

## MOL-CSOPORT IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ 2011. I. NEGYEDÉV

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 2011. I. negyedéves időközi vezetőségi beszámolóját. A jelentés a társaság vezetése által az IFRS (Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok) szerint elkészített, a 2011. március 31-ével végződő időszakra vonatkozó konszolidált, nem auditált kimutatásokat tartalmazza.

### MOL-csoport pénzügyi összefoglaló

| 2010.<br>IV. n. év                  | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>mód. | Vált.<br>% | (IFRS), Mrd Ft   | 2010.<br>év  |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------------|------------|--|--------------|
| 1.178,9                             | 1.177,2           | 876,1                     | 34         | Értékesítés nettó árbevétele                                     | 4.298,7      |
| 138,1                               | 176,6             | 118,8                     | 49         | EBITDA   | 518,1        |
| <b>148,3</b>                        | <b>186,0</b>      | <b>123,0</b>              | <b>51</b>  | <b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>            | <b>598,2</b> |
| 61,3                                | 109,1             | 48,1                      | 127        | Üzleti eredmény  | 239,1        |
| <b>82,6</b>                         | <b>120,9</b>      | <b>52,3</b>               | <b>131</b> | <b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>   | <b>330,1</b> |
| 71,3                                | 78,0              | 45,2                      | 73         | Újrabsz. árakkal becsült üzleti eredmény <sup>(1)(4)</sup>       | 293,8        |
| 19,2                                | -28,6             | 23,8                      | n.a.       | Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)                      | 79,1         |
| 36,1                                | 92,7              | 19,0                      | 387        | Nettó eredmény <sup>(2)</sup>                                    | 104,0        |
| <b>53,7</b>                         | <b>101,8</b>      | <b>22,4</b>               | <b>355</b> | <b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)(2)</sup></b> | <b>180,8</b> |
| 167,8                               | -26,0             | -99,2                     | -74        | Működési cash flow   | 373,7        |
| <b>EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY</b> |                   |                           |            |  |              |
| 428                                 | 1.076             | 225                       | 378        | EPS, Ft  | 1.231        |
| 635                                 | 1.190             | 258                       | 361        | EPS speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup> , Ft                 | 2.114        |

| 2010.<br>IV. n. év                  | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>mód. | Vált.<br>% | (IFRS), m USD  | 2010.<br>év  |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------------|------------|--|--------------|
| 5.804                               | 5.904             | 4.512                     | 31         | Értékesítés nettó árbevétele                                     | 20.657       |
| 680                                 | 886               | 612                       | 45         | EBITDA   | 2.490        |
| <b>730</b>                          | <b>933</b>        | <b>633</b>                | <b>47</b>  | <b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>            | <b>2.875</b> |
| 302                                 | 547               | 248                       | 121        | Üzleti eredmény  | 1.149        |
| <b>406</b>                          | <b>606</b>        | <b>269</b>                | <b>125</b> | <b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>   | <b>1.586</b> |
| 350                                 | 390               | 232                       | 68         | Újrabsz. árakkal becsült üzleti eredmény <sup>(1)(4)</sup>       | 1.412        |
| 94                                  | -144              | 122                       | n.a.       | Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)                      | 380          |
| 178                                 | 465               | 98                        | 375        | Nettó eredmény <sup>(2)</sup>                                    | 500          |
| <b>265</b>                          | <b>511</b>        | <b>115</b>                | <b>343</b> | <b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)(2)</sup></b> | <b>869</b>   |
| 826                                 | -130              | -511                      | -74        | Működési cash flow   | 1.796        |
| <b>EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY</b> |                   |                           |            |  |              |
| 2,1                                 | 5,4               | 1,2                       | 366        | EPS, USD   | 5,9          |
| 3,1                                 | 6,0               | 1,3                       | 349        | EPS speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup> , USD                | 10,2         |

<sup>(1)</sup> Üzleti eredményt és az EBITDA-t érintő speciális tételek részletezése a 6. számú mellékletben található

<sup>(2)</sup> Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből

<sup>(3)</sup> Az adatok átszámításánál a 2010. I. negyedévi (1 USD=194,2 Ft), a 2010. IV. negyedévi (1 USD=203,1 Ft), a 2010. évi (1 USD=208,1 Ft), valamint a 2011. I. negyedévi (1 USD=199,4 Ft) átlagos MNB devizaárfolyamokat használtuk

<sup>(4)</sup> Újrabszerzési árakkal becsült üzleti eredmény speciális tételek és a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens szállítói, vevői számláin lévő árfolyamvesztés / -nyereség nélkül

A MOL 2011 I. negyedévében ismételten erős pénzügyi eredményt ért el. A speciális tételek nélküli EBITDA az előző év azonos időszakához viszonyítva 51%-kal 186 Mrd Ft-ra nőtt, míg a speciális tételek nélküli üzleti eredmény több mint megduplázódott és 121 Mrd Ft-ot tett ki. A külső környezet kedvezően hatott kutatás-termelés által vezérelt eredményünkre. A magasabb kőolaj jegyzésáraknak és a rekord nagyságú szénhidrogén termelésünknek (151.200 boe/nap) köszönhetően az Upstream ismételten kiemelkedően járult hozzá eredményünkhöz. Az átszervezett Downstream üzletág lényegesen jobb üzleti eredményt ért el, de a javulás jelentős része a készletek átértékeléséből és árfolyamnyereségből adódott, mivel a finomítói környezet továbbra is kihívásokkal volt terhelt. A Gáz Midstream üzletág viszonylag kedvező eredményt ért el egy szezonálisan erős negyedévben, bár a múlt évben bevezetett negatív szabályozói változások továbbra is érvényben maradtak.

**A Csoport nettó eredménye jelentős mértékben, 93 Mrd Ft-ra emelkedett 2011 I. negyedévében a bázis időszakai 19 Mrd Ft-hoz képest. A jobb üzleti eredmény mellett a javulást a nettó pénzügyi eredmény hozzájárulása is okozta, melyből közel 40 Mrd Ft-ot tett ki a nagyjából nem realizált árfolyamnyereség, részben ellensúlyozva a tavalyi év árfolyamvesztését.**

**A működőtőke változás előtti üzleti tevékenységből származó cash flow ugyan 55%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest, a teljes működési cash flow negatív volt, tükrözve a növekvő árak miatti magasabb működőtőke-igényt. A MOL mindeközben megőrizte erős pénzügyi pozícióját, tovább csökkentette nettó hitelállományát, mely javuló, 29,9%-os eladósodottságot eredményezett 2011 márciusának végére.**

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

A sikeres 2010-es év után tovább javítottuk eredményünket 2011 I. negyedévében. Köszönhetően a nemzetközi kutatás-termelési portfóliónk bővítése érdekében tett erőfeszítéseinknek és rekord nagyságúra növelt termelésünknek, képesek voltunk kiaknázni a javuló külső környezet lehetőségeit és nemzetközi kutatás-termelési tevékenységünk ebben a negyedévben is kiemelkedő mértékben járult hozzá eredményünkhöz.

Elköteleztünk vagyunk a korábban lefektetett stratégiánk 2011-es folytatása mellett, két fő üzletágunk fejlesztésére koncentrálni. Upstreamben célunk a megnövekedett termelés szinten tartása, hosszú távon pedig egy kutatás által vezérelt növekedés folytatása illetve további horvátországi kutatási lehetőségek kiaknázása. Downstreamben régiós vezető pozíciónk megerősítésére törekszünk a folyamatos hatékonyságjavítás és a Rijekai Finomító további modernizációja által.

Célunk a versenytársainkénál magasabb növekedési ütem fenntartása mind az Upstream, mind a Downstream üzletágunkban, illetve az európai integrált olajipari vállalatok közötti pozíciónk erősítése.

- ▶ Az **Upstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 62%-kal, 87,5 Mrd Ft-ra emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az eredmény növekedése a következő pozitív hatások együttes eredménye volt: megnövekedett adriai off-shore és szíriai termelés, a nemzetközi jegyzésekkel következtében 20%-kal megnövekedett realizált szénhidrogén ár és az USD-vel szembeni gyengébb HUF és HRK árfolyamok.
- ▶ A **Downstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 2011 I. negyedévében 39,1 Mrd Ft volt, 43,0 Mrd Ft-tal magasabb az előző év azonos időszakához képest. A megnövekedett eredményre kedvezően hatott a szélesebb Brent-Ural különbség, a készletértékelés és az árfolyamnyereség. A gyengébb finomítói környezet ellenére a „tisztá”, újrabeszerzési árakkal számolt üzleti eredmény az INA hozzájárulása nélkül 9,2 Mrd Ft-ra javult, de a továbbra is kevésbé hatékony horvát downstream ezt csoportszinten negatívba fordította. A Petrolkémia hozzájárulása a szegmens eredményéhez pozitív volt.
- ▶ Az átalakított **Gáz Midstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 18,6 Mrd Ft volt. Az eredményhez továbbra is az FGSZ Zrt-nek volt a legnagyobb a hozzájárulása, bár a gáz tarifák július 1-jével történt ideiglenes befagyasztása kedvezőtlenül érintette a gázszállítási üzletág 2011. I. negyedéves eredményét.
- ▶ A **pénzügyi műveletek nettó eredménye** 2011. I. negyedévben 28,6 Mrd Ft volt (szemben a 2010. I. negyedév 23,8 Mrd Ft-os pénzügyi veszteségével). 2011 I. negyedévében 48,8 Mrd Ft nettó árfolyamnyereség keletkezett, a 2010. I. negyedéves 11,7 Mrd Ft veszteséggel szemben. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 9,7 Mrd Ft-tal növelte a kötelezettségeket (2010. I. negyedévben a nem realizált veszteség 4,1 Mrd Ft volt), míg a CEZ tulajdonában lévő MOL részvényekre szóló vételi opciónak valós értékelésén 12,0 Mrd Ft nem realizált nyereséget könyvelt el a Társaság.
- ▶ A **beruházások és befektetések** értéke 34,2 Mrd Ft volt 2011. I. negyedévben (59%-kal alacsonyabb, mint az előző évben). A beruházások az Upstreamben a kelet-közép-európai régióra és Szíriára, míg a Downstreamben a pozsonyi hőerőmű (TPP) kibővítésére és a Rijekai Finomító modernizációjának befejezésére fókuszáltak.
- ▶ A **nettó eredmény** 19,0 Mr Ft-ról 92,7 Mrd Ft-ra nőtt 2011. I. negyedévben 2010 I. negyedévéhez képest, a javuló működési eredmény és a magasabb pénzügyi eredmény együttes hatására.
- ▶ A **nettó hitelállomány** 852,3 Mrd Ft-ra csökkent, javuló 29,9%-os eladósodottságot eredményezve 2011 március végén.

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

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

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

## Működési környezet

A Világgazdaság kilábalása folytatódott 2011 első negyedében, bár a tavalyi első felében tapasztalt rendkívül dinamikus növekedés vélhetően tovább lassult a negyedév folyamán. A fejlődő és fejlett országok növekedési rátája közötti különbség nagyrészt megmaradt, a lefelé mutató kockázatok azonban mindkét csoport számára erősödtek az első negyedév során. A növekvő élelmiszer és nyersanyag árak (részben a közel-keleti válság eredményeként) világszerte fokozták az inflációs nyomást, és aránytalanul súlyosan érinthetik a fejlődő országok növekedési kilátásait, mivel ezekben az országokban az élelmiszer és az energia jóval nagyobb részét teszi ki a fogyasztói kosárnak. Az USA növekedése csalódást okozott az első negyedévben, ami részben a még mindig nehéz helyzetben lévő ingatlanpiacnak tulajdonítható, részben pedig a magas olajáraknak, amelyek visszafogták a személyes fogyasztást a negyedév során. Az Standard&Poors egy hiteles deficitcsökkentési stratégia kialakításának kudarcára reagálva stabilról negatívra rontotta az US AAA adóbsorolásának kilátásait, ami az US szuverén adósságának első leértékelése a történelem során, és egy erős figyelmeztetés, hogy a legbiztonságosabbnak tartott amerikai államkötvények sem feltétlenül maradnak örökké „kockázatmentesek”. Az Eurózána adósságválsága tovább folytatódott és a Portugália által igényelt mentőcsomaggal immár háromra emelkedett a megmentendő tagországok száma. Japán növekedése jelentős visszaesést volt kénytelen elszenvedni a pusztító márciusi földrengés és cunami eredményeként, ami az ország GDP-jének 4%-árral egyenértékű károkat okozott és az ipari termelés jelentős részét időszakos leállásra kényszerítette. Eközben Kína rohamos ütemű növekedése és 5% feletti inflációs rátája (amit leginkább a növekvő nyersanyagárak táplálnak) egyre több aggodalomra ad okot, és növeli egy jelentősebb mértékű lassulás, vagy akár visszaesés kockázatát.

A nyersolajárak 2011. első negyedében meredeken emelkedő trendet követtek és a negyedév végére, a közel-keleti zavargásokhoz kapcsolódó kínálati sokkok sorozatának köszönhetően, megközelítették a 120 USD/bbl szintet (miközben a japán földrengés és cunami csupán egy alig észlelhető, átmeneti mérséklődést hozott az olajárakban). Az átlagos Brent jegyzésár 105,4 USD/bbl volt, mely az előző negyedévhez képest 22%-kal, az előző év azonos időszakához képest 38%-kal magasabb érték. A zavargások áttérjedése más nagyobb termelő országokra – melynek a lehetősége jelenleg nem zárható ki – további jelentős olajár-emelkedési kockázatot hordoz magában, különösen mivel az OPEC tartalékkapacitása a líbiai olajtermelés tényleges kiesése óta napi 3,9 millió hordóra csökkent (ebből Szaúd-Arábia önmagában 3,2 millió hordónyt tesz ki). Másrészt az olajárak lefelé szorító tényezők is körvonalazódnak. Először is, az IEA becslései szerint a világ napi olajkereslete a 2010 Q4-beli 89,4 millió hordóról 2011 Q1-re 88,8 millió hordóra csökkent, ami az első, negyedévről negyedévre történő visszaesés az utóbbi két év során. Ez részben azt is mutatja, hogy a jelenlegi olajár szint már keresletrombolással jár. Figyelemre méltó, hogy a líbiai termelés kiesése nem okozott fizikai olajhiányt a piacon (az OECD kereskedelmi készletei valójában a december végi 57,5 napi keresletnek megfelelő szintről február végére 59,2 napra emelkedtek), minőségbeli egyensúlytalanságot ugyanakkor okozott, mivel a jó minőségű, édes líbiai olajtípust rövid távon nehéz helyettesíteni.

A finomítói árak jóval a historikus átlag alatt maradtak 2011. első negyedévében. A dízel és kerozin crack spread-ek tovább erősödtek 2010 utolsó negyedéhez képest, míg a dízel továbbra is valamivel az ötéves átlag alatt maradt, a kerozin crack spread már a historikus átlag fölé emelkedett. Az első negyedévben a benzin visszacsúszott az ötéves átlag szintjére, a nafta pedig 20%-kal esett 2010 utolsó negyedévéhez képest (ehhez hozzájárult a Japánban bekövetkezett katasztrófa, amelynek eredményeként az ország ipari kapacitásának jelentős része leállásra kényszerült). A fűtőolaj árak lassabban követték a gyorsan erősödő nyersolaj árakat, így a fűtőolaj crack spread-ek folyamatosan csökkentek.

