

WYKORZYSTANIE SPRZYJAJĄCYCH WARUNKÓW BIZNESOWYCH W SEGMENTACH DOWNSTREAM I PETROCHEMICZNYM

Węgierska Spółka Akcyjna Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI; adres internetowy www.mol.hu), ogłosiła dzisiaj wstępne wyniki finansowe za I kw. i cały 2007 r. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2007 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Podstawowe dane finansowe

2006			I kw. 2006		I kw. 2007		Zmiana %	
mld HUF	mldn USD ¹	Wyniki finansowe Grupy MOL (MSSF)	mld HUF	mldn USD ¹	mld HUF	mldn USD ¹	HUF	USD
2.891,1	13.734,4	Przychody netto ze sprzedaży	798,7	3.774,6	515,8	2.676,7	(35)	(29)
529,3	2.514,5	EBITDA	186,8	882,8	106,7	553,7	(43)	(37)
394,8	1.875,5	Zysk operacyjny	155,2	733,5	72,6	376,8	(53)	(49)
312,2	1.483,0	Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych⁽²⁾	72,2	341,0	58,7	304,6	(19)	(11)
37,6	178,6	(Przychody)/koszty finansowe netto	26,5	125,2	(1,6)	(8,3)	n.a.	n.a.
329,5	1.565,3	Zysk netto	122,3	578,0	59,5	308,8	(51)	(47)
246,9	1.172,8	Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych⁽³⁾	27,7	130,8	45,6	236,6	65	81
529,5	2.515,4	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	91,4	431,9	48,2	250,1	(47)	(42)

⁽¹⁾ Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: I kw. 2006: 211,6 HUF/USD, 2006: 210,5 HUF/USD, I kw. 2007: 192,7 HUF/USD.

⁽²⁾ Zysk operacyjny bez uwzględnienia jednorazowego zysku z tytułu transakcji gazowniczej w wys. 83,0 mld HUF oraz zysku spółek zależnych sprzedanych w tej transakcji (Sprzedaż hurtowa i Magazynowanie) w I kw. 2006 r. oraz jednorazowego zysku z tytułu nabycia udziałów TVK (13,9 mld HUF) zrealizowanego w I kw. 2007 r.

⁽³⁾ Zysk netto oprócz korekt wymienionych w ⁽²⁾ nie obejmuje w I kw. 2006 r. korzyści zanotowanych przez MOL Plc dzięki wakacjom podatkowym (11,8 mld HUF skalkulowane na podstawie stawki podatkowej w wysokości 16%).

Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych zmniejszył się w I kw. 2007 r. o 13,5 mld HUF, do poziomu 58,7 mld HUF. EBIT skorygowano o kwotę 83,0 mld HUF z tytułu zysku nadzwyczajnego, zanotowanego na sprzedaży aktywów gazowych w I kw. 2006 r. oraz 13,9 mld HUF z tytułu jednorazowego zysku rozpoznanego w wyniku nabycia udziałów TVK w I kw. 2007 r. Zysk netto z wyłączeniem pozycji nadzwyczajnych wzrósł w I kw. 2007 r. o 17,9 mld HUF do poziomu 45,6 mld HUF (236,6 mln USD) odzwierciedlając lepsze wyniki finansowe. Oprócz wzrostu sprzedaży, na bardzo dobre wyniki w segmencie downstream oraz rekordowe w segmencie petrochemicznym pozytywnie wpływały korzystne marże rafineryjne i petrochemiczne. Niższe wolumeny produkcji, spadająca cena ropy oraz słabszy dolar skutkowały słabszymi wynikami segmentu upstream.

- **Poszukiwania i wydobywanie** – zysk operacyjny segmentu wyniósł w I kw. 2007 r. 16,6 mld HUF (86,3 mln USD) – spadek o 21,7 mld HUF, głównie na skutek 18% spadku średniego, dziennego wydobywania węglowodorów (w znacznym stopniu w wyniku pozbycia się jednego z większych pól gazowo-naftowych w celu jego przekształcenia w podziemny magazyn gazu), 6% spadku cen ropy oraz słabszej o 9% pozycji dolara amerykańskiego względem forinta.
- **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu sięgnął 27,3 mld HUF, wzrost o 13%, (141,7 mln USD, wzrost o 23%), w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wyższe wolumeny sprzedaży, wyższe marże z notowań oraz wzrost wydajności z nadwyżką równoważyły w I kw. 2007 r. negatywny wpływ spadku wartości dolara. Zysk operacyjny, oparty na bieżącym koszcie dostaw (CCS), wzrósł ponad dwukrotnie z 15,7 mld HUF w I kw. 2006 r. do 31,8 mld HUF w I kw. 2007 r.
- **Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował w I kw. 2007 r. wzrost zysku operacyjnego do rekordowej wysokości 12,6 mld HUF (65,5 mln USD) - wzrost o 9 mld HUF w ujęciu rok do roku, dzięki pozytywnym trendom rynkowym oraz zwiększonemu wykorzystaniu nowych możliwości produkcyjnych.
- **Przesył gazu** – zysk operacyjny segmentu zmniejszył się w I kw. 2007 r. o 1,3 mld HUF do 10,9 mld HUF (56,6 mln USD), głównie na skutek niższych wolumenów przesyłu w okresie łagodniejszych warunków pogodowych.
- **Segment działalności korporacyjnej i pozostałej** - zysk operacyjny w wysokości 4,9 mld HUF obejmuje jednorazowy zysk w wysokości 13,9 mld HUF z tytułu nabycia 42,25% udziałów mniejszościowych TVK, osiągnięty w rezultacie nadwyżki wartości księgowej pakietu mniejszościowego, nabytego w I kw. 2007 r.
- **Zysk finansowy netto** wyniósł w I kw. 2007 r. 1,6 mld HUF, w tym odsetki otrzymane wyniosły 5,0 mld HUF, odsetki zapłacone 3,3 mld HUF, a 0,5 mld HUF wyniósł zysk z tytułu wyceny do wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w papiery wartościowe.
- **Nakłady inwestycyjne** wyniosły w I kw. 2007 r. 68,4 mld HUF (355,2 mln USD), w porównaniu do 15,4 mld HUF (73,0 mln USD) w tym samym okresie roku ubiegłego, na skutek nabycia pakietu udziałów TVK (49,6 mld HUF). Stan środków pieniężnych netto wynosił na koniec marca 2007 r. 163,1 mld HUF, podczas gdy wskaźnik gotówka netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych ogółem wynosił 14,7%.
- **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** przed zmianami w kapitale obrotowym zmniejszyły się w I kw. 2007 r. o 13%, do poziomu 91,8 mld HUF (476,1 mln USD). Po uwzględnieniu zmian kapitału obrotowego oraz

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

zapłaconego podatku dochodowego, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zmniejszyły się o 47%, do 48,2 mld HUF (250,1 mln USD).

15 maja 2007

Zsolt Hernádi, Prezes-CEO MOL, powiedział:

Nasze segmenty downstream oraz petrochemiczny zanotowały bardzo dobre wyniki, między innymi na skutek korzystnych warunków zewnętrznych. W 2007 r. oczekujemy podobnie korzystnych jak w 2006 r. tendencji w zakresie marż z notowań. W segmencie petrochemicznym zakupiliśmy dalsze 42,25% udziałów w TVK, zwiększając nasz wpływ w spółce do 94,86%. Zapewnia to większą elastyczność przy realizacji naszej strategii petrochemicznej.

W styczniu podpisaliśmy kontrakt na budowę magazynu dla węgierskich rezerw strategicznych gazu, co pozwoliło nam na wznowienie świadczenia usług magazynowania, w związku z faktem, iż upatrujemy dalszych możliwości biznesowych w tych usługach. W konsekwencji wstrzymaliśmy wydobycie gazu i kondensatu na polu Szőreg-1, co spowodowało spadek o 10% naszego wydobycia gazu ziemnego. Zgodnie z naszą strategią kontynuowaliśmy rozwój działalności upstream poprzez nabycie 100% udziałów w rosyjskiej spółce posiadającej licencję do podłoża w bloku Matjushinskaya. Oprócz złóż aktywnie to zapewnia znaczny potencjał poszukiwawczy.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Po osiągnięciu zachęcającego tempa w 2006 r. **wzrost gospodarczy w skali światowej** utrzymywał się w I kw. 2007 r. na wysokim poziomie przekraczającym 3%. W okresie tym następowało zrównanie tempa wzrostu gospodarczego pod względem struktury geograficznej. Ostatnie podwyżki stóp procentowych zaczęły wpływać spowalniając na wzrost w Stanach Zjednoczonych. Gospodarki strefy euro nadrobiły straty w stosunku do Stanów Zjednoczonych i zanotowały podobnie dynamiczny wzrost. W Chinach nadal panował boom inwestycyjny.

Po zeszłorocznej korekcie, która spowodowała spadek cen w styczniu do ok. 50 USD za baryłkę, **ceny ropy** ponownie wzrosły, osiągając w końcu marca poziom ok. 65 USD za baryłkę. W I kw. 2007 r. średnia cena ropy Brent wynosiła 57,8 USD za baryłkę i była o 6,5% niższa od średniej ceny w I kw. 2006 r. oraz 3% niższa od średniej ceny w IV kw. 2006 r.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA) **popyt na ropę naftową** był wyższy w I kw. 2007 r. o 0,7% i osiągnął średnią wysokość 85,5 milionów baryłek dziennie. Średni wzrost popytu w ostatnich czterech kwartałach był umiarkowany i wyniósł 1%, częściowo na skutek rekordowo wysokich cen. Wpływ poziomu cen widoczny był również po stronie podaży, w znacznych ilościach **dodatkowej podaży ropy naftowej** pochodzącej z krajów nie zrzeszonych w OPEC. Z drugiej strony częściowe wprowadzenie przez kraje OPEC cięć wydobycia, oraz wynikające z tego wykorzystanie utrzymywanych zapasów, jak również ostatnia zwyżka popytu na benzynę w Stanach Zjednoczonych wywarły presję na podniesienie cen.

