

KIEMELKEDŐ EREDMÉNYEK MÁR HARMADIK ÉVE

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 2007. negyedik negyedéves és éves eredményeit. A gyorsjelentés a társaság vezetése által az IFRS (Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok) szerint elkészített, a 2007. december 31-ével végződő üzleti negyedévre vonatkozó konszolidált kimutatásokat tartalmazza.

Pénzügyi összefoglaló áttekintés

(IFRS), Mrd HUF	2006 IV. n. é.	2007 IV. n. é.	Vált. %	2006. év	2007. év	Vált. %
Értékesítés nettó árbevétele	627,9	785,3	25	2.891,1	2.592,8	-10
EBITDA, módosított ⁽²⁾	82,1	127,0	55	541,2	493,9	-9
Üzleti eredmény speciális tételek nélkül a korábbi jelentéstartalomnak megfelelően ⁽²⁾⁽³⁾	43,4	64,6	49	312,1	286,6	-8
Üzleti eredmény, módosított ⁽²⁾	45,9	91,7	100	408,4	353,6	-13
Üzleti eredmény speciális tételek nélkül, módosított ⁽²⁾⁽³⁾	46,7	67,4	44	325,6	297,6	-9
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	10,8	-11,8	n.a.	37,6	16,5	-56
Nettó eredmény	22,6	94,3	317	329,5	254,1	-23
Nettó eredmény speciális tételek nélkül ⁽⁴⁾	18,7	73,5	293	213,8	205,1	-4
Nettó eredmény speciális tételek és Magnolia hatás nélkül ⁽⁵⁾	33,7	56,9	69	227,9	218,0	-4
Működési cash flow	125,1	57,8	-54	529,5	317,6	-40
EPS ⁽⁶⁾	245	1.259	414	3.424	3.013	-12
EPS speciális tételek nélkül és Magnolia hatás nélkül ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	365	759	108	2.368	2.586	9

(IFRS), m USD	2006 IV. n. é.	2007 IV. n. é.	Vált. %	2006. év	2007. év	Vált. %
Értékesítés nettó árbevétele	3.112,0	4.501,0	45	13.734,4	14.105,0	3
EBITDA, módosított ⁽²⁾	408,0	728,0	78	2.571,0	2.688,0	5
Üzleti eredmény speciális tételek nélkül a korábbi jelentéstartalomnak megfelelően ⁽²⁾⁽³⁾	214,8	370,1	72	1.482,5	1.559,5	5
Üzleti eredmény, módosított ⁽²⁾	227,3	525,0	131	1.940,1	1.923,8	-1
Üzleti eredmény speciális tételek nélkül, módosított ⁽²⁾⁽³⁾	230,0	386,4	68	1.546,9	1.619,0	5
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	53,5	-67,6	n.a.	178,6	89,8	-50
Nettó eredmény	111,9	540,4	383	1.565,3	1.382,5	-12
Nettó eredmény speciális tételek nélkül ⁽⁴⁾	92,7	421,4	355	1.015,5	1.115,6	10
Nettó eredmény speciális tételek és Magnolia hatás nélkül ⁽⁵⁾	166,9	325,9	95	1.082,7	1.186,2	10
Működési cash flow	619,6	331,2	-47	2.515,4	1.820,1	-28
EPS ⁽⁶⁾	1,2	7,2	495	16,3	16,4	1
EPS speciális tételek nélkül és Magnolia hatás nélkül ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	1,8	4,3	141	11,2	14,1	25

⁽¹⁾ Az adatok átszámításánál a 2006. IV. negyedévi (1 USD=201,9 Ft) és a 2006. évi (1 USD=210,5 Ft), valamint a 2007. IV. negyedévi (1 USD=174,5 Ft) és a 2007. évi (1 USD=183,8 Ft) átlagos MNB devizaárfolyamokat használtuk.

⁽²⁾ A Csoport megváltoztatta számviteli politikáját, amely alapján a helyi iparüzési adót és az innovációs járulékot társasági adóként számolja el, mivel ezek az adók inkább jövedelem típusú adók, mint a működési költségek sajátosságait mutatják. A korábbi években a helyi iparüzési adó működési költségként került elszámolásra.

⁽³⁾ Üzleti eredmény 2006-ban a gáztranzakció 82,8 Mrd Ft-os nyeresége és a tranzakcióban értékesített leányvállalatok (Kereskedelem és Tárolás) eredménye nélkül, 2007-ben a TVK részvények akvizícióján elkönyvelt egyszeri nyereség (14,4 Mrd Ft) nélkül; a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól járó 44,2 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül, amelyből 26,8 Mrd Ft bevétel a 2007 július-december periódus vonatkozásában 2007. IV. negyedévben kimutatásra került, melynek pénzügyi teljesítése 2008. I. negyedévben várható.

⁽⁴⁾ Nettó eredmény a ⁽³⁾ pontban részletezett módosító tételek mellett, 2006-ban a MOL Nyrt. társasági adókedvezményének pozitív hatását is kiszűri (33,0 Mrd Ft 16%-os adókulccsal számolva).

⁽⁵⁾ Nettó eredmény a ⁽³⁾ pontban részletezett módosító tételek mellett, a Magnolia átváltási opciójának valós értékre történő átértékeléséből készpénzmozgással nem járó hatását is kiszűri.

⁽⁶⁾ Az adatok Ft-ban, illetve USD-ben

2007. IV. negyedévben igen jelentős eredményjavulást értünk el: a dollárban számolt speciális tételek nélküli üzleti eredmény 68%-kal növekedett, mivel a feldolgozás-kereskedelmi és petrokémiai értékesítés volumenének jelentős növelése (20 ill. 9%-kal), a magas kőolajárak, és a javuló crack spread-ek ellensúlyozták az alacsonyabb szénhidrogén termelés és az alacsonyabb petrokémiai árrés hatását. A dollár forinthez viszonyított 14%-os gyengülése miatt a forintban számított üzleti eredmény 2007. IV. negyedévben 44%-kal 67,4 Mrd Ft-ra növekedett.

2007-ben 5%-kal növekedett a dollárban számolt speciális tételek nélküli üzleti eredmény. A nettó eredmény speciális tételek nélkül dollárban 10%-kal javult, míg forintban 4%-kal gyengült 2007-ben. A speciális tételek nélküli és a Magnolia átváltási opciójának valós értékre történő átértékeléséből származó, készpénzmozgással nem járó ráfordítástól megtisztított nettó eredmény 1.186,2 millió USD-ra növekedett (10%-os javulás).

- ▶ A **Kutatás-termelés üzleti eredménye** 2007-ben 440 millió USD-t tett ki, ami 25%-os csökkenést mutat (forintban 34% csökkenés 80,8 Mrd Ft-ra). 2007. IV. negyedévben USD-ben 49%-kal emelkedett az üzemi eredmény 115 millió USD-re, főként a magas kőolajárak miatt.
- ▶ A **Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 2007-ben 13%-kal 938 millió USD-re javult (forintban 172,5 Mrd Ft-os szinten maradt) az előző év hasonló időszakához képest. 2007. IV. negyedévben a dollárban számolt üzemi eredmény 129%-os emelkedéséhez nagymértékben hozzájárult az értékesített mennyiségek növelése és a magasabb crack spread-ek.
- ▶ A **Petrolkémia** szegmens üzemi eredménye megduplázódott 2007-ben és történetének legmagasabb üzleti eredményét, 221 millió USD-t (40,6 Mrd Ft) ért el. 2007. IV. negyedévben, ugyanakkor a dollárban számolt üzleti eredmény 57%-kal csökkent a csökkenő petrolkémiai fedezet miatt.
- ▶ A **Földgáz Szállítás** üzleti eredménye 16%-kal 170 millió USD-ra növekedett a 2007-ben (forintban 2%-kal 31,3 Mrd Ft-ra bővült). A dollárban számolt üzemi eredmény 2007. IV. negyedévben 26%-kal (forintban 9%-kal) növekedett a magasabb hazai szállítási bevételeknek köszönhetően.
- ▶ A **Központ és egyéb** szegmens 21,6 Mrd Ft-os nyeresége tartalmazza a 42,25%-nyi TVK részvény akvizícióján elkönyvelt 14,4 Mrd Ft egyszeri eredményt, mivel az időszak során megvásárolt kisebbségi részesedés könyvszerinti értéke meghaladja az akvizíciós költséget. Továbbá magában foglalja az E.ON-nal kötött megállapodás alapján a gázüzlet eladásért a 2007-ben kapott 44,2 Mrd Ft-os ármódosító tételt, amiből 17,4 Mrd Ft 2007. III. negyedévben folyt be, míg további 26,8 Mrd Ft pénzügyi teljesítése a 2008. I. negyedévben várható.
- ▶ A **pénzügyi műveletek vesztesége** a 2006. évi 37,6 Mrd Ft-ról 16,5 Mrd Ft-ra mérséklődött 2007-ben. A 2007. évi pénzügyi műveletek vesztesége 13,4 Mrd Ft kapott kamatot, 16,9 Mrd Ft fizetett kamatot és az átváltható értékpapírok (Magnolia Finance Ltd.) opciójának átértékelésén keletkezett nem realizált 13,0 Mrd Ft-os pénzügyi ráfordítást tartalmaz, a részvényár emelkedés következtében.
- ▶ Az **adófizetési kötelezettség** több mint a kétszeresére nőtt a 2006. évi 38,4 Mrd Ft-ról 2007-ben 84,4 Mrd Ft-ra, egyrészt a MOL Nyrt. 2006. évi társasági adókedvezményének megszűnése miatt, másrészt a külső felek tulajdonában lévő MOL részvényekhez kapcsolódó opciók eltérő nemzetközi számviteli (IFRS) és adózási kezelése miatt.
- ▶ A **beruházások** és befektetések értéke a 2007-ben 363,3 Mrd Ft-ra növekedett (2 Mrd USD) a 2006. évi 187,2 Mrd Ft-ról (0,9 Mrd USD) a TVK részvények megvásárlása (49,6 Mrd Ft), továbbá a IES és a Tifon akvizíciós kifizetések következtében. A nettó hitelállomány 2007. év végén 503,6 Mrd Ft volt, míg az eladósodottág (a nettó hitelállomány a nettó hitelállomány és az összes saját tőke összegéhez) 35,5%-ot tett ki. A növekedés mögött a tőkeszerkezet optimalizáció keretében végrehajtott tranzakciók hatása áll.

Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató elmondta:

Két kitűnő évet követően 2007-ben is rekordszintű eredményt értünk el 2,4 milliárd USD speciális tételek nélküli EBITDA-val, amely 19%-os egyszeri tételek nélküli ROACE-nak felel meg. A speciális tételek nélkül számított üzleti eredmény dollárban 5%-kal növekedett, amely a gyengébb dollár miatt forintban számolva 9%-os csökkenést jelent.

Ezeket az eredményeket erős kőolajárak, kedvező crack spread-ek és petrolkémiai árresek, ugyanakkor viszont sokkal gyengébb USA dollár mellett értük el. Finomítóink kiemelkedő hatékonysága, az új petrolkémiai termelő kapacitások teljes kihasználása, valamint az értékesítés növeléséért tett lépéseink mind hozzájárultak a kedvező eredményekhez.

2007-ben számos stratégiai területen történt előrelépés és több tranzakciót hajtottunk végre. Csak a legjelentősebbeket említve: megvásároltuk az olasz IES finomító társaságot és a horvát töltőállomás hálózatot a Tifont, valamint stratégiai szövetségre léptünk a CEZ-zel, hogy növeljük energiaipari integrációnkat. A kutatás-termelés területén új nemzetközi kutatási blokkokat vásároltunk, valamint jelentős együttműködési megállapodásokat írtunk alá Katarban, Líbiában és Indiában. Az organikus növekedést tekintve döntést hoztunk a Dunai Finomító fejlesztési programjáról, amely 2011-től további 1,3 millió tonna gázolaj termelését teszi lehetővé.

Ezek a tranzakciók is jól mutatják, hogy igen tevékeny évet zártunk és ezt folytatni szeretnénk 2008-ban is, megragadva mind az organikus, mind az akvizíciós növekedési lehetőségeket.

Működési környezet

A világgazdaság növekedési üteme erőteljes maradt 2007-ben, de megkezdődött a növekedés mérséklődése a fejlett országokban. A IV. negyedévben folytatódtak az amerikai másodlagos jelzálogpiaci problémákból kiindult pénzügyi zavarok. A befektetők kockázat viselő képességének csökkenése likviditási válságot okozott, melyre a jegybankok többszöri intervencióval válaszoltak. Az amerikai FED gyors monetáris lazításba kezdett, de nem egyértelmű, hogy meg tudja-e előzni a recessziót az ingatlanpiac elhúzódó visszaesése, és a kiterjedtebb pénzügyi nehézségek miatt. A dollár gyengülése folytán a Ft/USD árfolyam negyedéves átlaga tíz éve nem látott mélypontra ért. Az euró övezet dinamikusabb növekedést mutatott, de a romló kilátások miatt az EKB várhatóan nem emel irányadó kamatán, az inflációs veszély ellenére. Eközben a fejlődő piacok növekedése erőteljes maradt. Azonban továbbra is kérdéses a pénzügyi piaci fejlemények kihatása a reálgazdaságokra, annak ellenére, hogy ez 2007-ben még alig volt érzékelhető.