A Brent-Ural spread 2011. első negyedében meglehetősen volatilis pályát írt le. A negyedév kezdetén jellemző hordónkénti 2,0 dollár alatti szintről 3,5 dollár fölé szökkent, miután egy árazási vita során Oroszország leállította Fehéroroszország felé irányuló olajexportot, a visszatartott mennyiség pedig megjelent az európai piacon, átmeneti Ural túlkínálatot (és táguló Brent-Ural spread-et) okozva. A piac február végére korrigálta az egyensúlytalanságot, így a Brent-Ural spread ismét 2,0 USD/bbl körüli szintre mérséklődött. A líbiai könnyű olaj eltűnése következtében azonban felértékelődött a könnyű Brent típus, ami ismét a Brent-Ural spread gyors tágulásához vezetett.

A kelet-közép-európai régió kétsebességes kilábalása folytatódott az első negyedévben, a lengyel és a szlovák gazdaság teljesítménye továbbra is erős volt, míg Magyarország, Horvátország és Románia elmaradt a növekedésben. A két országcsoport közötti legfőbb választóvonal a válság előtti egyensúlytalanságokban keresendő, ami jelenleg a pénzügyi szektor kényszerű hitelállomány-csökkentésének eltérő mértékében nyilvánul meg. A régió országaiban a következő években további fiskális szigorításra lesz szükség, ami tovább korlátozza majd a hazai fogyasztást. A régió kilábalása nagyrészt továbbra is a németországi ipari fellendülésnek köszönhető, miközben a belső keresletet a magas munkanélküliség és a gyenge hitelállomány-bővülés is visszafogja. A globális trendeket követő, gyorsan növekvő élelmiszer- és energiaárak egy új lefelé mutató kockázatot jelentenek a régió növekedési kilátásaira nézve, mivel tovább csökkenthetik a belső keresletet mind a régióban, mind a régió számára kulcsfontosságú exportpiacokon.

## Upstream

| 2010.<br>IV. n. év<br>mód. | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>mód. | Vált.<br>% | (IFRS), Mrd Ft   | 2010. év<br>mód. |
|----------------------------|-------------------|---------------------------|------------|--|------------------|
| 107,7                      | 115,4             | 88,5                      | 30         | EBITDA   | 364,2            |
| <b>108,1</b>               | <b>116,8</b>      | <b>88,5</b>               | <b>32</b>  | <b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>          | <b>400,8</b>     |
| 71,0                       | 83,8              | 54,2                      | 55         | Üzleti eredmény  | 236,5            |
| <b>82,4</b>                | <b>87,5</b>       | <b>54,2</b>               | <b>62</b>  | <b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b> | <b>284,2</b>     |
| 38,0                       | 16,0              | 29,8                      | (46)       | Beruházások és befektetések                                    | 123,0            |

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% | Szénhidrogén termelés <sup>(2)</sup><br>(bruttó adat bányajáradék előtt) | 2010. év       |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|--|----------------|
| <b>603</b>         | <b>584</b>        | <b>603</b>        | <b>(3)</b> | <b>Kőolaj termelés (kt) <sup>(3)</sup></b>                               | <b>2.440</b>   |
| 155                | 155               | 170               | (9)        | Magyarország   | 647            |
| 118                | 115               | 122               | (6)        | Horvátország   | 478            |
| 248                | 236               | 238               | (1)        | Oroszország  | 994            |
| 82                 | 78                | 73                | 7          | Egyéb Nemzetközi   | 321            |
| <b>1.297</b>       | <b>1.341</b>      | <b>1.213</b>      | <b>11</b>  | <b>Földgáz termelés (m m<sup>3</sup>, nettó száraz)</b>                  | <b>5.031</b>   |
| 542                | 521               | 561               | (7)        | Magyarország   | 2.192          |
| 608                | 577               | 541               | 7          | Horvátország   | 2.331          |
| 147                | 243               | 111               | 119        | Egyéb Nemzetközi   | 508            |
| <b>142</b>         | <b>167</b>        | <b>140</b>        | <b>19</b>  | <b>Kondenzátum (kt) <sup>(4)</sup></b>                                   | <b>549</b>     |
| 64                 | 57                | 70                | (19)       | Magyarország   | 268            |
| 63                 | 61                | 62                | (2)        | Horvátország   | 242            |
| 15                 | 49                | 8                 | 513        | Egyéb Nemzetközi   | 39             |
| <b>144.822</b>     | <b>151.160</b>    | <b>142.228</b>    | <b>7</b>   | <b>Átlagos napi szénhidrogén termelés (boe/nap)</b>                      | <b>143.520</b> |
| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% | Realizált szénhidrogén árak  | 2010. év       |
| 68,6               | 80,9              | 60,8              | 33         | Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum ár (USD/bbl)                     | 63,9           |
| 60,9               | 67,1              | 55,9              | 20         | Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)                              | 57,9           |

<sup>(1)</sup> Üzleti eredmény a következő tételek nélkül: az Európai Bizottság határozata alapján 2010. III. negyedévben megfizetett visszamenőleges bányajáradék (30,4 Mrd Ft az Upstream szegmensben), melyre 2010. II. negyedévben céltartalékképzés történt; az INA létszámleépítési programjára 2010. III. és 2011. I. negyedévben képzett céltartalék (3,7 Mrd Ft, melynek jelentős része 2010. IV. negyedévben kifizetésre került és 0,7 Mrd Ft); a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2010. III. és IV. negyedévben, valamint 2011. I. negyedévben (2,1 Mrd Ft és 0,4 Mrd Ft, valamint 0,6 Mrd Ft) valamint egyes kutatási eszközök és a Croscó líbiai kutatási berendezéseinek (EBITDA hatást nem jelentő) értékvesztése 2010. IV. illetve 2011. I. negyedévben (11,0 Mrd Ft és 2,4 Mrd Ft)

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

<sup>(3)</sup> Leválasztott kondenzátum nélkül

<sup>(4)</sup> Tartalmazza a PB-t és egyéb gáztermékeket is

**2011. I. negyedévben az Upstream szegmens egyszerű tételek nélküli üzleti eredménye 87,5 Mrd Ft-ra, 61%-kal emelkedett az előző év hasonló időszakához viszonyítva.** Az eredmény javulása az alábbi pozitív tényezők együttes hatásának következménye: (1) magasabb horvátországi off-shore és szíriai termelés a közelmúltban befejezett jelentős beruházási programok miatt, (2) az emelkedő nemzetközi jegyzésárak következtében 20%-kal magasabb átlagos realizált szénhidrogénár és a (3) helyi valuták (HRK és HUF) USD-vel szembeni gyengülése. **Az egyszerű tételek nélküli üzleti eredmény 2010. IV. negyedévéhez képest 5,0 Mrd Ft-tal nőtt,** alapvetően szintén a magasabb átlagos realizált szénhidrogén áraknak köszönhetően, melyet a forint USD-vel szembeni erősödése mérsékel.

**2011. I. negyedévben az átlagos napi szénhidrogén termelés 151.160 boe/nap-ra emelkedett,** meghaladva a bázis negyedév termelését a magasabb horvát és nemzetközi gáz és kondenzátum termelés eredményeként, Szíria nagyobb hozzájárulásának, illetve a pakisztáni Tal blokk növekvő termelésének köszönhetően. 2010 IV. negyedévéhez hasonlítva a szénhidrogén termelés 4%-kal emelkedett, jelentős részt a magasabb szíriai termelés hatására, a Hayan blokkban megépített Jihar Gázfeldolgozó Üzem előző negyedévi beindítását követően.

**Az Upstream szegmens bevételei 8,3 Mrd Ft-tal, 185,1 Mrd Ft-ra emelkedtek** 2011. I. negyedévében a kedvező ár és árfolyamváltozás hatásának következtében.

**Az Upstream szegmens ráfordításai, speciális tételek nélkül, 25,0 Mrd Ft-tal, 97,6 Mrd Ft-ra csökkentek** 2011. I. negyedévben az előző év azonos időszakához viszonyítva. A magyarországi termelés bányajáradéka 24,5 Mrd Ft volt, 31%-kal emelkedett a magasabb szénhidrogén árak következtében, mely a bányajáradék kulcsának automatikus növekedését vonta maga után, miután a Brent típusú kőolaj jegyzési ára 2011. I. negyedévében 90 USD/boe fölé emelkedett. Az Oroszországban fizetett bányajáradék és exportvám összege 1,8 Mrd Ft-tal 11,8 Mrd Ft-ra emelkedett. **A szénhidrogén folyó fajlagos kitermelési költsége**

(értékcsökkenési leírás nélkül) a versenyképes 5,6 USD/boe szinten maradt a hatékonyság általános növelése érdekében tett kiemelt erőfeszítéseink eredményeképpen.

**Az Upstream szegmens beruházása és befektetése 13,8 Mrd Ft-tal, 16,0 Mrd Ft-ra csökkentek 2011. I. negyedévben az előző év azonos időszakához viszonyítva,** elsősorban a 2010-ben befejezett jelentős szíriai beruházási programnak köszönhetően. 6,1 Mrd Ft-ot (38%) fordítottunk kutatásra, melyből 2,0 Mrd Ft-ot Magyarországon, 1,4 Mrd Ft-ot Irak Kurdisztán régiójában, 0,9 Mrd Ft-ot Pakisztánban, 0,7 Mrd Ft-ot Kamerunban, 0,5 Mrd Ft-ot Kazahsztánban, 0,2 Mrd Ft-ot Oroszországban, 0,2 Mrd Ft-ot Indiában és 0,3 Mrd Ft-ot egyéb területeken költöttünk. A termelésbe állítás összesen 6,5 Mrd Ft-ot (41%) tett ki, ebből 1,9 Mrd Ft-ot Magyarországon, 1,3 Mrd Ft-ot Oroszországban. Irak Kurdisztán régiójában a Pearl projektre eső mezőfejlesztésre 0,2 Mrd Ft-ot költöttünk. A pakisztáni Manzalai és Makori mezők termelésbeállítási költségének MOL-ra eső része 0,1 Mrd Ft volt. Mezőfejlesztésre további 3,0 Mrd Ft-ot költöttünk egyéb területeken. További 3,4 Mrd Ft-ot (21%) költöttünk elsősorban a tevékenységünket támogató fúrási, szeizmikus és lyukszelvényező szolgáltatást nyújtó leányvállalataink eszközeinek fejlesztésére, valamint szintentartási projektekre.

**Az intenzív kutatási tevékenységünknek köszönhetően ígéretes felfedezéseket értünk el Irak Kurdisztán régiójában, Pakisztánban és Magyarországon. A negyedév során 5 kutatást tettünk (melyből 4 sikeres volt egy pedig felfüggesztésre került), további 8 kút kivizsgálása van folyamatban, illetve vár tesztelésre, illetve 4 kút fúrása volt folyamatban. Irak Kurdisztán régiójában a Shaikan blokkban (Gulf Keystone által operált blokk, melyben a MOL részesedése 20%) a Shaikan-2 és a Shaikan-3 lehatároló kutak fúrását sikeresen teszteltük februárban és márciusban 9.800 hordó/nap olajtermeléssel, valamint 8.064 hordó/nap olaj- és 400 boe/nap gáztermeléssel. A Bekhme-1 kutatófúrást márciusban kezdtük az Akri Bijeel blokkban (MOL által operált blokk 80%-os részesedéssel), és tervek szerint a tesztelés 2011. III. negyedévben kerül kivitelezésre. **Pakisztánban** a Tolanj-X1 kútát sikeresen teszteltük 2011 februárban, melyet a Tal blokk hatodik találataként jelentettünk be. A teszt folyamán 2.900 hordó/nap gáztermelést értünk el. A Margala-1 kút fúrása 2010 harmadik negyedévben kezdődött el, melyet a tesztelést követően felfüggesztettünk. A Halini-1 kutatófúrást januárban kezdtük a Karak blokkban (operátor: Mari Gas, a MOL részesedése 40%), mely várhatóan 2011. IV. negyedévben kerül befejezésre. A **szíriai** Aphamia blokkban a Mudawara-3 kút tesztelése a Beer As Sib-2H kút fúrását követően kerül kivitelezésre. A Surgut-7 blokkban (Nyugat-Szibériában, **Oroszországban**) az Ayskaya-1 és az Atayska-2 kutak ígéretes eredményeket mutattak a tesztelés során, további rétegrepesztésre és tesztelésre 2011. IV. negyedévben illetve 2012. I. negyedévben kerül sor a korai meleg tavaszi időjárás miatt. **Kazahsztánban** a Federovsky blokkban a Rhozkovsky U-21 kút fúrása októberben kezdődött meg, a tesztelés várhatóan 2011. III. negyedévben kerül kivitelezésre. Ugyanebben a blokkban a Rhozkovsky U-22 lehatároló fúrást márciusban kezdtük. **Indiában** a HF-ONN-2001/1 blokkban a Kasauli-1 kút fúrása, melyet 2010-ben kezdtünk, várhatóan 2011. II. negyedévben fejeződik be (ONGC által operált blokk, melyben a MOL részesedése 35%). **Magyarországon** 1 kutatást tettünk, és minősítettünk felfedezésnek (Mpi-K-1 gáztermelő). Továbbá 2 kút (Kom-Ny-2, Tó-D-5) fúrását befejeztük, melyek a tesztelésre várnak. A Derecskei medencében lévő Beru-4 kút eredményeinek értékelése folyamatban van.**

## Downstream

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>%  | Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)   | 2010.<br>év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------|---|---------------------------|
| 21,5                             | 59,4              | 24,2                            | 145         | EBITDA  | 149,5                     |
| <b>29,8</b>                      | <b>66,4</b>       | <b>24,4</b>                     | <b>172</b>  | <b>EBITDA speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup></b>  | <b>176,6</b>              |
| -9,8                             | 32,1              | -4,1                            | n.a.        | Üzleti eredmény   | 31,6                      |
| <b>-1,6</b>                      | <b>39,1</b>       | <b>-3,9</b>                     | <b>n.a.</b> | <b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup></b>                                   | <b>58,6</b>               |
| <b>2,5</b>                       | <b>36,4</b>       | <b>-1,7</b>                     | <b>n.a.</b> | <b>Ebből Feldolgozás és Kereskedelem üzleti eredmény speciális tételek nélkül</b>               | <b>57,2</b>               |
| -19,7                            | -25,8             | -17,9                           | 44          | Újrbeszerzési árak figyelembe vétele  | -54,3                     |
| 8,4                              | -17,1             | 10,8                            | n.a.        | Pénzügyi nyereség (-) / veszteség + a szállítókön és vevőkön                                    | 18,0                      |
| <b>-8,8</b>                      | <b>-6,5</b>       | <b>-8,8</b>                     | <b>-26</b>  | <b>Becsült üzleti eredmény újrbeszerzési árakkal, speciális tételek nélkül<sup>(1)(2)</sup></b> | <b>20,9</b>               |
| <b>-4,1</b>                      | <b>2,7</b>        | <b>-2,2</b>                     | <b>n.a.</b> | <b>Ebből Petrolkémia üzleti eredmény speciális tételek nélkül</b>                               | <b>1,4</b>                |
| <b>42,0</b>                      | <b>16,5</b>       | <b>19,9</b>                     | <b>-17</b>  | <b>Beruházások és befektetések</b>  | <b>123,2</b>              |

