

## TÁJÉKOZTATÓ A MOL CSOPORT 2008. ÉVI EREDMÉNYEIRŐL

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 tájékoztatóját a Mol Csoport 2008. évi eredményeiről. A jelentés a társaság vezetése által az IFRS (Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok) szerint elkészített, a 2008. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó konszolidált, nem auditált kimutatásokat tartalmazza.

### MOL Csoport pénzügyi összefoglaló

(IFRS), Mrd HUF	2007 IV. n. év	2008 IV. n. év	Vált. %	2007. év	2008. év	Vált. %
Értékesítés nettó árbevétele	786,4	852,0	8	2.594,0	3.535,1	36
EBITDA <sup>(4)</sup>	128,5	51,3	-60	496,0	351,3	-29
Üzleti eredmény <sup>(4)</sup>	92,9	6,4	-93	355,5	199,4	-44
<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2) (4)</sup></b>	<b>68,6</b>	<b>2,0</b>	<b>-97</b>	<b>299,4</b>	<b>194,4</b>	<b>-35</b>
<b>Újrabszerzési árakkal becsült Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2) (4)</sup></b>	<b>54,6</b>	<b>93,7</b>	<b>72</b>	<b>267,3</b>	<b>286,8</b>	<b>7</b>
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	-11,7	13,1	n.a.	16,6	16,0	-3
Nettó eredmény	98,0	-33,3	n.a.	257,8	141,5	-45
<b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup></b>	<b>78,8</b>	<b>-36,9</b>	<b>n.a.</b>	<b>210,4</b>	<b>137,4</b>	<b>-35</b>
Nettó eredmény speciális tételek és Magnolia és CEZ nélkül <sup>(3)</sup>	62,2	-44,2	-171	223,4	133,7	-40
Működési cash flow	55,7	171,5	208	315,5	347,1	10
EPS, HUF	1.256	-370	n.a.	3.057	1.604	-48
EPS speciális tételek nélkül és Magnolia és CEZ nélkül <sup>(3)</sup> , HUF	797	-491	n.a.	2.649	1.517	-43

(IFRS), m USD <sup>(1)</sup>	2007 IV. n. év	2008 IV. n. év	Vált. %	2007. év	2008. év	Vált. %
Értékesítés nettó árbevétele	4.506,7	4.275,1	-5	14.112,9	20.576,7	46
EBITDA <sup>(4)</sup>	736,4	257,5	-65	2.698,8	2.045,1	-24
Üzleti eredmény <sup>(4)</sup>	532,4	32,0	-94	1.934,2	1.160,7	-40
<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2) (4)</sup></b>	<b>393,0</b>	<b>9,9</b>	<b>-97</b>	<b>1.629,1</b>	<b>1.131,4</b>	<b>-31</b>
<b>Újrabszerzési árakkal becsült Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2) (4)</sup></b>	<b>312,8</b>	<b>470,0</b>	<b>50</b>	<b>1.454,5</b>	<b>1.669,2</b>	<b>15</b>
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	-67,2	65,9	n.a.	90,1	93,2	3
Nettó eredmény	561,3	-167,1	n.a.	1.402,6	823,5	-41
<b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup></b>	<b>451,8</b>	<b>-185,0</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.144,7</b>	<b>799,7</b>	<b>-30</b>
Nettó eredmény speciális tételek és Magnolia és CEZ nélkül <sup>(3)</sup>	356,2	-221,9	-162	1.215,2	778,5	-36
Működési cash flow	319,2	860,5	170	1.716,5	1.741,6	1
EPS, USD	7,2	-1,9	n.a.	16,6	9,3	-44
EPS speciális tételek nélkül és Magnolia és CEZ nélkül <sup>(3)</sup> , USD	4,6	-2,5	n.a.	14,4	8,8	-39

<sup>(1)</sup> Az adatok átszámításánál a 2007. IV. negyedévi (1 USD=174,5 Ft) és a 2007. éves (1 USD=183,8 Ft), valamint a 2008. IV. negyedévi (1 USD=199,3 Ft) és a 2008. éves (1 USD=171,8 Ft) átlagos MNB devizaárfolyamokat használtuk.

<sup>(2)</sup> Üzleti eredmény a TVK részvények akvizícióján elkönyvelt egyszeri nyereség (14,4 Mrd Ft 2007. I. félévben), az Európai Bizottság által kirott parafin bírság (5,8 Mrd Ft) 2008. III. negyedévében, a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt visszafizetett bírság (4,4 Mrd Ft) 2008. IV. negyedévében, ill. a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól a 2008. év valamint 2007. év vonatkozásában járó 6,4 Mrd Ft és 44,3 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül.

<sup>(3)</sup> Nettó eredmény a (2) pontban részletezett módosító tételek mellett, a Magnolia átváltási opciójának és a CEZ tulajdonában lévő MOL részvényekre szóló vételi opciójának valós értékre történő átértékelésének készpénzmozgással nem járó hatását is kiszűri.

<sup>(4)</sup> A 2007. IV. negyedévi és 2007. évi 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-ban a dollárban számolt üzleti eredmény, speciális tételek nélkül, 31%-kal csökkent döntően a kőolajárak II. féléves zuhanása következtében. 2008-ban a készletértékesítés veszteség 538 millió USD-t tett ki, szemben a 2007 évi 175 millió USD készletértékesítés nyereséggel. Az Újrabszerzési árakkal becsült üzleti eredmény, amely a jövedelmezőséget a készletértékesítés veszteség/nyereség hatásának kiszűrésével és az újrabszerzési árak figyelembe vételével méri, 15%-kal 1.669 millió USD-ra emelkedett. Mindkét kulcs üzletünk (upstream és downstream) erős eredményjavulást ért el, míg a Petrolkémia szegmens veszteséges volt 2008-ban. Az egyszeri tételek nélküli eredmény, a dollárban számolt 31%-os csökkenés mellett forintban 35%-kal csökkent 2008-ban, a forint USD-hez viszonyított 7%-os erősödése miatt. A speciális tételek nélküli nettó eredmény dollárban számítva 30%-kal, forintban 35%-kal csökkent 2008-ban, a társult vállalkozások gyenge II. féléves eredmény-hozzájárulása és az ezt tompító alacsonyabb adófizetési kötelezettség miatt.**

2008. IV. negyedévében, a dollárban számolt üzleti eredmény, speciális tételek nélkül a pozitív tartományban maradt az összeomló olajipari környezet ellenére. Az újraelőállítási árakkal számolt eredmény 2008. III. negyedévéhez képest dollárban számítva enyhén javult. A készletértékesítés veszteség és a készletek értékvesztése a 2008. III. negyedévi 183 millió USD-ről 2008. IV. negyedévében 460 millió USD-ra emelkedett. 2008. IV. negyedévében az üzleti eredmény, speciális

**tételek nélkül 2,0 Mrd Ft volt. A speciális tételektől megtisztított nettó eredmény negatív volt (36,9 Mrd Ft veszteség) 2008. IV. negyedévben, mivel a társult vállalkozások eredménye erőteljesen negatív volt, amit csak részben ellensúlyoztak III. negyedévhez viszonyítva alacsonyabb pénzügyi ráfordítások.**

- ▶ **A Kutatás-termelés üzleti eredménye** - a Szőreg-1 mező 2008. I. negyedévi értékesítéséből származó egyszeri eredmény nélkül - 732 millió USD-t tett ki 2008-ban, amely kimagasló, 71%-os emelkedést jelent az előző évhez viszonyítva. A forintban számolt (fenti egyszeri tétel nélküli) üzleti eredmény is jelentős mértékben, 60%-kal 125,8 Mrd Ft-ra emelkedett, főként az éves átlagban magasabb földgáz és kőolajáraknak köszönhetően.
- ▶ **A Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens újrabeszerzési árakkal dollárban számolt egyszeri tételek nélküli üzleti eredménye 2008-ban 23%-kal 937 millió USD-ra emelkedett ( 161,0 Mrd Ft, 15%-os növekedés forintban) az előző évhez képest a magasabb gázolaj crack spread-eknek köszönhetően.
- ▶ **A Petrolkémia** szegmens 2008-ban 44 millió USD veszteséget könyvelt el (7,5 Mrd Ft veszteség). Az integrált petrolkémiai árrés 2008. II. negyedévben történelmi mélypontra süllyedt, magas veszteségeket okozva a szegmensnek 2008. I. félévben. A visszaerősödő árrésnek köszönhetően ezek a veszteségek mérséklődtek a II. félév folyamán.
- ▶ **A Földgáz Szállítás** üzleti eredménye 7%-kal, 179 millió USD-ra emelkedett 2008-ban (forintban 1%-kal 30,7 Mrd Ft-ra csökkent). A magasabb működési költségek (elsősorban a magasabb kompresszorozási költségek következtében) semlegesítették a hazai szállítás és a tranzit szállítás bevétel emelkedését.
- ▶ **A Központ és egyéb** szegmens 38,9 Mrd Ft-os vesztesége 2008-ban - az E.ON-tól járó 6,4 Mrd Ft utólagos ármódosítás és az Európai Bizottság által kirótt 5,8 Mrd Ft-os parafin bírság nélkül - 24%-kal növekedett az előző évhez viszonyítva.
- ▶ **A pénzügyi műveletek vesztesége a 2007. évi** 16,6 Mrd Ft-ról 2008-ban 16,0 Mrd Ft-ra csökkent. A 2008-as pénzügyi műveletek vesztesége 37,9 Mrd Ft fizetett kamatot, 19,3 Mrd Ft kapott kamatot és 19,8 Mrd Ft nettó árfolyamvesztést tartalmaz. Ezen felül magában foglalja az átváltható értékpapírok (Magnolia Finance Ltd.) opciójának átértékelésén keletkezett nem realizált 64,5 Mrd Ft-os pénzügyi nyereséget és a MOL-nak a CEZ tulajdonában lévő MOL részvényekre szóló vételi opciójának átértékelésén keletkezett nem realizált 39,3 Mrd Ft-os pénzügyi veszteséget. Mindkét opció értékére hatással volt a 2008. III. negyedév végén és az azt követő időszakban a globális pénzügyi válság okozta nyomott részvényárfolyam.
- ▶ **A beruházások** és befektetések értéke 562,1 Mrd Ft-ra (3,3 Mrd USD) nőtt 2008-ban szemben a 2007-es 363,4 Mrd Ft-os (2,0 Mrd USD) értékkel. Az INA tranzakció (227,3 Mrd Ft) volt a legjelentősebb beruházás növelő tétel. A gáz üzlet növekedése és az intenzívebb nemzetközi kutatási és termelési tevékenység mellett a Feldolgozás és Kereskedelem capex ráfordítása jelentősen csökkent, mivel a bázis tartalmazta az IES és a Tifon akvizíciókat is.
- ▶ **A nettó hitelállomány** jelentősen 690,0 Mrd Ft-ra javult, míg az eladósodottág 35,9%-ra csökkent 2008. december végén a szeptember végi 39,9%-ról.
- ▶ **A működési cash-flow** 10%-kal 347,1 Mrd Ft-ra emelkedett, elsősorban a működő tőke változásnak köszönhetően.

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

A MOL kemény piaci környezettel szembesül 2008. második félévétől mind Magyarországon, mind külföldön. Stratégiánk az igazgatóság azon elkötelezettségét tükrözi, melynek célja, hogy minden, a jelenlegi piaci feltételeknek megfelelő intézkedést megtegyen, hogy a vállalatot a majdani fellendülés idejére kellően erős pozícióba hozza. A MOL eddig is az egyik legeredményesebb integrált olajvállalat volt a világon, ezen túl a menedzsment számos további költségcsökkentő intézkedést vezetett be, hogy a kimagasló hatékonyságot az egész csoportra kiterjesztve mérsékelje a piaci változások kedvezőtlen hatásait. A MOL továbbra is elkötelezett a jövő érdekében tett beruházások mellett, azonban a 2009-es beruházási keretet 220 Mrd Ft-ra csökkentette annak érdekében, hogy azt képes legyen működési cash flow-jából finanszírozni. Ezzel a lépéssel erős marad a mérlegünk és megőrizzük az 1,5 Mrd eurós szabad pénzügyi mozgásterünket.

A horvát kormánnyal 2009 elején aláírt megállapodások szilárd alapot nyújtanak a MOL-INA partnerség további fejlesztéséhez. Az új részvényesi megállapodás a MOL bizonyított működésbeli kiválóságával együttesen teremti meg az INA számára a bevételek és a profitabilitás jelentős emelésének lehetőségét. Ennek első lépéseként a gáz keretszerződés lehetővé teszi az INA számára, hogy kilépjen gáz értéklánc szabályozott és veszteséges részeiből, és ezáltal jelentős nyereséget biztosítson a kutatás-termelés üzlet számára. A vezetőség számára kiemelt fontosságú, hogy az INA hatékonyságát a MOL szintjére emelje.

## Működési környezet

**A világgazdasági folyamatokat** 2008. utolsó negyedévében az általános gazdasági válsághelyzet határozta meg. A fejlett országokban súlyosbodtak, vagy beteljesültek a recessziós aggodalmak és világossá vált, hogy a gazdasági lassulás súlyosan érinti a feltörekvő és fejlődő országokat is, amelyek export piacaik révén szorosan kötődnek a fejlett világhoz. A hitelválságot követően a részvényt piacok egyelőre nem mutattak biztató jeleket. Sor került a jegybanki és kormányzati beavatkozások első nagy hullámára, és további fiskális gazdaságélénkítő programok következnek.

Az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő FED megtartotta laza monetáris politikáját. Irányadó kamata 2008. végén a történelmi mélypontnak számító 0,0-0,25%-os szinten volt, így további monetáris lazításra csak közvetlen likviditásnövelő beavatkozások formájában maradt lehetősége. Az utolsó negyedévben az Egyesült Államok ipari termelése csökkent, decemberben 8%-kal volt alacsonyabb, mint egy évvel korábban, a fogyasztói árindex pedig kimagasló ütemben csökkent végig a negyedév során. A zuhanó olaj és más árutőzsdei árak nagyon alacsony inflációt eredményeztek világszerte. Az alacsonyabb infláció és gazdasági növekedési kilátások Európában is a kamatlábak csökkentéséhez vezettek. A fejlődő országok reálgazdasági mutatóiban a válság hatása még csak tompítottan jelentkezett 2008. végén, de várható, hogy némi késéssel ugyan, de ott is rosszabb kilátások elé nézünk.

