

PO RAZ TRZECI Z RZĘDU BARDZO DOBRE WYNIKI ROCZNE

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 IV kw. i cały 2007 r. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2007 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Dane finansowe Grupy MOL

(MSSF), w mld HUF	IV kw. 2006	IV kw. 2007	Zm. %	2006	2007	Zm. %
Przychody netto ze sprzedaży	627,9	785,3	25	2.891,1	2.592,8	(10)
EBITDA po korekcie ⁽²⁾	82,1	127,0	55	541,2	493,9	(9)
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wcześniej podawanych ^{(2) (3)}	43,4	64,6	49	312,1	286,6	(8)
Zysk operacyjny po korekcie ⁽²⁾	45,9	91,7	100	408,4	353,6	(13)
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych po korekcie^{(2) (3)}	46,7	67,4	44	325,6	297,6	(9)
(Przychody)/koszty finansowe netto	10,8	(11,8)	bd.	37,6	16,5	(56)
Zysk netto	22,6	94,3	317	329,5	254,1	(23)
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych⁽⁴⁾	18,7	73,5	293	213,8	205,1	(4)
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽⁵⁾	33,7	56,9	69	227,9	218,0	(4)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	125,1	57,8	(54)	529,5	317,6	(40)
Podstawowy zysk na akcję (EPS) ⁽⁶⁾	245	1.259	414	3.424	3.013	(12)
Podstawowy zysk na akcję (EPS) bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ^{(5) (6)}	365	759	108	2.368	2.586	9

(MSSF), w mln USD	IV kw. 2006	IV kw. 2007	zm. %	2006	2007	zm. %
Przychody netto ze sprzedaży	3.112,0	4.501,0	45	13.734,4	14.105,0	3
EBITDA po korekcie ⁽²⁾	408,0	728,0	78	2.571,0	2.688,0	5
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wcześniej podawanych ^{(2) (3)}	214,8	370,1	72	1.482,5	1.559,5	5
Zysk operacyjny po korekcie ⁽²⁾	227,3	525,0	131	1.940,1	1.923,8	(1)
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych po korekcie^{(2) (3)}	230,0	386,4	68	1.546,9	1.619,0	5
(Przychody)/koszty finansowe netto	53,5	(67,6)	bd.	178,6	89,8	(50)
Zysk netto	111,9	540,4	383	1.565,3	1.382,5	(12)
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych⁽⁴⁾	92,7	421,4	355	1.015,5	1.115,6	10
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽⁵⁾	166,9	325,9	95	1.082,7	1.186,2	10
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	619,6	331,2	(47)	2.515,4	1.821,1	(28)
Podstawowy zysk na akcję (EPS) ⁽⁶⁾	1,2	7,2	495	16,3	16,4	1
Podstawowy zysk na akcję (EPS bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ^{(5) (6)})	1,8	4,3	141	11,2	14,1	25

⁽¹⁾ Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: IV kw. 2006: 201,9 HUF/USD, 2006: 210,5 HUF/USD, IV 2007: 174,5 HUF/USD, 2007: 183,8 HUF/USD.

⁽²⁾ Grupa zmieniła swoją politykę księgowania w celu wykazywania węgierskiego podatku dotyczącego krajowego handlu oraz opłaty od innowacyjności jako kosztów związanych z podatkiem od dochodu, jako że te rodzaje podatków posiadają bardziej cechy podatku dochodowego niż kosztów operacyjnych. W poprzednich latach krajowy podatek handlowy księgowany był jako koszt operacyjny.

⁽³⁾ Zysk operacyjny bez uwzględnienia jednorazowego zysku z tytułu transakcji gazowniczej oraz zysku gazowych spółek zależnych (Wholesale and Storage) w wys. 82,8 mld HUF w 2006 r. oraz w 2007 r. jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK (14,4 mld HUF) oraz wyrównania ceny od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowniczej w wys. 44,2 mld HUF, z których 26,8 mld HUF zysku zostało naliczone w IV kw. 2007 r. za okres rozliczeniowy lipiec-grudzień 2007 r. i których płatność oczekiwana jest w I kw. 2008 r.

⁽⁴⁾ Zysk netto oprócz korekt wymienionych w ⁽³⁾ nie obejmuje korzyści zanotowanych przez MOL Plc dzięki wakacjom podatkowym (33,0 mld HUF skalkulowane na podstawie stawki podatkowej w wysokości 16%) w 2006 r.

⁽⁵⁾ Zysk netto oprócz korekt wymienionych w ⁽³⁾ nie uwzględnia bezgotówkowej różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji Magnolii.

⁽⁶⁾ Dane w HUF i USD, odpowiednio.

W IV kw. 2007 r. MOL osiągnął znaczący wzrost zysku: zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wzrósł o 68% mierząc w dolarach amerykańskich, w sytuacji gdy silny wzrost wolumenów sprzedaży segmentów downstream i petrochemicznego (odpowiednio 20% i 9%) , wysokie ceny ropy naftowej oraz rosnące marże z notowań kompensowały niższe wydobycie węglowodorów, jak również niższe zintegrowane marże petrochemiczne. Zysk operacyjny w forintach zwiększył się w IV kw. o 44% i wyniósł 67,4 mld HUF dzięki obniżeniu o 14% wartości dolara w stosunku do forinta.

W 2007 r. zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych poprawił się o 5% licząc w dolarach. Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych był w ujęciu rocznym wyższy w 2007 r. o 10%, licząc w dolarach, natomiast licząc w forintach zmniejszył się o 4%. Zysk netto nie uwzględniający księgowej różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji Magnolii oraz bez pozycji nadzwyczajnych, wyniósł 1.186,2 mln USD (wzrost o 10% w ujęciu rok do roku).

- ▶ **Poszukiwania i wydobycie** – zysk operacyjny segmentu był niższy w 2007 r. o 440 mln USD, co stanowiło spadek o 25% w ujęciu rok do roku (80,8 mld HUF, spadek o 34%). W IV kw. 2007 r. zysk operacyjny wzrósł o 49% w ujęciu rocznym (w dolarach) do poziomu 115 mln USD, głównie na skutek warunków spowodowanych wysokimi cenami ropy naftowej.
- ▶ **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu sięgnął w 2007 r. 938 mln USD; wzrost o 13% w ujęciu rok do roku (stabilny poziom mierząc w forintach, przy 172,5 mld HUF). W IV kw. 2007 r. zysk operacyjny zwiększył się o 129%, mierząc w dolarach, dzięki wysokim wolumenom i wysokim marżom z notowań.
- ▶ **Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował w 2007 r. dwukrotne zwiększenie zysku operacyjnego do poziomu 221 mln USD (40,6 mld HUF). W IV kw. 2007 r. zysk operacyjny segmentu zmniejszył się jednakże o 57% w dolarach w ujęciu rok do roku, na skutek pogarszającej się zintegrowanej marży petrochemicznej.
- ▶ **Przesył gazu** – zysk operacyjny segmentu zwiększył się o 16% w 2007 r. do 170 mln USD (wzrost o 2% w forintach do poziomu 31,3 mld HUF). W IV kw. 2007 r. zysk operacyjny w dolarach zwiększył się o 26% (9% w forintach), głównie na skutek wyższych przychodów z krajowego przesyłu.
- ▶ **Segment działalności korporacyjnej i pozostałej** - zysk operacyjny za 2007 r., w wysokości 21,6 mld HUF obejmuje jednorazowy zysk w wysokości 14,4 mld HUF z tytułu nabycia 42,25% udziałów mniejszościowych w TVK, osiągnięty jako skutek nadwyżki wartości księgowej ponad wynagrodzenie za pakiet mniejszościowy nabyty w okresie. Obejmuje także rozliczenie w wys. 44,2 mld HUF otrzymane od E.ON w związku ze sprzedażą działalności gazowniczej, z których kwotę 17,4 mld HUF otrzymano w gotówce w III kw. 2007 r., a dalsze 26,8 mld HUF ma być uiszczone w I kw. 2008 r.
- ▶ **Koszty finansowe netto** zmniejszyły się z 37,6 mld HUF w 2006 r. do 16,5 mld HUF w 2007 r. Koszty finansowe w 2007 r. obejmowały 13,4 mld HUF odsetek otrzymanych, 16,9 mld HUF stanowiły odsetki zapłacone, a 13,0 mld HUF wyniósł niezrealizowany koszt z tytułu wyceny do wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w papiery wartościowe (Magnolia Finance Ltd.) jako rezultat zwyżki cen akcji.
- ▶ **Koszty podatku dochodowego** zwiększyły się ponad dwukrotnie z 38,4 mld HUF w 2006 r. do 84,4 mld HUF w 2007 r. Było to rezultatem wakacji podatkowych, z jakich korzystał w 2006 r. MOL Plc., 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 2007 r. do poziomu 363,3 mld HUF (2,0 mld USD), w porównaniu do 187,2 mld HUF (0,9 mld USD) w roku 2006, na co wpływ miało nabycie pakietu udziałów w TVK (49,6 mld HUF) oraz zakupy IES i Tifon. Zadłużenie netto wynosiło na koniec 2007 r. 503,6 mld HUF, podczas gdy wskaźnik zadłużenie netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych ogółem wynosił 35,5%, co było rezultatem przeprowadzenia transakcji w ramach programu optymalizacji kapitałów.