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>IV. n. év | Vált.<br>% | Külső kőolaj- és petrolkémiai termék értékesítés országoként (kt) | 2010.<br>év   |
|--------------------|-------------------|--------------------|------------|---|---------------|
| 1.215              | 1.036             | 970                | 7          | Magyarország  | 4.789         |
| 421                | 345               | 352                | -2         | Szlovákia   | 1.609         |
| 504                | 456               | 497                | -8         | Horvátország  | 2.228         |
| 3.172              | 2.786             | 2.573              | 8          | Egyéb piacok  | 11.794        |
| <b>5.312</b>       | <b>4.623</b>      | <b>4.392</b>       | <b>5</b>   | <b>Összesen</b>   | <b>20.420</b> |

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% | Külső kőolaj- és petrolkémiai termék értékesítés termékenként (kt) | 2010.<br>év   |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|--|---------------|
| <b>4.941</b>       | <b>4.231</b>      | <b>4.041</b>      | <b>5</b>   | Kőolajtermékek   | <b>19.005</b> |
| 879                | 764               | 753               | 1          | Ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés                        | 3.545         |
| 371                | 392               | 351               | 12         | Petrolkémia alapanyag átadás                                       | 1.415         |
| <b>5.312</b>       | <b>4.623</b>      | <b>4.392</b>      | <b>5</b>   | Teljes kőolaj- és petrolkémiai termék értékesítés                  | <b>20.420</b> |

<sup>(1)</sup>Üzleti eredmény a következő tételek nélkül: az INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítás, szemben az INA-csoport saját eredménykimutatásában bemutatott értékkel (0,2 Mrd Ft 2010. I. negyedévében); az INA létszámléépítési programjára 2010. III. negyedévében, valamint 2011. I. negyedévében képzett céltartalék (4,6 Mrd Ft, melynek jelentős része 2010. IV. negyedévében kifizetésre került, valamint 1,7 Mrd Ft), valamint a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2010. III. és IV. negyedévében, valamint 2011. I. negyedévében (14,0 Mrd Ft, 8,3 Mrd Ft, valamint 5,3 Mrd Ft)

<sup>(2)</sup> Újrbeszerzési árakkal becsült üzleti eredmény speciális tételek és a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens szállítói, vevői számláin lévő árfolyamveszteség / -nyereség nélkül

**A Downstream szegmens speciális tételek nélküli működési eredménye 39,1 Mrd Ft-ot tett ki 2011. I. negyedévében, miután 43,0 Mrd Ft-tal illetve 40,7 Mrd Ft-tal javult az előző év azonos időszakához valamint az előző negyedévhez képest.** A bázisidőszakhoz mért eredményjavulásra kedvezően hatott a (1) megkértszereződött Brent-Ural különbözet, a jelentős nyereség (2) a készletátértékelésen és (3) a szállítói-vevői számlák átértékelésén, összhangban az emelkedő kőolaj- és termékjegyzésárakkal, illetve a forint és kuna erősödésével, továbbá (4) a kedvezőbb petrolkémiai környezet. A külső tényezők mellett (5) az 5%-kal magasabb értékesítés és (6) a hatékonyabb működés, alacsonyabb finomítói egységköltség is hozzájárult a javuláshoz.

Ugyanakkor a Feldolgozás és Kereskedelem **újraelőállítási árakkal becsült 'tisza' működési eredménye** (speciális tételek és a szállítókön vevői számlákon lévő árfolyamveszteség / -nyereség nélkül) **6,5 Mrd Ft veszteséget tett ki** a következő negatív hatások eredményeként: (1) az emelkedő olajár hatására magas finomítói sajátfelhasználás költség; (2) továbbra is kedvezőtlen crack spread környezet, elsősorban a különösen alacsony nehéztermék árresek következtében és (3) a magas jegyzésárak és mérsékelt régiós kereslet hatására nyomott nagykereskedelmi árresek. Javuló, de továbbra is kevésbé hatékony INA volt a veszteség fő forrása (-15,7 Mrd HUF hozzájárulás az újraelőállítási árakkal becsült 'tisza' működési eredményhez), ahol az indulás során tapasztalt technikai nehézségek következtében a Rijekai Finomító új üzemének eredményjavító hatása még nem volt érezhető. Az **újraelőállítási árakkal becsült 'tisza' működési eredménye az INA hozzájárulása nélkül 9,2 Mrd Ft-ra nőtt**, ami a kedvezőtlen környezet ellenére 6,0 Mrd Ft-tal magasabb az előző év azonos időszakánál. Az előző negyedévhez képest a szezonális trendnek megfelelően alacsonyabb

értékesítés és a II. negyedévi tervezett leállásokra való felkészülés következtében az értékesítéshez képest magasabb finomítói termelés is hozzájárult a mérsékelt eredményhez.

**A külső iparági környezet vegyes képet mutatott 2011. I. negyedévben, mely összességében kedvezően hatott riportált eredményünkre.** Az átlagos finomítói crack spread az előző évhez képest 10%-al csökkent, miután a dízel crack spread jelentős javulását (73%-os emelkedés 115 USD/t szintre) ellensúlyozta a motorbenzin és vegyipari benzin crack spreadjének csökkenése (-16% 125 USD/t és -19% 86 USD/t szintre), valamint a nehéztérmekek crack spreadjének jelentős esése, elsősorban a fűtőolaj crack spread hatására (72%-os csökkenés -246 USD/t szintre). Az integrált petrokémiai margin 24%-ka, 377 EUR/t szintre javult. A Brent-Ural különbség tovább tágult az elmúlt hónapokban, elsősorban a kieső líbiai édes típusú kőolaj hatására, és átlagosan 2,8 USD/hordó szintet ért el az első negyedévben, mely közel kétszeres emelkedés mind az előző negyedévi, mind pedig a tavalyi év első negyedévéhez képest. Ugyanakkor ezzel párhuzamosan az Ural típusú kőolaj jegyzésére jelentős mértékben, 103 USD/hordóra emelkedett, mely a bázis időszakhoz képest 36%-os, az előző negyedévhez képest 20%-os emelkedés és jelentős kihívást jelentett a finomítói szektor számára. A forint-dollár árfolyam I. negyedéves átlaga viszonylag stabil maradt az bázis időszakhoz képest (199 vs. 194), de az időszakon belüli tendenciája kedvezőbbben alakult.

**A teljes kőolaj- és petrokémiai termék értékesítésünk 5%-kal nőtt év az év alapon 2011. I. negyedévben.** Régiós bontásban magyarországi értékesítésünk 7%-kal nőtt, míg második legjelentősebb piacunkon, Szlovákiában 2%-kal a tavalyi szint alatt maradt. Dízel értékesítésünk mindkét országban jelentős mértékben nőtt, összhangban a javuló gazdasági körülményekkel, erősödő ipari és mezőgazdasági fogyasztással. Ezen túlmenően a magyarországi keresletre a kereskedelmi gázolajra vonatkozó jövedéki adó-visszatérítése bevezetése is kedvezően hatott. Szlovákiában a magas árszint hatására a motorbenzin eladásunk kis mértékben csökkent, hasonlóan a fűtőolaj és egyéb vegyipari termék értékesítéshez. Megőriztük erős piaci pozícióinkat Horvátországban, az értékesítési volumen 8%-os csökkenése a továbbra is kedvezőtlen gazdasági környezet, csökkenő ipari felhasználás és lakossági kereslet következménye. Stratégiai céljainkkal összhangban növeltük piaci jelenlétünket régióink déli részének legfontosabb növekvő piacain, Romániában (logisztikai lehetőségeink erősítését követően), Szerbiában és Bosznia-Hercegovinában, valamint olyan kedvező export piacokon, mint Csehország és Lengyelország.

## Feldolgozás és Kereskedelem

### Fontosabb működési adatok

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% | Külső kőolajtermék értékesítési adatok (kt) | 2010.<br>év   |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|---|---------------|
| 1.065              | 935               | 918               | 2          | Motorbenzin                                 | 4.151         |
| 2.312              | 2.107             | 1.923             | 10         | Gázolaj                                     | 9.025         |
| 331                | 207               | 257               | -19        | Tüzelőolaj                                  | 1.040         |
| 90                 | 66                | 73                | -10        | Kerozin                                     | 411           |
| 296                | 181               | 166               | 9          | Bitumen                                     | 1.267         |
| 847                | 735               | 704               | 4          | Egyéb termék                                | 3.111         |
| <b>4.941</b>       | <b>4.231</b>      | <b>4.041</b>      | <b>5</b>   | <b>Összesen</b>                             | <b>19.005</b> |
| 879                | 764               | 753               | 1          | Ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés | 3.545         |
| 622                | 678               | 678               | 0          | Petrokémia alapanyag átadás                 | 2.605         |

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% | Kőolaj feldolgozási adatok (kt)      | 2010.<br>év   |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------------------------|---------------|
| 267                | 250               | 278               | -10        | Saját termelésű kőolaj               | 1.146         |
| 4.043              | 4.448             | 4.223             | 5          | Import kőolaj                        | 17.109        |
| 79                 | 76                | 73                | 4          | Kondenzátum                          | 297           |
| 799                | 821               | 803               | 2          | Egyéb alapanyag                      | 3.282         |
| <b>5.188</b>       | <b>5.595</b>      | <b>5.377</b>      | <b>4</b>   | <b>Teljes feldolgozott mennyiség</b> | <b>21.834</b> |
| 273                | 262               | 261               | 0          | Vásárolt és értékesített termékek    | 1.135         |

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% | Finomítói termelés (kt) | 2010.<br>év |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------------|-------------|
| 960                | 990               | 976               | 1          | Motorbenzin             | 3.915       |
| 1.975              | 1.985             | 1.796             | 11         | Gázolaj                 | 8.092       |
| 210                | 270               | 387               | -30        | Tüzelőolaj              | 885         |



|              |              |              |          |                                  |               |
|--------------|--------------|--------------|----------|----------------------------------|---------------|
| 79           | 82           | 77           | 6        | Kerozin                          | 397           |
| 417          | 457          | 409          | 12       | Vegyipari benzin                 | 1.679         |
| 257          | 219          | 214          | 2        | Bitumen                          | 1.240         |
| 790          | 1.032        | 1.034        | 0        | Egyéb termék                     | 3.707         |
| <b>4.688</b> | <b>5.035</b> | <b>4.893</b> | <b>3</b> | <b>Összesen</b>                  | <b>19.915</b> |
| 37           | 36           | 33           | 9        | Veszteség                        | 155           |
| 463          | 524          | 451          | 16       | Saját felhasználás               | 1.764         |
| <b>5.188</b> | <b>5.595</b> | <b>5.377</b> | <b>4</b> | <b>Teljes finomítói termelés</b> | <b>21.834</b> |

**A kelet-közép-európai régió motorüzemanyag-kereslete az előző évi alacsony szinthez képest kis mértékben (1,5%) növekedett.** Míg a régiós gazdaságok fokozatos fellendülésével összhangban a dízel iránti kereslet 4%-kal növekedett, a motorbenzin-kereslet (főként lakossági szektor) több mint 4%-kal esett, a továbbra is magas munkanélküliség és a benzin világpiaci termékjegyzésárának 27%-os növekedése nyomán tovább emelkedő üzemanyagárak következtében. **2011 I. negyedévében a teljes külső kőolajtermék-értékesítésünk 5%-kal nőtt az előző év hasonló időszakához képest,** főként a magasabb dízel-értékesítés és az időjárási viszonyoknak megfelelően kedvezőbb bitumenpiac következtében.

**A teljes feldolgozott finomítói mennyiség 4%-kal, 5,6 Mt-ra emelkedett 2011 I. negyedévében.** A legkomplexebb finomítóink kihasználtsága tovább emelkedett, régiós piaci pozícióink megerősítésével összhangban, illetve részben a II. negyedévben tervezett leállásokra való felkészülések hatására. Ugyanakkor a gyenge hazai kereslet és a Rijekai Finomító új üzemének elindulása során tapasztalt, már megoldott technikai nehézségek kedvezőtlenül hatottak a horvátországi finomítók kapacitáskihasználtságára. A Rijekai Finomító termékkihozatalában javulás a II. negyedévtől várható.

**A Feldolgozás és Kereskedelem (a Lakossági szolgáltatásokat kivéve) 14,9 Mrd Ft-ot költött beruházásokra és befektetésekre 2011. I. negyedévben,** mely kis mértékben (2,1 Mrd Ft-tal) kevesebb az előző évhez viszonyítva. A beruházások legnagyobb tételei a Rijekai Finomító modernizációs programjának lezárásához, és a Pozsonyi Finomító területén található Hőerőmű felújításához kapcsolódnak. Ez utóbbi projekt célja a környezetvédelmi megfelelésen túl, hogy az erőmű a finomító teljes fűtőolajkihozatalát fel tudja dolgozni és elegendő gőzt illetve áramot termeljen a finomító számára.

## Lakossági szolgáltatások

### Szegmens szintű értékesítési adatok

| 2010.<br>IV. n.<br>év | 2011.<br>I. n.<br>év | 2010.<br>I. n.<br>év | Vált.<br>% | Kiskereskedelmi kőolajtermék<br>értékesítés (kt) | 2010.<br>év    |
|-----------------------|----------------------|----------------------|------------|--|----------------|
| 299,8                 | 260,1                | 271,1                | -4,1       | Motorbenzin                                      | 1.259,8        |
| 555,1                 | 482,9                | 456,3                | 5,8        | Gáz- és tüzelőolaj                               | 2.186,9        |
| 24,7                  | 20,9                 | 26,0                 | -19,6      | Egyéb termék                                     | 98,7           |
| <b>879,6</b>          | <b>763,9</b>         | <b>753,4</b>         | <b>1,4</b> | <b>Összesen</b>                                  | <b>3.545,4</b> |

**A kiskereskedelmi értékesítés teljes** volumene (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 1,4%-kal 764 kt-ra növekedett 2011. I. negyedévében az előző év azonos időszakához képest. Stagnáló, csökkenő motorbenzin és növekvő dízelkereslet és értékesítés jellemezte a régiós kiskereskedelmi piacot. A MOL-csoport 2011. március 31-én **1.630 töltőállomást** üzemeltetett (részletesen lásd a 9. mellékletben).

**Magyarországon** kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítésünk stabil piaci részesedés mellett 1,7%-al csökkent 2011. I. negyedévében az előző év azonos időszakához képest. A benzin és autógáz értékesítése 6,6% és 0,3%-kal csökkent, az emelkedő nemzetközi jegyzésárak következtében magas árak hatására. Ezt részben ellensúlyozta, hogy a gázolaj-értékesítés 1,8%-kal nőtt. A flottakártyás értékesítés aránya az összes üzemanyag-értékesítéshez viszonyítva 2011. I. negyedévében 42,6%-ra növekedett a 2010. I. negyedéves 38,3%-ról, összhangban a gázolaj-értékesítés (szállítmányozás) magasabb arányával. A MOL Nyrt. 2011. március végével 364 töltőállomást üzemeltetett.