Az olajárak egész év során emelkedtek, a januári 50 USD/hordó szintről december végére a 100 USD/hordó szint közelébe, a kínálati aggodalmak következtében, valamint legutóbb arra a várakozásra, hogy a fejlődő országok növekedése nem túlzottan reagál az OECD országok lassulására. 2007. IV. negyedévben az átlagos Brent kőolajár 88,5 USD/hordó volt, amely mintegy 48%-os emelkedés 2006. IV. negyedévhez, és 18%-os növekedés 2007. III. negyedévhez képest. A 2007 évi átlagos olajár forintban az előző évihez hasonló szinten maradt.

A világ olajkereslete a Nemzetközi Energia Ügynökség adatai szerint a IV. negyedévben 1,8%-kal, 87,2 millió hordó/nap szintre növekedett. A kereslet bővülése lassú maradt, 1,2%-ot ért el az elmúlt négy negyedévben, részben a magas árak következtében. Az OPEC megvalósította a tervezett 0,5 millió hordó/nap kitermelés-növelést, így tartalékkapacitása ismét a komfortzóna alá csökkent. Emellett a költségek megugrása és a projektek csúszása miatt az OPEC-en kívüli országok kínálata a várakozásoktól elmaradó mértékben bővült. Mindez, a folytatódó készletcsökkenéssel és az újabb kínálati kiesésektől való félelemmel együtt magasabb árakhoz vezetett.

A finomítói árresek továbbra is jóval a historikus átlag felett voltak, mivel a szektor kereslet-kínálati viszonyai továbbra is kedvezőek maradtak. A IV. negyedévben az árresek javultak, mind az előző negyedévhez, mind az egy évvel korábbi szinthez képest, de az olajárak emelkedésével nem tudtak teljesen lépést tartani. A benzin crack spread (FOB Rotterdam ár a Brent olajárhoz képest, USD/t) 47,4%-kal, míg a dízel spread 29,6%-kal erősödött a IV. negyedévben, év/év alapon. A 2007. év átlagában a benzin spread 16,9%-kal, a dízel spread 6,3%-kal haladta meg az egy évvel korábbit.

Magyarországon a GDP növekedése tovább lassult, az erős export ellenére. Reálértelemben csökkentek mind a háztartások, mind az állami szektor kiadásai, a 2007-es költségvetési hiány a várt alatt alakult. A kormány megszorító intézkedései érezhetően visszafogták a növekedést, és azt várhatóan továbbra is fékezni fogják a közeljövőben. Továbbra sem tűnt el teljesen az inflációs veszély, ezért a Nemzeti Bank csak 50 bázisponttal csökkenthette az alapkamatot. Mindeközben az üzemanyag keresletet meghatározó közúti áruszállítás rendkívül dinamikus emelkedett az elmúlt évben (21% növekedés 2007. I.-III. negyedévben árutonnakilométer alapon). A hazai üzemanyagárak a nemzetközi piacok mozgását követték, és reáláron most is a 2006-os szint alatt maradtak. 2007-ben az üzemanyag-kereslet 4,2%-kal tovább növekedett (benzin 3,7%-kal, dízel 4,5%-kal).

A szlovák gazdaság a IV. negyedévben továbbra is kiemelkedő dinamikát mutat, a 2007-es GDP növekedés elérheti a 9%-ot. Az átlagos belföldi üzemanyagárak 2007-ben nem nőttek 2006-hoz képest, mivel a világszintű emelkedést ellensúlyozta a szlovák korona erősödése. A dízelfogyasztás mintegy 3,6%-kal nőtt, míg a benzinkereslet 0,8%-kal bővült év/év alapon.

Kutatás-termelés

Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	KUTATÁS-TERMELÉS	2006. év	2007. év	Vált. %
34,2	29,8	27,5	8	EBITDA	159,0	120,9	-24
20,1	20,1	15,6	29	Üzleti eredmény	122,9	80,8	-34
14,1	18,7	55,8	-66	Beruházások és befektetések ¹	79,6	56,1	-30

Főbb szegmens működési adatok

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. III. n. év	Vált. %	SZÉNHYDROGÉN-TERMELÉS (bruttó adat bányajáradék előtt)	2006. év	2007. év	Vált. %
541	521	534	-2	Kőolaj termelés (kt) *	2.167	2.122	-2
203	188	219	-14	Magyarország	857	799	-7
338	333	315	6	Nemzetközi	1.310	1.323	1
642	662	796	-17	Földgáz termelés (m m³, nettó száraz) **	3.079	2.546	-17
627	648	779	-17	Magyarország	3.028	2.488	-18
15	14	17	-18	Nemzetközi	51	58	14
47	43	50	-14	Kondenzátum (kt)	216	172	-20
45	49	61	-20	PB és egyéb gáztermékek (kt)	243	198	-19
91.197	90.348	101.905	-11	Átlagos napi szénhidrogén termelés (boe/nap)	102.618	90.506	-12

*Leválasztott kondenzátum nélkül

**Hazai termelés gáztárolóiból való kezdeti párnagáz kitermelés nélkül

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	REALIZÁLT SZÉNHYDROGÉN ÁRAK	2006. év	2007. év	Vált. %
59,2	69,3	45,5	52	Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum ár (USD/bbl)	49,8	56,2	13
54,0	61,9	48,0	29	Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)	49,5	53,4	8

2007. IV. negyedévében a Kutatás-termelés szegmens üzleti eredménye 29%-kal 20,1 Mrd Ft-ra nőtt. Az emelkedő árak (az USA dollár Ft-hoz viszonyított árfolyamgyengülését figyelmen kívül hagyva) mintegy 12 Mrd Ft-os eredményjavulást eredményeztek. A kitermelési volumenek csökkentek, elsősorban a Szőreg-1 mező eladása miatt. Az eredményt 2007. IV. negyedévében ezen felül egyéb egyszeri költségek is rontották. **A teljes éves üzleti eredmény 2007-ben 80,8 Mrd Ft (440 millió USD) volt, amely forintban 34%-kal, USA dollárban mérve 25%-kal marad el az előző év azonos időszakától.** A forinttal szemben 13%-kal gyengülő USA dollár mintegy 31 Mrd Ft-tal rontotta az üzleti eredményt az előző év azonos időszakához képest. A szénhidrogén termelés csökkenése szintén negatívan befolyásolta az üzleti eredményt, amit a magasabb kőolaj árszint csak részben tudott kompenzálni.

Az átlagos napi szénhidrogén termelés 90.506 hordó kőolaj egyenérték volt 2007-ben, ami 12%-os csökkenést jelent 2006. évhez képest. Az összehasonlítható kitermelési szint (Szőreg-1 mező eladásának hatása nélkül) viszont csupán 4%-kal csökkent az előző évhez képest. 2007. III. negyedévéhez viszonyítva ugyanakkor a IV. negyedévi kitermelés kevesebb, mint 1%-kal gyengült. A kőolajtermelés csupán 2%-kal csökkent 2006-hoz képest, mivel az oroszországi akvizícióink részben ellensúlyozták a hazai mezők természetes visszaeséséből fakadó 7%-os volumencsökkenést és az oroszországi ZMB mező termelésének visszaesését. Ugyanakkor a földgáz termelés 17%-kal csökkent, amiből 14% a Szőreg-1 mező értékesítésének hatásaként jelentkezik. A pakisztáni olaj- és gáztermelés 14%-kal növekedett 2007-ben az előző évhez viszonyítva.

Kiugró siker jellemezte kutatási tevékenységünket 2007-ben. Összesen 16 kutatófúrást mélyítettünk, amelyből 8, azaz a fúrások 50%-a gazdaságilag sikeres találatot eredményezett. Ezek a sikerek kiemelik a MOL magyarországi mezőiben lévő potenciált, ahol a kutatási teljesítmény különösen sikeres volt. A 2007. év során tesztelt 13 kutatófúrásból 8 kút lett gáztermelővé minősítve, míg 5 kút száraznak bizonyult vagy a tesztelés során nem eredményezett gazdaságos szénhidrogén készletet. További két fúrás van tesztelés alatt ennek a jelentésnek a zárása idején. A nemzetközi kutatás területén két jemeni a 48-as blokkban történt fúrás, valamint Kazahsztánban egy további kút tesztelése történt meg. Ezek a kutatófúrások nem eredményeztek gazdaságos készletet, de nagyon fontos megerősítést adtak a kutatások folytatására 2008-ban: Jemenben a MOL megkérte a kutatási jog meghosszabbítását, hogy további geológiai és geofizikai elemzések révén az igazolt geológiai modellbe beépíthesse a kutakból származó információkat. A Jemeni hatóságok beleegyezése esetén a MOL részesedése egy részébe partnert kíván bevonnai. A tesztelt kutak mellett a 3. kút mélyítése a kazahsztáni blokkunkban és a pakisztáni Tal blokkban található Mami Khel kút kiferdítése folyamatban van, eredményük a rétegvizsgálatokat követően 2008 I. vagy II. negyedévében lehet meg, a fúrási munkák előrehaladásától függően.

A Kutatás-termelés szegmens árbevétele 55,6 Mrd Ft-tal csökkent 2007-ben, elsősorban a Szőreg-1 mező értékesítése következtében. További csökkenést okozott, hogy éves szinten a szénhidrogénárak emelkedése nem tudta kompenzálni az USA dollár 2006-hoz képesti gyengülését. A nemzetközi kutatás-termelés árbevétele, idén először, meghaladta a szegmens összárbevételének 25%-át. **A Kutatás-termelés szegmens ráfordításai 13,5 Mrd Ft-tal alakultak alacsonyabban az előző évhez képest.** A hazai termelés bányajáradéka 27,3 Mrd Ft-tal csökkent, mely változásra az alacsonyabb termelési szint és az árfolyamváltozás kedvező, míg a szabályozott

nagykereskedelmi viszonteladói gázár növekedése (a bányajáradék számítás alapja) kedvezőtlen hatást gyakorolt. A hazai termelés extra bányajáradéka a teljes 97,1 Mrd Ft-os bányajáradék befizetéséből 66,2 Mrd Ft-ot tett ki. A ZMB közös vállalat által fizetett bányajáradék és exportvám összege az előző év azonos időszakához képest 7,0 Mrd Ft-tal 39,9 Mrd Ft-ra csökkent. A jemeni kutatás nem eredményezett kereskedelmileg értékelhető mennyiséget, így a fúrás és tesztelés 5,0 Mrd Ft-os költsége leírásra került 2007-ben. **A szénhidrogén folyó fajlagos kitermelési költsége** (értékcsökkenési leírás nélkül) 2007-ben, a kedvezőtlen árfolyamváltozás és a csökkenő termelési mennyiségek ellenére, igen kedvező, 4,1 USD/boe volt.

A Kutatás-termelés szegmens beruházása és befektetése 30%-kal, a 2006. évi 79,6 Mrd Ft-ról (378 millió USD) 56,1 Mrd Ft-ra (305 millió USD) csökkent 2007-ben, mivel ebben az évben az organikus kutatás és fejlesztés állt a kiadások középpontjában, míg a tavalyi év az orosz kitermelő vállalat, Baitex akvizíciós kifizetését is tartalmazta. 2007-ben 8,9 Mrd Ft-ot (48 millió USD) fordítottunk a termelő eszközökkel és jelentős, alacsony kockázatú kutatási potenciállal rendelkező orosz társaság (Matjushkinskaya) akvizíciójára. Hazai termelési projektekre a teljes capex 20%-át, azaz 11,2 Mrd Ft-ot (61 millió USD) fordítottunk. A nemzetközi mező fejlesztésekre 10,3 Mrd Ft-ot (56 millió USD) a teljes költségvetés 18%-át fordítottuk (ZMB mező (3,5 Mrd Ft), pakisztáni Manzalai mező (0,8 Mrd Ft), orosz Baituganskoye mező (0,6 Mrd Ft) és Matjushkinskaya mező (5,4 Mrd Ft)). A beruházásaink 16%-át költöttük hazai kutatásra (9,0 Mrd Ft, azaz 49 millió USD), míg külföldi kutatásra további 14%-ot, azaz 7,6 Mrd Ft-ot (41 millió USD) fordítottunk, főként Jemenben (4,5 Mrd Ft), Pakisztánban (1,3 Mrd Ft) és Kazahsztánban (1,2 Mrd Ft). Így az éves kutatásra fordított capex 90 millió USD-t tett ki

¹A konszolidált beruházások és befektetések nem tartalmazzák az aktivált finanszírozási költségeket, tartalmazzák azonban a pénzügyi befektetéseket.

