

## FOLYTATÓDOTT A NÖVEKEDÉSI STRATÉGIA MEGVALÓSÍTÁSA

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 2008. első negyedéves eredményeit. A gyorsjelentés a társaság vezetése által az IFRS (Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok) szerint elkészített, a 2008. március 31-ével végződő üzleti negyedévre vonatkozó konszolidált kimutatásokat tartalmazza.

## MOL Csoport pénzügyi összefoglaló

(IFRS), Mrd HUF	2007. év	2007 I. n. é.	2008 I. n. é.	Vált. %
Értékesítés nettó árbevétele	2.594,0	515,8	786,1	52
EBITDA <sup>(4)</sup>	496,0	109,2	101,6	-7
Üzleti eredmény <sup>(4)</sup>	355,5	75,1	67,3	-10
<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2) (4)</sup></b>	<b>299,4</b>	<b>61,2</b>	<b>67,3</b>	<b>10</b>
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	16,6	-1,6	-1,3	-19
Nettó eredmény	257,8	59,5	65,0	9
<b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup></b>	<b>210,4</b>	<b>45,6</b>	<b>65,0</b>	<b>43</b>
Nettó eredmény speciális tételek és Magnolia hatás nélkül <sup>(3)</sup>	223,4	45,1	59,3	32
Működési cash flow	315,5	48,2	-41,7	n.a.
EPS, HUF	3.057	643	792	23
EPS speciális tételek nélkül és Magnolia hatás nélkül <sup>(3)</sup> , HUF	2.649	488	722	48

(IFRS), m USD <sup>(1)</sup>	2007. év	2007 I. n. é.	2008 I. n. é.	Vált. %
Értékesítés nettó árbevétele	14.113,2	2.676,7	4.538,7	70
EBITDA <sup>(4)</sup>	2.698,6	566,7	586,6	4
Üzleti eredmény <sup>(4)</sup>	1.934,2	389,7	388,6	-
<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2) (4)</sup></b>	<b>1.629,0</b>	<b>317,6</b>	<b>388,6</b>	<b>22</b>
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	90,3	-8,3	-7,5	-10
Nettó eredmény	1.402,6	308,8	375,3	22
<b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup></b>	<b>1.144,7</b>	<b>236,6</b>	<b>375,3</b>	<b>59</b>
Nettó eredmény speciális tételek és Magnolia hatás nélkül <sup>(3)</sup>	1.215,3	233,8	342,2	46
Működési cash flow	1.716,6	250,1	-240,8	n.a.
EPS, USD	16,6	3,3	4,6	37
EPS speciális tételek nélkül és Magnolia hatás nélkül <sup>(3)</sup> , USD	14,4	2,5	4,2	65

<sup>(1)</sup> Az adatok átszámításánál a 2007. I. negyedévi (1 USD=192,7 Ft) és a 2007. évi (1 USD=183,8 Ft), valamint a 2008. I. negyedévi (1 USD=173,2 Ft) átlagos MNB devizaárfolyamokat használtuk.

<sup>(2)</sup> Üzleti eredmény 2007-ben a TVK részvények akvizícióján elkönyvelt egyszeri nyereség (13,9 Mrd Ft 2007. I. negyedévében és 0,5 Mrd Ft 2007. II. negyedévében) és a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól 2007. II. félévében kapott 44,3 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül.

<sup>(3)</sup> Nettó eredmény a <sup>(2)</sup> pontban részletezett módosító tételek mellett, a Magnolia átváltási opciójának valós értékre történő átértékelésének készpénzmozgással nem járó hatását is kiszűri.

<sup>(4)</sup> A 2007. I. negyedévi értékek módosításra kerültek, mivel a Csoport 2007-ben 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.

**2008. I. negyedévben igen jelentős eredményjavulást értünk el: a dollárban számolt speciális tételek nélküli üzleti eredmény 22%-kal 388,6 millió USD-ra növekedett. Az eredményjavulás döntően a feldolgozás-kereskedelmi értékesítési volumenek növelésének és a tovább javuló dízel kihozatalnak köszönhető, ami az emelkedő dízel crack spread-ek mellett különösen kedvező volt. Ezen felül a magas kőolajárak kedvezően, az alacsonyabb szénhidrogén termelés és a csökkenő integrált petrokémiai árres kedvezőtlenül hatottak az eredményre. A forintban számított speciális tételek nélküli üzleti eredmény 10%-kal 67,3 Mrd Ft-ra emelkedett 2008. I. negyedévében a dollár forinthez viszonyított 10%-os gyengülése ellenére.**

**A speciális tételek nélküli nettó eredmény dollárban számolva 59%-kal 375,3 millió USD-ra növekedett, míg a forintban számolva 43%-kal 65,0 Mrd Ft-ra javult az előző év azonos időszakához képest. A speciális tételek nélküli és a Magnolia átváltási opciójának valós értékre történő átértékelésből származó, készpénzmozgással nem járó ráfordítástól megtisztított nettó eredmény 342,2 millió USD-ra növekedett 2008. I. negyedévben, ami 46%-os javulást jelent.**

- ▶ A **Kutatás-termelés üzleti eredménye** - a Szőreg-1 mező értékesítéséből származó egyszeri 377,1 millió USD eredmény nélkül –138 millió USD-t tett ki 2008. I. negyedévében, amely kimagasló, 57%-os emelkedést jelent az előző év hasonló időszakához viszonyítva. A forintban számolt (egyszeri tételek nélküli) üzleti eredmény is jelentős mértékben, 40%-kal 23,9 Mrd Ft-ra emelkedett, főként a magas kőolajáraknak köszönhetően.
- ▶ A **Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 2008. I. negyedévében 58%-kal 232 millió USD-ra emelkedett (forintban 42%-os növekedés 40,1 Mrd Ft) az előző év hasonló időszakához képest az értékesített mennyiségek növelésének, a kedvező termékkihozatalnak, a magasabb gázolaj crack spread-eknek és a 44,5 millió USD értékű készlethatásnak köszönhetően.
- ▶ A **Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 2008. I. negyedévében 15 millió USD volt (2,6 Mrd Ft), amely az előző negyedévhez képest 38%-os csökkenést jelent, míg a 2007. I. negyedévi rekord eredményéhez viszonyítva 77%-os visszaesést mutat. A csökkenés hátterében az előző negyedévben megkezdődött kedvezőtlen piaci tendenciák folytatódása és jelentős energia költség emelkedés áll.
- ▶ A **Földgáz Szállítás** üzleti eredménye 7%-kal 53,7 millió USD-ra csökkent 2008. I. negyedévében (forintban 16%-kal 9,3 Mrd Ft-ra csökkent) főként a működési költségek emelkedése (a többlet szállított földgáz mennyiség miatt magasabb saját gáz felhasználás és magasabb gázárak) miatt.
- ▶ A **Központ és egyéb** szegmens 9,1 Mrd Ft-os vesztesége 11%-kal növekedett a 2007. I. negyedévi 8,2 Mrd Ft-os – a 42,25%-nyi TVK részvény akvizícióján elkönyvelt 13,9 Mrd Ft egyszeri eredménytől megtisztított - veszteségéhez viszonyítva.
- ▶ A **pénzügyi műveletek nyeresége** 1,3 Mrd Ft-ot tett ki 2008. I. negyedévében szemben az előző év azonos időszakában elkönyvelt 1,6 Mrd Ft-os nyereséggel. A 2008. I. negyedévi pénzügyi műveletek nyeresége 3,4 Mrd Ft kapott kamatot, 10,0 Mrd Ft fizetett kamatot, 3,3 Mrd Ft árfolyamnyereséget és az átváltható értékpapírok (Magnolia Finance Ltd.) opciójának átértékelésén keletkezett nem realizált 5,7 Mrd Ft-os pénzügyi nyereséget tartalmaz, a részvényár csökkenés és a piaci spread növekedése következtében.
- ▶ Az **adófizetési kötelezettség** 6,9 Mrd Ft-tal 8,2 Mrd Ft-ra csökkent 2008. I. negyedévében elsősorban a MOL Nyrt. adófizetési kötelezettségének változása valamint a saját részvény tranzakciók és a külső felek tulajdonában lévő MOL részvényekhez kapcsolódó opciók eltérő nemzetközi számviteli (IFRS) és adózási kezelése miatt.
- ▶ A **beruházások** és befektetések értéke 51,9 Mrd Ft-ra (300 millió USD) csökkent 2008. I. negyedévében szemben a 2007. I. negyedévi 68,4 Mrd Ft-os (355 millió USD) értékkel, ez utóbbi tartalmazta a TVK részvények megszerzésének 49,6 Mrd Ft-os (256,8 millió USD) költségét is.
- ▶ A **nettó hitelállomány** 2008. március végén 623,4 Mrd Ft volt, míg az eladósodottág (a nettó hitelállomány a nettó hitelállomány és az összes saját tőke összegének hányadosa) a 2007. I. negyedévi mínusz 14,7%-ról plusz 38,8%-ra emelkedett a tőkeszerkezet optimalizációs program valamint a 2007. IV. negyedévben végrehajtott akvizíciók és organikus beruházások eredményeként.

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

2008 első negyedéves eredményünk megerősíti a MOL pozícióját, mint Európa kiemelkedő olaj- és gázipari társasága jelentős növekedést érve el mind a Kutatás-termelés, mind Feldolgozás és Kereskedelem üzleteinkben.

Folyamatos eredményjavulásunk 2007 és 2008 során a növekedés érdekében hozott megalapozott döntéseinknek, valamint a hatékonyság növelése érdekében főbb üzleteinkben tett erőfeszítéseinknek köszönhető. A MOL elkötelezett a hatékonyság terén kivívott európai vezető szerepének fenntartására partnerségeken és együttműködési megállapodásokon keresztül.

A stratégiánkkal összhangban, az első negyedévben is olyan partnerségek kialakítására koncentráltunk, amelyek kiegészítik meglévő képességeinket. Együttműködési megállapodást írtunk alá neves, tapasztalt partnerekkel, amelyek kitűnő növekedési lehetőséget biztosítanak Kutatás-termelés és Feldolgozás és Kereskedelem üzleteink számára. Míg a CEZ-zel kötött szövetségünk fokozza energia-integritásunkat, és lehetőséget teremt arra, hogy belépjünk a gyorsan növekvő energiapiacra, addig az Ománi Olajipari Társasággal kötött stratégiai szövetségünk megerősíti pozíciónkat Közép-Ázsiában és a Közel-Keleten. Az együttműködés elősegíti a tapasztalatok megosztását, és utat nyit jövőbeni üzleti lehetőségek közös kiaknázására. A negyedév zárását követően, az ExxonMobil-lal közösen „nem hagyományos” kutatási programot indítottunk közös tanulmányunk biztató eredményei alapján. Emellett felújítottuk a tárgyalásokat a horvát kormánnyal, hogy kölcsönösen előnyös utat találjunk partnerségünk elmélyítésére az INA-val.

## Működési környezet

**A világgazdaság növekedési üteme** mérséklődni kezdett az elmúlt évek kiugró bővüléséhez képest, a lassulás leginkább a fejlett országokban mutatkozik, elsősorban az Egyesült Államokban. Az I. negyedévben folytatódtak az amerikai másodlagos jelzálogpiaci problémákból kiindult pénzügyi zavarok. A részvénypiacok jelentős esést szenvedtek el világszerte, mivel a cégek profitkilátásai romlottak. A befektetők kockázatviselő képességének csökkenése likviditási válságot okozott, melyre a jegybankok többszöri intervencióval válaszoltak.

Az amerikai FED folytatta az agresszív monetáris lazítást, ennek ellenére erősen kétséges, hogy meg tudja-e előzni a recessziót az ingatlanpiac elhúzódó visszaesése, és a kiterjedtebb pénzügyi nehézségek miatt. A dollár további gyengülése folytán a Ft/USD árfolyam újabb történelmi mélypontra ért, annak ellenére, hogy a forint valamelyest gyengült az euróhoz képest.

Az euró övezetben is lassulás kezdődött a romló pénzügyi piaci helyzet következtében, viszont az inflációs nyomás is fokozódott, amely gátat szab az EKB kamatcsökkentésének. Eközben a fejlődő piacok növekedése erőteljesebb maradt. Azonban továbbra is kérdéses a pénzügyi piaci fejlemények és a fejlett régiók mérséklődő keresletének hatása a reálgazdaságokra.