**Szlovákiában** a magasabb üzemanyagárak ellenére, melyet részben az adótörvények január 1-jei változása okozott (ÁFA növekedés, kötelező készletezési díjfizetés bevezetése, stb.), a kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítés 6,5%-kal növekedett 2011 I. negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedést

elsősorban a javuló gazdasági környezet hatására növekvő dízel-értékesítés eredményezte. A 2011. márciusi záró töltőállomás darabszám 209 volt.

**Horvátországban** a Csoport kiskereskedelmi értékesítés stagnált (0,5%-kal növekedett) 2011. I. negyedévében az előző év azonos időszakához képest. A Tifon teljesítménye a bázis szintjén alakult, 30 kt volt 2011 első negyedévében, míg az INA értékesítése enyhén 0,6%-kal nőtt 228 kt-ra (a 2010. I. negyedévi 226 kt-ról). A Tifon 2011. március 31-én 43, míg az INA Horvátországban 420 töltőállomást üzemeltetett.

**Romániában**, az üzemanyag értékesítésünk stagnált 2011 I. negyedévében 2010. I. negyedévéhez viszonyítva. Ugyanakkor piaci részesedésünk kis mértékben növekedett; az előző évek gazdasági visszaesése után 2011-ben a román flottakártyás értékesítés újra emelkedni kezdett (1,1%-kal nőtt) a shop árbevétel RON-ban számítva 9,2%-kal növekedett 2011. I. negyedévében az előző év azonos időszakához képest. A MOL Románia 127 töltőállomást üzemeltetett 2011. március végén.

**A kiskereskedelmi CAPEX** 2011. I. negyedévében 1,2 Mrd Ft volt. Ebből az összegből 0,1 Mrd Ft-ot fordítottunk a magyar; 0,3 Mrd Ft-ot az INA-csoport; 0,3 Mrd Ft-ot román valamint 0,3 Mrd Ft-ot a bosnyák Energopetrol hálózat fejlesztésére.

## Petrolkémia

### Szegmens szintű működési adatok

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% | Petrolkémiai értékesítés termék-csoportonként (kt) | 2010.<br>év  |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|--|--------------|
| 76                 | 86                | 59                | 46         | Olefin termékek                                    | 270          |
| 295                | 306               | 292               | 5          | Polimer termékek                                   | 1 145        |
| 161                | 173               | 181               | -4         | Olefin termékek értékesítése MOL-csoporton belül   | 695          |
| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% | Petrolkémiai termelés (kt)                         | 2010.<br>év  |
| 186                | 210               | 211               | 0          | Etilén   | 794          |
| 95                 | 108               | 105               | 3          | Propilén   | 398          |
| 186                | 211               | 210               | 0          | Egyéb termékek                                     | 796          |
| <b>467</b>         | <b>529</b>        | <b>526</b>        | <b>1</b>   | <b>Összes olefin</b>                               | <b>1 988</b> |
| 53                 | 65                | 55                | 18         | LDPE   | 216          |
| 104                | 112               | 114               | -2         | HDPE   | 417          |
| 133                | 141               | 131               | 8          | PP   | 510          |
| <b>290</b>         | <b>318</b>        | <b>300</b>        | <b>6</b>   | <b>Összes polimer</b>                              | <b>1 143</b> |

**A polimer termékek kereslete az első negyedévben stabil, az előző évi szintet kis mértékben meghaladó volt.** A válság után egyértelműen pozitívan értékelhető, hogy autóiipari, építőipari, illetve csomagoló ipari szegmensek kereslete szignifikánsan bővült.

**2011 első negyedévében az olefin termelés kis mértékben meghaladta a 2010. első negyedévit, míg a polimer termelés 6%-kal emelkedett.** A polimer értékesítés 5%-kal, 14 kt-val nőtt a növekvő piaci keresletnek köszönhetően. Az olefin termelésen belül emelkedett a propilén aránya, továbbá az SPC esetében magasabb volt a vásárolt propilén mennyisége, ami hozzájárult a polipropilén termelés növeléséhez. Az SPC nem értékesített etilént a Sloznaft ETOX üzeme számára és emelni tudta LDPE üzemei kapacitás kihasználását. A TVK esetében a BorsodChem számára értékesített etilén mennyisége 6,8 kt-val volt magasabb, így a HDPE termelés kis mértékben csökkent. A magasabb polimer termelés révén a készlet mennyisége is emelkedett, azonban a forgási sebesség továbbra is alacsony szinten maradt.

**2011 első negyedévében a zavarmentes olefin és polimer üzemvitel következtében a termelés 13%-kal, illetve 10%-kal haladta meg az előző negyedévit.** A monomer termelés aránya emelkedett az olefin termékekben belül, ami hozzájárult a polimer termelés növekedéséhez. A magasabb polimer termelés mellett az értékesítés 4%-kal, 11 kt-val emelkedett, miközben a készlet volumene is megnőtt a 2010. évi alacsony volumenhez képest a normál üzletmenethez, valamint a piaci igényekhez történő rugalmas alkalmazkodás érdekében.

**2011 első negyedévében** a CAPEX értéke 0,4 Mrd Ft volt. A bázis negyedévi 1,6 Mrd Ft-nál alacsonyabb ráfordítás az SPC ECOVision projektje 2010. első félévi befejezésének következménye.

## Gáz Midstream

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

Az átalakított **Gáz Midstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 18,6 Mrd Ft volt. Az eredményhez továbbra is az FGSZ Zrt-nek volt a legnagyobb a hozzájárulása, bár a gáz tarifák július 1-jével történt ideiglenes befagyasztása kedvezőtlenül érintette a gázszállítási üzletág 2011. I. negyedéves eredményét.

### FGSZ Zrt.

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% | Nem konszolidált IFRS eredmény (Mrd Ft) <sup>(1)</sup> | FY 2010 |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|--|---------|
| 14,4               | 16,9              | 21,6              | -22        | EBITDA   | 60,2    |
| 10,1               | 12,8              | 17,7              | -28        | <b>Üzleti eredmény</b>                                 | 43,8    |
| 8,4                | 0,0               | 32,4              | -100       | Beruházások és befektetések                            | 74,7    |

<sup>(1)</sup> Nem tartalmazza a szegmens szintű konszolidációs hatásokat (melyek közül a legjelentősebb tétel a tárgyi eszközökön kiszűrt közbeső eredmény értékcsökkenése)

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% | Szállított mennyiség (millió m <sup>3</sup> )      | FY 2010 |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|--|---------|
| 3.690              | 4.550             | 5.006             | -9         | Magyarországi földgázszállítás <sup>(2)</sup>      | 13.833  |
| 712                | 903               | 840               | 8          | Földgáz tranzit <sup>(3)</sup>                     | 2.201   |
| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% | Szállítási díj (Ft/m <sup>3</sup> ) <sup>(4)</sup> | FY 2010 |
| 4,10               | 4,00              | 4,07              | -2         | Magyarországi gázszállítási díj                    | 4,75    |

<sup>(2)</sup> Beleértve a földgáztárolókba történő szállítást

<sup>(3)</sup> Tranzit szállítás: hagyományos tranzit + román irányú átadás

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

**Az FGSZ Zrt. üzleti eredménye** 2011 I. negyedévében 4,9 Mrd Ft-tal (28%), 12,8 Mrd Ft-ra csökkent a bázis időszakhoz képest. A 2010. július 1-vel történt tarifabefagyasztás negatív hatása 2011 I. félévében is érzékelhető, melynek hatása meghaladta a magyar-horvát határkeresztező vezeték tarifában való elismerésének hozzájárulását.

**A hazai szállítás realizált árbevétele** 2011. I. negyedévben 17,8 Mrd Ft volt, ami 2,6 Mrd Ft-tal (13%) alacsonyabb a bázis időszaki értéknél a tarifabefagyasztás eredményeként. A szállított földgáz mennyiségében a negyedév során tapasztalt kismértékű csökkenés az előző évinél enyhébb január havi átlaghőmérséklet következménye.

**A tranzit földgázszállítás árbevétele** 0,4 Mrd Ft-tal haladta meg a bázis időszaki 5,6 Mrd Ft értéket. A déli irányú tranzit szállítás mennyisége közel azonos szinten alakult, az árfolyam kedvező alakulása következtében azonban az árbevétel 2%-os növekedést mutatott. A magyar-román határkeresztező gázvezetékre lekötött kapacitás alapján 0,3 Mrd Ft árbevétel mutatható ki 2011. I. negyedévben.

**A működési költségek** a bázis értékhez viszonyítva 2,6 Mrd Ft növekedést mutatnak részben az energiaköltségek növekedése, másrészt a kettős földgáz-tarifarendszer bevezetésének megoldatlansága miatt szükségessé vált céltartalék-képzés következtében.

**Az FGSZ Zrt. 2011. évi beruházási munkáinak** az előkészítése folyt 2011. I. negyedévben, műszaki teljesítésre nem került sor.

### MMBF Zrt.

Az MMBF Zrt. speciális tételek nélküli üzemi eredménye 3,3 Mrd Ft volt 2011.I. negyedévben. A társaság bevételként számolta el az 1,2 Mrd m<sup>3</sup>-es stratégiai tároló, illetve a 700 millió m<sup>3</sup>-es kereskedelmi tároló kapacitás lekötési díját. A tárolás mellett az MMBF nyereséggel értékesítette a Szőreg-1 mező kőolaj- és kondenzátum termelését.

## Pénzügyi áttekintés

### Változások a számviteli politikában és becslésekben, újra-szegmentálás

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

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

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

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

### Eredménykimutatás

**A Csoport nettó árbevétele** 2011 I. negyedévében 34%-kal, 1.177,2 Mrd Ft-ra nőtt (2010 I. negyedévében a nettó árbevétel 876,1 Mrd Ft volt), jellemzően a finomítói termékek jegyzésárának növekedése következtében beálló magasabb átlagos értékesítési árai miatt.

**Az egyéb működési bevételek** értéke 2011 I. negyedévében 130%-kal, 24,5 Mrd Ft-ra nőtt (2010 I. negyedévében az egyéb bevételek értéke 10,7 Mrd Ft volt), főként a vevő követeléseken és szállítói kötelezettségeken keletkezett árfolyam nyereség (15,2 Mrd Ft) következtében (ez a tétel az összehasonlító időszakban árfolyamvesztés volt).

**Az anyagjellegű ráfordítások** értéke 37%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest, igazodva az értékesítési bevételek növekedéséhez. Ezen belül 2011 I. negyedévében az anyagköltség 42%-kal nőtt, főként az import kőolaj magasabb beszerzési értéke következtében, mely részben a magasabb árak (175,6 Mrd Ft, ami tartalmazza az árfolyamváltozások hatását is), részben pedig a megnövekedett beszerzett mennyiségek (28,5 Mrd Ft) eredménye. Az eladott áruk beszerzési értéke 20%-kal 131,7 Mrd Ft-ra nőtt, alapvetően a kőolajipari termékeknél kimutatható növekedés következtében, melyben meghatározóak a magasabb kőolajárak. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások értéke 4%-kal növekedett, és 39,4 Mrd Ft-ot tett ki.

**Az egyéb költségek és ráfordítások** 18%-kal, 91,9 Mrd Ft-ra növekedtek 2011 I. negyedévében, az összehasonlító időszak 77,6 Mrd Ft-os értékéhez képest. A növekedést az előző év azonos időszakához képest részben a bányajáradék növekedése 8,7 Mrd Ft-tal, valamint a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatásaként 6,2 Mrd Ft növekedés (az összehasonlító időszakban nem volt ilyen adónem, az Országgyűlés 2010. október 18-án fogadta el az energiaszektor 2012-ig terhelő átmeneti válságadóról szóló törvényt) együttes hatása okozza. Ezen felül 2011. I. negyedévében a vevő követeléseken és szállítói kötelezettségeken árfolyam nyereség (15,2 Mrd Ft) keletkezett, míg az előző év azonos időszakában árfolyam veszteséget (11,4 Mrd Ft) realizált a Csoport ezeken a tételeken.

**A személyi jellegű ráfordítások** 6%-kal, 65,2 Mrd Ft-ra növekedtek, amely az INA létszámleépítési programjára 2011 I. negyedévből képzett céltartalék (3,2 Mrd Ft) összegét is magában foglalja. A Csoport létszám adatait a 10. számú Melléklet tartalmazza.

Az időszak során felmerült **termelési költségekből** 115,8 Mrd Ft kapcsolódik a **félkész- és késztermékek állományának** növekedéséhez, míg a 2010. év azonos időszakában a félkész- és késztermékek állományának növekedése 87,3 Mrd Ft volt.

**A pénzügyi műveletek nettó eredménye** 2011 I. negyedévében 28,6 Mrd Ft nyereség volt (összehasonlítva a 2010 I. negyedévében elszámolt 23,8 Mrd Ft veszteséggel). Az időszakot 9,1 Mrd Ft összegű, míg 2010 I. negyedévéét 4,7 Mrd Ft-os kamatráfordítás terhelte. 2011 I. negyedévében a kapott kamatok összege 1,7 Mrd Ft-ot tett ki, míg 2010 azonos időszakában 1,2 Mrd Ft-ot. Az időszak során 39,2 Mrd Ft árfolyamnyereség került elszámolásra, szemben a 2010 I. negyedévében elszámolt 17,3 Mrd Ft veszteséggel. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő ártértékelése 9,7 Mrd Ft nem realizált veszteséget eredményezett (összehasonlítva a 2010 I. negyedévében elszámolt 4,1 Mrd Ft veszteséggel). Ezen felül a MOL a CEZ tulajdonában lévő részvényekre szóló vételi opciójának valós értékelésén 12,0 Mrd Ft nyereséget könyvelt el.

**Részesedésünk a társult vállalkozások eredményéből** 2,9 Mrd Ft volt 2011 I. negyedévében, elsősorban a MOL Energiakereskedő Zrt. és a Pearl Petroleum Company működéséből a MOL 10%-os részesedésére jutó eredmény hozzájárulásaként.

**A nyereségadók** összege 2011 I. negyedévében 12,2 Mrd Ft-tal 27,8 Mrd Ft-ra növekedett 2010 I. negyedévéhez képest. A saját részvény tranzakciók, illetve harmadik feleknél levő MOL részvényekhez kapcsolódó visszavásárlási opciók értékelésének hatása adózási szempontból az IFRS-től eltérően jelentkezik, és 2,7 Mrd Ft-tal növelte adófizetési kötelezettségünket. Az adófizetési kötelezettség az anyavállalat 9,1 Mrd Ft-os (19% társasági adó, 8% Robin Hood adó és 2% iparűzési adó), az INA 12,4 Mrd Ft-os (20% társasági adó) és az FGSZ Zrt. 2,2 Mrd Ft-os tárgyidőszaki adó hatását tartalmazza.

### **Mérleg adatok**

Az **eszközök** állománya 2010. december 31-hez képest 2%-kal növekedett, és 4.592,3 Mrd Ft tett ki 2011. I. negyedév végén.

Az eszközökön belül a **tárgyi eszközök** állománya 5%-kal 2.548,6 Mrd Ft-ra csökkent.