**Az olaj ára** jelentősen zuhant a negyedik negyedévben, decemberre elérte a 35 dolláros, négyéves mélypontot. Ennek háttérében kezdetben a határidős olajpiacról hirtelen kimenekülő tőke állt, ami az addig folyamatosan növekvő olajár-buborék kipukkadásához vezetett. Ezt a negatív trendet a világgazdasági növekedés jelentős lassulása, és ennek következtében visszaeső olajkereslet tovább erősítette. A negyedik negyedévben az OPEC összesen mintegy 3,7 millió hordónyi kibocsátás-csökkentésről döntött, ami azonban nem eredményezett számottevő olajár-növekedést, mivel a 2009-re vonatkozó kereslet előrejelzések rendkívül borúlátóak, az OECD-n belüli kereskedelmi készletek pedig 58,6 napra elegendők, ami 4 nappal több az ötéves átlagnál. A Brent típusú nyersolaj hordónkénti átlagára a negyedik negyedévben 54,9 dollár volt, ami 51,8 százalékos csökkenést jelent az előző negyedévhez viszonyítva, és 37,3 százalékkal alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest.

**Az olajkereslet** a negyedik negyedévben kis mértékben, 1,4 százalékkal növekedett az előző negyedévhez képest, így napi 86 millió hordó körüli szinten alakult, ez azonban 1,38 százalékos csökkenést jelent az előző év azonos időszakához képest. A 2008. harmadik negyedévhez viszonyított fogyasztásnövekedés nagyrészt szezonális tényezőkkel, illetve kisebb részben az alacsony termékkárakra adott fogyasztói reakcióval magyarázható. Az OECD-n belüli kereslet a harmadik negyedévhez viszonyítva kismértékben, napi 46,6 millió hordóról 48,14 millióra nőtt, ez azonban jóval alacsonyabb a 2007-es átlag napi 49,17 millió hordónál, ráadásul a negyedik negyedévi OECD kereslet jelentős része a gazdasági recesszió miatt nem tényleges fogyasztásra, hanem készletezésre került. Éves szinten a globális olajkereslet 2008-ban alacsonyabb volt az előző évinél, amire 1983. óta nem volt példa.

**A finomítói árresek** összességében az ötéves átlag körüli szinten alakultak 2008. utolsó negyedévében. Az alacsony benzinkerület következtében a benzin crack spread átlag alatti szinten maradt, és csak a negyedév vége felé mutatott némi javulást. A dízel és kerozin crack spread-je egyaránt kismértékben csökkent, ám mindkettő jóval az ötéves átlag felett maradt. A vegyipart különös mértékben súlytó recesszió hatására a nafta crack spread-je októberben mélyen negatívba csúszott, de november közepére elérte a mélypontot, a negyedév végére pedig már a nullához közelített. A negyedév során a fűtőolaj crack spread-je folyamatos javulást mutatott, és bár továbbra is negatív maradt, de jelentős mértékben az éves átlag felett alakult.

## Közép-Európát is jelentősen érintette a krízis

A közép-európai régió vállalatainak likviditási problémákkal, illetve romló növekedési kilátásokkal kellett szembesülniük, amelyek a csökkenő fogyasztás, a beruházások visszavágása és az exportnövekedés lelassulása miatt alakultak ki. A közép-európai régió országai – néhány kivételtől eltekintve – stagnálásra, vagy egyes esetekben akár recesszióra számíthatnak. A likviditási szűkösség, a reálgazdasági lassulás, a közép-európai bankoknak való hitelezés teljes elapadása és a fogyasztás visszaesése jelentős negatív hatással volt a közép-európai országok gazdaságára 2008. utolsó negyedévében.

A globális recesszió több direkt és indirekt hatása volt a közép-európai olajszektorra: a gazdasági lassulás lefelé nyomta az üzemanyagok és a polimer anyagok iránti kereslet növekedési rátáját, míg az olajár drasztikus zuhanása az upstream jövedelmezőség szűkülését eredményezte. A hitelekhez való nehezebb hozzájutás arra kényszerítette a szektor szereplőit, hogy vágják vissza a beruházási terveket. Bár az üzemanyagok drasztikus áresése 2008. negyedik negyedévében valamelyest növelte az üzemanyag-fogyasztást, ez mégsem tudta teljes mértékben ellensúlyozni a gazdasági nehézségekből eredő fogyasztás-visszaesést.

## **Magyarország: romló növekedési kilátások ellenére a hazai helyzet nem érintette jelentősen a MOL-t**

A válság jelentős hatással volt mind a pénzügyi, mind a reálszektorra. Magyarország egy exportorientált és a külföldi forrásoktól nagymértékben függő ország. Ezért egyfelől a források összeszűkülése, másfelől a külföldi kereslet visszaesése nagy hatással volt a magyar gazdaságra. A külföldi befektetők megnövekedett kockázati érzékenysége miatt azok a források, amelyek finanszírozták a magyar gazdaságot, jelentősen megcsappantak, a magyar államkötvények hozama megugrott. Az IMF által nyújtott hitelnek azonban pozitív hatása volt, ami a helyzet javulását eredményezte.

Annak ellenére, hogy a magyarországi makró- és pénzügyi környezet nem volt kedvező 2008. utolsó negyedében, a MOL teljesítményét ez csak kis mértékben érintette. A MOL-csoport árbevételének jelentős részére nincs hatással Magyarország helyzete, mert annak forrása a közép-kelet-európai régión belül diverzifikált, illetve egy részük a régió kívülről érkezik, többek között olyan országokból, amelyek sokkal kedvezőbb pénzügyi helyzetben vannak. Továbbá a gázszállításból adódó bevételek olyan pénzáramlást jelentenek, amelyre kevésbé van hatással a gazdasági környezet. Összességében a MOL-csoport eredményét befolyásoló fő tényezőket nemzetközi folyamatok határozzák meg, míg a magyarországi keresletnek önmagában kisebb súlya van.

Az olajtermékek piaci tendenciáit tekintve a gazdasági lassulás negatív hatásainak ellenére mind a benzin-, mind a dízeleladások esetében növekedés volt tapasztalható 2007. utolsó negyedévéhez képest. A kereslet növekedése túlnyomórészt az olajtermékek árzuhanásának volt köszönhető.

## **Szlovákia: a gazdasági lendület enyhülése**

2008. utolsó negyedében a szlovák gazdaság növekedési üteme 5% körüli szintre csökkent, részben az előző évi kiemelkedően magas bázisérték, részben pedig a belföldi és külföldi kereslet mérséklődése miatt. Az év végén a szlovákiai ipari termelés szintje csökkent is, mivel az exportra termelő kapacitások csökkenő külföldi megrendelésekkel szembesültek.

A nemzetközi folyamatokkal összhangban az alacsonyabb energia és élelmiszer árak hozzájárultak ahhoz, hogy az infláció 4% alá csökkenjen. A kedvezőtlen belföldi és külföldi gazdasági körülmények a munkanélküliségi mutatóban még nem tükröződnek, az aktív népességnek továbbra is mintegy 10%-a nem rendelkezik munkával.

A közfinanszírozás kiemelkedően jó képet mutat, az előzetes számok alapján a költségvetési hiány csupán a GDP 2,2%-át éri el. 2008. utolsó hónapjaiban Szlovákiában, a többi fejlődő országgal ellentétben, stabil volt a pénzügyi rendszer, mivel a hazai fizetőeszköz az euróhoz volt kötve, így a befektetői döntéseket nem befolyásolta az árfolyamkockázat. Az euró 2009. januári bevezetése előtt a szlovák koronában denominált rövid és hosszú lejáratú hozamok fokozatosan közelítettek az Eurózónában másutt megfigyelt szintekhez.

A romló háztartási és ipari bizalmi kilátások miatt az üzemanyag-fogyasztás csupán átlagos mértékben bővült, nem érte el a korábbi évek növekedési ütemét. Éves szinten a dízel fogyasztás növekedése 3% körül volt, a benziné pedig valamivel 1% fölött.



## Kutatás-termelés

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

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	KUTATÁS-TERMELÉS	2007. év	2008. év	Vált. %
43,4	51,0	28,1	81	EBITDA	119,3	227,9	91
43,4	51,0	28,1	81	EBITDA a Szőreg-1 mező értékesítésének hatása nélkül	119,3	162,6	36
<b>32,9</b>	<b>38,5</b>	<b>18,1</b>	<b>112</b>	<b>Üzleti eredmény</b>	<b>78,9</b>	<b>191,1</b>	<b>142</b>
<b>32,9</b>	<b>38,5</b>	<b>18,1</b>	<b>112</b>	<b>Üzleti eredmény a Szőreg-1 mező értékesítésének hatása nélkül</b>	<b>78,9</b>	<b>125,8</b>	<b>60</b>
24,4	18,1	19,3	-6	Beruházások és befektetések	56,7	73,4	29

### Főbb szegmens működési adatok

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	SZÉNHYDROGÉN-TERMELÉS* (bruttó adat bányajáradék előtt)	2007. év	2008. év	Vált. %
<b>480</b>	<b>469</b>	<b>521</b>	<b>-10</b>	<b>Kőolaj termelés (kt) **</b>	<b>2.122</b>	<b>1.921</b>	<b>-9</b>
183	180	188	-4	Magyarország	799	740	-7
297	289	333	-13	Nemzetközi	1.323	1.181	-11
<b>657</b>	<b>664</b>	<b>662</b>	<b>0</b>	<b>Földgáz termelés (m<sup>3</sup>, nettó száraz)</b>	<b>2.546</b>	<b>2.533</b>	<b>-1</b>
644	650	648	0	Magyarország	2.488	2.480	0
13	14	14	0	Nemzetközi	58	53	-9
<b>46</b>	<b>48</b>	<b>43</b>	<b>12</b>	<b>Kondenzátum (kt)</b>	<b>172</b>	<b>174</b>	<b>1</b>
43	45	40	13	Magyarország	162	163	1
3	3	3	0	Nemzetközi	10	11	10
<b>45</b>	<b>34</b>	<b>49</b>	<b>-31</b>	<b>PB és egyéb gáztermékek (kt)</b>	<b>198</b>	<b>166</b>	<b>-16</b>
<b>87.443</b>	<b>85.733</b>	<b>90.276</b>	<b>-5</b>	<b>Átlagos napi szénhidrogén termelés (boe/nap)</b>	<b>90.436</b>	<b>85.762</b>	<b>-5</b>

\*A stratégiai tárolóvá alakítandó Szőreg-1 mező kőolaj és kondenzátum termelése nélkül 2008-tól (1.312,7 boe/nap)

\*\*Leválasztott kondenzátum nélkül

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	REALIZÁLT SZÉNHYDROGÉN ÁRAK	2007. év	2008. év	Vált. %
89,6	41,7	69,3	-40	Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum ár (USD/bbl)	56,2	74,7	33
86,7	63,7	61,9	3	Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)	53,4	75,4	41

2008. IV. negyedévében minden idők legmagasabb üzleti eredményét 38,5 Mrd Ft-ot ért el a Kutatás-termelés szegmens. A kőolaj árak erőteljesen csökkentek és a negyedéves átlag az előző negyedévhez képest kevesebb, mint felére csökkent, azonban a gázárak 2008. IV. negyedévében tovább emelkedtek, mivel az ár az olajtermékek árának előző 9 havi átlagán alapul. A dollárban kifejezett átlagos realizált szénhidrogén ár csak 26%-kal csökkent a IV. negyedévben a III. negyedévhez képest. Az árcsökkenés negatív hatását a gyengülő Forint túlkompenzálta, összességében 8 Mrd Ft-os **javulást eredményezve**. A **kissé alacsonyabb termelési volumen ellenére a IV. negyedéves eredmény meghaladta az előző negyedévéét**.

2008-ban a Kutatás-termelés szegmens üzleti eredménye 191,1 Mrd Ft-ot tett ki 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, Gáz és Energia szegmenshez tartozó MMBF Zrt. részére került értékesítésre, hogy földalatti gáztárolóvá alakítsa át). **A fenti egyszeri tételről megtisztított üzleti eredmény is kiemelkedő mértékben, 60%-kal 125,8 Mrd Ft-ra növekedett 2008-ban, míg USA dollárban még jelentősebb mértékben 71%-kal nőtt (429 millió USD-ről 732 millió USD-re)**. A Brent kőolajár éves átlagban 34%-kal emelkedett az előző évhez képest, azonban rendkívül volatilis volt 2008 során. Az éves átlagos gázár 57%-kal emelkedett 2008-ban. A dollárban magasabb olajárak kedvező hatását tompította a dollár Forinthez viszonyított gyengülése az első félévben, összességében 54 Mrd Ft-os javulást eredményezve.

**Az átlagos szénhidrogén-termelés 86 ezer boe/nap szintet ért el 2008. egész évben és 2008. IV. negyedévében is. A 2008. IV. negyedéves termelés az előző negyedéves szinten maradt, azonban 5%-os csökkenést mutat az előző év azonos időszakához képest.** Az éves magyarországi földgáztermelés bázis szinten maradt, mert az év eleji (enyhe időjárás miatti) alacsony termelésből fakadó elmaradás ledolgozásra került az év hátralevő részében. A kőolajtermelés 9%-kal csökkent, mivel az oroszországi Matjushkinskaya és a Baitex mezők csak részben ellensúlyozták a magyarországi mezők 7%-os volumencsökkenését és a ZMB mező 17%-kal alacsonyabb termelését. A ZMB mező hirtelen termelés-csökkenését a termelő kutak elvizesedése okozta. A közös vállalkozásbeli partnerünkkel együtt elemezzük a 2008 során mélyített vízszintes kutak eredményeit és módosítottuk a fúrási munkaprogramot, hogy minimalizáljuk a vizesedés negatív hatását. A pakisztáni gáztermelés 9%-kal csökkent 2008-ban elsősorban a Manzalai-1 kút termelésének újraoptimalizálása miatt, ami az értékeesebb kondenzátum termelés szinten tartása miatt volt szükséges. A pakisztáni gáz termelés jelentős mértékben emelkedni fog a Manzalai gázfeldolgozó üzem üzembe helyezése után, várhatóan 2009. II. negyedévében.