Marże rafineryjne były znacznie wyższe od poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną, ponieważ popyt na ropę naftową napędzany był popytem na paliwa silnikowe, a zdolności przerobu ropy naftowej osiągnęły maksimum. Marża wzrosła ponownie w I kw. 2007 r. na skutek silnego wzrostu popytu na benzynę w Stanach Zjednoczonych oraz ze względu na przestoje w niektórych rafineriach. Marża z notowań dla benzyny

(cena FOB Rotterdam dla ropy Brent) zwiększyła się o 20%, podczas gdy wyrażona w dolarach marża z notowań dla oleju napędowego zwiększyła się w I kw. 2007 r. w ujęciu rocznym o 9%.

Na Węgrzech wzrost PKB pozostaje poniżej średniej dla krajów Europy Środkowej, ale jego struktura jest nadal korzystna. Przy zmniejszonej dynamice inwestycji, gospodarka w dalszym ciągu napędzana jest głównie przez eksport. Tempo wzrostu konsumpcji uległo dalszemu spowolnieniu w stosunku do poziomu z lat 2004-2005. Deficyt obrotów bieżących był niższy na skutek silnego popytu eksportowego oraz niższego niż oczekiwany, ale nadal znacznego, deficytu budżetowego za 2006 r. W I kw. 2007 r., wraz z ustąpieniem obaw o krótkoterminową stabilność finansową, zanotowano dalszą aprecjację forinta. Gwałtownie wzrósł poziom inflacji, jako natychmiastowy rezultat podjętych przez rząd działań oszczędnościowych. Dostosowanie zostanie częściowo osiągnięte poprzez zwiększenie przychodów podatkowych, co przełoży się również na wolniejszy rozwój ekonomiczny przez kilka kolejnych lat. Krajowe ceny paliw zachowywały się zgodnie z tendencjami na międzynarodowych rynkach, pozostały jednak na poziomie niższym od poziomu z poprzedniego roku. Nadal silnie, w tempie 11% w ujęciu rocznym, rósł popyt na paliwa (5% w przypadku benzyny i 14,6% w przypadku oleju napędowego), ale rządowy program oszczędnościowy może spowodować znaczne obniżenie jego wzrostu, zwłaszcza w przypadku benzyny.

Gospodarka Słowacji zanotowała w I kw. 2007 r. bardzo wysoki wzrost PKB. Główne wskaźniki potwierdzają utrzymanie bardzo wysokiego tempa realnego wzrostu ekonomicznego, zbliżonego do 9%, napędzanego przez silny eksport oraz inwestycje. Dynamika PKB nie wpłynęła negatywnie ani na niskie cele inflacyjne wyznaczone przez bank centralny, ani na słowackie ambicje spełnienia wszystkich kryteriów wymaganych do przystąpienia do strefy euro od 2009 r. Pozytywnym wynikiem gospodarczym towarzyszył wzrost wartości korony słowackiej oraz niższe podstawowe stopy procentowe banku centralnego. Popyt na paliwa silnikowe zwiększył się o 9,3% w ujęciu rocznym, przy 8% wzroście zużycia benzyny oraz silnym wzroście o 10% popytu na olej napędowy. Rosnące ceny

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

paliw na rynkach międzynarodowych nie wpływają na tendencje krajowe, z uwagi na fakt, iż ceny detaliczne są o ok. 7% niższe w porównaniu do cen z tego samego okresu roku ubiegłego.

Poszukiwania i wydobywanie**Wyniki segmentu wg MSSF (w mld HUF)**

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	Poszukiwania i wydobywanie	Rok obr. 2006
27,3	26,5	45,6	(42)	EBITDA	157,2
14,8	16,6	38,3	(57)	Zysk operacyjny/(strata)	120,4
55,8	7,4	5,3	40	Wydatki kapitałowe i inwestycje ¹	79,6

Podstawowe dane operacyjne segmentu

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	WYDOBYCIE WĘGLOWODORÓW (wartość brutto przed opłatami koncesyjnymi)	Rok obr. 2006
534	523	553	(5)	Wydobycie ropy naftowej (tys. ton)*	2.167
219	206	215	(4)	Węgry	857
315	317	338	(6)	Rosja	1.310
796	656	862	(24)	Wydobycie gazu ziemnego (w mln m ³ netto suchego gazu)**	3.079
779	641	851	(25)	Węgry	3.028
17	15	11	36	Pakistan	51
50	42	63	(33)	Kondensat (tys. ton)	216
61	56	77	(27)	LPG i inne produkty gazowe (tys. ton)	243
101.905	92.982	112.845	(18)	Średnie wydobywanie węglowodorów (boe/d)	102.618

*Bez oddzielnie ujmowanego kondensatu.

**Wydobycie krajowe, z wyłączeniem poboru gazu buforowego z magazynu.

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	Zrealizowana cena węglowodoru	Rok obr. 2006
45,5	43,5	47,2	(8)	Średnia zrealizowana cena ropy i kondensatu (USD/bbl)	49,8
48,0	46,8	47,4	(1)	Średnia całkowita zrealizowana cena węglowodoru (USD/boe)	49,5

Zysk operacyjny segmentu Poszukiwań i wydobywania wyniósł 16,6 mld HUF w I kw. 2007 r. i był o 21,7 mld HUF (57%) niższy w ujęciu rok do roku. Podstawowym czynnikiem tego spadku było zawieszenie wydobywania z pola gazowo-naftowego Szőreg-1, które zostało sprzedane do spółki zależnej (MSZKSZ Zrt.) z zamiarem przekształcenia w podziemny magazyn gazu, co spowodowało 10% spadek wydobywania gazu. Ponadto łączny efekt niższych cen ropy (cena ropy Brent spadła średnio o 6%) i słabszego dolara (spadek o 9% względem forinta) przyczynił się do słabszych wyników segmentu upstream liczonych w forintach. Krajowa cena ropy zmniejszyła się o 15% (w forintach), podczas gdy cena sprzedaży gazu z krajowego wydobywania zmniejszyła się w forintach o 3% (mimo 7% wzrostu liczonego w dolarach).

Średnie dzienne wydobywanie węglowodorów wynosiło w I kw. 2007 r. 92.982 boe/dzień i było o 18% niższe od poziomu z I kw. 2006 r. Wydobywanie ropy naftowej spadło o 5%. Niższe o 4% wydobywanie na Węgrzech spowodowane jest naturalnym spadkiem wydobywania z wyeksploatowanych pól. W Rosji nastąpił natomiast spadek o 6%. Krajowe wydobywanie gazu ziemnego zmniejszyło się o 25%, głównie na skutek sprzedaży złoża gazowo-naftowego Szőreg-1 (z którego w I kw. 2006 r. wydobyto 0,1 mld m. sześć. gazu ziemnego). Dodatkowo, z powodu łagodnych warunków pogodowych, rynek gazu w badanym kwartale wykazywał osłabienie, co przekładało się na niższe wydobywanie z innych pól. Mimo, iż wolumen wydobywania gazu z pola Manžalai w Pakistanie znacznie wzrósł, to jego udział w wydobywaniu ogółem nie jest jeszcze znaczący.

Przychody segmentu upstream zmniejszyły się o 25,1 mld HUF w I kw. 2007 r. w ujęciu rocznym. **Wydatki** spadły o 3,4 mld HUF. Opłata koncesyjna od krajowego wydobywania była o 4,7 mld HUF niższa, na skutek spadku wolumenu oraz zmian kursowych, których efekt częściowo

równoważyła wyższa regulowana cena hurtowa gazu (będąca podstawą do naliczania opłaty koncesyjnej w przypadku gazu). Opłata koncesyjna od wydobywania oraz cło eksportowe odprowadzane przez spółkę joint venture ZMB zmniejszyły się o 1,9 mld HUF w ujęciu rocznym. Dodatkowa opłata od krajowego wydobywania zmniejszyła się o 17% i stanowiła 70% ogółu płatności w I kw. 2007 r. (18,1 mld HUF z 25,8 mld HUF łącznych opłat z tytułu koncesji od węgierskiego wydobywania). W związku z przeprowadzeniem testów w jemeńskim szybie Tibela NW-1, które nie potwierdziły istnienia złóż węglowodorów kwalifikowanych jako wielkości komercyjne, w badanym kwartale ujęto w kosztach kwotę 1,9 mld HUF.

Jednostkowe wydatki operacyjne (przed amortyzacją) liczone dla łącznego wydobywania węglowodorów wyniosły w I kw. 2007 r. 3,3 USD/boe, i były o 35% wyższe w ujęciu rok do roku. Głównymi przyczynami ich wzrostu były wyższy udział wydobywania ropy w wydobywaniu mieszanym oraz ogólny spadek wolumenu wydobywania, bardziej wyraźny, na skutek słabnącego dolara.

Wydatki kapitałowe i inwestycje w segmencie upstream wyniosły w I kw. 2007 r. 7,4 mld HUF i były o 40% wyższe od nakładów w I kw. 2006 r., które wyniosły 5,3 mld HUF. W 55% nakłady inwestycyjne poniesiono na Węgrzech, z czego 1,7 mld HUF zostało przeznaczone na projekty rozwojowe, głównie zwiększenie wydobywania z pola Üllés (0,4 mld HUF) oraz dalsze zagospodarowanie pola Tóalmás (0,4 mld HUF), jak również końcowe wiercenia w szybie Hosszúpályi-S-8 (0,3 mld HUF). Kwotę 1,8 mld HUF wydano na krajowe projekty poszukiwawcze. Dalsze 1,5 mld HUF zostało wydatkowane na zagraniczne projekty poszukiwawcze, głównie w Jemenie i Pakistanie (1,0 mld HUF i 0,2 mld HUF). Głównymi projektami związanymi z rozwojem eksploatacji były: pole ZMB w Rosji (0,4 mld HUF) oraz pole Manžalai w Pakistanie (0,3 mld HUF).

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

Rozpoczęto również proces zagospodarowania nowo nabytego pola Baituganskoye, po zakończeniu, w

początkach 2007 r., zakupu rosyjskiej spółki wydobywczej BaiTex.

¹ Skonsolidowane wydatki kapitałowe nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych.

Działalność rafineryjna i sprzedaż

Wyniki segmentu wg MSSF (w mld HUF)

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	Działalność rafineryjna i sprzedaż	Rok obr. 2006
32,9	42,9	40,1	7	EBITDA	232,3
17,0	27,3	24,2	13	Zysk operacyjny/(strata)	169,0
39,2	8,9	5,7	56	Wydatki kapitałowe i inwestycje ¹	74,8

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %		Rok obr. 2006
17,0	27,3	24,2	13	Wykazana marża EBIT	169,0
0,0	0,0	0,0	-	Pozycje jednorazowe	0,0
14,5	4,5	(8,5)	bd	Nakłady odtworzeniowe i modernizacyjne	(6,7)
31,5	31,8	15,7	103	Szacunkowy zysk netto CCS	162,3

Podstawowe dane operacyjne segmentu

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	PRZERÓB RAFINERYJNY tys. ton	Rok obr. 2006
230	188	184	2	Krajowa ropa naftowa	852
2.758	2.912	3.071	(5)	Importowana ropa naftowa	11.673
50	43	52	(17)	Kondensaty	214
612	660	633	4	Inne surowce	2.371
3.650	3.803	3.940	(3)	PRZERÓB RAFINERYJNY OGÓŁEM	15.110
228	193	149	30	Towary zakupione i sprzedane	672

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	PRZERÓB RAFINERYJNY tys. ton	Rok obr. 2006
618,2	718,7	693,0	4	Benzyna silnikowa	2.740,0
1.397,5	1.499,3	1.457,2	3	Olej napędowy i opałowy	5.920,1
459,7	428,2	529,5	(19)	Benzyna ciężka	1.838,0
750,4	697,1	783,4	(11)	Pozostałe produkty	2.900,1
3.225,8	3.343,3	3.463,1	(3)	PRODUKTY RAZEM	13.398,2
48,3	32,0	39,5	(19)	Straty rafineryjne	156,4
376,0	428,0	437,5	(2)	Zużycie własne	1.555,4
3.650,1	3.803,3	3.940,1	(3)	PRZERÓB RAFINERYJNY OGÓŁEM	15.110,0

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH tys. ton (sprzedaż zewnętrzna Grupy)	Rok obr. 2006
1.313	1.017	964	5	Węgry	4.804
384	301	284	6	Słowacja	1.471
1.343	1.436	1.390	3	Inne rynki	5.814
3.040	2.754	2.638	4	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	12.089

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH tys. ton (sprzedaż zewnętrzna Grupy)	Rok obr. 2006
672	686	677	1	Benzyna silnikowa	2.955
1.606	1.480	1.363	9	Olej napędowy i opałowy	6.384
762	588	598	(2)	Pozostałe produkty	2.750
3.040	2.754	2.638	4	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	12.089
516	432	430	0	w tym: sprzedaż segmentu detalicznego	1.954
545	488	422	16	w tym: sprzedaż bezpośrednia do innych odbiorców końcowych*	2.129
635	650	666	(2)	Transfer surowców petrochemicznych	2.500

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

* Sprzedaż benzyny silnikowej, oleju napędowego i opałowego.

¹ Skonsolidowane wydatki kapitałowe nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych.

Zysk operacyjny segmentu Działalności rafineryjnej i sprzedaży wyniósł w I kw. 2007 r. 27,3 mld HUF (wzrost o 3,1 mld HUF w ujęciu rocznym). Czysty EBIT (z wyłączeniem efektu zapasów) zwiększył się ponad dwukrotnie, z 15,7 mld HUF do 31,8 mld HUF. Nakłady odtworzeniowe i modernizacyjne zwiększyły CCS EBIT o 4,5 mld HUF w I kw. 2007 r. (w I kw. 2006 r. obniżyły EBIT o 8,5 mld HUF). Na EBIT pozytywnie wpływały wyższe wolumeny sprzedaży oraz korzystniejsze marże z notowań. Negatywnie oddziaływały natomiast umocnienie walut lokalnych w stosunku do dolara oraz aktualizacja wyceny zapasów.

Wolumen sprzedaży ogółem wzrósł w I kw. 2007 r. o 4% w ujęciu rocznym i wyniósł 2.754 tys. ton. Nastąpił silny wzrost sprzedaży oleju napędowego (o 131 tys. ton, 11%). Sprzedaż surowców petrochemicznych w przeważającej mierze pozostała na nie zmienionym poziomie w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, dzięki optymalizacji przeprowadzonej na poziomie grupy.

Popyt na paliwa w regionie utrzymywał się w I kw. 2007 r. na wysokim poziomie porównując z analogicznym okresem roku ubiegłego, dzięki czemu zanotowano wyższą sprzedaż, mimo wysokich notowań

cen produktów. W szczególności znacznie zwiększyło się w I kw. 2007 r. zużycie oleju napędowego, na co wpływ miały coraz większa popularność silników diesla oraz znaczne inwestycje infrastrukturalne.

Na Węgrzech popyt na benzynę zwiększył się w I kw. 2007 r. o 5%, a MOL odnotował wyższą o 7,9% w ujęciu rocznym sprzedaż benzyn. Dzięki pozyskaniu nowych klientów udział MOL w rynku hurtowym wzrósł o 2 punkty procentowe. Zużycie oleju napędowego wzrosło o 14,6%, a sprzedaż MOL wzrosła o 14,1%.

W Słowacji popyt na benzyny silnikowe wzrósł w ujęciu rocznym o 8%, a popyt na olej napędowy o 10%. MOL odnotował w Słowacji wyższą o 6,4% sprzedaż benzyn i o 12,1% wyższą sprzedaż oleju napędowego. Dzięki zawarciu z głównymi klientami w Słowacji kontraktów na wyższe wolumeny, udział MOL w rynku hurtowym pozostał nie zmieniony.

Łączny eksport do **pozostałych rynków**, wzrósł, w efekcie wyższego popytu, o 3% w ujęciu rocznym. Wzrost ten ukształtował się nieco poniżej wzrostu popytu, gdyż MOL koncentrował swe działania na rynku krajowym. W Austrii sprzedaż paliw silnikowych wzrosła o 20% w ujęciu rocznym, co zwiększyło udział MOL w rynku hurtowym.

Sprzedaż detaliczna

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ DETALICZNA PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH tys. ton	Rok obr. 2006
205,4	179,1	196,2	(8,7)	Benzyna silnikowa	850,7
304,0	247,7	227,8	8,7	Olej napędowy i opałowy	1.076,3
6,5	5,6	6,4	(12,5)	Pozostałe produkty	26,7
515,9	432,4	430,4	0,5	SPRZEDAŻ DETALICZNA PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	1.953,7

Na 31 marca 2007 r. Grupa MOL posiadała **774 stacje benzynowe** (szczegóły, zob. Załącznik X). W 2006 r. MOL Rumunia podpisał umowę dotyczącą nabycia 11 stacji paliw od spółki Petrom, zgodnie z następującym harmonogramem: 9 stacji do końca 2006 r., 1 w I kw. 2007 r. oraz 1 w późniejszym okresie 2007 r.

Łączny wolumen sprzedaży detalicznej (razem ze smarami oraz substancjami zawierającymi ołów) wzrósł w I kw. 2007 r. o 0,5% w stosunku do I kw. 2006 r. Sprzedaż paliw w Rumunii spadła o 4% na skutek sprzedaży 19 stacji.

Wolumen sprzedaży detalicznej na **węgierskim** rynku paliw wzrósł w I kw. 2007 r. w ujęciu rocznym o 4,9%, a średni wolumen sprzedaży na stację paliw o 3,9%. Sprzedaż oleju napędowego i benzyn wzrosła o 8,7% i 1,4%, odpowiednio, podczas gdy sprzedaż LPG spadła o 3,2%. Wzrost sprzedaży benzyn kształtowany był przez konkurencyjne ceny na rynku mikro, jak również niższą różnicę w cenach paliw pomiędzy Węgrami oraz państwami sąsiednimi. Udział MOL w rynku detalicznym

paliw według M ÁSZ (Węgierski Związek Przetwórców Ropy Naftowej) zmalał z 37,8% w I kw. 2006 r. do 37,2% w I kw. 2007 r. Obniżka ta spowodowana była w głównej mierze niższą sprzedażą w ramach kart flotowych, ze względu na niższy popyt ze strony sektora publicznego, w przeważającym stopniu zaopatrywanego przez MOL. Nadal rozwijał się segment hipermarketów: w I kw. 2007 r. liczba stacji paliw należących do hipermarketów wzrosła z 35 do 57. Przychody ze sprzedaży sklepowej na Węgrzech wzrosły w I kw. 2007 r. o 11,7%, co w konsekwencji zwiększyło przychody ze sprzedaży sklepowej na litr o 6,5%. Sprzedaż w ramach kart flotowych wzrosła o 0,6% w I kw. 2007 r. w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego, a udział tego rodzaju sprzedaży w sprzedaży paliw ogółem na Węgrzech spadł z 36,7% do 35,3%, na skutek silniejszego wzrostu sprzedaży gotówkowej.

Udział MOL w **słowackim** rynku detalicznym był niższy o 1 punkt procentowy w ujęciu rocznym i ukształtował się na poziomie 39,8%. W I kw. 2007 r. MOL odnotował niższą o 5,8% sprzedaż benzyn na rynku słowackim, natomiast sprzedaż oleju napędowego wzrosła o 11,9%

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

w porównaniu z I kw. 2006 r. Sprzedaż w ramach kart flotowych wzrosła o 8,6% w I kw. 2007 r. w ujęciu rocznym, a udział sprzedaży realizowanej za pośrednictwem kart w łącznej sprzedaży w Słowacji wzrósł o 1,7%.

Udział MOL w **rumuńskim** rynku detalicznym zmniejszył się w I kw. 2007 r. o 0,5% do poziomu 12,5%. Sprzedaż paliw zmniejszyła się w I kw. 2007 r. o 4% w ujęciu rocznym, w sytuacji gdy 11,4% wzrost sprzedaży oleju napędowego nie był w stanie skompensować spadku o 21,7% sprzedaży benzyn i o 46,8% sprzedaży LPG. Spadek udziału w rynku oraz niższa sprzedaż paliw spowodowane były zmniejszeniem liczby stacji paliw o 19 obiektów, w następstwie sprzedaży 30 stacji do spółki Petrom. Mimo to, sprzedaż na stację zwiększyła się o 11,4% w I kw. 2007 r. w ujęciu rok do roku. W rezultacie programu racjonalizacji sieci przychody ze sprzedaży sklepowej w Rumunii spadły o 3,5% w I kw. 2007 r., w porównaniu do I kw. 2006 r.

Wydatki kapitałowe w segmencie Działalności rafineryjnej i sprzedaży zwiększyły się znacznie (o 3,2 mld HUF), głównie ze względu na podwyższenie kapitału zakładowego bośniackiego Energopetrolu (4,5 mld HUF), jak również prace związane z przebudową oraz budową stacji paliw w Rumunii. Nakłady rafineryjne wyniosły 3,5 mld HUF, osiągając niemal ten sam poziom, co w roku poprzednim, i związane były przede wszystkim z produkcją biopaliw, logistyką oraz dostosowaniami do norm środowiskowych.

Działalność petrochemiczna

Wyniki segmentu wg MSSF (w mld HUF)

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	Działalność petrochemiczna	Rok obr. 2006
15,2	17,2	8,1	114	EBITDA	41,8
10,3	12,6	3,7	246	Zysk operacyjny/(strata)	23,3
3,3	0,4	0,6	(33)	Wydatki kapitałowe i inwestycje ¹	8,9

Podstawowe dane operacyjne segmentu

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	PRODUKCJA PETROCHEMICZNA TYS. TON	Rok obr. 2006
203	206	205	0	Etylen	776
103	105	101	4	Propylen	385
178	178	185	(4)	Inne	687
484	489	491	0	Olefiny łącznie	1.848
57	64	67	(4)	LDPE	263
100	96	98	(2)	HDPE	360
122	137	127	8	PP	496
279	297	292	2	Polimery łącznie	1.119
IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ WG GRUP PRODUKTOWYCH (TYS. TON)	Rok obr. 2006
69	63	57	11	Produkty olefinowe	244
293	289	298	(3)	Produkty polimerowe	1.126
IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ (zewnętrzna w tys. ton)	Rok obr. 2006
130	119	120	(1)	Węgry	479
20	21	18	16	Słowacja	72
212	212	217	(2)	Inne rynki	819
362	352	355	(1)	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW PETROCHEMICZNYCH OGÓŁEM	1.370

Zysk operacyjny segmentu petrochemicznego osiągnął w I kw. 2007 r. nowy, rekordowy poziom w wysokości 12,6 mld HUF, co stanowiło wzrost o 246% w ujęciu rok do roku oraz 22% wzrost w stosunku do IV kw. 2006 r. Pozytywny trend spowodowany był głównie korzystnymi, od III kw. 2006 r., trendami rynkowymi oraz wykorzystaniem nowych możliwości wytwórczych.

Zintegrowana marża petrochemiczna wzrosła w I kw. 2007 r. o 27% w ujęciu rok do roku. Obok 4% wzrostu notowań, wyrażonej w dolarach, ceny ciężkiej benzyny, nastąpił wzrost w wysokości od 1% do 11%, wyrażonych w euro, cen polimerów. Efekty te wzmacniało również 9% umocnienie euro do dolara.

Zarówno produkcja monomerów, jak i polimerów przewyższyła w I kw. 2007 r. wolumeny z okresu bazowego, dzięki lepszemu wykorzystaniu możliwości produkcyjnych nowych zakładów. Na lepszą wydajność

instalacji do krakingu parowego wskazuje rosnący udział monomerów w produkcji olefin.

Sprzedaż produktów olefinowych wzrosła o 11% w I kw. 2007 r., w porównaniu do I kw. 2006 r., dzięki zwiększonej produkcji.

Wolumen sprzedaży polimerów zmniejszył się o 3% do 289 tys. ton, na skutek niskiego poziomu zapasów, głównie w grupach produktów HDPE oraz LDPE, podczas gdy sprzedaż produktów PP wzrosła o 1 tys. ton.

Struktura sprzedaży polimerów zmieniła się na korzyść PP (46%), podczas gdy HDPE i LDPE stanowiły odpowiednio 32% i 22%.

Nakłady inwestycyjne sięgnęły w I kw. 2007 r. 0,4 mld HUF, po tym jak zakończono realizację projektów strategicznych i realizowano projekty na mniejszą skalę.

¹ Skonsolidowane wydatki kapitałowe nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych.

Gaz ziemny

Wyniki MOL Natural Gas Transmission Plc. wg MSSF (jednostkowe, w mld HUF)

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %		Rok obr. 2006
10,9	14,2	15,2	(7)	EBITDA	43,6
6,4	10,9	12,2	(11)	Zysk operacyjny/(strata)	29,6
4,1	1,1	1,4	(21)	Nakłady inwestycyjne	11,2

Podstawowe dane operacyjne

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	Wolumen przesyłu mln m.sześć.	Rok obr. 2006
4.127	4.391	5.818	(25)	Krajowy przesył gazu ziemnego *	17.278
823	694	895	(22)	Tranzyt gazu ziemnego	2.386

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	Opłata za przesył gazu ziemnego HUF/m.sześć.**	Rok obr. 2006
3,35	3,22	2,53	27	Opłata za krajowy przesył gazu ziemnego	3,16

* W tym przesył do zbiorników magazynowych.

** Na zmianę wysokości jednostkowej krajowej opłaty za przesył znaczący wpływ miała dominująca proporcja opłaty od wydajności przesyłu w przychodach z przesyłu gazu. Opłata od wydajności przesyłu nie jest uzależniona od wolumenu przesyłu.

Wysokość **zysku operacyjnego** segmentu gazu ziemnego nie jest porównywalna z zyskiem okresu bazowego. Na zysk w I kw. 2006 r. wpływ miał jednorazowy zysk ze sprzedaży dwóch spółek gazowych (MOL Natural Gas Supply Plc. i MOL Natural Gas Storage Plc.) odnotowany 31 marca 2006 r. Po wyłączeniu, wspomnianego wyżej, jednorazowego zysku oraz zysków spółek sprzedanych w tej transakcji, zysk segmentu odzwierciedla wyniki wypracowane przez MOL Natural Gas Transmission Plc.

Zysk operacyjny **MOL Natural Gas Transmission Plc.** wyniósł w I kw. 2007 r. 10,9 mld HUF, co stanowiło spadek o 1,3 mld HUF (11,2%) w ujęciu rocznym, głównie na skutek niższych o 6,5% przychodów netto. Spadek przychodów spowodowany był dwoma czynnikami. (1) W I kw. 2007 r. wystąpił brak opłat od ponadnormatywnego przesyłu, w porównaniu z 1,7 mld HUF tego rodzaju opłat od uczestników rynku krajowego w I kw. 2006 r. (2) Przychody z tytułu opłat od obrotu były o 0,6 mld HUF (23,4%) niższe, na skutek niższego wolumenu przesyłu. Wolumen krajowego przesyłu zmniejszył się w I kw. 2007 r. o 25% do 1.427 mln m.sześć. w ujęciu rocznym, na skutek wyjątkowo łagodnych warunków pogodowych, podczas gdy w

okresie porównywanym, zużycie gazu kształtowało się powyżej średniej ze względu na niezwykle chłodną pogodę.

Przychody z międzynarodowego tranzytu gazu ziemnego zmniejszyły się w I kw. 2007 r. o 2,2% (0,1 mld HUF) w ujęciu rocznym, na skutek spadku o 22% wolumenu przesyłu gazu ziemnego. Opłata tranzytowa uległa podwyższeniu na skutek korzystnych zmian warunków kontraktowych, równoważąc negatywny wpływ spadku cen gazu oraz kursów walutowych.

Koszty operacyjne zmniejszyły się o 11% w ujęciu rocznym, łagodząc wpływ spadku przychodów. Spadek o 48,5% kosztu gazu ziemnego zużywanego do celów operacyjnych - głównie do napędzania kompresorów – był podstawowym czynnikiem spadku kosztów i był rezultatem malejącego wolumenu i niższej ceny gazu.

Wartość **wydatków kapitałowych** zmniejszyła się o 0,3 mld HUF, porównując z 1,4 mld HUF w I kw. 2006 r.

Przegląd finansów

Zmiany w zakresie zasad rachunkowości i dokonywania oszacowań

Grupa MOL przyjęła obowiązujące od 1 stycznia 2007 r. zmiany w MSSF dla potrzeb niniejszego skróconego raportu. Poza modyfikacjami mającymi niewielki wpływ na dotychczas stosowane zasady dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji (szczególnie w odniesieniu do instrumentów finansowych, po przyjęciu MSSF 7 Instrumenty Finansowe - Ujawnienia), żadne z nich nie miały znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe.

Rachunek zysków i strat

Większość zmian w skonsolidowanym rachunku wyników odzwierciedla efekt sprzedaży działalności gazowej na dzień 31 marca 2006 r. Podczas gdy dane za I kw. 2006 r. obejmują wyniki sprzedanych spółek gazowych, to I kw. 2007 r. ich nie zawiera.

W I kw. 2007 r. **przychody ze sprzedaży netto Grupy** spadły o 35% do 515,8 mld HUF, odzwierciedlając przede wszystkim sprzedaż działalności gazowej, jak również niższe średnie ceny sprzedaży produktów rafineryjnych. **Pozostałe przychody operacyjne** osiągnięte w I kw. 2007 r. obejmują wpływ nabycia mniejszościowego pakietu 42,25% udziałów w TVK na skutek nadwyżki wartości księgowej nabytych udziałów mniejszościowych (13,9 mld HUF) ponad wynagrodzenie, natomiast dane porównawcze odzwierciedlają w znacznej mierze jednorazowy zysk w wysokości 81,0 mld HUF zrealizowany w końcu I kw. 2006 r. na sprzedaży działalności gazowej.

Koszty surowców i materiałów spadły o 43%, nieco silniej niż sprzedaż. W ramach tej pozycji koszt surowców zmniejszył się o 13%, głównie jako skutek nagłego spadku cen importowych ropy (30,7 mld HUF) oraz niższego przerobu ropy z importu (13,2 mld HUF). Koszty towarów sprzedanych zmniejszyły się o 81%, na skutek łącznego efektu sprzedaży działalności gazowej w I kw. 2006 r. oraz wyższych wolumenów produktów rafineryjnych sprzedanych w badanym okresie. Wartość usług materialnych wzrosła o 8% do 27,0 mld HUF.

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 13% do 58,0 mld HUF, głównie za sprawą efektu sprzedaży dwóch spółek gazowych oraz niższej opłaty koncesyjnej od wydobywania (odpowiednio, 2,2 mld HUF i 5,7 mld HUF). **Koszty świadczeń pracowniczych** zmniejszyły się w I kw. 2007 r. o 5%, co było skutkiem łącznego efektu wzrostu średniej płacy o 6,5% oraz spadku o 4,8% średniego zatrudnienia. Zatrudnienie w Grupie MOL zmniejszyło się o 3,5% do 14.048 pracowników. W ramach kosztów produkcji poniesionych w I kw. 2007 r. kwota 23,1 mld HUF przypadła na wzrost stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji w toku (w I kw. 2006 r. wzrost stanu zapasów wyniósł 37,3 mld HUF).

Przychody finansowe netto wyniosły w I kw. 2007 r. 1,6 mld HUF (w porównaniu do 26,5 mld HUF strat finansowych netto w I kw. 2006 r.). Na tę pozycję składały się głównie odsetki otrzymane w I kw. 2007 r. w wysokości 5,0 mld HUF (wzrost z 1,7 mld HUF w I kw. 2006 r.). Różnice kursowe w I kw. 2007 r. nie miały znaczącego wpływu na pozycję finansową Grupy, w przeciwieństwie do I kw. 2006 r. kiedy to strata z tytułu różnic kursowych wyniosła 14,2 mld HUF. Zysk z tytułu wyceny do wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w kapitałowe papiery wartościowe wyemitowane w celu sfinansowania nabycia akcji własnych przez spółkę Magnolia Finance Ltd. wyniósł 0,5 mld HUF, w porównaniu ze stratą w wysokości 6,6 mld HUF w I kw. 2006 r.

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych obejmuje udział spółki INA za I kw. 2007 r. w wysokości 1,0 mld HUF (1,2 mld HUF w I kw. 2006 r.).

Kwota podatku dochodowego wzrosła w I kw. 2007 r. o 4,4 mld HUF do 12,6 mld HUF, głównie z uwagi na bieżące koszty podatkowe MOL Plc w odniesieniu do danych z ubiegłego roku, odzwierciedlających wakacje podatkowe MOL Plc. Obecnie płacona kwota podatku dochodowego jest rezultatem podatku płaconego przez MOL Plc (stawka podatku - 16% oraz podatek solidarnościowy - 4%), Slovnaft (stawka podatku - 19%) oraz podatku spółki przesyłu gazu (stawka podatku - 16%+4%) – odpowiednio, 5,5 mld HUF, 2,1 mld HUF i 1,2 mld HUF, jak również podatku od zysku spółki joint venture ZMB (1,2 mld HUF).

Bilans

Całkowita wartość aktywów wyniosła na koniec marca 2007 r. 2.150,7 mld HUF, co stanowi spadek o 1%, w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. Wartość rzeczowych aktywów trwałych spadła o 2% do poziomu 1.008,6 mld HUF.

Wartość **zapasów** wzrosła o 13% do poziomu 203,7 mld HUF w rezultacie sezonowej akumulacji zapasów produktów rafineryjnych przed rozpoczęciem okresu zwiększonego ruchu pojazdów. Należności z tytułu dostaw i usług nie zmieniły znacznie swojej wartości. Inne aktywa obrotowe wzrosły o 22% na skutek wyższej wartości zaliczek oraz podatków i cel

do zwrotu. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania zmniejszyły się o 2% do poziomu 458,4 mld HUF, głównie za sprawą niższego wolumenu oraz poziomu cen zakupów ropy naftowej.

Łączny poziom rezerw na koniec I kw. 2007 r. wynosił 124,0 mld HUF - nieznaczny wzrost w porównaniu z saldem na koniec 2006 r. w wysokości 123,2 mld HUF, a zmiana odzwierciedlała głównie zmiany wartości wynikające z upływu czasu.

Inne zobowiązania długoterminowe wyniosły 56,4 mld HUF i stanowiły głównie finansowanie nabycia akcji własnych przez Magnolia Finance Ltd. Zobowiązanie pochodne z tytułu zawarcia tej transakcji wyniosło na dzień 31 marca 2006 r. 51,0 mld HUF.

Wartość zadłużenia długoterminowego (obejmującego część krótkoterminową) spadła o 1%, w porównaniu z końcem 2006 r., odzwierciedlając coraz wyższą płynność Grupy. Na 31 marca 2007 r., 95,3% zadłużenia ogółem Grupy MOL wyrażone było w euro, 4,0% w forintach, a 0,7% w dolarach amerykańskich i innych walutach. Na koniec I kw. 2007 r. wskaźnik zadłużenia Grupy MOL (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto i kapitału własnego obejmującego udziały mniejszościowe) wynosił minus 14,7% (spowodowane dodatnim poziomem gotówki w Grupie) w porównaniu z 17,3% na koniec 2006 r.

Posiadacze kapitałowych papierów wartościowych Magnolii otrzymali w I kw. 2007 r. płatności kuponowe w wysokości 1,5 mld HUF, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przypisanym **akcjonariuszom mniejszościowym**. Znaczny spadek wartości udziałów mniejszościowych spowodowany jest nabyciem 42,25% udziałów w TVK (64,5 mld HUF).

Zmiany należności i zobowiązań warunkowych oraz sprawy sądowe

Wysokość kapitałowych zobowiązań umownych Grupy wyniosła na koniec I kw. 2007 r. 103,3 mld HUF, w porównaniu z 21,0 mld HUF na koniec 2006 r. Wzrost odzwierciedla zobowiązania w wysokości 85,0 mld HUF związane z budową magazynu rezerw strategicznych gazu zlokalizowanego na obszarze pola gazowego Szőreg-1. Pozostałe należności i zobowiązania warunkowe (gwarancje, zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, zobowiązania z tytułu spraw sądowych, w których Grupa była stroną pozwaną) nie uległy większym zmianom w I kw. 2007 r., w stosunku do kwot wykazywanych w roku poprzednim.

Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w I kw. 2007 r. wyniosły 48,2 mld HUF (spadek o 47% w stosunku do poziomu z I kw. 2006 r.) Przepływy środków pieniężnych przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym zmniejszyły się o 13%. Zmiana stanu kapitału obrotowego przyniosła zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 39,6 mld HUF, na którą składały się zmiany wartości poszczególnych pozycji: zwiększenie stanu zapasów, zwiększenie innych należności, zwiększenie innych zobowiązań (odpowiednio, 22,1 mld HUF, 9,7 mld HUF, 27,9 mld HUF), jak również zmniejszenie stanu należności z tytułu odstaw i usług oraz zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (odpowiednio, 1,3 mld HUF i 37,0 mld HUF). Kwota zapłaconych podatków wyniosła 3,9 mld HUF i wynikała z zobowiązań podatkowych Slovnaftu oraz kosztów podatkowych związanych z projektem ZMB.

Wartość wypływu środków pieniężnych netto z tytułu działalności inwestycyjnej wyniosła 65,5 mld HUF (w I kw. 2006 r. środki z działalności inwestycyjnej wyniosły 249,8 mld HUF). Wpływ w badanym okresie obejmuje łączny efekt wynagrodzenia zapłaconego za nabycie udziałów mniejszościowych TVK, drugiej raty wynagrodzenia za nabycie BaiTex LLC, jak również wynagrodzenie z tytułu nabycia Energopetrolu. Natomiast dane porównawcze za I kw. 2006 r. zawierają wynagrodzenie otrzymane z tytułu sprzedaży gazowych spółek zależnych.

Wartość wypływu środków pieniężnych netto z tytułu działalności finansowej wyniosła 1,1 mld HUF, co oznacza wzrost środków pieniężnych w odniesieniu do danych za I kw. 2006 r., które zawierały efekt emisji długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych przez w pełni skonsolidowaną spółkę Magnolia oraz spłaty netto długoterminowego zadłużenia w wysokości 169,1 mld HUF.

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

ZAŁĄCZNIK I

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL WG MSSF
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2007

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

IV kw. 2006	I kw 2007	I kw. 2006 po korekcie	Zm. %		Rok obr. 2006
627.916	515.836	798.669	(35)	Przychody ze sprzedaży netto	2.891.061
13.914	18.439	84.301	(78)	Pozostałe przychody operacyjne	107.191
641.830	534.275	882.970	(39)	Przychody operacyjne ogółem	2.998.252
304.787	287.357	331.849	(13)	Koszt surowców	1.363.664
38.256	27.016	25.044	8	Wartość usług materialnych	125.265
97.124	55.273	288.964	(81)	Koszt towarów	603.523
440.167	369.646	645.857	(43)	Koszt surowców i materiałów	2.092.452
31.597	25.197	26.605	(5)	Świadczenia pracownicze	110.190
37.683	34.136	31.627	8	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	134.507
75.217	57.972	66.611	(13)	Pozostałe koszty operacyjne	278.385
25.345	(23.067)	(37.287)	(38)	Zmiana stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku	13.337
(10.745)	(2.175)	(5.610)	(61)	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(25.432)
599.264	461.709	727.803	(37)	Koszty operacyjne ogółem	2.603.439
42.566	72.566	155.167	(53)	Zysk z działalności operacyjnej	394.813
4.831	4.966	1.679	196	Otrzymane odsetki	13.191
17	-	-	bd	Otrzymane dywidendy	55
(851)	542	-	bd	Różnica z wyceny do wart. godziwej opcji konwersji	-
934	3.640	121	2,908	Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	4.430
4.931	9.148	1.800	408	Przychody finansowe	17.676
2.007	3.270	5.108	(36)	Odsetki od zadłużenia	13.427
1.542	1.106	1.546	(28)	Odsetki od rezerw	6.113
14.131	-	6.585	(100)	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	14.131
(1.954)	3.190	15.075	(79)	Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	21.623
15.726	7.566	28.314	(73)	Koszty finansowe	55.294
10.795	(1.582)	26.514		bd Koszty/(przychody) finansowe netto	37.618
1.368	1.077	1.229	(12)	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	5.195
33.139	75.225	129.882	(42)	Zysk przed opodatkowaniem	362.390
3.309	12.638	8.257	53	Podatek dochodowy	24.864
29.830	62.587	121.625	(49)	Zysk netto za rok ¹	337.526
				Przypadający na:	
22.589	59.467	122.255	(51)	Akcjonariuszy jednostki dominującej	329.483
7.241	3.120	(630)	bd	Akcjonariuszy mniejszościowych	8.043
244	643	1.204	(47)	Podstawowy zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy zwykłych jednostki dominującej (HUF)	3.424
380	595	1.192	(50)	Rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy zwykłych jednostki dominującej (HUF) ²	3.376

¹Zgodnie z wymogami MSR 1 'Prezentacja sprawozdań finansowych' (zaudytowanych w 2005 r.) zysk lub strata przypadająca na akcjonariuszy mniejszościowych oraz zysk lub strata przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej powinny być przedstawione w rachunku zysków i strat jako podział zysku bądź straty za okres. 'Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej' posiada tę samą zawartość księgową jak podawany we wcześniejszych okresach 'Zysk netto'.

²Rozwodniony zysk na akcję uwzględnia w liczbie akcji w obrocie, wbudowaną w długoterminowe, zamienne, kapitałowe papiery wartościowe, opcję konwersji; wyłącza natomiast z zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej różnicę z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji.

ZAŁĄCZNIK II

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY MOL (WG MSSF)
NA 31 MARCA 2007

Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

31 Grudnia 2006	31 Marca 2006 po korekcie	31 Marca 2007	Zmiana %
Aktywa			
Aktywa trwałe			
92.598	39.087	89.745	130
1.027.148	999.347	1.008.564	1
132.806	135.615	135.873	-
20.500	20.855	20.429	(2)
26.630	30.376	25.592	(16)
1.299.682	1.225.280	1.280.203	4
Aktywa obrotowe			
181.030	252.285	203.725	(19)
229.986	256.370	227.062	(11)
666	518	667	29
54.177	84.124	65.963	(22)
399.104	396.934	373.096	(6)
864.963	990.231	870.513	(12)
2.164.645	2.215.511	2.150.716	(3)
Pasywa			
Kapitał własny			
83.467	94.020	83.467	(11)
666.716	921.565	996.207	8
329.483	122.255	59.467	(51)
1.079.666	1.137.840	1.139.141	-
191.537	191.047	128.819	(33)
1.271.203	1.328.887	1.267.960	(5)
Zobowiązania długoterminowe			
208.279	233.171	206.352	(12)
112.646	104.409	114.965	10
33.016	18.192	33.219	83
56.881	49.929	56.424	13
410.822	405.701	410.960	1
Zobowiązania krótkoterminowe			
468.460	459.131	458.424	-
10.507	15.971	9.029	(43)
2.175	4.729	2.853	(40)
1.478	1.092	1.490	36
482.620	480.923	471.796	(2)
2.164.645	2.215.511	2.150.716	(3)

¹ W odróżnieniu od Węgierskich Standardów Rachunkowości, według MSSF zarejestrowany kapitał zakładowy nie obejmuje wyemitowanych akcji MOL objętych przez BNP Paribas (klasyfikowanych jako zobowiązanie ze względu na strukturę opcji kupna/sprzedaży). Kapitał zakładowy pomniejszono o wartość nominalną akcji własnych oraz akcji sprzedanych Magnolii.

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

ZAŁĄCZNIK III

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY MOL SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2007 R. - Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe z przeliczenia	Cześć kapitałowa zadłużenia i różnicy w cenach buy-back	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Kapitały rezerwowe ogółem	Zysk netto przypisany akcjonariuszom spółki matki	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem	Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	Ogółem
Bilans otwarcia na 01.01.2006 r.	94.020	134.850	1.662	31.704	(5.456)	481.580	644.340	244.919	983.279	70.359	1.053.638
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, po uwzględnieniu odroczonego podatku	-	-	(626)	-	-	-	(626)	-	(626)	-	(626)
Dostępne do sprzedaży instrumenty finansowe, bez odroczonego podatku	-	-	866	-	-	-	866	-	866	-	866
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	33.128	-	-	33.128	-	33.128	393	33.521
Ogółem przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	240	33.128	-	-	33.368	-	33.368	393	33.761
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	122.255	122.255	(630)	121.625
Ogółem przychody/koszty za okres	-	-	240	33.128	-	-	33.368	122.255	155.623	(237)	155.386
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	244.919	244.919	(244.919)	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	(1.062)	(1.062)	-	(1.062)	-	(1.062)
Emisja długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120.925	120.925
Bilans zamknięcia na 31.03.2006 r.	94.020	134.850	1.902	64.832	(5.456)	725.437	921.565	122.255	1.137.840	191.047	1.328.887
Bilans otwarcia na 1.01.2007 r.	83.467	(89.830)	4.930	64.011	(8.074)	695.679	666.716	329.483	1.079.666	191.537	1.271.203
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, po uwzględnieniu odroczonego podatku	-	-	(195)	-	-	-	(195)	-	(195)	-	(195)
Dostępne do sprzedaży instrumenty finansowe, bez odroczonego podatku	-	-	12	-	-	-	12	-	12	-	12
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	84	-	-	84	-	84	162	246
Ogółem przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(183)	84	-	-	(99)	-	(99)	162	63
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	59.467	59.467	3.120	62.587
Ogółem przychody/koszty za okres	-	-	(183)	84	-	-	(99)	59.467	59.368	3.282	62.650
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	329.483	329.483	(329.483)	-	-	-
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.499)	(1.499)
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	107	107	-	107	-	107
Nabycie udziałów mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.501)	(64.501)
Bilans zamknięcia na 31.12.2007 r.	83.467	(89.830)	4.747	64.095	(8.074)	1.025.269	996.207	59.467	1.139.141	128.819	1.267.960

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

ZAŁĄCZNIK IV
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY MOL (WG MSSF)
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2007 R.
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006 po korekcie	Zm. %	Rok obr. 2006
42.566	72.566	155.167	(53)	Zysk z działalności operacyjnej 394.813
				<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku z działalności operacyjnej do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>
37.683	34.136	31.627	8	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości 134.507
-	(13.895)	-	bd	Nabycie udziałów mniejszościowych TVK -
(117)	300	(159)	bd	Odpis / (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości zapasów 2.383
(1.456)	(58)	(12)	383	Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (1.681)
92	(620)	(1.659)	(63)	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw (3.289)
(1.237)	(2.248)	102	bd.	(Zysk) / strata netto z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (1.124)
3.016	129	124	4	Odpis / (odwrócenie odpisu) na należności 3.942
71	(706)	361	bd	Niezrealizowane (zyski) / straty z różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach 522
(3.752)	-	(81.082)	bd	Zysk netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych (86.316)
152	1.432	1.578	(9)	Poniesione w roku nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji 5.469
108	107	(1.062)	bd	Płatności w formie akcji własnych (489)
1.151	609	(13)	bd	Pozostałe pozycje niepieniężne 3.397
78.277	91.752	104.972	(13)	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym 452.134
37.546	(22.130)	1.510	bd	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów 72.706
34.052	1.280	(10.591)	bd	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług 10.896
18.314	(9.703)	(16.032)	(39)	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu innych należności 5.016
10.629	(37.021)	(29.386)	26	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (20.948)
(43.852)	27.898	48.722	(43)	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych zobowiązań 34.290
(9.859)	(3.884)	(7.830)	(50)	Zapłacony podatek dochodowy (24.586)
125.107	48.192	91.365	(47)	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej 529.508
(65.063)	(17.334)	(17.040)	2	Nakłady inwestycyjne, nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji (144.846)
1.855	2.606	786	232	Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych 8.816
(42.462)	(51.358)	-	bd	Nabycie jednostek zależnych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych (42.462)
-	(4.459)	-	bd	Nabycie spółek <i>joint venture</i> , po potrąceniu przejętych środków pieniężnych -
289	-	-	bd	Nabycie innych inwestycji -
7.357	-	264.099	bd	Wpływy netto ze zbycia przedsięwzięć realizowanych przez jednostki zależne 272.126
3.187	-	-	bd	Zysk ze zbycia spółek stowarzyszonych i innych inwestycji 3.187
1.718	(803)	778	bd	Zmiana stanu udzielonych pożyczek i lokat długoterminowych 1.493
(155)	(5)	1	bd	Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych (112)
4.254	5.818	1.196	386	Odsetki otrzymane i inne przychody finansowe 12.637
17	-	-	bd	Dywidendy otrzymane 830
(89.003)	(65.535)	249.820	bd	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej 111.669
-	-	159.174	bd	Emisje długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych 159.174
-	-	96.184	bd	Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego 432.020
(157)	(18)	(265.305)	(100)	Splata zadłużenia długoterminowego (608.486)
19	111	(512)	bd.	Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych (137)
398	1.366	2.244	(39)	Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego 33.791
(8.911)	(1.078)	(1.935)	(44)	Odsetki zapłacone i inne koszty finansowe (26.815)
(5)	-	-	bd	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom (30.174)
(1.584)	(1.509)	(4)	37.625	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym (8.755)
-	-	-	bd	Wykup akcji własnych (238.099)
(10.240)	(1.128)	(10.154)	(89)	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej (287.481)
25.864	(18.471)	331.031	bd	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów 353.696
397.461	399.104	64.170	522	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu 64.170
-	-	214	bd	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu konsolidacji jednostek zależnych uprzednio wykazywanych jako inne inwestycje 214
26	(2.178)	569	bd	Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach z konsolidacji zagranicznych jednostek zależnych 1.098

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

(24.247)	(5.359)	950	bd	Niezrealizowane różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach	(20.074)
399.104	373.096	396.934	(6)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	399.104

ZAŁĄCZNIK V

KLUCZOWE DANE FINANSOWE WEDŁUG MSSF W PODZIALE NA SEGMENTY (w mln HUF)

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ¹	Rok obr. 2006
93.045	75.246	99.484	(24)	Poszukiwania i wydobywanie	389.611
533.128	438.547	475.932	(8)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	2.331.254
18.137	20.389	317.402	(94)	Gaz ziemny	368.195
117.688	111.768	109.083	2	Działalność petrochemiczna	451.248
40.505	15.419	17.138	(10)	Działalność korporacyjna i inna	103.034
802.503	661.369	1.019.039	(35)	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	3.643.342
(174.587)	(145.533)	(220.370)	(34)	Minus: przeniesienia między segmentami	(752.281)
(39.975)	(34.306)	(91.138)	(62)	w tym: Poszukiwania i wydobywanie	(227.261)
(73.606)	(75.768)	(82.210)	(8)	w tym: Działalność rafineryjna i sprzedaż	(324.391)
(85)	(85)	(7.786)	(99)	w tym: Gaz ziemny	(8.261)
(23.074)	(21.932)	(23.529)	(7)	w tym: Działalność petrochemiczna	(95.392)
(37.847)	(13.442)	(15.707)	(14)	w tym: Działalność korporacyjna i inna	(96.976)
627.916	515.836	798.669	(35)	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ OGÓŁEM	2.891.061

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY ¹	Rok obr. 2006
14.817	16.636	38.256	(57)	Poszukiwania i wydobywanie	120.440
17.017	27.300	24.235	13	Działalność rafineryjna i sprzedaż	169.028
8.296	12.543	86.173	(85)	Gaz ziemny *	109.620
10.250	12.627	3.653	246	Działalność petrochemiczna	23.285
(9.683)	4.881	(11.494)	bd	Działalność korporacyjna i inna	(45.090)
1.869	(1.421)	14.344	bd	Przeniesienia między segmentami ²	17.530
42.566	72.566	155.167	(53)	OGÓŁEM	394.813

* Zysk operacyjny segmentu gazowniczego obok wyników spółek zależnych obejmuje efekty konsolidacyjne na poziomie segmentu oraz jednorazowe efekty sprzedaży aktywów z 31.03.2006 r.

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	AMORTYZACJA	Rok obr. 2006
12.519	9.817	7.329	34	Poszukiwania i wydobywanie	36.745
15.869	15.617	15.866	(2)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	63.240
1.806	1.651	1.969	(16)	Gaz ziemny	6.747
4.947	4.595	4.408	4	Działalność petrochemiczna	18.487
2.542	2.456	2.055	20	Działalność korporacyjna i inna	9.288
37.683	34.136	31.627	8	OGÓŁEM	134.507

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	EBITDA	Rok obr. 2006
27.336	26.453	45.585	(42)	Poszukiwania i wydobywanie	157.185
32.886	42.917	40.101	7	Działalność rafineryjna i sprzedaż	232.268
10.102	14.194	88.142	(84)	Gaz ziemny *	116.367
15.197	17.222	8.061	114	Działalność petrochemiczna	41.772
(7.141)	7.337	(9.439)	bd	Działalność korporacyjna i inna	(35.802)
1.869	(1.421)	14.344	bd	Przeniesienia między segmentami ²	17.530
80.249	106.702	186.794	(43)	OGÓŁEM	529.320

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	NAKŁADY INWESTYCYJNE	Rok obr. 2006
55.832	7.379	5.300	39	Poszukiwania i wydobywanie	79.639
39.213	8.849	5.710	55	Działalność rafineryjna i sprzedaż	74.808
4.057	1.131	3.364	(66)	Gaz ziemny	13.111
3.405	433	567	(24)	Działalność petrochemiczna	8.923
7.029	50.616	501	--	Działalność korporacyjna i inna	10.731
109.536	68.408	15.442	343	OGÓŁEM	187.212

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

31.12.2006	ŚRODKI TRWAŁE	31.03.2006	31.03.2007	Zm. %
147.056	Poszukiwania i wydobywanie	146.672	141.145	(4)
540.361	Działalność rafineryjna i sprzedaż	517.915	531.822	3
79.022	Gaz ziemny	73.979	78.197	6
196.188	Działalność petrochemiczna	202.491	192.942	(5)
64.521	Działalność korporacyjna i inna	58.290	64.458	11
1.027.148	OGÓŁEM	999.347	1.008.564	1

¹ Zysk z działalności operacyjnej obejmuje zysk pochodzący zarówno ze sprzedaży na rzecz podmiotów zewnętrznych, jak i z przeniesień do innych segmentów działalności. Z segmentu poszukiwań i wydobywania do segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży przekazywana jest ropa naftowa wydobywana w kraju, kondensaty i LPG, a do segmentu gazu ziemnego – gaz ziemny. Z segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży do segmentu petrochemicznego przekazywane są surowce chemiczne, propylen i izobutan, natomiast z segmentu petrochemicznego do segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży przekazywane są różne produkty uboczne. Ceny stosowane w przeniesieniach wewnętrznych opierają się na cenach rynkowych obowiązujących w danym czasie. Cena przesyłu gazu jest równa średniej cenie importu. Dane liczbowe odnoszące się do poszczególnych segmentów obejmują wyniki spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, prowadzących działalność w danym segmencie.

² W wierszu wykazano wpływ zmiany wielkości niezrealizowanego zysku odroczonego z tytułu przeniesień pomiędzy segmentami na zysk z działalności operacyjnej. Niezrealizowane zyski występują, gdy przedmiot przeniesienia stanowi część zapasów segmentu, do którego został przekazany, a sprzedaż na rzecz podmiotu zewnętrznego następuje dopiero w kolejnym kwartale. W księgach rachunkowych prowadzonych na potrzeby segmentów, segment przekazujący wykazuje zysk niezwłocznie po dokonaniu przeniesienia. Na poziomie Spółki natomiast zysk wykazywany jest dopiero, gdy nastąpi sprzedaż przedmiotu przeniesienia na rzecz podmiotu zewnętrznego. W poprzednich latach wynik niezrealizowanego zysku nie był wykazywany osobno, lecz włączany do wyniku sprawozdawczego segmentu przyjmującego. Niezrealizowane zyski dotyczą przede wszystkim przeniesień z segmentu poszukiwań i wydobywania do segmentu gazu ziemnego oraz z segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży do segmentu działalności petrochemicznej.

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

ZAŁĄCZNIK VI
KLUCZOWE DANE FINANSOWE WEDŁUG MSSF W PODZIALE NA SEGMENTY (w mln USD)

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ¹	Rok obr. 2006
460	390	470	(17)	Poszukiwania i wydobywanie	1.851
2.641	2.276	2.249	1	Działalność rafineryjna i sprzedaż	11.075
107	106	1.500	(93)	Gaz ziemny	1.749
579	580	516	12	Działalność petrochemiczna	2.144
196	80	81	(1)	Działalność korporacyjna i inna	489
3.983	3.432	4.816	(29)	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	17 308
(866)	(755)	(1.041)	(27)	Minus: przeniesienia między segmentami	(3.574)
(202)	(178)	(431)	(59)	w tym: Poszukiwania i wydobywanie	(1.080)
(365)	(393)	(389)	1	w tym: Działalność rafineryjna i sprzedaż	(1.541)
(1)	-	(37)	-	w tym: Gaz ziemny	(39)
(114)	(114)	(111)	3	w tym: Działalność petrochemiczna	(453)
(184)	(70)	(73)	(4)	w tym: Działalność korporacyjna i inna	(461)
3.117	2.677	3.775	(29)	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ OGÓŁEM	13.734

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY ¹	Rok obr. 2006
77	86	181	(52)	Poszukiwania i wydobywanie	572
90	142	115	23	Działalność rafineryjna i sprzedaż	803
46	65	407	(84)	Gaz ziemny *	521
50	66	17	288	Działalność petrochemiczna	111
(48)	25	(54)	bd	Działalność korporacyjna i inna	(214)
10	(7)	68	bd	Przeniesienia między segmentami ²	83
225	377	734	(49)	OGÓŁEM	1.876

* Zysk operacyjny segmentu gazowniczego obok wyników spółek zależnych obejmuje efekty konsolidacyjne na poziomie segmentu oraz jednorazowe efekty sprzedaży z 31.03.2006 r.

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	AMORTYZACJA	Rok obr. 2006
61	51	35	46	Poszukiwania i wydobywanie	175
78	81	75	8	Działalność rafineryjna i sprzedaż	300
9	9	9	-	Gaz ziemny	32
24	24	21	14	Działalność petrochemiczna	88
12	13	11	18	Działalność korporacyjna i inna	44
184	178	151	18	OGÓŁEM	639

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	EBITDA	Rok obr. 2006
138	137	216	(37)	Poszukiwania i wydobywanie	747
168	223	190	17	Działalność rafineryjna i sprzedaż	1,103
55	74	416	(82)	Gaz ziemny *	553
74	90	38	137	Działalność petrochemiczna	199
(36)	38	(44)	bd	Działalność korporacyjna i inna	(170)
10	(8)	67	bd	Przeniesienia między segmentami ²	83
409	554	883	(37)	OGÓŁEM	2.515

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %	NAKŁADY INWESTYCYJNE	Rok obr. 2006
277	38	25	52	Poszukiwania i wydobywanie	378
194	46	27	70	Działalność rafineryjna i sprzedaż	355
20	6	16	(63)	Gaz ziemny	62
17	2	3	(33)	Działalność petrochemiczna	42
35	263	2	--	Działalność korporacyjna i inna	51
543	355	73	386	OGÓŁEM	889

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

31.12.2006	ŚRODKI TRWAŁE	31.03.2006	31.03.2007	Zm. %
762	Poszukiwania i wydobywanie	669	758	13
2.693	Działalność rafineryjna i sprzedaż	2.363	2.858	21
1.004	Gaz ziemny	337	420	25
1.054	Działalność petrochemiczna	924	1.037	12
295	Działalność korporacyjna i inna	266	346	30
5.808	OGÓŁEM	4.559	5.419	19

¹ Zysk z działalności operacyjnej obejmuje zysk pochodzący zarówno ze sprzedaży na rzecz podmiotów zewnętrznych, jak i z przeniesień do innych segmentów działalności. Z segmentu poszukiwań i wydobywania do segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży przekazywana jest ropa naftowa wydobywana w kraju, kondensaty i LPG, a do segmentu gazu ziemnego – gaz ziemny. Z segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży do segmentu petrochemicznego przekazywane są surowce chemiczne, propylen i izobutan, natomiast z segmentu petrochemicznego do segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży przekazywane są różne produkty uboczne. Ceny stosowane w przeniesieniach wewnętrznych opierają się na cenach rynkowych obowiązujących w danym czasie. Cena przesyłu gazu jest równa średniej cenie importu. Dane liczbowe odnoszące się do poszczególnych segmentów obejmują wyniki spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, prowadzących działalność w danym segmencie.

² W wierszu wykazano wpływ zmiany wielkości niezrealizowanego zysku odroczonego z tytułu przeniesień pomiędzy segmentami na zysk z działalności operacyjnej. Niezrealizowane zyski występują, gdy przedmiot przeniesienia stanowi część zapasów segmentu, do którego został przekazany, a sprzedaż na rzecz podmiotu zewnętrznego następuje dopiero w kolejnym kwartale. W księgach rachunkowych prowadzonych na potrzeby segmentów, segment przekazujący wykazuje zysk niezwłocznie po dokonaniu przeniesienia. Na poziomie Spółki natomiast zysk wykazywany jest dopiero, gdy nastąpi sprzedaż przedmiotu przeniesienia na rzecz podmiotu zewnętrznego. W poprzednich latach wynik niezrealizowanego zysku nie był wykazywany osobno, lecz włączany do wyniku sprawozdawczego segmentu przyjmującego. Niezrealizowane zyski dotyczą przede wszystkim przeniesień z segmentu poszukiwań i wydobywania do segmentu gazu ziemnego oraz z segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży do segmentu działalności petrochemicznej.

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

ZAŁĄCZNIK VII

GŁÓWNE PARAMETRY ZEWNĘTRZNE

IV kw. 2006	I kw. 2007	I kw. 2006	Zm. %		Rok obr. 2006
59,6	57,8	61,8	(6)	Ropa Brent (USD/baryłkę)	65,1
56,5	54,3	58,3	(7)	Mieszanka uralaska (USD/baryłkę)	61,4
528,1	553,4	563,9	(2)	Benzyna bezołowiowa premium 10 ppm (USD/t)*	619,3
570,3	545,7	566,9	(4)	Olej napędowy ULSD 10 ppm (USD/t)*	608,4
498,4	523,2	505,0	4	Ciężka benzyna (USD/t)**	536,9
76,6	116,5	96,7	20	Marża z notowań – benzyna bezołowiowa premium (USD/t)*	126,9
118,9	108,8	99,7	9	Marża z notowań – olej napędowy (USD/t)*	115,6
46,9	86,3	37,9	128	Marża z notowań – ciężka benzyna (USD/t)**	44,1
900	855	785	9	Etylen (EUR/t)	863
550	550	433	27	Zintegrowana marża petrochemiczna (EUR/t)	469
201,9	192,7	211,6	(9)	Średni kurs HUF/USD	210,5
27,9	26,3	31,1	(15)	Średni kurs SKK/USD	29,7
5,28	5,27	4,70	12	LIBOR 3M USD (%)	5,13
3,59	3,52	2,61	35	EURIBOR 3M (%)	3,08
8,18	8,09	6,21	30	BUBOR 3M (%)	6,99

* Wg parytetu FOB Rotterdam

** Wg parytetu FOB Med

	IV kw. 2006	I kw. 2007	Zm. %
Kurs zamknięcia HUF/USD	191,6	186,1	(3)
Kurs zamknięcia HUF/EUR	252,3	247,8	(2)

ZAŁĄCZNIK VIII

NADZWYCZAJNE OGŁOSZENIA W I KWARTALE 2007 ROKU

Data ogłoszenia

4 stycznia	MOL nabył udziały w MSZKSZ Zrt.
9 stycznia	MOL rozpoczął negocjacje w sprawie zapewnienia nieprzerwanych dostaw ropy naftowej
11 stycznia	Dostawy ropy naftowej do rafinerii MOL zostały wznowione
22 stycznia	Nowa działalność wpisana do statutu spółki MOL
28 lutego	Zmiana wpływu MOL na TVK (dwa komunikaty)
26 marca	Zaproszenie na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MOL
29 marca	Zmiany w zaproszeniu do odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MOL
30 marca	Wskazanie medium informacyjnego MOL
6 kwietnia	Dokumenty na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
24 kwietnia	MOL nabył 100% udziałów w spółce Matjushkinskaya Vertikal LLC
25 kwietnia	MOL utworzył spółkę obrotu gazem ziemnym
26 kwietnia	Uchwały rocznego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MOL z 26 kwietnia 2007 roku
2 maja	Sprzedaż akcji przez menadżera spółki MOL
4 maja	Ogłoszenie wypłaty dywidend za rok obrotowy 2006

ZAŁĄCZNIK IX
STRUKTURA AKCJONARIATU (%) I AKCJE WŁASNE

Grupy akcjonariuszy	31 grudnia 2005 r.	31 marca 2006 r.	30 czerwca 2006 r.	30 września 2006 r.	31 grudnia 2006 r.	31 marca 2007 r.
Inwestorzy zagraniczni (głównie instytucjonalni)	58,2	58,6	57,5	57,5	58,6	58,1
OMV	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0
BNP Paribas	6,9	7,0	8,6	8,2	8,2	8,3
Magnolia	0,0	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5
ÁPV Zrt. (Węgierska Agencja Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa)	11,7	11,7	1,7	1,7	0,0	0,0
Krajowi inwestorzy instytucjonalni	4,0	3,9	4,9	4,8	5,2	5,1
Krajowi inwestorzy indywidualni	2,4	2,0	1,8	2,3	2,5	3,0
MOL Plc. (akcje własne)	6,8	1,3	10,0	10,0	10,0	10,0

W dniu 7 września 2006 r. Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z 108.985.250.578 HUF do 109.330.376.578 HUF w ramach programu obligacji zamiennych, zatwierdzonego przez Nadzwyczajne Zgromadzenie 1 września 2003 r. W dniu 22 września 2006 r. sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału.

Według Księgi Akcyjnej jedynie czterech akcjonariuszy posiadało więcej niż pięcioprocentowy wpływ w MOL Plc. na dzień 31 marca 2007 r.: The Bank of New York – bank depozytariusz w programie emisji kwitów depozytowych (ADR) MOL, będący w posiadaniu 8,3% akcji, OMV z 10% wpływem, BNP Paribas z wpływem 9,3% oraz Magnolia z wpływem 6,2%. Należy zauważyć, iż wpływ liczony jest jako liczba posiadanych akcji do ogółu akcji pomniejszonych o akcje własne. Ponadto, według statutu spółki, wpływ posiadany przez pojedynczą grupę akcjonariuszy może wynosić maksymalnie 10%. The Bank of New York, jako bank depozytariusz w programie emisji kwitów depozytowych nie jest kwalifikowany jako grupa akcjonariuszy.

W dniu 13 września 2004 r. spółka The Capital Group Companies, Inc. ogłosiła, iż jest w posiadaniu 5.713.830 akcji zwykłych. W dniu 16 grudnia 2004 r. spółka FMR Corporation (Fidelity) ogłosiła, że jej udział wzrósł do 5,06%. W dniu 18 stycznia 2006 r. Fidelity ogłosiła, że jej wpływ spadł do poziomu 4,76%. W dniu 2 czerwca 2006 r. AllianceBernstein L.P. ogłosiła, iż jej udział wzrósł do 5,47% (5.368.970 akcji). Zmiany te nie zostały zarejestrowane w Księdze Akcyjnej.

W ostatnim kwartale nie zanotowano transakcji na akcjach własnych, a na 31 marca 2007 r. MOL posiadał 10.898.525 akcji własnych serii A oraz 578 akcji własnych serii C.

Należy zwrócić uwagę, że na Węgrzech Księga Akcyjna nie oddaje w pełni struktury akcjonariatu, gdyż rejestracja nie jest obowiązkowa.

Zmiany w organizacji i wyższym kierownictwie:

W dniu 1 stycznia 2007 roku pan László Geszti został powołany na stanowisko Dyrektora Zarządzającego Pionu Usług Detalicznych. Pan László Geszti był wcześniej delegowany do pracy w INA (Croatia), strategicznego partnera MOL, jako Wiceprezes Rady Dyrektorów i CFO. W Grupie MOL, pan László Geszti zajmował wcześniej stanowisko Dyrektora Zarządzającego Pionu Działalności Rafineryjnej i Sprzedaży Grupy MOL.

2007 FIRST QUARTER PRELIMINARY RESULTS OF MOL GROUP

Załącznik X
STACJE PALIW GRUPY MOL

Stacje paliw grupy MOL	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2006 r.	31 marca 2007 r.
Węgry	356	358	358
Słowacja	256	210	210
Rumunia	136	120	117
Austria	32	33	34
Czechy	30	30	30
Słowenia	10	10	10
Serbia	4	11	15
Polska	21	0	0
Inne kraje	0	0	0
Ogółem stacje paliw grupy MOL	845	772	774