Feldolgozás és Kereskedelem

Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	FELDOLGOZÁS ÉS KERESKEDELEM	2006. év	2007. év	Vált. %
63,0	54,2	34,5	57	EBITDA	237,5	235,7	-1
47,2	38,4	19,5	97	Üzleti eredmény	175,3	172,5	-2
10,9	170,1	39,2	334	Beruházások és befektetések	74,8	202,5	171
2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %		2006. év	2007. év	Vált. %
47,2	38,4	19,5	97	Üzleti eredmény	175,3	172,5	-2
-9,4	-14,0	14,5	n.a.	Újra-besz. árak figyelembe vétele	-6,7	-32,1	379
37,8	24,4	34,0	-28	Becsült tiszta eredmény	168,6	140,4	-17

Főbb szegmens működési adatok

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	KŐOLAJ FELDOLGOZÁSI ADATOK (kt)	2006. év	2007. év	Vált. %
205	185	230	-20	Hazai kőolaj	852	800	-6
3.239	3.441	2.758	25	Import kőolaj	11.673	12.487	7
39	41	50	-19	Kondenzátum	214	162	-25
723	835	612	36	Egyéb alapanyag	2.371	2.854	20
4.206	4.502	3.650	23	TELJES FELD. MENNYISÉG	15.110	16.303	8
167	212	228	-7	Vásárolt és értékesített termékek	672	708	5
2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	FINOMÍTÓI TERMELÉS (kt)	2006. év	2007. év	Vált. %
787	850	618	38	Motorbenzin	2.740	3.059	12
1.700	1.785	1.398	28	Gáz- és tüzelőolaj	5.920	6.429	9
456	455	460	-1	Vegyipari benzin	1.838	1.798	-2
818	914	750	22	Egyéb termék	2.900	3.208	11
3.761	4.004	3.226	24	ÖSSZES TÉTEL	13.398	14.494	8
35	35	48	-27	Veszteség	157	144	-8
410	463	376	23	Saját felhasználás	1.555	1.665	7
4.206	4.502	3.650	23	TELJES FINOMÍTÓI TERMELÉS	15.110	16.303	8
2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	KŐOLAJTERMÉK (külső) (kt)	2006. év	2007. év	Vált. %
1.377	1.270	1.313	-3	Magyarország	4.804	4.857	1
432	408	384	6	Szlovákia	1.471	1.532	4
1.710	1.969	1.343	47	Egyéb piacok	5.814	6.705	15
3.519	3.647	3.040	20	ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	12.089	13.094	8
2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS (külső) (kt)	2006. év	2007. év	Vált. %
845	818	672	22	Motorbenzin	2.955	3.140	6
1.841	1.951	1.606	21	Gáz- és tüzelőolaj	6.384	6.947	9
833	878	762	15	Egyéb termék	2.750	3.007	9
3.519	3.647	3.040	20	ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	12.089	13.094	8
521	535	516	-4	ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	1.954	1.986	2
659	610	545	12	ebből Értékesítés végfelhasználóknak*	2.129	2.334	10
656	709	635	12	Petrolkémia alapanyag átadás	2.500	2.700	8

*Motorbenzin, gáz- és tüzelőolaj értékesítés

A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens eredménye dollárban 13%-kal növekedett 2007-ben (938,5 millió USD-t ért el). Az eredmény alakulására pozitív hatással voltak a kedvező crack spread-ek, a 8%-kal magasabb értékesítési volumenek, a korábbi beruházásaink eredményeként létrejött előnyös termékösszetétel, és a sikeres bio-üzemanyag projektek, valamint a pozitív készlethatás. Ugyanakkor a helyi devizák dollárral szembeni rendkívüli erősödésének következményeként forintban kimutatott eredményünk bázis szinten alakult (172,5 Mrd Ft).

A IV. negyedéves üzleti eredmény dollárban és forintban is duplájára ugrott (dollárban 129%-kal, forintban 97%-kal növekedett) a kedvező crack spread-eknek, a magasabb értékesítési volumeneknek és a készlettartás pozitív hatásának köszönhetően.

Újabb előrelépés történt növekedési stratégiánk megvalósítása terén a horvát Tifon és az olasz IES megvásárlásával, mely társaságok 2007. november 1-től, illetve november 15-től a csoport tagjaként működnek. Finomítóink költséghatékony energiaellátásának biztosítására hosszú távú együttműködési megállapodást kötöttünk a cseh energetikai vállalattal a CEZ-zel. A dízel értékesítés növelését eredményező, 2007. májusában elindított kiemelt jelentőségű VGO Hidrokrakk projektünk az ütemtervnek megfelelően halad.

Az **értékesítési volumeneket csoport-szinten** 8%-kal 13.094 kt-ra növeltük üzemünk kedvező kapacitáskihasználtságának (2007-ben nem volt jelentősebb leállás), a vásárolt termékek volumen növekedésének és az IES konszolidációjának köszönhetően. A 2007-ben folytatódó marketing lépéseinknek köszönhetően a végfelhasználóknak történő értékesítés átlag felett, 10%-kal növekedett. Javult az értékesített termékek összetétele, mivel átlag feletti mértékben nőtt a magasabb értékű termékek eladása: a gázolaj és tüzelőolaj értékesítés 9%-kal bővült, míg a motorbenzin értékesítés 6%-kal nőtt. A petrokémiai alapanyagok értékesítése 8%-os növekedést mutat.

A IV. negyedéves értékesítési volumen 20%-kal haladta meg az előző év azonos időszakát (3 Mt-ról 3,6 Mt-ra) a magas finomítói kapacitáskihasználtságnak köszönhetően. Emellett a IES konszolidációja 252 kt-val növelte 2007. IV. negyedévi értékesítésünket. 2007. IV. negyedévben a 20%-os volumenbővülés jelentősen hozzájárult az EBITDA, 57 %-os 54,2 Mrd Ft-ra történő növekedéséhez az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Sikeresen tudtuk növelni értékesítésünket legfontosabb és legközelebbi piacainkon, – Magyarországon, Szlovákiában és Ausztriában – meghaladva a régió 2007-es üzemanyag keresletnövekedését. A bioetanol tartalmú motorbenzin sikeres bevezetése megerősítette minőségvezető szerepünket. Magyarországi biodízel gyártóüzemünk 2008 januárban kezdte meg működését.

Magyarországon benzinértékesítésünk 2007-ben a bázis időszakhoz képest 3,5%-kal, dízel értékesítésünk 4,2%-kal növekedett. A jogszabályi előírásoknak maximálisan megfelelően 2007. július 1-től a motorbenzineket 4,4%-os (v/v) megújuló üzemanyag komponens tartalommal értékesítjük vevőinknek. Az év végére Magyarországon kizárólag 4,4%-os (v/v) biodízel tartalmú gázolajat értékesítettünk. A bioetanol tartalmú motorbenzin bevezetése zökkenőmentesen zajlott.

Szlovákiában benzin értékesítésünk 9%-kal, dízel értékesítésünk 7%-kal nőtt, köszönhetően a kereslet bővülésének, mind a kis- mind a nagyvevői szám növekedésének. Mindemellett egyéb piacainkon is növekedni tudtunk, különösen kiemelkedő az ausztriai 26%-os, a cseh 9%-os és a lengyel 7%-os bővülés, valamint a feltörekvő szerb piacon az értékesítés megháromszorozódása.

Lakossági szolgáltatások

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	KERESKEDELMI KŐOLAJ-TERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS (kt)	2006. év	2007. év	Vált. %
215,5	211,5	205,4	3,0	Motorbenzin	850,7	813,6	-4,4
297,5	314,2	304,0	3,4	Gáz- és tüzelőolaj	1.076,3	1.142,9	6,2
7,6	9,3	6,5	43,1	Egyéb termék	26,7	29,0	8,6
520,6	535,0	515,9	3,7	ÖSSZES KISKERESKEDELMI KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	1.953,7	1.985,5	1,6

A MOL Csoport 2007. december 31-én **1001 töltőállomást** üzemeltetett (részletesen lásd a 10. mellékletben). **Teljes kiskereskedelmi értékesítés volumene** (beleértve a kenőanyag és PB értékesítést) 1,6%-kal növekedett 2007-ben 2006-hoz képest, a magasabb átlagos kutankénti értékesítés, a IES és a Tifon konszolidálásának és a szerbiai hálózat bővítésnek köszönhetően.

A MOL **magyarországi** kiskereskedelmi üzemanyag értékesítése erős versenyhelyzetben stabil maradt 2007-ben 2006-hoz képest. Folytatódott a hipermarketek terjeszkedése (a hipermarketekhez tartozó töltőállomások száma 2007. decemberben 61, 2006. decemberben 52 volt). A gázolaj értékesítés 0,9%-kal nőtt, míg a benzinértékesítés 1,3%-kal, az autógáz eladások pedig 6,4%-kal csökkentek. Az erős versenyben az üzemanyagértékesítés szinten tartása a mikropiac-alapú árazás és a magyar, illetve szomszédos országok árai közötti különbség csökkenésének volt köszönhető. A MOL piaci részesedése a MÄSZ (Magyar Ásványolaj Szövetség) adatai alapján üzemanyagban a 2006. évi 38,3%-ról 2007-ben 36,7%-ra csökkent. A piaci részesedés csökkenése főként a flotta kártyás forgalom 3,9%-os mérséklődésével magyarázható (az állami szektort túlnyomó részt a MOL szolgálja ki, ahol csökkentették az üzemanyag-vásárlást). Flotta kártyás értékesítésünk aránya az

összes üzemanyag-értékesítésünkhöz viszonyítva 35,5%-ról 34,5%-ra csökkent. Magyarországon a shop termékértékesítés 12%-kal növekedett 2007. január-december időszakában.

Szlovákiában a piaci részesedésünk 40% maradt. Dízel értékesítésünk 5,7%-kal növekedett, míg motorbenzin eladásunk 5,5%-kal csökkent 2006-hoz viszonyítva. Szlovákiában a flotta kártyás eladások 3%-kal növekedtek 2007-ben a bázis időszakhoz képest, a kártyás eladások aránya pedig a teljes értékesítésen belül 0,9 százalékponttal 30,4%-ra növekedett.

Romániai üzemanyag értékesítésük 3%-kal, kiskereskedelmi piaci részesedésünk 2007-ben 1,6 százalékponttal 12,8%-ra csökkent. A csökkenő piaci részesedés abból ered, hogy kisebb hálózat működik a Petromnak történt 30 töltőállomás eladása miatt, amit csak részben ellensúlyozott 11 kút vásárlása és 1 új kút megnyitása. E lépések eredményeként hatékonyabb hálózat jött létre, amely az átlagos töltőállomási forgalom 7,8%-os növekedésében tükröződik 2007-ben.

A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens CAPEX felhasználása jelentősen emelkedett a 2006. évi 74,8 Mrd Ft-ról 202,5 Mrd Ft-ra 2007-ben. Míg 2006-ban jelentős finomítási és a logisztikai projekteket valósítottunk meg, a 2007. évi capex bővülése elsősorban a Tífon és az IES akvizíciók 2007. IV. negyedéves kifizetéseinek köszönhető.

Petrolkémia

Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIA	2006. év	2007. év	Vált. %
16,7	9,0	15,2	-41	EBITDA	41,8	60,0	44
11,9	3,9	10,3	-62	Üzleti eredmény	23,3	40,6	74
2,3	3,5	3,4	3	Beruházások és befektetések ¹	8,9	7,0	-21

Főbb szegmens működési adatok

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIAI TERMELÉS (kt)	2006. év	2007. év	Vált. %
215	230	202	14	Etilén	775	870	12
106	116	103	13	Propilén	386	439	14
183	199	178	12	Egyéb termék	687	757	10
504	545	483	13	Összes olefin	1.848	2.066	12
68	66	57	16	LDPE	263	270	3
95	109	100	9	HDPE	360	404	12
134	143	123	16	PP	496	545	10
297	318	280	14	Összes polimer	1.119	1.219	9
2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉK- CSOPORTONKÉNT (kt)	2006. év	2007. év	Vált. %
66	70	69	1	Olefin termékek	244	277	14
294	326	293	11	Polimer termékek	1.126	1.209	7
2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (KÜLSŐ) Kt	2006. év	2007. év	Vált. %
120	124	130	-5	Magyarország	479	491	3
20	21	20	1	Szlovákia	72	84	17
220	251	212	18	Egyéb piacok	819	911	11
360	396	362	9	ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS	1.370	1.486	8

2007-ben a petrolkémiai szegmens történetének legmagasabb üzleti eredményét érte el. Az üzleti eredmény 40,6 Mrd Ft volt 2007-ben, 74%-kal növekedve 2006-hoz képest. A kiemelkedő eredmény nagymértékben köszönhető annak, hogy az új termelőkapacitások folyamatosan javuló kihasználása következtében **a termelési illetve értékesítési volumenek rekord értéket értek el**, amely lehetővé tette a kedvező piaci helyzet maximális kihasználását. **2007 utolsó negyedévében** a termelési illetve értékesítési volumenek tovább növekedtek, melynek eredményeként mérsékelni tudtuk az alapanyagárak jelentős emelkedésének eredménycsökkentő hatását, így az üzleti eredmény a IV. negyedévében 62%-kal csökkent 2006 IV. negyedévéhez képest.

2007-ben az éves átlagos integrált petrokémiai árrés 7%-kal volt magasabb az előző évi adatnál, miután a vegyipari benzin dollárban mért jegyzésárának 20%-os emelkedését ellensúlyozta a polimer jegyzésárak euróban mért 6-10%-os növekedése, és az USD euróhoz képest mért 9%-os gyengülése. **2007 utolsó negyedévében** azonban a polimer jegyzésárak kismértékű csökkenése mellett, a vegyipari benzin további 18%-kal drágult a 2007. III. negyedévéhez képest. Ennek következtében a 2007 IV. negyedéves integrált petrokémiai margin 25%-kal elmaradt 2007 III. negyedévitől és 26%-kal a 2006 IV. negyedévitől.

Mind a monomer, mind a polimer termelés jelentősen, 12%-kal illetve 9%-kal bővült 2007-ben az előző évhez képest. Elsősorban az új olefingyár névleges kapacitás feletti termelése következtében az etilén termelés elérte a 870 kt-t, amely a legmagasabb a szegmens eddigi történetében. Az új HDPE és PP üzemek magas kapacitáskihasználtsága következtében a polimer termelés rekord szintet elérve, meghaladta az 1,2 millió tonnát.

A kiegyensúlyozott termelés és a kedvező piaci környezet hatására az **értékesített polimer volumen** 7%-kal emelkedett az előző évi mennyiséghez képest. A cseh, a lengyel, az olasz és a német piacokon sikerült bővülést elérni.