**Tovább folytattuk az előző évben megkezdett sikeres kutatási tevékenységünket: a 2008-ban tesztelt 12 kútból 8 volt sikeres öt országban, ami nemzetközi szinten is figyelemreméltó 67%-os sikerességi rátát jelent.** Oroszországban 3 kutatófúrás mélyítettünk 2008-ban, melyek mindegyike közelebb hozta a várható sikert. A

Matjushkinskaya blokkban a Ledovaya-101 kutatófúrást olajtermelővé minősítettük, a felfedezést 2008. május 15-én jelentettük be. A kút termelése jelenleg kb. 700 bbl/nap. Ugyanezen a blokkon belül a Kvartovoye-11 kutatófúrás jelenleg további tesztelésre vár, nagyon ígéretes előzetes eredményekkel. A Surgut blokk Ayskaya kutatófúrása 2009-es rétegrepszítésre vár, hogy meghatározzuk a hosszútávon fenntartható kúthozamot. Pakisztánban a Tal blokkban 2008. március 19-én jelentettük be a Mami Khel kút kiferdítésének sikerét. Ugyanebben a blokkban a Makori-2-es lehatároló fúrás nem igazolt további növekményt, így felhagyásra került. A kazahsztáni Federovsky blokkban a MOL, mint operátor által vezetett konzorcium elfogadta a Rhozkovsky U-10 jelű kúttal elért felfedezés lehatárolási tervét, és 2009 januárjában elkezdtük a Rhozkovsky U-12 lehatároló kút fúrását. A kameruni (Addax által operált) Ngosso blokk 2 kútjából 1 kiferdítés olaj és gáz akkumulációt erősített meg. A felfedezés önállóan nem érte el a gazdaságosan kitermelhető méretet, ezért mindkét kút ideiglenesen felhagyásra került, és a konzorcium a blokk jövőbeli kutatási eredményeinek fényében dönt a megtalált akkumuláció sorsáról. A 2008-ban Magyarországon tesztelt 6 kutatófúrásból a Földes-ÉK-1, a Körösújfalú-3 és a Dombegyház-Ny-7 jelűeket gáztermelővé minősítettük, a Sülysáp-É-1-et olajtermelővé az Őrtilos-1-et pedig gáz-és olajtermelővé, csak a Jászberény-Ny-4 bizonyult meddőnek. 8 kút fúrása van folyamatban vagy áll tesztelés alatt. A Vízvár-S-1 és a Zsáka-1 jelű kutak, valamint a Makói árokban (az ExxonMobil-lal és a TXM-mel közös partnerség a nem konvencionális gáz kutatására) további 3 kút fúrása volt folyamatban az év végén. A Jánoshalma-D-1 kút Magyarországon és a Dravica-1 kút Horvátországban (az INA-val történő együttműködés keretében került lefűrésra) tesztelésre vár. Az Okány-3 kút további kútmunkálatra vár (ez a kút a Hungarian Horizon Energy-vel kötött együttműködés keretében mélyítettük).

**A Kutatás-termelés szegmens árbevétele** (a Szőreg mező értékesítéséért kapott 65,3 Mrd Ft-os egyszeri bevételt is beleértve) 161,2 Mrd Ft-tal 496,6 Mrd Ft-ra emelkedett 2008-ban 2007-hez, míg a szokásos működésből származó bevétel 29%-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** 49,0 Mrd Ft-tal 305,5 Mrd Ft-ra nőttek 2008-ban az előző évhez képest. A magyarországi termelés bányajáradéka 108,1 Mrd Ft volt 11,0 Mrd Ft-tal magasabb a magasabb jegyzésáraknak köszönhetően (ebből az energiaár kompenzációs kasszába befizetett bányajáradék mértéke 72,7 Mrd Ft volt). Az Oroszországban fizetett bányajáradék és exportvám összege az előző évhez képest 12,5 Mrd Ft-tal 57,1 Mrd Ft-ra nőtt az emelkedő olajárak miatt. **A szénhidrogén folyó fajlagos kitermelési költsége** (értékcsökkenési leírás nélkül) 2008-ban emelkedett a magasabb költségek (főként az energia és szerviz költségek emelkedése) következtében, azonban a még mindig igen versenyképes 5,8 USD/boe szinten maradt.

**A Kutatás-termelés szegmens beruházása és befektetése 16,7 Mrd Ft-tal 73,4 Mrd Ft-ra nőtt** 2008-ban az előző évhez képest, tükrözve nemzetközi kutatási és termelésbe állítási tevékenységünk magasabb aktivitását. A capex tevékenységeken belül 11,8 Mrd Ft (a teljes CAPEX 16%-a) került elköltésre két kurdisztáni és egy kameruni kutatási blokkban való részesedés szerzésére. Az összes költségből 27,7 Mrd Ft-ot (a teljes CAPEX 38%-át) tett ki a kutatás, ebből 9,8 Mrd Ft-ot Magyarországon, 5,9 Mrd Ft-ot Oroszországban, 4,8 Mrd Ft-ot Kamerunban, míg 7,2 Mrd Ft-ot egyéb területeken költöttünk. A termelésbe állítás összesen 24,7 Mrd Ft-ot (a teljes CAPEX 34%-a) tett ki, ebből 7,5 Mrd Ft-ot Magyarországon, míg 15,0 Mrd Ft-ot Oroszországban költöttünk - főként a Matjushkinskaya (8,2 Mrd Ft) és BaiTex (4,0 Mrd Ft) mezőkre fókuszálva - de folytatódott a ZMB fejlesztése is (2,8 Mrd Ft). A pakisztáni Manzalai mező termelésbeállítási költségének MOL-ra eső része 2,2 Mrd Ft volt. A felszíni geofizikai és fúróluk-szelvényezési szolgáltatásokat nyújtó leányvállalataink eszközeinek felújítására és szinten tartó beruházásaira 4,5 Mrd Ft-ot (6%) költöttünk, hogy jobban szolgálhassák növekedési stratégiánkat, míg szinten tartó beruházásokra 3,4 Mrd Ft-ot (5%) fordítottuk.

## Feldolgozás és Kereskedelem

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

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	FELDOLGOZÁS ÉS KERESKEDELEM	2007. év	2008. év	Vált. %
22,9	-20,0	53,7	n.a.	EBITDA	235,1	147,0	-37
4,5	-41,3	37,8	n.a.	Üzleti eredmény	171,9	72,4	-58
24,8	47,1	174,0	-73	Beruházások és befektetések	206,4	113,0	-45
2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %		2007. év	2008. év	Vált. %
4,5	-41,3	37,8	n.a.	Üzleti eredmény	171,9	72,4	-58
25,9	72,1	-14,0	n.a.	Újra-besz. árak figyelembe vétele	-32,1	69,9	n.a.
2,9	19,6	-	n.a.	Készleteken elszámolt értékvesztés	-	22,5	n.a.
0,6	-4,4	-	n.a.	Egyszeri tételek*	-	-3,8	n.a.
33,9	46,0	23,8	93	Becsült eredmény újraelőállítási árakkal egyszeri tételek nélkül	139,8	161,0	15
215,6	230,8	136,4	69	Becsült eredmény újraelőállítási árakkal egyszeri tételek nélkül (millió USD)	760,6	937,1	23

\* a szeptemberi tervezett teljes leállás hatása a IES-nél 2008. III. negyedévben, a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt visszafizetett bírság 2008. IV. negyedévben

### Főbb szegmens működési adatok

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	KŐOLAJ FELDOLGOZÁSI ADATOK (kt)	2007. év	2008. év	Vált. %
172	216	185	17	Hazai kőolaj	800	771	-4
3.546	3.623	3.441	5	Import kőolaj	12.487	14.259	14
63	56	41	37	Kondenzátum	162	197	22
750	683	835	-18	Egyéb alapanyag	2.854	2.914	2
4.531	4.578	4.502	2	TELJES FELD. MENNYISÉG	16.303	18.141	11
285	334	212	58	Vásárolt és értékesített termékek	708	1.233	74
2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	FINOMÍTÓI TERMELÉS (kt)	2007. év	2008. év	Vált. %
816	871	850	2	Motorbenzin	3.059	3.232	6
1.788	1.746	1.662	5	Gázolaj	5.881	6.968	18
112	179	123	46	Tüzelőolaj	550	634	15
98	71	77	-8	Kerozin	342	353	3
398	456	455	0	Vegyipari benzin	1.798	1.702	-5
332	291	220	32	Bitumen	555	1.162	109
591	576	617	-7	Egyéb termék	2.309	2.380	3
4.135	4.190	4.004	5	ÖSSZES TÉTEL	14.494	16.431	13
39	32	35	-9	Veszteség	144	138	-4
357	356	463	-23	Saját felhasználás	1.665	1.572	-6
4.531	4.578	4.502	2	TELJES FINOMÍTÓI TERMELÉS	16.303	18.141	11
2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS (külső) (kt)	2007. év	2008. év	Vált. %
1.324	1.320	1.270	4	Magyarország	4.857	4.908	1
470	423	408	4	Szlovákia	1.532	1.635	7
2.253	2.273	1.969	15	Egyéb piacok	6.705	9.011	34
4.047	4.016	3.647	10	ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	13.094	15.554	19
2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS (külső) (kt)	2007. év	2008. év	Vált. %
890	875	818	7	Motorbenzin	3.140	3.420	9
2.062	2.081	1.757	18	Gázolaj	6.276	7.885	26
98	125	194	-36	Tüzelőolaj	671	610	-9
107	75	79	-5	Kerozin	341	347	2
345	316	211	50	Bitumen	548	1.185	116
545	544	588	-7	Egyéb termék	2.118	2.107	-1
4.047	4.016	3.647	10	ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	13.094	15.554	19
632	592	535	10	Ebből Lakossági szolg. szegmens	1.986	2.319	17
726	711	610	17	Ebből Értékesítés végfelhasználóknak*	2.334	2.607	12
587	650	709	-8	Petrolkémia alapanyag átadás	2.700	2.546	-6

\*Motorbenzin, gáz- és tüzelőolaj értékesítés

**A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens újraelőállítási árakkal becsült eredménye**, dollárban számítva 23%-kal 937 millió dollárra nőtt 2008-ban az előző évhez képest. Ez a számítás korrigál a készletek értékvesztésével és egyszeri tételekkel is, így a szokásos működés jövedelmezőségét jelzi. A romló külső környezet ellenére a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens összehasonlítható újraelőállítási árakkal becsült teljesítménye – figyelmen kívül hagyva a IES hatását – dollárban számolva bázis szinten maradt 2008-ban.

Az átlagos crack spreadek (FOB Rot vs. Brent) 12 dollár/tonnás javulásának kedvező hatását 2008-ban az alábbi három tényező ellensúlyozta: (1) a jelentősen megemelkedett energiaköltségek (2) a finomítói saját felhasználás értékének kedvezőtlen változása a magasabb kőolajárak miatt (3) a szállítókon és vevőkön elszendvedett árfolyam veszteség, amit a volatilis árfolyam alakulás eredményezett 2008. II. félévében. A helyi valuták erősödtek a dollárral szemben éves átlagban (a riportált periódusban), ennek következtében a forintban számított újraelőállítási árakkal becsült összehasonlítható eredmény csak 15%-kal emelkedett 161,0 Mrd Ft-ra az előző év hasonló időszakához képest. Míg a bázis évben a készletartás 32,1 Mrd Ft-tal javította az eredményt, 2008-ban a készletartás 69,9 Mrd Ft-tal rontotta az eredményt és további 22,5 Mrd Ft-os értékvesztés is elszámolásra került 2008-ban. Ennek következtében a Feldolgozás és Kereskedelem működési eredménye 58%-kal csökkent 72,4 Mrd Ft-ra az előző évhez képest.

**2008. IV. negyedévben** a Finomítás és Kereskedelem eredményére jelentősen hatottak a recessziós félelmek. Folytatódtak a 2008 III. negyedévben kezdődött drasztikus kőolajáresések, valamint tovább csökkentek a crack spreadek. Az Ural típusú kőolaj havi átlagos jegyzésére 57 dollár/hordóval esett (a szeptember havi 98 dollár/hordóról a decemberi havi 40 dollár/hordóra), míg a június és szeptember közötti árcsökkenése csupán 30 dollár/hordót tett ki. Ennek következtében a készletartás hatása több, mint kétszer magasabb, 72,1 Mrd Ft volt a IV. negyedévben, mint 2008 III. negyedévben (25,9 Mrd Ft). Emellett az átlagos crack spread 16 dollár/tonnával csökkent 2008 IV. negyedévében a 2008 III. negyedévéhez képest, a fő termékünk, a dízel 20 dollár/tonnás szerényebb csökkenésének valamint a benzin és vegyipari benzin 82 illetve 139 dollár/tonnás crack spread zuhanása mellett. A Brent-Ural különbözet továbbá a 2008 III. negyedévi 2,5 dollár/hordós értékről 1,8 dollár/hordó értékre zsugorodott 2008 IV. negyedévben.

**A teljes feldolgozott mennyiség** 11%-kal 18,1 Mt-ra emelkedett 2008-ban. A Dunai és a Slovnaft finomítók termelése az egyenletes orosz kőolajellátás mellett bázis közeli (15,8 Mt) szinten maradt, míg a IES ebben az időszakban 2,3 Mt-t dolgozott fel.

Kismértékben csökkent a Dunai és a Slovnaft **finomítók üzemének kihasználtsága** 2008-ban a bázishoz képest, mert a II. és III. negyedévben néhány maradékfeldolgozó üzemünkben tervezett karbantartás volt. (2007. év során nem volt jelentősebb leállás a finomítóknál.) Az IES-ben az EU 2009 januártól érvényes termék minőségének megfelelő üzemanyag előállításához szükséges beruházások végrehajtásának érdekében 4 hetes leállás volt 2008. III.-IV. negyedévben.

A két magas komplexitású finomító (NCI: Dunai: 10,6 és Slovnaft 11,5) 80%-os fehéráru és csupán 2% körüli fűtőolaj kihozattal termelt 2008-ban. A viszonylag magas komplexitású IES finomító (NCI: Mantova 8,4) fehéráru kihozatala is igen kedvező, 67% volt. Az igen kedvező fehéráru kihozatalon belül, a középpárlat kihozatal iparági átlag felett volt a Duna és a Slovnaft finomítóknál 43%-ot, míg a Mantova finomítóban 50%-ot tett ki, melynek révén még inkább kiaknázhattuk a dízel iránti kereslet növekedésében rejlő lehetőségeket.

**Az értékesítési volumenek csoport-szinten** 19%-kal 15,6 Mt-ra növekedtek 2008-ban az előző évhez képest. Jelentős mértékben emelkedtek a kedvező árrésű termékek értékesítési volumenei: a dízel 26%-kal, a kerozin 2%-kal bővült, a motorbenzin értékesítés 9%-kal emelkedett, míg a tüzelőolaj 9%-kal csökkent. A Dunai és a Slovnaft finomítók összes értékesítése szinten maradt a bázishoz képest. Az IES konszolidációja 2,6 Mt -val (1,4 Mt dízel, 0,4 Mt motorbenzin és 0,6 Mt bitumen) növelte az értékesítést 2008-ban.

Legfontosabb piacainkon - Magyarországon, Szlovákiában és Ausztriában – sikeresen növeltük értékesítésünket. **Magyarországon** üzemanyag értékesítésünk 2008-ban az előző évhez képest 2%-kal növekedett döntően a dízel-értékesítés 5%-os növekedése miatt. 2008-ban már kizárólag 4,4%-os (v/v) biodízel tartalmú gázolajat értékesítettünk. **Szlovákiában** üzemanyag-értékesítésünk 6%-kal emelkedett, ami jelentősen meghaladta a piac 3%-os bővülését.



