	198	-42
2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n.év	Vált. %	Petrolkémiai termelés (kt)	2011. félév	2012. félév	Vált.%
179	126	211	-40	Etilén	421	304	-28
94	66	107	-38	Propilén	215	160	-26
160	101	184	-45	Egyéb termékek	382	261	-32
<b>433</b>	<b>292</b>	<b>502</b>	<b>-42</b>	<b>Összes olefin</b>	<b>1.018</b>	<b>725</b>	<b>-29</b>
54	24	62	-61	LDPE	126	78	-38
88	65	104	-38	HDPE	216	153	-29
127	92	138	-33	PP	280	219	-22
<b>269</b>	<b>181</b>	<b>304</b>	<b>-40</b>	<b>Összes polimer</b>	<b>622</b>	<b>450</b>	<b>-28</b>

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n.év	Petrolkémiai termékkihozatal	2011. félév	2012. félév
20%	13%	20%	LDPE	20%	17%
33%	36%	35%	HDPE	35%	34%
47%	51%	45%	PP	45%	49%
100%	100%	100%	<b>Összes polimer</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 6. SZÁMÚ MELLÉKLET FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n.év	Vált. %		2011. félév	2012. félév	Vált.%
118,6	108,3	117,0	-7	Brent dated (USD/bbl)	111,2	113,5	2
117,0	106,8	114,0	-6	Ural Blend (USD/bbl) <sup>(17)</sup>	108,1	111,9	3
1,18	1,85	2,85	-35	Brent Ural spread (USD/bbl) <sup>(20)</sup>	2,85	1,52	-47
1.063,6	1.030,2	1.061,7	-3	95-ös ólmozatlan benzin 10 ppm (USD/t) <sup>(18)</sup>	990,2	1.046,9	6
1.011,1	942,8	985,7	-4	Gázolaj – ULSD 10 ppm (USD/t) <sup>(18)</sup>	946,8	977,0	3
987,9	853,6	962,2	-11	Vegyipari benzin (USD/t) <sup>(19)</sup>	921,4	920,8	0
674,5	624,2	619,6	1	Fűtőolaj 3,5 (USD/t) <sup>(19)</sup>	584,3	649,4	11
166,4	211,0	172,8	22	Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/t) <sup>(18)</sup>	148,8	188,7	27
113,9	124,0	98,0	27	Crack spread – gázolaj (USD/t) <sup>(18)</sup>	106,3	119,0	12
90,7	34,0	73,1	-53	Crack spread – vegyipari benzin (USD/t) <sup>(19)</sup>	79,8	62,4	-22
-222,7	-195,1	-266,4	27	Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/t) <sup>(19)</sup>	-256,4	-208,9	19
1.215	1.292	1.207	7	Etilén (EUR/t)	1.177	1.253	6
173	318	348	-9	Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	363	246	-32
226,5	230,0	185,0	24	HUF/USD átlag	192,2	228,3	19
297,0	294,0	266,3	10	HUF/EUR átlag	269,4	295,5	10
39,29	39,10	36,03	9	HUF/HRK átlag	36,42	39,20	8
5,76	5,88	5,13	15	HRK/USD átlag	5,28	5,82	10
0,51	0,47	0,26	81	3 havi USD LIBOR (%)	0,29	0,49	71
1,04	0,69	1,42	-51	3 havi EURIBOR (%)	1,26	0,87	-31
7,42	7,21	6,10	18	3 havi BUBOR (%)	6,07	7,32	21

<sup>-1)</sup> CIF Med paritás, napi átlag

<sup>-2)</sup> FOB Rotterdam paritás, napi átlag

<sup>-3)</sup> FOB Med paritás, napi átlag

2012. I. n. év	2012. II. n. év	2011. II. n.év	Vált. %		2011. félév	2012. félév	Vált.%
221,6	229,1	183,4	25	HUF/USD záró	183,4	229,1	25
295,6	288,2	265,6	9	HUF/EUR záró	265,6	288,2	9
39,34	38,37	35,94	7	HUF/HRK záró	35,94	38,37	7
5,63	5,97	5,10	17	HRK/USD záró	5,10	5,97	17
18.400	16.300	21.000	-22	MOL részvény záró (HUF)	21.000	16.300	-22