A polimer értékesítés összetétele is átalakult; az új HD és PP üzem magasabb kapacitás kihasználtsága következtében a HDPE részaránya 33%-ra, a PP részaránya 45%-ra nőtt, az LDPE csökkenő 22%-os részesedése mellett.

A CAPEX ráfordítások értéke 21%-kal 7,0 Mrd Ft-ra csökkent 2007-ben, mivel 2007-ben a karbantartási ciklussal összhangban csak kisebb beruházások voltak folyamatban, míg 2006-ban jelentős karbantartási célú capex ráfordítás volt.

¹A konszolidált beruházások és befektetések nem tartalmazzák az aktivált finanszírozási költségeket, tartalmazzák azonban a pénzügyi befektetéseket.

Földgáz

MOL Földgázszállító Zrt. IFRS eredmények (nem konszolidált, Mrd Ft-ban)

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	SZÁLLÍTÁS	2006. év	2007. év	Vált. %
10,4	11,3	11,2	1	EBITDA	44,8	46,2	3
6,1	7,3	6,7	9	Üzemi eredmény ***	30,8	31,3	2
7,7	11,8	4,1	188	Beruházások és befektetések	11,2	22,3	99

Főbb működési adatok

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	SZÁLLÍTOTT MENNYISÉG (millió m ³)	2006. év	2007. év	Vált. %
2.752	4.794	4.127	16	Magyarországi földgázszállítás *	17.278	14.961	-13
376	916	823	11	Földgáz tranzit	2.386	2.390	0

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %	SZÁLLÍTÁSI DÍJ (Ft/m ³)**	2006. év	2007. év	Vált. %
4,80	3,08	3,35	-8	Magyarországi gázszállítási díj	3,16	3,68	16

* Beleértve a földgáztárolókba történt szállítást is.

**A fajlagos szállítási díj alakulását nagymértékben befolyásolja, hogy a bevételen belül meghatározó a teljesítménydíj aránya, mely nem függ a szállítási voluméntól.

*** Nem tartalmazza a szegmens szintű konszolidációs hatásokat (amelyek közül a legjelentősebb tétel a tárgyi eszközökön kiszűrt közbenső eredmény értékcsökkenése).

A földgáz szegmens üzleti eredménye 2007-ben a Földgázszállító Zrt. gazdálkodásának eredményét tükrözi. A tárolási üzlet, – amelybe a MOL 2007. I. negyedévben ismét belépett az MMBF Zrt-ben (korábban MSZKSZ Zrt.) szerzett részesedés vásárláson keresztül – valamint az energiakereskedelemmel foglalkozó MOL Energiakereskedő Kft. működése jelenleg még nem gyakorol jelentős hatást a gáz szegmens eredményére.

A MOL Földgázszállító Zrt. üzleti eredménye 2%-kal 31,3 Mrd Ft-ra javult 2007-ben a bázis időszakhoz képest, mivel a költségmegtakarítás ellensúlyozta a szállításból származó árbevétel csökkenését. Az eredménynövekedést a IV. negyedévi kiemelkedő eredmény (9%-os növekedés a bázishoz képest) biztosította, elsősorban a magasabb hazai szállítási árbevételnek köszönhetően.

A hazai szállítás díjbevétele összesen 3,4%-kal (1,9 Mrd Ft-tal) csökkent 2007-ben az előző évhez képest, az alábbi három tényező következtében: (1) 2007-ben az árszabályozás változása miatt nem volt kapacitás túllépési pótdíj, szemben a 2006. évi 2,0 Mrd Ft bevétellel; (2) a forgalmi díjbevétel a szállítási mennyiség csökkenése következtében 1,2 Mrd Ft-tal volt alacsonyabb. A 2007. évi igen enyhe időjárási viszonyok miatt a belföldi szállítási mennyiség 13,4%-kal volt alacsonyabb a 2006. évi értéknél, amikor a rendkívüli hideg időjárás miatt az átlagosnál magasabb volt a földgázigény. (3) Az árbevételre ható negatív hatásokat részben ellensúlyozta az 1,7 Mrd Ft-tal magasabb kapacitás lekötési díj.

A tranzit földgázszállítás árbevétele 3,8%-kal (0,6 Mrd Ft-tal) csökkent a bázis időszakhoz képest az árfolyam kedvezőtlen alakulása miatt. A szállított földgáz mennyiség elhanyagolható mértékben változott az előző évhez képest.

A működési költségek összességében 7,0%-kal (2,9 Mrd Ft-tal) csökkentek 2006-hoz képest, ellensúlyozva a csökkenő szállítási árbevétel eredményrontó hatását. A költségjavulásban meghatározó tényező volt az üzemeltetési célból (főként a kompresszorok meghajtására) felhasznált földgáz költségének 26%-os csökkenése főként a kisebb mennyiségnek köszönhetően.

Az import kapacitások szűkösségének feloldására és a jövőbeli kapacitásigények biztosítására a MOL-Földgázszállító Zrt. stratégiai fontosságú döntést hozott a földgázszállító rendszer bővítéséről. A megnövelt kapacitás lehetőséget teremt a jövőbeni hazai fogyasztási igények kielégítésére és a stratégiai gáztároló gázkészletének majdani, szükség szerinti felhasználására. A beruházás becsült költsége 69 Mrd Ft, míg megvalósítása 2008-ban várható. A beruházások értéke 2007-ben közel duplájára, 22,3 Mrd Ft-ra nőtt. Összhangban a földgázszállító rendszer bővítéséről szóló stratégiai döntésekkel 2007-ben olyan nagy volumenű vezetékipítési és rendszerfejlesztési beruházási projektek indultak, amelyek sem a bázis időszakban sem az elmúlt 10 évben nem voltak jellemzők.

Pénzügyi áttekintés

Változások a számviteli politikában és becslésekben

A Csoport megváltoztatta a számviteli politikáját, ennek megfelelően a magyar helyi iparüzési adót és az innovációs járulékot társasági adóként számolja el, mivel ezek az adók inkább jövedelem típusú adók, mint a működési költségek sajátosságait mutatják. A korábbi években a helyi iparüzési adó működési költségként volt elszámolva. A változás 11 Mrd Ft átvezetését (13,6 Mrd Ft 2006-ban) eredményezte a működési költségek számláról a nyereségadó számlára, az adózott eredmény, valamint a saját tőke értékére nem volt hatással. Az összehasonlító időszakok ennek megfelelően módosításra kerültek.

Továbbá az IFRS 2007. január 1-től hatályos változásait a Csoport alkalmazza és ezek hatásait jelen gyorsjelentés már tükrözi. A jelenlegi számviteli politikára és a pénzügyi kimutatásokra gyakorolt kisebb hatásokon (különösen a pénzügyi instrumentumok vonatkozásában, az IFRS 7 Pénzügyi Instrumentumok - Közzétételek standard alkalmazásba vétele következtében) kívül ezek egyike sem okozott jelentős változást. Az összehasonlító időszakok e kisebb változásoknak megfelelően módosításra kerültek.

Eredménykimutatás

Az eredménykimutatás tételeiben történt változások többségében a gázüzlet 2006. március 31-ei eladásának hatását tükrözik. Az összehasonlító adatok tartalmazzák a gáz társaságok eladásának 82,3 Mrd Ft-os egyszeri nyereségét, valamint azok az eredményhez való hozzájárulását, míg a 2007. éves adatok nem tartalmazzák ezeket.

A Csoport nettó árbevétele 2007-ben 10%-kal csökkent és 2.592,8 Mrd Ft-ot tett ki, főként a gázüzlet eladása miatt kieső árbevétel tükrözve, melyet a magasabb értékesített mennyiségek ellenére tovább erősítettek a finomítói termékek alacsonyabb átlagos értékesítési árai. A csökkenést részben ellensúlyozta a november közepén konszolidációba bevont olasz finomítóból (IES) származó árbevétel (40,7 Mrd Ft).

Az egyéb működési bevételek értéke 2007-ben tükrözi a 42,25%-os TVK részvénycsomag akvizícióján elszámolt 14,4 Mrd Ft egyszeri eredményt, valamint a gázüzlet értékesítésével kapcsolatban az E.ON Ruhrgas International AG által utólagos elszámolás címén járó 44,2 Mrd Ft-ot, melyből a 2007. január-június periódusra vonatkozó utólagos elszámolás keretében 17,4 Mrd Ft-ot a társaság 2007. III. negyedévében készpénzben megkapott, míg a 2007 július-december periódus vonatkozásában további 26,8 Mrd Ft pénzügyi teljesítése a 2008. I. negyedévben várható.

Az utólagos elszámolás a 2006-ban lezárt adásvételi szerződés kockázatmegosztási mechanizmusának értelmében történt. Ezen mechanizmus alapján, amennyiben az E.ON Földgázellátónak (korábban MOL Földgázellátó Zrt.) 2006. második féléve és 2009. év vége között (féléves elszámolási periódusokban) működési vesztesége keletkezik, a MOL a veszteség egy részét megtéríti az E.ON Ruhrgas International AG számára, amennyiben pedig nyereséget realizál, abból a MOL is részesül.

A MOL által a jövőbeni periódusokban potenciálisan kifizethető utólagos elszámolások összege független az E.ON Ruhrgas International AG által azt megelőzően kifizetett utólagos elszámolásoktól, és a teljes időszak vonatkozásában 25 Mrd forintban került maximalizálásra. A gázüzlet 2006-os értékesítésének elszámolásakor a társaság a maximálisan kifizethető veszteséget elhatárolta, amely nem lett feloldva a társaság jövőre vonatkozó becslései alapján.

A fentiekkel szemben az egyéb működési bevételek 2006. évi összehasonlító adata elsősorban a gázüzlet 2006. I. negyedév végi eladásának (az említett elhatárolással csökkentett) 82,6 Mrd Ft-os egyszeri nyereségét tükrözi.

Az anyagjellegű ráfordítások értéke 8%-kal csökkent, mely kis mértékben alulmúlja az értékesítési bevételek csökkenésének szintjét. Ezen belül az anyagköltség 9%-kal nőtt, főként az import kőolajár csökkenése (5,8 Mrd Ft), a feldolgozott kőolaj mennyiségének emelkedése (63,7 Mrd Ft), valamint az IES 36,0 Mrd Ft-os hozzájárulása együttes hatásaként. Az eladott áruk beszerzési értéke 51%-kal csökkent, mivel az összehasonlító időszak tartalmazza az értékesített gáz üzletág hozzájárulását, valamint az értékesített kőolaj mennyiségének tárgyidőszaki csökkenését. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások értéke 5%-kal növekedett és 131,2 Mrd Ft-ot tett ki.

Az egyéb költségek és ráfordítások 14%-kal 227,9 Mrd Ft-ra csökkentek, főként a két gázleányvállalat eladása (1,8 Mrd Ft), a ZMB közös vállalat által fizetendő alacsonyabb export vám (5,2 Mrd Ft) és az alacsonyabb bányajáradék (26,9 Mrd Ft) következtében. A bányajáradék csökkenését a Szőreg-1 mező értékesítése és az alacsonyabb hazai és külföldi termelési volumenek, valamint a szabályozott gáz nagykereskedelmi ár növekedésének együttes hatása okozta.

A személyi jellegű ráfordítások 7%-kal, 116,5 Mrd Ft-ra növekedtek, 6,5%-os átlagos bérnövekedés és 1,6%-os átlaglétszám növekedés együttes hatásának eredményeképpen. A Csoport záró létszáma 8,6%-kal, 13.861

főről 15.059 főre emelkedett, főként az IES, valamint a Tifon 2007. negyedik negyedévi megvásárlása, illetve a Kutatás-termelés üzletág nemzetközi terjeszkedése miatt.

A 2007. év során felmerült termelési költségekből 75,6 Mrd Ft kapcsolódik a félkész- és késztermékek állományának növekedéséhez, szemben a 2006. évi állománycsökkenés 13,3 Mrd Ft-os értékével.

A pénzügyi műveletek nettó eredménye 2007-ben 16,5 Mrd Ft veszteség volt (szemben a 2006. évi 37,6 Mrd Ft veszteséggel). Az időszakot 16,9 Mrd Ft összegű, míg a 2006. évet 13,4 Mrd Ft-os kamatráfordítás terhelte. A 2007-ben a kapott kamatok összege 13,4 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2006-os 13,2 Mrd Ft-os értékkel. 2007-ben 7,7 Mrd Ft árfolyamnyereség került elszámolásra, szemben a 20,9 Mrd Ft-os árfolyamvesztéssel 2006-ban. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 13,0 Mrd Ft nem realizált ráfordítást eredményezett, szemben a 2006. évi 14,1 Mrd Ft-os ráfordítással. 2007. negyedik negyedévében a valós értékre történő átértékelés ráfordítása 16,7 Mrd Ft-tal mérséklődött a harmadik negyedévhez képest, az euró-alapú részvényárak csökkenése miatt.

A társult vállalkozásoktól származó eredmény az INA 2007. évi 5,8 Mrd Ft-os eredmény hozzájárulását tartalmazza, szemben a 2006. év 4,4 Mrd Ft-os értékével.