Zsolt Hernádi, Prezes-CEO MOL, powiedział:

Po dwóch znakomitych latach, w 2007 r. nadal osiągałymi rekordowe wyniki, czego dowodem 2,4 mld USD czystej EBITDA, która koresponduje ze wskaźnikiem ROACE bez jednorazowych pozycji na poziomie 19%. Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wzrósł w dolarach o 5%, jednakże niższa wartość dolara spowodowała 9% spadek liczony w forintach.

Takie wyniki osiągnęliśmy w warunkach wysokich cen ropy naftowej, wysokich marż z notowań i petrochemicznych, ale znacznie słabszego dolara. Wysoka efektywność naszych rafinerii oraz pełne wykorzystanie nowych zdolności produkcyjnych w naszej działalności petrochemicznej połączone z wysiłkami na rzecz zwiększonej sprzedaży przyczyniły się do tych korzystnych wyników.

Rok 2007 charakteryzował się także rozwojem kilku kluczowych strategicznych obszarów i wieloma przeprowadzonymi transakcjami. Najważniejsze z nich to nabycie rafinerii IES we Włoszech oraz, działającej w segmencie detalicznym, chorwackiej spółki Tifon. Ponadto zawiązaliśmy strategiczny alians z CEZ zwiększając w ten sposób naszą integrację energetyczną. W segmencie upstream nabyliśmy nowe zagraniczne bloki poszukiwawcze oraz rozwijaliśmy ważne sojusze w Katarze, Libii i Indiach. W ramach naszej strategii organicznego wzrostu zdecydowaliśmy o programie rozwoju w rafinerii Duna, którego efektem będzie produkcja dodatkowych 1,3 mln ton oleju napędowego począwszy od 2011 r.

Jak pokazują wspomniane wyżej transakcje był to dla nas bardzo aktywny rok. Jesteśmy zdeterminowani do utrzymania takiego poziomu aktywności również w 2008 r., wykorzystując zarówno możliwości organiczne, jak i zewnętrzne.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Wzrost gospodarczy w skali światowej utrzymywał się w 2007 r. na wysokim poziomie, chociaż zaczynał słabnąć w krajach rozwiniętych, głównie w USA. W IV kw. 2007 r. nadal miały miejsce zawirowania na rynkach finansowych wynikające z problemów na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych typu subprime. Kryzys płynności, który nastąpił po spadku akceptowalności ryzyka przez inwestorów wywołał powtarzające się interwencje ze strony banków centralnych. Mimo, iż FED szybko rozpoczął poluzowanie polityki monetarnej, istnieją wątpliwości czy jest on w stanie zapobiec recesji, wobec nadal pogarszającej się sytuacji na rynku mieszkaniowym, do czego przyczyniają się coraz powszechniejsze spadki na rynkach finansowych. Efektem dalszego spadku wartości dolara był najniższy od 10 lat poziom średniego kwartalnego kursu dolara w relacji do forinta. Gospodarki strefy euro zanotowały wyższy wzrost, nie oczekuje się jednak by Europejski Bank Centralny, zważywszy troskę o przyszłe wyniki, podniósł swą podstawową stopę procentową mimo obaw dotyczących poziomu inflacji. W tym samym czasie wzrost na rynkach państw o wschodzących gospodarkach pozostawał na wysokim poziomie. Jednakże wpływ ostatnich wypadków na rynkach finansowych na sferę realną gospodarek (słabo widoczny w 2007 r.) jest nadal nieznany.

Ceny ropy rosły w ciągu roku z poziomu 50 USD za baryłkę w styczniu do niemal 100 USD za baryłkę w końcu grudnia na skutek obaw dotyczących podaży, a także ostatnio na skutek oczekiwania, iż silny wzrost w krajach o wschodzących gospodarkach będzie postępował mimo słabej kondycji krajów OECD. W IV kw. 2007 r. średnia cena ropy Brent wynosiła 88,5 USD za baryłkę i była o 48% wyższa od średniej ceny z IV kw. 2006 r. oraz o 18% wyższa od średniej ceny z III kw. 2007 r. Niemniej jednak, średnia cena ropy naftowej w 2007 r. nie zmieniła się znacznie licząc w forintach.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA) **popyt na ropę naftową** był wyższy w IV kw. 2007 r. o 1,8% i osiągnął średnią wysokość 87,2 miliona baryłek dziennie. Średni wzrost popytu w 2007 r. był nadal umiarkowany i wyniósł 1,2%, częściowo na skutek rekordowo wysokich cen. Państwa OPEC zwiększyły wydobycie o 0,5 miliona baryłek, co zredukowało wolne moce do poziomu poniżej stanu, który można uznać za niebudzący obaw. Ponadto kosztowne okresy poprzedzające inwestycje oraz opóźnienia w realizacji projektów skutkowały niższym od oczekiwanego wzrostem podaży pochodzącej z krajów nie zrzeszonych w OPEC, co w połączeniu z nadal mającym miejsce spadkiem zapasów oraz pojawiającymi się obawami odnośnie przyszłych dostaw doprowadziło do wyższych cen.

Marże rafineryjne były nadal znacznie wyższe od poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną, ponieważ dynamika relacji podaż/popyt była wciąż korzystna dla sektora. Marże poprawiły się, zarówno w stosunku do IV kw. 2006 r., jak i III kw. 2007 r. ale nie wytrzymały tempa z rosnącymi cenami ropy w IV kw. 2007 r. Marża z notowań dla benzyny (cena FOB Rotterdam dla ropy Brent, w USD/tonę) zwiększyła się o 47,4%, podczas gdy wyrażona w dolarach marża z notowań dla oleju napędowego zwiększyła się w IV kw. 2007 r. o 29,6% w ujęciu rocznym, w porównaniu z niskimi marżami rok wcześniej. W 2007 r. średnie marże z notowań były o 16,9% wyższe dla benzyny oraz 6,3% wyższe dla oleju napędowego od marż w 2006 r.

Na Węgrzech tempo wzrostu PKB nadal zwalniało mimo relatywnie silnego eksportu. Zarówno wydatki gospodarstw domowych, jak i rządowe, zmniejszyły się w 2007 r. w kategoriach realnych, a deficyt budżetowy był niższy od oczekiwanego. Uwidoczniły się negatywne skutki działań oszczędnościowych dla wyników gospodarczych. Przewiduje się, iż będą one hamować wzrost w najbliższej przyszłości. Ciągłe zagrożenia dla inflacji pozwoliły Bankowi Centralnemu na obniżenie stopy procentowej jedynie o 50 punktów bazowych. Jednocześnie zanotowano w tym roku bardzo znaczący wzrost transportu drogowego, który jest głównym czynnikiem popytu na paliwa (wzrost o 21% w okresie I-III kw. 2007 w ujęciu rocznym na podstawie tonokilometrów frachtu). Krajowe ceny paliw zachowywały się zgodnie z tendencjami na rynkach międzynarodowych ale w kategoriach realnych pozostawały ciągle na poziomie niższym od poziomu notowanego w 2006 r. Nadal silnie, w tempie 4,2% w ujęciu rocznym, rósł w 2007 r. popyt na paliwa (3,7% w przypadku benzyny i 4,5% w przypadku oleju napędowego).