A **készletek** értéke 34%-kal 558,6 Mrd Ft-ra növekedett a kőolaj árak növekedését tükröző magasabb készletönköltség következtében. A **nettó vevőkövetelések** 9%-kal 505,2 Mrd Ft-ra növekedtek.

A **céltartalékok** állománya 2011. március 31-én 322,1 Mrd Ft-ot tett ki, amely a 2010. év végi 324,4 Mrd Ft értékhez képest csekély csökkenést mutat.

Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** értéke 54,4 Mrd Ft volt, a növekedés a konverziós opcióból származó derivatív kötelezettség valós értékeléséből ered. A derivatív kötelezettség értéke 34,8 Mrd Ft volt 2011. március 31-én.

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), 12%-kal csökkent 2010. év végéhez képest a forint euróval és dollárral szembeni relatív erősödésének következtében. 2011. március 31-én a MOL Csoport teljes adósság-állományának 66,9%-a euróban, 27,8%-a dollárban, míg 5,3%-a egyéb devizákban állt fenn. Az eladósodottsági mutató értéke kis mértékben csökkent (nettó adósság aránya a nettó adósság és a külső tulajdonosok részesedését is tartalmazó saját tőke összegéhez), 2011. március 31-én 29,9% volt a 2010. december végi 31,3%-kal szemben.

A Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok tulajdonosai részére 1,7 Mrd Ft kamatfizetés pénzügyi rendezésre került. A kamatfizetés közvetlenül a saját tőkében, a **külső tulajdonosok részesedése** mérlegsoron került elszámolásra.

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

A Csoport szerződéses és beruházási kötelezettségeinek értéke 2011. március 31-én 46,9 milliárd forint, míg 2010. év végén 64,0 milliárd forint volt. Az INA hozzájárulás a Csoport ezen kötelezettségeihez 20,3 milliárd forint volt, miután 2011-ben 10,6 milliárd forintot költött el főként a szíriai és észak-adriai olaj és gázmezők fejlesztésére és a horvát finomítói modernizációs projektekre. A Csoport összes szerződéses beruházási kötelezettségéből 18,3 milliárd forint kapcsolódik a pozsonyi hőerőmű modernizációs projektjéhez.

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

### **Cash flow**

A **működési cash flow** 2011 I. negyedévében 26,0 Mrd Ft nettó pénzkirámlás volt, összehasonlítva a 2010. I. negyedévi 99,2 Mrd Ft-os pénzkirámlással. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 55%-kal nőtt. A forgótőke változása a forrásokat 194,8 Mrd Ft-tal csökkentette, a készletek 155,3 Mrd Ft-os, a vevő követelések 50,0 Mrd Ft-os, az egyéb követelések 51,8 Mrd Ft-os, az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 76,6 Mrd Ft-os növekedésének, valamint a szállítói kötelezettségek 14,3 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 9,4 Mrd Ft volt.

A **beruházásokból és befektetésből származó nettó pénzkirámlás** 39,3 Mrd Ft-ot tett ki 2011 I. negyedévében, szemben a 2010. I. negyedévi 84,0 Mrd Ft-os értékkel. Mindkét időszaki pénz kiáramlás a CAPEX költséket, a tárgyidőszakban főként az INA d.d. pótlólagos beruházásaira fizetett, az összehasonlítható időszakban pedig a földgázszállító rendszer jelentős kapacitásbővítéséhez kapcsolódó kiadásokat tartalmazza.

A **finanszírozási műveletek nettó pénz beáramlása** 78,0 Mrd Ft volt, amely főként a hosszú és rövid lejáratú hitelek törlesztését meghaladó hitellehívások hatását tükrözi.

## 2011. március 31-e és május 19-e közötti főbb események

### Főbb működési fejlemények 2011. áprilisban

A 2011. I. negyedévben érvényesülő tendenciák folytatódtak áprilisban. A brenti kőolajár tovább emelkedett, így az áprilisi átlagos értéke 18,1 USD/bbl-lel haladta meg a 2011. I. negyedévi átlagot. Ezzel párhuzamosan a Brent-Ural spread is bővült (3,69 USD/bbl áprilisban szemben a 2011. I. negyedévi 2,85 USD/bbl értékkel. A forint erősödése figyelhető az EUR-hoz és a dollárhoz képest áprilisban (2,6%, illetve 7,9%-os a változás az I. negyedéves átlaghoz képest). Ezekről a külső gazdasági tényezőkben bekövetkezett változásoktól eltekintve a MOL működése a szokásos mederben folyt.

#### Upstream szegmens

A külső gazdasági tényezők ellentmondásosan hatottak az eredményességre áprilisban. Mind az olajár mind a gázár dollárban kifejezve április hónapban meghaladta az első negyedévben elért átlagos szintet: a folyamatosan növekvő olajárak hatására emelkedett a gázár (USD-ben) április hónapban növekedett az első negyedévhez képest (a gázár a megelőző 9 havi kőolaj jegyzésáron alapszik). Ezen pozitív hatást azonban jelentős részben ellensúlyozta a forinthez képest áprilisban folyamatosan gyengülő dollár.

Áprilisban Oroszországban a belföldi margin nőtt, míg az export margin csökkent az első negyedévhez képest a magasabb kőolaj jegyzésárnak köszönhetően. A belföldi margin mintegy 4 %-kal nőtt, míg az export margin 3%-kal csökkent; a vám 28%-os és a bányajáradék 20%-os növekedése mellett.

Horvátországban a bányajáradék mértéke 3,6%-ról 5%-ra emelkedett ez év áprilisától.

Áprilisban a földgáz értékesítés 456 Mm3 volt, melyből a hazai értékesítés 187 Mm3-t, az INA értékesítése pedig 178 Mm3-t tett ki. A kőolaj és kondenzátum értékesítés 218 kt volt, melyből a hazai értékesítés 64 kt, az INA 34 kt, míg a külföldi értékesítés 120 kt volt.

#### Downstream szegmens

A külső gazdasági tényezők (magasabb olajárak és crack spread-ek) együttesen kedvezően hatottak a Downstream eredményességére. Habár áprilisban a kőolaj árak és ebből következően a finomítói nyersanyagok költsége is növekedett, ugyanakkor a nehéz és könnyű kőolajok közötti árrés további bővülése finomítóink komplexitásából adódóan növelte költségelőnyünket versenytársainkhoz viszonyítva. A Földközi-tenger térségében kialakult és elhúzódó polgárháborús helyzet következményeként az akadozó ellátás, valamint a jövő esetleges ellátási problémáitól való félelem miatt a kőolajjegyzések megnövekedtek. Áprilisban a Brent-Ural spread nőtt részben a szaudi, iráni és iraki nehéz kőolajok megnövekedett kínálata, részben a finomítók karbantartási szezonja miatt.

Áprilisban a benzin crack spread (FOB Rott) 174,8 USD/t volt. Az előző hónaphoz képesti magasabb crack spreadet egyrészt alacsonyabb készletek és a finomítói karbantartási szezon miatt csökkenő kínálat, másrészt a nyári autózási szezonnal kapcsolatos pozitív várakozások magyarázták. (A növekedés 50,1 USD/t volt 2011. I. negyedévi átlaghoz képest.)

Miközben a növekvő benzin crack spread pozitívan hatott az eredményességünkre, ezt a közép-desztillátumok és a fekete termékek gyengülő crack spreadje csökkentette. A gázolaj crack spread (FOB Rott) áprilisban 100,3 USD/t volt. A gázolaj crack spread a piacon lévő túlkínálat és a tartósan magas árak miatti alacsony kereslet következtében csökkent (A csökkenés 13,5 USD/t az előző hónaphoz viszonyítva). A 3,5 %-os fűtőolaj crack spreadje -292,6 USD/t-ra változott (A csökkenés 54,7 USD/t 2011 I. negyedévhez képest).

Áprilisban a dollár forinttal szembeni gyengülése rövidtávon pozitívan hatott az eredményességünkre az alacsonyabb HUF beszerzési költségeken keresztül.

Folytatódott az integrált petrokémiai árrés csökkenése, amit az emelkedő alapanyag árak mellett lefelé mozgó polimer jegyzések okoztak. Ezt a negatív hatást kompenzálta az árfolyam kedvező változása.

#### Termékellátás és kereskedelem

2011 áprilisban a termékértékesítésben, a termékösszetétel szerkezetében nem következett be lényeges változás 2011 I. negyedévéhez képest, a tüzelőolaj szezonális értékesítés csökkenése kivételével. Általánosan elmondható, hogy az áprilisi értékesítések az időjárásra érzékenyek, ezúttal is azonban a szűkülő belföldi piac volt a meghatározó, hasonlóan az év korábbi hónapjaihoz.

A motorbenzin értékesítés csökkenését a kész motorbenzin import csökkentésével kompenzáltuk.

A kapacitás kihasználtság a MOL-csoport finomítóiban terv szerint alakult. A Bratislava-i finomító karbantartási munkái is a tervnek megfelelően alakultak. Atermelés a rijekai finomító HCK üzemében megkezdődött.

#### Kiskereskedelem

A töltőállomások darabszáma nem változott áprilisban (1630 db), 2 db töltőállomást nyitottunk Romániában és 1-1 db töltőállomás bezárására került sor az INA-ban és Olaszországban. A kiskereskedelmi értékesítés megfelelt a szezonalitásnak (285 kt).

#### *Vegyipar*

A polimer jegyzések trendjének bizonytalansága következtében a vevők rendeléseiket a feltétlenül szükséges mennyiségekre korlátozzák. A polimer értékesítés terméktípus szerinti összetétele nem változott.

#### **Gáz Midstream szegmens**

A Gáz szegmens eredményét április hónapban is a Földgázszállító Zrt. eredménye határozta meg. A Földgázszállító eredménye - hasonlóan a I. negyedévi tendenciához – a júliusi tarifa befagyasztás és a szezonális hatását mutatva, mérsékelt eredményt mutat áprilisban. A hazai földgázszállítás a betárolással együtt 866 Mm<sup>3</sup> volt, míg a tranzit szállítás mennyisége (román tranzittal) 146 M m<sup>3</sup> volt áprilisban megfelelően a szezonalitásnak.

Április hónapban az MMBF Zrt.-nél a nem volt jelentős változás a tárolási és kitermelési tevékenységben. A termelés eredményét kedvezően befolyásolta a tovább növekvő olajár, amit ellensúlyozott a dollárhoz és az euróhoz képest is erősödő forint.

#### **Fontosabb egyszeri események a jelentés publikálásáig**

##### **2011. április 18. – A MOL 1404 L/2 HUF Kötvény forgalomba hozatalának eredménye**

A MOL Nyrt. ezúton tájékoztatja a tőkepiaci szereplőket, hogy 2011. április 18-án sikeresen lezárult a MOL 1404 L/2 HUF elnevezésű kötvények nyilvános forgalomba hozatala a 2010-2011. évi kötvényprogram keretében. Az aukció eredményének megfelelően 2011. április 18-án 1.100.000 db 10.000,- Ft névértékű kötvény került kibocsátásra. A MOL 1404 L/2 HUF kötvények bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére 2011. április 18-tól.

##### **2011. április 19. – A MOL Koncessziós szerződéseket írt alá Romániában**

A MOL aláírta a Koncessziós szerződéseket a Román Nemzeti Ásványi Nyersanyag Ügynökséggel három kutatási blokkra. A MOL és az Expert Petroleum konzorciuma sikeresen pályázott a 10. romániai Kutatási Pályázaton, amelyen, a 2010. július 5-én tett bejelentés értelmében, megnyerte az EX-1 (Voivozi), EX-5 (Adea) és EX-6 (Curtici) blokkokat. A projektek operátora 70%-os részesedéssel a MOL, míg a fennmaradó 30%-t az Expert Petroleum birtokolja. A blokkok, amelyek összterülete 3.434 km<sup>2</sup>, a Pannon-medencében, a magyar határ mellett helyezkednek el. A kutatási periódus két hároméves időszakra oszlik, amelyből a második fázis opcionális. A kezdeti munkaprogram 2D és 3D szeizmikus méréseket foglal magában, amelyet fúrás program követ. Az ígéretes olaj- és gázpotenciál mellett egyes blokkokban lehetőség van nem hagyományos (unconventional) kutatásra is. A szerződések életbe lépéséhez a román állam jóváhagyása szükséges.

##### **2011. április 28. – A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011. április 28-án megtartott éves rendes közgyűlésének határozatai**

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011. április 28-án megtartotta éves rendes közgyűlését. A közgyűlésen a szavazó részvények kevesebb mint 50%-a jelent meg, így az nem volt határozatképes. A megismételt közgyűlés az alábbi lényeges határozatokat fogadta el:

- ▶ A közgyűlés elfogadta a MOL Nyrt. elkészített éves beszámolóit, továbbá elfogadta, hogy a Társaság 2011-ben a 2010. üzleti évre vonatkozóan ne fizessen osztalékot, a teljes eredmény az eredménytartalékba kerüljön átsorolásra.
- ▶ A közgyűlés elfogadta az Igazgatóság felhatalmazását saját részvény vásárlásra a közgyűlés napjától számított 18 hónapra. A részvénytársaság tulajdonában lévő saját részvények együttes névértékének összege egy időpontban sem haladhatja meg a mindenkorli alaptőke huszonöt százalékát.
- ▶ A közgyűlés elfogadott személyi változásokat az Igazgatóságban és a Felügyelő Bizottságban. (A XII. számú mellékletben további információ található.)

A határozatok a MOL Éves beszámolóit is tartalmazzák. A határozatok cégbírósági beadása a közgyűlés napját követő 30 napon belül a hivatalos jegyzőkönyv elkészülte után tehető meg. A közgyűlési dokumentumok elérhetők a MOL hivatalos honlapján a [www.mol.hu](http://www.mol.hu) címen.