## Lakossági szolgáltatások

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	KERESKEDELMI KŐOLAJ-TERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS (kt)	2007. év	2008. év	Vált. %
249,5	227,1	211,5	7,4	Motorbenzin	813,6	904,5	11,2
370,0	353,9	314,2	12,6	Gáz- és tüzelőolaj	1 142,9	1 371,1	20,0
12,8	10,9	9,3	17,2	Egyéb termék	29,0	43,6	50,3
<b>632,3</b>	<b>591,9</b>	<b>535,0</b>	<b>10,6</b>	<b>ÖSSZES KISKERESKEDELMI KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>1 985,5</b>	<b>2 319,2</b>	<b>16,8</b>

**A kiskereskedelmi értékesítés teljes volumene** (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 17%-kal 2,3 Mt-ra növekedett 2008-ban az előző évhez képest. Az IES és a Tifon 2007. IV. negyedévi akvizíciója 225,1 kt illetve 107,8 kt kiskereskedelmi többletet eredményezett 2008-ban. A kiskereskedelmi-értékesítés volumene (a IES és a Tifon nélkül) stabil maradt, Magyarországon kis mértékben csökkent, míg Szlovákiában és Romániában kis mértékben növekedett 2008-ban az előző év hasonló időszakához képest.

A MOL Csoport 2008. december 31-én **1069 töltőállomást** üzemeltetett (részletesen lásd a 8. mellékletben).

A MOL **magyarországi** kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítése erős versenyhelyzetben 2%-kal csökkent 2008-ban 2007-hez képest. A gázolaj-értékesítés 3%-kal nőtt, míg a benzin-értékesítés 5%-kal, az autógáz-eladás pedig 6%-kal csökkent. A benzin-értékesítés csökkenésében a 98-as oktánszámú benzin kivonásának átmeneti hatása, a hipermarketek terjeszkedése, franchise szerződések lejáratát valamint a nagy forgalmú töltőállomások mellett húzódo autópályák rekonstrukciója játszott szerepet. Három autópálya melletti töltőállomás rekonstrukcióját fejeztük be Marche étterem építésével együtt. A MOL üzemanyag piaci részesedése a MÁSZ (Magyar Ásványolaj Szövetség) adatai alapján a 2007. évi 37%-ról 2008. évben 36%-ra csökkent. A flottakártyás értékesítésünk aránya az összes üzemanyag-értékesítésünkhöz viszonyítva 34%-ról 36%-ra nőtt, míg a shop-termék értékesítésünk 2%-kal alacsonyabb a 2007. évi szinthez viszonyítva.

**Szlovákiában** az erős verseny ellenére szinten tartottuk kiskereskedelmi értékesítésünket 2008-ban. Dízel-értékesítésünk 3%-kal növekedett, míg motorbenzin-eladásunk a 2007-es szinten maradt, azonban IV. negyedévben 3%-os emelkedést mutatnak az üzemanyag értékesítések. Az autógáz értékesítés 13%-kal emelkedett köszönhetően a 2008. július 1-én eltörölt jövedéki adónak. Piaci részesedésünk a 2007. évi 40%-ról 38%-ra mérséklődött 2008. évben. A flottakártyás eladások 2%-kal csökkentek, míg a kártyás-eladások aránya a teljes értékesítésen belül 1 százalékponttal 29%-ra csökkent 2008. évben a bázis időszakhoz képest.

**Romániai** üzemanyag értékesítésünk 2%-kal, míg az árbevétel (euróban számítva) 11%-kal emelkedett 2008. évben. A flottakártyás eladások 5%-kal emelkedtek a kártyahasználat növekedését célzó intézkedéseinknek, valamint a Román Közúti Fuvarozók Egyesületével kötött megállapodásunknak köszönhetően. A shop-értékesítés euróban 6%-kal növekedett a kategória menedzsment javulásának köszönhetően. Kiskereskedelmi piaci részesedésünk 12,8%-ról 10,7%-ra csökkent elsősorban a termék-portfólió felülvizsgálat és a 95-os oktánszámú ólmozott benzin április 1-én megtörtént kivonásának következtében. 2008. évben 9-cel nőtt a töltőállomások száma, elérve a 131-et; ebből 6 kút IV. negyedévben nyílt meg.

**A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens CAPEX felhasználása** 112,9 Mrd Ft-ra csökkent 2008-ban a 2007. évi 206,4 Mrd Ft-ról (a bázis tartalmazta a IES és Tifon akvizíciókra költött 138,6 Mrd Ft-ot). A teljes CAPEX-ből a Feldolgozás és Nagykereskedelem 86,5 Mrd Ft-ot költött (Slovnaft 27,1 Mrd Ft, Dunai finomító 43,6 Mrd Ft a VGO Hidrokrakk projekt 10,6 Mrd Ft-os költségét is magába foglalva és az IES 15,8 Mrd Ft). A Mantova finomító 200 millió EUR-ös capex programot hirdetett, hogy meg tudjon felelni a 2009-es EU minőségi követelményeknek és környezetvédelmi (emissziós) előírásoknak. A finomító fejlesztési projektnek egy új gázolaj kénmentesítő és egy új Claus üzem alkotja a gerincét. Habár a teljes program csak 2009. év végére fejeződik be, a finomító 2008. novembere óta képes a 10 ppm-es gázolaj termelésére. **A kiskereskedelem CAPEX** 2008. éves 26,1 Mrd Ft összegéből 8,2 Mrd Ft-ot fordítottunk a magyar, 3,0 Mrd Ft-ot a román, 4,1 Mrd Ft-ot a Tifon és 4,4 Mrd Ft-ot a szerb hálózat fejlesztésére, míg 4,1 Mrd Ft-ot az IES hálózatának fejlesztésére költöttünk. A 2008. éves CAPEX 9,2 Mrd Ft-tal alacsonyabb a 2007. évhez képest, amely tartalmazta a boszniai Energopetrol tőkeemelését (4,5 Mrd Ft) és a Tifon akvizícióját (17 Mrd Ft) is.

## Petrolkémia

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

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIA	2007. év	2008. év	Vált. %
4,3	8,6	9,3	-8	EBITDA	60,3	12,1	-80
-0,2	3,8	4,1	-9	Üzleti eredmény	40,9	-7,5	n.a.
1,8	5,1	3,5	45	Beruházások és befektetések	7,0	10,2	46

### Főbb szegmens működési adatok

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIAI TERMELÉS (kt)	2007. év	2008. év	Vált. %
182	208	230	-10	Etilén	870	812	-7
90	105	116	-9	Propilén	439	405	-8
156	185	199	-7	Egyéb termék	757	711	-6
428	498	545	-9	Összes olefin	2.066	1.928	-7
61	66	66	0	LDPE	270	246	-9
72	95	109	-13	HDPE	404	361	-11
117	135	144	-6	PP	546	515	-6
250	296	319	-7	Összes polimer	1.220	1.122	-8
2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉK- CSOPORTONKÉNT (kt)	2007. év	2008. év	Vált. %
55	53	70	-24	Olefin termékek	277	240	-13
248	294	326	-10	Polimer termékek	1.209	1.118	-8
2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (KÜLSŐ) kt	2007. év	2008. év	Vált. %
106	108	124	-13	Magyarország	491	447	-9
18	19	21	-10	Szlovákia	84	78	-7
179	220	250	-12	Egyéb piacok	912	833	-9
303	347	396	-12	ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS	1.487	1.358	-9

2008. IV. negyedévben a Petrolkémiai szegmens üzleti eredménye 3,8 Mrd Ft-ot ért el, ami jelentős javulás az év első három negyedévéhez képest, ami az emelkedő integrált petrolkémiai árrésnek illetve az év második felében bevezetett kiadáscsökkentő és hatékonyság növelő intézkedéseknek köszönhető. A IV. negyedévben tapasztalt változások ellenére, a szegmens üzleti vesztesége 7,5 Mrd Ft volt 2008-ban. A szegmens 2008. évi működési környezetét alapvetően a rendkívül volatilis mozgó integrált árrés, a negyedévre rögzített monomer jegyzésárak, a növekvő energia árak és a romló piaci kereslet jellemezték.

Az integrált petrolkémiai árrés jelentős mértékben ingadozott 2008. során a rekord magasságokat és mélységeket elérő nyersanyag árak következtében, mely változásokat a polimer árak csak késéssel követték. A vegyipari benzin jegyzésára történelmi csúcsra, 1140 USD/t-ra emelkedett júliusban, majd ezt követően, 2008. decemberében 200 USD/t szint alá süllyedt, melyre 5 éve nem volt példa.

2008. IV. negyedévében az integrált árrés 11%-kal nőtt az előző negyedévhez képest a nyersanyag árak csökkenése következtében. Az éves átlagos integrált petrolkémiai árrés 19%-kal csökkent 2007. évhez viszonyítva, mivel a vegyipari benzin jegyzésára dollárban 17%-ot emelkedett, a polimer árak euróban számított 1-7%-os csökkenése mellett, amit nem tudott ellensúlyozni a dollár 7%-os gyengülése az euróhoz képest.

A negyedik negyedévben a monomer termelés 16%-os növekedése mellett a polimer termelés 18%-kal bővült a műszaki problémák miatt alacsonyabb volumenű előző negyedévhez képest, de még így is 9% illetve 7%-kal maradt el az előző év azonos időszakától. A monomer értékesítés 24%-os csökkenése a Borsodchem alacsonyabb etilén igényének, míg a polimer értékesítés 10%-os elmaradása a piaci kereslet gyengülésének következménye.

A teljes évet tekintve a polimer termelés 97 kt-val (8%) csökkent az előző évhez képest, az I. félévben végrehajtott tervezett karbantartási leállások, a vegyipari gázolaj feldolgozás fedezetének drasztikus csökkenése miatti szándékos termelés visszafogás, a csökkenő piaci kereslet, a III. negyedévben felmerülő műszaki problémák, illetve az országos elektromos távvezeték hálózatban bekövetkezett augusztus 11-i áramszolgáltatási zavar következményeként. Az éves polimer-értékesítés 91 kt-val (8%-kal) csökkent 2007-hez képest a csökkenő termelés és a szűkülő piaci kereslet következtében.

A CAPEX ráfordítások értéke 10,2 Mrd Ft volt 2008-ban; az előző évhez mért 46%-os növekedés jelentős része a nagyjavítási kiadásokhoz illetve a következő évi rekonstrukció előkészületeihez kapcsolódik.

## Gáz és Energia

### FGSZ Zrt.

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

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	SZÁLLÍTÁS	2007. év	2008. év	Vált. %
10,8	12,8	10,8	19	EBITDA	45,7	46,6	2
6,9	8,0	6,8	18	Üzemi eredmény *	30,9	30,7	-1
13,1	15,6	11,9	31	Beruházások és befektetések	22,4	73,8	230

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

#### Főbb működési adatok

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	SZÁLLÍTOTT MENNYISÉG (millió m <sup>3</sup> )	2007. év	2008. év	Vált. %
2.862	3.827	4.794	-20	Magyarországi földgázzállítás *	14.961	15.140	1
404	694	916	-24	Földgáz tranzit	2.390	2.427	2

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	SZÁLLÍTÁSI DÍJ (Ft/m <sup>3</sup> )**	2007. év	2008. év	Vált. %
5,07	4,06	3,08	32	Magyarországi gázzálítási díj	3,68	3,89	6

\* 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 volumentől.

**A FGSZ Zrt. 2008. évi üzleti eredménye** 30,7 Mrd Ft, amely 0,2 Mrd Ft-tal (1%) maradt el az előző évi értéktől, mivel a magasabb működési költségek (elsősorban a magasabb kompresszorozási költségek következtében) semlegesítették a hazai szállítás 7%-os és a tranzit szállítás 16%-os bevétel emelkedését.

**A hazai szállítás díjbevétele** 3,7 Mrd Ft-tal (7%) 58,9 Mrd Ft-ra nőtt 2008. évben az előző évhez képest. A kapacitás díj árbevétele 1,6 Mrd Ft-tal emelkedett a tarifaváltozás pozitív hatása miatt. A forgalmi-díjbevétele – amely függ a szállítási mennyiségtől – 2,1 Mrd Ft-tal magasabb a bázis időszaki értéknél, részben a szállított földgáz mennyiségi növekedése (1%), részben a 2008. július 1-jétől hatályba lépő tarifaváltozások kedvező hatásaként.

**A tranzit földgázzállítás árbevétele** 16,1 Mrd Ft volt, 2,3 Mrd Ft-tal (16%) magasabb az előző évi értékhez képest a szállított földgáz kismértékű 2 %-os növekedése, valamint tarifaemelkedés eredményeként.

**A működési költségek** 7,1 Mrd Ft-tal (18%) növekedtek 2008. évben az előző évhez képest, főként az energiaköltségek nagymértékű emelkedése miatt, mivel az üzemeltetési célból (elsősorban a kompresszorok meghajtására) felhasznált földgáz ára és a felhasznált mennyiség is meghaladja a bázis időszaki értéket. Ezek együttes hatása a szintén gáz költség alapú nyomásfokozási díj emelkedését is figyelembe véve 4,7 Mrd Ft növekedést okozott. Az egyéb működési költségek 2,4 Mrd Ft-tal haladták meg a bázis időszaki értéket, melyből az eszközérték növekedéshez kapcsolódó amortizációtöbblet (1,1 Mrd Ft) a legjelentősebb tétel.

**A földgázzállítás beruházásainak értéke** a szokásos értékhez képest 2008. évben rendkívül magas 73,8 Mrd Ft volt. A növekedést a stratégiai fontosságú projektek okozzák (importkapacitás bővítés: 62,2 Mrd Ft, Pilisvörösvár – Százhalombatta gázvezeték építése: 2,3 Mrd Ft és román tranzit: 1,5 Mrd Ft). A hazai rendszer hosszú távú és biztonságos üzemeltetése érdekében az üzlet 7,8 Mrd Ft-ot költött rekonstrukciós illetve egyéb növekedést biztosító beruházásokra.

## Gáz és Energia

A többi gáz és energia leányvállalat és üzem (a gáztároló MMBF Zrt., MOL Energiakereskedő Kft., Slovnaft Hőerőmű, Dunai Gőzfejlesztő) eredmény hozzájárulása 1,0 Mrd Ft volt 2008-ban. A MOL Energiakereskedő Kft. a MOL Csoport földgáz ellátása mellett – kihasználva a liberalizált gázpiacon felmerülő lehetőségeket terven felüli eredményt realizált. Az MMBF Zrt. folytatta a földgáz előzetes betárolását és december végéig, a 2009. januárig szerződött 300 millió m<sup>3</sup>-ből 284 millió m<sup>3</sup> gázt tárolt be. A stratégiai készlet feltöltése 2009. végén fejeződik be. Az MMBF Zrt. 47,8 Mrd Ft-ot költött a földalatti gáztároló építésére 2008-ban.