**Az olajárak** tovább emelkedtek, elérték, majd jóval meg is haladták a történelmi 100 USD/hordó szintet, együtt emelkedve a többi nyersanyag árával, a szűkös kínálat, a fejlődő országok erőteljes keresletnövekedése, valamint a dollár-kamatok agresszív csökkentése következtében (ez utóbbi felelős a dollár gyengüléséért is). 2008. I. negyedévben az átlagos Brent kőolajár 96,9 USD/hordó volt, amely mintegy 68%-os emelkedés 2007. I. negyedévhez, és 9%-os növekedés 2007. IV. negyedévhez képest.

**A világ olajkereslete** a Nemzetközi Energia Ügynökség adatai szerint az I. negyedévben 1,5%-kal, 87,3 millió hordó/nap szintre növekedett. A kereslet bővülése az elmúlt négy negyedévben lassú maradt és átlagosan 1,5%-ot ért el, részben a magas árak következtében. A 2008-as keresleti előrejelzéseket erőteljesen lefelé módosították a fejlett országok makrogazdaságának gyengesége miatt, míg az OPEC tagországok elutasították a kitermelés további növelésére vonatkozó felhívásokat, és a költséginfláció még mindig rányomta bélyegét az OPEC-en kívüli országok kínálatára. A kereslet bővülésének várt lassulása ellenére az árak rekordszintre emelkedtek, melyhez az alacsony reálkamatok nyújtottak pénzügyi stimulust, míg a kínálati viszonyok sem javultak, és a fejlődő országokban a kereslet erős maradt.

**A finomítói árresek** továbbra is jóval a historikus átlag felett voltak, mivel a szektor kereslet-kínálati viszonyai továbbra is kedvezőek maradtak. A középpárlat árresek javultak, a dízel piacon mutató az év ebben a szakaszában szokatlan szűk kínálat folytán, viszont a benzin ára nyomott maradt a gyenge amerikai kereslet és a magas készlet miatt. A dízel crack spread (FOB Rotterdam ár a Brent olajárhoz képest, USD/t) 57%-kal erősödött, míg a benzin spread 9%-kal csökkent az I. negyedévben az előző év azonos időszakához képest.

**Magyarországon** a GDP növekedése az erős export ellenére várhatóan lassú maradt. Reálértelemben csökkentek mind a háztartások, mind az állami szektor kiadásai. A 2007-es költségvetési hiány a vártnál kedvezőbben alakult és ez a kedvező trend tovább folytatódott a 2008. év első negyedévében is. A kormány megszorító intézkedései érezhetően visszafogták a növekedést, és azt várhatóan továbbra is fékezte az 2008. I. negyedévben. A továbbra is érezhető inflációs veszély miatt a Nemzeti Bank 50 bázisponttal megemelte az alapkamatot a negyedév végén, miután februárban meglepetést keltve megszüntette a forint intervenciók sávját. Az üzemanyag keresletet meghatározó közúti áruszállítás az erős exporttal párhuzamosan tovább emelkedett. A hazai üzemanyagárak a nemzetközi piacok mozgását követték, növekedésüket részben mérsékelte az erősebb forint, így reáláron most is a 2006-os szint alatt maradtak. 2008 I. negyedévben az üzemanyag-kereslet 3,4%-kal tovább növekedett (benzin 1,6%-kal csökkent, dízel 6,2%-kal emelkedett).

**A szlovák gazdaságban** az I. negyedévben is folytatódtak az elmúlt negyedévek kedvező tendenciái. A növekedés a 2007-es rekordszintű, 10%-ot meghaladó GDP növekedéshez képest valamelyest lassult, várhatóan 7-8%-os szintre. Az átlagos belföldi üzemanyagárak elmaradtak korábbi rekordjuktól, mert a világpiacon sokkot ellensúlyozta a szlovák korona erősödése. A dízelfogyasztás mintegy 4%-kal nőtt, míg a benzinkeréslet lényegében stagnált, az előző év azonos időszakához képest 0-1% közötti bővülést mutatott.

## Kutatás-termelés

### Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	KUTATÁS-TERMELÉS	2007. év
28,1	96,4	26,9	259	EBITDA	119,3
28,1	31,1	26,9	16	EBITDA a Szőreg-1 mező értékesítésének hatása nélkül	119,3
<b>18,1</b>	<b>89,2</b>	<b>17,0</b>	<b>423</b>	<b>Üzleti eredmény</b>	<b>78,9</b>
18,1	23,9	17,0	40	Üzleti eredmény a Szőreg-1 mező értékesítésének hatása nélkül	78,9
19,3	17,6	7,4	138	Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	56,7

### Főbb szegmens működési adatok

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	SZÉNHYDROGÉN-TERMELÉS** (bruttó adat bányajáradék előtt)	2007. év
<b>521</b>	<b>489</b>	<b>523</b>	-7	<b>Kőolaj termelés (kt) *</b>	<b>2.122</b>
188	181	206	-12	Magyarország	799
333	308	317	-3	Nemzetközi	1.323
<b>662</b>	<b>617</b>	<b>656</b>	-6	<b>Földgáz termelés (m<sup>3</sup>, nettó száraz)</b>	<b>2.546</b>
648	604	641	-6	Magyarország	2.488
14	13	15	-13	Nemzetközi	58
<b>43</b>	<b>39</b>	<b>42</b>	-7	<b>Kondenzátum (kt)</b>	<b>172</b>
40	36	40	-10	Magyarország	162
3	3	2	50	Nemzetközi	10
<b>49</b>	<b>46</b>	<b>56</b>	-18	<b>PB és egyéb gáztermékek (kt)</b>	<b>198</b>
<b>90.276</b>	<b>85.816</b>	<b>92.982</b>	-8	<b>Átlagos napi szénhidrogén termelés (boe/nap)</b>	<b>90.436</b>

\*Leválasztott kondenzátum nélkül

\*\*A stratégiai tárolóvá alakítandó Szőreg-1 mező kőolaj és kondenzátum termelése nélkül 2008-tól (796 boe/nap)

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	REALIZÁLT SZÉNHYDROGÉN ÁRAK	2007. év
69,3	75,7	43,5	74	Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum ár (USD/bbl)	56,2
61,9	69,9	46,8	49	Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)	53,4

2008. I. negyedévében a Kutatás-termelés szegmens üzleti eredménye 89,2 Mrd Ft-ot tett ki (423%-os növekedés) a Szőreg-1 mező értékesítéséből származó 65,3 Mrd Ft-os egyszeri eredményt is figyelembe véve (amely azonban a csoport szintű adatokban nem jelenik meg, mivel az a teljes körűen konszolidált, Földgáz szegmenshez tartozó MMBF Zrt. részére került értékesítésre, hogy földalatti gáztárolóvá alakítsa át).

A fenti egyszeri tételtől megtisztított üzemi eredmény is kiemelkedő mértékben, 40%-kal 23,9 Mrd Ft-ra növekedett 2008. I. negyedévében, míg USA dollárban 57%-kal 138 m USD-ra emelkedett. Az olajárak rekord szintet értek el 2008. I. negyedévében, folytatva a 2007. II. félévében megkezdett növekvő tendenciát. A magasabb realizált árak az USA dollár Ft-hoz viszonyított árfolyamgyengülését (173,2 HUF/USD-os átlagárfolyam 2007. I. negyedévhez képest 10%-os csökkenés) is figyelembe véve 16 Mrd Ft-os eredményjavulást eredményeztek. Az érett mezők természetes hozamcsökkenése és az alacsonyabb gázkereslet eredményeként a termelési volumenek csökkentek, ami negatívan befolyásolta az eredményt.

Az átlagos szénhidrogén termelés 85.816 boe/nap volt 2008. I. negyedévben, ami 8%-os csökkenést jelent 2007. I. negyedévhez képest és 5%-os visszaesést a 2007. IV. negyedévhez képest. A kőolajtermelés 7%-kal csökkent, mivel az oroszországi akvizícióink csak részben ellensúlyozták a magyarországi mezők természetes visszaeséséből fakadó 12%-os volumencsökkenést és az oroszországi ZMB mező termelésének csökkenését. Magyarországi földgáztermelésünk 6%-kal csökkent, amelyet részben a természetes hozamcsökkenés (körülbelül -2%), részben pedig a gáz nagykereskedők – a földalatti gáztárolók magas készlet szintje miatt - alacsonyabb kereslete okozott. A pakisztáni gáztermelés 13%-kal csökkent 2008. I. negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva, mert az egyik fontos vevőnk februárban karbantartás miatt szüneteltette a tevékenységét és optimalizáltuk a Manzalai 1 kút termelését.

Tovább folytattuk 2007-ben megkezdett sikeres kutatási tevékenységünket, Magyarországon két, a pakisztáni Tal blokkban egy további új felfedezést értünk el 2008. I. negyedévében. A Magyarországon 2008. I. negyedévben mélyített három kutató fúrásból két kutatófúrást (Földes-ÉK-1, Kőrösújfalú-3) minősítettünk gáztermelővé, míg további egy kút (Órtilos-1) tesztelés alatt áll. Pakisztánban a Tal blokkban sikerrel zárult a Mami Khel kút kiferdítése, az új felfedezést 2008. március 19-én jelentettük be. Kazahsztánban a Federovsky blokkban jelenleg teszteljük a harmadik (Rhozkovsky U-10) kutatófúrásunkat. Az oroszországi Surgut-7 blokkban az első kutatófúrásunk (Ayskaya-1) március közepén indult, míg a Matjushkinskaya blokkban a Ledovaya-101 kutatófúrást 2008 áprilisban fejeztük be és ugyanebben a hónapban megkezdjük a Kwartovoye-11 kutatófúrás lemélyítését. Jemenben a MOL kutatási jogát a 48-as Blokkban meghosszabbította a hatóság 2010 januárjáig. Megkezdjük az új geológiai és geofizikai tanulmány előkészítését, hogy a legutóbbi kutakból származó információkat beépíthessük az igazolt geológiai modellbe.

**A Kutatás-termelés szegmens árbevétele** 83,9 Mrd Ft-tal 159,3 Mrd Ft-ra emelkedett 2008. I. negyedévben, 2007 hasonló időszakához képest, elsősorban a Szőreg mező értékesítéséért kapott 65,3 Mrd Ft-os egyszeri bevételnek köszönhetően, míg a szokásos működésből származó bevétel 25%-kal növekedett az előző év hasonló időszakához képest. A kőolaj és termék jegyzésárakkal együtt emelkedő értékesítési árak kedvező hatása jelentősen meghaladta az USA dollár gyengülésének negatív hatását.

**A Kutatás-termelés szegmens ráfordításai** 11,7 Mrd Ft-tal 70,1 Mrd Ft-ra nőttek 2008. I. negyedévében az előző év azonos időszakához képest. A magyarországi termelés bányajáradéka 24,9 Mrd Ft volt 0,9 Mrd Ft-tal csökkent az alacsonyabb termelési szintnek és a gyengébb USA dollárnak köszönhetően (ebből az energiaár kompenzációs kasszába befizetett bányajáradék mértéke 16,8 Mrd Ft volt). Az Oroszországban fizetett bányajáradék és exportvám összege az előző év azonos időszakához képest 5,4 Mrd Ft-tal 14,7 Mrd Ft-ra nőtt az emelkedő olajáraknak miatt. **A szénhidrogén folyó fajlagos kitermelési költsége** (értékcsökkenési leírás nélkül) 2008. I. negyedévben emelkedett a kedvezőtlen árfolyamváltozásnak, a csökkenő termelési mennyiségeknek és a magasabb költségeknek (főként egyszeri tételek és a költségek átütemezése miatt) következtében, azonban még mindig igen versenyképes 5,1 USD/boe szinten maradt.