A társasági adófizetési kötelezettség (mindkét időszakban beleértve a működési költségekből átsorolt helyi iparüzési adó értékét, ld. fenn) 45,9 Mrd Ft-tal 84,4 Mrd Ft-ra nőtt 2007. évben, elsősorban a MOL Nyrt. adórátfordítása miatt, szemben az anyavállalat 2006. évi 100%-os adókedvezményével. A BNP részvény visszavásárlási opció adózási szempontból az IFRS-től eltérően történő kezelése (derivatív instrumentumként, amelyen 2007-ben jelentős adóköteles nyereség keletkezett) 7,1 Mrd Ft-tal növelte adófizetési kötelezettségünket. Továbbá a Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opcióján keletkezett ráfordítás (ld. fenn) nem gyakorolt hatást az adóalapra. Az adófizetési kötelezettség tartalmazza a MOL Nyrt. (16% társasági adó és 4% szolidaritási adó) 49,7 Mrd Ft-os, a Slovnaft a.s. (19% társasági adó) 12,0 Mrd Ft-os és a TVK Nyrt. (16%+4%) 5,3 Mrd Ft-os tárgyidőszaki adó hatását, valamint a ZMB közös vállalat által fizetendő 6,5 Mrd Ft-os társasági adót, és a többi leányvállalat által fizetendő társasági adót.

Mérleg adatok

A 2007. december 31-i mérlegértékek tartalmazzák a 2007. novemberében konszolidálásra került olasz finomító (IES) és leányvállalatai, valamint a 2007. októberében konszolidált horvát kis- és nagykereskedelmi vállalat (Tifon) tételeit. Mindkét akvizíció az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard szerint került elszámolásra, ennek megfelelően a kifizetett vételárát a Csoport a megszerzett társaságok azonosítható eszközeire, kötelezettségeire, valamint függő kötelezettségeireallokálja.

Az **eszközök** állománya 2006. december 31-hez képest 12%-kal növekedve 2.428,5 Mrd Ft volt 2007. december 31-én. Ezen belül a tárgyi eszközök állománya 14%-kal 1.169,2 Mrd Ft-ra növekedett. Az immateriális javak értéke 76%-kal 162,8 Mrd Ft-ra emelkedett, elsősorban az IES, valamint a Tifon akvizíción elszámolt 46,8 Mrd Ft goodwill-nek (előbbinél 33,3 Mrd Ft, utóbbinál 13,5 Mrd Ft) eredményeképpen. További 13,3 Mrd Ft értékű (8,8 Mrd Ft az IES és 4,5 Mrd Ft a Tifon esetében) immateriális javak kerültek azonosításra ugyanezen üzleti kombinációkkal kapcsolatban.

A **készletek** értéke 77%-kal 319,6 Mrd Ft-ra nőtt, elsősorban az IES és a Tifon konszolidációja (66,8 Mrd Ft, illetve 2,7 Mrd Ft), valamint az import beszerzési források diverzifikálása miatti kőolaj készlet felhalmozás következtében. A **nettó vevőkövetelések** 54%-kal 354,6 Mrd Ft-ra növekedtek, melyből az IES hozzájárulása 85,6 Mrd Ft. Az **egyéb forgóeszközök** értéke 101%-kal növekedett az E.ON-nal szemben fennálló gázüzletág eladás utólagos ármódosításával kapcsolatos követelés 26,8 Mrd Ft-os értékének, valamint az előre fizetett és visszaigényelhető adók és vámok magasabb összege együttes hatásának következtében.

A **szállítói és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek** 15%-kal 540,3 Mrd Ft-ra növekedtek, a kőolaj beszerzés magasabb volumen- illetve árszintje hatására. Az **adófizetési kötelezettség** 5,3 Mrd Ft-ra emelkedett, tükrözve elsősorban a Mol Nyrt. kötelezettségét. Mindkét évben a várható adófizetési kötelezettségé év vége előtt feltöltésre került a Csoport tagjai által.

A **céltartalékok összege** 2007. év végén 126,3 Mrd Ft-ot tett ki, amely enyhe növekedést mutat a 2006. év végi 123,2 Mrd Ft-hoz képest, mely főként a kamathatás elszámolását, valamint a hosszú távú környezetvédelmi és mezőfelhagyási kötelezettségek diszkontálásához használt kamatlábra vonatkozó becslések felülvizsgálatát tükrözi.

Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** értéke 138,2 Mrd Ft volt, amely tükrözi a saját részvények Magnolia Finance Ltd-n keresztül történő realizálásához kapcsolódó finanszírozást. Az ezen tranzakcióból származó derivatív kötelezettség 64,6 Mrd Ft volt 2007. december 31-én. Az előző évhez képest a növekedés a BNP MOL részvényeire vonatkozó opciós jogának 2009. június 18-ig történő meghosszabbítása is indokolja.

A **hosszú lejáratú hitelek** állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét, 174%-kal nőtt 2006. év végéhez képest, a tőkestruktúra optimalizálási programunk finanszírozására felvett hitelek következtében. 2007. december 31-én a MOL Csoport teljes adósság-állományának 67,4%-a euróban, 31,6%-a USA dollárban, míg 1,0%-a forintban és egyéb devizákban állt fenn. Az eladósodottsági mutató értéke (nettó adósság aránya a nettó adósság és a külső tulajdonosok részesedését is tartalmazó saját tőke összegéhez) 2007. év végén 35,5% volt a 2006. december végi (a pénzeszközök adósság-állományát meghaladó összegéből eredően) -17,3%-kal szemben.

A Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok tulajdonosai részére 2007-ben járó 6,1 Mrd Ft kamattérítés és a Magnolia felé történő 3,1 Mrd Ft-os osztalékfizetés pénzügyi rendezésre került. Mindkét tétel közvetlenül a saját tőkében, a **külső tulajdonosok részesedése** mérlegsoron került elszámolásra. A külső tulajdonosok részesedésének jelentős csökkenése a 42,25%-os kisebbségi TVK részesedés megvásárlását tükrözi (64,5 Mrd Ft).

Tőkeszerkezet optimalizációs program

A MOL Igazgatósága a tőkeszerkezet hatékonyabbá tételéről döntött saját részvény vásárlások újraindításával, mivel a MOL-t alacsony eladósodottsággal rendelkező vállalatnak tartották, ami a részvények alulértékelttségéhez vezetett. A 2007. június 22-én bejelentett program keretében 17.861.856 saját részvényt vásároltunk a piacon megközelítőleg 2,8 Mrd USA dollár értékben 2007. június 22. és 2007. szeptember 5. közötti időszakban. Ezzel egy időben, három részletben összesen 19.690.362 saját részvény kölcsönadásáról egyezett meg a MOL az OTP Bankkal és az MFB Investtel.

A visszavásárolt és külső feleknek kölcsön adott részvények az IFRS szerint saját részvényként kerültek elszámolásra, hasonlóan a BNP és a Magnolia Finance Ltd. által birtokolt részvényekhez, tehát visszavásárlási értékük levonásra került a saját tőkéből. A kölcsönadott részvények saját részvényekként kerültek figyelembe vételre az egy részvényre jutó eredmény számítása során.

Mérlegen kívüli kötelezettségek és peres ügyek változásai

A Csoport szerződéses beruházási kötelezettségeinek értéke 2007. év végén 177,5 Mrd Ft volt, szemben a 2006. év végi 21,0 Mrd Ft-os értékkel. A növekedés a Szőreg-1 gázmezőn kialakítandó stratégiai gáztároló fejlesztéséhez kapcsolódó 73,7 Mrd Ft-os, a MOL Földgázszállító Zrt. gázvezeték építéséből eredő 63,6 Mrd Ft-os kötelezettségét, valamint az orosz kutatási tevékenységhez kapcsolódó 10,8 Mrd Ft-os kötelezettséget tükrözi. Az egyéb mérlegen kívüli kötelezettségeink (adott garanciák, operatív lízing kötelezettségek, azon peres ügyekből származó kötelezettségek, melyekben a MOL Csoport, mint alperes szerepel) 2007. során nem változtak jelentős mértékben a MOL Csoport által az előző évben bemutatott adatokhoz képest.

Cash flow

A **működési cash flow** 2007-ben 317,6 Mrd Ft volt, amely 40%-os csökkenés 2006. évhez képest. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 5%-kal csökkent. A forgótőke változása a forrásokat 58,6 Mrd Ft-tal csökkentette, a készletek 88,3 Mrd Ft-os, a vevő követelések 36,9 Mrd Ft-os, az egyéb követelések 7,7 Mrd Ft-os és a szállítói kötelezettségek 76,2 Mrd Ft-os növekedésének, valamint az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 1,9 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 67,1 Mrd Ft volt, mely tükrözi a MOL és a Slovnaft társasági adókötelezettségéhez, valamint a ZMB adókötelezettségéhez kapcsolódó pénzkirámlásokat.

A **beruházásokból és befektetésből származó nettó pénz kiáramlás** 340,3 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2006. évi 111,7 Mrd Ft-os nettó pénz beáramlással. A 2007. évi pénz kiáramlás a TVK kisebbségi részesedés megvásárlásának ellenértékét, a BaiTex LLC akvizíció második vételár részletét, az IES, a Tifon, valamint az Energopetrol részvényeiért fizetett ellenérték és a MOL Földgázellátó Zrt. E.ON Ruhrgas International AG részére történő eladása utáni ármódosítás pénzügyi rendezésének együttes hatását mutatja, míg az összehasonlító adat az értékesített gázleányvállalatokért (nagykereskedelem és tárolás) a tranzakció zárásakor befolyt ellenértékét, valamint a BaiTex LLC. akvizícióját tartalmazza.

A **finanszírozási műveletek nettó pénz kiáramlása** 245,1 Mrd Ft volt, amely főként a tőkeszerkezet optimalizációs program keretében történt saját részvény vásárlásokat, az osztalékfizetés, valamint a hosszú lejáratú hitelfelvétel (336,4 Mrd Ft) nettó hatását tükrözi. Az összehasonlító időszak a teljeskörűen konszolidált Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok és a 176,5 Mrd Ft hosszú lejáratú hitel visszafizetés nettó hatását tükrözi.

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

MOL Csoport IFRS szerint készített 2007. ÉVES KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %		2006. év módosított	2007. év	Vált. %
685.133	785.313	627.916	25	Nettó árbevétel	2.891.061	2.592.838	-10
24.157	30.918	9.250	234	Egyéb működési bevétel	101.088	74.889	-26
709.290	816.231	637.166	28	Összes működési bevétel	2.992.149	2.667.727	-11
397.752	482.822	304.787	58	Anyagköltség	1.363.664	1.492.671	9
32.706	38.949	38.256	2	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások	125.265	131.164	5
68.211	117.639	97.124	21	Eladott áruk beszerzési értéke	603.523	296.960	-51
498.669	639.410	440.167	45	<i>Anyag jellegű ráfordítások</i>	2.092.452	1.920.795	-8
29.198	33.487	30.868	8	Személyi jellegű ráfordítások	109.325	116.546	7
38.816	35.327	36.237	-3	Értékcsökkenési leírás	132.826	140.257	6
56.506	67.863	71.016	-4	Egyéb költségek és ráfordítások	263.913	227.855	-14
-5.991	-44.659	25.345	n.a.	Saját termelésű készletek állományváltozása	13.337	-75.639	n.a.
-3.670	-6.855	-12.354	-45	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-28.084	-15.680	-44
613.528	724.573	591.279	23	Összes működési költség	2.583.769	2.314.134	-10
95.762	91.658	45.887	100	Üzleti tevékenység eredménye	408.380	353.593	-13
1.819	1.736	4.831	-64	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	13.191	13.362	1
-	2	17	-88	Kapott osztalék és részesedés	55	81	47
-	-	-851	-100	Átváltási opció valós érték különbözete	-	-	n.a.
-1.214	3.502	934	275	Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	4.430	8.704	96
605	5.240	4.931	6	Pénzügyi műveletek bevételei	17.676	22.147	25
3.434	6.867	2.007	242	Fizetett kamatok	13.427	16.935	26
573	1.377	1.542	-11	Céltartalék kamata	6.113	4.771	-22
-7.160	-16.667	14.131	n.a.	Átváltási opció valós érték különbözete	14.131	12.966	-8
-1.191	1.860	-1.954	n.a.	Árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások	21.623	3.967	-82
-4.344	-6.563	15.726	n.a.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	55.294	38.639	-30
-4.949	-11.803	10.795	n.a.	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége	37.618	16.492	-56
2.935	1.186	1.368	-13	Nyereség a társult vállalkozások eredményéből	5.195	5.960	15
103.646	104.647	36.460	187	Adózás előtti eredmény	375.957	343.061	-9
29.636	10.151	6.630	53	Adófizetési kötelezettség	38.431	84.373	120
74.010	94.496	29.830	217	Adózott eredmény	337.526	258.688	-23
73.449	94.256	22.589	317	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	329.483	254.102	-23
561	240	7.241	-97	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	8.043	4.586	-43
942	1.258	244	416	Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (Ft)	3.424	3.013	-12
785	955	380	151	Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó higitott eredmény (Ft)¹	3.376	2.941	-13

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

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

A MOL Csoport IFRS szerint elkészített KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE 2007. december 31. Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

	2006. 12. 31. módosított	2007. 12. 31.	Vált. %
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Immaterális javak	92.598	162.812	76
Tárgyi eszközök	1.027.148	1.169.176	14
Befektetett pénzügyi eszközök	131.569	151.361	15
Értékesíthető befektetések	1.597	975	-39
Halasztott adó eszközök	20.500	18.189	-11
Egyéb befektetett eszközök	26.936	32.810	22
Összes befektetett eszköz	1.300.348	1.535.323	18
Forgóeszközök			
Készletek	181.030	319.568	77
Vevőkövetelések, nettó	229.986	354.578	54
Egyéb forgóeszközök	43.728	87.754	101
Társasági adó követelés	10.449	1.848	-82
Pénzeszközök	399.104	129.391	-68
Összes forgóeszköz	864.297	893.139	3
ÖSSZES ESZKÖZ	2.164.645	2.428.462	12
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK			
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke			
Jegyzett tőke ¹	83.467	65.950	-21
Tartalékok	666.716	469.079	-30
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	329.483	254.102	-23
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	1.079.666	789.131	-27
Külső tulajdonosok részesedése	191.537	124.880	-35
Összes saját tőke	1.271.203	914.011	-28
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	208.279	523.671	151
Céltartalékok várható kötelezettségekre	112.646	115.075	2
Halasztott adó kötelezettség	33.016	71.391	116
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	56.881	138.185	143
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	410.822	848.322	106
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítók és egyéb kötelezettségek	467.982	540.256	15
Társasági adó kötelezettség	478	5.342	1.018
Céltartalékok várható kötelezettségekre	10.507	11.187	6
Rövid lejáratú hitelek	2.175	58.427	2.586
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	1.478	50.917	3.345
Összes rövid lejáratú kötelezettség	482.620	666.129	38
ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2.164.645	2.428.462	12

¹ A magyar számviteli szabályzással ellentétben az IFRS szerinti jegyzett tőke nem tartalmazza a BNP Paribas 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.