## Pénzügyi áttekintés

### Változások a számviteli politikában és becslésekben

Az IFRS 2008. január 1-től hatályos változásait a Csoport alkalmazza és ezek hatásait jelen időközi vezetőségi beszámoló 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-as hozzájárulását tükrözik. A leányvállalat 2007. november 15-től került konszolidálásra, ezért az összehasonlíto adatokban részlegesen jelenik meg.

**A Csoport nettó árbevétele** 2008-ban 36%-kal növekedett és 3.535,1 Mrd Ft-ot tett ki, főként az IES tárgyidőszakban megjelenő árbevételét tükrözve, melyet tovább erősítettek a finomítói termékek magasabb átlagos értékesítési árai.

**Az egyéb működési bevételek** értéke 2008-ban tartalmazza a gázüzlet értékesítésével kapcsolatban az E.ON Ruhrgas International AG-tól 2008. január-júniusi periódus vonatkozásában utólagos elszámolás címén járó 6,4 Mrd Ft-ot, valamint a Szlovák Pénzügyminisztérium által visszafizetett 4,4 Mrd Ft összegű megalapozatlan bírságot, melyet a Slovnafta 2005-ben szabtak ki. Az összehasonlíto időszak a gázüzlet értékesítésével kapcsolatban az E.ON Ruhrgas International AG-tól az előző évben járó 44,3 Mrd Ft-ot, valamint a 42,25%-os TVK részvénycsomag akvizícióján elszámolt 14,4 Mrd Ft egyszeri eredményt tükrözi.

**Az anyagjellegű ráfordítások** értéke 43%-kal nőtt, mely jelentősen felülmúlja az értékesítési bevételek növekedésének szintjét. Ezen belül az anyagköltség 45%-kal nőtt, főként az import kőolajár növekedése (240,1 Mrd Ft), a feldolgozott import kőolaj mennyiségének emelkedése (12,4 Mrd Ft), valamint az IES hozzájárulása (260,6 Mrd Ft) együttes hatásaként. Az eladott áruk beszerzési értéke 47%-kal növekedett 430,1 Mrd Ft-ra, mivel az összehasonlíto időszak nem tartalmazza az IES hozzájárulását (77,9 Mrd Ft). Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások értéke 152,4 Mrd Ft-ot tett ki és 16%-kal növekedett, ebből az IES miatti növekmény 11,9 Mrd Ft.

**Az egyéb költségek és ráfordítások** 24%-kal, 280,2 Mrd Ft-ra növekedtek, főként a magasabb bányajáradék (17,6 Mrd Ft) és az oroszországi projektek miatt fizetendő magasabb export vám (9,0 Mrd Ft) következtében. A bányajáradék növekedését a kőolaj ár emelkedése, illetve az alacsonyabb hazai és külföldi termelési volumenek ellentétes hatásai együttes okozták. Az IES hozzájárulása 5,0 Mrd Ft-tal növelte az egyéb költségek és ráfordítások értékét.

**A személyi jellegű ráfordítások** 19%-kal, 139,1 Mrd Ft-ra növekedtek, a 7,4%-os átlagos bérnövekedés (a MOL Nyrt.-nél) és 9,8%-os átlaglétszám növekedés együttes hatásának eredményeképpen, főként az IES és a Tifon 2007. második félévi, valamint az I&C Energo a.s. 2008. június végi megvásárlása (11,1 Mrd Ft, 1,9 Mrd Ft és 3,7 Mrd Ft) következtében.

Az időszak során felmerült **termelési költségekből** 59,4 Mrd Ft kapcsolódik a **félkész- és késztermékek állományának** csökkenéséhez, ami főként az IES hozzájárulásával (34,0 Mrd Ft) magyarázható. 2007-ben a félkész- és késztermékek állománynövekedése 70,2 Mrd Ft volt. A 2008. harmadik és negyedik negyedévében feldolgozott, előző negyedévek során magasabb áron vásárolt kőolaj jelentősen növelte a termelési költségeket.

**A pénzügyi műveletek nettó eredménye** 2008-ban 16,0 Mrd Ft veszteség volt (szemben a 2007. évi 16,6 Mrd Ft veszteséggel). Az időszakot 37,9 Mrd Ft összegű, míg a 2007. évet 16,9 Mrd Ft-os kamatráfordítás terhelte, mivel a bázis időszakban a MOL az optimálisnál alacsonyabb eladósodottsággal rendelkezett. 2008-ban a kapott kamatok összege 19,3 Mrd Ft-ot tett ki, míg 2007-ben 13,4 Mrd Ft-ot. Az időszak során 19,8 Mrd Ft árfolyamveszteség került elszámolásra, szemben a 2007. évi 7,6 Mrd Ft-os értékkel. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 64,5 Mrd Ft nem realizált nyereséget eredményezett (szemben a 2007. évi 13,0 Mrd Ft-os veszteséggel). A kimutatott nyereség abból eredt, hogy a konverziós opció miatti kötelezettség valós értéke nullára csökkent 2008. december 31-re annak következtében, hogy az alapul fekvő átváltható instrumentum piaca átmenetileg inaktívá vált. Ezen felül a MOL a CEZ tulajdonában lévő részvényekre szóló vételi opciójának valós értékelésén 39,3 Mrd Ft nem realizált veszteséget könyvelt el. A hatás a nemzetközi pénzügyi válság által okozott, harmadik negyedév végén és az azt követő időszakban tapasztalt nyomott részvényárfolyamok eredménye.

**Részesedésünk a társult vállalkozások eredményéből** az INA 2008. évi 26,4 Mrd Ft-os veszteségét tartalmazza (amely 2008. IV. negyedévéitől magában foglalja a MOL további 22,2%-os tulajdoni hányadát is), szemben az összehasonlíto időszak 5,1 Mrd Ft-os nyereségével (amely az akkor birtokolt 25%-os tulajdoni hányadra vonatkozik). Az INA eredményének romlását a 2009-ben megszűnő gáz kereskedelmi tevékenység vesztesége, a Finomítás és



Kereskedelem szegmensben realizált alacsonyabb üzemi eredmény, illetve a növekvő pénzügyi veszteségek magyarázzák.

**A nyereségadók** összege 64,8 Mrd Ft-tal 17,1 Mrd Ft-ra csökkent 2008-ban A saját részvény tranzakciók, illetve harmadik feleknél levő MOL részvényekhez kapcsolódó visszavásárlási opciók értékelésének hatása adózási szempontból az IFRS-től eltérően jelentkezik, és 37,1 Mrd Ft-tal csökkentette adófizetési kötelezettségünket. Továbbá a Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opcióján keletkezett nem realizált nyereség nem gyakorolt hatást az adóalapra.

## **Mérleg**

Az **eszközök** állománya 2007. december 31-hez képest 20%-kal növekedve 2.929,8 Mrd Ft volt 2008. év végén. Ezen belül a **tárgyi eszközök** állománya 20%-kal 1.415,8 Mrd Ft-ra növekedett. 2008. januárjában a MOL Nyrt. értékesítette a Szőreg-1 mezőt egyik teljes körűen konszolidált leányvállalatának, az MMBF Zrt.-nek. Az anyavállalat által realizált eredmény (63,2 Mrd Ft) mint a Kutatás-Termelés és a Gáz és Energia 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 12,6 Mrd Ft értékben.

A **készletek** értéke 30%-kal 222,8 Mrd Ft-ra csökkent elsősorban a nyersolaj árának csökkenése következtében. A **nettó vevőkövetelések** 7%-kal 327,9 Mrd Ft-ra csökkentek.

A **céltartalékok összege** 2008. év végén 153,3 Mrd Ft-ot tett ki, amely jelentős növekedést mutat a 2007. év végi 139,3 Mrd Ft-hoz képest. Ez főként a hosszú távú környezetvédelmi és mezőfelhagyási kötelezettségek kamathatásának elszámolását és a diszkontáláshoz használt kamatlábra vonatkozó becslések aktualizálásának hatását tükrözi.

Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** értéke 92%-kal csökkent és 11,8 Mrd Ft-ot tett ki, amely azt tükrözi, hogy a konverziós opcióból származó derivatív kötelezettség valós értéke 2008. december 31-én nullára csökkent (lásd fentebb, az eredménykimutatás részben). 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 belüli részét (amely főként a MOL által a pénzügyi kimutatások elkészítéséig a hitelek lejárat előtti, újra lehívható visszafizetéseit tükrözi), 44%-kal nőtt 2007. év végéhez képest, a tőkestruktúra optimalizálási programunk finanszírozására felvett hitelek következtében. 2008. december 31-én a MOL Csoport teljes adósság-állományának 66,2%-a euróban, 32,2%-a USA dollárban, míg 1,6%-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. év végén 35,9% volt a 2007. december végi 35,6%-kal szemben.

A Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok tulajdonosai részére 2008. évben járó 6,1 Mrd Ft kamatfizetés pénzügyi rendezésre került, míg a Magnolia által birtokolt részvények után 5,3 Mrd Ft-os osztalék került kifizetésre. Mindkét tétel közvetlenül a saját tőkében, a **külső tulajdonosok részesedése** mérlegsoron került elszámolásra.

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

A Csoport szerződéses beruházási kötelezettségeinek értéke 2008. december 31-én 188,3 Mrd Ft volt, szemben a 2007. év végi 256,8 Mrd Ft-os értékkel. A csökkenés összességében a Dunai Finomító VGO Krakkoló üzem növekvő CAPEX kötelezettségének (19,4 Mrd Ft), valamint a FGSZ Zrt. gázvezeték építéséből eredő 62,2 Mrd Ft-os és az MMBF Zrt. által a Szőreg-1 gázmezőn kialakítandó stratégiai gáztároló fejlesztéséhez kapcsolódó 47,8 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. év során nem változtak jelentős mértékben a MOL Csoport által az előző évben bemutatott adatokhoz képest.

## **Cash flow**

**A működési cash flow** 2008. évben 347,1 Mrd Ft nettó pénz beáramlás volt, szemben az előző évi 315,5 Mrd Ft-os értékkel. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 15%-kal csökkent. A forgótőke változása a forrásokat 26,3 Mrd Ft-tal növelte, az egyéb követelések 10,7 Mrd Ft-os és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 11,7 Mrd Ft-os növekedésének, valamint a készletek 84,1 Mrd Ft-os, a vevő követelések 36,1 Mrd Ft-os, a szállítói kötelezettségek 94,9 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 60,9 Mrd Ft volt, mely tükrözi a MOL és a Slovnaft, valamint a ZMB társasági adókötelezettségéhez kapcsolódó pénzkirámlásokat.

**A beruházásokból és befektetésből származó nettó pénz kiáramlás** 473,5 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2007. évi 337,0 Mrd Ft-os értékkel. A 2008. évi pénz kiáramlás a földgázszállító rendszer importkapacitásának jelentős bővítési kiadásait, az INA 22,16%-áért fizetett ellenértéket, az IES vételár módosításának pénzügyi rendezését, az I&C Energo megvásárlásának ellenértékét tükrözi. Az összehasonlítható adat a TVK kisebbségi részesedés megvásárlásának ellenértékét, a BaiTex LLC akvizíció második vételár részletét, az IES, Tifon és Energopetrol megszerzéséért fizetett ellenértékét tartalmazza. Mindkét időszak magában foglalja a MOL Földgázellátó Zrt. E.ON Ruhrgas International AG részére történő eladása utáni ármódosítás pénzügyi rendezését (28,1 Mrd Ft pénzbeáramlás 2008-ban és 7,5 Mrd Ft pénzkirámlás 2007-ben).

**A finanszírozási műveletek nettó pénz beáramlása** 208,2 Mrd Ft volt, amely főként a hosszú lejáratú hitelfelvételek, az osztalékfizetés, valamint a saját részvények értékesítéséért CEZ által fizetett ellenérték nettó hatását tükrözi.

## 1. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %		2007. év módosított	2008. év	Vált. %
976.459	852.030	786.426	8	Nettó árbevétel	2.593.951	3.535.084	36
-11.549	7.930	31.092	-74	Egyéb működési bevétel	75.063	19.572	-74
<b>964.910</b>	<b>859.960</b>	<b>817.518</b>	<b>5</b>	<b>Összes működési bevétel</b>	<b>2.669.014</b>	<b>3.554.656</b>	<b>33</b>
592.875	440.246	483.056	-9	Anyagköltség	1.492.905	2.162.498	45
36.136	44.166	39.036	13	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások	131.251	152.390	16
120.868	131.462	112.719	17	Eladott áruk beszerzési értéke	292.040	430.102	47
749.879	615.874	634.811	-3	Anyagjellegű ráfordítások	1.916.196	2.744.990	43
32.430	43.286	34.201	27	Személyi jellegű ráfordítások	117.260	139.067	19
38.513	44.940	35.608	26	Értécsökkenés és értékvesztés	140.538	151.928	8
74.868	69.699	65.774	6	Egyéb működési költségek és ráfordítások	225.098	280.175	24
33.854	85.813	-39.201	n.a.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-70.181	59.411	n.a.
-1.276	-6.028	-6.577	-8	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-15.402	-20.327	32
<b>928.268</b>	<b>853.584</b>	<b>724.616</b>	<b>18</b>	<b>Összes működési költség</b>	<b>2.313.509</b>	<b>3.355.244</b>	<b>45</b>
<b>36.642</b>	<b>6.376</b>	<b>92.902</b>	<b>-93</b>	<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>355.505</b>	<b>199.412</b>	<b>-44</b>
4.974	6.555	1.744	276	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	13.370	19.305	44
9	261	2	12.950	Kapott osztalék és részesedés	81	718	786
22.590	33.798	-	n.a.	Átváltási opció valós értékelésének nyeresége	-	64.549	n.a.
-37.526	-3.003	3.443	n.a.	Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	8.645	30.492	253
<b>-9.953</b>	<b>37.611</b>	<b>5.189</b>	<b>625</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>22.096</b>	<b>115.064</b>	<b>421</b>
11.251	6.611	6.878	-4	Fizetett kamatok	16.946	37.895	124
1.585	1.604	1.378	16	Céltartalék kamata	4.772	6.245	31
-	-	-16.667	-100	Átváltási opció valós értékelésének vesztesége	12.966	-	-100
18.939	42.526	1.872	2.172	Árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások	3.979	86.930	2.085
<b>31.775</b>	<b>50.741</b>	<b>(6.539)</b>	<b>n.a.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>38.663</b>	<b>131.070</b>	<b>239</b>
<b>41.728</b>	<b>13.130</b>	<b>-11.728</b>	<b>n.a.</b>	<b>Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)</b>	<b>16.567</b>	<b>16.006</b>	<b>-3</b>
-4.881	-26.428	544	n.a.	Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	5.318	-25.210	n.a.
<b>-9.967</b>	<b>-33.182</b>	<b>105.174</b>	<b>n.a.</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>344.256</b>	<b>158.196</b>	<b>-54</b>
-4.871	-223	6.963	n.a.	Nyereségadó	81.853	17.060	-79
<b>-5.096</b>	<b>-32.959</b>	<b>98.211</b>	<b>n.a.</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>262.403</b>	<b>141.136</b>	<b>-46</b>
-4.904	-33.309	97.950	n.a.	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	257.796	141.471	-45
-192	350	261	34	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	4.607	-335	n.a.
<b>-54</b>	<b>-370</b>	<b>1.256</b>	<b>n.a.</b>	<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>	<b>3.057</b>	<b>1.604</b>	<b>-48</b>
<b>-284</b>	<b>-698</b>	<b>1.074</b>	<b>n.a.</b>	<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (Ft)<sup>1</sup></b>	<b>2.981</b>	<b>816</b>	<b>-73</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. december 31. Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