**A Kutatás-termelés szegmens beruházása és befektetése több mint kétszeresére nőtt**, a 2007. I. negyedévi 7,4 Mrd Ft-ról (38,3 millió USD) 17,6 Mrd Ft-ra (101,4 millió USD) emelkedett 2008. I. negyedévben tükrözve nemzetközi kutatási és termelésbeállítási tevékenységünk nagyobb aktivitását. Az összes költségből 5,3 Mrd Ft-ot (30%-ot) költöttünk kutatásra, ebből 1,4 Mrd Ft-ot (USD 8 mn) Magyarországon, míg 3,9 Mrd Ft-ot (22,4 millió USD) nemzetközi kutatási projektekre (2,4 Mrd Ft Oroszországban, 0,5 Mrd Ft Kazahsztánban, 0,3 Mrd Ft Kurdisztánban és Ománban egyaránt). Ezen felül (különböző bónuszok formájában) 4,4 Mrd Ft-ot (25,5 millió USD) költöttünk részesedés szerzésére két kurdisztáni kutatási blokkban, ami 25%-át tette ki a teljes upstream költségnek. Termelésbe állításra összesen 5,4 Mrd Ft-ot (az összes capex 31%-a) költöttünk, ebből 1,6 Mrd Ft-ot (9 millió USD) Magyarországon és 3,8 Mrd Ft-ot (22 millió USD) nemzetközi projektek keretében. (A költség jelentős része a nemrég megszerzett orosz mezők fejlesztését célozta (Matjushkinskaya 2,2 Mrd Ft és BaiTex 0,5 Mrd Ft), de folytatódott a mezőfejlesztés Oroszországban (ZMB mező 0,8 Mrd Ft) és Pakisztánban (Manzalai mező 0,3 Mrd Ft) is). Továbbá 2,5 Mrd Ft-ot (14,3 millió USD) költöttünk a hazai leányvállalatok beruházásaira és szinten tartó beruházásokra.

<sup>1</sup>A 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. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	FELDOLGOZÁS ÉS KERESKEDELEM	2007. év
53,7	57,8	43,9	32	EBITDA	235,1
<b>37,8</b>	<b>40,1</b>	<b>28,4</b>	<b>42</b>	<b>Üzleti eredmény</b>	<b>171,9</b>
174,0	10,8	8,8	22	Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	206,4
2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %		2007. év
<b>37,8</b>	<b>40,1</b>	<b>28,4</b>	<b>42</b>	<b>Üzleti eredmény</b>	<b>171,9</b>
-14,0	-7,7	4,5	-271	Újra-beszerzési árak hatása	-32,1
<b>23,8</b>	<b>32,4</b>	<b>32,9</b>	<b>-2</b>	<b>Becsült tiszta eredmény</b>	<b>139,8</b>

### Főbb szegmens működési adatok

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	KŐOLAJ FELDOLGOZÁSI ADATOK (kt)	2007. év
185	169	188	-10	Hazai kőolaj	800
3.441	3.740	2.912	28	Import kőolaj	12.487
41	34	43	-21	Kondenzátum	162
835	833	660	26	Egyéb alapanyag	2.854
<b>4.502</b>	<b>4.776</b>	<b>3.803</b>	<b>26</b>	<b>TELJES FELD. MENNYISÉG</b>	<b>16.303</b>
212	194	168	15	Vásárolt és értékesített termékek	708
2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	FINOMÍTÓI TERMELÉS (kt)	2007. év
850	808	719	12	Motorbenzin	3.059
1.785	1.989	1.499	33	Gáz- és tüzelőolaj	6.429
455	469	428	10	Vegyipari benzin	1.798
914	1.002	697	44	Egyéb termék	3.208
<b>4.004</b>	<b>4.268</b>	<b>3.343</b>	<b>28</b>	<b>ÖSSZES TÉTEL</b>	<b>14.494</b>
35	37	32	16	Veszteség	144
463	471	428	10	Saját felhasználás	1.665
<b>4.502</b>	<b>4.776</b>	<b>3.803</b>	<b>26</b>	<b>TELJES FINOMÍTÓI TERMELÉS</b>	<b>16.303</b>
2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS (külső) (kt)	2007. év
1.270	1.055	1.017	4	Magyarország	4.857
408	326	301	8	Szlovákia	1.532
1.969	2.086	1.436	45	Egyéb piacok	6.705
<b>3.647</b>	<b>3.468</b>	<b>2.754</b>	<b>26</b>	<b>ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>13.094</b>
2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS (külső) (kt)	2007. év
818	776	686	13	Motorbenzin	3.140
1.951	1.902	1.480	29	Gáz- és tüzelőolaj	6.947
878	790	588	34	Egyéb termék	3.007
<b>3.647</b>	<b>3.468</b>	<b>2.754</b>	<b>26</b>	<b>ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>13.094</b>
547	514	432	19	ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	1.998
610	530	488	9	ebből Értékesítés végfelhasználóknak*	2.334
<b>709</b>	<b>716</b>	<b>650</b>	<b>10</b>	<b>Petrolkémia alapanyag átadás</b>	<b>2.700</b>

\*Motorbenzin, gáz- és tüzelőolaj értékesítés

A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens eredménye jelentős mértékben 58%-kal 232 millió USD-ra növekedett 2008. I. negyedévében. A forintban kifejezett eredmény is erőteljesen, 42%-kal javult 40,1 Mrd Ft-ra, annak ellenére, hogy a helyi devizák jelentősen erősödtek a dollárral szemben. A tekintélyes profitnövekedés a kedvező crack spread-ek mellett a magas finomítói kapacitás-kihasználtságnak, a 26%-kal magasabb értékesítési mennyiségnek, a készletartás pozitív hatásának és az előnyös termékösszetételnek köszönhető. Az értékesítési volumenek és eredmény növelésében a hagyományos tevékenységünk (MOL, Slovnaft) mellett a 2007. év során megvalósított akvizíciók (mantovai IES és a horvát TIFON) is fontos szerepet játszottak.

A teljes feldolgozott mennyiség 26%-kal 4.776 kt-ra emelkedett 2008. I. negyedévében. A Dunai és a Slovnaft finomítók termelése 9%-os emelkedés mellett 4.140 kt volt, míg az IES (2007. november 15-től konszolidált) 636 kt-val járult hozzá a teljes mennyiséghez 2008. I. negyedévében.

A két magas komplexitású finomító (NCI: Dunai 10,6 és Slovnaft 11,5) 45%-os gáz- és tüzelőolaj kihozattal, 2,8% jet kihozattal és alacsony, 2,6%-os fűtőolaj kihozattal eredményezett 2008. I. negyedévében. A viszonylag magas komplexitású IES finomító (NCI: Mantova 8,4) kedvező termékstruktúrájának (gáz-és tüzelőolaj kihozatal 49%, bitumen kihozatal 20% és fűtőolaj kihozatal 2%) köszönhetően még inkább kiaknázhattuk a diesel iránti kereslet növekedésében rejlő lehetőséget.

**Az értékesítési volumenek csoport-szinten** 26%-kal 3,5 Mt-ra növekedtek 2008. I. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest. Jelentős mértékben emelkedtek a rekord árrésű termékek értékesítési volumenei: a gáz- és tüzelőolaj 29%-kal, a jet 20%-kal bővült. Emelkedett a motorbenzin értékesítés is 13%-kal, míg a petrokémiai alapanyagok értékesítése 10%-kal bővült. Az egyéb termékek közül a bitumen emelkedése jelentős volt: a 2007. I. negyedévi 28 kt-ról 181 kt-ra emelkedett, amelyből az IES hozzájárulása 126 kt volt.

A Dunai és a Slovnaft finomítók összes értékesítése 5%-kal 2.890 kt-ra emelkedett 2008. I. negyedévében az előző év hasonló időszakához képest. Ezen belül a gáz- és tüzelőolaj értékesítés 7%-kal, a jet 19%-kal, míg a benzin 1%-kal emelkedett. Az IES konszolidációja 577 kt-val növelte az értékesítést 2008. I. negyedévében.

Legfontosabb piacainkon - Magyarországon, Szlovákiában és Ausztriában – sikeresen használtuk ki a növekvő üzemanyag-keresletet. **Magyarországon** üzemanyag értékesítésünk 2008. I. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest 4%-kal növekedett döntően a dízel értékesítés 8%-os növekedése miatt. Kiemelkedő minőségű termékek forgalmazójaként az I. negyedévben már kizárólag 4.4%-os (v/v) biodízel tartalmú (jövedéki adókedvezményt élvező) gázolajat értékesítettünk, erősítve ezzel piaci pozíciónkat. **Szlovákiában** üzemanyag értékesítésünk 3%-kal emelkedett a dízel értékesítés növekedésének köszönhetően, stabil piacméret mellett. Az IES-nek köszönhetően szilárd a jelenlétünk az észak-olasz finomítói termékpiacon; a gázolaj piacon 8%-os, míg a bitumen piacon 15%-os a piaci részesedésünk.

Mindemellett a régió egyéb piacain is növekedni tudtunk. Üzemanyag értékesítésünk - Magyarországot, Szlovákiát és Olaszországot figyelmen kívül hagyva - 12%-kal emelkedett. Ezen belül kiemelkedő az ausztriai 17%-os, a lengyelországi 9%-os és a szerbiai 178%-os bővülés.

### Lakossági szolgáltatások

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	KERESKEDELMI KŐOLAJ-TERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS (kt)	2007. év
211,5	201,1	179,1	12	Motorbenzin	813,6
314,2	303,7	247,7	23	Gáz- és tüzelőolaj	1.142,9
<b>525,7</b>	<b>504,8</b>	<b>426,8</b>	<b>18</b>	<b>Összes üzemanyag</b>	<b>1.956,5</b>
9,3	9,5	5,6	70	Egyéb termék	29,0
<b>535,0</b>	<b>514,3</b>	<b>432,4</b>	<b>19</b>	<b>ÖSSZES KISKERESKEDELMI KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>1.985,5</b>

**Teljes kiskereskedelmi értékesítés volumene** (beleértve a kenőanyag és PB értékesítést) 19%-kal 514,3 kt-ra növekedett 2008 I. negyedévében 2007 I. negyedévéhez képest. Az IES és a Tifon 2007. IV. negyedévi akvizíciója 50,7 kt illetve 21,9 kt kiskereskedelmi többletet eredményezett 2008. I. negyedévében. A MOL Csoport 2008. március 31-én **998 töltőállomást** üzemeltetett (részletesen lásd a 10. mellékletben).

A kiskereskedelmi értékesítés volumene Magyarországon és Szlovákiában stabil maradt, azonban 9%-kal javult az egy literre jutó árrés az előző év hasonló időszakához képest. A fajlagos árrés emelkedését - az erőteljes shop-értékesítési tevékenységünknek köszönhetően - főként az üzemanyagon kívüli termékeken elért 14%-os fajlagos árrés növekedés generálta. A csoport szintű üzemanyagokon elért fajlagos árrés 18%-kal növekedett, míg az üzemanyagokon kívüli termékeken realizált fedezet 22%-kal javult 2008 I. negyedévében.

A MOL **magyarországi** kiskereskedelmi üzemanyag értékesítése erős versenyhelyzetben stabil maradt 2008 I. negyedévében 2007 I. negyedévéhez képest a mikropiac-alapú árazásnak és a magyar, illetve szomszédos országok közötti árkülönbség csökkenésének köszönhetően. A gázolaj értékesítés 3%-kal nőtt, míg a benzinértékesítés 5%-kal, az autógáz eladás pedig 10%-kal csökkent. A benzinértékesítés csökkenése a 98-as oktánszámú benzin eltörlése miatt átmeneti hatású. Folytatódott a hipermarketek terjeszkedése (a hipermarketekhez tartozó töltőállomások száma 2008 I. negyedévben 63, 2007 I. negyedévben 57 volt). A MOL üzemanyag piaci részesedése a MÄSZ (Magyar Ásványolaj Szövetség) adatai alapján a 2007 I. negyedévi 37%-ról 2008 I. negyedévben 36%-ra csökkent, melynek háttérében a MÄSZ tagvállalatok hálózatfejlesztése áll. Ugyanakkor flotta kártyás értékesítésünk aránya az összes üzemanyag-értékesítésünkhöz viszonyítva 35%-ról 37%-ra nőtt, míg a shop termékértékesítésünk 9%-kal haladta meg a 2007. I. negyedévi szintet.

**Szlovákiában** is szinten maradt kiskereskedelmi értékesítésünk. Dízel értékesítésünk 3%-kal növekedett, míg motorbenzin eladásunk 3%-kal csökkent 2007 I. negyedévhez viszonyítva. Piaci részesedésünk kis mértékben csökkent, a 2007. I. negyedévi 39,8%-ról 38,2%-ra mérséklődött 2008. I. negyedévre. A flotta kártyás eladások 3%-kal csökkentek 2008 I. negyedévben a bázis időszakhoz képest, míg a kártyás eladások aránya a teljes értékesítésen belül 1 százalékponttal 30%-ra csökkent.

**Romániai** üzemanyag értékesítésük 3%-kal emelkedett, míg kiskereskedelmi piaci részesedésünk 2008 I. negyedévben 0,3 százalékponttal 13%-ra nőtt. Az átlagos töltőállomási forgalom ennek ellenére 1%-os csökkenést mutat a bázis időszakhoz képest az 5 újonnan megnyitott töltőállomás felfutóban lévő forgalma miatt.