3. SZÁMÚ MELLÉKLET
MOL Csoport IFRS szerint elkészített 2007. ÉVES
KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁSA A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Valós érték értékelési tartalék	Átváltási tartalék	Összetett instrumentumok tőkerésze	Eredménytartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Összes saját tőke
Nyitó állomány 2006. január 1.	94.020	134.850	1.662	31.704	-5.456	481.580	644.340	244.919	983.279	70.359	1.053.638
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	-	-	1.132	-	-	-	1.132	-	1.132	-	1.132
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt	-	-	2.136	-	-	-	2.136	-	2.136	-	2.136
Átváltási tartalék	-	-	-	32.307	-	-	32.307	-	32.307	631	32.938
Tőkével szemben elszámolt bevételek és költségek	-	-	3.268	32.307	-	-	35.575	-	35.575	631	36.206
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	329.483	329.483	8.043	337.526
Időszaki teljes bevételek és költségek	-	-	3.268	32.307	-	-	35.575	329.483	365.058	8.674	373.732
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	244.919	244.919	-244.919	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-30.195	-30.195	-	-30.195	-	-30.195
Leányvállalatok által fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8.660	-8.660
Saját részvény ügyletek nettó hatása	-10.898	-226.275	-	-	-	-	-226.275	-	-237.173	-	-237.173
Részvény alapú juttatások	-	-	-	-	-	-625	-625	-	-625	-	-625
Átváltható kötvények beváltása	345	1.595	-	-	-	-	1.595	-	1.940	-	1.940
Lejárat nélküli átváltható értékpapírok kibocsátása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.164	121.164
Részvények visszavásárlási kötelezettséggel	-	-	-	-	-2.618	-	-2.618	-	-2.618	-	-2.618
Záró állomány 2006. december 31.	83.467	-89.830	4.930	64.011	-8.074	695.679	666.716	329.483	1.079.666	191.537	1.271.203
Nyitó állomány 2007. január 1.	83.467	-89.830	4.930	64.011	-8.074	695.679	666.716	329.483	1.079.666	191.537	1.271.203
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	-	-	60	-	-	-	60	-	60	-	60
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt	-	-	1.561	-	-	-	1.561	-	1.561	-	1.561
Átváltási tartalék	-	-	-	2.226	-	-	2.226	-	2.226	246	2.472
Tőkével szemben elszámolt bevételek és költségek	-	-	1.621	2.226	-	-	3.847	-	3.847	246	4.093
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	254.102	254.102	4.586	258.688
Időszaki teljes bevételek és költségek	-	-	1.621	2.226	-	-	3.847	254.102	257.949	4.832	262.781
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	329.483	329.483	-329.483	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-42.398	-42.398	-	-42.398	-	-42.398
Leányvállalatok által fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-10.499	-10.499
Saját részvény ügyletek nettó hatása	-17.862	-490.517	-	-	-	-	-490.517	-	-508.379	-	-508.379
Részvény alapú juttatások	-	-	-	-	-	353	353	-	353	-	353
Átváltható kötvények beváltása	345	1.595	-	-	-	-	1.595	-	1.940	-	1.940
Tőkeemelés, tőkeleszállítás nettó hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.748	2.748
Lényvállalatok megvásárlása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	776	776
Külső tulajdonosok részesedésének megvásárlása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-64.514	-64.514
Záró állomány 2007. december 31.	65.950	-578.752	6.551	66.237	-8.074	983.117	469.079	254.102	789.131	124.880	914.011

4. SZÁMÚ MELLÉKLET
MOL Csoport IFRS szerint elkészített
2007. ÉVI KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁSA
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %		2006. év módosított	2007. év	Vált. %
108.897	104.647	36.460	187	Adózás előtti eredmény	375.957	343.061	-9
				<i>Az adózás előtti eredmény hozzáigazítása az üzemi tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz:</i>			
38.816	35.327	36.237	-3	Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés	132.826	140.257	6
-	-	-	-	- TVK részvény akvizíció	-	-14.531	n.a.
573	1.196	-117	n.a.	Készletek értékvesztése / visszairása (-)	2.383	1.322	-45
-1.554	1.103	1.634	-32	Céltartalékok csökkenése (-) / növekedése	2.824	-958	n.a.
-215	214	-1.237	n.a.	Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség	-1.124	-2.546	127
166	6.415	3.016	113	Követelések leírása / visszairása (-)	3.942	6.727	71
-2.613	2.670	71	3.661	Követeléseken és kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam nveresége (-) / vesztesége	522	-1.234	n.a.
-17.413	-26.855	-3.752	616	Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség	-86.316	-44.268	-49
1.992	455	152	199	Tárgyévben felmerült kutatási és feltárási költségek	5.469	6.700	23
88	50	108	-54	Részvény alapú juttatások	-489	353	n.a.
-1.819	-1.736	-4.831	-64	Kapott kamatok	-13.191	-13.362	1
3.434	6.867	2.007	242	Fizetett kamatok	13.427	16.935	26
-2.265	-3.489	-2.323	50	Egyéb devizás eszközök és kötelezettségek árfolyam nyeresége (-) / vesztesége	20.754	-7.694	n.a.
-7.160	-16.667	14.982	n.a.	Konverziós opció valós érték értékelési különbözete	14.131	12.966	-8
2.288	1.773	-582	n.a.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (-) / ráfordításai	-3.616	2.804	n.a.
-2.935	-1.186	-1.368	-13	Részesedés társult vállalatok eredményéből	-5.195	-5.960	15
566	344	1.141	-70	Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	3.397	2.454	-28
120.846	111.128	81.598	36	Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működőtőke változás előtt	465.701	443.206	-5
-41.322	-20.560	37.546	n.a.	Készletek csökkenése / növekedése (-)	72.706	-88.299	n.a.
-14.977	7.957	34.052	-77	Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)	10.896	-36.893	n.a.
9.135	13.942	18.314	-24	Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-)	5.016	-7.657	n.a.
52.721	46.560	10.629	338	Szállítói tartozások növekedése / csökkenése (-)	-20.948	76.200	n.a.
-3.935	-50.136	-43.852	14	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)	34.290	-1.915	n.a.
-13.575	-51.090	-13.180	288	Fizetett társasági adó	-38.153	-67.065	76
108.893	57.801	125.107	-54	Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	529.508	317.577	-40
-35.095	-68.752	-65.063	6	Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-144.846	-158.715	10
776	752	1.855	-59	Tárgyi eszközök értékesítéséből származó pénzáramlás	8.816	4.532	-49
-2.147	-129.024	-42.462	204	Leányvállalatok megvásárlása, nettó pénzáramlás	-42.462	-189.847	347
-	9	-	n.a.	Közös vezetésű vállalatok megvásárlása, nettó pénzáramlás	-	-4.535	n.a.
-53	-449	289	n.a.	Egyéb befektetések és egyéb befektetett eszközök megvásárlása	-	-504	n.a.
16.576	55	7.357	-99	Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzáramlás	272.126	-7.468	n.a.
-	-	3.187	n.a.	Társult vállalkozások és Egyéb befektetések értékesítéséből származó pénzeszköz	3.187	-	n.a.
-106	169	1.718	-90	Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	1.493	52	-97
-	707	-155	n.a.	Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	-112	707	n.a.
1.910	1.681	4.212	-60	Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	12.637	14.306	13
1.101	2	17	-88	Kapott osztalék	830	1.208	46
-17.038	-194.850	-89.045	119	Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	111.669	-340.264	n.a.

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosít	Vált. %		2006. év módosított	2007. év	Vált. %
-	-	-	n.a.	Átváltható értékpapírok kibocsátása	159.174	-	n.a.
203.911	303.232	-	n.a.	Hosszú lejáratú hitelek felvétele	432.020	544.597	26
-28.695	-141.691	-157	90.149	Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-608.486	-208.223	-66
3	7	19	-63	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-137	124	n.a.
-1.177	2.878	398	623	Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	33.791	1.351	-96
-1.358	-13.413	-9.064	48	Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-26.815	-24.473	-9
-396	-	-5	n.a.	Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-30.174	-42.342	40
-1.534	-1.635	-1.584	3	Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-8.755	-10.471	20
-	2.741	-	n.a.	Tőkeemelés és tőke kivonás nettó pénzárama	-	2.741	n.a.
-327.382	-	-	n.a.	Visszavásárolt saját részvények	-238.099	-508.379	114
-156.628	152.119	-10.393	n.a.	Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	-287.481	-245.075	-15
-64.773	15.070	25.669	-41	Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)	353.696	-267.762	n.a.
175.970	112.416	397.461	-72	Pénzeszköz állomány az év elején	64.170	399.104	522
-	-	-	-	Korábban egyéb részesedésként kimutatott leányvállalatok bevonásának hatása a pénzeszközökre	214	-	n.a.
1.810	-1.146	26	n.a.	Pénzeszközök árfolyam különbözete külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt	1.098	-1.990	n.a.
-591	3.051	-24.052	n.a.	Pénzeszközök fordulónapi nem realizált átértékelési különbözete	-20.074	39	n.a.
112.416	129.391	399.104	-68	Pénzeszköz állomány az időszak végén	399.104	129.391	-68

5. SZÁMÚ MELLÉKLET

FŐBB IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK DIVÍZIONÁLIS BONTÁSBAN (millió Ft-ban)

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ¹	2006. módosított	2007. év	Vált. %
85.486	97.121	93.045	4	Kutatás - Termelés	389.611	334.341	-14
607.818	703.666	533.128	32	Feldolgozás - Kereskedelem	2.331.254	2.289.809	-2
17.641	36.134	18.137	99	Földgáz	368.195	90.694	-75
124.969	135.718	117.688	15	Petrolkémia	451.248	497.606	10
22.823	42.037	40.505	4	Központ és egyéb	103.034	102.082	-1
858.737	1.014.676	802.503	26	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ÖSSZESEN	3.643.342	3.314.532	-9
-173.604	-229.363	-174.587	31	Ebből szegmensenk közötti értékesítés	-752.281	-721.694	-4
-39.889	-44.761	-39.975	12	Kutatás - Termelés	-227.261	-156.002	-31
-87.789	-105.260	-73.606	43	Feldolgozás - Kereskedelem	-324.391	-358.124	10
-36	-12.287	-85	14.355	Földgáz	-8.261	-12.450	51
-24.751	-26.260	-23.074	14	Petrolkémia	-95.392	-99.435	4
-21.139	-40.795	-37.847	8	Központ és egyéb	-96.976	-95.683	-1
685.133	785.313	627.916	25	ÖSSZESEN	2.891.061	2.592.838	-10

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY ¹	2006. módosított	2007. év	Vált. %
20.135	20.100	15.600	29	Kutatás - Termelés	122.930	80.821	-34
47.220	38.360	19.459	97	Feldolgozás - Kereskedelem	175.337	172.462	-2
8.463	9.581	8.598	11	Földgáz *	111.333	39.114	-65
11.940	3.853	10.251	-62	Petrolkémia	23.297	40.611	74
8.580	16.842	-9.890	n.a.	Központ és egyéb	-42.047	21.559	n.a.
-576	2.922	1.869	56	Szegmensenk közötti átadás ²	17.530	-974	n.a.
95.762	91.658	45.887	100	ÖSSZESEN	408.380	353.593	-13

* A földgázszegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat és a 2006. március 31-ei eszközértékesítés egyszeri hatását is tartalmazza.

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL*	2006. módosított	2007. év	Vált. %
20.135	20.100	15.600	29	Kutatás - Termelés	122.930	80.821	-34
47.220	38.360	19.459	97	Feldolgozás - Kereskedelem	175.337	172.462	-2
8.463	9.581	9.388	2	Földgáz	37.367	39.114	5
11.940	3.853	10.251	-62	Petrolkémia	23.297	40.611	74
-8.833	-7.424	-9.890	-25	Központ és egyéb	-42.047	-34.471	-18
-576	2.922	1.869	56	Szegmensenk közötti átadás ²	8.724	-974	n.a.
78.349	67.392	46.677	44	ÖSSZESEN	325.608	297.563	-9

* Üzleti eredmény a gáztranzakció 83,6 Mrd Ft-os nyeresége és a tranzakcióban értékesített leányvállalatok (Kereskedelem és Tárolás) eredménye nélkül 2006. I. negyedévben és a TVK részvények akvizícióján elszámolt egyszeri nyereség (14,4 Mrd Ft) nélkül 2007. I. félévben (Központ és egyéb szegmens), valamint a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól járó 44,2 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül, amelyből 26,8 Mrd Ft bevétel a 2007 július-december periódus vonatkozásában 2007. IV. negyedévben kimutatásra került, melynek pénzügyi teljesítése 2008. I. negyedévben várható.