W IV kw. 2007 r. gospodarka Słowacji była nadal bardzo dynamiczna a wzrost realnego PKB sięgnął 9% w ujęciu roku 2007. Średnie krajowe ceny paliw nie podniosły się w 2007 r. w porównaniu z 2006 r. ponieważ szoki na rynkach światowych były niwelowane przez silną koronę słowacką. Popyt na olej

napędowy wzrósł w ujęciu rocznym o ok. 3,6%, a popyt na benzyny zwiększył się marginalnie o ok. 0,8%.

Poszukiwania i wydobywanie

Wyniki segmentu wg MSSF (w mld HUF)

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	Poszukiwania i wydobywanie	2006	2007	Zm. %
34,2	29,8	27,5	8	EBITDA	159,0	120,9	(24)
20,1	20,1	15,6	29	Zysk operacyjny/(strata)	122,9	80,8	(34)
14,1	18,7	55,8	(66)	Nakłady inwestycyjne ¹	79,6	56,1	(30)

Podstawowe dane operacyjne segmentu

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	WYDOBYCIE WĘGLOWODORÓW (wartość brutto przed opłatami koncesyjnymi)	2006	2007	Zm. %
541	521	534	(2)	Wydobycie ropy naftowej (w tys. ton) *	2.167	2.122	(2)
203	188	219	(14)	Węgry	857	799	(7)
338	333	315	6	Zagranica	1.310	1.323	1
642	662	796	(17)	Wydobycie gazu ziemnego (w mln m ³ netto suchego gazu) **	3.079	2.546	(17)
627	648	779	(17)	Węgry	3.028	2.488	(18)
15	14	17	(18)	Zagranica	51	58	14
47	43	50	(14)	Kondensat (w tys. ton)	216	172	(20)
45	49	61	(20)	LPG i inne produkty gazowe (w tys. ton)	243	198	(19)
91.197	90.348	101.905	(11)	Średnie wydobywanie węglowodorów (boe/d)	102.618	90.506	(12)

*Bez oddzielenie ujmowanego kondensatu.

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

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	Zrealizowana cena węglowodoru	2006	2007	Zm. %
59,2	69,3	45,5	52	Średnia zrealizowana cena ropy i kondensatu (USD/bbl)	49,8	56,2	13
54,0	61,9	48,0	29	Średnia całkowita zrealizowana cena węglowodoru (USD/boe)	49,5	53,4	8

W IV kw. 2007 r. zysk operacyjny segmentu upstream zwiększył się o 29% w ujęciu rocznym do poziomu 20,1 mld HUF. Wyższe ceny korygowane negatywnym wpływem niższego kursu dolara spowodowały wzrost zysku operacyjnego o 12 mld HUF. Wolumeny wydobywania były niższe głównie na skutek sprzedaży pola Szőreg, a na zysk wpływ miały nadzwyczajne pozycje kosztowe poniesione w IV kw. Roczny zysk operacyjny segmentu poszukiwań i wydobycia wyniósł w 2007 r. 80,8 mld HUF (440 mln USD) i zmniejszył się o 34% w ujęciu rocznym w forintach oraz 25% w dolarach. Słabszy dolar w relacji do forinta (w ujęciu rocznym o 13%) obniżył zysk operacyjny o 31 mld HUF. Niższe poziomy wydobywania miały także negatywny wpływ na wysokość zysku operacyjnego, który częściowo kompensowany był przez wyższe realizowane ceny węglowodorów.

Średnie wydobywanie węglowodorów wyniosło w roku 2007 90.506 boe/dzień i było niższe w ujęciu rocznym o 12% ogółem, ale tylko o 4% po dostosowaniu danych do stanu porównywalnego z okresem poprzednim (wyłączając efekt sprzedaży pola Szőreg-1). W okresie III-IV kw. 2007 r. spadek wolumenu zmniejszył się do poziomu poniżej 1%. Wydobywanie ropy naftowej spadło nieznacznie o 2% w ujęciu rocznym, ponieważ nabycia w Rosji częściowo równoważyły 7% spadek wydobywania z wyeksploatowanych złóż krajowych oraz niższe wolumeny wydobywania z pola ZMB. W tym samym czasie wydobywanie gazu spadło o 17%, z czego 14% spadek wywołany został zawieszeniem wydobywania z pola Szőreg-1. Wydobywanie gazu w Pakistanie wzrosło o 14% w ujęciu rocznym.

W 2007 r. odnotowano bardzo dobre rezultaty poszukiwawcze w segmencie upstream. Spośród szesnastu testowanych szybów poszukiwawczych osiem szybów zostało zaklasyfikowanych jako nadające się do wydobywania komercyjnego, osiągając 50% wskaźnik efektywności. Korzystne rezultaty wskazują na atrakcyjność terenów spółki MOL na Węgrzech, w których osiągnięto takie pozytywne wyniki: testowano trzynaście szybów, z których osiem uznano za złoża gazowe, pięć spośród nich uznano za złoża suche lub o zbyt małej ilości węglowodorów do produkcji komercyjnej. Dwa pozostałe szyby były testowane bądź oczekiwały na testy, w momencie zamykania tego raportu. W ramach naszych zagranicznych terenów dwa szyby poszukiwawcze w Bloku 48 w Jemenie oraz drugi szyb w Bloku Federovskoye w Kazachstanie sklasyfikowano jako obiekty o niewystarczającej wielkości węglowodorów do komercyjnego wydobywania. Dzięki nim uzyskano jednak bardzo ważne informacje oraz odpowiedź dotyczącą kontynuowania zaangażowania na tych obszarach w 2008 r.: w Jemenie, MOL poprosił o przedłużenie okresu poszukiwań i planuje przygotowanie nowego badania geologicznego i geofizycznego, w celu wykorzystania ostatnich wyników prac w szybach przy modelu geologicznym terenu i prawdopodobnie zleci część prac podwykonawcom za zgodą władz Jemenu.

Oprócz testowanych szybów, od 2007 r. nadal pogłębiany jest trzeci szyb w bloku w Kazachstanie oraz boczny odwiert w bardzo obiecującym szybie Mami Khel w Pakistańskim bloku Tal. Wyniki prac w tych obiektach będą prawdopodobnie znane po testach w I lub II kw. 2008 r. w zależności od zaawansowania pogłębiania.

Przychody segmentu upstream zmniejszyły się w 2007 r. o 55,6 mld HUF w ujęciu rocznym, głównie na skutek zawieszenia pola Szőreg-1. Dodatkowo, korzystne zmiany notowań cen nie były w stanie kompensować negatywnego wpływu niższego kursu dolara. Przychody z działalności zagranicznej prowadzonej w obszarze upstream po raz pierwszy przekroczyły 25% łącznych przychodów netto segmentu. Jednocześnie **koszty** były niższe jedynie o 13,5 mld HUF w ujęciu rok do roku. Opłata koncesyjna od krajowego wydobycia była o 27,3 mld HUF niższa na skutek spadku wolumenu oraz zmian kursowych częściowo osłabionych wzrostem regulowanej ceny hurtowej gazu (podstawa do naliczania opłaty koncesyjnej w przypadku gazu). Dodatkowa opłata od krajowego wydobycia wyniosła 66,2 mld HUF przy 97,1 mld HUF łącznych krajowych opłat koncesyjnych. Opłata koncesyjna od wydobycia oraz cło eksportowe płacone przez spółkę joint venture ZMB zmniejszyły się o 7,0 mld HUF w ujęciu rocznym do poziomu 39,9 mld HUF. W Jemenie nie dokonano żadnych odkryć o charakterze komercyjnym, co spowodowało ujęcie w 2007 r. kosztów wierceń i testów w wysokości 5,0 mld HUF. **Jednostkowy wskaźnik opex** (przed amortyzacją) liczony dla łącznego wydobycia węglowodorów pozostawał na bardzo konkurencyjnym poziomie 4,1 USD/boe pomimo niekorzystnych zmian kursowych oraz niższych wolumenów.