**A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens CAPEX felhasználása** a 2007. I. negyedévi 8,8 Mrd Ft-ról 10,8 Mrd Ft-ra nőtt 2008. I. negyedévben. A feldolgozás és nagykereskedelem 8,5 Mrd Ft-ot költött beruházásokra 2008. I. negyedévben. Ez magába foglalja a finomítói leányvállalatok beruházásait (IES: 2,2 Mrd Ft, Slovnaft tartálypark rekonstrukció projekt: 0,6 Mrd Ft) és a Dunai finomító VGO Hidrokrakk projekt 0,8 Mrd Ft-os költségét is.

**A kiskereskedelem CAPEX** 2008. I. negyedéves 2,3 Mrd Ft összegéből 1,5 Mrd Ft merült fel a magyar, a román és a szerb hálózat fejlesztése érdekében, míg 0,8 Mrd Ft-ot az IES hálózatának javítására fordítottunk. A 2008. I. negyedéves CAPEX 3,1 Mrd Ft-tal alacsonyabb a 2007 I. negyedéveshez képest, amit főként az előző évi boszniai Energopetrol tőkeemelés (4,5 Mrd Ft) okozott.

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



## Petrolkémia

### Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIA	2007. év
9,3	7,4	17,2	-57	EBITDA	60,3
<b>4,1</b>	<b>2,6</b>	<b>12,6</b>	<b>-79</b>	<b>Üzleti eredmény</b>	<b>40,9</b>
3,5	0,9	0,4	103	Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	7,0

### Főbb szegmens működési adatok

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIAI TERMELÉS (kt)	2007. év
230	229	206	11	Etilén	870
116	114	105	9	Propilén	439
199	212	178	19	Egyéb termék	757
<b>545</b>	<b>555</b>	<b>489</b>	<b>13</b>	<b>Összes olefin</b>	<b>2.066</b>
65	69	64	8	LDPE	270
109	105	96	9	HDPE	404
144	141	137	3	PP	545
<b>318</b>	<b>315</b>	<b>297</b>	<b>6</b>	<b>Összes polimer</b>	<b>1.219</b>
2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉK-CSOPORTONKÉNT (kt)	2007. év
70	64	63	2	Olefin termékek	277
326	306	289	6	Polimer termékek	1.210
2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (KÜLSŐ) Kt	2007. év
124	112	119	-6	Magyarország	491
21	21	21	0	Szlovákia	84
251	237	212	12	Egyéb piacok	912
<b>396</b>	<b>370</b>	<b>352</b>	<b>5</b>	<b>ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>1,487</b>

A petrolkémiai szegmens üzleti eredménye 2008 I. negyedévben 2,6 Mrd Ft volt, ami 37%-kal alacsonyabb az előző negyedévhez képest, és 79%-kal maradt el a 2007 I. negyedévében realizált rekord eredménytől. A csökkenés az előző év utolsó negyedévben elkezdődött negatív piaci tendenciáknak köszönhető. Az olaj ár emelkedésével párhuzamosan az alapanyagárak rekord szintre növekedtek (817 dollár/tonna). Bár 2008 I. negyedévben a polimer jegyzésárak is rekord szintet értek el, a recessziótól való félelem miatti piaci nyomás eredményeképpen az emelkedés az előző év hasonló időszakához képest mérsékelt maradt. Az integrált petrolkémiai árrés jelentősen csökkent, 12 Mrd Ft-tal mérsékelve a 2008 I. negyedéves működési eredményt, míg az energiaköltségek jelentős emelkedése további 1,9 Mrd Ft-tal rontotta az eredményt 2007 I. negyedévéhez képest.

Az átlagos integrált petrolkémiai árrés 24%-kal csökkent 2007. I. negyedévéhez viszonyítva, mivel a vegyipari benzin jegyzésára dollárban 56%-ot emelkedett, amit nem ellensúlyozott a polimer árak euróban számított 5-11%-os emelkedése, valamint a dollár 14%-os gyengülése az euróhoz képest. 2007 utolsó negyedévéhez viszonyítva a vegyipari benzin jegyzésára 6%-kal emelkedett, míg a polimer jegyzésárak gyakorlatilag változatlanok maradtak.

2008 I. negyedévében a monomer termelés jelentősen, 13%-kal nőtt az előző év hasonló időszakához képest az olefinüzemek magasabb kapacitáskihasználtságának köszönhetően, míg a polimer termelés 6%-kal emelkedett.

A szűkülő piaci lehetőségek ellenére, a kiegyensúlyozott termelésnek köszönhetően a polimer értékesítés 6%-kal növekedett 2008 I. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest. Ugyanakkor ez az értékesített mennyiség 20 ezer tonnával alacsonyabb 2007 IV. negyedévéhez képest, mivel a recessziótól való félelem tovább fokozta a nyomást a hagyományosan alacsonyabb szezonális keresletű piacon az I. negyedévben. Ezen felül készletfelhalmozással készültünk az SPC (Slovnaft Petrochemicals) 2008. áprilisi karbantartási munkálataira.

A polimer értékesítés összetétele kis mértékben átalakult; az új üzemek magasabb kapacitáskihasználtságának eredményeként a HDPE részaránya 34%-ra nőtt, a PP részaránya 46%-ra emelkedett, az LDPE csökkenő, 20%-os részesedése mellett.

A CAPEX ráfordítások megduplázódtak és értékük 0,9 Mrd Ft volt 2008 I. negyedévében az előző év hasonló időszakához képest, mely nagyrészt a karbantartási kiadásoknak köszönhető.

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

## Földgáz

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

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	SZÁLLÍTÁS	2007. év
10,8	12,9	14,4	-10	EBITDA	45,8
6,8	9,3	11,1	-16	Üzemi eredmény*	30,9
11,9	17,5	1,1	1.491	Beruházások és befektetések	22,4

### Főbb működési adatok

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	SZÁLLÍTOTT MENNYISÉG (millió m <sup>3</sup> )	2007. év
4.794	4.860	4.391	11	Magyarországi földgázszállítás **	14.961
916	903	694	30	Földgáz tranzit	2.390

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %	SZÁLLÍTÁSI DÍJ (Ft/m <sup>3</sup> )***	2007. év
3,08	3,04	3,22	-6	Magyarországi gázszállítási díj	3,68

\* Nem tartalmazza a szegmens szintű konszolidációs hatásokat (melyek közül a legjelentősebb tétel a tárgyi eszközökön kiszűrt közbeszű eredmény értékcsökkenése)

\*\* Beleértve a földgázátrolókba történt szállítást is.

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

**A földgáz szegmens üzleti eredménye** 2008 I. negyedévben elsősorban az FGSZ Zrt. (földgáz szállító vállalat) gazdálkodásának eredményét tükrözi, mivel az MMBF Zrt. (gázátroló vállalat) és a MOL Energiakereskedő Kft. működése jelenleg még nem gyakorol jelentős hatást a gáz szegmens eredményére. Az MMBF Zrt. (66,3%-os MOL leányvállalat) folytatta az évi 1,2 Mrd m<sup>3</sup> stratégiai és 0,7 Mrd m<sup>3</sup> kereskedelmi kapacitású földalatti gázátroló építését, és szerződést írt alá az MSZKSZ-szel (Magyar Szénhidrogén Készletező Szövetség) 100 millió m<sup>3</sup> földgáz előzetes tárolására. A MOL Energiakereskedő Kft. (100%-os MOL gázkereskedő leányvállalat) aktívan keresi az értéktéremtő lehetőségeket a liberalizált magyar gázpiacon.

**A FGSZ Zrt. működési eredménye** 9,3 Mrd Ft volt 2008 I. negyedévben, amely 1,8 Mrd Ft-tal (16%) maradt el az előző év hasonló időszakának eredményétől, a működési költségek emelkedése miatt. A hazai szállítás és a tranzit szállítás bevétele 4%-kal illetve 8%-kal emelkedett.

**A hazai szállítás díjbevétele** 0,6 Mrd Ft-tal (4%) 14,8 Mrd Ft-ra javult 2008 I. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest. Az üzletág többletbevételt realizált a kapacitás-díjból, amely a 2007. július 1-jétől érvényes tarifaváltozás eredménye. A forgalmi-díjbevétel – amely függ a szállítási mennyiségtől – hasonlóan alakult a két időszak alatt. A szállított földgáz mennyisége 469 millió m<sup>3</sup>-rel (11%) meghaladta a bázisidőszak értékét 2008 I. negyedévében a folyamatosan változó időjárási körülményeknek köszönhetően. A forgalmi-díjbevétel a 2007. július 1-jétől hatályba lépő tarifaváltozások eredményeként csökkent. Mindazonáltal a mérsékelt jövedelmet kompenzálta a mennyiség növekedéséből eredő többletbevétel.

**A nemzetközi tranzit földgázszállítás árbevétele** 0,4 Mrd Ft-tal (8%) nőtt az előző év azonos időszakához képest a 209 millió m<sup>3</sup> (30% növekedés) többlet szállítás következményeként. A hidegebb téli szezon eredményeként 2008. I. negyedévében megnövekedtek a szállítatói igények.

**A működési költségek** 2,9 Mrd Ft-tal (36%) növekedtek 2008. I. negyedévében az előző év azonos időszakához képest, főként az energiaköltségek jelentős emelkedése miatt. Az üzemeltetési célból (főként kompresszorok meghajtására) felhasznált földgáz mennyisége jelentősen nőtt (+23,6 millió m<sup>3</sup>-rel) a hidegebb idő miatt magasabb szállított mennyiség következményeként. A földgáz áremelkedése további költségnövekedéshez vezetett. Ezek együttes hatása a szintén gázköltség alapú nyomásfokozási díjjal együtt 1,9 Mrd Ft növekedést jelentett. Az egyéb működési költségek összesen 1,0 Mrd Ft-tal nőttek.

**A földgázszegmens beruházásainak értéke** rendkívül magas 21,7 Mrd Ft volt a tárgyidőszakban, főként a földgázszállító rendszer bővítésének kiadásai miatt. Az FGSZ Zrt. 16,4 Mrd Ft-ot költött az importkapacitás bővítésére és további 1,0 Mrd Ft-ot a Pilisvörösvár – Százhalombatta gázvezeték építésére, melyek a tervezett ütemterv szerint készülnek el. Az MMBF Zrt. 4,1 Mrd Ft-ot költött beruházásokra 2008 I. negyedévben.

## Pénzügyi áttekintés

### Változások a számviteli politikában és becslésekben

Az IFRS 2008. 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 kívül ezek egyike sem okozott jelentős változást.

### Eredménykimutatás

Az eredménykimutatás tételeiben történt változások többségében az IES 2008. I. negyedévéhez való hozzájárulását tükrözi. A leányvállalat 2007. november 15-től került konszolidálásra, ezért az összehasonlító adatokban nem jelenik meg.

**A Csoport nettó árbevétele** 2008. I. negyedévében 52%-kal növekedett és 786,1 Mrd Ft-ot tett ki, főként az IES tárgyidőszakban megjelenő árbevételét tükrözve, melyet a magasabb értékesített mennyiségek mellett tovább erősítettek a finomítói termékek magasabb átlagos értékesítési árai. **Az egyéb működési bevételek** értéke 2007. I. negyedévében tükrözi a 42,25%-os TVK részvénycsomag akvizícióján elszámolt 13,9 Mrd Ft egyszeri eredményt.

**Az anyagjellegű ráfordítások** értéke 81%-kal nőtt, mely jelentős mértékben felülmúlja az értékesítési bevételek növekedésének szintjét. Ezen belül az anyagköltség 95%-kal nőtt, főként az import kőolajár növekedése (116,6 Mrd Ft), a feldolgozott kőolaj mennyiségének emelkedése (23,0 Mrd Ft), valamint az IES hozzájárulása (74,3 Mrd Ft) együttes hatásaként. Az eladott áruk beszerzési értéke 35%-kal növekedett 74,5 Mrd Ft-ra, mivel az összehasonlító időszak nem tartalmazza az IES első negyedéves hozzájárulását (18,9 Mrd Ft). Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások értéke 32,8 Mrd Ft-ot tett ki és 22%-kal növekedett, ebből az IES miatti növekmény 2,5 Mrd Ft.