	2007. 12. 31. módosított	2008. 12. 31.	Vált. %
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
Immaterális javak	169.190	191.342	13
Tárgyi eszközök	1.180.254	1.415.832	20
Befektetések társult vállalkozásokban	140.701	338.956	141
Értékesíthető befektetések	1.362	1.147	-16
Halasztott adó eszközök	20.162	70.497	250
Egyéb befektetett eszközök	32.567	24.025	-26
<b>Összes befektetett eszköz</b>	<b>1.544.236</b>	<b>2.041.799</b>	<b>32</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	318.604	222.789	-30
Vevőkövetelések, nettó	354.119	327.926	-7
Egyéb forgóeszközök	82.397	81.164	-1
Előre fizetett nyereségadók	3.680	34.504	838
Pénzeszközök	129.721	221.628	71
<b>Összes forgóeszköz</b>	<b>888.521</b>	<b>888.011</b>	<b>-</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>2.432.757</b>	<b>2.929.810</b>	<b>20</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>			
Jegyzett tőke <sup>1</sup>	65.950	72.812	10
Tartalékok	468.418	899.420	92
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	257.796	141.471	-45
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>	<b>792.164</b>	<b>1.113.703</b>	<b>41</b>
Külső tulajdonosok részesedése	127.417	118.205	-7
<b>Összes saját tőke</b>	<b>919.581</b>	<b>1.231.908</b>	<b>34</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	526.537	730.470	39
Céltartalékok várható kötelezettségekre	126.982	147.462	16
Halasztott adó kötelezettségek	67.371	69.103	3
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	140.812	11.824	-92
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>861.702</b>	<b>958.859</b>	<b>11</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Szállítók és egyéb kötelezettségek	523.224	549.294	5
Fizetendő nyereségadók	6.234	2.782	-55
Céltartalékok várható kötelezettségekre	12.304	5.842	-53
Rövid lejáratú hitelek	57.976	80.918	40
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	51.736	100.207	94
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>651.474</b>	<b>739.043</b>	<b>13</b>
<b>ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2.432.757</b>	<b>2.929.810</b>	<b>20</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. 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
<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	-	-	60	-	-	-	60	-	60	-	60
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt	-	-	670	-	-	-	670	-	670	-	670
Átváltási különbözet	-	-	-	2.456	-	-	2.456	-	2.456	247	2.703
Tőkével szemben elszámolt bevételek és költségek	-	-	730	2.456	-	-	3.186	-	3.186	247	3.433
Tárgyévi mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	257.796	257.796	4.607	262.403
Tárgyévi teljes bevételek és költségek	-	-	730	2.456	-	-	3.186	257.796	260.982	4.854	265.836
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
Átváltoztatható kötvények beváltása	345	1.595	-	-	-	-	1.595	-	1.940	-	1.940
Részvény alapú juttatások	-	-	-	-	-	353	353	-	353	-	353
Tőkeemelés és tőkecsökkentés nettó hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.748	2.748
Leányvállalatok megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.291	3.291
Külső tulajdonosok részesedésének megvásárlása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-64.514	-64.514
<b>Záró állomány 2007. december 31.</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>127.417</b>	<b>919.581</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>127.417</b>	<b>919.581</b>
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	-	-	-2.666	-	-	-	-2.666	-	-2.666	-	-2.666
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt	-	-	-4.259	-	-	-	-4.259	-	-4.259	-	-4.259
Átváltási különbözet	-	-	-	57.732	-	-	57.732	-	57.723	1.156	58.888
Tőkével szemben elszámolt bevételek és költségek	-	-	-6.925	57.732	-	-	50.807	-	50.807	1.156	51.963
Tárgyévi mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	141.471	141.471	-335	141.136
Tárgyévi teljes bevételek és költségek	-	-	-6.925	57.732	-	-	50.807	141.471	192.278	821	193.099
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	257.796	257.796	-257.796	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-64.032	-64.032	-	-64.032	-	-64.032
Leányvállalatok által fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-13.043	-13.043
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	6.535	184.785	-	-	-	-	184.785	-	191.320	-	191.320
Átváltoztatható kötvények beváltása	327	1.513	-	-	-	-	1.513	-	1.840	-	1.840
Részvény alapú juttatások	-	-	-	-	-	133	133	-	133	-	133
Tőkeemelés és tőkecsökkentés nettó hatása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.785	2.785
Külső tulajdonosok részesedésének megvásárlása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	225	225
<b>Záró állomány 2008. december 31.</b>	<b>72.812</b>	<b>-392.454</b>	<b>-1.265</b>	<b>124.199</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.177.014</b>	<b>899.420</b>	<b>141.471</b>	<b>1.113.703</b>	<b>118.205</b>	<b>1.231.908</b>

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

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %		2007. év	2008. év	Vált. %
-9.967	-33.182	105.174	n.a.	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>344.256</b>	<b>158.196</b>	<b>-54</b>
				<i>Az adózás előtti eredmény hozzáigazítása az üzemi tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz:</i>			
38.513	44.940	35.608	26	Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés	140.538	151.928	8
-	-	-	n.a.	A TVK kisebbségi részesedésért a könyv szerinti értéket meghaladóan fizetett összeg	-14.351	-	n.a.
3.324	23.845	1.243	1.818	Készletek értékvesztése / visszairása (-)	1.369	27.042	1.875
6.242	-7.205	996	n.a.	Céltartalékok csökkenése (-) / növekedése	-1.065	313	n.a.
-1	-179	-76	136	Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség	-2.836	-481	-83
-296	1.845	7.661	-76	Követelések leírása / visszairása (-)	7.973	6.023	-24
2.861	-2.856	2.643	n.a.	Követeléseken és kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam nyereség (-) / veszteség	-1.261	-2.672	112
-12	-815	-26.910	-97	Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség	-44.323	-7.587	-83
3.282	2.816	461	511	Tárgyévben felmerült kutatási és feltérési költségek	6.706	11.048	65
32	-	50	n.a.	Részvény alapú juttatások	353	132	-63
-4.974	-6.555	-1.744	276	Kapott kamatok	-13.370	-19.305	44
11.251	6.611	6.878	-4	Fizetett kamatok	16.946	37.895	124
31.400	41.592	-3.430	n.a.	Egyéb devizás eszközök és kötelezettségek árfolyam nyeresége (-) / vesztesége	-7.635	19.836	n.a.
-22.590	-33.798	-16.667	103	Konverziós opció valós értékeléséből származó különbözet	12.966	-64.549	n.a.
25.057	3.673	1.856	98	Egyéb pénzügyi bevételek / ráfordítások, nettó	2.887	35.882	1.143
4.881	26.428	-544	n.a.	Részesedés társult vállalatok eredményéből	-5.318	25.210	n.a.
467	1.476	566	161	Egyéb pénzügyi mozgással nem járó tételek	2.676	2.811	5
<b>89.470</b>	<b>68.636</b>	<b>113.765</b>	<b>-40</b>	<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működőtőke változás előtt</b>	<b>446.511</b>	<b>381.722</b>	<b>-15</b>
71.342	106.696	-18.272	n.a.	Készletek csökkenése / növekedése (-)	-86.011	84.052	n.a.
12.547	93.528	8.047	1.062	Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)	-36.803	36.141	n.a.
3.735	4.862	19.362	-75	Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-)	-2.237	-10.710	379
-48.101	-42.675	45.144	n.a.	Szállítói tartozások növekedése / csökkenése (-)	74.784	-94.895	n.a.
9.194	-42.462	-59.465	-29	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)	-11.244	11.698	n.a.
-19.158	-17.064	-52.851	-68	Fizetett nyereségadó	-69.494	-60.931	-12
<b>119.029</b>	<b>171.521</b>	<b>55.730</b>	<b>208</b>	<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>315.506</b>	<b>347.077</b>	<b>10</b>
-80.829	-93.029	-68.112	37	Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-158.075	-311.326	97
657	594	752	-21	Tárgyi eszközök értékesítéséből származó pénzeszköz	4.532	2.414	-47
-96	-162	-128.982	-100	Leányvállalatok és kisebbségi részesedések megvásárlása, nettó pénzáramlás	-189.805	-11.924	-94
-	-	2.591	n.a.	Közös vezetésű vállalkozások megvásárlása, nettó pénzáramlás	-1.953	-	n.a.
-	-227.262	-409	55.465	Társult vállalkozások és egyéb befektetések megvásárlása	-464	-227.262	48.879
-	570	55	936	Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzáramlás	-7.468	28.629	n.a.
-	-	-	n.a.	Társult vállalkozások és egyéb befektetések értékesítéséből származó pénzeszköz	-	501	n.a.
-38.639	52.114	138	37.664	Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	21	-3.273	n.a.
-220.095	209.921	707	29.592	Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	707	-10.177	n.a.
4.512	44.680	1.694	2.538	Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	14.319	56.702	296
14	261	2	12.950	Kapott osztalék	1.208	2.197	82
<b>-334.476</b>	<b>-12.313</b>	<b>-191.564</b>	<b>-94</b>	<b>Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-336.978</b>	<b>-473.519</b>	<b>41</b>

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %		2007. év	2008. év	Vált. %
627.870	107.267	303.479	-65	Hosszú lejáratú hitelek felvétele	544.844	1.097.225	101
-274.748	-357.280	-142.445	151	Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-208.977	-893.118	327
-184	-301	-84	258	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	33	73	121
-38.698	-10.472	2.648	n.a.	Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	1.121	13.145	1.073
-19.305	1.759	-13.468	n.a.	Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-24.528	-47.254	93
-62.943	-787	-	n.a.	Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-42.342	-63.737	51
-6.831	-1.733	-1.635	6	Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-10.471	-13.116	25
-	-	2.748	n.a.	Külső tulajdonosok hozzájárulása	2.748	2.785	1
-	-	-	n.a.	Saját részvények értékesítése	-	137.860	n.a.
-	-	-	n.a.	Visszavásárolt saját részvények	-508.379	-25.663	-95
<b>225.161</b>	<b>-261.547</b>	<b>151.243</b>	<b>n.a.</b>	<b>Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-245.951</b>	<b>208.200</b>	<b>n.a.</b>
<b>9.714</b>	<b>-102.340</b>	<b>15.409</b>	<b>n.a.</b>	<b>Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)</b>	<b>-267.423</b>	<b>81.758</b>	<b>n.a.</b>
282.519	304.813	112.416	171	Pénzeszköz állomány az időszak elején	399.104	129.721	-67
-	418	-	n.a.	Korábban egyéb részesedésként kimutatott leányvállalatok bevonásának hatása a pénzeszközökre	-	418	n.a.
100	3.712	-1.141	n.a.	Pénzeszközök árfolyam különbözete külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt	-1.985	5.470	n.a.
12.480	15.024	3.037	395	Pénzeszközök fordulónapi nem realizált átértékelési különbözete	25	4.261	16.944
<b>304.813</b>	<b>221.628</b>	<b>129.721</b>	<b>71</b>	<b>Pénzeszköz állomány az időszak végén</b>	<b>129.721</b>	<b>221.628</b>	<b>71</b>

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

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE <sup>1</sup>	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
118.491	110.879	97.586	14	Kutatás – Termelés	334.806	428.831	28
879.957	703.425	704.271	-	Feldolgozás - Kereskedelem	2.290.414	3.145.572	37
50.716	72.060	36.134	99	Gáz és Energia	90.694	199.306	120
115.808	99.329	135.728	-27	Petrolkémia	497.616	470.456	-5
39.950	51.837	42.118	23	Központ és egyéb	102.163	148.528	45
<b>1.204.922</b>	<b>1.037.530</b>	<b>1.015.837</b>	<b>2</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ÖSSZESEN</b>	<b>3.315.693</b>	<b>4.392.693</b>	<b>32</b>
<b>-228.463</b>	<b>-185.500</b>	<b>-229.411</b>	<b>-19</b>	Ebből szegmensek közötti értékesítés	<b>-721.742</b>	<b>-857.609</b>	<b>19</b>
-46.535	-40.370	-44.761	-10	Kutatás - Termelés	-156.002	-191.474	23
-101.230	-65.680	-105.260	-38	Feldolgozás - Kereskedelem	-358.124	-377.100	5
-17.223	-18.986	-12.287	55	Földgáz	-12.450	-53.398	329
-27.369	-19.320	-26.260	-26	Petrolkémia	-99.435	-104.366	5
-36.106	-41.144	-40.843	1	Központ és egyéb	-95.731	-131.271	37
<b>976.459</b>	<b>852.030</b>	<b>786.426</b>	<b>8</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>2.593.951</b>	<b>3.535.084</b>	<b>36</b>

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY <sup>1</sup>	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
32.906	38.474	18.143	112	Kutatás – Termelés	78.864	191.134	142
4.539	-41.273	37.833	n.a.	Feldolgozás - Kereskedelem	171.935	72.372	-58
7.941	10.686	9.106	17	Gáz és Energia *	38.743	38.476	-1
-190	3.752	4.134	-9	Petrolkémia	40.892	-7.543	n.a.
-14.328	-9.675	21.165	n.a.	Központ és egyéb	26.446	-38.253	n.a.
5.774	4.412	2.521	75	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-1.375	-56.774	4.029
<b>36.642</b>	<b>6.376</b>	<b>92.902</b>	<b>-93</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>355.505</b>	<b>199.412</b>	<b>-44</b>

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

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL*	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
32.906	38.474	19.833	94	Kutatás - Termelés	80.554	125.815	56
4.539	-45.677	37.833	n.a.	Feldolgozás - Kereskedelem	171.935	67.968	-60
8.430	11.393	9.106	25	Gáz és Energia	38.743	40.579	5
-190	3.752	4.134	-9	Petrolkémia	40.892	-7.543	n.a.
-8.565	-9.675	-4.846	100	Központ és egyéb	-31.329	-38.890	24
5.285	3.705	2.521	47	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-1.375	6.442	n.a.
<b>42.405</b>	<b>1.972</b>	<b>68.581</b>	<b>-97</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>299.420</b>	<b>194.371</b>	<b>-35</b>

\* Üzleti eredmény a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. évben realizált szegmensek közötti egyszeri nyeresége és annak felhalmozott értékcsökkenése (65,3 Mrd Ft, ill. -2,1 Mrd Ft), a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól a 2008. és 2007. évek vonatkozásában járó 6,4 Mrd Ft és 44,3 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül, a 2008. III. negyedéve során az Európai Bizottság által kirótt parafin bírság (5,8 Mrd Ft a Központ és egyéb szegmensen) nélkül, a 2008. IV. negyedévében a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt visszafizetett bírság (4,4 Mrd Ft a Feldolgozás – Kereskedelem szegmensen) nélkül, valamint a TVK részvények akvizícióján 2007. I. félévében elszámolt egyszeri nyereség (14,4 Mrd a Központ és egyéb szegmensen) nélkül.