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2006. módosított	2007. év	Vált. %
14.008	9.673	11.888	-19	Kutatás - Termelés	36.114	40.111	11
15.784	15.800	15.059	5	Feldolgozás - Kereskedelem	62.195	63.190	2
1.707	2.411	1.806	33	Földgáz	6.747	7.518	11
4.755	5.150	4.947	4	Petrolkémia	18.487	19.402	5
2.562	2.293	2.537	-10	Központ és egyéb	9.283	10.036	8
38.816	35.327	36.237	-3	ÖSSZESEN	132.826	140.257	6

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	EBITDA	2006. módosított	2007. év	Vált. %
34.143	29.773	27.488	8	Kutatás - Termelés	159.044	120.932	-24
63.004	54.160	34.518	57	Feldolgozás - Kereskedelem	237.532	235.652	-1
10.170	11.992	10.404	15	Földgáz	118.080	46.632	-61
16.695	9.003	15.198	-41	Petrolkémia	41.784	60.013	44
11.142	19.135	-7.353	n.a.	Központ és egyéb	-32.764	31.595	n.a.
-576	2.922	1.869	56	Szegmensenk közötti átadás ²	17.530	-974	n.a.
134.578	126.985	82.124	55	ÖSSZESEN	541.206	493.850	-9

OLDAL

A JELENTÉSBEN SZEREPLŐ PÉNZÜGYI ADATOK NEM AUDITÁLTAK

► MOL GROUP

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	EBITDA SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL*	2006. módosított	2007. év	Vált. %
34.143	29.773	27.488	8	Kutatás – Termelés	159.044	120.932	-24
63.004	54.160	34.518	57	Feldolgozás – Kereskedelem	237.532	235.652	-1
10.170	11.992	11.194	7	Földgáz	44.114	46.632	6
16.695	9.003	15.198	-41	Petrolkémia	41.784	60.013	44
-6.271	-5.131	-7.353	-30	Központ és egyéb	-32.764	-24.435	-25
-576	2.922	1.869	56	Szegmensek közötti átadás ²	8.724	-974	n.a.
117.165	102.719	82.914	24	ÖSSZESEN	458.434	437.820	-4

*EBITDA a gáztranzakció 83,6 Mrd Ft-os nyeresége és a tranzakcióban értékesített leányvállalatok (Kereskedelem és Tárolás) eredménye nélkül 2006. I. negyedévben és a TVK részvények akvizícióján elszámolt egyszeri nyereség (14,4 Mrd Ft) nélkül 2007. I. félévben (Központ és egyéb szegmens), valamint a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól járó 44,2 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül, amelyből 26,8 Mrd Ft bevétel a 2007 július-december periódus vonatkozásában 2007. IV. negyedévben kimutatásra került, melynek pénzügyi teljesítése 2008. I. negyedévben várható.

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	BERUHÁZÁSOK ÉS BEFEKTETÉSEK	2006. módosított	2007. év	Vált. %
14.101	18.651	55.832	-67	Kutatás – Termelés	79.639	56.077	-30
10.853	170.113	39.213	334	Feldolgozás – Kereskedelem	74.808	202.504	171
7.681	23.137	4.057	470	Földgáz	13.111	33.612	156
2.341	3.510	3.405	3	Petrolkémia	8.923	7.036	-21
2.044	10.085	7.029	43	Központ és egyéb	10.731	64.046	497
37.020	225.496	109.537	106	ÖSSZESEN	187.212	363.275	94

2007. 09. 30. módosított	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2006. 12. 31. módosított	2007. 12. 31.	Vált. %
139.371	Kutatás – Termelés	147.056	147.605	0
521.218	Feldolgozás – Kereskedelem	540.361	660.058	22
84.429	Földgáz	79.022	105.422	33
186.996	Petrolkémia	196.188	186.277	-5
66.081	Központ és egyéb	64.521	69.814	8
998.095	ÖSSZESEN	1.027.148	1.169.176	14

¹ A nettó értékesítés és az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más divízióknak történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. A Kutatás-termelés belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémianak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

² Ezen a soron a szegmensek közötti átadásokból származó nem realizált 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. Az előző években a nem realizált profit-hatás nem került elkülönítetten kimutatásra, de szerepelt a fogadó szegmens kimutatott szegmens eredményében. Szegmensek közötti átadáson nem realizált profit elsősorban a Feldolgozás és Kereskedelemről a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik.

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

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ¹	2006. módosított	2007. év	Vált. %
466	557	461	21	Kutatás - Termelés	1.851	1.819	-2
3.316	4.032	2.641	53	Feldolgozás - Kereskedelem	11.075	12.458	12
96	207	90	130	Földgáz	1.749	493	-72
682	778	583	33	Petrolkémia	2.144	2.707	26
125	241	201	20	Központ és egyéb	489	555	13
4.685	5.815	3.976	46	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ÖSSZESEN	17.308	18.032	4
-947	-1.314	-864	52	Ebből szegmensek közötti értékesítés	-3.574	-3.927	10
-218	-257	-198	30	Kutatás - Termelés	-1.080	-849	-21
-479	-603	-365	65	Feldolgozás - Kereskedelem	-1.541	-1.948	26
-	-70	-	-	Földgáz	-39	-68	74
-135	-150	-114	32	Petrolkémia	-453	-541	19
-115	-234	-187	25	Központ és egyéb	-461	-521	13
3.738	4.501	3.112	45	ÖSSZESEN	13.734	14.105	3

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY ¹	2006. módosított	2007. év	Vált. %
110	115	77	49	Kutatás - Termelés	584	440	-25
258	220	96	129	Feldolgozás - Kereskedelem	833	938	13
46	55	43	28	Földgáz *	529	213	-60
65	22	51	-57	Petrolkémia	111	221	99
47	96	-49	n.a.	Központ és egyéb	-200	117	n.a.
-3	17	9	89	Szegmensek közötti átadás ²	83	-5	n.a.
523	525	227	131	ÖSSZESEN	1.940	1.924	-1

* A földgázszegegs eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat és a 2006. március 31-ei eszközértékesítés egyszeri hatását is tartalmazza.

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL*	2006. módosított	2007. év	Vált. %
110	115	77	49	Kutatás - Termelés	584	440	-25
258	220	96	129	Feldolgozás - Kereskedelem	833	938	13
46	55	46	20	Földgáz	178	213	20
65	22	51	-57	Petrolkémia	111	221	99
-48	-43	-49	-12	Központ és egyéb	-200	-188	-6
-3	17	9	89	Szegmensek közötti átadás ²	41	-5	n.a.
428	386	230	68	ÖSSZESEN	1.547	1.619	5

* Üzleti eredmény a gáztranzakció 394,9 millió USA dolláros nyeresége és a tranzakcióban értékesített leányvállalatok (Kereskedelem és Tárolás) eredménye nélkül 2006. I. negyedévben és a TVK részvények akvizícióján elszámolt egyszeri nyereség (74,7 millió USA dollár) nélkül 2007. I. félévben (Központ és egyéb szegmens), valamint a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól járó 249,1 millió USD utólagos ármódosítás nélkül, amelyből 154,1 millió USD bevétel a 2007 július-december periódus vonatkozásában 2007. IV. negyedévben kimutatásra került, melynek pénzügyi teljesítése 2008. I. negyedévben várható.

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2006. módosított	2007. év	Vált. %
76	55	59	-7	Kutatás - Termelés	172	218	27
86	91	75	21	Feldolgozás - Kereskedelem	295	344	17
9	14	9	56	Földgáz	32	41	28
26	30	25	20	Petrolkémia	88	106	20
14	13	13	0	Központ és egyéb	44	55	25
211	203	181	12	ÖSSZESEN	631	764	21

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	EBITDA	2006. módosított	2007. év	Vált. %
186	170	136	25	Kutatás - Termelés	756	658	-13
344	311	171	82	Feldolgozás - Kereskedelem	1.128	1.282	14
55	69	52	33	Földgáz	561	254	-55
91	52	76	-32	Petrolkémia	199	327	64
61	109	-36	n.a.	Központ és egyéb	-156	172	n.a.
-3	17	9	89	Szegmensek közötti átadás ²	83	-5	n.a.
734	728	408	78	ÖSSZESEN	2.571	2.688	5

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	EBITDA SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL*	2006. módosított	2007. év	Vált. %
186	170	136	25	Kutatás - Termelés	756	658	-13
344	311	171	82	Feldolgozás - Kereskedelem	1.128	1.282	14
55	69	55	25	Földgáz	210	254	21
91	52	76	-32	Petrolkémia	199	327	64
-34	-30	-36	-17	Központ és egyéb	-156	-133	-15
-3	17	9	89	Szegmensek közötti átadás ²	41	-5	n.a.
639	589	411	43	ÖSSZESEN	2.178	2.383	9

*EBITDA a gáztranzakció 394,9 millió USA dolláros nyeresége és a tranzakcióban értékesített leányvállalatok (Kereskedelem és Tárolás) eredménye nélkül 2006. I. negyedévben és a TVK részvények akvizícióján elszámolt egyszeri nyereség (74,7 millió USA dollár) nélkül 2007. I. félévben (Központ és egyéb szegmens), valamint a gázüzlet eladásiért az E.ON-tól járó 249,1 millió USD utólagos ármódosítás nélkül, amelyből 154,1 millió USD bevétel a 2007 július-december periódus vonatkozásában 2007. IV. negyedévben kimutatásra került, melynek pénzügyi teljesítése 2008. I. negyedévben várható.

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	BERUHÁZÁSOK ÉS BEFEKTETÉSEK	2006. módosított	2007. év	Vált. %
77	107	277	-61	Kutatás - Termelés	378	305	-19
59	975	194	403	Feldolgozás - Kereskedelem	355	1.102	210
42	133	20	565	Földgáz	62	183	195
13	20	17	18	Petrolkémia	42	38	-10
11	58	35	66	Központ és egyéb	51	348	582
202	1.293	543	138	ÖSSZESEN	888	1.976	123

2007. 09. 30. módosított	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2006. 12. 31. módosított	2007. 12. 31.	Vált. %
788	Kutatás - Termelés	768	855	11
2.948	Feldolgozás - Kereskedelem	2.820	3.824	36
478	Földgáz	412	611	48
1.058	Petrolkémia	1.024	1.079	5
374	Központ és egyéb	337	404	20
5.646	ÖSSZESEN	5.361	6.773	26

¹ A nettó értékesítés és az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más divízióknak történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. A Kutatás-termelés belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémia-nak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

² Ezen a soron a szegmensek közötti átadásokból származó nem realizált eredmény változását mutatjuk ki. Nem realizált eredmény akkor keletkezik, amikor az átadott tétel a fogadott szegmensnél készleten van az időszak végén és csak a későbbi időszakban kerül értékesítésre harmadik fél felé. A szegmensszintű kimutatásokban az átadó szegmens az átadásakor azonnal elszámolja a tranzakción keletkező nyereséget. Társasági szintű eredmény szempontjából azonban a nyereség csak a harmadik félnek történő értékesítéskor kerül elszámolásra. Az előző években a nem realizált profit-hatás nem került elkülönítetten kimutatásra, de szerepelt a fogadó szegmens kimutatott szegmens eredményében. Szegmensek közötti átadáson nem realizált profit elsősorban a Feldolgozás és Kereskedelem-ből a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik.

7. SZÁMÚ MELLÉKLET
FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év	Vált. %		2006. év	2007. év	Vált. %
74,9	88,5	59,6	48,5	Brent dated (USD/bbl)	65,1	72,4	11,2
72,3	85,9	56,5	52,0	Ural Blend (USD/bbl)	61,4	69,4	13,0
709,8	784,7	526,9	48,9	95-ös ólmozatlan benzín 10 ppm (USD/t)*	619,3	696,0	12,4
682,6	827,2	570,3	45,0	Gázolaj – ULSD 10 ppm (USD/t)*	608,4	670,6	10,2
654,2	773,3	497,6	55,4	Vegyipari benzín (USD/t)**	536,9	646,5	20,4
143,4	112,2	76,1	47,4	Crack spread – ólmozatlan benzín (USD/t)*	126,9	148,3	16,9
116,2	154,7	119,4	29,6	Crack spread – gázolaj (USD/t)*	115,6	122,9	6,3
87,9	100,7	46,7	115,6	Crack spread – vegyipari benzín (USD/t)**	44,1	98,8	124,0
925,0	945,0	900,0	5,0	Etilén (EUR/t)	862,5	903,8	4,8
540,2	407,5	550,3	-26,0	Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	468,7	501,5	7,0
183,3	174,5	201,9	-13,6	HUF/USD átlag	210,5	183,8	-12,7
24,4	23,1	27,9	-17,2	SKK/USD átlag	29,7	24,7	-16,8
5,39	4,96	5,28	-6,1	3 havi USD LIBOR (%)	5,13	5,22	1,8
4,49	4,72	3,59	31,5	3 havi EURIBOR (%)	3,08	4,28	39,0
7,63	7,45	8,28	-10,0	3 havi BUBOR (%)	6,99	7,75	10,9

* FOB Rotterdam paritáson

** FOB Med paritáson

2007. III. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %		2006. év	2007. év	Vált. %
176,8	172,6	-2,4	HUF/USD záró	191,6	172,6	-9,9
250,8	253,4	1,0	HUF/EUR záró	252,3	253,4	0,4