**Az egyéb költségek és ráfordítások** 18%-kal 65,1 Mrd Ft-ra növekedtek, főként az IES hozzájárulása (1,4 Mrd Ft), az Oroszországi projektek miatt fizetendő magasabb export vám (2,4 Mrd Ft) és a magasabb bányajáradék (2,3 Mrd Ft) következtében. A bányajáradék növekedését a szabályozott gáz nagykereskedelmi ár növekedésének, valamint az alacsonyabb hazai és külföldi termelési volumenek együttes hatása okozta.

**A személyi jellegű ráfordítások** 20%-kal, 30,3 Mrd Ft-ra növekedtek, 7,4%-os átlagos bérnövekedés (a MOL Nyrt.-nél) és 9,0%-os átlaglétszám növekedés együttes hatásának eredményeképpen, főként az IES, valamint a Tifon 2007. negyedik negyedévi megvásárlása (1,8 Mrd Ft és 0,5 Mrd Ft), illetve a Kutatás-termelés üzletág nemzetközi terjeszkedése miatt.

Az időszak során felmerült termelési költségekből 63,1 Mrd Ft kapcsolódik a félkész- és késztermékek állományának növekedéséhez, ami főként az IES hozzájárulásával (8,5 Mrd Ft) és a magasabb kőolaj beszerzési árakkal magyarázható. 2007. I. negyedévében a félkész- és késztermékek állománynövekedése 23,1 Mrd Ft volt.

**A pénzügyi műveletek nettó eredménye** 2008. I. negyedévében 1,3 Mrd Ft nyereség volt (hasonlóan a 2007. I. negyedévi 1,6 Mrd Ft nyereséghez). Az időszakot 10,0 Mrd Ft összegű, míg a 2007. I. negyedévet 3,3 Mrd Ft-os kamatráfordítás terhelte, mivel az összehasonlító időszakban a MOL az optimálisnál alacsonyabb eladósodottsággal rendelkezett. 2008. I. negyedévében a kapott kamatok összege 3,4 Mrd Ft-ot tett ki, míg 2007. I. negyedévében 5,0 Mrd Ft-ot. Az időszak során 4,3 Mrd Ft árfolyamnyereség került elszámolásra, míg 2007. I. negyedévében a devizaárfolyamok változása nem gyakorolt jelentős hatást a Csoport pénzügyi helyzetére. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 5,7 Mrd Ft nem realizált nyereséget eredményezett, szemben a 2007. I. negyedévi 0,5 Mrd Ft-os nyereséggel.

**Részesedésünk a társult vállalkozások eredményéből** az INA 2008. I. negyedévi 4,6 Mrd Ft-os eredmény hozzájárulását tartalmazza, szemben az összehasonlító időszak 1,0 Mrd Ft-os értékével. Az INA eredményének javulását a dollár gyengüléséből származó árfolyamnyereség, illetve a kőolajár emelkedése magyarázza.

**A nyereségadók** összege 6,9 Mrd Ft-tal 8,2 Mrd Ft-ra csökkent 2008. I. negyedévében, elsősorban a MOL Nyrt. adóráfordítása miatt. A saját részvény tranzakciók, illetve harmadik feleknél levő MOL részvényekhez kapcsolódó visszavásárlási opciók értékelésének hatása adózási szempontból az IFRS-től eltérően jelentkezik, és 10,6 Mrd Ft-tal csökkentette adófizetési kötelezettségünket. Továbbá a Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opcióján keletkezett nyereség nem gyakorolt hatást az adóalapra.

Az adófizetési kötelezettség tartalmazza a MOL Nyrt. (16% társasági adó, 4% szolidaritási adó és 2% iparüzési adó) 15,3 Mrd Ft-os, a Slovnaft a.s. (19% társasági adó) 2,1 Mrd Ft-os, az IES S.r.l. (31,4% társasági adó) 1,0 Mrd Ft-os és a TVK Nyrt. (16%+4%+2%) 0,4 Mrd Ft-os tárgyidőszaki adó hatását, valamint a ZMB közös vállalat által fizetendő 1,2 Mrd Ft-os társasági adót, és a többi leányvállalat által fizetendő társasági adót.

## Mérleg adatok

Az **eszközök** állománya 2007. december 31-hez képest 15%-kal növekedve 2.786,9 Mrd Ft volt 2008. március 31-én. Ezen belül a tárgyi eszközök állománya 3%-kal 1.204,9 Mrd Ft-ra növekedett. 2008. januárjában a MOL Nyrt. értékesítette a Szőreg-1 mezőt egyik teljeskörűen konszolidált leányvállalatának, az MMBF Zrt.-nek. Az anyavállalat által realizált eredmény (65,3 Mrd Ft) mint a Kutatás-Termelés és a Földgáz szegmensek közötti transzfer kiszűrésre került a konszolidációban, tehát nincs hatással a konszolidált nettó eredményre. Ez a nyereség az értékesítés évében adóköteles a MOL Nyrt.-nél, míg az MMBF Zrt. a mező jövőbeli értékcsökkenését érvényesíteni tudja az adóalapjában. Ennek következményeként egy jelentős halasztott adó eszköz került felvételre a halasztott adó bevételek egyidejű növekedésével 13,1 Mrd Ft értékben (amely kiegyenlítette az anyavállalat időszaki társasági adó ráfordítását). Ezáltal a halasztott adó eszközök értéke az időszak során 70%-kal növekedett és 34,4 Mrd Ft-ot tett ki.

A **készletek** értéke 19%-kal 379,9 Mrd Ft-ra nőtt, elsősorban az import beszerzési források diverzifikálása miatti kőolaj készlet felhalmozás következtében, valamint a szezonális finomítói termék készlet felhalmozás miatt (vezetési szezon). A **nettó vevőkövetelések** 12%-kal 395,0 Mrd Ft-ra, míg az **egyéb forgóeszközök** 10%-kal 90,9 Mrd Ft-ra növekedtek.

Az **adófizetési kötelezettség** 18,4 Mrd Ft-ra emelkedett, tükrözve elsősorban a MOL Nyrt. (15,3 Mrd Ft) és az IES S.r.l. (1,9 Mrd Ft) kötelezettségét.

A **céltartalékok összege** 2008. I. negyedévének végén 128,9 Mrd Ft-ot tett ki, amely enyhe növekedést mutat a 2007. év végi 126,7 Mrd Ft-hoz képest, mely főként a hosszú távú környezetvédelmi és mezőfelhagyási kötelezettségek kamathatásának elszámolását tükrözi.

Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** értéke 105,3 Mrd Ft volt, amely tükrözi a saját részvények Magnolia Finance Ltd-n keresztül történő realizálásához kapcsolódó finanszírozást. Az ezen tranzakcióból származó derivatív kötelezettség 58,8 Mrd Ft volt 2008. március 31-én. 2007. év végéhez képest a csökkenést a BNP-nél és az ING-nél lévő MOL részvényekhez kapcsolódó opciós jogok lejáratának 2009. március 14-re történő módosítása miatti rövid lejáratú kötelezettségek közé történő átsorolás is indokolja.

A **hosszú lejáratú hitelek** állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét, 49%-kal nőtt 2007. év végéhez képest, a tőkestruktúra optimalizálási programunk finanszírozására felvett hitelek következtében. 2008. március 31-én a MOL Csoport teljes adósság-állományának 81,2%-a euróban, 17,5%-a USA dollárban, míg 1,3%-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) 2008. I. negyedévének végén 38,8% volt a 2007. december végi 35,6%-kal szemben.

A Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok tulajdonosai részére 2008. I. negyedévében járó 1,6 Mrd Ft kamatfizetés pénzügyi rendezésre került, amely tétel közvetlenül a saját tőkében, a **külső tulajdonosok részesedése** mérleg soron került elszámolásra.

## Tőkeszerkezetben bekövetkezett változások

A 2007. június 22-én bejelentett saját részvény visszavásárlási program keretében a MOL 2008. I. negyedévében további 1.124.677 db saját részvényt vásárolt vissza a piacon 143,95 m USD értékben. Ennek következtében az összes saját tőke 22%-kal csökkent 2007. március 31. óta..

A CEZ-zel kötött stratégiai szövetség megerősítése érdekében a cseh vállalat 30.000 forintos részvényenkénti árfolyamon 7.677.285 db „A” sorozatú, MOL-nál nyilvántartott saját részvényt (7%-os részesedést) vásárolt. A tranzakció pénzügyi zárása 2008 január 23-án megtörtént. Ezzel egyidejűleg a CEZ 20.000 forintos részvényenkénti lehívási árfolyamon amerikai vételi opciót biztosított a MOL-nak. Az opció az aláírást követő három éven belül érvényesíthető.

Továbbá a MOL 2008. március 8-án stratégiai együttműködési megállapodást írt alá az Oman Oil Company S.A.O.C-vel (OOC). Az együttműködés keretében a MOL 8.774.040 db „A” sorozatú törzsrészvényt értékesít (az alaptőke 8%-át) 145,429 USD részvényenkénti árfolyamon az OOC-nek.

A 2008. április 23-án tartott Éves Közgyűlésen a tulajdonosok jóváhagyták a jegyzett tőke 5.483.775.000 Ft-tal történő leszállítását 104.191.727.528 Ft-ra 5.483.775 db „A” típusú, egyenként 1.000 Ft névértékű saját részvény bevonásával. Az Éves Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy hajtsa végre a tőkeleszállításhoz szükséges feladatokat.

## **Mérlegen kívüli kötelezettségek és peres ügyek változásai**

A Csoport szerződéses beruházási kötelezettségeinek értéke 2008. március 31-én 230,7 Mrd Ft volt, szemben a 2007. év végi 256,8 Mrd Ft-os értékkel. A csökkenés a FGSZ Földgázszállító Zrt. gázvezeték építéséből eredő 16,4 Mrd Ft-os, valamint a Szőreg-1 gázmezőn kialakítandó stratégiai gáztároló fejlesztéséhez kapcsolódó 4,1 Mrd Ft-os időszaki beruházásokat tükrözi. Az egyéb mérlegen kívüli kötelezettségeink (adott garanciák, operatív lízing kötelezettségek, azon peres ügyekből származó kötelezettségek, melyekben a MOL Csoport, mint alperes szerepel) 2008. I. negyedév során nem változtak jelentős mértékben a MOL Csoport által az előző évben bemutatott adatokhoz képest.

## **Cash flow**

**A működési cash flow** 2008. I. negyedévben 41,7 Mrd Ft nettó pénz kiáramlás volt, szemben az előző évi 48,2 Mrd Ft pénz beáramlással. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 12%-kal nőtt. A forgótőke változása a forrásokat 132,6 Mrd Ft-tal csökkentette, a készletek 54,9 Mrd Ft-os, a vevő követelések 39,3 Mrd Ft-os, az egyéb követelések 32,8 Mrd Ft-os és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 36,8 Mrd Ft-os növekedésének, valamint a szállítói kötelezettségek 42,4 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 15,0 Mrd Ft volt, mely tükrözi a MOL és a Slovnaft társasági adókötelezettségéhez, valamint a ZMB adókötelezettségéhez kapcsolódó pénzkiráramlásokat.

**A beruházásokból és befektetésből származó nettó pénz kiáramlás** 39,3 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2007. évi 65,5 Mrd Ft-os nettó pénz beáramlással. A 2008. I. negyedévi pénz kiáramlás a földgázszállító rendszer importkapacitásának jelentős bővítési kiadásait, az IES vételár módosításának pénzügyi rendezését és a MOL Földgázszállító Zrt. E.ON Ruhrgas International AG részére történő eladása utáni ármódosítás pénzügyi rendezését tükrözi, míg az összehasonlítható adat a TVK kisebbségi részesedés megvásárlásának ellenértékét, a BaiTex LLC akvizíció második vételár részletét, valamint az Energo petrol részvényeiért fizetett ellenértékét tartalmazza.

**A finanszírozási műveletek nettó pénz beáramlása** 268,5 Mrd Ft volt, amely főként a saját részvény vásárlások, valamint a hosszú lejáratú hitelfelvetelek nettó hatását tükrözi.