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
10.509	12.486	9.966	25	Kutatás – Termelés	40.404	36.776	-9
18.346	21.266	15.819	34	Feldolgozás – Kereskedelem	63.209	74.611	18
2.491	3.074	2.335	32	Gáz és Energia	7.442	9.885	33
4.537	4.833	5.150	-6	Petrolkémia	19.402	19.675	1
2.630	3.281	2.338	40	Központ és egyéb	10.081	10.981	9
<b>38.513</b>	<b>44.940</b>	<b>35.608</b>	<b>26</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>140.538</b>	<b>151.928</b>	<b>8</b>

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	EBITDA	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
43.415	50.960	28.109	81	Kutatás – Termelés	119.268	227.910	91
22.885	-20.007	53.652	n.a.	Feldolgozás – Kereskedelem	235.144	146.983	-37
10.432	13.760	11.441	20	Gáz és Energia	46.185	48.361	5
4.347	8.585	9.284	-8	Petrolkémia	60.294	12.132	-80
-11.698	-6.394	23.503	n.a.	Központ és egyéb	36.527	-27.272	n.a.
5.774	4.412	2.521	75	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-1.375	-56.774	4.029
<b>75.155</b>	<b>51.316</b>	<b>128.510</b>	<b>-60</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>496.043</b>	<b>351.340</b>	<b>-29</b>



2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	EBITDA SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL*	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
43.415	50.960	29.799	71	Kutatás – Termelés	120.958	162.591	34
22.885	-24.411	53.652	n.a.	Feldolgozás – Kereskedelem	235.144	142.579	-39
10.921	14.467	11.441	26	Gáz és Energia	46.185	50.464	9
4.347	8.585	9.284	-8	Petrolkémia	60.294	12.132	-80
-5.935	-6.394	-2.508	155	Központ és egyéb	-21.248	-27.909	31
5.285	3.705	2.521	47	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-1.375	6.442	n.a.
<b>80.918</b>	<b>46.912</b>	<b>104.189</b>	<b>-55</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>439.958</b>	<b>346.299</b>	<b>-21</b>

\* EBITDA a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. évben realizált szegmensek közötti egyszeri nyeresége és annak felhalmozott értékcsökkenése (65,3 Mrd Ft, ill. -2,1 Mrd Ft), a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól a 2008. és 2007. évek vonatkozásában járó 6,4 Mrd Ft és 44,3 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül, a 2008. III. negyedéve során az Európai Bizottság által kirótt parafin bírság (5,8 Mrd Ft a Központ és egyéb szegmensen) nélkül, a 2008. IV. negyedévben a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt visszafizetett bírság (4,4 Mrd Ft a Feldolgozás – Kereskedelem szegmensen) nélkül, valamint a TVK részvények akvizícióján 2007. I. félévében elszámolt egyszeri nyereség (14,4 Mrd Ft a Központ és egyéb szegmensen) nélkül.

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	BERUHÁZÁSOK ÉS BEFEKTETÉSEK	2007. év	2008. év	Vált. %
24.447	18.052	19.266	-6	Kutatás – Termelés	56.691	73.399	29
24.752	47.132	174.009	-73	Feldolgozás – Kereskedelem	206.401	112.985	-45
24.911	43.705	18.347	138	Gáz és Energia	28.823	127.196	341
1.760	5.101	3.506	45	Petrolkémia	7.032	10.226	45
1.029	210.211	10.493	1.903	Központ és egyéb	64.454	238.265	270
<b>76.899</b>	<b>324.201</b>	<b>225.621</b>	<b>44</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>363.401</b>	<b>562.071</b>	<b>55</b>

2008. 09. 30.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2007. 12. 31.	2008. 12. 31.	Vált. %
161.690	Kutatás – Termelés	144.120	166.081	15
671.399	Feldolgozás – Kereskedelem	665.982	748.977	12
190.284	Gáz és Energia	100.654	231.821	130
180.036	Petrolkémia	186.269	182.689	-2
78.640	Központ és egyéb	76.661	86.264	13
<b>1.282.049</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1.173.686</b>	<b>1.415.832</b>	<b>21</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 Gáz és Energia szegmensnek. 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.

<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 Kutatás – Termelésből a Gáz és Energia szegmensbe, illetve a Feldolgozás és Kereskedelemről a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik. 2008. év során a Kutatás-Termelés és a Gáz és Energia szegmens közötti átadás tartalmazza a Kutatás-Termelés által a Szőreg-1 mező értékesítésén realizált 63,2 Mrd Ft egyszeri eredményt, mely a konszolidáció során kiszűrésre került.

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

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE <sup>1</sup>	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
754	556	559	-1	Kutatás - Termelés	1.822	2.496	37
5.598	3.529	4.036	-13	Feldolgozás - Kereskedelem	12.461	18.309	47
323	362	207	75	Gáz és Energia	493	1.160	135
737	498	778	-36	Petrolkémia	2.707	2.738	1
254	260	241	8	Központ és egyéb	556	865	56
<b>7.666</b>	<b>5.205</b>	<b>5.821</b>	<b>-11</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ÖSSZESEN</b>	<b>18.039</b>	<b>25.568</b>	<b>42</b>
<b>-1.454</b>	<b>-931</b>	<b>-1.314</b>	<b>-29</b>	Ebből szegmensek közötti értékesítés	<b>-3.927</b>	<b>-4.992</b>	<b>27</b>
-296	-203	-257	-21	Kutatás - Termelés	-849	-1.115	31
-644	-330	-603	-45	Feldolgozás - Kereskedelem	-1.948	-2.195	13
-110	-95	-70	36	Gáz és Energia	-68	-311	357
-174	-97	-150	-35	Petrolkémia	-541	-607	12
-230	-206	-234	-12	Központ és egyéb	-521	-764	47
<b>6.212</b>	<b>4.274</b>	<b>4.507</b>	<b>-5</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>14.112</b>	<b>20.576</b>	<b>46</b>

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY <sup>1</sup>	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
209	193	104	86	Kutatás - Termelés	429	1.113	159
29	-207	217	n.a.	Feldolgozás - Kereskedelem	935	421	-55
51	54	52	4	Gáz és Energia *	211	224	6
-1	19	24	-21	Petrolkémia	222	-44	n.a.
-91	-49	121	n.a.	Központ és egyéb	144	-223	n.a.
37	22	14	57	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-7	-330	4.614
<b>234</b>	<b>32</b>	<b>532</b>	<b>-94</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1.934</b>	<b>1.161</b>	<b>-40</b>

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

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL *	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
209	193	114	69	Kutatás - Termelés	438	732	67
29	-229	217	n.a.	Feldolgozás - Kereskedelem	935	396	-58
54	57	52	10	Gáz és Energia	211	236	12
-1	19	24	-21	Petrolkémia	222	-44	n.a.
-54	-49	-28	75	Központ és egyéb	-170	-226	33
34	19	14	36	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-7	37	n.a.
<b>271</b>	<b>10</b>	<b>393</b>	<b>-97</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1.629</b>	<b>1.131</b>	<b>-31</b>

\* Üzleti eredmény a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. évben realizált szegmensek közötti egyszeri nyeresége és annak felhalmozott értékcsökkenése (380,2 m USD, ill. -12,2 m USD), a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól a 2008. és 2007. évek vonatkozásában járó 39,3 m USD és 249,1 m USD utólagos ármódosítás nélkül, a 2008. III. negyedéve során az Európai Bizottság által kirótt parafin bírság (35,4 m USD a Központ és egyéb szegmensben) nélkül, a 2008. IV. negyedévben a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt visszafizetett bírság (22,1 m USD a Feldolgozás – Kereskedelem szegmensben) nélkül, valamint a TVK részvények akvizícióján 2007. I. félévében elszámolt egyszeri nyereség (74,7 m USD a Központ és egyéb szegmensben) nélkül.

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
67	63	57	11	Kutatás - Termelés	220	214	-3
117	107	91	18	Feldolgozás - Kereskedelem	344	434	26
16	15	13	15	Gáz és Energia	40	58	45
29	24	30	-20	Petrolkémia	106	115	8
17	16	13	23	Központ és egyéb	55	64	16
<b>246</b>	<b>225</b>	<b>204</b>	<b>10</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>765</b>	<b>885</b>	<b>16</b>

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	EBITDA	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
276	256	161	59	Kutatás - Termelés	649	1.327	104
146	-100	308	n.a.	Feldolgozás - Kereskedelem	1.279	855	-33
67	69	65	6	Gáz és Energia	251	282	12
28	43	54	-20	Petrolkémia	328	71	-78
-74	-33	134	n.a.	Központ és egyéb	199	-159	n.a.
37	22	14	57	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-7	-330	4.614
<b>480</b>	<b>257</b>	<b>736</b>	<b>-65</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>2.699</b>	<b>2.046</b>	<b>-24</b>

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év módosított	Vált. %	EBITDA SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL*	2007. év módosított	2008. év	Vált. %
276	256	171	50	Kutatás - Termelés	658	946	44
146	-122	308	n.a.	Feldolgozás - Kereskedelem	1.279	830	-35
70	72	65	11	Gáz és Energia	251	294	17
28	43	54	-20	Petrolkémia	328	71	-78
-37	-33	-15	120	Központ és egyéb	-115	-162	41
34	19	14	36	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-7	37	n.a.
<b>517</b>	<b>235</b>	<b>597</b>	<b>-61</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>2.394</b>	<b>2.016</b>	<b>-16</b>

\* EBITDA a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. évben realizált szegmensek közötti egyszeri nyeresége és annak felhalmozott értékcsökkenése (380,2 m USD, ill. -12,2 m USD), a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól a 2008. és 2007. évek vonatkozásában járó 39,3 m USD és 249,1 m USD utólagos ármódosítás nélkül, a 2008. III. negyedéve során az Európai Bizottság által kirótt parafin bírság (35,4 m USD a Központ és egyéb szegmens) nélkül, a 2008. IV. negyedévében a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt visszafizetett bírság (22,1 m USD a Feldolgozás – Kereskedelem szegmens) nélkül, valamint a TVK részvények akvizícióján 2007. I. félévében elszámolt egyszeri nyereség (74,7 m USD a Központ és egyéb szegmens) nélkül.

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %	BERUHÁZÁSOK ÉS BEFEKTETÉSEK	2007. év	2008. év	Vált. %
155	91	110	-17	Kutatás - Termelés	309	426	38
157	236	998	-76	Feldolgozás - Kereskedelem	1.124	656	-42
158	219	105	109	Gáz és Energia	157	739	371
11	26	20	30	Petrolkémia	38	59	56
7	1.054	60	1.657	Központ és egyéb	351	1.384	294
<b>488</b>	<b>1.626</b>	<b>1.293</b>	<b>26</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1.979</b>	<b>3.266</b>	<b>65</b>

2007. 09. 30.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2007. 12. 31.	2008. 12. 31.	Vált. %
956	Kutatás - Termelés	835	884	6
3.970	Feldolgozás - Kereskedelem	3.859	3.986	3
1.125	Gáz és Energia	583	1.234	112
1.065	Petrolkémia	1.079	972	-10
465	Központ és egyéb	444	459	3
<b>7.581</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>6.800</b>	<b>7.535</b>	<b>11</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 Gáz és Energia szegmensnek. 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.

<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 átadások 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 Kutatás – Termelésből a Gáz és Energia szegmensbe, illetve a Feldolgozás és Kereskedelembe a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik. 2008. év során a Kutatás-Termelés és a Gáz és Energia szegmens közötti átadás tartalmazza a Kutatás-Termelés által a Szőreg-1 mező értékesítésén realizált 368.0 m USD egyszeri eredményt, mely a konszolidáció során kiszűrésre került.

## 7. SZÁMÚ MELLÉKLET

### FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	2007. IV. n. év	Vált. %		2007. év	2008. év	Vált. %
114,8	54,9	88,5	-38	Brent dated (USD/bbl)	72,4	97,3	34
113,3	54,1	86,2	-37	Ural Blend (USD/bbl)*	69,4	94,8	37
993,7	458,9	786,6	-42	95-ös ólmozatlan benzin 10 ppm (USD/t)**	696,0	836,8	20
1.085,1	612,0	828,7	-26	Gázolaj – ULSD 10 ppm (USD/t)**	670,6	948,1	41
926,7	334,6	774,1	-57	Vegyipari benzin (USD/t)***	645,1	759,4	18
125,4	43,5	115,6	-62	Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/t)**	148,4	101,1	-32
216,8	196,6	157,7	25	Crack spread – gázolaj (USD/t)**	123,0	212,4	73
58,4	(80,7)	103,1	n.a.	Crack spread – vegyipari benzin (USD/t)***	97,5	23,7	-76
1,228	1,120	945	19	Etilén (EUR/t)	904	1,102	22
441	491	408	21	Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	502	406	-19
157,2	199,3	174,5	14	HUF/USD átlag	183,8	171,8	-7
236,1	262,3	231	14	HUF/EUR átlag	247	251,3	2
20,1	23,1	21,3	0	SKK/USD átlag	25,2	21,3	-15
2,91	2,77	4,72	-41	3 havi USD LIBOR (%)	4,28	2,93	-32
5,04	4,24	7,45	-43	3 havi EURIBOR (%)	7,75	4,64	-40
8,59	10,06	8,85	14	3 havi BUBOR (%)	72,4	8,86	22

\* CIF Med paritáson

\*\* FOB Rotterdam paritáson

\*\*\* FOB Med paritáson

2008. III. n. év	2008. IV. n. év	Vált. %		2007. év	2008. év	Vált. %
169,2	187,9	11	HUF/USD záró	172,6	187,9	9
243,2	264,8	9	HUF/EUR záró	253,4	264,8	4

## 8. SZÁMÚ MELLÉKLET

### MOL CSOPORT TÖLTŐÁLLOMÁSOK

MOL Csoport töltőállomások	2007. 12. 31	2008. 03. 31	2008. 06. 30	2008. 09. 30	2008. 12. 31
Magyarország	357	355	355	355	357
Szlovákia	209	209	209	209	209
Olaszország	176	178	195	195	195
Románia	122	122	124	125	131
Horvátország	35	37	38	38	40
Ausztria	34	34	34	34	47
Csehország	30	30	30	30	30
Szlovénia	10	11	11	11	11
Szerbia	21	22	24	24	27
Bosznia				22	22
<b>Összes MOL Csoport töltőállomás</b>	<b>994</b>	<b>998</b>	<b>1.020</b>	<b>1.043</b>	<b>1.069</b>