8. SZÁMÚ MELLÉKLET

RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2007-BEN

Bejelentés dátuma

január 4.	A MOL tulajdont szerzett az MSZKSZ Zrt.-ben
január 9.	MOL megkezdte a szükséges egyeztetéseket a zavartalan kőolajellátás érdekében
január 11.	Újraindult a MOL finomítók kőolajellátása
január 22.	Új tevékenység a MOL alapszabályában
február 28.	A MOL befolyásának változása a TVK Nyrt.-ben (két bejelentés)
március 26.	Meghívó az éves rendes közgyűlésre
március 29.	Az éves rendes közgyűlésre szóló meghívó helyesbítése
március 30.	MOL Nyrt. közzétételi helyei
április 6.	Közgyűlési dokumentumok a MOL Nyrt. 2007. április 26-án megtartandó éves rendes közgyűlésére
április 24.	A MOL 100%-os részesedést vásárolt a Matjushkinskaya Vertikal LLC-ben
április 25.	A MOL gázkereskedelmi céget alapított
április 26.	A MOL 2007. április 26-án megtartott éves rendes közgyűlésének határozatai
május 2.	MOL vezetői részvényértékesítés
május 4.	A MOL hirdetménye a 2006. üzleti év után megállapított osztalék fizetésének rendjéről
május 17.	A MOL és az ExxonMobil megállapodott, hogy közösen megvizsgálják a nem-konvencionális szénhidrogén lehetőségeket
május 24.	A MOL döntött a Dunai finomító fejlesztési programjáról
május 25.	MOL vezetői részvényértékesítés
május 29 és június 11	5%-ot meghaladó befolyásszerzés a MOL Nyrt.-ben
június 11.	A MOL és a Magyar Horizont sikeres közös kelet-tiszántúli kutatási programja sorban a harmadik földgáz találatot eredményezte
június 21,22 és 25.	Befolyásváltozás a MOL Nyrt.-ben
június 22.	A MOL tőkeszerkezetének optimalizációja
június 25,26,27,28 és 29.	MOL saját részvény vásárlás
június 25.	A MOL saját stratégiáját követi
június 26.	MOL vezetői részvényértékesítés
június 27.	A MOL újabb befektetési szolgáltatóval szerződött
július 2,4,6,10,11,12,13,17,18,19,20,23, 24,25,26,27, 30.	MOL saját részvény vásárlás
július 3,5 és 7.	Változás a MOL saját részvény állományban
július 9.	A MOL Nyrt. megkapta a gázkereskedelmi engedélyt
július 16.	A MOL további organikus növekedést és jövedelemtermelő lehetőségeket céloz meg
július 16.	Az OMV feltételekhez kötött megkeresésének elutasítása
július 19.	A MOL és a horvátországi olajipari vállalat (INA) sikeres határmenti együttműködési programja új földgázmező felfedezését eredményezte
július 31.	A MOL szerződést írt alá az észak-olaszországi Italiana Energia e Servizi (IES) 100%-os tulajdonának megvásárlására.
augusztus 1,2,3,6 és 7.	MOL saját részvény vásárlás
augusztus 2.	A MOL megvásárolja a Tifon kiskereskedelmi hálózatot Horvátországban
augusztus 30.	Szándéknyilatkozatot írt alá stratégiai szövetség létesítéséről a CEZ és a MOL
szeptember 3.	Új MOL-INA határ menti kutatási projekt A partneri együttműködés újabb állomása Potony - Novi Gradac térségében
szeptember 3,4,5 és 6.	MOL saját részvény vásárlás
szeptember 5.	A MOL Igazgatósága döntött a társaság alaptőkéjének felemeléséről
szeptember 7.	Befolyásváltozás a MOL Nyrt.-ben
szeptember 7.	A Magyarországon tervezett bányajáradék-változás hatása nem számottevő a MOL eredményére közép-távon
szeptember 10.	A Cégbíróság bejegyezte a MOL alaptőke-emelését
szeptember 17.	A MOL vezető tisztségviselőinek és vezető állású személyeinek részvénytulajdon változása
szeptember 24.	A MOL-nak nincs tudomása az OMV megkereséséről
szeptember 25.	A MOL állásfoglalása az OMV feltételes szándéknyilatkozatával kapcsolatban
szeptember 26.	Befolyásváltozás a MOL Nyrt.-ben
október 3.	A MOL Nyrt. egy 2,1 milliárd euró összegű rüfrozó hitelről szóló megállapodást írt alá
október 9.	A MOL Együttműködési Megállapodást írt alá a Qatar Petroleum International-lel
október 31	Lezárult a horvátországi kis és nagykereskedelmi társaság, a Tifon megvásárlása
november 6.	A MOL szerződést írt alá 40%-os részesedés szerzésére egy tengeri blokkban Kamerunban
november 7.	A MOL Termelés-megosztási Szerződést írt alá észak-iraki Kurdisztánban a Shaikan szárazföldi blokk kutatására
november 7.	A MOL Termelés-megosztási Szerződést írt alá észak-iraki Kurdisztánban az Akri-Bijeel szárazföldi blokk kutatására

november 16.	A MOL lezárta az észak-olaszországi IES (Italiana Energia e Servizi S.p.A.) akvizícióját
november 19.	Befolyásváltozás a MOL Nyrt-ben
december 4.	Befolyásváltozás a MOL Nyrt-ben
december 4.	A MOL közleménye az OMV nyilatkozatával kapcsolatban
december 5.	A MOL-csoport új vállalat alapítását javasolja a közép -és délkelet európai gázvezeték-hálózatok közös működtetésére
december 13.	MOL álláspont a PSZÁF határozattal kapcsolatban
december 13.	BNP Paribas MOL részvényekre vonatkozó opciós jogának kiterjesztése
december 17.	A MOL és a Líbiai Befektetési Hatóság szándéknyilatkozatot írt alá
december 17.	Szavazati jog mértékének változása
december 19.	Változás a MOL ADR-ok átváltási arányában
december 20.	A CEZ és a MOL stratégiai szövetséget kötött gáztüzelésű erőművek létesítésére
december 20.	Befolyásváltozás a MOL Nyrt-ben
december 29.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
január 18.	A MOL Együttműködési Megállapodást írt alá az indiai ONGC-vel
január 22.	A MOL folytatja tőkeoptimalizációs programját
január 22, 23, 25, 28, 29, 30,31	MOL saját részvény vásárlás
január 23.	MOL-CEZ részvény adásvétel zárása
január 25.	Befolyásváltozás a MOL Nyrt-ben (CEZ, OTP Bank Nyrt.)
január 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
február 1.	A MOL állásfoglalása az Európai Bizottság vizsgálatával kapcsolatban
február 1,4	MOL saját részvény vásárlás

9. SZÁMÚ MELLÉKLET

TULAJDONOSI STRUKTÚRA (%) A RÉSZVÉNYKÖNYV ALAPJÁN

Tulajdonosi kategória	2005. 12. 31.	2006. 12. 31.	2007. 03. 31.	2007. 06. 30.	2007. 09. 30.	2007. 12. 31.
Külföldi befektetők (főleg intézményi)	58,2	58,6	58,1	49,1	36,4	31,7
OMV	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	20,2
BNP Paribas	6,9	8,2	8,3	8,3	8,2	8,3
Magnolia	0,0	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5
MFB Invest Zrt.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0
OTP Bank Nyrt.	0,6	0,9	0,6	8,5	9,2	9,2
Bank Austria Creditanstalt AG	0,9	0,4	0,4	5,4	5,4	0,0
ÁPV Zrt.	11,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hazai intézményi befektetők	4,0	5,2	5,1	4,0	15,0*	4,6
Hazai magánbefektetők	2,4	2,5	3,0	1,6	2,0	2,2
MOL Nyrt. (sajátrésztvény)	6,8	10,0	10,0	7,6	8,3	8,3

Felhívjuk a figyelmet, hogy Magyarországon a részvénykönyv nem teljesen tükrözi a tulajdonosi struktúrát, mivel a részvénykönyvi bejegyzés nem kötelező.

*Tartalmazza az MFB Invest Zrt 10%-os részesedését

A MOL Nyrt. igazgatósága 2007. szeptember 5-i ülésén döntött a társaság alaptőkéjének 109.330.376.578 forintról 109.675.502.578 forintra történő megemeléséről. A döntés társaságunk 2003. szeptember 1-i rendkívüli közgyűlése által elfogadott átváltoztatható kötvényprogram keretében történt. Az alaptőke-emelést a Cégbírság 2007. szeptember 10-i hatállyal bejegyezte.

A MOL Nyrt-nek a társaság részvénykönyvi adatai és a részvényesek bejelentései szerint öt, 5%-nál nagyobb szavazati joggal rendelkező tulajdonosa volt az időszak végén. Az OMV 22,0%-os, az MFB Invest Zrt. 10,9%, az OTP Bank Nyrt. 10,0%-os, a BNP Paribas 9,1%-os, és a Magnolia 6,0%-os befolyással bírt a társaságban. A befolyás számításánál az összes részvényből a MOL saját tulajdonában lévő részvények levonásra kerültek. A MOL alapszabálya értelmében, egy részvényes vagy részvényei csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 10%-át.

Részvényesi bejelentések a befolyásszerzésről

2007.05.11	a KAFIJAT Zrt. bejelentette, hogy közvetett befolyása 5,3%-ra nőtt,
2007.05.30	a "The Capital Group Companies, Inc.", hogy befolyása 4,9957%-ra csökkent (4.917.366 db),
2007.06.20	az AllianceBernstein L.P. és az AXA Investment Management bejelentették, hogy együttes befolyásuk 2,6% (2.557.617 db) csökkent, 2007. június 8-ra,
2007.06.22	az OTP Bank bejelentette, hogy befolyása 9,098%-ra (9.752.158 db) nőtt,
2007.06.25	a VCP Capital Partners Unternehmensberatungs AG (VCP) bejelentette, hogy a (a KAFIJAT Zrt. által kontrolált) Firthlion és a Charing Investment Ltd-vel kötött adásvételi szerződéseket követően, közvetlen befolyása a MOL-ban 6,186%-ra (6.086.709 db) növekedett. Ezt követően a VCP mint eladó és az OMV Clearing and Treasury GmbH (OMV) mint vevő adásvételi szerződést kötöttek, melynek következtében a VCP befolyása a 5% alá csökken.
2007.07.05	A MOL 9.379.116 darab saját részvény adott kölcsön és transzferált az MFB Zrt. részére
2007.07.05	A MOL további 1.553.884 darab saját részvény adott kölcsön és transzferált az MFB Zrt-nek, amivel az MFB részesedése 10%-ra növekedett
2007.09.07	Az OTP Bank bejelentette, hogy befolyása 10%-ra (10.047.991) nőtt
2007.09.25	Az OMV bejelentette, hogy MOL részesedése 20,2%-ra növekedett
2007.09.26	Az OTP Bank bejelentette, hogy befolyása a MOL-ban 9,998%-ra (10.058.148) csökkent
2007.11.19.	Az OTP Bank bejelentette, hogy befolyása a MOL-ban 10,0088%-ra (10.069.393) nőtt
2007.12.04	Az OTP Bank bejelentette, hogy befolyása a MOL-ban 9,97%-ra (10.026.188) csökkent
2007.12.17	Az OMV értesítette a társaságot, hogy a módosított Tpt. alapján számolt szavazati jogának nagysága 22,05% (21,709,488 törzsrészvény és 470,000 ADR)
2007.12.17	Az MFB Invest Zrt. értesítette a társaságot, hogy a módosított Tpt. alapján számolt szavazati jogának nagysága 10,87% (10.933.000 törzsrészvény)
2008.01.24.	A CEZ MH B.V. értesítette a társaságot, hogy a MOL-CEZ között létrejött részvény adásvételi szerződés pénzügyi zárása következtében a CEZ MH B.V. közvetlen valamint a CEZ a.s. közvetett szavazati jogának nagysága 7,1%-ra nőtt (7.677.285 részvény)

A változások nem minden esetben kerültek bejegyzésre a társaság részvénykönyvébe.

Saját részvény tranzakciók (elszámolódott ügyletek)

Dátum/Időszak	Tranzakció típusa	Darabszám	„A” sorozatú részvény-tulajdon a tranzakció után
2007.09.30			9.070.019
2007.12.31			9.070.019
2008.01.22	Részvényvásárlás a BÉT-en	73.000	9.143.019
2008.01.23	Értékesítés a CEZ-nek	7.677.285	1.465.734
2008.01.23-2007.02.01	Részvényvásárlás a BÉT-en	618.455	2.084.189
2008.02.01			2.084.189

A társaság szervezetében illetve a felső vezetés összetételében bekövetkezett változások:

2007. január 1-től a Lakossági Szolgáltatások Divízió ügyvezető igazgatója Geszti László, aki ezt megelőzően stratégiai partnerünk, a horvátországi INA Igazgatóságának Pénzügyekért és Számvitelért felelős alelnöke, korábban pedig a MOL-csoport Termékellőállítás és Kereskedelem Divízió ügyvezető igazgatója volt.

10. SZÁMÚ MELLÉKLET**MOL CSOPORT TÖLTŐÁLLOMÁSOK**

MOL Csoport töltőállomások	2006. 12. 31	2007. 09. 30	2007. 12. 31
Magyarország	358	359	357
Szlovákia	210	209	209
Olaszország	0	0	183
Románia	120	121	122
Horvátország	0	0	35
Ausztria	33	34	34
Csehország	30	30	30
Szlovénia	10	10	10
Szerbia	11	18	19
Egyéb piacok	2	0	2
Összes MOL Csoport töltőállomás	774	781	1001