## 7. SZÁMÚ MELLÉKLET LÉTSZÁM ADATOK

Létszám időszak végén (fő)	2011. 03. 31.	2011. 06. 30.	2011. 09. 30.	2011. 12. 31.	2012. 03. 31.	2012. 06. 30.
MOL Nyrt. (anyavállalat)	5.301	5.320	5.370	5.336	5.410	5.411
<b>MOL-csoport</b>	<b>31.790</b>	<b>31.772</b>	<b>31.730</b>	<b>31.471</b>	<b>31.298</b>	<b>31.112</b>

## 8. SZÁMÚ MELLÉKLET RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2012. ÉVBEN

Bejelentés dátuma	
2012. január 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2012. január 10.	A MOL Románia megfellebbezi a Román Versenyhivatal döntését
2012. január 23.	Irak Kurdisztán Régió: operációs tájékoztatás
2012. január 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2012. február 8.	Az UniCredit Bankkal kötött opciós szerződés elszámolása és új kötése
2012. február 24.	MOL-csoport vezetőségi beszámoló 2011. negyedik negyedévi és éves eredményeiről
2012. február 24.	A MOL publikálta az aktualizált Befektetői Prezentációját 2012-2014 kitekintéssel
2012. február 27.	Az INA „force major” értesítése szíriai működésével kapcsolatban
2012. február 29.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2012. március 21.	Az Igazgatóság határozatai az Éves Rendes Közgyűléssel kapcsolatban
2012. március 21.	A MOL Nyrt. igazgatósági tagjai részére a 2010-es üzleti év után 2011. évben kifizetett, valamint a felügyelő bizottsági tagjai részére a 2011-es üzleti évre vonatkozóan 2011. évben kifizetett a pénzübeli és nem pénzübeli juttatások
2012. március 21.	A MOL Igazgatóságának hirdetménye a társaság 2012. évi rendes közgyűlése összehívásáról
2012. március 29.	A MOL közzétette az auditált Éves beszámolóját és Vezetőségi beszámolóját a 2011-es üzleti évre vonatkozóan
2012. április 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2012. április 4.	A MOL közzétette a Közgyűlési dokumentumokat a 2012. április 26-án tartandó Éves Rendes Közgyűléssel kapcsolatban
2012. április 24.	Döntés az osztalékfizetés kezdőnapjáról
2012. április 26.	A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2012. április 26-án megtartott éves rendes közgyűlésének határozatai
2012. április 26.	MOL-csoport Felelős Társaságirányítási Jelentés
2012. április 26.	A MOL 2012. április 26-án megtartott éves rendes közgyűlése elfogadta az auditált Éves beszámolót
2012. április 26.	A MOL 1204 L/1 HUF kötvény lejárat
2012. május 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2012. május 11.	Kurdisztáni Régió, Irak: a Bakrman-1 kutatófúrás megkezdése
2012. május 15.	MOL-csoport 2012. I. negyedéves időközi vezetőségi beszámoló
2012. május 15.	A MOL a következő három évre 500-550 millió dollár EBITDA növekedést tervez az Új Downstream Programjával
2012. május 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2012. június 1.	A MOL Nyrt. hirdetménye a 2011. üzleti év után megállapított osztalék fizetésének rendjéről
2012. június 8.	Változás a MOL saját részvény állományban
2012. június 8.	A MOL egy részvényre jutó osztaléka
2012. június 19.	Változás a MOL saját részvény állományban
2012. június 22.	MOL és az UniCredit Bank A.G. közötti részvény opciós szerződés lehívási árának módosítása
2012. június 22.	Hitelszerződés meghosszabbítása
2012. június 25.	MOL és az ING Bank N.V. közötti részvény opciós szerződés módosítása
2012. július 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2012. július 2.	A MOL 8,5 évre szóló, 150 millió dolláros hitel-megállapodást írt alá az EBRD-vel
2012. július 3.	A MOL növeli cseh piaci jelenlétét
2012. július 11.	Az OTP Bank Nyrt-vel kötött részvény swap-megállapodás módosítása
2012. július 19.	A MOL Adásvételi Szerződést írt alá a JSC Kazmunaigas Exploration and Production vállalattal a kazahsztáni Észak-Karповszkij blokk 49%-os részesedésének megvásárlásáról
2012. július 23.	A Gulak-1 kutatófúrás megkezdése - Akri-Bijeeel blokk, Kurdisztáni Régió, Irak
2012. július 26.	Az INA bejelentette kőolajtalálataát a horvát Žutica mezőn
2012. július 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2012. augusztus 10.	Kereskedelmi értékű a Shaikan blokk találata