Nakłady inwestycyjne w segmencie upstream spadły o 30% z 79,6 mld HUF (378 mln USD) w roku finansowym 2006 do poziomu 56,1 mld HUF (305 mln USD) w roku 2007, w sytuacji, gdy koncentrowano się na poszukiwaniach organicznych oraz nakładach na zagospodarowanie pól, a okres bazowy odzwierciedlał cenę zakupu rosyjskiej firmy wydobywczej Baitex. Wydatki inwestycyjne obejmowały w 2007 r. koszt nabycia (8,9 mld HUF lub 48 mln USD) rosyjskiej spółki Matjushkinskaya Vertical, stanowiącej aktywo o umiarkowanym ryzyku w dziedzinie poszukiwań, dysponujące odkryciami. W 2007 r. 20% inwestycji kapitałowych, stanowiących 11,2 mld HUF (61 mln USD) przeznaczono na projekty eksploatacyjne realizowane na Węgrzech, a 10,3 mld HUF (56 mln USD) pochłonęły zagraniczne projekty eksploatacyjne (pole ZMB – 3,5 mld HUF, pole Manzalai w Pakistanie – 0,8 mld HUF, zagospodarowanie nowych pól przez Baitex – 0,6 mld HUF oraz Matjushkinskaya – 5,4 mld HUF) stanowiące 18% inwestycji. MOL przeznaczył 16% wydatków, stanowiących 9,0 mld HUF (49 mln USD) na węgierskie projekty poszukiwawcze, a dalsze 14% wydatków, stanowiących 7,6 mld HUF (41 mln USD) na projekty zagraniczne, głównie w Jemenie, Pakistanie i Kazachstanie (odpowiednio 4,5 mld HUF, 1,3 mld HUF, 1,2 mld HUF), które łącznie składały się na kwotę 90 mln USD wydatków przeznaczonych na poszukiwania.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych.

Działalność rafineryjna i sprzedaż

Wyniki segmentu wg MSSF (w mld HUF)

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	Działalność rafineryjna i sprzedaż	2006	2007	Zm. %
63,0	54,2	34,5	57	EBITDA	237,5	235,7	(1)
47,2	38,4	19,5	97	Zysk operacyjny/(strata)	175,3	172,5	(2)
10,9	170,1	39,2	334	Nakłady inwestycyjne ¹	74,8	202,5	171
III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %		2006	2007	Zm. %
47,2	38,4	19,5	97	Wykazana marża EBIT	175,3	172,5	(2)
(9,4)	(14,0)	14,5	bd.	Nakłady odtworzeniowe i modernizacyjne	(6,7)	(32,1)	379
37,8	24,4	34,0	(28)	Szacunkowy zysk netto CCS	168,6	140,4	(17)

Podstawowe dane operacyjne segmentu

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	PRZERÓB RAFINERYJNY (w tys. ton)	2006	2007	Zm. %
205	185	230	(20)	Krajowa ropa naftowa	852	800	(6)
3.239	3.441	2.758	25	Importowana ropa naftowa	11.673	12.487	7
39	41	50	(19)	Kondensaty	214	162	(25)
723	835	612	36	Inne surowce	2.371	2.854	20
4.206	4.502	3.650	23	PRZERÓB RAFINERYJNY OGÓŁEM	15.110	16.303	8
167	212	228	(7)	Towary	672	708	5
III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	PRZERÓB RAFINERYJNY (w tys. ton)	2006	2007	Zm. %
787	850	618	38	Benzyna silnikowa	2.740	3.059	12
1.700	1.785	1.398	28	Olej napędowy i opałowy	5.920	6.429	9
456	455	460	(1)	Benzyna ciężka	1.838	1.798	(2)
818	914	750	22	Pozostałe produkty	2.900	3.208	11
3.761	4.004	3.226	24	PRODUKTY RAZEM	13.398	14.494	8
35	35	48	(27)	Straty rafineryjne	157	144	(8)
410	463	376	23	Zużycie własne	1.555	1.665	7
4.206	4.502	3.650	23	PRZERÓB RAFINERYJNY OGÓŁEM	15.110	16.303	8
III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH (w tys. ton) (sprzedaż zewnętrzna Grupy)	2006	2007	Zm. %
1.377	1.270	1.313	(3)	Węgry	4.804	4.857	1
432	408	384	6	Słowacja	1.471	1.532	4
1.710	1.969	1.343	47	Inne rynki	5.814	6.705	15
3.519	3.647	3.040	20	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	12.089	13.094	8
III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH (w tys. ton) (sprzedaż zewnętrzna Grupy)	2006	2007	Zm. %
845	818	672	22	Benzyna silnikowa	2.955	3.140	6
1.841	1.951	1.606	21	Olej napędowy i opałowy	6.384	6.947	9
833	878	762	15	Pozostałe produkty	2.750	3.007	9
3.519	3.647	3.040	20	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	12.089	13.094	8
521	535	516	(4)	w tym: sprzedaż segmentu detalicznego	1.954	1.986	2
659	610	545	12	w tym: sprzedaż bezpośrednia do innych odbiorców końcowych*	2.129	2.334	10
656	709	635	12	Transfer surowców petrochemicznych	2.500	2.700	8

*Sprzedaż benzyny silnikowej, oleju napędowego i opałowego.

EBIT zanotowany w 2007 r. przez segment działalności rafineryjnej i sprzedaży wzrósł o 13% w dolarach (do poziomu 938,5 mln USD), w porównaniu do roku ubiegłego. Obok korzystnych marż z notowań na wynik pozytywnie wpływały wyższe o 8% wolumeny sprzedaży i korzystna struktura produktowa dzięki wcześniej poniesionym inwestycjom oraz udane projekty związane z produkcją biopaliw, jak również pozytywny efekt utrzymywania zapasów. EBIT w forintach pozostał jednak na poziomie z zeszłego okresu i wyniósł 172,5 mld HUF, co było konsekwencją umocnienia walut lokalnych w relacji do dolara.

W IV kw. 2007 r. zysk operacyjny podwoił się zarówno w dolarach jak i forintach (wzrósł odpowiednio o 129% i 97%) na skutek korzystnych marż z notowań, wyższych wolumenów sprzedaży oraz pozytywnego efektu utrzymywania zapasów.

Dalszy postęp zanotowano w realizacji strategii wzrostu dzięki nabyciu chorwackiej Tifon oraz włoskiej IES, które znalazły się w Grupie MOL odpowiednio od 1 i 15 listopada 2007 r. Długoterminową umowę zawarto z CEZ, czeską spółką energetyczną, w celu zapewnienia dostaw energii do rafinerii po korzystnych cenach. Zgodnie z harmonogramem realizowany jest kluczowy projekt VGO Hydrocrack rozpoczęty w maju 2007 r., którego celem jest podwyższenie sprzedaży oleju napędowego.

Wolumen sprzedaży Grupy wzrósł w 2007 r. o 8% w ujęciu rocznym i wyniósł na 13.094 tys. ton, dzięki większemu wykorzystaniu mocy rafineryjnych (brak znaczących przestojów), wyższemu wolumenowi zakupu pozostałych produktów oraz konsolidacji IES. Na skutek nadal stosowanych działań marketingowych sprzedaż bezpośrednia do odbiorców końcowych wzrosła powyżej średniej, o 10% w ujęciu rocznym. Struktura sprzedaży w dalszym ciągu ulegała poprawie ponieważ sprzedaż oleju napędowego i opałowego wzrosła powyżej średniej, tj. o 9%, a sprzedaż benzyny wzrosła o 6% w ujęciu rocznym. Dodatkowo sprzedaż surowców petrochemicznych wzrosła o 8% w ujęciu rocznym.

W IV kw. 2007 r. wolumen sprzedaży wzrósł o 20% (z 3 mln ton do 3,6 mln ton) dzięki wysokiemu wykorzystaniu mocy przerobowych rafinerii. Dodatkowo konsolidacja IES zwiększyła wolumen sprzedaży w IV kw. 2007 r. o 252 tys. ton. Wzrost wolumenu o 20% wpłynął korzystnie na wzrost EBITDA w IV kw. 2007 r. o 57% (do poziomu 54,2 mld HUF), w porównaniu z okresem bazowym.