## 9. SZÁMÚ MELLÉKLET RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2008. ÉVBEN

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 saját részvény vásárlás
január 23.	MOL-CEZ részvény adásvétel zárása
január 25.	Szavazati jogban bekövetkezett változás a MOL Nyrt-ben (CEZ, OTP)
január 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
február 1, 4, 11, 12, 13, 14	MOL saját részvény 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 saját részvény állományban
március 10.	MOL és az Oman Oil Company S.A.O.C stratégiai együttműködési megállapodást kötött
március 10.	Szavazati jogban bekövetkezett változás 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.	Szavazati jogban bekövetkezett változás a MOL Nyrt-ben
március 17, 18, 19, 20, 21, 26, 27, 28	MOL saját részvény vásárlás
március 19.	Újabb földgáz- és kondenzátum találat Pakisztánban
március 21.	Éves Rendes Közgyűlés 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
május 15.	A MOL kutatási tevékenysége kőolaj felfedezést eredményezett Oroszországban
június 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
június 2, 6	MOL vezetői részvényértékesítés
június 13.	Személyi és szervezeti változás a MOL Nyrt.-ben
június 19.	Zöld utat kapott a MOL és a CEZ közös vállalata
június 20.	Új felfedezés a kazahsztáni Federovszkoje blokkban
június 23, 24, 27	MOL vezetői értékpapír-vásárlás
július 1.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
július 1.	A MOL Magyar Olaj- és Gázipari NyRt. hirdetménye a 2007. üzleti év után megállapított osztalék fizetésének rendjéről
július 1.	A MOL és a CEZ részvényvásárlási megállapodást kötött az I&C Energo a.s. részvényei 100%-ának megvásárlására
július 1.	Az FGSZ Zrt. és a Transgaz megállapodást kötött a magyar és a román földgázszállító rendszerek összekapcsolására
július 1.	Várható változás a MOL saját részvény állományban
július 2.	A MOL Nyrt. 40% részesedést szerzett a Mari Gas Company Limited pakisztáni Karak blokkjában, és ezzel egyidejűleg 25% részesedést ruházott át az ománi 43B blokkban
július 3.	Az OMV pert indított a MOL ellen
július 3.	A MOL egy részvényre jutó osztaléka
július 4.	A MOL lezárta a kameruni Ngosso Permit blokk tranzakciót
július 4.	Szavazati jogban bekövetkezett változás a MOL Nyrt-ben
július 8, 9	MOL vezetői részvényértékesítések
július 11.	MOL tranzakció
július 14.	A MOL nyilvános ajánlatot kíván tenni az INA részvényekre



július 14.	Szavazati jogban bekövetkezett változás a MOL Nyrt-ben
július 14.	A MOL Nyrt. kézhez vette az OMV keresetét és a Fővárosi Bíróság Gazdasági Kollégiuma idéző végzését
július 17.	MOL beperelte az OMV-t rossz hír keltése és rágalmozás miatt
július 21.	Megalakult a MOL és CEZ közös vállalata
július 30.	Geotermikus energiavállalatot alapított a MOL nemzetközi partnerek bevonásával
július 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
augusztus 6.	A MOL tudomásul veszi az OMV döntését
augusztus 12.	MOL-csoport 2008. I. féléves gyorsjelentése - Továbbra is kedvező eredmények 2008. II. negyedében
augusztus 29.	Változás a MOL saját részvény állományban
szeptember 1.	Jóváhagyták a MOL INA részvényekre tett 2.800 kunás nyilvános vételi ajánlatát
szeptember 1.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
szeptember 8.	A MOL Nyrt. kézhez vette az OMV következő keresetét és a Fővárosi Bíróság Gazdasági Kollégiuma idéző végzését
szeptember 10.	MOL vezetői részvényértékesítés
szeptember 25.	Az OMV tájékoztatása a szavazati jogában bekövetkezett változásról
szeptember 26.	A Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG. tájékoztatása a szavazati jogában bekövetkezett változásról
szeptember 29.	MOL vezetői részvényértékesítés
szeptember 30.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
október 1.	Az Európai Bizottság büntetést rótt ki a MOL-ra
október 8.	MOL vezetői részvényértékesítés
október 10.	A MOL részesedése 47,15%-ra növekedett az INA-ban
október 16.	A Cégbíróság bejegyezte a MOL 5%-os alaptőke-csökkenését
október 16.	A Cégbíróság bejegyezte a MOL alaptőke-emelését
október 16.	A MOL átutalta az INA részvények ellenértékét
október 17.	Az INA tranzakció elszámolása megtörtént
október 20.	A MOL kézhez vette az OMV következő keresetét
október 22.	A MOL vezető állású személyeinek részvenytulajdon változása
október 22.	MOL vezetői részvényértékesítés
október 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
november 4.	A Fővárosi Bíróság hatályon kívül helyezte a PSZÁF határozatát
november 25.	A Standard & Poor's módosította a MOL hosszú távú hitelminősítését
december 1.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
december 5.	Az OMV tájékoztatása a szavazati jogában bekövetkezett változásról
december 12.	Az OMV tájékoztatása a szavazati jogában bekövetkezett változásról
december 18.	A BHV AG tájékoztatása a szavazati jogában bekövetkezett változásról
december 19.	Az Oman Oil Budapest Limited tájékoztatása a szavazati jogában bekövetkezett változásról
december 23.	A MOL Nyrt. és az Oman Oil Company S.A.O.C. megállapodott az eszköz-, és részvény-adásvételi szerződések felbontásáról
december 23.	Az Oman Oil Budapest Limited tájékoztatása a szavazati jogában bekövetkezett változásról
december 29.	Változás a MOL saját részvény állományban
december 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2009. január 27.	Az OMV tájékoztatása a szavazati jogában bekövetkezett változásról
január 29.	MOL 50%-ra növelte a részesedését a geotermikus energiavállalatban, a CEGE Zrt.-ben
január 31.	MOL Nyrt. és a Horvát Köztársaság kormánya aláírták a Részvényesi Megállapodás módosítását, valamint egy Gáz Keretszerződést
február 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél

## 10. SZÁMÚ MELLÉKLET

### TULAJDONOSI STRUKTÚRA (%) A RÉSZVÉNYKÖNYV ALAPJÁN

Tulajdonosi kategória	2006. 12. 31.	2007. 12. 31.	2008. 03. 31.	2008. 06. 30.	2008. 09. 30.	2008. 12. 31.
Külföldi befektetők (főleg intézményi)	58,6	31,7	31,7	32,1	30,0	24,2
OMV Clearing Und Treasury GbmH	10,0	20,2	20,2	20,2	11,1	0,7
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG	0,0	0,0	0,0	0,0	9,1	16,3
Societe Generale	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,4
OmanOil (Budapest) Limited	0,0	0,0	8,0	8,0	8,0	7,0
BNP Paribas Arbitrage S.N.C.	8,2	8,3	7,0	7,0	7,0	7,3
CEZ MH B.V.	0,0	0,0	7,0	7,0	7,0	7,3
Magnolia Finance Limited	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5	5,7
Bank Austria Creditanstalt AG	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
OTP Bank Nyrt.	0,9	9,2	9,4	9,4	7,7	8,5
MFB Invest Zrt.	0,0	10,0	4,1	4,1	0,9	0,9
ÁPV Zrt.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hazai intézményi befektetők	5,2	4,6	4,7	4,1	5,9	5,4
Hazai magánbefektetők	2,5	2,2	2,2	2,4	2,8	3,9
MOL Nyrt. (saját részvény)	10,0	8,3	0,2	0,2	5,0	8,4

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

A MOL Nyrt.-nek a részvénykönyvi bejegyzési kérelmek és a részvényesek bejelentései szerint, hat 5%-nál nagyobb szavazati joggal rendelkező tulajdonosa volt 2008. december 31-én. A Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG 16,3%, az OTP Bank Nyrt 8,5%-os, a CEZ MH B.V. 7,3%-os, a BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 7,3%-os, az OmanOil (Budapest) Limited 7,0%-os és a Magnolia Finance Limited 5,7%-os szavazati joggal bírt a társaságban. A szavazati jog számításánál az összes részvényből a MOL saját tulajdonában lévő részvények nem kerültek levonásra. A MOL alapszabálya értelmében, egy részvényes vagy részvényei csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 10%-át.

2008. október 16-án a Cégbíróság bejegyezte a társaság 5%-os alaptőke-csökkentését, melyről a 2008. április 23-i Éves Rendes közgyűlés döntött. A Társaság alaptőkéje így 109.675.502.578 forintról 104.191.727.578 forintra csökkent, 5.483.775 db „A” sorozatú, névre szóló, 1.000 forint névértékű, a Társaság tulajdonában lévő tőzsrészvény bevonásával.

Ugyancsak 2008. október 16-án, a cégbíróság bejegyezte a MOL alaptőke-emelését is, amely a Társaság 2003. szeptember 1-i rendkívüli közgyűlése által elfogadott átváltoztatható kötvényprogramjának keretében történt. A társaság alaptőkéje így 104.191.727.578 forintról 104.519.063.578 forintra emelkedett. A részvények 2008. október 22-ével bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

A Társaság alaptőkéjét ennek megfelelően:

- 104.518.484 darab „A” sorozatú, névre szóló, 1.000 forint névértékű tőzsrészvény,
- 1 darab „B” sorozatú, névre szóló, 1.000 forint névértékű szavazatszöbbségi részvény valamint
- 578 darab „C” sorozatú, névre szóló, 1.001 forint névértékű tőzsrészvény alkotja.

#### Részvényesi bejelentések szavazati jog megszerzéséről

- 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 szavazati joga 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 tőzsrészvényt adott vissza a MOL Nyrt.-nek a 2007. július 2-én kölcsönvett 10.933.000 darab „A” sorozatú MOL tőzsrészvényből. A tranzakciót követően az MFB Invest Zrt. szavazati joga a MOL Nyrt.-ben, az általa birtokolt 4.513.271 részvény „A” sorozatú MOL tőzsrészvény 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 tőzsrészvényt, 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 szavazati joga 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 szavazati joga 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.
2008.07.04.	Az OTP Bank Nyrt. bejelentette, hogy szavazati joga a MOL-ban 5% alá csökkent.
2008.07.14.	Az OTP Bank Nyrt. bejelentette, hogy szavazati joga a MOL-ban 9,46%-ra nőtt.
2008.08.29.	A MOL bejelentette 5.310.000 „A” sorozatú MOL törzsrészvényre vonatkozó értékpapírkölcsönének megszüntetését, mely az 5%-os alaptőke-leszállítás végrehajtása érdekében történt.
2008.09.25.	Az OMV AG bejelentette, hogy a Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG-val kötött Repó Ügylet kapcsán szavazati joga MOL-ban 11,69% ra csökkent.
2008.09.26.	Az Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG bejelentette, hogy az OMV AG-val kötött Repó Ügylet kapcsán szavazati joga MOL-ban 9,62% ra nőtt.
2008.10.16.	A Cégbíróság bejegyezte a társaság 5%-os alaptőke-leszállítását.
2008.10.16.	A Cégbíróság bejegyezte a társaság alaptőke-emelését.
2008.12.05.	Az OMV AG bejelentette, hogy a Societe Generale-val kötött Repó Ügylet kapcsán szavazati joga a MOL-ban 7,35% ra csökkent.
2008.12.12.	Az OMV AG bejelentette, hogy a Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG-val kötött Repó Ügylet kapcsán szavazati joga a MOL-ban 0,65% ra csökkent.
2008.12.18.	Az Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG bejelentette, hogy az OMV AG-val kötött Repó Ügylet kapcsán szavazati joga a MOL-ban 16,3% ra nőtt.
2008.12.19.	Oman Oil (Budapest) Limited bejelentette, hogy szavazati joga a MOL-ban 15,4%-ra nőtt
2008.12.23.	Oman Oil (Budapest) Limited bejelentette, hogy szavazati joga a MOL-ban 7,0%-ra csökkent.
2009.01.27.	Az OMV AG bejelentette, hogy a Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG-val kötött új Repó Ügylet kapcsán MOL szavazati joga a MOL-ban 1,13% ra nőtt.

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

#### Saját részvény tranzakciók (elszámolódott ügyletek)

Dátum/Ildőszak	Tranzakció típusa	Darabszám	„A” sorozatú részvény-tulajdon a tranzakció után
<b>2008.09.30.</b>			<b>5.491.100</b>
2008.10.16.	Részvények törlése	-5.483.775	7.325
2008.12.29.	MOL-OMAN tranzakció	8.774.040	8.781.365
<b>2008.12.31.</b>			<b>8.781.365</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.

MOL Csoport Stratégia és Üzletfejlesztés szervezete 2008. június 15-től kettévált a vezérigazgató alatti Stratégia Menedzsment szervezetre, illetve az elnök-vezérigazgató alatti Társasági Üzletfejlesztés szervezetre. Emellett a meghirdetett stratégiáinkkal és a CEZ-el kötött stratégiai partnerséggel összhangban létrejött egy Gáz és Energia divízió is.

A Gáz és Energia divízió irányításáért 2008. június 15-től Alács Lajos lett a felelős. Alács Lajos 2006. július 1-től a Stratégia és Üzletfejlesztés ügyvezető igazgatói pozícióját töltötte be. Az új pozíció a Tpt. szerint vezető állásúnak minősül.

A Társasági Üzletfejlesztés szervezet vezetéséért 2008. június 15-től Galács Ábel felel, aki 2000 óta dolgozik a MOL-nál, jelenleg elnöki tanácsadóként.

A Stratégia Fejlesztés irányításáért 2008. június 15-től Varró László felel, aki 2005 óta vezető közgazdászként dolgozik társaságunknál.

Az új szervezet lehetőséget ad az üzletek hatékonyabb támogatására a stratégia és az üzletek közötti szorosabb együttműködés révén, ezáltal hozzájárul a kitűzött stratégiai célok megvalósításához.

Alulírottak, mint cégjegyzésre és képviseletre feljogosított személyek, a MOL többszörös tulajdonosok, a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak (MOL Nyrt.) a képviseletében kijelentjük, hogy a MOL Nyrt. teljes felelősséget vállal a tekintetben, hogy a nyilvánosságra hozott tájékoztató a MOL Csoport 2008. évi eredményeiről az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint készült, valós és megbízható képet ad a MOL Nyrt. (és a konszolidációba bevont vállalkozások) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről; továbbá megbízható képet ad a MOL Nyrt. (és a konszolidációba bevont vállalkozások) helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2009. február 27.

Hernádi Zsolt  
Elnök-vezérigazgató

Molnár József  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes