

**WSTĘPNE WYNIKI GRUPY MOL ZA TRZECI KWARTAŁ
ORAZ PIERWSZYCH DZIEWIĘĆ MIESIĘCY 2007 ROKU**

DOBRE WYNIKI DZIĘKI WYSOKIEJ ZDOLNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ REALIZOWANIU STRATEGII

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 III kw. i pierwszych dziewięć miesięcy 2007 r.** Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 września 2007 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Podstawowe dane finansowe

MOL Group financial results (IFRS)	III kw. 2006		III kw. 2007		Zmiana %		I-III kw. 2006		I-III kw. 2007		Zmiana %	
	HUF mld	USD mln ¹	HUF mld	USD mln ¹	HUF	USD	HUF mld	USD mln ¹	HUF mld	USD mln ¹	HUF	USD
Przychody netto ze sprzedaży	762,3	3.527,5	685,1	3.737,6	(10)	6	2.263,1	10.614,9	1.807,5	9.681,3	(20)	(9)
EBITDA	127,1	588,2	131,8	719,0	4	22	448,8	2.105,1	358,8	1.921,8	(20)	(9)
Zysk operacyjny	94,8	438,7	92,9	506,8	(2)	16	352,2	1.652,0	253,9	1.359,9	(28)	(18)
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych⁽²⁾	94,8	438,7	75,5	411,8	(20)	(6)	269,2	1.262,5	222,1	1.189,8	(17)	(6)
(Przychody)/koszty finansowe netto	(12,9)	(59,7)	(4,9)	(26,7)	(62)	(55)	26,8	125,7	28,3	151,6	6	21
Zysk netto	95,0	439,6	73,4	400,4	(23)	(9)	306,9	1.439,5	159,8	855,9	(48)	(41)
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych⁽³⁾	91,2	422,1	59,5	324,4	(35)	(23)	195,6	917,3	131,5	704,4	(33)	(23)
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽⁴⁾	85,4	395,2	52,3	285,4	(39)	(28)	194,7	913,3	161,2	863,2	(17)	(5)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	150,8	697,8	108,9	594,1	(28)	(15)	404,4	1.896,8	259,8	1.417,3	(36)	(25)
Podstawowy EPS ⁽⁵⁾	1.032	4,8	942	5,1	(9)	8	3.190	15,0	1.827	9,8	(43)	(35)
Podstawowy EPS bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽⁴⁾	927	4,3	671	3,7	(28)	(15)	2.024	9,5	1.842	9,9	(9)	4

⁽¹⁾ Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: III kw. 2006: 216,1 HUF/USD, I-III kw. 2006: 213,2 HUF/USD, III kw. 2007: 183,3 HUF/USD, I-III kw. 2007: 186,7 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 akcji TVK (14,4 mld HUF) zrealizowanego w I poł. 2007 r. oraz kolejnego wyrównania ceny z tytułu sprzedaży działalności gazowniczej, otrzymanej w III kw. 2007 r. (17,4 mld HUF).

⁽³⁾ Zysk netto oprócz korekt wymienionych w ⁽²⁾ nie obejmuje w I-III kw. 2006 r. korzyści zanotowanych przez MOL dzięki wakacjom podatkowym (28,3 mld HUF skalkulowane na podstawie stawki podatkowej w wysokości 16%).

⁽⁴⁾ Zysk netto oprócz korekt wymienionych w ⁽³⁾ nie uwzględnia bezgotówkowej różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji Magnolii.

⁽⁵⁾ Dane odpowiednio w HUF i USD.

Mierzony w dolarach zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych utrzymywał się w III kw. 2007 r. na niezmiennym poziomie przy silnym wzroście sprzedaży sektora petrochemicznego i sektora dystrybucji (odpowiednio, 9% i 7%), jak również bardziej

korzystnej zintegrowanej marży petrochemicznej, które równoważyły niższe wydobycie węglowodorów oraz niższe marże z notowań.

Przemysł naftowy charakteryzuje się uzależnioną od dolara marżą brutto, podczas gdy ponoszone przez MOL koszty przerobu wyrażone są w lokalnych walutach. Dlatego też niższy w forintach EBIT w przeważającej mierze wynika z 15% spadku, w III kw. 2007 r., wartości dolara w relacji do forinta.

Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych za 9 miesięcy 2007 r. zakończonych we wrześniu 2007 r. zmniejszył się o 6% w dolarach, a zysk netto, nie uwzględniający księgowej różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji Magnolii oraz bez pozycji nadzwyczajnych, wyniósł 863,2 mln USD (spadek o 5% w ujęciu rok do roku).

- ▶ **Poszukiwania i wydobycie** – zysk operacyjny segmentu był niższy w okresie I-III kw. 2007 r. o 316,9 mln USD, co stanowiło spadek o 36% w ujęciu rok do roku (59,2 mld HUF, spadek o 44%). W III kw. 2007 r. zysk operacyjny spadł o 34% w ujęciu rocznym (w dolarach), głównie na skutek sprzedaży pola gazowego Szőreg-1 oraz wyższych kosztów operacyjnych.
- ▶ **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu sięgnął w okresie I-III kw. 2007 r. 697,8 mln USD; spadek jedynie o 2% (130,3 mld HUF, spadek o 14%), w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W III kw. 2007 r. zysk operacyjny zmniejszył się o 8%, mierząc w dolarach, ponieważ rosnąca sprzedaż produktów rafineryjnych kompensowała niższe marże z notowań. Zysk operacyjny, oparty na bieżącym koszcie dostaw (CCS) zmniejszył się w dolarach o 2% w okresie I-III kw. 2007 r.
- ▶ **Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował w okresie I-III kw. 2007 r. potrójny wzrost zysku operacyjnego do poziomu 196,8 mln USD (36,7 mld HUF), przekraczając zysk za cały 2006 r. W III kw. 2007 r. zysk operacyjny segmentu zwiększył się o 160% w dolarach w ujęciu rok do roku, dzięki znacznie większej sprzedaży oraz pozytywnym trendom rynkowym.
- ▶ **Przesył gazu** – zysk operacyjny segmentu zwiększył się o 14% w okresie I-III kw. 2007 r. do 124,3 mln USD (23,2 mld HUF, niezmienny poziom). W III kw. 2007 r. zysk operacyjny w dolarach zwiększył się o 26% (9% w forintach), głównie na skutek niższych kosztów operacyjnych.
- ▶ **Segment działalności korporacyjnej i pozostałej** - zysk operacyjny za okres I-III kw. 2007 r., w wysokości 2,9 mld HUF obejmuje jednorazowy zysk w wysokości 14,4 mld HUF z tytułu nabycia 42,25% udziałów mniejszościowych w TVK, osiągnięty jako skutek nadwyżki wartość księgowej pakietu mniejszościowego nabytego w tym okresie. Obejmuje także kwotę 17,4 mld HUF z tytułu kolejnego rozliczenia ceny, otrzymaną w gotówce w III kw. 2007 r. od E-On w związku ze sprzedażą działalności gazowniczej.
- ▶ **Koszty finansowe netto** wyniosły w okresie I-III kw. 2007 r. 28,3 mld HUF, w tym odsetki otrzymane wyniosły 11,6 mld HUF, odsetki zapłacone 10,1 mld HUF, a 29,6 mld HUF wyniósł niezrealizowany koszt z tytułu wyceny do wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w papiery wartościowe (Magnolia Finance Ltd.) jako rezultat silnej wyżki cen akcji.
- ▶ **Koszty podatku dochodowego** zwiększyły się ponad trzykrotnie rosnąc z 21,6 mld HUF w okresie I-III kw. 2006 r. do 66,1 mld HUF w okresie I-III kw. 2007 r. Było to rezultatem wakacji podatkowych, z jakich korzystał w 2006 r. MOL, oraz innym podejściem księgowym do opcji związanych z akcjami MOL w posiadaniu podmiotów zewnętrznych, w związku z MSSF oraz ze względów podatkowych.
- ▶ **Nakłady inwestycyjne** zwiększyły się w okresie I-III kw. 2007 r. do poziomu 137,8 mld HUF (738,1 mln USD), w porównaniu do 77,7 mld HUF (364,3 mln USD) w tym samym okresie roku 2006, na co wpływ miało nabycie pakietu udziałów w TVK (49,6 mld HUF) oraz zakupy w Rosji i Bośni (14,4 mld HUF). Zadłużenie netto wynosiło na koniec września 2007 r. 274,0 mld HUF, podczas gdy wskaźnik

zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych ogółem wynosił 25,2%, co było rezultatem przeprowadzenia transakcji w ramach programu optymalizacji kapitałów.

Zsolt Hernádi, Prezes-CEO MOL, powiedział:

Nawet w trudnych warunkach makroekonomicznych charakteryzujących się bardzo niskim kursem dolara, nasze wyniki za trzeci kwartał po raz kolejny potwierdziły siłę naszych aktywów, jak również korzyści płynące z realizowanej strategii.

Nasz segment dystrybucji nadal generował dobre wyniki dzięki zarówno naszej korzystnej ofercie produktowej odznaczającej się wysokim udziałem oleju napędowego, jak również znacznemu wzrostowi sprzedaży produktów. Nastąpił postęp w realizacji naszych strategicznych celów poprzez ogłoszenie zakupów spółek IES we Włoszech i Tifon w Chorwacji. W celu dalszego zwiększenia wydajności naszych rafinerii finalizujemy także zasady współpracy z CEZ, co pozwoli nam poprawić naszą rafineryjną ofertę.

W sektorze wydobywania udało nam się ustabilizować krajowe wydobycie ropy oraz zatrzymać spadek wydobycia w Rosji. Nasze krajowe wysiłki poszukiwawcze przyniosły znaczące rezultaty. Z powodzeniem kontynuowaliśmy też wspólne poszukiwania z INA. Na rynku międzynarodowym wzmacnialiśmy naszą obecność na Bliskim Wschodzie i w Afryce poprzez nabycie nowych bloków poszukiwawczych. Rozwijamy również ważną współpracę z Katarzem.

Wyniki spółki Petchem za pierwsze trzy kwartały 2007 r. już przekroczyły najwyższe roczne zyski w jej historii, co w pełni potwierdza znaczące inwestycje poczynione w te firmę w poprzednich latach.

Podsumowując, wyniki osiągnięte w pierwszych trzech kwartałach tego roku są dowodem dla naszych akcjonariuszy, iż operacyjne zdolności naszej firmy połączone z jasną wizją strategii, są dla Spółki MOL kluczowe w zwiększaniu jej wartości.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Po osiągnięciu znacznego tempa w 2006 r. **wzrost gospodarczy w skali światowej** utrzymywał się w III kw. 2007 r. na wysokim poziomie. W okresie tym nastąpiły jednakże zawirowania wynikające z problemów na rynku kredytów hipotecznych o podwyższonym ryzyku (sub-prime) w Stanach Zjednoczonych. Kryzys płynności, który nastąpił po spadku poziomu akceptowalności ryzyka przez inwestorów zainicjował szybką interwencję ze strony Banku Centralnego. FED zredukował stopy procentowe o 50 punktów bazowych w celu uniknięcia recesji, ale oczekuje się, że wzrost w Stanach Zjednoczonych będzie nadal na niskim poziomie w sytuacji dalszego spadku na rynku mieszkaniowym. Średni kwartalny kurs dolara w relacji do forinta osiągnął najniższy poziom od 10 lat. Gospodarki strefy euro zanotowały wyższy wzrost, ale Europejski Bank Centralny utrzymał swe podstawowe stopy na niezmienionym poziomie.

Na skutek obaw dotyczących podaży, **ceny ropy** nadal rosły osiągając w końcu września poziom 80 USD za baryłkę. W III kw. 2007 r. średnia cena ropy Brent wynosiła 74,9 USD za baryłkę i była o 8% wyższa od średniej ceny z III kw. 2006 r. i o 9% wyższa od średniej ceny z II kw. 2007 r.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA), **popyt na ropę naftową** był wyższy w III kw. 2007 r. o 1,5% i osiągnął średnią wysokość 85,5 milionów baryłek dziennie. Średni wzrost popytu w ostatnich czterech kwartałach był umiarkowany i wyniósł 1,2%, częściowo w następstwie rekordowo wysokich cen. OPEC zdecydował się zwiększyć dostawy ropy od listopada o 0,5 mln baryłek dziennie, aby wysokie ceny ropy nie hamowały gospodarki światowej po spowolnieniu wywołanym przez Stany Zjednoczone. Mimo to, niskie wolne moce produkcyjne oraz obawy dotyczące dostaw w przyszłości w dalszym ciągu przyczyniały się do wzrostu cen.

Różnica w poziomie ceny ropy Brent-Ural zmniejszyła się tymczasowo w sierpniu 2007 r. do poziomu 1,9 USD za baryłkę, w sytuacji gdy uległ zmniejszeniu eksport rosyjskiej ropy eksportowanej do Europy Zachodniej rurociągiem; niższe na koniec okresu były również dostawy podobnej gatunkowo ropy z Bliskiego Wschodu.

Marże rafineryjne były nadal znacznie wyższe od poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną, ponieważ dynamika relacji podaź/popyt była wciąż korzystna dla sektora. Mimo to, marże spadły w III kw. 2007 r., gdy rosnące ceny ropy doprowadziły notowania ropy Brent do poziomu bliskiego średniej z okresu I-III kw. 2006 r., a słaby dolar negatywnie oddziaływał na ceny wyrażone w forintach przy bardziej ustabilizowanym rynku benzyn w Stanach Zjednoczonych. Marża z notowań dla benzyny (cena FOB Rotterdam dla ropy Brent) zmniejszyła się o 6%, podczas gdy wyrażona w dolarach marża z notowań dla oleju napędowego zmniejszyła się w III kw. 2007 r. o 2% w ujęciu rocznym.

Na Węgrzech tempo wzrostu PKB nadal zwalniało mimo silnego eksportu. Zarówno wydatki gospodarstw domowych, jak i rządowe, zmniejszyły się w wartościach realnych. Uwidoczniły się negatywne skutki działań oszczędnościowych wpływających niekorzystnie na wyniki gospodarcze. Oczekuje się, że w najbliższej przyszłości będą one hamować wzrost. Jednocześnie zanotowano w tym roku dynamiczny wzrost transportu drogowego, który jest głównym czynnikiem popytu na paliwa. Krajowe ceny paliw zachowywały się zgodnie z tendencjami na międzynarodowych rynkach, pozostały jednak na poziomie niższym od poziomu z poprzedniego roku. Nadal silnie, w okresie I-III kw. 2007 r. w tempie 5% w ujęciu rocznym, rósł popyt na paliwa (4% w przypadku benzyny i 6% w przypadku oleju napędowego).

Podobnie jak w poprzednich okresach, w III kw. 2007 r. pozytywne tendencje nadal odnotowywano w **gospodarce Słowacji**. Konsumpcja gospodarstw domowych, eksport oraz inwestycje wskazują, iż tempo realnego PKB powinno utrzymywać się na poziomie 8-9% w całym 2007 r., najwyższym w historii kraju. Odzwierciedleniem wysokiego wzrostu gospodarczego jest popyt na paliwa silnikowe. W 2007 r. zużycie silnikowego oleju napędowego rosło wraz ze wzrostem PKB, o ponad 8%, w stosunku do 2006 r. Popyt na benzyny silnikowe również znacząco wzrósł o ponad 2%.

Poszukiwania i wydobywanie

Wyniki segmentu wg MSSF (w mld HUF)

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	Poszukiwania i wydobywanie	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
156,6	29,6	33,6	42,6	(21)	EBITDA	129,8	89,6	(31)
120,4	22,9	19,6	34,9	(44)	Zysk operacyjny/(strata)	105,6	59,2	(44)
79,6	15,9	14,1	8,4	68	Wydatki kapitałowe i inwestycje ¹	23,8	37,4	57

Podstawowe dane operacyjne segmentu

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	WYDOBYCIE WĘGLOWODORÓW (wartość brutto przed opłatami koncesyjnymi)	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
2.167	538	541	538	1	Wydobycie ropy naftowej (tys. ton)*	1.633	1.601	(2)
857	203	203	215	(6)	Węgry	638	611	(4)
1.310	335	338	323	5	Rosja	995	990	(1)
3.079	585	642	725	(11)	Wydobycie gazu ziemnego (w mln m ³ netto suchego gazu)**	2.282	1.883	(17)
3.028	572	627	713	(12)	Węgry	2.249	1.840	(18)
51	13	15	12	25	Pakistan	33	43	30
216	40	47	51	(8)	Kondensat (tys. ton)	166	129	(22)
243	48	45	49	(8)	LPG i inne produkty gazowe (tys. ton)	182	149	(18)
102.618	87.499	91.197	97.503	(6)	Średnie wydobywanie węglowodorów (boe/d)	102.729	90.569	(12)

* Bez oddzielnie ujmowanego kondensatu.

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

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	Zrealizowana cena węglowodoru	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
49,8	53,6	59,2	54,4	9	Średnia zrealizowana cena ropy i kondensatu (USD/bbl)	51,2	52,1	(2)
49,5	51,1	54,0	52,3	3	Średnia całkowita zrealizowana cena węglowodoru (USD/boe)	50,0	50,7	(1)

Zysk operacyjny segmentu Poszukiwań i wydobywania wyniósł w okresie I-III kw. 2007 r. 316,9 mln USD i był o 36% niższy w ujęciu rok do roku. EBIT liczony w forintach wyniósł 59,2 mld HUF i był niższy o 46,4 mld HUF (spadek o 44%) w ujęciu rocznym. Niski kurs dolara (spadek wartości o 12% w stosunku do forinta) obniżył zysk operacyjny w okresie pierwszych 9 miesięcy 2007 r. o ok. 30 mld HUF. Niższe o 12% wolumeny wynikające z zawieszenia wydobywania z pola gazowo-naftowego Szőreg-1, miały również negatywny wpływ na wyniki operacyjne.

MOL odnotował ustabilizowany poziom wydobywania w III kw. 2007, liczony według zasad pozwalających na porównanie wyników (z wyłączeniem sprzedaży pola gazowego Szőreg-1), a średnie dzienne wydobywanie węglowodorów pozostało praktycznie niezmienione w ujęciu rocznym. Zrównoważono spadek wydobywania w Rosji, dzięki zakupionym ostatnio aktywom (Baituganskoje, Matjuszkinskaja), które rekompensowały spadek spowodowany naturalnym wyczerpaniem pola ZMB. Krajowe wydobywanie ropy naftowej pozostało w trzecim kwartale roku na poziomie z poprzedniego kwartału, kontynuując pozytywny trend odnotowany w poprzednim okresie dzięki nowym odkryciom, podczas gdy węgierskie wydobywanie, bez wydobywania z pola Szőreg-1 (0,1 mld m. sześć. w III kw. 2006 r.), było wyższe o 2,1% w ujęciu rocznym. Wydobywanie gazu i cieczy w Pakistanie nadal rosło dynamicznie, chociaż jego udział w łącznym wydobywaniu nie jest jeszcze znaczący.

W konsekwencji, w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2007 r., spowolniony został również spadek wydobywania węglowodorów: średnie dzienne wydobywanie węglowodorów wynosiło w okresie I-III kw. 2007 r. 90.600 boe/dzień i było niższe o 12% w ujęciu rocznym. Licząc według zasad pozwalających na porównanie wyników (wyłączając sprzedaż pola gazowego Szőreg-1), wydobywanie spadło w ujęciu rocznym o 6%. Krajowe wydobywanie gazu ziemnego było niższe o 18% (0,4 mld m. sześć.) głównie na skutek sprzedaży złoża gazowo-naftowego Szőreg-1 (z którego wydobyto 0,3 mld m. sześć. gazu ziemnego w pierwszych dziewięciu miesiącach 2006 r.) oraz słabszego, z powodu łagodnej zimy, rynku gazu. W Rosji wydobywanie ropy pozostało niemal niezmienione, podczas gdy krajowe wydobywanie ropy zmniejszyło się o 4% w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2007 r. Wydobywanie gazu z pola Manzalai w Pakistanie zanotowało wzrost o 30% w ujęciu rocznym.

Przychody segmentu wydobywczego zmniejszyły się o 59,8 mld HUF w okresie I-III kw. 2007 r., w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego. Niemal połowa tego spadku wynikała ze sprzedaży pola gazowego Szőreg-1, podczas gdy sprzedaż zagraniczna pozostała na niemal niezmienionym poziomie. Niższa była także sprzedaż krajowa (z wyłączeniem Szőreg-1), która, w okresie I-III kw. 2007 r., zmniejszyła się o 31 mld HUF w ujęciu rocznym, głównie na skutek niższych zrealizowanych krajowych cen ropy i gazu wyrażonych w forintach (średnie ceny ropy i gazu niższe odpowiednio o 13% i 14%).

Do chwili obecnej segment wydobywczy odnotowywał bardzo dobre wyniki poszukiwawcze w 2007 r. Łącznie wywiercono i przetestowano piętnaście szybów poszukiwawczych, które w 53% sklasyfikowano jako nadające się do komercyjnego wykorzystania. Na Węgrzech, gdzie wyniki poszukiwawcze były szczególnie obiecujące, spośród jedenastu testowanych szybów podczas dziewięciu miesięcy 2007 r. osiem zostało zaklasyfikowanych jako nadające się do wydobywania gazu, a trzy uznano za złoża suche lub o zbyt małej ilości węglowodorów do produkcji komercyjnej. Dwa kolejne szyby czekają na testy, a jeden znajdował się na dzień 30 września 2007 r. w fazie wiercenia. W ramach zagranicznych prac poszukiwawczych w 2007 r. przetestowano dwa szyby poszukiwawcze w Jemenie oraz jeden nowy i jeden ponownie uruchomiony w Kazachstanie. Sklasyfikowano je jako nieudane lub nienadające się do komercyjnego zastosowania. Na koniec III kw. 2007 r. w dalszym ciągu działał boczny odwiert w szybie Mami Khel w bloku Thal.

Koszty segmentu wydobywczego zmniejszyły się w okresie I-III kw. 2007 r. o 13,4 mld HUF w ujęciu rocznym. Opłata koncesyjna od krajowego wydobywania była o 15,5 mld HUF niższa na skutek spadku wolumenu oraz zmian kursowych częściowo zrównoważonych wzrostem regulowanej ceny hurtowej gazu (podstawa do naliczania opłaty koncesyjnej w przypadku gazu). Dodatkowa opłata od krajowego wydobywania zmniejszyła się o 21% i wyniosła 49,3 mld HUF przy 72,3 mld HUF łącznych krajowych opłat koncesyjnych przypadających na okres I-III kw. 2007 r. Opłata koncesyjna od wydobywania oraz cło eksportowe płacone przez spółkę joint venture ZMB zmniejszyły się o 8,1 mld HUF w ujęciu rocznym. W sierpniu 2007 r. MOL zakończył wiercenia w jemeńskim szybie Tibela N-1. Przeprowadzone testy potwierdziły istnienie złóż, ale nie w skali kwalifikowanej jako wielkości komercyjne, co spowodowało ujęcie w III kw. 2007 r. dodatkowych kosztów wierceń i testów przeprowadzonych w tym szybie, w wysokości 2,4 mld HUF. **Jednostkowy wskaźnik wydatków operacyjnych** (przed amortyzacją) liczony dla łącznego wydobywania węglowodorów ukształtował się na bardzo konkurencyjnym poziomie i wyniósł w okresie I-III kw. 2007 r. 3,9 USD/boe.

Nakłady inwestycyjne zwiększyły się w okresie I-III kw. 2007 r. o 57% z 23,8 mld HUF do 37,4 mld HUF. Kwotę 6,0 mld HUF przeznaczono na projekty eksploatacyjne realizowane na Węgrzech, a 7,1 mld HUF pochłonęły krajowe projekty poszukiwawcze. Wydatki kapitałowe obejmowały koszt nabycia w kwietniu 2007 r. (9,9 mld HUF) rosyjskiej spółki poszukiwawczej (Matjuszkinskaja) dysponującej aktywami wydobywczymi oraz znaczącym potencjałem poszukiwawczym o niskim ryzyku. Dalsze 5,6 mld HUF MOL wydatkował na zagraniczne projekty poszukiwawcze, głównie w Jemenie i Pakistanie (3,9 mld HUF i 1,1 mld HUF), a także kontynuował zagospodarowanie pola ZMB w Rosji (2,6 mld HUF) oraz pola Manzalai w Pakistanie (0,6 mld HUF), jak również rozpoczął proces zagospodarowania nowo nabytych pól w Rosji Baituganskoje (0,4 mld HUF) i Matjuszkinskaja (1,0 mld HUF).

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)

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	Działalność rafineryjna i sprzedaż	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
231,2	73,1	61,7	74,6	(17)	EBITDA	199,1	177,7	(11)
169,0	57,1	45,9	58,7	(22)	Zysk operacyjny/(strata)	152,0	130,3	(14)
74,8	12,6	10,9	18,4	(41)	Wydatki kapitałowe i inwestycje ¹	35,6	32,4	(9)
2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %		I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
169,0	57,1	45,9	58,7	(22)	Wykazana marża EBIT	152,0	130,3	(14)
(6,7)	(13,2)	(9,4)	1,9	(595)	Nakłady odtworzeniowe i modernizacyjne	(21,2)	(18,1)	15
162,3	43,9	36,5	60,6	(40)	Szacunkowy zysk netto CCS	130,8	112,2	(14)

Podstawowe dane operacyjne segmentu

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	PRZERÓB RAFINERYJNY tys. ton	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
852	222	205	232	(12)	Krajowa ropa naftowa	622	615	(1)
11.673	2.895	3.239	3.082		5 Importowana ropa naftowa	8.914	9.046	2
214	39	39	55	(29)	Kondensaty	164	121	(26)
2.371	636	723	576		26 Inne surowce	1.760	2.019	15
15.110	3.792	4.206	3.945		7 PRZERÓB RAFINERYJNY OGÓŁEM	11.460	11.801	3
672	161	167	148	13	Towary	444	496	12
2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	PRZERÓB RAFINERYJNY tys. ton	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
2.740	703	787	721		9 Benzyna silnikowa	2.122	2.209	4
5.920	1.445	1.700	1.570		8 Olej napędowy i opałowy	4.522	4.644	3
1.838	459	456	423		8 Benzyna ciężka	1.379	1.343	(3)
2.900	779	818	831		(2) Pozostałe produkty	2.149	2.294	7
13.398	3.386	3.761	3.545		6 PRODUKTY RAZEM	10.172	10.490	3
157	42	35	31		13 Straty rafineryjne	109	109	-
1.555	364	410	369		11 Zużycie własne	1.179	1.202	2
15.110	3.792	4.206	3.945		7 PRZERÓB RAFINERYJNY OGÓŁEM	11.460	11.801	3
2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH tys. ton (sprzedaż zewnętrzna Grupy)	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
4.804	1.193	1.377	1.321		4 Węgry	3.491	3.587	3
1.471	391	432	419		3 Słowacja	1.087	1.124	3
5.814	1.590	1.710	1.535		11 Inne rynki	4.471	4.736	6
12.089	3.174	3.519	3.275		7 SPRZEDAŻ PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	9.049	9.447	4
2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH tys. ton (sprzedaż zewnętrzna Grupy)	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
2.955	791	845	799		6 Benzyna silnikowa	2.283	2.322	2
6.384	1.675	1.841	1.760		5 Olej napędowy i opałowy	4.778	4.996	5
2.750	708	833	716		16 Pozostałe produkty	1.988	2.129	7
12.089	3.174	3.519	3.275		7 SPRZEDAŻ PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	9.049	9.447	4
1.954	498	521	505		3 w tym: sprzedaż segmentu detalicznego	1.438	1.451	1
2.129	577	659	602		10 w tym: sprzedaż bezpośrednia do innych odbiorców końcowych*	1.584	1.724	9
2.500	685	656	547		20 Transfer surowców petrochemicznych	1.864	1.991	7

* Sprzedaż benzyny silnikowej, oleju napędowego i opałowego.

Osiągnięty przez segment Działalności rafineryjnej i sprzedaży EBIT ustabilizował się na poziomie 698 mln USD, co stanowiło podobny wynik do zanotowanego w tym samym okresie roku ubiegłego. Na wynik pozytywnie wpływały wyższe wolumeny sprzedaży i korzystna struktura

produktowa, jak również korzystne marże z notowań dla benzyny i benzyny ciężkiej. W konsekwencji umocnienia walut lokalnych w stosunku do dolara EBIT w forintach za okres I-III kw. 2007 r. wyniósł 130,3 mld HUF i był niższy o 21,7 mld HUF w porównaniu do 152,0 mld HUF uzyskanych w okresie I-III kw. 2006 r. Na EBIT pozytywnie w obu okresach oddziaływał także efekt zapasów: 18,1 mld HUF w okresie I-III kw. 2007 r. i 21,2 mld HUF w okresie I-III kw. 2006 r.

W celu wykorzystania możliwości rynkowych oraz dalszej optymalizacji i lepszej eksploatacji posiadanych rafinerii zdywersyfikowano **podaż ropy** poprzez zakupy ropy typu Light Sweet z rurociągu pod Adriatykiem, który uruchomiono po 10 latach przerwy. **Produkcja** została ściśle zharmonizowana zapewniając funkcjonowanie bez zakłóceń i znaczących niezaplanowanych przestojów.

Uzyskanie przez biopaliwa zgodności w zakresie norm zapewniło MOL pozycję lidera jakości. Zgodnie z założonym planem, 1 lipca 2007 r., na rynku węgierskim do sprzedaży we wszystkich kanałach dystrybucji trafiła benzyna silnikowa z zawartością bioetanolu (4.4%). Wprowadzenie na rynek tego rodzaju benzyny zakończyło się sukcesem i przebiegło bez problemów. Postępuje również budowa zakładów produkcji biodiesla na Węgrzech i Słowacji, które od 1 stycznia 2008 r. zapewnią produkcję zgodną z normami produktów dieslowych.

Wolumen sprzedaży wzrósł w okresie I-III kw. 2007 r. o 4% w ujęciu rocznym i wyniósł na poziomie Grupy 9.447 tys. ton, dzięki stosowanym nadal działaniom marketingowym. Struktura sprzedaży w dalszym ciągu ulegała poprawie. Sprzedaż produktów o wyższej wartości wzrosła do poziomu powyżej średniej: sprzedaż oleju napędowego i opałowego wzrosła o 5%, a sprzedaż surowców petrochemicznych wzrosła o 7%. Wzrosła także sprzedaż benzyny silnikowej (o 2% w ujęciu rocznym).

Wykorzystując wzrost popytu na paliwa w regionie **udało się zwiększyć sprzedaż na najważniejszych dla MOL oraz najbliższych położonych geograficznie rynkach** Węgier, Słowacji i Austrii.

W porównaniu do okresu bazowego sprzedaż benzyny na **Węgrzech** wzrosła w okresie I-III kw. 2007 r. o 4%, a sprzedaż oleju napędowego o 6%.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2007 r. MOL odnotował w **Słowacji** wyższą o 9% sprzedaż benzyn i o 7% wyższą sprzedaż oleju napędowego, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Na tak dobre wyniki wpłynął większy popyt oraz rosnąca liczba zarówno małych jak i dużych klientów.

Udało się również zwiększyć sprzedaż na **pozostałych rynkach**, przede wszystkim w Austrii (wzrost o 18%) oraz na rozwijającym się rynku Serbii, gdzie podwojono sprzedaż.

Z powodzeniem realizowano strategię wzrostu. W ramach wzrostu nieorganicznego osiągnięto porozumienie i podpisano umowę z włoską spółką IES i chorwacką TIFON. Zakup włoskiej spółki z segmentu przetwórczego ma umocnić pozycję MOL w północnej części rynku MED. Podstawowe aktywo - Rafineria Mantova zostanie w następnych latach zmodernizowana oraz unowocześniona. Przewiduje się, iż będzie zapewniać ona zdolność destylacyjną 3+ MT, zgodnie z wyznaczonymi celami Grupy. Zakup TIFON jeszcze bardziej wzmocni obecność MOL na rynku w Chorwacji.

Na zaawansowanym etapie są, prowadzone w ramach wzrostu organicznego, projekty kapitałowe, związane z coraz większym wykorzystaniem oleju napędowego w Europie. Zgodnie z harmonogramem realizowany jest projekt hydrokrakingu do uzyskiwania próżniowego oleju napędowego (VGO), w ramach którego zakończono podstawowe projekty nowych zakładów. Mające na celu efektywniejszą produkcję oleju napędowego remonty maszyn w rafineriach Duna i Bratysława również następują zgodnie z harmonogramem, zapewniając zakładom potrzebne wyposażenie.

Sprzedaż detaliczna

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ DETALICZNA PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH tys. ton	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
850,7	207,5	215,5	220,6	(2,3)	Benzyna silnikowa	645,3	602,1	(6,7)
1.076,3	283,5	297,5	276,5	7,6	Olej napędowy i opałowy	772,3	828,7	7,3
26,7	6,5	7,6	7,4	2,7	Pozostałe produkty	20,2	19,7	(2,5)
1.953,7	497,5	520,6	504,5	3,2	SPRZEDAŻ DETALICZNA PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	1.437,8	1.450,5	0,9

Na 30 września 2007 r. Grupa MOL posiadała **781 stacji benzynowych** (szczegóły, zob. Załącznik X). Łączny wolumen sprzedaży detalicznej (łącznie z LPG i smarami) zwiększył się w okresie I-III kw. 2007 r. o 0,9%, porównując z tym samym okresem roku ubiegłego. Nadal rosła sieć stacji w Serbii, która równoważyła obniżkę wolumenu odnotowaną w Rumunii spowodowaną 13% spadkiem liczby stacji.

Wolumen sprzedaży detalicznej na **węgierskim** rynku paliw wzrósł w okresie I-III kw. 2007 r. w ujęciu rocznym o 0,8%, w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego, czemu towarzyszyła wysoka konkurencja na rynku. Nadal rozwijał się segment hipermarketów, a liczba należących do hipermarketów stacji paliw sięgnęła we wrześniu 2007 r. 59, w stosunku do 44 stacji we wrześniu 2006 r. Sprzedaż oleju napędowego wrosła o 2,2%, podczas gdy sprzedaż benzyny i LPG spadła o odpowiednio 0,6% i 4,1%. Wzrost sprzedaży paliw 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 MÁSZ (Węgierski Związek Przetwórców Ropy Naftowej) nieco zmalał z 38% w okresie I-III kw. 2006 r. do 37% w okresie I-III kw. 2007 r. Obniżka ta spowodowana była w głównej mierze niższą o 3% sprzedażą w ramach kart flotowych, ze względu na niższy popyt ze strony sektora publicznego, w przeważającym stopniu zaopatrywanego przez MOL. Udział sprzedaży w ramach kart flotowych w łącznej sprzedaży paliw na Węgrzech spadł z 35,5% do 34,3%. Przychody ze sprzedaży sklepowej na Węgrzech wzrosły od stycznia do września 2007 r. o 13% w ujęciu rok do roku.

Udział MOL w **słowackim** rynku detalicznym pozostał niezmienny w ujęciu rocznym i ukształtował się na poziomie 40%. W okresie I-III kw. 2007 r. MOL odnotował wyższą o 7% sprzedaż oleju napędowego na rynku słowackim, natomiast sprzedaż benzyny spadła o 6% w ujęciu rocznym. Sprzedaż w ramach kart flotowych zmniejszyła się o 7,3% w okresie I-III kw. 2007 r., w ujęciu rocznym, a udział sprzedaży realizowanej za pośrednictwem kart w łącznej sprzedaży paliw w Słowacji był niższy o 2,3%, sięgając 27%.

W **Rumunii** sprzedaż paliw zmniejszyła się o 4,2%, a udział MOL w rynku detalicznym zmniejszył się w okresie I-III kw. 2007 r. o 1,5% do poziomu 12,4%. Spadek ten był głównie rezultatem zmniejszenia liczby stacji paliw o 18 obiektów, w następstwie sprzedaży 30 stacji do spółki Petrom oraz zakupu 11 dodatkowych stacji i wybudowania jednej. W efekcie wymienionych wyżej transakcji powstała bardziej efektywna sieć, co przekłada się na wyższą średnią sprzedaż na stację (wzrost o 11% w okresie I-III kw. 2007 r. w stosunku do tego samego okresu 2006 roku). Na skutek zmiany platformy sieci detalicznej w 2007 r. oraz racjonalizacji sieci, przychody ze sprzedaży pozapaliwowej w Rumunii nie są porównywalne w ujęciu rok do roku.

Wydatki kapitałowe w segmencie Działalności rafineryjnej i sprzedaży zmniejszyły się w okresie I-III kw. 2007 r. o 3,2 mld HUF, porównując z tym samym okresem roku 2006, który obejmował znaczące projekty rafineryjne i logistyczne, takie jak przebudowa zakładów HDS i MSA w Rafinerii Danube, przebudowa zakładu FCC w Slovnafcie oraz przebudowa rurociągu produktowego łączącego rafinerie Duna i Tisza.

Wydatki kapitałowe w dziale detalicznym znacznie wzrosły (o 6,4 mld HUF), głównie ze względu na podwyższenie kapitału zakładowego bośniackiego Energopetrolu (4,5 mld HUF), inwestycje w stacje paliw w Rumunii, jak również rozpoczęte w zeszłym roku projekty w Serbii.

Działalność petrochemiczna

Wyniki segmentu wg MSSF (w mld HUF)

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	Działalność petrochemiczna	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
41,8	17,1	16,7	10,1	66	EBITDA	26,6	51,0	92
23,3	12,2	11,9	5,5	119	Zysk operacyjny/(strata)	13,0	36,7	182
8,9	0,8	2,3	2,8	(18)	Wydatki kapitałowe i inwestycje ¹	5,5	3,5	(36)

Podstawowe dane operacyjne segmentu

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	PRODUKCJA PETROCHEMICZNA tys. ton	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
776	219	215	164	31	Etylen	574	640	11
385	111	106	81	31	Propylen	283	323	14
687	197	183	146	25	Inne	508	558	10
1.848	527	504	391	29	Olefiny łącznie	1.365	1.521	11
263	71	68	67	1	LDPE	205	204	(1)
360	105	95	77	23	HDPE	260	295	13
496	131	134	122	10	PP	374	402	7
1.119	307	297	266	12	Polimery łącznie	839	901	7
2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ WG GRUP PRODUKTOWYCH (tys. ton)	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
244	79	66	50	32	Produkty olefinowe	175	208	19
1.126	300	294	269	9	Produkty polimerowe	833	883	6
2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ (zewnętrzna w tys. ton)	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
479	128	120	107	12	Węgry	350	367	5
72	21	20	18	11	Słowacja	52	62	19
819	230	220	194	13	Inne rynki	606	662	9
1.370	379	360	319	13	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW PETROCHEMICZNYCH OGÓŁEM	1.008	1.091	8

Zysk operacyjny segmentu petrochemicznego już po dziewięciu miesiącach 2007 r. przekroczył najwyższy w historii zysk roczny. EBIT zanotował w okresie I-III kw. 2007 r. wzrost o 182% w ujęciu rocznym do poziomu 36,7 mld HUF. Pozytywne wyniki spowodowane były głównie rosnącą produkcją i wyższymi wolumenami sprzedaży, osiągniętymi w rezultacie wykorzystania nowych możliwości wytwórczych oraz dzięki utrzymującym się korzystnym trendom rynkowym, obecnym od III kw. 2006 r. Pozytywny wpływ na zysk operacyjny miały również zmiany kursowe.

Zintegrowana marża petrochemiczna Grupy nadal rosła w III kw. 2007 r., doprowadzając do wzrostu zagregowanej marży o 21% w okresie I-III kw. 2007 r. w ujęciu rok do roku. Na tak dobre wyniki wpłynęły wyższe, wyrażone w dolarach, notowania ciężkiej benzyny (wzrost o 10% w ujęciu rocznym), wyższe, wyrażone w euro, notowania polimerów (wzrost pomiędzy 6% i 11%) oraz korzystne zmiany kursowe euro względem dolara.

Produkcja monomerów przez MOL wrosła o 11% w okresie I-III kw. 2007 r., głównie dzięki wykorzystaniu nowego zakładu olefin (notorycznie przekraczającego w 2007 r. swoje nominalne zdolności produkcyjne). Produkcja polimerów także wrosła o 7% w ujęciu rocznym, dzięki lepszemu wykorzystaniu możliwości produkcyjnych nowych zakładów HDPE i PP. Silny wzrost produkcji został osiągnięty pomimo generalnych remontów, przeprowadzanych w niektórych zakładach w okresie lata, które negatywnie wpłynęły na produkcję monomerów i polimerów w trzecim kwartale roku (spadek w III kw. 2007 r. odpowiednio o 4,4% i 3,3%, w stosunku do II kw. 2007 r.).

Dzięki realizowanej bez przeszkód produkcji oraz pozytywnym warunkom rynkowym, wolumen sprzedaży polimerów zwiększył się w okresie I-III kw. 2007 r. o 6% w ujęciu rocznym. Wyższe wolumeny osiągnięto na rynkach czeskim, polskim, włoskim i niemieckim.

Struktura sprzedaży polimerów uległa zmianie na skutek większego wykorzystania możliwości produkcyjnych nowych zakładów HD i PP. Udział HDPE wzrósł do 33%, udział PP osiągnął 44%, a udział LDPE zmniejszył się do 23% w okresie I-III kw. 2007 r.

Wydatki kapitałowe sięgnęły w okresie I-III kw. 2007 r. 3,5 mld HUF, na które składało się wiele, realizowanych na mniejszą skalę, projektów.

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

Gaz ziemny

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

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	Przesył	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
43,6	9,7	10,2	8,9	15	EBITDA	32,7	34,1	4
29,6	6,4	5,9	5,4	9	Zysk operacyjny/(strata)***	23,2	23,2	0
11,2	1,7	7,7	2,4	221	Wydatki kapitałowe i inwestycje	7,1	10,5	48

Podstawowe dane operacyjne

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	Wolumen przesyłu mln m.sześć.	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
17.278	3.024	2.752	3.647	(25)	Krajowy przesył gazu ziemnego*	13.151	10.167	(23)
2.386	404	376	320	18	Tranzyt gazu ziemnego	1.563	1.474	(6)

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %	Opłata za przesył gazu ziemnego (HUF/m.sześć.)**	I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
3,16	4,31	4,80	3,61	33	Opłata za krajowy przesył gazu ziemnego	3,10	3,97	28

* 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 zależy od wolumenu przesyłu.

*** Wyłączając efekty konsolidacji na poziomie segmentów (w tym najważniejszy, jakim jest wyeliminowanie wewnętrznego zysku segmentu Wydobycia i poszukiwań).

Zysk operacyjny segmentu gazu ziemnego odzwierciedlał wyniki Natural Gas Transmission w okresie I-III kw. 2007 r. Działalność magazynowa, którą wznowiono w I kw. 2007 r. poprzez zakup udziałów w MMBF (poprzednio MSZKSZ Zrt), miała bardzo ograniczony udział w łącznym zysku operacyjnym segmentu.

Zysk operacyjny **MOL Natural Gas Transmission** pozostał niezmienny w ujęciu rocznym i wyniósł w okresie I-III kw. 2007 r. 23,2 mld HUF, kiedy to spadek przychodów równoważony był obniżką kosztów.

Przychody z krajowego przesyłu gazu ziemnego w okresie I-III kw. 2007 r. spadły o 5,2% w stosunku do przychodów w okresie I-III kw. 2006 r. Spadek przychodów spowodowany był dwoma czynnikami: (1) niższymi opłatami od ponadnormatywnego przesyłu od uczestników rynku krajowego (negatywny wpływ w wysokości 1,8 mld HUF); (2) niższymi przychodami z tytułu opłat od obrotu, na skutek niższego wolumenu przesyłu (wpływ w wysokości 1,5 mld HUF). Wolumen przesyłu zmniejszył się w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2007 r. o 23%, głównie na skutek wyraźnej różnicy w temperaturach, jakie panowały w badanym okresie, w porównaniu do okresu w 2006 r. kiedy panowała niezwykle chłodna pogoda.

Przychody z **tranzytowego przesyłu gazu ziemnego** zmniejszyły się o 6,1% (0,6 mld HUF), w porównaniu z okresem bazowym, na skutek spadku o 5,7% wolumenu przesyłanego gazu ziemnego. Korzystne zmiany warunków kontraktowych, pomogły częściowo zrównoważyć negatywny wpływ zmian cen gazu i kursu walutowego.

Koszty operacyjne zmniejszyły się o 9,8% (3,0 mld HUF) porównując z okresem I-III w. 2006 r., częściowo łagodząc wpływ spadku przychodów na wynik operacyjny. Spadek o 42% kosztu gazu ziemnego zużywanego do celów operacyjnych (głównie do napędzania kompresorów), wynikający zarówno z niższego wolumenu, jak i niższej ceny gazu, był głównym czynnikiem poprawy w dziedzinie kosztów.

MOL podjął strategiczną decyzję dotyczącą **powiększenia systemu przesyłu gazu ziemnego** w celu rozwiązania problemu ograniczonej zdolności importowej oraz zabezpieczenia krajowego zapotrzebowania na gaz w przyszłości. Powiększona zdolność importowa pozwoli w przyszłości na dostęp do zapasów gazu zgromadzonych w magazynie strategicznym. Nakłady związane z tą inwestycją szacowane są na 69 mld HUF, a jej zakończenie planuje się na przełomie 2007 i 2008 r. Oczekiwany zwrot z inwestycji zgodny jest z wyznaczonymi celami Grupy.

W okresie I-III kw. 2007 r. wartość **wydatków kapitałowych** zwiększyła się o 48% w porównaniu z okresem bazowym i wyniosła 10,5 mld HUF. W okresie I-III kw. 2007 r., w odróżnieniu od poprzedniego okresu bazowego oraz poprzednich 10 lat, rozpoczęte zostały – zgodnie z podjętą strategią - projekty inwestycyjne o dużej skali związane z budową rurociągu oraz rozbudowy systemu.

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 klasyfikacje, 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. Okresy porównawcze zostały skorygowane w związku z wyżej wymienionymi, mającymi niewielkie znaczenie, reklasyfikacjami.

Rachunek zysków i strat

Większość zmian w skonsolidowanym rachunku wyników odzwierciedla efekt sprzedaży działalności gazowej w dniu 31 marca 2006 r. Wyniki za okres I-III kw. 2007 r. nie obejmują, ujętych w wynikach za ten sam okres 2006 r., zysku w wysokości 83,0 mld HUF oraz wyników sprzedanych spółek gazowych.

W okresie I-III kw. 2007 r. **przychody ze sprzedaży netto Grupy** spadły o 20% do 1.807,5 mld HUF, odzwierciedlając przede wszystkim efekt sprzedaży działalności gazowej, który wzmacniały, mimo zwiększonego wolumenu, niższe średnie ceny sprzedaży produktów rafineryjnych.

Pozostałe przychody operacyjne za okres I-III kw. 2007 r. obejmują wpływ nabycia mniejszościowego pakietu 42,25% udziałów w TVK powstały na skutek nadwyżki wartości księgowej nabytych udziałów mniejszościowych ponad wynagrodzenie (14,4 mld HUF) oraz kwotę 17,4 mld HUF otrzymaną w III kw. 2007 r., w gotówce od E-On w związku z rozliczeniem sprzedaży działalności gazowej.

Rozliczenie nastąpiło zgodnie z mechanizmem alokacji ryzyka przyjętym w 2006 r. w umowie kupna udziałów. W oparciu o ten mechanizm, w przypadku ponoszenia przez E-On Földgázellátó (dawny MOL Földgázellátó Zrt.) strat operacyjnych w okresie 30 czerwca 2006 r. do 31 grudnia 2009 r. (kalkulowanych w okresach półrocznych) MOL powinien część tych strat refundować E-On, natomiast w przypadku zysku operacyjnego MOL jest upoważniony do odebrania części zysku.

Kwoty kolejnych rozliczeń, które stanowią dla MOL potencjalne zobowiązanie do zapłaty w przyszłości nie są zależne od kwot rozliczeń otrzymanych w okresach poprzednich, a ich łączna kwota nie może przekroczyć 25 mld HUF za cały okres. Łączna kwota została naliczona w momencie ujmowania wyników z tytułu sprzedaży działalności gazowej w 2006 r. Nie została ona uwolniona na podstawie szacunków spółki, co do przyszłych okresów.

Kwota pozostałych kosztów operacyjnych odzwierciedla w znacznej mierze jednorazowy zysk w wysokości 81,0 mld HUF zrealizowany w końcu I kw. 2006 r. na sprzedaży działalności gazowej (pomniejszony o wspomnianą wyżej naliczoną kwotę).

Koszt surowców i materiałów zmniejszył się o 22%, a tempo spadku było nieco szybsze od tempa spadku sprzedaży. W ramach tej pozycji koszt surowców zmniejszył się o 5%, głównie jako skutek łącznego efektu nagłego spadku cen importowych ropy (78,1 mld HUF) oraz wyższego przerobu ropy z importu (24,2 mld HUF). Koszty towarów sprzedanych zmniejszyły się o 65%, na skutek efektu sprzedaży działalności gazowej w I kw. 2006 r. oraz niższego wolumenu ropy w badanym okresie. Wartość usług materialnych wzrosła o 6% do 92,2 mld HUF.

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 17% do 168,1 mld HUF, głównie za sprawą efektu sprzedaży dwóch spółek gazowych, niższego cła eksportowego spółki joint venture ZMB oraz niższej opłaty koncesyjnej od wydobywania (odpowiednio, 2,2 mld HUF, 4,6 mld HUF i 17,5 mld HUF). Opłata koncesyjna od wydobywania zmniejszyła się jako łączny skutek sprzedaży pola Szőreg-1 oraz niższych wolumenów krajowego i zagranicznego wydobywania, jak również wyższych regulowanych, hurtowych cen gazu.

Koszty świadczeń pracowniczych zwiększyły się o 6% do 83,1 mld HUF, co było skutkiem łącznego efektu wzrostu średniej płacy o 6,5% oraz spadku o 1,8% średniego zatrudnienia. Zatrudnienie w

Grupie MOL zwiększyło się o 2,1% z 14.151 do 14.443 pracowników, głównie w wyniku rozwoju zagranicznej działalności segmentu Wydobycia i poszukiwań. W ramach kosztów produkcji poniesionych w okresie I-III kw. 2007 r. kwota 31,0 mld HUF przypadała na wzrost stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku (w okresie I-III kw. 2006 r. 12,0 mld HUF).

Koszty finansowe netto wyniosły w okresie I-III kw. 2007 r. 28,3 mld HUF (w porównaniu do 26,8 mld HUF kosztów finansowych netto w okresie I-III kw. 2006 r.). Odsetki zapłacone w okresie I-III kw. 2007 r. wyniosły 10,1 mld HUF, w porównaniu z odsetkami zapłaconymi w wysokości 11,4 mld HUF w okresie I-III kw. 2006 r. Odsetki otrzymane wyniosły 11,6 mld HUF w porównaniu z odsetkami otrzymanymi w tym samym okresie 2006 r. w wysokości 8,4 mld HUF. Zysk z tytułu różnic kursowych wyniósł 4,3 mld HUF w okresie I-III kw. 2007 r., w porównaniu do straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 23,1 mld HUF ujętej w okresie I-III kw. 2006 r. Koszty 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. wyniosły 29,6 mld HUF, w porównaniu z przychodem w wysokości 0,9 mld HUF w okresie I-III kw. 2006 r. Znacząca zmiana wynikała z nagłego wzrostu ceny akcji w euro w badanym okresie. W III kw. 2007 r. koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej zmniejszyły się o 7,2 mld HUF na skutek znacznego spadku zmienności ceny akcji.

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych obejmuje udział spółki INA za okres I-III kw. 2007 r. w wysokości 4,6 mld HUF (3,7 mld HUF w okresie I-III kw. 2006 r.).

Kwota podatku dochodowego wzrosła w okresie I-III kw. 2007 r. o 44,6 mld HUF do 66,1 mld HUF, głównie z uwagi na bieżące koszty podatkowe MOL, w odniesieniu do danych z ubiegłego roku, odzwierciedlających wakacje podatkowe MOL. Różne ujęcie, względem MSSF i podatkowe, opcji BNP dotyczącej odkupu akcji (traktowanej dla celów podatkowych jako instrument pochodny, na którym zrealizowano znaczący zysk podatkowy w II i III kw. 2007 r.) zwiększyło koszty podatkowe o 13,1 mld HUF. Ponadto niezrealizowany koszt z tytułu opcji konwersji kapitałowych papierów wartościowych wyemitowanych przez Magnolia Finance Ltd. (opisany wyżej) nie wpłynął na wielkość podstawy opodatkowania. Ostateczny podatek zostanie zapłacony na podstawie wyceny opcji BNP na koniec roku. Obecnie płacona kwota podatku dochodowego jest rezultatem podatku płaconego przez MOL (stawka podatku - 16% oraz podatek solidarnościowy - 4%), Slovnaft (stawka podatku - 19%) oraz TVK (stawka podatku - 16%+4%) – odpowiednio, 40,1 mld HUF, 9,3 mld HUF i 4,1 mld HUF, jak również podatku od zysku spółki joint venture ZMB (4,6 mld HUF) oraz podatków innych spółek zależnych.

Bilans

Całkowita wartość aktywów wyniosła na koniec września 2007 r. 2.001,4 mld HUF, co stanowi spadek o 8%, w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. Wartość rzeczowych aktywów trwałych spadła o 3% do poziomu 998,1 mld HUF.

Wartość **zapasów** wzrosła o 38% do poziomu 249,4 mld HUF w rezultacie akumulacji zapasów ropy spowodowanej dywersyfikacją źródeł importowych. **Należności z tytułu dostaw i usług** wzrosły o 18% do poziomu 272,4 mld HUF. Inne aktywa obrotowe wzrosły o 71% na skutek wyższej wartości zaliczek oraz podatków i ceł do zwrotu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania zwiększyły się o 9% do poziomu 510,3 mld HUF, głównie za sprawą większej ilości i wyższej ceny kupowanej ropy naftowej. **Bieżące zobowiązania podatkowe** zwiększyły się do 45,0 mld HUF, stanowiących głównie bieżące zobowiązania podatkowe MOL, w porównaniu do danych na koniec 2006 r., które odzwierciedlały okres wakacji podatkowych spółki dominującej.

Łączny poziom rezerw na koniec III kw. 2007 r. wynosił 121,4 mld HUF - nieznaczny spadek w porównaniu z saldem na koniec 2006 r. w wysokości 123,2 mld HUF, a zmiana odzwierciedlała głównie łączny efekt zmian wartości wynikających z upływu czasu oraz rewizję poprzednich szacunków z tym związanych w zakresie długookresowych rezerw środowiskowych oraz rezerw związanych z zaniechaniem prac wydobywczych.

Inne zobowiązania długoterminowe wyniosły 86,5 mld HUF i stanowiły głównie finansowanie nabycia akcji własnych przez Magnolia Finance Ltd. Zobowiązanie pochodne z tytułu zawarcia tej transakcji wyniosło na dzień 30 września 2007 r. 81,2 mld HUF.

Wartość **zadłużenia długoterminowego** (obejmującego część krótkoterminową) wzrosła o 83%, w porównaniu z końcem 2006 r., w rezultacie udzielonego MOL finansowania dotyczącego programu optymalizacji struktury kapitałowej. Na 30 września 2007 r., 68,6% zadłużenia ogółem Grupy MOL wyrażone było w euro, 29,4% w dolarach amerykańskich, a 2,0% w forintach i innych walutach. Na koniec III kw. 2007 r. wskaźnik zadłużenia Grupy MOL (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto i kapitału własnego obejmującego udziały mniejszościowe) wynosił 25,2%, w porównaniu z minus 17,3% (dodatni poziom gotówki w Grupie) na koniec 2006 r.

Posiadacze kapitałowych papierów wartościowych Magnolii otrzymali w okresie I-III kw. 2007 r. płatności kuponowe w wysokości 4,6 mld HUF. Rozliczono także dywidendę z tytułu akcji MOL będących w posiadaniu Magnolii (3,1 mld HUF). Kwoty te zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na **akcjonariuszy mniejszościowych**. Znaczny spadek wartości udziałów mniejszościowych spowodowany jest nabyciem 42,25% udziałów w TVK (64,5 mld HUF).

Program optymalizacji struktury kapitału

Rada Dyrektorów podjęła decyzję o zmianie na bardziej efektywną struktury kapitału poprzez przyjęcie programu wykupu akcji własnych, z uwagi na fakt, iż MOL uważany był za spółkę zbyt mało lewarowaną, co oddziaływało negatywnie na cenę akcji. W ramach programu ogłoszonego 22 czerwca 2007 r. MOL zakupił na rynku 17.861.856 akcji własnych o wartości 2,8 mld USD pomiędzy 22 czerwca i 5 września 2007 r. W tym samym okresie 19.690.362 akcji własnych wypożyczono w trzech transzach do OTP Bank i MFB Incest.

Odkupione i wypożyczone do jednostek zewnętrznych akcje zostały ujęte dla celów MSSF jako akcje własne, podobnie jak akcje w posiadaniu BNP i Magnolia Finance Limited. W konsekwencji cena ich zakupu została odjęta od kapitałów własnych. Pożyczone akcje traktowane są jako akcje własne w kalkulacji wskaźnika zysk na akcję.

Zmiany należności i zobowiązań warunkowych oraz sprawy sądowe

Wysokość kapitałowych zobowiązań umownych Grupy wyniosła na koniec III kw. 2007 r. 118,7 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, jak również zobowiązania w wysokości 3,0 mld HUF, związane z licencją na poszukiwania spółki Matjuszkinskij nabytej w kwietniu 2007 r. 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 pierwszych dziewięciu miesiącach 2007 r., w stosunku do kwot wykazywanych w roku poprzednim.

Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie I-III kw. 2007 r. wyniosły 259,8 mld HUF (spadek o 36% w stosunku do poziomu z okresu I-III 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 56,4 mld HUF, na którą składały się zmiany wartości poszczególnych pozycji: zwiększenie stanu zapasów, zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług, zwiększenie innych należności, zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zwiększenie innych zobowiązań (odpowiednio, 67,7 mld HUF, 44,9 mld HUF, 21,6 mld HUF, 29,6 mld HUF, 48,2 mld HUF). Kwota zapłaconych podatków wyniosła 7,9 mld HUF i wynikała z płatności podatkowych Slovnaftu oraz spółek działających w ramach projektu ZMB.

Wartość wypływu środków pieniężnych netto z tytułu działalności inwestycyjnej wyniosła 145,4 mld HUF (w okresie I-III kw. 2006 r. środki z działalności inwestycyjnej wyniosły 200,7 mld HUF). Wpływ w badanym okresie obejmuje łączny efekt wynagrodzenia zapłaconego za nabycie udziałów mniejszościowych TVK, drugiej raty wynagrodzenia za nabycie BaiTex LLC, wynagrodzenie z tytułu nabycia Energopetrolu, jak również rozliczenie netto korekty ceny zakupu po zamknięciu transakcji

sprzedaży WMT do E.ON Ruhrgas International AG. Dane porównawcze za okres I-III kw. 2006 r. zawierają wynagrodzenie otrzymane z tytułu sprzedaży gazowych spółek zależnych (Wholesale i Storage) otrzymane w momencie zamknięcia transakcji.

Wartość wypływu środków pieniężnych netto z tytułu działalności finansowej wyniosła 397,2 mld HUF, i była głównie rezultatem odkupu akcji własnych w ramach programu optymalizacji struktury kapitału, wypłaty dywidendy oraz zwiększenia długoterminowego długu, podczas gdy dane za 2006 r. zawierały efekt emisji długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych przez konsolidowaną metodą pełną spółkę Magnolia, odkupu akcji własnych oraz spłaty netto długoterminowego zadłużenia w wysokości 176,3 mld HUF.

ZAŁĄCZNIK I
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL WG MSSF
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2007 R.
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

2006 po korekcie	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcie	Zm. %		I-III kw. 2006 Po korekcie	I-III kw. 2007	Zm. %
2.891.061	606.556	685.133	762.307	(10)	Przychody ze sprzedaży netto	2.263.145	1.807.525	(20)
101.088	2.469	24.157	3.484	593	Pozostałe przychody operacyjne	91.838	43.971	(52)
2.992.149	609.025	709.290	765.791	(7)	Przychody operacyjne ogółem	2.354.983	1.851.496	(21)
1.363.664	325.110	397.752	391.942	1	Koszt surowców	1.058.877	1.009.849	(5)
125.265	32.493	32.706	31.309	4	Wartość usług materialnych	87.009	92.215	6
603.523	55.891	68.211	114.513	(40)	Koszt towarów zakupionych do dalszej sprzedaży	506.399	179.321	(65)
2.092.452	413.494	498.669	537.764	(7)	Koszt surowców i materiałów	1.652.285	1.281.385	(22)
109.325	28.666	29.198	24.809	18	Świadczenia pracownicze	78.457	83.059	6
132.826	32.036	38.816	32.369	20	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	96.589	104.930	9
277.480	50.969	59.331	74.759	(21)	Pozostałe koszty operacyjne	203.143	168.068	(17)
13.337	(1.922)	(5.991)	6.567	bd	Zmiana stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku	(12.008)	(30.980)	158
(28.084)	(2.574)	(3.670)	(5.231)	(30)	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(15.730)	(8.825)	(44)
2.597.336	520.669	616.353	671.037	(8)	Koszty operacyjne ogółem	2.002.736	1.597.637	(20)
394.813	88.356	92.937	94.754	(2)	Zysk z działalności operacyjnej	352.247	253.859	(28)
13.191	4.841	1.819	3.793	(52)	Otrzymane odsetki	8.360	11.626	39
55	79	-	23	(100)	Otrzymane dywidendy	38	79	108
-	(542)	-	851	(100)	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	851	-	bd
4.430	2.776	(1.214)	3.080	bd	Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	3.496	5.202	49
17.676	7.154	605	7.747	(92)	Przychody finansowe	12.745	16.907	33
13.427	3.364	3.434	2.934	17	Odsetki od zadłużenia	11.420	10.068	(12)
6.113	1.715	573	1.529	(63)	Odsetki od rezerw	4.571	3.394	(26)
14.131	36.793	(7.160)	(4.953)	45	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	-	29.633	bd
21.623	108	(1.191)	(4.663)	(74)	Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	23.577	2.107	(91)
55.294	41.980	(4.344)	(5.153)	(16)	Koszty finansowe	39.568	45.202	14
37.618	34.826	(4.949)	(12.900)	(62)	Koszty/(przychody) finansowe netto	26.823	28.295	5
5.195	762	2.935	(791)	bd	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	3.827	4.774	25
362.390	54.292	100.821	106.863	(6)	Zysk przed opodatkowaniem	329.251	230.338	(30)
24.864	26.697	26.811	9.407	185	Podatek dochodowy	21.555	66.146	207
337.526	27.595	74.010	97.456	(24)	Zysk netto za rok	307.696	164.192	(47)
329.483	26.930	73.449	95.041	(23)	Przypadający na: Akcjonariuszy jednostki dominującej	306.894	159.846	(48)
8.043	665	561	2.415	(77)	Akcjonariuszy mniejszościowych	802	4.346	442
3.424	292	942	1.032	(9)	Podstawowy zysk na akcję (HUF)	3.190	1.827	(43)
3.376	291	785	901	(13)	Rozwodniony zysk na akcję (HUF) ¹	3.018	1.816	(40)

¹ Rozwodniony 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 30 WRZEŚNIA 2007 R.
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

31 grudnia 2006 po korekcie	30 września 2006 po korekcie	30 września 2007	Zmiana %
Aktywa			
Aktywa trwałe			
92.598 Wartości niematerialne	39.394	103.372	162
1.027.148 Rzeczowe aktywa trwałe	1.009.045	998.095	(1)
131.569 Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	141.817	144.119	2
1.597 Inwestycje do sprzedaży	454	429	(6)
20.500 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21.100	18.231	(14)
26.936 Inne aktywa trwałe	31.097	27.356	(12)
1.300.348 Aktywa trwałe ogółem	1.242.907	1.291.602	4
Aktywa obrotowe			
181.030 Zapasy	219.114	249.416	14
229.986 Należności z tytułu dostaw i usług netto	262.034	272.390	4
44.118 Inne aktywa obrotowe	68.688	75.224	10
10.059 Zaliczki na podatki	4.253	356	(92)
399.104 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	397.461	112.416	(72)
864.297 Aktywa obrotowe ogółem	951.550	709.802	(25)
2.164.645 Aktywa ogółem	2.194.457	2.001.404	(9)
Pasywa			
Kapitał własny			
83.467 Kapitał zakładowy ¹	83.467	65.950	(21)
666.716 Kapitał zapasowy i rezerwowy	684.560	466.635	(32)
329.483 Zysk netto przypisany do akcjonariuszy spółki dominującej	306.894	159.846	(48)
1.079.666 Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1.074.921	692.431	(36)
191.537 Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	185.894	122.919	(34)
1.271.203 Kapitał własny ogółem	1.260.815	815.350	(35)
Zobowiązania długoterminowe			
208.279 Zobowiązania długoterminowe, pomniejszone o część krótkoterminową	231.024	382.792	66
112.646 Rezerwy	112.374	112.054	-
33.016 Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	18.943	36.470	93
56.881 Inne zobowiązania długoterminowe	43.507	86.500	99
410.822 Zobowiązania długoterminowe ogółem	405.848	617.816	52
Zobowiązania krótkoterminowe			
467.993 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	507.224	510.311	1
467 Bieżące zobowiązania podatkowe	2.713	45.025	1.560
10.507 Rezerwy	14.178	9.325	(34)
2.175 Zadłużenie krótkoterminowe	2.164	2.140	(1)
1.478 Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego	1.515	1.437	(5)
482.620 Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	527.794	568.238	8
2.164.645 Pasywa ogółem	2.194.457	2.001.404	(9)

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) bądź wypożyczonych podmiotom zewnętrznym. Kapitał zakładowy pomniejszono o wartość nominalną akcji własnych oraz akcji w posiadaniu Magnolii.

ZAŁĄCZNIK III
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY MOL SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MSSF
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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	Część 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 1 stycznia 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	-	-	1.327	-	-	-	1.327	-	1.327	-	1.327
Dostępne do sprzedaży instrumenty finansowe, bez odroczonego podatku	-	-	1.264	-	-	-	1.264	-	1.264	-	1.264
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	50.815	-	-	50.815	-	50.815	690	51.505
Ogółem przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	2.591	50.815	-	-	53.406	-	53.406	690	54.096
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	306.894	306.894	802	307.696
Ogółem przychody/koszty za okres	-	-	2.591	50.815	-	-	53.406	306.894	360.300	1.492	361.792
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	244.919	244.919	(244.919)	-	-	-
Dywidendy kapitałowe	-	-	-	-	-	(30.075)	(30.075)	-	(30.075)	-	(30.075)
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.121)	(7.121)
Zmiana netto salda akcji własnych	(10.898)	(226.275)	-	-	-	-	(226.275)	-	(237.173)	-	(237.173)
Konwersja obligacji zamiennych	345	1.595	-	-	-	-	1.595	-	1.940	-	1.940
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	(732)	(732)	-	(732)	-	(732)
Emisja długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.164	121.164
Akcje do wykupu	-	-	-	-	(2.618)	-	(2.618)	-	(2.618)	-	(2.618)
Bilans zamknięcia na 30 września 2006 r.	83.467	(89.830)	4.253	82.519	(8.074)	695.692	684.560	306.894	1.074.921	185.894	1.260.815
Bilans otwarcia na 1 stycznia 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	-	-	722	-	-	-	722	-	722	-	722
Dostępne do sprzedaży instrumenty finansowe, bez odroczonego podatku	-	-	2.533	-	-	-	2.533	-	2.533	-	2.533
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	(1.802)	-	-	(1.802)	-	(1.802)	127	(1.675)
Ogółem przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	3.255	(1.802)	-	-	1.453	-	1.453	127	1.580
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	159.846	159.846	4.346	164.192
Ogółem przychody/koszty za okres	-	-	3.255	(1.802)	-	-	1.453	159.846	161.299	4.473	165.772
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	329.483	329.483	(329.483)	-	-	-
Dywidendy kapitałowe	-	-	-	-	-	(42.398)	(42.398)	-	(42.398)	-	(42.398)
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.957)	(8.957)
Zmiana netto salda akcji własnych	(17.862)	(490.517)	-	-	-	-	(490.517)	-	(508.379)	-	(508.379)
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	303	303	-	303	-	303

Konwersja obligacji zamiennych	345	1.595	-	-	-	-	1.595	-	1.940	-	1.940
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	380	380
Nabycie udziałów mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.514)	(64.514)
Bilans zamknięcia na 30 września 2007 r.	65.950	(578.752)	8.185	62.209	(8.074)	983.067	466.635	159.846	692.431	122.919	815.350

ZAŁĄCZNIK IV
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY MOL
(WG MSSF)

ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2007 R.
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcie	Zm. %		I-III kw. 2006 po korekcie	I-III kw. 2007	Zm. %
394.813	88.356	92.937	94.754		(2) Zysk z działalności operacyjnej	352.247	253.859	(28)
					<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku z działalności operacyjnej do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>			
132.826	32.036	38.816	32.369	20	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	96.589	104.930	9
-	(456)	-	-	bd	Nabycie udziałów mniejszościowych TVK	-	(14.351)	bd
2.383	(747)	573	2.417	(76)	Odpis / (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości zapasów	2.500	126	(95)
(3.289)	(2.708)	(2.127)	(638)	233	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	(3.381)	(5.455)	61
(1.124)	(297)	(215)	(506)	(58)	(Zysk) / strata netto z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	113	(2.760)	bd
3.942	17	166	191	(13)	Odpis / (odwrócenie odpisu) na należności	926	312	(66)
522	(585)	(2.613)	(1.750)	49	Niezrealizowane (zyski) / straty z różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach	451	(3.904)	bd
(86.316)	-	(17.413)	-	bd	Zysk netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	(82.564)	(17.413)	(79)
5.469	2.821	1.992	1.618	23	Poniesione w roku nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	5.317	6.245	17
(489)	108	88	358	(75)	Płatności w formie akcji własnych	(597)	303	bd
3.397	935	566	1.064	(47)	Pozostałe pozycje niepieniężne	2.256	2.110	(6)
452.134	119.480	112.770	129.877	(13)	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	373.857	324.002	(13)
72.706	(4.287)	(41.322)	6.582	bd	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	35.160	(67.739)	bd
10.896	(31.153)	(14.977)	(249)	5.915	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług	(23.156)	(44.850)	94
5.016	(21.031)	9.135	2.082	339	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu innych należności	(13.298)	(21.599)	62
(20.948)	13.940	52.721	(3.694)	bd	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(31.577)	29.640	bd
34.290	24.258	(3.935)	21.318	bd	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych zobowiązań	78.142	48.221	(38)
(24.586)	1.484	(5.499)	(5.079)	8	Zapłacony podatek dochodowy	(14.727)	(7.899)	(46)
529.508	102.691	108.893	150.837	(28)	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	404.401	259.776	(36)
(144.846)	(37.534)	(35.095)	(34.011)	3	Wydatki kapitałowe, z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	(79.783)	(89.963)	13
8.816	398	776	668	16	Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	6.961	3.780	(46)
(42.462)	(7.318)	(2.147)	-	bd	Nabycie jednostek zależnych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(60.823)	bd
-	(85)	-	-	bd	Nabycie spółek <i>joint venture</i> , po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(4.544)	bd
-	(2)	(53)	-	bd	Nabycie innych inwestycji	(289)	(55)	(81)
272.126	(24.099)	16.576	670	2.374	Wpływy netto ze zbycia przedsięwzięć realizowanych przez jednostki zależne	264.769	(7.523)	bd
3.187	-	-	-	bd	Zysk ze zbycia spółek stowarzyszonych i innych inwestycji	-	-	bd
1.493	792	(106)	526	bd	Zmiana stanu udzielonych pożyczek i lokat długoterminowych	(225)	(117)	(48)
(112)	5	-	1	bd	Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	43	-	bd
12.637	4.897	1.910	3.105	(38)	Odsetki otrzymane i inne przychody finansowe	8.425	12.625	50
830	105	1.101	590	87	Dywidendy otrzymane	813	1.206	48
111.669	(62.841)	(17.038)	(28.451)	(40)	Środki pieniężne netto (wykorzystane do) / uzyskane z działalności inwestycyjnej	200.714	(145.414)	bd
159.174	-	-	-	bd	Emisje długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych	159.174	-	bd
432.020	37.454	203.911	-	bd	Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	432.020	241.365	(44)
(608.486)	(37.819)	(28.695)	(11.363)	153	Splata zadłużenia długoterminowego	(608.329)	(66.532)	(89)
(137)	3	3	5	(40)	Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych	(156)	117	bd
33.791	(1.716)	(1.177)	1.125	bd	Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	33.393	(1.527)	bd
(26.815)	(8.624)	(1.358)	375	bd	Odsetki zapłacone i inne koszty finansowe	(17.751)	(11.060)	(38)
(30.174)	(41.946)	(396)	(19)	1.984	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(30.169)	(42.342)	40
(8.755)	(5.793)	(1.534)	(2.320)	(34)	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(7.171)	(8.836)	23
(238.099)	(180.997)	(327.382)	-	bd	Wykup akcji własnych	(238.099)	(508.379)	114
(287.481)	(239.438)	(156.628)	(12.197)	1.184	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(277.088)	(397.194)	43
353.696	(199.588)	(64.773)	110.189	bd	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	332.005	(282.832)	bd

64.170	373.096	175.970	295.700	(40)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	64.170	399.104	522
214	-	-	-	bd	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu konsolidacji jednostek zależnych uprzednio wykazywanych jako inne inwestycje	214	-	bd
1.098	(476)	1.810	1.114	62	Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach z konsolidacji zagranicznych jednostek zależnych	1.072	(844)	bd
(20.074)	2.938	(591)	(9.542)	(94)	Niezrealizowane różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach	3.978	(3.012)	bd
399.104	175.970	112.416	397.461	(72)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	397.461	112.416	(72)

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

2006 po korekcje	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcje	Zm. %	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ¹	I-III kw. 2006 po korekcje	I-III kw. 2007	Zm. %
389.611	76.488	85.486	102.679	(17)	Poszukiwania i wydobywanie	296.566	237.220	(20)
2.331.254	539.778	607.818	681.430	(11)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	1.798.126	1.586.143	(12)
368.195	16.530	17.641	16.471	7	Gaz ziemny	350.058	54.560	(84)
451.248	125.151	124.969	113.269	10	Działalność petrochemiczna	333.560	361.888	8
103.034	21.803	22.823	22.937	-	Działalność korporacyjna i inna	62.529	60.045	(4)
3.643.342	779.750	858.737	936.786	(8)	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	2.840.839	2.299.856	(19)
(752.281)	(173.194)	(173.604)	(174.479)	(1)	Minus: przeniesienia między segmentami	(577.694)	(492.331)	(15)
(227.261)	(37.046)	(39.889)	(50.174)	(20)	w tym: Poszukiwania i wydobywanie	(187.286)	(111.241)	(41)
(324.391)	(89.307)	(87.789)	(78.247)	12	w tym: Działalność rafineryjna i sprzedaż	(250.785)	(252.864)	1
(8.261)	(42)	(36)	(27)	33	w tym: Gaz ziemny	(8.176)	(163)	(98)
(95.392)	(26.492)	(24.751)	(24.188)	2	w tym: Działalność petrochemiczna	(72.318)	(73.175)	1
(96.976)	(20.307)	(21.139)	(21.843)	(3)	w tym: Działalność korporacyjna i inna	(59.129)	(54.888)	(7)
2.891.061	606.556	685.133	762.307	(10)	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ OGÓŁEM	2.263.145	1.807.525	(20)

2006 po korekcje	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcje	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY ¹	I-III kw. 2006 po korekcje	I-III kw. 2007	Zm. %
120.440	22.939	19.585	34.893	(44)	Poszukiwania i wydobywanie	105.623	59.160	(44)
169.028	57.099	45.876	58.697	(22)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	152.011	130.275	(14)
109.620	7.982	8.190	5.467	50	Gaz ziemny*	101.324	28.715	(72)
23.285	12.185	11.938	5.463	119	Działalność petrochemiczna	13.035	36.750	182
(45.090)	(9.950)	7.924	(9.987)	bd	Działalność korporacyjna i inna	(35.407)	2.855	bd
17.530	(1.899)	(576)	221	bd	Przeniesienia między segmentami ²	15.661	(3.896)	bd
394.813	88.356	92.937	94.754	(2)	OGÓŁEM	352.247	253.859	(28)

¹ Zysk operacyjny segmentu gazowniczego obok wyników spółek zależnych obejmuje efekty konsolidacyjne na poziomie segmentu oraz jednorazowe efekty sprzedaży aktywów.

2006 po korekcje	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcje	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH*	I-III kw. 2006 po korekcje	I-III kw. 2007	Zm. %
120.440	22.939	19.585	34.893	(44)	Poszukiwania i wydobywanie	105.623	59.160	(44)
169.028	57.099	45.876	58.697	(22)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	152.011	130.275	(14)
36.171	7.982	8.190	5.467	50	Gaz ziemny	27.085	28.715	6
23.285	12.185	11.938	5.463	119	Działalność petrochemiczna	13.035	36.750	182
(45.090)	(10.401)	(9.489)	(9.987)	(5)	Działalność korporacyjna i inna	(35.407)	(28.909)	(18)
8.724	(1.899)	(576)	221	bd	Przeniesienia między segmentami ²	6.855	(3.896)	bd
312.558	87.905	75.524	94.754	(20)	OGÓŁEM	269.202	222.095	(17)

* Zysk operacyjny z wyłączeniem jednorazowego zysku w wysokości 83,0 mld HUF z tytułu transakcji gazowej oraz zysku jednostek zależnych (Wholesale i Storage) sprzedanych w tej transakcji w I kw. 2006 r. oraz bez jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK (14,4 mld HUF) zrealizowanego w I poł. 2007 r. (ujętego w segmencie Działalności korporacyjnej i innej), jak również korekty ceny z tytułu sprzedaży działalności gazowej otrzymanej w III kw. 2007 r. (17,4 mld HUF).

2006 po korekcje	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcje	Zm. %	AMORTYZACJA	I-III kw. 2006 po korekcje	I-III kw. 2007	Zm. %
36.114	6.613	14.008	7.690	82	Poszukiwania i wydobywanie	24.226	30.438	26
62.196	16.047	15.784	15.868	(1)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	47.136	47.390	1
6.747	1.749	1.707	1.634	4	Gaz ziemny	4.941	5.107	3
18.487	4.902	4.755	4.605	3	Działalność petrochemiczna	13.540	14.252	5
9.283	2.725	2.562	2.572	-	Działalność korporacyjna i inna	6.746	7.743	15
132.827	32.036	38.816	32.369	20	OGÓŁEM	96.589	104.930	9

2006 po korekcie	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcie	Zm. %	EBITDA	I-III kw. 2006 po korekcie	I-III kw. 2007	Zm. %
156.554	29.552	33.593	42.583	(21)	Poszukiwania i wydobywanie	129.849	89.598	(31)
231.224	73.146	61.660	74.565	(17)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	199.147	177.665	(11)
116.367	9.731	9.897	7.101	39	Gaz ziemny	106.265	33.822	(68)
41.772	17.087	16.693	10.068	66	Działalność petrochemiczna	26.575	51.002	92
(35.807)	(7.225)	10.486	(7.415)	bd	Działalność korporacyjna i inna	(28.661)	10.598	bd
17.530	(1.899)	(576)	221	bd	Przeniesienia między segmentami ²	15.661	(3.896)	bd
527.640	120.392	131.753	127.123	4	OGÓŁEM	448.836	358.789	(20)

2006 po korekcie	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcie	Zm. %	EBITDA BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH*	I-III kw. 2006 po korekcie	I-III kw. 2007	Zm. %
156.554	29.552	33.593	42.583	(21)	Poszukiwania i wydobywanie	129.849	89.598	(31)
231.224	73.146	61.660	74.565	(17)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	199.147	177.665	(11)
42.918	9.731	9.897	7.101	39	Gaz ziemny	32.026	33.822	6
41.772	17.087	16.693	10.068	66	Działalność petrochemiczna	26.575	51.002	92
(35.807)	(7.676)	(6.927)	(7.415)	(7)	Działalność korporacyjna i inna	(28.661)	(21.166)	(26)
8.724	(1.899)	(576)	221	bd	Przeniesienia między segmentami ²	6.855	(3.896)	bd
445.385	119.941	114.340	127.123	(10)	OGÓŁEM	365.791	327.025	(11)

* EBITDA z wyłączeniem jednorazowego zysku w wysokości 83,0 mld HUF z tytułu transakcji gazowej oraz zysku jednostek zależnych (Wholesale i Storage) sprzedanych w tej transakcji w I kw. 2006 r. oraz bez jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK (14,4 mld HUF) zrealizowanego w I poł. 2007 r. (ujętego w segmencie Działalności korporacyjnej i innej), jak również korekty ceny z tytułu sprzedaży działalności gazowej otrzymanej w III kw. 2007 r. (17,4 mld HUF).

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcie	Zm. %	NAKŁADY INWESTYCYJNE	I-III kw. 2006 po korekcie	I-III kw. 2007	Zm. %
79.639	15.946	14.101	8.409	68	Poszukiwania i wydobywanie	23.807	37.425	57
74.808	12.691	10.853	18.395	(41)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	35.594	32.391	(9)
13.111	1.663	7.681	2.464	212	Gaz ziemny	9.054	10.475	16
8.923	751	2.341	2.829	(17)	Działalność petrochemiczna	5.518	3.526	(36)
10.731	1.301	2.044	1.801	13	Działalność korporacyjna i inna	3.702	53.961	1.358
187.212	32.352	37.020	33.898	9	OGÓŁEM	77.675	137.779	77

31/12/2006 po korekcie	31/06/2007	ŚRODKI TRWAŁE	30/09/2006 po korekcie	30/09/2007	Zm. %
147.056	133.429	Poszukiwania i wydobywanie	147.694	139.371	(6)
540.361	522.229	Działalność rafineryjna i sprzedaż	527.127	521.218	(1)
79.022	78.168	Gaz ziemny	76.796	84.429	10
196.188	188.476	Działalność petrochemiczna	197.916	186.996	(6)
64.521	62.766	Działalność korporacyjna i inna	59.512	66.081	11
1.027.148	985.068	OGÓŁEM	1.009.045	998.095	(1)

¹ Przychody netto ze sprzedaży i zysk z działalności operacyjnej obejmują 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.

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

2006 po korekcje	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcje	Zm. %	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ¹	I-III kw. 2006 po korekcje	I-III kw. 2007	Zm. %
1.851	415	466	475	(2)	Poszukiwania i wydobywanie	1.391	1.271	(9)
11.075	2.929	3.316	3.153	5	Działalność rafineryjna i sprzedaż	8.434	8.496	1
1.749	90	96	76	26	Gaz ziemny	1.642	292	(82)
2.144	679	682	524	30	Działalność petrochemiczna	1.565	1.938	24
489	118	125	106	18	Działalność korporacyjna i inna	293	322	10
17.308	4.231	4.685	4.334	8	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	13.325	12.319	(8)
(3.574)	(940)	(947)	(807)	17	Minus: przeniesienia między segmentami	(2.708)	(2.637)	(3)
(1.080)	(201)	(218)	(232)	(6)	w tym: Poszukiwania i wydobywanie	(878)	(596)	(32)
(1.541)	(485)	(479)	(362)	32	w tym: Działalność rafineryjna i sprzedaż	(1.176)	(1.354)	15
(39)	-	-	-	-	w tym: Gaz ziemny	(38)	(1)	(97)
(453)	(144)	(135)	(112)	21	w tym: Działalność petrochemiczna	(339)	(392)	16
(461)	(110)	(115)	(101)	14	w tym: Działalność korporacyjna i inna	(277)	(294)	6
13.734	3.291	3.738	3.527	6	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ OGÓŁEM	10.617	9.682	(9)

2006 po korekcje	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcje	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY ¹	I-III kw. 2006 po korekcje	I-III kw. 2007	Zm. %
572	124	107	161	(34)	Poszukiwania i wydobywanie	495	317	(36)
803	310	250	272	(8)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	713	698	(2)
521	43	45	25	80	Gaz ziemny*	475	154	(68)
111	66	65	25	160	Działalność petrochemiczna	61	197	223
(214)	(54)	43	(46)	bd	Działalność korporacyjna i inna	(166)	15	bd
83	(10)	(3)	1	bd	Przeniesienia między segmentami ²	73	(21)	bd
1.876	479	507	438	16	OGÓŁEM	1.651	1.360	(18)

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

2006 po korekcje	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcje	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH*	I-III kw. 2006 po korekcje	I-III kw. 2007	Zm. %
572	124	107	161	(34)	Poszukiwania i wydobywanie	495	317	(36)
803	310	250	272	(8)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	713	698	(2)
172	43	45	25	80	Gaz ziemny	127	154	21
111	66	65	25	160	Działalność petrochemiczna	61	197	223
(214)	(56)	(52)	(46)	(13)	Działalność korporacyjna i inna	(166)	(155)	(7)
41	(10)	(3)	1	bd	Przeniesienia między segmentami ²	32	(21)	bd
1.485	477	412	438	(6)	OGÓŁEM	1.262	1.190	(6)

* Zysk operacyjny z wyłączeniem jednorazowego zysku w wysokości 392,5 mln USD z tytułu transakcji gazowej oraz zysku jednostek zależnych (Wholesale i Storage) sprzedanych w tej transakcji w I kw. 2006 r. oraz bez jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK (74,7 mln USD) zrealizowanego w I poł. 2007 r. (ujętego w segmencie Działalności korporacyjnej i innej), jak również korekty ceny z tytułu sprzedaży działalności gazowej otrzymanej w III kw. 2007 r. (95,0 mln USD).

2006 po korekcje	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcje	Zm. %	AMORTYZACJA	I-III kw. 2006 po korekcje	I-III kw. 2007	Zm. %
172	36	76	36	111	Poszukiwania i wydobywanie	114	163	43
295	87	86	73	18	Działalność rafineryjna i sprzedaż	221	254	15
32	9	9	8	13	Gaz ziemny	23	27	17
88	27	26	21	24	Działalność petrochemiczna	64	76	19
44	15	14	12	17	Działalność korporacyjna i inna	32	41	28
631	174	211	150	41	OGÓŁEM	454	561	24

2006 po korekcje	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcje	Zm. %	EBITDA	I-III kw. 2006 po korekcje	I-III kw. 2007	Zm. %
744	160	183	197	(7)	Poszukiwania i wydobywanie	609	480	(21)
1.098	397	336	345	(3)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	934	952	2
553	52	54	33	64	Gaz ziemny	498	181	(64)

199	93	91	46	98	Działalność petrochemiczna	125	273	118
(170)	(39)	57	(34)	bd	Działalność korporacyjna i inna	(134)	56	bd
83	(10)	(3)	1	bd	Przeniesienia między segmentami ²	73	(21)	bd
2.507	653	718	588	22	OGÓŁEM	2.105	1.921	(9)

2006 po korekcje	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcje	Zm. %	EBITDA BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH*	I-III kw. 2006 po korekcje	I-III kw. 2007	Zm. %
744	160	183	197	(7)	Poszukiwania i wydobywanie	609	480	(21)
1.098	397	336	345	(3)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	934	952	2
204	52	54	33	64	Gaz ziemny	150	181	21
199	93	91	46	98	Działalność petrochemiczna	125	273	118
(170)	(41)	(38)	(34)	(12)	Działalność korporacyjna i inna	(134)	(114)	(15)
41	(10)	(3)	1	bd	Przeniesienia między segmentami ²	32	(21)	bd
2.116	651	623	588	6	OGÓŁEM	1.716	1.751	2

* EBITDA z wyłączeniem jednorazowego zysku w wysokości 392,5 mln USD z tytułu transakcji gazowej oraz zysku jednostek zależnych (Wholesale i Storage) sprzedanych w tej transakcji w I kw. 2006 r. oraz bez jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK (74,7 mln USD) zrealizowanego w I poł. 2007 r. (ujętego w segmencie Działalności korporacyjnej i innej), jak również korekty ceny z tytułu sprzedaży działalności gazowej otrzymanej w III kw. 2007 r. (95,0 mln USD).

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006 po korekcje	Zm. %	NAKŁADY INWESTYCYJNE	I-III kw. 2006 po korekcje	I-III kw. 2007	Zm. %
378	87	77	39	97	Poszukiwania i wydobywanie	112	200	79
355	69	59	85	(31)	Działalność rafineryjna i sprzedaż	167	174	4
62	9	42	11	282	Gaz ziemny	42	56	33
42	4	13	13	-	Działalność petrochemiczna	26	19	(27)
51	7	11	8	38	Działalność korporacyjna i inna	17	289	1.600
888	176	202	156	29	OGÓŁEM	364	738	103

31/12/2006 po korekcje	31/06/2007	ŚRODKI TRWAŁE	30/09/2006 po korekcje	30/09/2007	Zm. %
768	730	Poszukiwania i wydobywanie	685	788	15
2.820	2.859	Działalność rafineryjna i sprzedaż	2.444	2.948	21
412	428	Gaz ziemny	356	478	34
1.024	1.032	Działalność petrochemiczna	918	1.058	15
337	344	Działalność korporacyjna i inna	276	374	36
5.361	5.393	OGÓŁEM	4.679	5.646	21

¹ Przychody netto ze sprzedaży i zysk z działalności operacyjnej obejmują 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.

ZAŁĄCZNIK VII GŁÓWNE PARAMETRY ZEWNĘTRZNE

2006	II kw. 2007	III kw. 2007	III kw. 2006	Zm. %		I-III kw. 2006	I-III kw. 2007	Zm. %
65,1	68,8	74,9	69,5	8	Ropa Brent (USD/baryłkę)	67,0	67,1	0
61,4	65,3	72,3	65,7	10	Mieszanka uralaska (USD/baryłkę)	62,9	64,0	2
619,3	740,7	709,8	677,6	5	Benzyna bezołowiowa premium 10 ppm (USD/t)*	650,1	667,7	3
608,4	631,1	682,6	644,3	6	Olej napędowy ULSD 10 ppm (USD/t)*	621,0	619,6	0
536,9	636,4	654,2	568,0	15,2	Ciężka benzyna (USD/t)**	550,0	604,5	10
126,9	219,7	143,4	151,9	(6)	Marża z notowań – benzyna bezołowiowa premium (USD/t)*	143,6	159,9	11
115,6	110,5	116,2	118,6	(2)	Marża z notowań – olej napędowy (USD/t)*	114,5	111,8	(2)
44,1	115,8	87,9	42,3	108	Marża z notowań – ciężka benzyna (USD/t)**	43,5	96,6	122
863	890	925	900	3	Etylen (EUR/t)	850	890	5
469	508	540	481	12	Zintegrowana marża petrochemiczna (EUR/t)	442	533	21
210,5	184,3	183,3	216,1	(15)	Średni kurs HUF/USD	213,2	186,7	(12)
29,7	25,0	24,4	29,7	(18)	Średni kurs SKK/USD	30,3	25,2	(17)
5,13	5,27	5,39	5,37	0	LIBOR 3M USD (%)	5,08	5,31	5
3,08	4,07	4,49	3,22	39	EURIBOR 3M (%)	2,91	4,13	42
6,99	7,81	7,63	7,33	4	BUBOR 3M (%)	6,62	7,84	18

* Wg parytetu FOB Rotterdam

** Wg parytetu FOB Med

II kw. 2007	III kw. 2007	Zm. %		IV kw. 2006	III kw. 2007	Zm. %
182,7	176,8	(3)	Kurs zamknięcia HUF/USD	191,6	176,8	(8)
245,9	250,8	2	Kurs zamknięcia HUF/EUR	252,3	250,3	(1)

ZAŁĄCZNIK VIII NADZWYCZAJNE KOMUNIKATY W OKRESIE I-III KW. 2007 R.

Data ogłoszenia

4 stycznia	MOL nabywa udziały w MSZKSZ Zrt.
9 stycznia	MOL rozpoczyna negocjacje w sprawie zapewnienia nieprzerwanych dostaw ropy naftowej
11 stycznia	Dostawy ropy naftowej do rafinerii MOL zostają wznowione
22 stycznia	Nowa działalność wpisana do statutu spółki MOL
28 lutego	Zmiana wielkości udziałów MOL w TVK i wpływu w spółce (dwa ogłoszenia)
26 marca	Zaproszenie do odbycia Walnego Zgromadzenia 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 nabywa 100% udziałów w spółce Matjuszinskaja Wertikal LLC
25 kwietnia	MOL zakłada spółkę obrotu gazem ziemnym
26 kwietnia	Uchwały rocznego walnego zgromadzenia akcjonariuszy MOL z 26 kwietnia 2007 roku
2 maja	Sprzedaż akcji przez menedżera spółki MOL
4 maja	Ogłoszenie wypłaty dywidend za rok obrotowy 2006
17 maja	MOL-ExxonMobil zgadzają się na badania nad wykorzystaniem potencjału źródeł niekonwencjonalnych
24 maja	Decyzja MOL dotycząca programu rozwoju w rafinerii Duna
25 maja	Sprzedaż akcji przez menedżera MOL
29 maja i 11 czerwca	Nabycie akcji uprawniającego do ponad 5% głosów na WZ MOL
11 czerwca	Wspólny program poszukiwań korzystnie prowadzony przez MOL i Magyar Horizont przynosi trzecie z kolei odkrycie w regionie Trans-Tisza
21,22 i 25 czerwca	Zmiana dotycząca struktury głosów na WZ MOL i wpływu na spółkę
22 czerwca	Program optymalizacji struktury kapitałowej MOL
25,26,27,28 i 29 czerwca	Zakup akcji własnych
25 czerwca	MOL wdraża własną strategię
26 czerwca	Sprzedaż akcji przez menedżera MOL
27 czerwca	Nowy partner w dziedzinie obsługi inwestycji
2,4,6,10,11,12,13,17,18,19,20,23,24,25,26,27 i 30 lipca	Zakup akcji własnych
3,5 i 13 lipca	Zmiana salda akcji własnych
9 lipca	MOL otrzymuje koncesję na handel gazem
16 lipca	MOL zamierza realizować dodatkowy wzrost organiczny oraz wykorzystywać okazje do generowania środków
16 lipca	Odrzucenie propozycji warunkowej OMV
19 lipca	Korzystna współpraca między MOL i chorwacką spółką naftową INA przynosi odkrycie nowego pola gazu ziemnego
31 lipca	MOL podpisuje umowę zakupu 100% Italiana Energia e Servizi (IES) z północnych Włoch
1,2,3,6,7,8,9,10,11,14,15,16,17,21,22,27 i 30 sierpnia	Zakup akcji własnych
2 sierpnia	MOL ma nabyć sieć detaliczną spółki Tifon w Chorwacji
30 sierpnia	Wstępne porozumienie dot. strategicznego aliansu podpisane pomiędzy CEZ i MOL
3 września	Nowy, transgraniczny projekt badawczy MOL-INA. Nowa faza partnerskiej współpracy w regionie Potony – Novi Gradac
3,4,5 i 6 września	Zakup akcji własnych
5 września	Rada Dyrektorów MOL decyduje o podniesieniu kapitału spółki
7 września	Zmiana w ilości posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu MOL
7 września	Proponowane zmiany węgierskiej opłaty koncesyjnej od wydobycia nie powinny mieć znaczącego wpływu na rentowność MOL w średnim okresie
10 września	Sąd rejestrowy rejestruje podniesienie kapitału MOL
17 września	Zmiana stanu posiadania akcji wyższej kadry kierowniczej
24 września	MOL nie ma informacji odnośnie zapytania OMV
25 września	Stanowisko MOL w sprawie warunkowej deklaracji intencji OMV
26 września	Zmiana dotycząca struktury głosów na WZ MOL i wpływu na spółkę
3 października	MOL podpisuje porozumienie w sprawie kredytu odnawialnego w wys. 2,1 mld EUR
9 października	MOL podpisuje wstępne porozumienie z Quatar Petroleum International
31 października	Zamknięcie transakcji zakupu spółki Tifon, chorwackiej spółki handlu detalicznego i hurtowego paliw
6 listopada	MOL podpisuje umowę zakupu 40% udziałów w nowym przybrzeżnym bloku w Kamerunie
7 listopada	MOL podpisuje kontrakt w sprawie udziału w wydobyciu z Regionalnym Rządem Kurdystanu dot. bloku poszukiwawczego Akri-Bijeel
7 listopada	MOL podpisuje kontrakt w sprawie udziału w wydobyciu z Regionalnym Rządem Kurdystanu dot. bloku poszukiwawczego Shaikan

ZAŁĄCZNIK IX

STRUKTURA AKCJONARIATU (%) NA PODSTAWIE KSIĘGI AKCJI

Grupy akcjonariuszy	31 XII 2005	30 IX 2006	31 XII 2006	31 III 2007	30 VI 2007	30 IX 2007
Inwestorzy zagraniczni (głównie instytucjonalni)	58,2	57,5	58,6	58,1	49,1	36,4
OMV	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0
BNP Paribas	6,9	8,2	8,2	8,3	8,3	8,2
Magnolia	0,0	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5
OTP Bank Nyrt.	0,6	0,6	0,9	0,6	8,5	9,2
Bank Austria Creditanstalt AG	0,9	0,7	0,4	0,4	5,4	5,4
ÁPV Zrt. (Węgierska Agencja Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa)	11,7	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Krajowi inwestorzy instytucjonalni*	4,0	4,8	5,2	5,1	4,0	15,0
Krajowi inwestorzy indywidualni	2,4	2,3	2,5	3,0	1,6	2,0
MOL (akcje własne)	6,8	10,0	10,0	10,0	7,6	8,3

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

* W tym 10% udziałów wypożyczone do MFB Invest Zrt

W dniu 5 września 2007 r. Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z 109.330.376.578 HUF do 109.675.502.578 HUF w ramach programu obligacji zamiennych, zatwierdzonego przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy 1 września 2003 r. W dniu 10 września 2007 r. sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału.

Według Księgi Akcyjnej jedynie pięciu akcjonariuszy posiadało więcej niż pięcioprocentowy wpływ w MOL na dzień 30 września 2007 r.: OMV z 10% wpływem, OTP Bank Nyrt. z 10% wpływem, BNP Paribas z 9% wpływem, Magnolia z 6% wpływem oraz Bank Austria AG z 6% wpływem. Należy zauważyć, iż wpływ liczony jest jako liczba posiadanych akcji do ogółu akcji pomniejszonych o akcje własne.

Ogłoszenia akcjonariuszy dotyczące wpływu

11 maja 2007:	KAFIJAT Zrt. ogłosił, że jego pośredni wpływ w MOL wzrósł do 5,3%.
30 maja 2007:	"The Capital Group Companies, Inc." ogłosiła, że jego wpływ zmniejszył się do 4,9957% (4.917.366 akcji zwykłych).
20 czerwca 2007:	AllianceBernstein L.P. i AXA Investment Management ogłosiły, że do 8 czerwca 2007 r. ich łączny wpływ zmniejszył się do 2,60% (2.557.617 akcji).
22 czerwca 2007:	OTP Bank ogłosił, że jego wpływ w MOL zwiększył się do 9,098% (9.752.158 akcji).
25 czerwca 2007:	Vienna Capital Partners Unternehmensberatungs AG (VCP) ogłosiła, że po zawarciu umów nabycia akcji z Firthlione and Charing Investment Ltd (spółka zależna KAFIJAT Zrt), bezpośredni wpływ VCP w MOL zwiększył się do 6,186% (6.086.709 akcji). Następnie, VCP jako sprzedawca i OMV Clearing and Treasury GmbH (OMV) jako kupujący podpisały umowę nabycia akcji, w rezultacie której wpływ VCP w MOL zmniejszył się do poniżej 5%.
5 lipca 2007:	MOL pożyczył i przeniósł 9.379.116 akcji własnych do MFB invest Zrt.
13 lipca 2007:	MOL pożyczył i przeniósł dodatkowe 1.553.884 akcji własnych do MFB Invest Zrt., w wyniku czego udział MFB w kapitale MOL wzrósł do 10%.
7 września 2007:	OTP Bank ogłosił, że jego wpływ w MOL wzrósł do 10% (10.047.991 akcji).
25 września 2007:	OMV ogłosił, że jego udział w kapitale MOL wzrósł do 20,2%.
26 września 2007:	OTP Bank ogłosił, że jego wpływ w MOL zmniejszył się do 9,998% (10.058.148 akcji).

Powyższe zmiany nie zawsze były rejestrowane w księdze akcji.

Transakcje dotyczące akcji własnych (transakcje rozliczone)

Data/Okres	Typ transakcji	Liczba	Liczba akcji własnych serii „A” po transakcji
2007.06.30			8.331.127
2007.07.01-2007.07.04	Zakup na BSE*	1.047.989	9.379.116
2007.07.04	Pożyczka do MFB Invest Zrt.	9.379.116	0
2007.07.05-2007.07.12	Zakup na BSE*	2.604.826	2.604.826
2007.07.12	Pożyczka do MFB Invest Zrt.	1.553.884	1.050.942
2007.07.13-2007.09.30	Zakup na BSE*	8.019.077	9.070.019
2007.09.30			9.070.019

* BSE – Giełda Papierów Wartościowych w Budapeszcie.

Zmiany w organizacji i wyższym kierownictwie:

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 Dyrektor Finansowy (CFO). W Grupie MOL, pan László Geszti zajmował wcześniej stanowisko Dyrektora Zarządzającego Pionu Działalności Rafineryjnej i Sprzedaży Grupy MOL.

ZAŁĄCZNIK X STACJE PALIW GRUPY MOL

Stacje paliw grupy MOL	30 września 2006	30 czerwca 2007	30 września 2007
Węgry	358	361	359
Słowacja	215	210	209
Rumunia	139	119	121
Austria	32	34	34
Czechy	30	30	30
Słowenia	10	10	10
Serbia	11	15	18
Polska	0	0	0
Pozostałe rynki	2	0	0
Ogółem stacje paliw grupy MOL	797	779	781