Zwiększono sprzedaż na najważniejszych dla MOL oraz najbliższych położonych geograficznie rynkach Węgier, Słowacji i Austrii, przekraczając wzrost popytu na paliwa w regionie w 2007 r. Z sukcesem wprowadzono na rynek benzynę silnikową z zawartością bioetanolu, co zapewniło MOL pozycję lidera w dziedzinie jakości. W styczniu 2008 r. uruchomiony został na Węgrzech zakład produkujący biodiesel.

Sprzedaż benzyny na **Węgrzech** wzrosła w 2007 r. o 3,5%, a sprzedaż oleju napędowego o 4,2%. Od 1 lipca 2007 r. benzyny silnikowe sprzedawane są z zawartością 4,4% (v/v) komponentu odnawiającego i w pełni spełniają przepisy prawne. Do końca 2007 r. na Węgrzech sprzedawany był wyłącznie olej napędowy z domieszką 4,4% (v/v) biokomponentów. Benzynę silnikową z domieszką bioetanolu wprowadzono na rynek z powodzeniem bez żadnych zakłóceń.

W 2007 r. MOL odnotował na **Słowacji** wyższą o 9% sprzedaż benzyn i o 7% wyższą sprzedaż oleju napędowego, w porównaniu z rokiem 2006, dzięki większemu popytowi oraz rosnącej liczbie zarówno małych jak i dużych klientów. MOL był w stanie zwiększyć sprzedaż paliw również na pozostałych rynkach, przede wszystkim w Austrii (wzrost o 26%), w Czechach (o 9%), w Polsce (o 7%) oraz na rozwijającym się rynku Serbii, gdzie potrojono sprzedaż.

Sprzedaż detaliczna

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ DETALICZNA PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH (w tys. ton)	2006	2007	Zm. %
215,5	211,5	205,4	3,0	Benzyna silnikowa	850,7	813,6	(4,4)
297,5	314,2	304,0	3,4	Olej napędowy i opałowy	1.076,3	1.142,9	6,2
7,6	9,3	6,5	43,1	Pozostałe produkty	26,7	29,0	8,6
520,6	535,0	515,9	3,7	SPRZEDAŻ DETALICZNA PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	1.953,7	1.985,5	1,6

Na 31 grudnia 2007 r. Grupa MOL posiadała **1.001 stacji benzynowych** (szczegóły, zob. Załącznik X). Łączny wolumen sprzedaży detalicznej (razem z LPG i smarami) zwiększył się w 2007 r. o 1,6%, porównując z rokiem 2006, dzięki wyższym średnim obrotom na stację, konsolidacji IES i Tifon, jak również rozbudowaniu sieci stacji w Serbii.

W warunkach wysokiej konkurencji rynkowej wolumen sprzedaży detalicznej na **węgierskim** rynku paliw w 2007 r. pozostał niezmienny w odniesieniu do roku 2006 w ujęciu rocznym. Nadal rozwijał się segment hipermarketów, a liczba należących do hipermarketów stacji paliw sięgnęła w grudniu 2007 r. 61, w stosunku do 52 stacji w grudniu 2006 r. Sprzedaż oleju napędowego wzrosła o 0,9%,

podczas gdy sprzedaż benzyny i LPG spadła odpowiednio o 1,3% i 6,4%. MOL był w stanie utrzymać poziom sprzedaży paliw w warunkach wysokiej konkurencji spowodowanej konkurencyjnymi cenami kształtowanymi przez rynek mikro, jak również niższą różnicą w cenach paliw pomiędzy Węgrami oraz państwami sąsiednimi. Udział MOL w rynku detalicznym paliw według MÁSZ (Węgierskiego Związku Przetwórców Ropy Naftowej) zmalał z 38,3% w 2006 r. do 36,7% w 2007 r. Obniżka ta spowodowana była w głównej mierze niższą o 3,9% sprzedażą w ramach kart flotowych (sektor publiczny, w przeważającym stopniu zaopatrywany przez MOL, zmniejszył zużycie). Udział sprzedaży w ramach kart flotowych w łącznej sprzedaży paliw na Węgrzech spadł z 35,5% do 34,5%. Przychody ze sprzedaży sklepowej na Węgrzech wzrosły w 2007 r. o 12% w ujęciu rok do roku.

Udział MOL w **słowackim** rynku detalicznym pozostał niezmienny w ujęciu rocznym i kształtował się w 2007 r. na poziomie 40%. W 2007 r. MOL odnotował wyższą o 5,7% sprzedaż oleju napędowego na rynku słowackim, natomiast sprzedaż benzyny spadła o 5,5% w ujęciu rocznym. Sprzedaż w ramach kart flotowych zwiększyła się o 3% w 2007 r., w ujęciu rocznym, a udział sprzedaży realizowanej za pośrednictwem kart w łącznej sprzedaży paliw w Słowacji był wyższy o 0,9 punktu procentowego sięgając 30,4%.

W **Rumunii** sprzedaż paliw zmniejszyła się o 3%, a udział MOL w rynku detalicznym zmniejszył się w 2007 r. o 1,6 punktu procentowego do poziomu 12,8%. Spadek ten był głównie rezultatem niższej średniej liczby stacji paliw w porównaniu do 2006 r., co było następstwem sprzedaży 30 stacji do spółki Petrom, częściowo równoważonej poprzez zakup 11 dodatkowych stacji i otwarcia jednej nowej stacji. W efekcie wymienionych wyżej transakcji powstała bardziej efektywna sieć, co przełożyło się na wyższe o 7,8% obroty na stację w 2007 r.

Nakłady inwestycyjne w segmencie działalności rafineryjnej i sprzedaży zwiększyły się znacznie z 74,8 mld HUF w 2006 r. do poziomu 202,5 mld HUF w roku 2007. W 2006 r. zakończono znaczące projekty rafineryjne i logistyczne, a na nakłady inwestycyjne w 2007 r. składały się niemal wyłącznie zakupy IES i Tifon w IV kw. 2007 r.

Działalność petrochemiczna

Wyniki segmentu wg MSSF (w mld HUF)

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	Działalność petrochemiczna	2006	2007	Zm. %
16,7	9,0	15,2	(41)	EBITDA	41,8	60,0	44
11,9	3,9	10,3	(62)	Zysk operacyjny/(strata)	23,3	40,6	74
2,3	3,5	3,4	3	Nakłady inwestycyjne ¹	8,9	7,0	(21)

Podstawowe dane operacyjne segmentu

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	PRODUKCJA PETROCHEMICZNA (w tys. ton)	2006	2007	Zm. %
215	230	202	14	Etylen	775	870	12
106	116	103	13	Propylen	386	439	14
183	199	178	12	Inne	687	757	10
504	545	483	13	Olefiny łącznie	1.848	2.066	12
68	66	57	16	LDPE	263	270	3
95	109	100	9	HDPE	360	404	12
134	143	123	16	PP	496	545	10
297	318	280	14	Polimery łącznie	1.119	1.219	9
III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ WG GRUP PRODUKTOWYCH (w tys. ton)	2006	2007	Zm. %
66	70	69	1	1 Produkty olefinowe	244	277	14
294	326	293	11	11 Produkty polimerowe	1.126	1.209	7
III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ (zewnętrzna, w tys. ton)	2006	2007	Zm. %
120	124	130	(5)	(5) Węgry	479	491	3
20	21	20	1	1 Słowacja	72	84	17
220	251	212	18	18 Inne rynki	819	911	11
360	396	362	9	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW PETROCHEMICZNYCH OGÓŁEM	1.370	1.486	8

Zysk operacyjny segmentu petrochemicznego osiągnął w 2007 r. najwyższy poziom w historii. EBIT zanotował w 2007 r. wzrost o 74% w ujęciu rocznym do poziomu 40,6 mld HUF. Znakomite wyniki spowodowane były głównie rosnącą produkcją i wyższymi wolumenami sprzedaży, sięgającymi historycznych rekordów, osiągniętymi w rezultacie wykorzystania nowych możliwości wytwórczych, które pozwoliły w znacznym stopniu zdyskontować korzystne warunki zewnętrzne. W IV kw. 2007 r., w rezultacie dalszego zwiększenia produkcji i wolumenów sprzedaży, segment zdołał złagodzić negatywny wpływ rosnących cen surowców na rentowność, a zysk operacyjny w IV kw. zmalał o 62% w porównaniu do 2006 r.