## 1. SZÁMÚ MELLÉKLET

### MOL Csoport IFRS szerint készített 2008. I NEGYEDÉVES KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %		2007. év
786.426	786.128	515.836	52	Nettó árbevétel	2.593.951
31.092	12.434	17.345	-28	Egyéb működési bevétel	75.063
<b>817.518</b>	<b>798.562</b>	<b>533.181</b>	<b>50</b>	<b>Összes működési bevétel</b>	<b>2.669.014</b>
483.056	560.972	286.987	95	Anyagköltség	1.492.905
39.036	32.829	27.016	22	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások	131.251
112.719	74.538	55.219	35	Eladott áruk beszerzési értéke	292.040
<b>634.811</b>	<b>668.339</b>	<b>369.222</b>	<b>81</b>	<b>Anyag jellegű ráfordítások</b>	<b>1.916.196</b>
34.201	30.254	25.195	20	Személyi jellegű ráfordítások	117.260
35.608	34.323	34.078	1	Értécsökkenés és értékvesztés	140.538
65.106	65.125	55.234	18	Egyéb működési költségek és ráfordítások	225.098
-39.201	-63.109	-23.067	174	Saját termelésű készletek állományváltozása	-70.181
-6.577	-3.671	-2.581	42	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-15.402
<b>723.948</b>	<b>731.261</b>	<b>458.081</b>	<b>60</b>	<b>Összes működési költség</b>	<b>2.313.509</b>
<b>93.570</b>	<b>67.301</b>	<b>75.100</b>	<b>-10</b>	<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>355.505</b>
1.744	3.412	4.966	-31	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	13.370
2	-	-	n.a.	Kapott osztalék és részesedés	81
16.667	5.737	542	958	Átváltási opció valós érték különbözete	-
3.443	3.637	3.640	-	Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	8.645
<b>21.856</b>	<b>12.786</b>	<b>9.148</b>	<b>40</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>22.096</b>
6.878	9.995	3.270	206	Fizetett kamatok	16.946
1.378	1.164	1.106	5	Céltartalékok kamata	4.772
-	-	-	n.a.	Átváltási opció valós érték különbözete	12.966
1.872	323	3.190	-90	Árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások	3.979
<b>10.128</b>	<b>11.482</b>	<b>7.566</b>	<b>52</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>38.663</b>
<b>-11.728</b>	<b>-1.304</b>	<b>-1.582</b>	<b>-18</b>	<b>Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)</b>	<b>16.567</b>
544	4.682	1.077	335	Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	5.318
<b>105.842</b>	<b>73.287</b>	<b>77.759</b>	<b>-6</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>344.256</b>
7.631	8.244	15.172	-46	Nyereségadó	81.853
<b>98.211</b>	<b>65.043</b>	<b>62.587</b>	<b>4</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>262.403</b>
97.950	65.010	59.467	9	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	257.796
261	33	3.120	-99	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	4.607
<b>1.308</b>	<b>792</b>	<b>643</b>	<b>23</b>	<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>	<b>3.057</b>
<b>1.001</b>	<b>671</b>	<b>595</b>	<b>13</b>	<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (Ft)<sup>1</sup></b>	<b>2.981</b>

<sup>1</sup> 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.

## 2. SZÁMÚ MELLÉKLET

### A MOL Csoport IFRS szerint elkészített KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE 2008. március 31. Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

2007.12.31.	2007. 03. 31. módosított	2008. 03. 31.	Vált. %
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
160.553	89.745	166.600	86
1.173.686	1.008.564	1.204.926	19
144.754	134.636	153.948	14
1.362	1.597	1.362	-15
20.162	20.429	34.354	68
32.567	25.899	34.917	35
<b>1.533.084</b>	<b>1.280.870</b>	<b>1.596.107</b>	<b>25</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
318.604	203.725	379.882	86
353.556	227.062	394.953	74
82.397	56.287	90.947	62
3.680	9.676	8.796	-9
129.721	373.096	316.210	-15
<b>887.958</b>	<b>869.846</b>	<b>1.190.788</b>	<b>37</b>
<b>2.421.042</b>	<b>2.150.716</b>	<b>2.786.895</b>	<b>30</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>			
65.950	83.467	64.825	-22
468.418	996.207	731.757	-27
257.796	59.467	65.010	9
<b>792.164</b>	<b>1.139.141</b>	<b>861.592</b>	<b>-24</b>
124.902	128.819	123.685	-4
<b>917.066</b>	<b>1.267.960</b>	<b>985.277</b>	<b>-22</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
526.992	206.352	844.208	309
114.222	114.965	115.691	1
71.238	33.219	73.230	120
138.094	56.424	105.320	87
<b>850.546</b>	<b>410.960</b>	<b>1.138.449</b>	<b>177</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
525.489	452.838	536.114	18
6.234	5.586	18.437	230
12.450	9.029	13.242	47
57.976	2.853	77.346	2.611
51.281	1.490	18.030	1.110
<b>653.430</b>	<b>471.796</b>	<b>663.169</b>	<b>41</b>
<b>2.421.042</b>	<b>2.150.716</b>	<b>2.786.895</b>	<b>30</b>

<sup>1</sup> A magyar számviteli szabályzással ellentétben az IFRS szerinti jegyzett tőke nem tartalmazza a BNP Paribas és az ING 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 2008. I NEGYEDÉVES**  
**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
<b>Nyitó állomány 2007. január 1.</b>	<b>83.467</b>	<b>-89.830</b>	<b>4.930</b>	<b>64.011</b>	<b>-8.074</b>	<b>695.679</b>	<b>666.716</b>	<b>329.483</b>	<b>1.079.666</b>	<b>191.537</b>	<b>1.271.203</b>
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	-	-	-195	-	-	-	-195	-	-195	-	-195
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt	-	-	12	-	-	-	12	-	12	-	12
Átváltási különbözet	-	-	-	84	-	-	84	-	84	162	246
Tőkével szemben elszámolt bevételek és költségek	-	-	-183	84	-	-	-99	-	-99	162	63
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	59.467	59.467	3.120	62.587
Időszaki teljes bevételek és költségek	-	-	-183	84	-	-	-99	59.467	59.368	3.282	62.650
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	329.483	329.483	-329.483	-	-	-
Leányvállalatok által fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.499	-1.499
Részvény alapú juttatások	-	-	-	-	-	107	107	-	107	-	107
Külső tulajdonosok részesedésének megvásárlása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-64.501	-64.501
<b>Záró állomány 2007. március 31.</b>	<b>83.467</b>	<b>-89.830</b>	<b>4.747</b>	<b>64.095</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.025.269</b>	<b>996.207</b>	<b>59.467</b>	<b>1.139.141</b>	<b>128.819</b>	<b>1.267.960</b>
<b>Nyitó állomány 2008. január 1.</b>	<b>65.950</b>	<b>-578.752</b>	<b>5.660</b>	<b>66.467</b>	<b>-8.074</b>	<b>983.117</b>	<b>468.418</b>	<b>257.796</b>	<b>792.164</b>	<b>124.902</b>	<b>917.066</b>
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	-	-	1.430	-	-	-	1.430	-	1.430	-	1.430
Átváltási különbözet	-	-	-	28.219	-	-	28.219	-	28.219	301	28.520
Tőkével szemben elszámolt bevételek és költségek	-	-	1.430	28.219	-	-	29.649	-	29.649	301	29.950
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	65.010	65.010	33	65.043
Időszaki teljes bevételek és költségek	-	-	1.430	28.219	-	-	29.649	65.010	94.659	334	94.993
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	257.796	257.796	-257.796	-	-	-
Leányvállalatok által fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.572	-1.572
Saját részvény ügyletek nettó hatása	-1.125	-24.156	-	-	-	-	-24.156	-	-25.281	-	-25.281
Részvény alapú juttatások	-	-	-	-	-	50	50	-	50	-	50
Tőkeemelés és tőkecsökkentés nettó hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21	21
<b>Záró állomány 2008. március 31.</b>	<b>64.825</b>	<b>-602.908</b>	<b>7.090</b>	<b>94.686</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.240.963</b>	<b>731.757</b>	<b>65.010</b>	<b>861.592</b>	<b>123.685</b>	<b>985.277</b>



**4. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**MOL Csoport IFRS szerint elkészített**  
**2008. I. NEGYEDÉVES KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁSA**  
**Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %		2007. év
105.842	73.287	77.759	-6	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>344.256</b>
				<i>Az adózás előtti eredmény hozzáigazítása az üzemi tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz:</i>	
35.608	34.323	34.078	1	Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés	140.538
-	-	-13.895	n.a.	A TVK kisebbségi részesedésért a könyv szerinti értéket meghaladóan fizetett összeg	-14.351
1.243	-312	300	n.a.	Készletek értékvesztése / visszaírása (-)	1.369
996	560	486	15	Céltartalékok csökkenése (-) / növekedése	-1.065
-76	-235	-2.248	-90	Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség	-2.836
7.661	3.607	129	2.696	Követelések leírása / visszaírása (-)	7.973
2.643	-948	-706	34	Követeléseken és kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam nyeresége (-) / vesztesége	-1.261
-26.910	-360	-	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség	-44.323
461	2.677	1.432	87	Tárgyévben felmerült kutatási és feltárási költségek	6.706
50	50	107	-53	Részvény alapú juttatások	353
-1.744	-3.412	-4.966	-31	Kapott kamatok	-13.370
6.878	9.995	3.270	206	Fizetett kamatok	16.946
-3.430	-3.560	-	n.a.	Egyéb devizás eszközök és kötelezettségek árfolyam nyeresége (-) / vesztesége	-7.635
-16.667	-5.737	-542	958	Konverziós opció valós értékeléséből származó különbözet	12.966
1.856	247	-450	n.a.	Egyéb pénzügyi bevételek / ráfordítások, nettó pénzáramlás	2.887
-544	-4.682	-1.077	335	Részesedés társult vállalatok eredményéből	-5.318
566	475	609	-22	Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	2.676
<b>114.433</b>	<b>105.975</b>	<b>94.286</b>	<b>12</b>	<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működőtőke változás előtt</b>	<b>446.511</b>
-18.272	-54.919	-22.130	148	Készletek csökkenése / növekedése (-)	-86.011
8.047	-39.330	1.280	n.a.	Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)	-36.803
19.362	-32.832	-9.703	238	Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-)	-2.237
45.144	-42.364	-37.021	14	Szállítói tartozások növekedése / csökkenése (-)	74.784
-59.465	36.777	27.898	32	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)	-11.244
-53.519	-14.968	-6.418	133	Fizetett nyereségadó	-69.494
<b>55.730</b>	<b>-41.661</b>	<b>48.192</b>	<b>n.a.</b>	<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>315.506</b>
-68.112	-62.134	-17.334	258	Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-158.075
752	303	2.606	-88	Tárgyi eszközök értékesítéséből származó pénzeszköz	4.532
-128.982	-4.681	-51.358	-91	Leányvállalatok és kisebbségi részesedések megvásárlása, nettó pénzáramlás	-189.805
2.591	-	-4.459	n.a.	Közös vezetésű vállalkozások megvásárlása, nettó pénzáramlás	-1.953
-409	-	-	n.a.	Egyéb befektetések és egyéb befektetett eszközök megvásárlása	-464
55	27.215	-	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzáramlás	-7.468
138	-1.928	-803	140	Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	21
707	-	-5	n.a.	Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	707
1.694	1.879	5.818	-68	Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	14.319
2	-	-	n.a.	Kapott osztalék	1.208
<b>-191.564</b>	<b>-39.346</b>	<b>-65.535</b>	<b>-40</b>	<b>Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-336.978</b>

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %		2007. év
303.479	338.630	-	n.a.	Hosszú lejáratú hitelek felvétele	544.844
-142.445	-54.193	-18	300.972	Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-208.977
(84)	-57	111	n.a.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	33
2.648	18.732	1.366	1.271	Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	1.121
-13.468	-7.795	-1.078	623	Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-24.528
-	-7	-	n.a.	Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-42.342
-1.635	-1.572	-1.509	4	Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-10.471
2.748	-	-	n.a.	Külső tulajdonosok hozzájárulása	2.748
-	-25.281	-	n.a.	Visszavásárolt saját részvények	-508.379
<b>151.243</b>	<b>268.457</b>	<b>-1.128</b>	<b>n.a.</b>	<b>Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-245.951</b>
<b>15.409</b>	<b>187.450</b>	<b>-18.471</b>	<b>n.a.</b>	<b>Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)</b>	<b>-267.423</b>
112.416	129.721	399.104	-67	Pénzeszköz állomány az év elején	399.104
-1.141	680	-2.178	n.a.	Pénzeszközök árfolyam különbözete külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt	-1.985
3.037	-1.641	-5.359	-69	Pénzeszközök fordulónapi nem realizált átértékelési különbözete	25
<b>129.721</b>	<b>316.210</b>	<b>373.096</b>	<b>-15</b>	<b>Pénzeszköz állomány az időszak végén</b>	<b>129.721</b>

## 5. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE <sup>1</sup>	2007. év
97.586	93.770	75.246	25	Kutatás - Termelés	334.806
704.271	715.204	438.547	63	Feldolgozás - Kereskedelem	2.290.414
36.134	38.739	20.389	90	Földgáz	90.694
135.728	138.460	111.768	24	Petrolkémia	497.616
42.118	20.521	15.419	33	Központ és egyéb	102.163
<b>1.015.837</b>	<b>1.006.694</b>	<b>661.369</b>	<b>52</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ÖSSZESEN</b>	<b>3.315.693</b>
-229.411	-220.566	-145.533	52	Ebből szegmensek közötti értékesítés	-721.742
-44.761	-48.525	-34.306	41	Kutatás - Termelés	-156.002
-105.260	-112.598	-75.768	49	Feldolgozás - Kereskedelem	-358.124
-12.287	-8.692	-85	10.126	Földgáz	-12.450
-26.260	-31.610	-21.932	44	Petrolkémia	-99.435
-40.843	-19.141	-13.442	42	Központ és egyéb	-95.731
<b>786.426</b>	<b>786.128</b>	<b>515.836</b>	<b>52</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>2.593.951</b>

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY <sup>1</sup>	2007. év
18.143	89.195	17.048	423	Kutatás - Termelés	78.864
37.833	40.149	28.352	42	Feldolgozás - Kereskedelem	171.935
9.210	11.253	12.816	-12	Földgáz *	38.743
4.134	2.638	12.630	-79	Petrolkémia	40.892
21.729	-9.145	5.675	n.a.	Központ és egyéb	26.446
2.521	-66.789	-1.421	4.600	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-1.375
<b>93.570</b>	<b>67.301</b>	<b>75.100</b>	<b>-10</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>355.505</b>

\* A Földgáz szegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat is tartalmazza.