**1. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**MOL-csoport IFRS szerint készített**  
**2011. I. negyedéves KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA**  
**Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>%  |  | 2010.<br>év      |
|--------------------|-------------------|---------------------------------|-------------|--|------------------|
| 1.178.869          | 1.177.212         | 876.140                         | 34          | Nettó árbevétel  | 4.298.709        |
| 1.754              | 24.509            | 10.656                          | 130         | Egyéb működési bevétel   | 25.839           |
| <b>1.180.623</b>   | <b>1.201.721</b>  | <b>886.796</b>                  | <b>36</b>   | <b>Összes működési bevétel</b>   | <b>4.324.548</b> |
| 651.587            | 817.471           | 573.688                         | 42          | Anyagköltség   | 2.568.359        |
| 58.290             | 39.441            | 37.849                          | 4           | Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások   | 196.860          |
| 160.023            | 131.667           | 110.030                         | 20          | Eladott áruk beszerzési értéke   | 489.720          |
| <b>869.900</b>     | <b>988.579</b>    | <b>721.567</b>                  | <b>37</b>   | <b>Anyagjellegű ráfordítások</b>   | <b>3.254.939</b> |
| 65.129             | 65.202            | 61.719                          | 6           | Személyi jellegű ráfordítások  | 271.968          |
| 76.786             | 67.520            | 70.686                          | -4          | Értékcsökkenés és értékvesztés   | 279.069          |
| 92.372             | 91.882            | 77.611                          | 18          | Egyéb működési költségek és ráfordítások   | 374.944          |
| 28.680             | -115.832          | -87.274                         | 33          | Saját termelésű készletek állományváltozása  | -50.932          |
| -13.571            | -4.757            | -5.625                          | -15         | Saját előállítású eszközök aktivált értéke   | -44.498          |
| <b>1.119.296</b>   | <b>1.092.594</b>  | <b>838.684</b>                  | <b>30</b>   | <b>Összes működési költség</b>   | <b>4.085.490</b> |
| <b>61.327</b>      | <b>109.127</b>    | <b>48.112</b>                   | <b>127</b>  | <b>Üzleti tevékenység eredménye</b>  | <b>239.058</b>   |
| 2.549              | 1.687             | 1.195                           | 41          | Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek   | 7.437            |
| 135                | 35                | 83                              | -58         | Kapott osztalék és részesedés  | 714              |
| -346               | 53.577            | 5.990                           | 794         | Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek   | 17.721           |
| <b>2.338</b>       | <b>55.299</b>     | <b>7.268</b>                    | <b>661</b>  | <b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>  | <b>25.872</b>    |
| 8.425              | 9.102             | 4.656                           | 95          | Fizetett kamatok   | 34.536           |
| 3.603              | 2.983             | 4.676                           | -36         | Céltartalék kamata   | 16.219           |
| -198               | 9.742             | 4.059                           | 140         | Átváltási opció valós értékelésének vesztesége   | 5.381            |
| 9.670              | 4.825             | 17.642                          | -73         | Árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások   | 48.793           |
| <b>21.500</b>      | <b>26.652</b>     | <b>31.033</b>                   | <b>-14</b>  | <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>   | <b>104.929</b>   |
| <b>19.162</b>      | <b>-28.647</b>    | <b>23.765</b>                   | <b>n.a.</b> | <b>Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)</b>   | <b>79.057</b>    |
| 2.865              | 2.945             | 2.825                           | 4           | Részesedés a társult vállalkozások eredményéből  | 12.013           |
| <b>45.030</b>      | <b>140.719</b>    | <b>27.172</b>                   | <b>418</b>  | <b>Adózás előtti eredmény</b>  | <b>172.014</b>   |
| 6.505              | 27.806            | 15.621                          | 78          | Nyereségadó  | 63.297           |
| <b>38.525</b>      | <b>112.913</b>    | <b>11.551</b>                   | <b>878</b>  | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>  | <b>108.717</b>   |
| 36.102             | 92.663            | 19.011                          | 387         | Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből  | 103.958          |
| 2.423              | 20.250            | -7.460                          | n.a.        | Külső tulajdonosok részesedése az eredményből  | 4.759            |
| <b>428</b>         | <b>1.076</b>      | <b>225</b>                      | <b>378</b>  | <b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>                      | <b>1.231</b>     |
| <b>397</b>         | <b>1.076</b>      | <b>225</b>                      | <b>378</b>  | <b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (Ft)<sup>1</sup></b> | <b>1.209</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**  
**2011. I. negyedéves ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSA**  
**Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>%   |   | 2010.<br>év    |
|--------------------|-------------------|---------------------------------|--------------|---|----------------|
| <b>38.525</b>      | <b>112.913</b>    | <b>11.551</b>                   | <b>878</b>   | <b>Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény</b>                   | <b>108.717</b> |
|                    |                   |                                 |              | <i>Egyéb átfogó jövedelem</i>                                   |                |
| 1.729              | -80.194           | -9.866                          | 713          | Átváltási különbözet  | 42.875         |
| 1.091              | 334               | 3.653                           | -91          | Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt  | -1.423         |
| 1.731              | 478               | -1.464                          | n.a.         | Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt            | 351            |
| 2.346              | -1.634            | 3.522                           | n.a.         | Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből    | 7.672          |
| <b>6.897</b>       | <b>-81.017</b>    | <b>-4.155</b>                   | <b>1.850</b> | <b><i>Időszak egyéb átfogó jövedelme adóhatással együtt</i></b> | <b>49.475</b>  |
| <b>45.422</b>      | <b>31.896</b>     | <b>7.396</b>                    | <b>331</b>   | <b>Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem</b>                    | <b>158.192</b> |
|                    |                   |                                 |              | Ebből:  |                |
| 43.706             | 32.405            | 20.085                          | 61           | Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből           | 145.599        |
| 1.715              | -509              | -12.689                         | -96          | Külső tulajdonosok részesedése az eredményből                   | 12.593         |

**3. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**A MOL-csoport IFRS szerint elkészített**  
**KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE 2011. március 31-én.**  
**Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

| 2010. 12. 31.                                       | 2010. 03. 31.<br>módosított  | 2011. 03. 31.    | Vált. %          |           |
|---|--|------------------|------------------|-----------|
| <b>ESZKÖZÖK</b>                                     |  |                  |                  |           |
| <b>Befektetett eszközök</b>                         |  |                  |                  |           |
| 318.158   | Immateriális javak   | 430.242          | 306.417          | -29       |
| 2.676.262   | Tárgyi eszközök  | 2.531.007        | 2.548.611        | 1         |
| 73.004  | Befektetések társult vállalkozásokban                              | 67.864           | 71.298           | 5         |
| 21.501  | Értékesíthető befektetések   | 16.823           | 20.433           | 21        |
| 12.682  | Halasztott adó eszközök  | 25.947           | 11.153           | -57       |
| 42.104  | Egyéb befektetett eszközök   | 42.297           | 38.799           | -8        |
| <b>3.143.711</b>                                    | <b>Összes befektetett eszköz</b>                                   | <b>3.114.180</b> | <b>2.996.711</b> | <b>-4</b> |
| <b>Forgóeszközök</b>                                |  |                  |                  |           |
| 418.061   | Készletek  | 441.859          | 558.579          | 26        |
| 463.672   | Vevőkövetelések, nettó   | 456.251          | 505.241          | 11        |
|   | - Kereskedési célú pénzügyi eszközök                               | -                | -                | n.a.      |
| 141.508   | Egyéb forgóeszközök  | 153.053          | 204.353          | 34        |
| 5.611   | Előre fizetett nyereségadók  | 24.067           | 8.036            | -67       |
| 313.166   | Pénzeszközök   | 144.088          | 319.345          | 122       |
|   | - Értékesítendő eszközök   | -                | -                | n.a.      |
| <b>1.342.018</b>                                    | <b>Összes forgóeszköz</b>  | <b>1.219.318</b> | <b>1.595.554</b> | <b>31</b> |
| <b>4.485.729</b>                                    | <b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>   | <b>4.333.498</b> | <b>4.592.265</b> | <b>6</b>  |
| <b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>                |  |                  |                  |           |
| <b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b> |  |                  |                  |           |
| 79.202  | Jegyzett tőke <sup>1</sup>   | 79.202           | 79.202           | -         |
| 1.251.910   | Tartalékok   | 1.232.864        | 1.295.536        | 5         |
| 103.958   | Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből              | 19.011           | 92.663           | 387       |
| <b>1.435.070</b>                                    | <b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>                | <b>1.331.077</b> | <b>1.467.401</b> | <b>10</b> |
| 539.407   | Külső tulajdonosok részesedése                                     | 544.315          | 533.343          | -2        |
| <b>1.974.477</b>                                    | <b>Összes saját tőke</b>   | <b>1.875.392</b> | <b>2.000.744</b> | <b>7</b>  |
| <b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>              |  |                  |                  |           |
| 947.910   | Hosszú lejáratú hitelek éven túli része                            | 829.235          | 872.570          | 5         |
| 280.535   | Céltartalékok várható kötelezettségekre                            | 287.890          | 276.101          | -4        |
| 118.312   | Halasztott adó kötelezettségek                                     | 130.548          | 113.183          | -13       |
| 46.110  | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                              | 42.211           | 54.399           | 29        |
| <b>1.392.867</b>                                    | <b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>                        | <b>1.289.884</b> | <b>1.316.253</b> | <b>2</b>  |
| <b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>               |  |                  |                  |           |
| 800.958   | Szállítók és egyéb kötelezettségek                                 | 747.457          | 900.299          | 20        |
| 10.672  | Fizetendő nyereségadók   | 4.183            | 29.891           | 615       |
| 43.842  | Céltartalékok várható kötelezettségekre                            | 29.686           | 46.024           | 55        |
| 160.863   | Rövid lejáratú hitelek   | 273.507          | 249.828          | -9        |
| 102.050   | Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része                       | 113.389          | 49.226           | -57       |
|   | - Értékesítendő eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek | -                | -                | n.a.      |
| <b>1.118.385</b>                                    | <b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>                         | <b>1.168.222</b> | <b>1.275.268</b> | <b>9</b>  |
| <b>4.485.729</b>                                    | <b>ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>                        | <b>4.333.498</b> | <b>4.592.265</b> | <b>6</b>  |

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

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

|   | Jegyzett tőke | Tőketartalék    | Valós értékelés értékelési tartaléka | Átváltási tartalék | Összetett instrumentumok tőkerésze | Eredménytartalék | Tartalékok összesen | Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből | Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke | Külső tulajdonosok részesedése | Összes saját tőke |
|---|---------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------|---------------------|---|--|--------------------------------|-------------------|
| <b>Nyitó állomány 2010. január 1.</b>                   | <b>79.202</b> | -325.669        | 8.347                                | 110.956            | -8.074                             | 1.333.932        | <b>1.119.492</b>    | 115.796   | <b>1.314.490</b>                             | 558.605                        | <b>1.873.095</b>  |
| Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény                  | -             | -               | -                                    | -                  | -                                  | -                | -                   | 19.011  | <b>19.011</b>                                | -7.460                         | <b>11.551</b>     |
| Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt | -             | -               | 2.187                                | -1.113             | -                                  | -                | <b>1.074</b>        | -   | <b>1.074</b>                                 | -5.229                         | <b>-4.155</b>     |
| Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem                   | -             | -               | <b>2.187</b>                         | <b>-1.113</b>      | -                                  | -                | <b>1.074</b>        | 19.011  | <b>20.085</b>                                | -12.689                        | <b>7.396</b>      |
| Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése           | -             | -               | -                                    | -                  | -                                  | 115.796          | <b>115.796</b>      | -115.796  | -  | -                              | -                 |
| Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék                 | -             | -               | -                                    | -                  | -                                  | -                | -                   | -   | -  | -1.601                         | <b>-1.601</b>     |
| Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt | -             | -               | -                                    | -                  | -                                  | -3.498           | <b>-3.498</b>       | -   | <b>-3.498</b>                                | -                              | <b>-3.498</b>     |
| <b>Záró állomány 2010. március 31. – módosított</b>     | <b>79.202</b> | <b>-325.669</b> | <b>10.534</b>                        | <b>109.843</b>     | <b>-8.074</b>                      | <b>1.446.230</b> | <b>1.232.864</b>    | 19.011  | <b>1.331.077</b>                             | 544.315                        | <b>1.875.392</b>  |
| <b>Nyitó állomány 2011. január 1.</b>                   | <b>79.202</b> | -325.669        | 7.534                                | 153.663            | -8.074                             | 1.424.456        | <b>1.251.910</b>    | 103.958   | <b>1.435.070</b>                             | 539.407                        | <b>1.974.477</b>  |
| Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény                  | -             | -               | -                                    | -                  | -                                  | -                | -                   | 92.663  | <b>92.663</b>                                | 20.250                         | <b>112.913</b>    |
| Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt | -             | -               | 812                                  | -61.070            | -                                  | -                | <b>-60.258</b>      | -   | <b>-60.258</b>                               | -20.759                        | <b>-81.017</b>    |
| Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem                   | -             | -               | <b>812</b>                           | <b>-61.070</b>     | -                                  | -                | <b>-60.258</b>      | 92.663  | <b>32.405</b>                                | -509                           | <b>31.896</b>     |
| Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése           | -             | -               | -                                    | -                  | -                                  | 103.958          | <b>103.958</b>      | -103.958  | -  | -                              | -                 |
| Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék                 | -             | -               | -                                    | -                  | -                                  | -                | -                   | -   | -  | -1.670                         | <b>-1.670</b>     |
| Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt | -             | -               | -                                    | -                  | -                                  | -74              | <b>-74</b>          | -   | <b>-74</b>                                   | -                              | <b>-74</b>        |
| Tranzakciók kisebbségi részvényesekkel                  | -             | -               | -                                    | -                  | -                                  | -                | -                   | -   | -  | -3.885                         | <b>-3.885</b>     |
| <b>Záró állomány 2011. március 31.</b>                  | <b>79.202</b> | <b>-325.669</b> | <b>8.346</b>                         | <b>92.593</b>      | <b>-8.074</b>                      | <b>1.528.340</b> | <b>1.295.536</b>    | 92.663  | <b>1.467.401</b>                             | 533.343                        | <b>2.000.744</b>  |

**5. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**MOL-csoport IFRS szerint elkészített 2011. I. negyedéves KONSZOLIDÁLT CASH FLOW**  
**KIMUTATÁSA**

**Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% |   | 2010.<br>év     |
|--------------------|-------------------|---------------------------------|------------|---|-----------------|
| 45.030             | 140.719           | 27.171                          | 418        | <b>Adózás előtti eredmény</b>   | <b>172.014</b>  |
|                    |                   |                                 |            | <i>Az adózás előtti eredmény hozzáigazítása az üzemi tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz:</i>        |                 |
| 76.786             | 67.520            | 70.686                          | -4         | Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés   | 279.069         |
| -2.950             | 570               | -1.725                          | n.a.       | Készletek értékvesztése / visszairása (-)   | -138            |
| -24.955            | 10.460            | 1.566                           | 568        | Céltartalékok csökkenése (-) / növekedése   | 17.650          |
| -72                | -2.950            | -1.319                          | 124        | Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség  | -2.228          |
| -4.249             | 557               | -1.833                          | n.a.       | Követelések leírása / visszairása (-)   | -11.836         |
| 11.791             | -2.354            | 3.706                           | n.a.       | Vevő követeléseken és szállítói kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam nyereség (-) / veszteség | 563             |
| -78                | -                 | -                               | n.a.       | Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség   | -756            |
| -2.549             | -1.687            | -1.195                          | 41         | Kapott kamatok  | -7.437          |
| 8.425              | 9.102             | 4.656                           | 95         | Fizetett kamatok  | 34.536          |
| 10.530             | -39.193           | 17.301                          | n.a.       | Egyéb devizás eszközök és kötelezettségek árfolyam nyeresége (-) / vesztesége                                 | 46.722          |
| -198               | 9.742             | 4.059                           | 140        | Konverziós opció valós értékeléséből származó különbözet  | 5.381           |
| -650               | -9.594            | -5.733                          | 67         | Egyéb pénzügyi bevételek (-) / ráfordítások, nettó pénzáramlás  | -16.365         |
| -2.865             | -2.945            | -2.825                          | 4          | Részesedés társult vállalatok eredményéből  | -12.013         |
| 891                | -1.717            | 669                             | n.a.       | Egyéb pénzmozgással nem járó tételek  | 4.216           |
| <b>114.887</b>     | <b>178.230</b>    | <b>115.184</b>                  | <b>55</b>  | <b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működőtőke változás előtt</b>                           | <b>509.378</b>  |
| 45.867             | -155.309          | -95.261                         | 63         | Készletek csökkenése / növekedése (-)   | -63.603         |
| 36.175             | -49.961           | -31.713                         | 58         | Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)  | -16.339         |
| 18.456             | -51.849           | -18.170                         | 185        | Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-)   | -2.242          |
| 8.085              | -14.318           | -86.464                         | -83        | Szállítói tartozások növekedése / csökkenése (-)  | 5.874           |
| -32.153            | 76.619            | 26.789                          | 186        | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)  | -21.902         |
| -23.474            | -9.411            | -9.588                          | -2         | Fizetett nyereségadó  | -37.513         |
| <b>167.843</b>     | <b>-25.999</b>    | <b>-99.223</b>                  | <b>-74</b> | <b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>   | <b>373.653</b>  |
| -70.603            | -40.329           | -85.580                         | -53        | Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek   | -303.339        |
| 430                | 3.160             | 1.736                           | 82         | Befektetett eszközök értékesítéséből származó pénzeszköz  | 3.558           |
| -264               | -3.885            | -                               | n.a.       | Leányvállalatok és kisebbségi részesedések megvásárlása- nettó pénzáramlás                                    | -541            |
| -968               | -795              | -532                            | 49         | Társult vállalkozások és egyéb befektetések megvásárlása  | -2.102          |
| -                  | -                 | -                               | n.a.       | Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzáramlás  | -1.513          |
| 280                | -                 | 350                             | n.a.       | Társult vállalkozások és egyéb befektetések értékesítéséből származó pénzeszköz                               | 630             |
| -89                | -                 | -1.651                          | n.a.       | Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása  | 13.488          |
| -5                 | 4                 | -                               | n.a.       | Rövid lejáratú befektetések állományváltozása   | -5              |
| -990               | 2.467             | 1.542                           | 60         | Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek  | 9.193           |
| 3.535              | 35                | 104                             | -66        | Kapott osztalék   | 4.359           |
| <b>-68.674</b>     | <b>-39.343</b>    | <b>-84.031</b>                  | <b>-53</b> | <b>Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása</b>   | <b>-276.272</b> |
| 35                 | -                 | -                               | n.a.       | Hosszú lejáratú kötvények   | 200.921         |
| 106.957            | 8.411             | 165.638                         | -95        | Hosszú lejáratú hitelek felvétele   | 444.510         |
| -137.094           | -79.423           | -158.722                        | -50        | Hosszú lejáratú hitelek törlesztése   | -580.699        |
| -263               | -95               | -113                            | -16        | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása   | -319            |
| -108.232           | 171.825           | 143.855                         | 19         | Rövid lejáratú hitelek állományváltozása  | 19.986          |
| -17.270            | -21.052           | -10.202                         | 106        | Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások   | -48.859         |
| -5                 | -1                | -4                              | -75        | Tulajdonosoknak fizetett osztalékok   | -19             |
| -1.666             | -1.648            | -1.601                          | 3          | Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok   | -8.727          |
| -                  | -                 | -                               | n.a.       | Külső tulajdonosok hozzájárulása  | -               |
| -                  | -                 | -                               | n.a.       | Saját részvények értékesítése   | -               |
| -                  | -                 | -                               | n.a.       | Visszavásárolt saját részvények   | -               |
| <b>-157.538</b>    | <b>78.017</b>     | <b>138.851</b>                  | <b>-44</b> | <b>Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása</b>  | <b>26.794</b>   |

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% |   | 2010.<br>év    |
|--------------------|-------------------|---------------------------------|------------|---|----------------|
| -58.369            | 12.675            | -44.403                         | n.a.       | Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)                        | 124.175        |
| 362.802            | -                 | 186.192                         | n.a.       | Pénzeszköz állomány az időszak elején                           | 178.703        |
| -7.626             | -1.556            | 1.939                           | n.a.       | Pénzeszközök fordulónapi nem realizált átértékelési különbözete | 638            |
| 16.359             | -4.940            | 360                             | n.a.       | Pénzeszköz állomány az időszak végén                            | 9.650          |
| <b>313.166</b>     | <b>6.179</b>      | <b>144.088</b>                  | <b>-96</b> | <b>Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)</b>                 | <b>313.166</b> |

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

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | Értékesítés nettó árbevétele *               | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|--|------------------------|
| 181.924                          | 178.326           | 171.501                         | 4          | Upstream                                     | 712.092                |
| 1.115.656                        | 1.059.517         | 843.338                         | 26         | Downstream                                   | 4.149.047              |
| 152.460                          | 166.918           | 191.273                         | -13        | Gáz Midstream                                | 698.347                |
| 46.806                           | 34.688            | 27.774                          | 25         | Központ és egyéb                             | 164.486                |
| <b>1.496.846</b>                 | <b>1.439.449</b>  | <b>1.233.886</b>                | <b>17</b>  | <b>Értékesítés nettó árbevétele</b>          | <b>5.723.972</b>       |
| <b>-317.977</b>                  | <b>-262.237</b>   | <b>-357.746</b>                 | <b>-27</b> | <b>Ebből szegmensenk közötti értékesítés</b> | <b>-1.425.263</b>      |
| -71.547                          | -106.214          | -55.747                         | 91         | Upstream                                     | -253.854               |
| -140.493                         | -83.839           | -147.835                        | -43        | Downstream                                   | -591.191               |
| -71.063                          | -43.220           | -131.745                        | -67        | Gáz Midstream                                | -448.887               |
| -34.874                          | -28.964           | -22.419                         | 29         | Központ és egyéb                             | -131.331               |
| <b>1.178.869</b>                 | <b>1.177.212</b>  | <b>876.140</b>                  | <b>34</b>  | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>                    | <b>4.298.709</b>       |

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | Üzleti eredmény              | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|------------------------------|------------------------|
| 71.000                           | 83.767            | 54.154                          | 55         | Upstream                     | 236.519                |
| -9.827                           | 32.119            | -4.054                          | n.a.       | Downstream                   | 31.586                 |
| 13.279                           | 18.502            | 12.569                          | 47         | Gáz Midstream <sup>(1)</sup> | 47.792                 |
| -19.214                          | -21.349           | -11.956                         | 79         | Központ és egyéb             | -68.716                |
| 6.088                            | -3.912            | -2.601                          | 50         | Szegmensenk közötti átadás** | -8.123                 |
| <b>61.326</b>                    | <b>109.127</b>    | <b>48.112</b>                   | <b>127</b> | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>    | <b>239.058</b>         |

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

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup> | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|---|------------------------|
| 82.437                           | 87.485            | 54.154                          | 62         | Upstream  | 284.196                |
| -1.584                           | 39.085            | -3.874                          | n.a.       | Downstream  | 58.598                 |
| 10.539                           | 18.595            | 16.607                          | 12         | Gáz Midstream   | 52.283                 |
| -14.931                          | -20.387           | -11.956                         | 71         | Központ és egyéb  | -56.808                |
| 6.088                            | -3.912            | -2.601                          | 50         | Szegmensenk közötti átadás**                            | -8.123                 |
| <b>82.549</b>                    | <b>120.866</b>    | <b>52.330</b>                   | <b>131</b> | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>                               | <b>330.146</b>         |

<sup>(1)</sup> Üzleti eredmény a következő tételek nélkül: az INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő ártértékelése miatti többlet ráfordítás, szemben az INA-csoport saját eredménykimutatásában bemutatott értékkel (4,2 Mrd Ft 2010. I. negyedévben); a 2010. III. negyedévben az Európai Bizottság határozata miatt visszamenőlegesen fizetett bányajáradék (30,4 Mrd Ft az Upstream divíziónál), melyre a MOL céltartalékot képzett 2010. II. negyedévben; az INA létszámléptési programjára 2010. III. negyedévben, valamint 2011. I. negyedévben képzett céltartalék (15,5 Mrd Ft, melynek jelentős része 2010. IV. negyedévben kifizetésre került, valamint 3,2 Mrd Ft); az INA adóbírságra 2010. IV. negyedévben megképzett céltartalék (4,2 Mrd Ft); a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2010. III. és IV. negyedévben, valamint 2011. I. negyedévben (19,8 Mrd Ft, 6,0 Mrd Ft, valamint 6,2 Mrd Ft), valamint bizonyos orosz kutatási eszközökre és a Croscos Csoport líbiai kutató berendezéseire elszámolt értékvesztés hatása 2010. IV. negyedévben és 2011. I. negyedévben (11,0 Mrd Ft, valamint 2,4 Mrd Ft)

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | Értékcsökkenés               | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|------------------------------|------------------------|
| 36.676                           | 31.672            | 34.312                          | -8         | Upstream                     | 127.639                |
| 31.336                           | 27.288            | 28.255                          | -3         | Downstream                   | 117.952                |
| 4.571                            | 4.626             | 4.548                           | 2          | Gáz Midstream                | 18.893                 |
| 4.865                            | 4.405             | 4.395                           | -          | Központ és egyéb             | 18.038                 |
| -662                             | -471              | -824                            | -43        | Szegmensenk közötti átadás** | -3.453                 |
| <b>76.786</b>                    | <b>67.520</b>     | <b>70.686</b>                   | <b>-4</b>  | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>    | <b>279.069</b>         |

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | EBITDA                      | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|-----------------------------|------------------------|
| 107.676                          | 115.439           | 88.466                          | 30         | Upstream                    | 364.158                |
| 21.509                           | 59.407            | 24.201                          | 145        | Downstream                  | 149.538                |
| 17.850                           | 23.128            | 17.117                          | 35         | Gáz Midstream               | 66.685                 |
| -14.349                          | -16.944           | -7.561                          | 124        | Központ és egyéb            | -50.678                |
| 5.426                            | -4.383            | -3.425                          | 28         | Szegmensek közötti átadás** | -11.576                |
| <b>138.112</b>                   | <b>176.647</b>    | <b>118.798</b>                  | <b>49</b>  | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>   | <b>518.127</b>         |

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup> | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|--|------------------------|
| 108.097                          | 116.776           | 88.466                          | 32         | Upstream                                       | 400.819                |
| 29.752                           | 66.373            | 24.381                          | 172        | Downstream                                     | 176.550                |
| 15.110                           | 23.221            | 21.155                          | 10         | Gáz Midstream                                  | 71.176                 |
| -10.066                          | -15.982           | -7.561                          | 111        | Központ és egyéb                               | -38.770                |
| 5.426                            | -4.383            | -3.425                          | 28         | Szegmensek közötti átadás**                    | -11.576                |
| <b>148.319</b>                   | <b>186.005</b>    | <b>123.016</b>                  | <b>51</b>  | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>                      | <b>598.199</b>         |

<sup>(1)</sup> EBITDA a következő tételek nélkül: az INA akvizíciókor, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítás, szemben az INA-csoport saját eredménykimutatásában bemutatott értékkel (4,2 Mrd Ft 2010. I. negyedévében); a 2010. III. negyedévében az Európai Bizottság határozata miatt visszamenőlegesen fizetett bányajáradék (30,4 Mrd Ft az Upstream divíziónál), melyre a MOL céltartalékot képzett 2010. II. negyedévében; az INA létszámleépítési programjára 2010. III. negyedévében, valamint 2011. I. negyedévében képzett céltartalék (15,5 Mrd Ft, melynek jelentős része 2010. IV. negyedévében kifizetésre került, valamint 3,2 Mrd Ft); az INA adóbírságra 2010. IV. negyedévében megképzett céltartalék (4,2 Mrd Ft), valamint a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2010. III. és IV. negyedévében, valamint 2011. I. negyedévében (19,8 Mrd Ft, 6,0 Mrd Ft, valamint 6,2 Mrd Ft)

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | Beruházások és befektetések | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|-----------------------------|------------------------|
| 37.988                           | 15.990            | 29.782                          | -46        | Upstream                    | 122.974                |
| 41.968                           | 16.492            | 19.901                          | -17        | Downstream                  | 123.207                |
| 8.436                            | 898               | 33.361                          | -97        | Gáz Midstream               | 79.676                 |
| 3.515                            | 3.613             | 820                             | -341       | Központ és egyéb            | 6.913                  |
| 46                               | -2.803            | -                               | n.a        | Szegmensek közötti átadás   | 46                     |
| <b>91.953</b>                    | <b>34.190</b>     | <b>83.864</b>                   | <b>-59</b> | <b>Összesen</b>             | <b>332.816</b>         |

| Tárgyi eszközök           | 2010.03.31.<br>módosított | 2011.03.31.      | Vált.<br>% |
|---------------------------|---------------------------|------------------|------------|
| Upstream                  | 1.000.169                 | 1.000.279        | -          |
| Downstream                | 1.132.165                 | 1.128.965        | -          |
| Gáz Midstream             | 366.638                   | 392.506          | 7          |
| Központ és egyéb          | 98.090                    | 91.586           | -7         |
| Szegmensek közötti átadás | -66.055                   | -64.725          | -2         |
| <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b> | <b>2.531.007</b>          | <b>2.548.611</b> | <b>1</b>   |

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

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

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

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | Értékesítés nettó árbevétele *              | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|---|------------------------|
| 896                              | 894               | 883                             | 1          | Upstream                                    | 3.422                  |
| 5.493                            | 5.314             | 4.343                           | 22         | Downstream                                  | 19.938                 |
| 751                              | 837               | 985                             | -15        | Gáz Midstream                               | 3.356                  |
| 230                              | 174               | 143                             | 22         | Központ és egyéb                            | 790                    |
| <b>7.370</b>                     | <b>7.219</b>      | <b>6.354</b>                    | <b>14</b>  | <b>Értékesítés nettó árbevétele</b>         | <b>27.506</b>          |
| <b>-1.566</b>                    | <b>-1.315</b>     | <b>-1.842</b>                   | <b>-29</b> | <b>Ebből szegmensek közötti értékesítés</b> | <b>-6.849</b>          |
| -352                             | -533              | -287                            | 86         | Upstream                                    | -1.220                 |
| -692                             | -420              | -761                            | -45        | Downstream                                  | -2.841                 |
| -350                             | -217              | -678                            | -68        | Gáz Midstream                               | -2.157                 |
| -172                             | -145              | -116                            | 25         | Központ és egyéb                            | -631                   |
| <b>5.804</b>                     | <b>5.904</b>      | <b>4.512</b>                    | <b>31</b>  | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>                   | <b>20.657</b>          |

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | Üzleti eredmény              | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|------------------------------|------------------------|
| 350                              | 420               | 279                             | 51         | Upstream                     | 1.137                  |
| -48                              | 161               | -21                             | n.a.       | Downstream                   | 152                    |
| 65                               | 93                | 65                              | 43         | Gáz Midstream <sup>(1)</sup> | 230                    |
| -95                              | -107              | -62                             | 73         | Központ és egyéb             | -331                   |
| 30                               | -20               | -13                             | 54         | Szegmensek közötti átadás**  | -39                    |
| <b>302</b>                       | <b>547</b>        | <b>248</b>                      | <b>121</b> | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>    | <b>1.149</b>           |