Zintegrowana marża petrochemiczna wzrosła w 2007 r. o 7% w porównaniu z rokiem poprzednim. Notowania ciężkiej benzyny wyrażone w dolarach wzrosły o 20% i były równoważone przez wyższe o 6-10%, wyrażone w euro notowania polimerów oraz aprecjację euro w stosunku do dolara o 9%. W IV kw. 2007 r. wraz z nieznacznym spadkiem notowań polimerów, cena ciężkiej benzyny ponownie wzrosła o 18% w porównaniu z III kw. 2007 r. W konsekwencji zintegrowana marża petrochemiczna w IV kw. 2007 r. zmniejszyła się w porównaniu z zarówno III kw. 2007 r., jak i IV kw. 2006 r., odpowiednio o 25% i 26%.

W porównaniu do roku ubiegłego w 2007 r. znacznie wzrosła **produkcja zarówno monomerów jak i polimerów** (odpowiednio o 12% i 9%). Wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych nowego zakładu krakingu parowego (stałe przekraczającego w 2007 r. swą moc nominalną) pozwoliło na osiągnięcie najwyższej dotychczas notowanej produkcji etylenu (870 tys. ton). Dzięki wysokiemu wykorzystaniu mocy produkcyjnych nowych zakładów PP i HDPE zanotowano najwyższą dotychczasową produkcję polimerów (powyżej 1,2 mln ton).

Dzięki realizowanej bez przeszkód produkcji oraz pozytywnym warunkom rynkowym, **wolumen sprzedaży polimerów** zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego o 7%. 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 45%, a udział LDPE zmniejszył się do 22%.

Nakłady inwestycyjne w 2007 r. były niższe o 21% w ujęciu rok do roku, i wyniosły 7,0 mld HUF. Składało się na nie wiele projektów na mniejszą skalę, realizowanych w 2007 r., w porównaniu do znaczących nakładów ponoszonych zgodnie z cyklem remontowym w 2006 r. na prace remontowe.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych.

Gaz ziemny

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

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	Przesył	2006	2007	Zm. %
10,4	11,3	11,2	1	EBITDA	44,8	46,2	3
6,1	7,3	6,7	9	Zysk operacyjny/(strata)***	30,8	31,3	2
7,7	11,8	4,1	188	Nakłady inwestycyjne	11,2	22,3	99

Podstawowe dane operacyjne

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	Wolumen przesyłu (w mln m ³)	2006	2007	Zm. %
2.752	4.794	4.127	16	Krajowy przesył gazu ziemnego *	17.278	14.961	(13)
376	916	823	11	Tranzyt gazu ziemnego	2.386	2.390	0

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %	Opłata za przesył gazu ziemnego (w HUF/ m ³)**	2006	2007	Zm. %
4,80	3,08	3,35	(8)	Opłata za krajowy przesył gazu ziemnego	3,16	3,68	16

* W tym przesył do zbiorników magazynowych.

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

*** wyłączając efekty konsolidacji na poziomie segmentów (w tym najważniejszy, jakim jest amortyzacja wyeliminowanego wewnętrznego zysku PP&E).

EBIT segmentu gazu ziemnego odzwierciedlał wyniki spółki Natural Gas Transmission Plc. w 2007 r. Działalność magazynowa, którą wznowiono w I kw. 2007 r. poprzez zakup udziałów w MMBF Plc. (poprzednio MSZKSZ Plc.), jak również spółka zależna MOL Energiakereskedő Ltd. zajmująca się handlem gazem miały dotychczas bardzo ograniczony udział w łącznym zysku operacyjnym segmentu.

Zysk operacyjny **MOL Natural Gas Transmission Plc.** wzrósł o 2% do poziomu 31,3 mld HUF w 2007 r., a spadek przychodów z przesyłu równoważony był obniżką kosztów. Zrealizowana nadwyżka zysku została osiągnięta na skutek bardzo wysokiego wzrostu EBIT w IV kw. 2007 r. (+9% w odniesieniu do okresu bazowego), głównie dzięki wyższym przychodom z krajowego przesyłu.

Przychody z krajowego przesyłu gazu ziemnego w 2007 r. spadły o 3,4% (1,9 mld HUF) w stosunku do przychodów w 2006 r. Spadek przychodów spowodowany był trzema czynnikami: (1) brakiem, na skutek zmian przepisów prawnych, opłat od ponadnormatywnego przesyłu, pobieranych w 2007 r. na rynku krajowym (negatywny wpływ w wysokości 2,0 mld HUF); (2) niższymi przychodami z tytułu opłat od obrotu na skutek niższego wolumenu przesyłu (wpływ w wysokości 1,2 mld HUF). Niższy o 13,4% wolumen przesyłu w 2007 r. był głównie skutkiem wyraźnej różnicy w średnich temperaturach panujących w obu okresach (w roku 2006 wykorzystano niezwykle chłodne warunki pogodowe). (3) Opłata za moce przesyłowe wzrosła o 1,7 mld HUF co częściowo kompensowało wspomniane wyżej efekty negatywnie wpływające na przychody.

Przychody z **tranzytowego przesyłu gazu ziemnego** zmniejszyły się w 2007 r. o 3,8% (0,6 mld HUF), na skutek negatywnego wpływu zmian kursowych. Wolumen przesłanego gazu ziemnego pozostał niezmienny.

Koszty operacyjne zmniejszyły się w 2007 r. o 7,0% (2,9 mld HUF), z nadwyżką kompensując wpływ spadku przychodów z przesyłu. Koszt gazu ziemnego zużywanego do celów operacyjnych (głównie do napędzania kompresorów) spadł o 26% głównie dzięki niższemu wolumenowi.

MOL Natural Gas Transmission Plc. podjął strategiczną decyzję dotyczącą **powiększenia systemu przesyłu gazu ziemnego** w celu rozwiązania problemu ograniczonej zdolności importowej oraz zabezpieczenia krajowego zapotrzebowania w dziedzinie przesyłu gazu w przyszłości. Powiększona zdolność importowa pozwoli sprostać w przyszłości popytowi ze strony krajowych konsumentów oraz pozwoli MOL na dostęp do zapasów gazu zgromadzonych w przyszłości w magazynie strategicznym. Nakłady związane z tą inwestycją szacowane są na 69 mld HUF, a jej zakończenie planuje się w 2008

r. W 2007 r. wartość **nakładów inwestycyjnych** zwiększyła się niemal dwukrotnie w porównaniu z 2006 r. i wyniosła 22,3 mld HUF, dzięki podjętej w 2007 r. strategicznej decyzji dotyczącej powiększenia systemu przesyłu gazu ziemnego. Takiej decyzji nie było ani w porównywanym okresie bazowym ani w okresie ostatnich 10 lat.

Przegląd finansów

Zmiany w zakresie zasad rachunkowości i dokonywania oszacowań

Grupa zmieniła politykę w zakresie rachunkowości, zaliczając węgierski podatek od handlu krajowego oraz opłatę od innowacyjności do kosztów podatkowych, ponieważ podatki te posiadają cechy bardziej podatków dochodowych niż kosztów operacyjnych. W poprzednich latach podatek od handlu krajowego księgowany był jako koszt operacyjny. Zmiana ta spowodowała przeklasyfikowanie z kosztów operacyjnych do kosztów podatku dochodowego kwoty 11,0 mld HUF w 2007 r. (13,6 mld HUF w roku 2006) przy braku wpływu na zysk netto i kapitały własne. Dane z okresów porównawczych zostały odpowiednio skorygowane.

Ponadto Grupa MOL przyjęła z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2007 r. zmiany w MSSF dla potrzeb niniejszego skróconego raportu. Poza modyfikacjami mającymi niewielki wpływ na dotychczas stosowane klasyfikacje oraz 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 na dzień 31 marca 2006 r. Wyniki za 2007 r. nie obejmują, ujętych w wynikach za 2006 r., zysku w wysokości 82,3 mld HUF oraz wyników sprzedanych spółek gazowych.

W 2007 r. **przychody ze sprzedaży netto Grupy** spadły o 10% do 2.592,8 mld HUF, odzwierciedlając przede wszystkim niższe przychody będące efektem sprzedaży działalności gazowej oraz niższe średnie ceny sprzedaży produktów rafineryjnych, mimo zwiększonego wolumenu. Spadek był częściowo kompensowany przychodami włoskiej rafinerii IES od czasu jej skonsolidowania w połowie listopada (40,7 mld HUF).

Pozostałe przychody operacyjne za 2007 r. obejmują wpływ nabycia mniejszościowego pakietu 42,25% udziałów w TVK (14,4 mld HUF) oraz kwotę 44,2 mld HUF otrzymaną od E.ON Ruhrgas International AG w związku z rozliczeniem sprzedaży działalności gazowej (z których 17,4 mld HUF otrzymano w gotówce w III kw. 2007 r. za okres rozliczeniowy styczeń-czerwiec 2007 r., a dalsze 26,8 mld HUF za okres rozliczeniowy lipiec-grudzień 2007 r. zostanie zapłacone w I kw. 2008 r.).

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 Zrt. (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 Ruhrgas International AG, 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 przychodów operacyjnych odzwierciedla w znacznej mierze jednorazowy zysk w wysokości 82,6 mld HUF zrealizowany w końcu I kw. 2006 r. na sprzedaży działalności gazowej (pomniejszony o wspomnianą powyżej naliczoną kwotę).

Koszt surowców i materiałów zmniejszył się o 8%, a tempo spadku było nieznacznie wolniejsze od tempa spadku sprzedaży. Koszt surowców zwiększył się o 9%, głównie jako skutek łącznego efektu spadku cen importowych ropy (5,8 mld HUF) oraz wyższego przerobu ropy z importu (63,7 mld HUF), jak również udziału IES w wysokości 36,0 mld HUF. Koszty towarów sprzedanych zmniejszyły się o

51%, na skutek efektu sprzedaży działalności gazowej w I kw. 2006 r. oraz niższego wolumenu ropy w badanym okresie. Wartość usług materialnych wzrosła o 5% do 131,2 mld HUF.

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 14% do 227,9 mld HUF, głównie za sprawą efektu sprzedaży dwóch spółek gazowych, niższego cła eksportowego spółki joint venture ZMB oraz niższej opłaty koncesyjnej od wydobywania (odpowiednio 1,8 mld HUF, 5,2 mld HUF i 26,9 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 7% do 116,5 mld HUF, co było skutkiem łącznego efektu wzrostu średniej płacy o 6,5% oraz wzrostu o 1,6% średniego zatrudnienia. Zatrudnienie w Grupie MOL zwiększyło się o 8,6% z 13.861 do 15.059 pracowników, głównie na skutek zakupu IES i Tifon w IV kw. 2007 r. oraz rozwoju działalności zagranicą przez segment Poszukiwania i wydobywania.

W ramach kosztów produkcji poniesionych w 2007 r. kwota 75,6 mld HUF przypadła na wzrost **stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku** (w 2006 r. spadek o 13,3 mld HUF).

Koszty finansowe netto wyniosły w 2007 r. 16,5 mld HUF (w porównaniu do 37,6 mld HUF kosztów finansowych netto w 2006 r.). Odsetki zapłacone w 2007 r. wyniosły 16,9 mld HUF (13,4 mld HUF w 2006 r.), a odsetki otrzymane 13,4 mld HUF (13,2 mld HUF w 2006 r.). Zysk z tytułu różnic kursowych wyniósł 7,7 mld HUF w 2007 r., w porównaniu do straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 20,9 mld HUF ujętej w 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 13,0 mld HUF (14,1 mld HUF w 2006 r.). W IV kw. 2007 r. koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej zmniejszyły się o 16,7 mld HUF na skutek spadku wyrażonej w euro ceny akcji w stosunku do III kw. 2007 r.

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych obejmuje udział spółki INA za 2007 r. w wysokości 5,8 mld HUF (4,4 mld HUF w 2006 r.).

Kwota podatku dochodowego (w obu okresach zawierająca podatek od krajowego handlu oraz opłatę od innowacyjności przeklasyfikowane z kosztów operacyjnych, zob. powyżej) wzrosła w 2007 r. o 45,9 mld HUF do 84,4 mld HUF, głównie z uwagi na bieżące koszty podatkowe MOL Plc, w odniesieniu do danych z ubiegłego roku, odzwierciedlających wakacje podatkowe Spółki. Różne ujęcie, względem MSSF i podatkowe, opcji BNP dotyczącej opcji odkupu akcji (traktowanej dla celów podatkowych jako instrument pochodny, na którym zrealizowano znaczący zysk podatkowy w 2007 r.) zwiększyło koszty podatkowe o 7,1 mld HUF. Ponadto niezrealizowany koszt z tytułu opcji konwersji kapitałowych papierów wartościowych wyemitowanych przez Magnolia Finance Ltd. (opisany powyżej) nie wpłynął na wielkość podstawy opodatkowania. Obecnie płacona kwota podatku dochodowego jest rezultatem podatku płaconego przez MOL Plc (stawka podatku od osób prawnych 16% oraz podatek solidarnościowy - 4%), Slovnaft (stawka podatku od osób prawnych 19%) oraz TVK Plc (stawka podatku od osób prawnych 16%+4%) – odpowiednio 49,7 mld HUF, 12,0 mld HUF, 5,3 mld HUF, jak również podatku od osób prawnych od zysku spółki joint venture ZMB (6,5 mld HUF) oraz podatków od osób prawnych innych spółek zależnych.

Bilans

Pozycje bilansu na dzień 31 grudnia 2007 r. odzwierciedlają konsolidację chorwackiej spółki detaliczno-hurtowej Tifon oraz włoskiej rafinerii IES wraz z jej spółkami zależnymi, odpowiednio od października i listopada 2007 r. Obie transakcje nabycia zostały potraktowane zgodnie z MSSF 3, dotyczącym połączeń jednostek gospodarczych, co wymagało ujęcia przez nabywcę wynagrodzenia z tytułu połączenia w aktywach identyfikowalnych, zobowiązaniach oraz zobowiązaniach warunkowych nabywanych jednostek.

Całkowita wartość aktywów wyniosła 2.428,5 mld HUF na koniec grudnia 2007 r., co stanowi wzrost o 12% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. Wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 14% do poziomu 1.169,2 mld HUF. Wartości niematerialne i prawne wzrosły o 76% do

poziomu 162,8 mld HUF, głównie na skutek ujęcia goodwill w wysokości 46,8 mld HUF przy nabyciach IES i Tifon (odpowiednio 33,3 mld HUF i 13,5 mld HUF) oraz dodatkowych 13,3 mld HUF wartości niematerialnych i prawnych zidentyfikowanych przy tych samych transakcjach połączeniowych (odpowiednio 8,8 mld HUF i 4,5 mld HUF) w IV kw. 2007 r.

Wartość **zapasów** wzrosła o 77% do poziomu 319,6 mld HUF głównie w rezultacie konsolidacji IES i Tifon, które zwiększyły saldo zapasów na koniec roku odpowiednio o 66,8 mld HUF i 2,7 mld HUF oraz akumulacji zapasów ropy spowodowanej dywersyfikacją źródeł importowych. **Należności z tytułu dostaw i usług** wzrosły o 54% do poziomu 354,6 mld HUF, z czego na IES przypadało 85,6 mld HUF. Inne aktywa obrotowe wzrosły o 101% na skutek łącznego efektu należności w wysokości 26,8 mld HUF z tytułu kolejnego rozliczenia od E.ON, w związku ze sprzedażą działalności gazowej oraz wyższej wartości podatków i ceł zaliczkowanych i do zwrotu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania zwiększyły się o 15% do poziomu 540,3 mld HUF, głównie za sprawą większej ilości i wyższej ceny kupowanej ropy naftowej. **Bieżące zobowiązania podatkowe** zwiększyły się do 5,3 mld HUF, stanowiących głównie bieżące zobowiązania podatkowe MOL Plc. W obu latach przewidywane roczne zobowiązania podatkowe zostały przez członków Grupy zapłacone jeszcze przed końcem roku.