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL*	2007. év
18.143	23.876	17.048	40	Kutatás - Termelés	78.864
37.833	40.149	28.352	42	Feldolgozás - Kereskedelem	171.935
9.210	11.253	12.816	-12	Földgáz	38.743
4.134	2.638	12.630	-79	Petrolkémia	40.892
-2.592	-9.145	-8.225	11	Központ és egyéb	-29.639
2.521	-1.470	-1.421	3	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-1.375
<b>69.249</b>	<b>67.301</b>	<b>61.200</b>	<b>10</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>299.420</b>

\* Üzleti eredmény a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. I. negyedévében realizált szegmensek közötti eredménye (65,3 Mrd Ft) nélkül és a TVK részvények akvizícióján 2007. I. és II. negyedévében elszámolt egyszeri nyereség (13,9 Mrd Ft és 0,5 Mrd Ft a Központ és egyéb szegmens) nélkül, valamint a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól járó 44,3 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül 2007. II. félévben.

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2007. év
9.966	7.180	9.817	-27	Kutatás – Termelés	40.404
15.819	17.697	15.559	14	Feldolgozás – Kereskedelem	63.209
2.335	2.117	1.651	28	Földgáz	7.442
5.150	4.776	4.595	4	Petrolkémia	19.402
2.338	2.553	2.456	4	Központ és egyéb	10.081
<b>35.608</b>	<b>34.323</b>	<b>34.078</b>	<b>1</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>140.538</b>

2007. III. n. év módosított	2007. IV. n. év	2006. IV. n. év módosított	Vált. %	EBITDA	2007. év
28.109	96.375	26.865	259	Kutatás – Termelés	119.268
53.652	57.846	43.911	32	Feldolgozás – Kereskedelem	235.144
11.545	13.370	14.467	(8)	Földgáz	46.185
9.284	7.414	17.225	-57	Petrolkémia	60.294
24.067	-6.592	8.131	n.a.	Központ és egyéb	36.527
2.521	-66.789	-1.421	4.600	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-1.375
<b>129.178</b>	<b>101.624</b>	<b>109.178</b>	<b>-7</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>496.043</b>

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	EBITDA SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL*	2007. év
28.109	31.056	26.865	16	Kutatás – Termelés	119.268
53.652	57.846	43.911	32	Feldolgozás – Kereskedelem	235.144
11.545	13.370	14.467	-8	Földgáz	46.185
9.284	7.414	17.225	-57	Petrolkémia	60.294
-254	-6.592	-5.769	14	Központ és egyéb	-19.558
2.521	-1.470	-1.421	3	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-1.375
<b>104.857</b>	<b>101.624</b>	<b>95.278</b>	<b>7</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>439.958</b>

\* EBITDA a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. I. negyedévében realizált szegmensek közötti eredménye (65,3 Mrd Ft) nélkül és a TVK részvények akvizícióján 2007. I. és II. negyedévében elszámolt egyszeri nyereség (13,9 Mrd Ft és 0,5 Mrd Ft a Központ és egyéb szegmensen) nélkül, valamint a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól járó 44,3 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül 2007. II. félévben.

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	BERUHÁZÁSOK ÉS BEFEKTETÉSEK	2007. év
19.266	17.568	7.379	138	Kutatás – Termelés	56.691
174.009	10.828	8.849	22	Feldolgozás – Kereskedelem	206.401
18.347	21.720	1.131	1.820	Földgáz	28.823
3.506	878	433	103	Petrolkémia	7.032
10.493	912	50.616	-98	Központ és egyéb	64.454
<b>225.621</b>	<b>51.906</b>	<b>68.408</b>	<b>-24</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>363.401</b>

2007. 12. 31.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2007. 03. 31. módosított	2008. 03. 31.	Vált. %
144.120	Kutatás – Termelés	141.145	150.877	7
665.982	Feldolgozás – Kereskedelem	531.822	672.292	26
100.654	Földgáz	78.197	118.306	51
186.269	Petrolkémia	192.942	184.543	-4
76.661	Központ és egyéb	64.458	78.908	22
<b>1.173.686</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1.008.564</b>	<b>1.204.926</b>	<b>19</b>

<sup>1</sup> 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, és földgázt a Földgáz szegmensnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémianak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeit 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.

<sup>2</sup> 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. 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 Kereskedelemből a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik. 2008. I. negyedéve során a Kutatás-Termelés és a Földgáz szegmens közötti átadás tartalmazza a Kutatás-Termelés által a Szőreg-1 mező értékesítésén realizált 65,3 Mrd Ft egyszeri eredményt, mely a konszolidáció során kiszűrésre került.

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

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE <sup>1</sup>	2007. év
559	541	390	39	Kutatás - Termelés	1.822
4.036	4.129	2.276	81	Feldolgozás - Kereskedelem	12.461
207	224	106	111	Földgáz	493
778	799	580	38	Petrolkémia	2.707
241	118	80	48	Központ és egyéb	556
<b>5.821</b>	<b>5.811</b>	<b>3.432</b>	<b>69</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ÖSSZESEN</b>	<b>18.039</b>
-1.314	-1.274	-755	69	Ebből szegmensek közötti értékesítés	-3.927
-257	-280	-178	57	Kutatás - Termelés	-849
-603	-650	-393	65	Feldolgozás - Kereskedelem	-1.948
-70	-50	-	n.a.	Földgáz	-68
-150	-183	-114	61	Petrolkémia	-541
-234	-111	-70	59	Központ és egyéb	-521
<b>4.507</b>	<b>4.537</b>	<b>2.677</b>	<b>69</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>14.112</b>

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY <sup>1</sup>	2007. év
104	515	88	485	Kutatás - Termelés	429
217	232	147	58	Feldolgozás - Kereskedelem	935
53	65	67	-3	Földgáz *	211
24	15	66	-77	Petrolkémia	222
124	-53	29	n.a.	Központ és egyéb	144
14	-385	-7	5.400	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-7
<b>536</b>	<b>389</b>	<b>390</b>	<b>0</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1.934</b>

\* A Földgáz szegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat is tartalmazza.

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL*	2007. év
104	138	88	57	Kutatás - Termelés	429
217	232	147	58	Feldolgozás - Kereskedelem	935
53	65	67	-3	Földgáz	211
24	15	66	-77	Petrolkémia	222
-15	-53	-43	23	Központ és egyéb	-161
14	-8	-7	14	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-7
<b>397</b>	<b>389</b>	<b>318</b>	<b>22</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1.629</b>

\* Üzleti eredmény a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. I. negyedévében realizált szegmensek közötti eredménye (377,1 m USD) nélkül és a TVK részvények akvizícióján 2007. I. és II. negyedévében elszámolt egyszerű nyereség (72,1 m USD és 2,6 m USD a Központ és egyéb szegmens) nélkül, valamint a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól járó 249,4 m USD utólagos ármódosítás nélkül 2007. II. félévben.

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2007. év
57	41	51	-20	Kutatás - Termelés	220
91	102	81	26	Feldolgozás - Kereskedelem	344
13	12	9	33	Földgáz	40
30	28	24	17	Petrolkémia	106
13	15	13	15	Központ és egyéb	55
<b>204</b>	<b>198</b>	<b>178</b>	<b>11</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>765</b>

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	EBITDA	2007. év
161	556	139	300	Kutatás - Termelés	649
308	334	228	46	Feldolgozás - Kereskedelem	1.279
66	77	76	1	Földgáz	251
54	43	90	-52	Petrolkémia	328
137	-38	42	n.a.	Központ és egyéb	199
14	-385	-7	5.400	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-7
<b>740</b>	<b>587</b>	<b>568</b>	<b>3</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>2.699</b>

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	EBITDA SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL*	2007. év
161	179	139	29	Kutatás - Termelés	649
308	334	228	46	Feldolgozás - Kereskedelem	1.279
66	77	76	1	Földgáz	251
54	43	90	-52	Petrolkémia	328
-2	-38	-30	27	Központ és egyéb	-106
14	-8	-7	14	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-7
<b>601</b>	<b>587</b>	<b>496</b>	<b>18</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>2.394</b>

\* EBITDA a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. I. negyedévében realizált szegmensek közötti eredménye (377,1 m USD) nélkül és a TVK részvények akvizícióján 2007. I. és II. negyedévében elszámolt egyszeri nyereség (72,1 m USD és 2,6 m USD a Központ és egyéb szegmens) nélkül, valamint a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól járó 249,4 m USD utólagos ármódosítás nélkül 2007. II. félévében.

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év módosított	Vált. %	BERUHÁZÁSOK ÉS BEFEKTETÉSEK	2007. év
110	101	38	166	Kutatás - Termelés	308
998	63	46	37	Feldolgozás - Kereskedelem	1.123
105	126	6	2.100	Földgáz	157
20	5	2	150	Petrolkémia	38
60	5	263	-98	Központ és egyéb	351
<b>1.293</b>	<b>300</b>	<b>355</b>	<b>-16</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1.977</b>

2007. 12. 31.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2007. 03. 31. módosított	2008. 03. 31.	Vált. %
835	Kutatás - Termelés	758	921	22
3.859	Feldolgozás - Kereskedelem	2.858	4.102	44
583	Földgáz	420	722	72
1.079	Petrolkémia	1.037	1.126	9
444	Központ és egyéb	346	481	39
<b>6.800</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>5.419</b>	<b>7.352</b>	<b>36</b>

<sup>1</sup> 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, és földgázt a Földgáz szegmensnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémianak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeit 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.

<sup>2</sup> 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. 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. 2008. I. negyedéve során a Kutatás-Termelés és a Földgáz szegmens közötti átadás tartalmazza a Kutatás-Termelés által a Szőreg-1 mező értékesítésén realizált 377,1 m USD egyszeri eredményt, mely a konszolidáció során kiszűrésre került.

**7. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK**

2007. IV. n. év	2008. I. n. év	2007. I. n. év	Vált. %		2007. év
88,7	96,9	57,8	68	Brent dated (USD/bbl)	72,4
86,2	93,2	54,3	72	Ural Blend (USD/bbl)*	69,4
786,6	839,5	554,3	51	95-ös ólmozatlan benzin 10 ppm (USD/t)**	696,0
828,7	903,3	545,7	66	Gázolaj – ULSD 10 ppm (USD/t)**	670,6
774,1	537,2	523,2	3	Vegyipari benzin (USD/t)***	646,5
115,6	107,6	118,2	-9	Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/t)**	148,3
157,7	172,4	109,7	57	Crack spread – gázolaj (USD/t)**	122,9
103,1	83,7	86,5	-3	Crack spread – vegyipari benzin (USD/t)***	98,8
945	1023	855	20	Etilén (EUR/t)	904
408	416	550	-24	Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	502
174,5	173,2	192,7	-10	HUF/USD átlag	183,8
23,1	22,1	26,3	-16	SKK/USD átlag	24,7
4,96	3,19	5,27	-39	3 havi USD LIBOR (%)	5,22
4,72	4,48	3,52	27	3 havi EURIBOR (%)	4,28
7,45	7,78	8,09	-4	3 havi BUBOR (%)	7,75

\* CIF Med paritáson

\*\* FOB Rotterdam paritáson

\*\*\* FOB Med paritáson

2007, IV. n. év	2008, I. n. év	Vált. %	
172,6	163,9	-5	HUF/USD záró
253,4	259,4	2	HUF/EUR záró

## 8. SZÁMÚ MELLÉKLET

### RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2008 I. NEGYEDÉVBEN

#### Bejelentés dátuma

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 sajtóreszvény vásárlás
január 23.	MOL-CEZ részvény adásvétel zárása
január 25.	Befolyásváltás a MOL Nyrt-ben (CEZ, OTP)
január 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
február 1, 4, 11, 12, 13, 14	MOL sajtóreszvény vásárlás
február 1.	A MOL állásfoglalása az Európai Bizottság vizsgálatával kapcsolatban
február 15.	MOL Kutatás-termelési összefoglaló publikálása
február 29.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
március 10.	Változás a MOL sajtóreszvény állományban
március 10.	MOL és az Oman Oil Company S.A.O.C stratégiai együttműködési megállapodást kötött
március 10.	Befolyásváltás a MOL Nyrt-ben
március 12.	A MOL- Oman Oil Company S.A.O.C részvényadásvétel zárása
március 14.	A MOL opciós szerződéseket kötött az ING Bank N.V.-vel
március 14.	Befolyásváltás a MOL Nyrt-ben
március 17, 18, 19, 20, 21, 26, 27, 28	MOL sajtóreszvény vásárlás
március 19.	Újabb földgáz- és kondenzátum találat Pakisztánban
március 21.	Éves Rendes Közgyűlési hirdetménye
március 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
április 3.	Közgyűlési dokumentumok a MOL Nyrt. 2008. április 23-án megtartandó Éves Rendes Közgyűlése részére
április 3.	Az Éves Rendes Közgyűlés napirendjének kiegészítése
április 7.	Részvényesi bejelentés
április 14.	A MOL és az ExxonMobil a teljes Makói árokban indíthat kutatási programot
április 22.	A MOL véleménye szerint a RiskMetrics/ISS Proxy Alert publikációja alkalmas a befektetők megtévesztésére
április 23.	Részvényesi bejelentés
április 24.	A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2008. április 23-án megtartott éves rendes közgyűlésének határozatai
április 24.	Összefoglaló jelentés a 2007. üzleti évről
április 30.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
május 8.	A MOL 35% részesedést szerzett az ONGC indiai kutatási blokkjában



## 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.	2008. 03. 31.
Külföldi befektetők (főleg intézményi)	58,2	58,6	58,1	49,1	36,4	31,7	31,7
OMV Csoport	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	20,2	20,2
Oman Oil Company S.A.O.C.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0
BNP Paribas S.A.	6,9	8,2	8,3	8,3	8,2	8,3	7,0
CEZ a.s.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,0
Magnolia Finance Limited	0,0	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5
Bank Austria Creditanstalt AG	0,9	0,4	0,4	5,4	5,4	0,0	0,0
OTP Bank Nyrt.	0,6	0,9	0,6	8,5	9,2	9,2	9,4
MFB Invest Zrt.	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0	10,0	4,1
ÁPV Zrt.	11,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hazai intézményi befektetők	4,0	5,2	5,1	4,0	5,0	4,6	4,7
Hazai magánbefektetők	2,4	2,5	3,0	1,6	2,0	2,2	2,2
MOL Nyrt. (sajátrésztvény)	6,8	10,0	10,0	7,6	8,3	8,3	0,2

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

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 Cégbíróság 2007. szeptember 10-i hatállyal bejegyezte.

A MOL Nyrt.-nek a társaság részvénykönyvi adatai és a részvényesek bejelentései szerint hat, 5%-nál nagyobb szavazati joggal rendelkező tulajdonosa volt 2008. március 31-én. Az OMV Csoport 20,3%-os, az OTP Bank Nyrt 9,5%-os, az Oman Oil Company S.A.O.C. 8,0%-os, a BNP Paribas S.A. 7,0%-os, a CEZ a.s. 7,0%-os és a Magnolia Finance Limited 5,5%-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." bejelentette, hogy befolyása 4,9957%-ra csökkent (4.917.366 részvény)
2007.06.20	Az AllianceBernstein L.P. és az AXA Investment Management bejelentették, hogy együttes befolyásuk 2,6% (2.557.617 részvény) csökkent, 2007. június 8-ra
2007.06.22	Az OTP Bank Nyrt. bejelentette, hogy befolyása 9,098%-ra (9.752.158 részvény) 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 részvény) 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 5% alá csökkent.
2007.07.05	A MOL 9.379.116 db saját részvényt adott kölcsön és transzferált az MFB Invest Zrt. Részére, amely az MFB Zrt. 100%-os leányvállalata.
2007.07.13	A MOL további 1.553.884 db saját részvényt adott kölcsön és transzferált az MFB Invest Zrt.-nek, amivel az MFB részesedése 10%-ra növekedett
2007.09.07	Az OTP Bank Nyrt. bejelentette, hogy befolyása 10%-ra (10.047.991 részvény) nőtt
2007.09.26	Az OTP Bank Nyrt. bejelentette, hogy befolyása a MOL-ban 9,998%-ra (10.058.148 részvény) csökkent
2007.11.19.	Az OTP Bank Nyrt. bejelentette, hogy befolyása a MOL-ban 10,0088%-ra (10.069.393 részvény) nőtt
2007.12.04	Az OTP Bank Nyrt. bejelentette, hogy befolyása a MOL-ban 9,97%-ra (10.026.188 részvény) csökkent
2007.12.17	Az OMV AG bejelentette, hogy a módosított Tőkepiaci Törvény alapján számolt szavazati jogának nagysága 22,05% (21,709,488 tőzsrészvény és 470,000 ADR), a MOL Nyrt. saját részvény állományának figyelembe vételével.
2007.12.17	Az MFB Invest Zrt. értesítette a társaságot, hogy a módosított Tpt. alapján számolt szavazati jogának nagysága 10,87% (10.933.000 tőzsrészvény)
2007.12.19	Az OTP Bank Nyrt. bejelentette, hogy szavazati joga a MOL Nyrt.-ben 10,01%-ra növekedett (10.072.890 részvény)
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)

- 2008.01.24.\* Az OTP Bank Nyrt. bejelentette, hogy befolyása a MOL-ban 10% alá csökkent (10.328.999 részvény).
- 2008.03.10. A MOL bejelentette, hogy az Oman Oil Company S.A.O.C.-vel kötött stratégiai együttműködés keretében 8.774.040 db részvényt értékesít az Oman Oil Company S.A.O.C.-nek.
- 2008.03.10. Az MFB Invest Zrt. bejelentette, hogy 2008. március 10-én 6.419.729 darab A sorozatú MOL törzsrészvényt adott vissza a MOL Nyrt.-nek a 2007. július 2-én kölcsönvett 10.933.000 darab „A” sorozatú MOL törzsrészvényből. A tranzakciót követően az MFB Invest Zrt. szavazati joga a MOL Nyrt.-ben, az általa birtokolt 4.513.271 részvény „A” sorozatú MOL törzsrészvény alapján 4,47%-ra csökkent.
- 2008.03.10. Az Oman Oil Company S.A.O.C. bejelentette, hogy a MOL Nyrt.-vel 2008. március 8-án létrejött adásvételi szerződés alapján az Oman Oil Company S.A.O.C. leányvállalata az Oman Oil Budapest Limited megszerez 8.774.040 db MOL „A” sorozatú törzsrészvényt, amelynek következtében az Oman Oil Budapest Limited mint részvényes közvetlen, és az Oman Oil Company S.A.O.C. közvetett szavazati joga a MOL Nyrt.-ben 8%-ra nő a részvényátruházás zárásakor.
- 2008.03.12.\* Az OTP Bank Nyrt. bejelentette, hogy befolyása a MOL-ban 10% fölé emelkedett (10.309.479 részvény).
- 2008.03.12. 2008. március 12-én a MOL Nyrt. 8.774.040 részvény "A" sorozatú MOL törzsrészvényt átruházott az Oman Oil Budapest Limited (az Oman Oil Company S.A.O.C leányvállalata) részére.
- 2008.03.14.\* Az OTP Bank Nyrt. bejelentette, hogy befolyása a MOL-ban 10% alá csökkent (10,311,079 részvény).
- 2008.04.23. A BNP Paribas S.A. bejelentette, hogy a MOL részvények tulajdonjogát (7.694.725 részvény) a BNP Paribas Arbitrage S.N.C-re ruházta át.
- 2008.04.24. A közgyűlés elfogadta 5.483.775 db "A" sorozatú, névre szóló, 1.000 Ft névértékű, dematerializált, a társaság tulajdonában lévő törzsrészvény (saját részvény) bevonásával az alaptőke 5.483.775.000 Ft-tal 104.191.727.578 Ft-ra történő leszállítását. Valamint felhatalmazta az Igazgatóságot az alaptőke leszállítás (részvénybevonás) végrehajtásával kapcsolatos feladatok ellátására.

\* Passzív változás a befolyás mértékében, amit a saját részvények változása okozott.

#### Saját részvény tranzakciók (elszámolódott ügyletek)

Dátum/Időszak	Tranzakció típusa	Darabszám	„A” sorozatú részvény-tulajdon a tranzakció után
<b>2007.12.31</b>			<b>9.070.019</b>
2008.01.22	Részvényvásárlás a BÉT-en	73.000	9.143.019
2008.01.23	Értékesítés a CEZ a.s.-nek	7.677.285	1.465.734
2008.01.23-2008.02.13	Részvényvásárlás a BÉT-en	888.577	2.354.311
2008.03.10	Visszahívás MFB Invest Zrt.-től	6.419.729	8.774.040
2008.03.12	Értékesítés az Oman Oil Company S.A.O.C.-nek	8.774.040	0
2008.03.14-2008.03.26	Részvényvásárlás a BÉT-en	163.100	163.100
<b>2008.03.31</b>			<b>163.100</b>

#### A társaság szervezetében illetve a felső vezetés összetételében bekövetkezett változások:

A közgyűlés a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává választotta Hernádi Zsolt, Mosonyi György, Iain Paterson és dr. Horváth Gábor urakat 2009. február 25. napjától kezdődően 2014. február 24-ig terjedő időtartamra. A közgyűlés a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává választotta Mulham Basheer Abdullah Al Jarf urat a közgyűlés berekesztését követő naptól kezdődően 2013. április 22. napjáig terjedő időtartamra. Ezzel egy időben Michel-Marc Delcommune úr lemondott igazgatósági tagságáról.

**10. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**MOL CSOPORT TÖLTŐÁLLOMÁSOK**

<b>MOL Csoport töltőállomások</b>	<b>2007. 12. 31</b>	<b>2007. 03. 31</b>	<b>2008. 03. 31</b>
Magyarország	357	358	355
Szlovákia	209	210	209
Olaszország	176	0	178
Románia	122	117	122
Horvátország	35	0	37
Ausztria	34	34	34
Csehország	30	30	30
Szerbia	19	15	22
Szlovénia	10	10	11
Egyéb	2	2	0
<b>Összes MOL Csoport töltőállomás</b>	<b>994</b>	<b>776</b>	<b>998</b>

Alulírottak, mint cégjegyzésre és képviseletre feljogosított személyek, a MOL törzsrésztvények kibocsátójának, a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak (MOL Nyrt.) a képviseletében kijelentjük, hogy a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 53 § (1)-(2) bekezdésében foglaltak alapján teljes felelősséget vállal a tekintetben, hogy a nyilvánosságra hozott 2008. I. negyedévi gyorsjelentés a valóságnak megfelelő adatokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényt, amely a kibocsátó helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság felelősséget vállal továbbá annak a bizonyított kárnak a megtérítéséért is, amelyet a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával esetlegesen okozott.

Budapest, 2008. május 14.

**Hernádi Zsolt**  
elnök-vezérigazgató

**Molnár József**  
pénzügyi  
vezérigazgató-helyettes