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

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup> | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|---|------------------------|
| 406                              | 439               | 279                             | 57         | Upstream  | 1.366                  |
| -8                               | 196               | -20                             | n.a.       | Downstream  | 282                    |
| 52                               | 93                | 86                              | 8          | Gáz Midstream   | 251                    |
| -74                              | -102              | -63                             | 62         | Központ és egyéb  | -273                   |
| 30                               | -20               | -13                             | 54         | Szegmensek közötti átadás**                             | -40                    |
| <b>406</b>                       | <b>606</b>        | <b>269</b>                      | <b>125</b> | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>                               | <b>1.586</b>           |

<sup>(1)</sup> Üzleti eredmény a következő tételek nélkül: az INA akvizíciós korszak, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítás, szemben az INA-csoport saját eredménykimutatásában bemutatott értékkel (21,7 millió USD 2010. I. negyedévében); a 2010. III. negyedévében az Európai Bizottság határozata miatt visszamenőlegesen fizetett bányajáradék (138,9 millió USD az Upstream divízióé), melyre a MOL céltartalékot képzett 2010. II. negyedévében; az INA létszámleépítési programjára 2010. III. negyedévében, valamint 2011. I. negyedévében képzett céltartalék (70,8 millió USD, melynek jelentős része 2010. IV. negyedévében kifizetésre került, valamint 16,1 millió USD); az INA adóbírságra 2010. IV. negyedévében megképzett céltartalék (20,8 millió USD); a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2010. III. és IV. negyedévében, valamint 2011. I. negyedévében (90,3 millió USD, 29,5 millió USD, valamint 30,9 millió USD), valamint bizonyos orosz kutatási eszközökre és a Croscó Csoport líbiai kutató berendezéseire elszámolt értékvesztés hatása 2010. IV. negyedévében és 2011. I. negyedévében (54,2 millió USD, valamint 11,9 millió USD)

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | Értékcsökkenés              | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|-----------------------------|------------------------|
| 180                              | 159               | 177                             | -10        | Upstream                    | 613                    |
| 154                              | 137               | 146                             | -6         | Downstream                  | 567                    |
| 23                               | 23                | 23                              | -          | Gáz Midstream               | 91                     |
| 24                               | 22                | 23                              | -4         | Központ és egyéb            | 87                     |
| -3                               | -2                | -5                              | -60        | Szegmensek közötti átadás** | -17                    |
| <b>378</b>                       | <b>339</b>        | <b>364</b>                      | <b>-7</b>  | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>   | <b>1.341</b>           |



| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | EBITDA                      | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|-----------------------------|------------------------|
| 530                              | 579               | 456                             | 27         | Upstream                    | 1.750                  |
| 106                              | 298               | 125                             | 138        | Downstream                  | 719                    |
| 88                               | 116               | 88                              | 32         | Gáz Midstream               | 321                    |
| -71                              | -85               | -39                             | 118        | Központ és egyéb            | -244                   |
| 27                               | -22               | -18                             | 22         | Szegmensek közötti átadás** | -56                    |
| <b>680</b>                       | <b>886</b>        | <b>612</b>                      | <b>45</b>  | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>   | <b>2.490</b>           |

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup> | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|--|------------------------|
| 532                              | 586               | 456                             | 29         | Upstream                                       | 1.926                  |
| 146                              | 333               | 126                             | 164        | Downstream                                     | 848                    |
| 75                               | 116               | 109                             | 6          | Gáz Midstream                                  | 342                    |
| -50                              | -80               | -40                             | 100        | Központ és egyéb                               | -186                   |
| 27                               | -22               | -18                             | 22         | Szegmensek közötti átadás**                    | -55                    |
| <b>730</b>                       | <b>933</b>        | <b>633</b>                      | <b>47</b>  | <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>                      | <b>2.875</b>           |

<sup>(1)</sup> EBITDA a következő tételek nélkül: az INA akvizíciókor, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítás, szemben az INA-csoport saját eredménykimutatásában bemutatott értékkel (21,7 millió USD 2010. I. negyedévében); a 2010. III. negyedévében az Európai Bizottság határozata miatt visszamenőlegesen fizetett bányajáradék (138,9 millió USD az Upstream divízióé), melyre a MOL céltartalékot képzett 2010. II. negyedévében; az INA létszámleépítési programjára 2010. III. negyedévében, valamint 2011. I. negyedévében képzett céltartalék (70,8 millió USD, melynek jelentős része 2010. IV. negyedévében kifizetésre került, valamint 16,1 millió USD); az INA adóbírságra 2010. IV. negyedévében megképzett céltartalék (20,8 millió USD), valamint a magyar állam által a hazai energia szektorra kivetett válságadó hatása 2010. III. és IV. negyedévében, valamint 2011. I. negyedévében (90,3 millió USD, 29,5 millió USD, valamint 30,9 millió USD)

| 2010.<br>IV. n. év<br>módosított | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év<br>módosított | Vált.<br>% | Beruházások és befektetések | 2010. év<br>módosított |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------|-----------------------------|------------------------|
| 187                              | 80                | 153                             | -48        | Upstream                    | 591                    |
| 207                              | 83                | 103                             | -19        | Downstream                  | 592                    |
| 42                               | 5                 | 172                             | -97        | Gáz Midstream               | 383                    |
| 17                               | 18                | 4                               | 350        | Központ és egyéb            | 33                     |
| -                                | -14               | -                               | n.a        | Szegmensek közötti átadás   | -                      |
| <b>453</b>                       | <b>172</b>        | <b>432</b>                      | <b>-60</b> | <b>Összesen</b>             | <b>1599</b>            |

| Tárgyi eszközök           | 2010.03.31.<br>módosított | 2011.03.31.   | Vált.<br>% |
|---------------------------|---------------------------|---------------|------------|
| Upstream                  | 5.051                     | 5.349         | 6          |
| Downstream                | 5.718                     | 6.037         | 6          |
| Gáz Midstream             | 1.852                     | 2.099         | 13         |
| Központ és egyéb          | 495                       | 490           | -1         |
| Szegmensek közötti átadás | -334                      | -346          | 4          |
| <b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b> | <b>12.782</b>             | <b>13.629</b> | <b>7</b>   |

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

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

## 8. SZÁMÚ MELLÉKLET FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% |   | 2010. év |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|---|----------|
| 86,5               | 105,4             | 76,4              | 38         | Brent dated (USD/bbl)                                   | 79,5     |
| 85,3               | 102,7             | 75,4              | 36         | Ural Blend (USD/bbl) <sup>(1)</sup>                     | 78,3     |
| 1,45               | 2,85              | 1,37              | 108        | Brent Ural spread (USD/bbl)                             | 1,38     |
| 787,9              | 922,2             | 726,3             | 27         | 95-ös ólmozatlan benzin 10 ppm (USD/t) <sup>(2)</sup>   | 735,2    |
| 756,9              | 912,0             | 644,0             | 42         | Gázolaj – ULSD 10 ppm (USD/t) <sup>(2)</sup>            | 688,5    |
| 771,7              | 884,0             | 683,8             | 29         | Vegyipari benzin (USD/t) <sup>(3)</sup>                 | 690,2    |
| 457,6              | 551,2             | 434,6             | 27         | Fűtőolaj 3,5 (USD/t) <sup>(3)</sup>                     | 436,5    |
| 133,8              | 124,7             | 148,6             | -16        | Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/t) <sup>(2)</sup> | 133,9    |
| 102,9              | 114,5             | 66,3              | 73         | Crack spread – gázolaj (USD/t) <sup>(2)</sup>           | 87,1     |
| 117,6              | 86,4              | 106,1             | -19        | Crack spread – vegyipari benzin (USD/t) <sup>(3)</sup>  | 88,8     |
| -196,5             | -246,3            | -143,1            | 72         | Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/t) <sup>(3)</sup>      | -164,8   |
| 978                | 1147              | 917               | 25         | Etilén (EUR/t)  | 952      |
| 272                | 377               | 303               | 24         | Integrált petrokémiai margin (EUR/t)                    | 323      |
| 203,1              | 199,4             | 194,2             | 3          | HUF/USD átlag   | 208,1    |
| 275,9              | 272,5             | 268,6             | 1          | HUF/EUR átlag   | 275,4    |
| 37,5               | 36,8              | 36,9              | 0          | HUF/HRK átlag   | 37,8     |
| 5,42               | 5,42              | 5,27              | 3          | HRK/USD átlag   | 5,51     |
| 0,29               | 0,31              | 0,26              | 19         | 3 havi USD LIBOR (%)                                    | 0,34     |
| 1,02               | 1,10              | 0,66              | 67         | 3 havi EURIBOR (%)                                      | 0,81     |
| 5,48               | 6,03              | 5,91              | 2          | 3 havi BUBOR (%)  | 5,50     |

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

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

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

| 2010.<br>IV. n. év | 2011.<br>I. n. év | 2010.<br>I. n. év | Vált.<br>% |              | 2010. év |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------|----------|
| 208,7              | 187,0             | 198,0             | -6         | HUF/USD záró | 208,7    |
| 278,8              | 265,8             | 266,4             | 0          | HUF/EUR záró | 278,8    |
| 37,8               | 36,0              | 36,7              | -2         | HUF/HRK záró | 37,8     |
| 5,53               | 5,19              | 5,40              | -4         | HRK/USD záró | 5,53     |

## 9. SZÁMÚ MELLÉKLET MOL-CSOPORT TÖLTŐÁLLOMÁSOK

| MOL-csoport töltőállomások             | 2010.<br>03. 31. | 2010.<br>06. 30. | 2010.<br>09. 30. | 2010.<br>12. 31. | 2011.<br>03. 31. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Magyarország                           | 364              | 362              | 363              | 364              | 364              |
| Horvátország                           | 478              | 480              | 480              | 467              | 463              |
| Olaszország                            | 199              | 204              | 207              | 205              | 214              |
| Szlovákia                              | 209              | 209              | 209              | 208              | 209              |
| Románia                                | 126              | 126              | 126              | 126              | 127              |
| Bosznia Hercegovina                    | 104              | 107              | 106              | 109              | 109              |
| Ausztria                               | 66               | 66               | 66               | 66               | 66               |
| Szerbia                                | 33               | 33               | 33               | 33               | 33               |
| Csehország                             | 27               | 26               | 26               | 26               | 26               |
| Szlovénia                              | 18               | 18               | 18               | 18               | 18               |
| Montenegró                             | 1                | 1                | 1                | 1                | 1                |
| <b>Összes MOL-csoport töltőállomás</b> | <b>1.625</b>     | <b>1.632</b>     | <b>1.635</b>     | <b>1.623</b>     | <b>1.630</b>     |

## 10. SZÁMÚ MELLÉKLET LÉTSZÁM ADATOK

| Létszám időszak végén (fő) | 2010. 03. 31. | 2010. 06. 30. | 2010. 09. 30. | 2010. 12. 31. | 2011. 03. 31. |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| MOL Nyrt. (anyavállalat)   | 5.278         | 5.291         | 5.363         | 5.270         | 5.301         |
| <b>MOL-csoport</b>         | <b>34.135</b> | <b>34.488</b> | <b>34.329</b> | <b>32.394</b> | <b>31.970</b> |

## 11. SZÁMÚ MELLÉKLET RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2011. ÉVBEN

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

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

| Tulajdonosi kategória                  | 2009.<br>09.30. | 2009.<br>12.31. | 2010.<br>03.31. | 2010.<br>06.30. | 2010.<br>09.30. | 2010.<br>12.31. | 2011.<br>03.31. |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Külföldi befektetők (főleg intézményi) | 25,8            | 25,8            | 26,4            | 26,4            | 26,6            | 26,1            | <b>26,7</b>     |
| Surgutneftegas OJSC                    | 21,2            | 21,2            | 21,2            | 21,2            | 21,2            | 21,2            | <b>21,2</b>     |
| CEZ MH B.V.                            | 7,3             | 7,3             | 7,3             | 7,3             | 7,3             | 7,3             | <b>7,3</b>      |
| OmanOil (Budapest) Limited             | 7,0             | 7,0             | 7,0             | 7,0             | 7,0             | 7,0             | <b>7,0</b>      |
| OTP Bank Nyrt.                         | 6,5             | 6,4             | 6,2             | 6,1             | 6,1             | 6,2             | <b>6,2</b>      |
| Magnolia Finance Limited               | 5,7             | 5,7             | 5,7             | 5,7             | 5,7             | 5,7             | <b>5,7</b>      |
| ING Bank N.V.                          | 5,0             | 5,0             | 5,0             | 5,0             | 5,0             | 5,0             | <b>5,0</b>      |
| Crescent Petroleum                     | 3,0             | 3,0             | 3,0             | 3,0             | 3,0             | 3,0             | <b>3,0</b>      |
| Dana Gas PJSC                          | 3,0             | 3,0             | 3,0             | 3,0             | 3,0             | 3,0             | <b>3,0</b>      |
| UniCredit Bank AG                      | n.a.            | n.a.            | n.a.            | n.a.            | n.a.            | n.a.            | <b>2,8</b>      |
| MFB Invest Zrt.                        | 1,2             | 1,2             | 1,2             | 1,2             | 1,2             | 1,2             | <b>1,2</b>      |
| Hazai intézményi befektetők            | 3,9             | 4,2             | 4,1             | 4,0             | 4,3             | 4,6             | <b>4,4</b>      |
| Hazai magánbefektetők                  | 3,2             | 3,0             | 2,6             | 2,8             | 2,3             | 2,5             | <b>2,0</b>      |
| MOL Nyrt. (sajátrészvény)              | 7,1             | 7,1             | 7,1             | 7,1             | 7,1             | 7,1             | <b>4,3</b>      |

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

A MOL Nyrt.-nek a részvénykönyvi bejegyzési kérelmek és a részvényesek bejelentései szerint hét 5%-nál nagyobb szavazati joggal rendelkező (részvényesi csoport) tulajdonosa volt 2010. december 31-én. A Surgutneftegas OJSC 21,2%-os, a CEZ MH B.V. 7,3%-os, az OmanOil (Budapest) Limited 7,0%-os, az OTP Bank Nyrt 6,2%-os, Crescent Petroleum és Dana Gas (mint összehangoltan eljáró személyek) 6%-os, a Magnolia Finance Limited 5,7%-os és az ING Groep N.V. 5,3%-os szavazati joggal bírt a társaságban. A szavazati jog számításánál az összes részvényből a MOL saját tulajdonában lévő részvények nem kerültek levonásra. A MOL alapszabálya értelmében, egy részvényes vagy részvényei csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 10%-át.

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

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

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

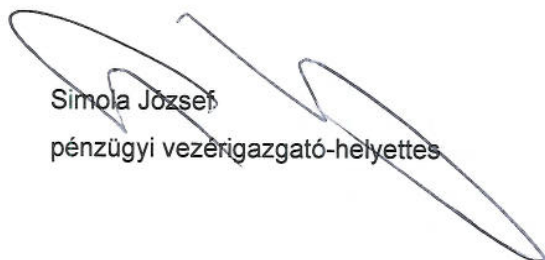
A társaság 2011. április 28-án megtartott éves rendes közgyűlése a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává választotta Világi Oszkárt a közgyűlés berekesztésétől 2011. május 1-től 2016. április 30-ig tartó időtartamra.

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

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

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

Budapest, 2011. május 18.



Simola József  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes



Rétfalvi Ákos  
számvitel és adó igazgató