## 9. SZÁMÚ MELLÉKLET TULAJDONOSI STRUKTÚRA (%)

Tulajdonosi kategória	2010. 09.30.	2010. 12.31.	2011. 03.31.	2011. 06.30.	2011. 09.30.	2011. 12.31.	2012. 03.31.	2012. 06.30.
Külföldi befektetők (főleg intézményi)	26,6	26,1	26,7	26,5	25,0	25,5	26,1	<b>25,6</b>
Magyar Állam (MNV Zrt., Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap)	0	0	0	0	23,8	24,6	24,6	<b>24,6</b>
Surgutneftegas OJSC	21,2	21,2	21,2	21,2	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
CEZ MH B.V.	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3	<b>7,3</b>
OmanOil (Budapest) Limited	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	<b>7,0</b>
OTP Bank Nyrt.	6,1	6,2	6,2	6,2	6,2	5,4	5,4	<b>5,4</b>
Magnolia Finance Limited	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	<b>5,7</b>
ING Bank N.V.	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	<b>5,0</b>
Crescent Petroleum	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	<b>3,0</b>
Dana Gas PJSC	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	<b>3,0</b>
UniCredit Bank AG	n.a.	n.a.	2,8	2,8	2,8	2,8	3,4	<b>3,4</b>
MFB Invest Zrt.	1,2	1,2	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
Hazai intézményi befektetők	4,3	4,6	4,4	4,4	2,2	2,5	2,0	<b>2,0</b>
Hazai magánbefektetők	2,3	2,5	2,0	2,2	3,3	2,5	2,4	<b>2,9</b>
MOL Nyrt. (sajátrészvény)	7,1	7,1	4,3	5,5	5,5	5,5	4,9	<b>4,9</b>

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 2012. június 30-án. A Magyar Állam 24,6%-os, a CEZ MH B.V. 7,3%-os, az OmanOil (Budapest) Limited 7,0%-os, a Crescent Petroleum és Dana Gas (mint összehangoltan eljáró személyek) 6%-os, a Magnolia Finance Limited 5,7%-os, az OTP Bank Nyrt 5,4%-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.

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

**A Társaság 2012. április 26-án megtartott Éves Rendes Közgyűlése az alábbi határozatokat hozta:**

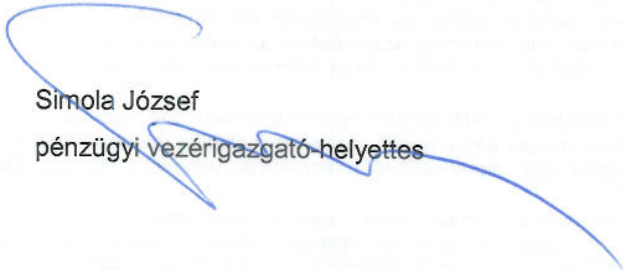
- Az Igazgatóságának tagjává választotta Molnár József urat 2012. október 12-től 2017. május 31-ig tartó időtartamra.
- A Felügyelő Bizottságának tagjává választotta Dr. Chikán Attila urat 2012. október 12-től 2017. május 31-ig tartó időtartamra.
- A Felügyelő Bizottságának tagjává választotta John I. Charody urat 2012. október 12-től 2017. május 31-ig tartó időtartamra.
- A Felügyelő Bizottságának tagjává választotta Slavomir Hatina urat 2012. október 12-től 2017. május 31-ig tartó időtartamra.
- A Felügyelő Bizottságának tagjává választotta Žarko Primorac urat 2012. április 27-től 2017. április 26-ig tartó időtartamra.
- A Felügyelő Bizottság független tagjaként Dr. Chikán Attila urat választotta meg az Audit Bizottság tagjává 2012. október 12-től 2017. május 31-ig tartó időtartamra.
- A Felügyelő Bizottság független tagjaként John I. Charody urat választotta meg az Audit Bizottság tagjává 2012. október 12-től 2017. május 31-ig tartó időtartamra.
- A Felügyelő Bizottság független tagjaként Žarko Primorac urat választotta meg az Audit Bizottság póttagjává 2012. április 27-től 2017. április 26-ig tartó időtartamra.
- Hegedűs Andreát, Juhász Attilát, valamint dr. Puskás Sándort a Felügyelő Bizottság munkavállalókat képviselő tagjának választotta meg a 2012. október 12-től 2017. május 31-ig terjedő időtartamra.

## 11. SZÁMÚ MELLÉKLET LÁBJEGYZETEK

Lábjegyzet száma	
(1)	Az Üzleti eredményt és az EBITDA-t érintő speciális tételek részletezése a 2. és 4. számú mellékletben található
(2)	Újrbeszerzési árakkal becsült EBITDA és üzleti eredmény speciális tételek, a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens szállítói, vevői számláin lévő árfolyamvesztesség / -nyereség valamint a Feldolgozás és Kereskedelem szegmenst érintő készletleírások nélkül (ez utóbbi nem érinti az EBITDA-t)
(3)	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből
(4)	Az adatok átszámításánál a 2011. I. félévi (1 USD=192,1 Ft), a 2011. II. negyedévi (1 USD=185,0 Ft), a 2012. I. negyedévi (1 USD=226,5 Ft), a 2012. I. félévi (1 USD=228,0 Ft), a 2012. II. negyedévi (1 USD=229,6 HUF/USD) átlagos MNB devizaárfolyamokat használtuk.
(5)	A stratégiai tárolóvá alakított Szöreg-1 mező nyersolaj- és kondenzátum-termelése nélkül
(6)	Leválasztott kondenzátum nélkül
(7)	Tartalmazza a PB-t és egyéb gáztermékeket is
(8)	Nem tartalmazza a szegmens szintű konszolidációs hatásokat -melyek közül a legjelentősebb tétel a tárgyi eszközökön kiszűrt közbelső eredmény értékcsökkenése).
(9)	Beleértve a földgáztárolókba történő szállítást
(10)	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. Az alap, illetve a hígított egy részvényre jutó eredmény számításánál az alábbi részvénydarabszámokat használtuk: 86,724 millió és 92,731 millió 2011. I. félévre; illetve 87,830 millió és 93,387 millió 2012. I. félévre.
(11)	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.
(12)	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.
(13)	Gáz Midstream szegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat is tartalmaz.
(14)	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.
(15)	Az INA létszámleépítési programjára 2011. I. negyedévben képzett céltartalék, melynek jelentős része kifizetésre került 2011. II. negyedévben.
(16)	LPG és pentánok
(17)	CIF Med paritás, napi átlag
(18)	FOB Rotterdam paritás, napi átlag
(19)	FOB Med paritás, napi átlag
(20)	Brent kőolaj ár viszonyítva az Ural MED és Ural(ROTT kőolaj árak átlagához
(21)	Jelenleg az újrbeszerzési árakkal becsült (CCS alapú) eredményszámítási módszertan a működési eredményből az import kőolaj árváltozásának a hatását szűri ki, és nem kezeli az egyéb alapanyagok árváltozásainak hatását (ideértve a hazai kőolaj árának változását). Így a módszertan nem számol a termékek, készletek hazai kőolajtartalmához kapcsolódó készletátértékelésével, illetve a hazai kőolaj alapanyagokon belüli arányának változásával sem. A hazai kőolaj ugyanis termelési költségen kerül elszámolásra a finomítói termékek fajlagos költségének számításánál. 2012. I. negyedévben az olyan készletek értékesítési mennyisége, melyet hazai kőolajból állítottak elő 2011. utolsó negyedévében, különösen magas volt az INA-ban. Ennek legfőbb oka a Sisaki Finomító újraindítása volt, ami főként azt a hazai kőolajat dolgozta fel, melyet a finomító leállása alatt készletetkeztek 2011. II. félévében. Így 2012. I. negyedévében az INA újrbeszerzési árakkal becsült működési eredménye körülbelül 14,5 Mrd Ft, az eltérő alapanyag-összetételhez kapcsolódó pozitív hatást tartalmazott, melyet a CCS alapú módszertan nem kezel. Ugyanakkor 2012. II. negyedévében ez a hatás jelentősen alacsonyabb volt, mindössze 2,6 Mrd Ft-ot ért el.

Alulírottak, mint cégjegyzésre és képviseletre feljogosított személyek, a MOL törzsrészesvények kibocsátójának, a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak (MOL Nyrt.) a képviseletében kijelentjük, hogy a MOL Nyrt. teljes felelősséget vállal a tekintetben, hogy a nyilvánosságra hozott beszámoló a MOL-csoport 2012. I. féléves eredményeiről 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, 2012. augusztus 14.



Simola József  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes



Dorogházi Krisztina  
számvitel és adó igazgató