Łączny poziom rezerw na koniec 2007 r. wynosił 126,3 mld HUF - nieznaczny wzrost z poziomu 123,2 mld HUF na koniec 2006 r., odzwierciedlający głównie łączny efekt zmian wartości wynikających z upływu czasu oraz rewizję poprzednich szacunków odnośnie poziomów dyskonta dla długookresowych rezerw środowiskowych oraz rezerw związanych z zaniechaniem prac wydobywczych.

Inne zobowiązania długoterminowe wyniosły 138,2 mld HUF i stanowiły głównie finansowanie nabycia akcji własnych przez Magnolia Finance Ltd. Zobowiązanie pochodne z tytułu zawarcia tej transakcji wyniosło na dzień 31 grudnia 2007 r. 64,6 mld HUF. W porównaniu z rokiem poprzednim zanotowano dodatkowy wzrost wynikający z wydłużenia praw opcji dotyczących akcji MOL znajdujących się w portfelu BNP aż do 18 czerwca 2009 r.

Wartość **zadłużenia długoterminowego** (obejmującego część krótkoterminową) wzrosła o 174%, w porównaniu z końcem 2006 r. w rezultacie udzielonego MOL finansowania dotyczącego programu optymalizacji struktury kapitałowej. Na 31 grudnia 2007 r., 67,4% zadłużenia ogółem Grupy MOL wyrażone było w euro, 31,6% w dolarach amerykańskich, a 1,0% w forintach i innych walutach. Na koniec 2007 r. wskaźnik zadłużenia Grupy MOL (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto i kapitału własnego obejmującego udziały mniejszościowe) wynosił 35,5%, w porównaniu z (17,3)% (dodatni poziom gotówki w Grupie) na koniec 2006 r.

Posiadacze kapitałowych papierów wartościowych Magnolii otrzymali w 2007 r. płatności kuponowe w wysokości 6,1 mld HUF. Rozliczono także dywidendę z tytułu akcji MOL będących w portfelu 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 struktury kapitału na bardziej efektywną 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. pomiędzy 22 czerwca a 5 września 2007 r. MOL zakupił na rynku 17.861.856 akcji własnych o wartości 2,8 mld USD. W tym samym okresie 19.690.362 akcji własnych wypożyczono w trzech transzach na rzecz OTP Bank i MFB Invest.

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 zysku na akcję.

Zmiany należności i zobowiązań warunkowych oraz sprawy sądowe

Wysokość kapitałowych zobowiązań umownych Grupy wyniosła 177,5 mld HUF na 31 grudnia 2007 r., w porównaniu z 21,0 mld HUF na koniec 2006 r. Wzrost odzwierciedla zobowiązania w wysokości 73,7 mld HUF związane z budową magazynu rezerw strategicznych gazu zlokalizowanego na obszarze pola gazowego Szőreg-1, zobowiązania MOL Földgázzállító Zrt. (Przesył Gazu) w wysokości 63,6 mld HUF w zakresie budowy rurociągu, jak również zobowiązania w wysokości 10,8 mld HUF, związane z działalnością poszukiwawczą w Rosji. 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 2007 r., w stosunku do kwot wykazywanych w roku poprzednim.

Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2007 r. wyniosły 317,6 mld HUF (spadek o 40% w stosunku do poziomu z 2006 r.). Przepływy środków pieniężnych przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym zmniejszyły się o 5% w porównaniu z 2006 r. Zmiana stanu kapitału obrotowego przyniosła zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 58,6 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 (odpowiednio 88,3 mld HUF, 36,9 mld HUF, 7,7 mld HUF, 76,2 mld HUF) oraz spadek innych zobowiązań (1,9 mld HUF). Kwota zapłaconych podatków wyniosła od osób prawnych 67,1 mld HUF i wynikała z płatności podatkowych od dochodu MOL, Slovnaftu oraz spółek działających w ramach projektu ZMB.

Wartość wypływu środków pieniężnych netto z tytułu działalności inwestycyjnej wyniosła 340,3 mld HUF (w 2006 r. środki z działalności inwestycyjnej wyniosły 111,7 mld HUF). Wypływ w badanym okresie obejmuje łączny efekt wynagrodzenia zapłaconego za nabycie udziałów mniejszościowych TVK, drugiej raty wynagrodzenia za nabycie BaiTex LLC, wynagrodzenia z tytułu nabycia IES, Tifon oraz Energopetrolu, jak również rozliczenia netto korekty ceny zakupu po zamknięciu transakcji sprzedaży MOL Földgázellátó Zrt. spółce E.ON Ruhrgas International AG. Dane porównawcze za 2006 r. zawierają wynagrodzenie otrzymane z tytułu sprzedaży gazowych spółek zależnych (Hurt i Magazynowanie) otrzymane w momencie zamknięcia transakcji, oraz nabycie BaiTex LLC.

Wartość wypływu środków pieniężnych netto z tytułu działalności finansowej wyniosła 245,1 mld HUF i była głównie rezultatem odkupu akcji własnych w ramach programu optymalizacji struktury kapitału, wypłaty dywidendy oraz zwiększenia długoterminowego długu netto o kwotę 336,4 mld HUF, 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 176,5 mld HUF.

ZAŁĄCZNIK I
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL WG MSSF
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2007
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

III kw. 2007 po korekcie	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcie	Zm. %		2006 po korekcie	2007	Zm. %
685.133	785.313	627.916	25	Przychody ze sprzedaży netto	2.891.061	2.592.838	(10)
24.157	30.918	9.250	234	Pozostałe przychody operacyjne	101.088	74.889	(26)
709.290	816.231	637.166	28	Przychody operacyjne ogółem	2.992.149	2.667.727	(11)
397.752	482.822	304.787	58	Koszt surowców	1.363.664	1.492.671	9
32.706	38.949	38.256	2	Wartość usług materialnych	125.265	131.164	5
68.211	117.639	97.124	21	Koszt towarów	603.523	296.960	(51)
498.669	639.410	440.167	45	Koszt surowców i materiałów	2.092.452	1.920.795	(8)
29.198	33.487	30.868	8	Świadczenia pracownicze	109.325	116.546	7
38.816	35.327	36.237	(3)	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	132.826	140.257	6
56.506	67.863	71.016	(4)	Pozostałe koszty operacyjne	263.913	227.855	(14)
(5.991)	(44.659)	25.345	bd.	Zmiana stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku	13.337	(75.639)	bd.
(3.670)	(6.855)	(12.354)	(45)	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(28.084)	(15.680)	(44)
613.528	724.573	591.279	23	Koszty operacyjne ogółem	2.583.769	2.314.134	(10)
95.762	91.658	45.887	100	Zysk z działalności operacyjnej	408.380	353.593	(13)
1.819	1.736	4.831	(64)	Otrzymane odsetki	13.191	13.362	1
-	2	17	(88)	Otrzymane dywidendy	55	81	47
-	-	(851)	(100)	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	-	-	bd.
(1.214)	3.502	934	275	Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	4.430	8.704	96
605	5.240	4.931	6	Przychody finansowe	17.676	22.147	25
3.434	6.867	2.007	242	Odsetki od zadłużenia	13.427	16.935	26
573	1.377	1.542	(11)	Odsetki od rezerw	6.113	4.771	(22)
(7.160)	(16.667)	14.131	bd.	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	14.131	12.966	(8)
(1.191)	1.860	(1.954)	bd.	Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	21.623	3.967	(82)
(4.344)	(6.563)	15.726	bd.	Koszty finansowe	55.294	38.639	(30)
(4.949)	(11.803)	10.795	bd.	Koszty/(przychody) finansowe netto	37.618	16.492	(56)
2.935	1.186	1.368	(13)	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	5.195	5.960	15
103.646	104.647	36.460	187	Zysk przed opodatkowaniem	375.957	343.061	(9)
29.636	10.151	6.630	53	Podatek dochodowy	38.431	84.373	120
74.010	94.496	29.830	217	Zysk netto za rok	337.526	258.688	(23)
73.449	94.256	22.589	317	Przypadający na:	329.483	254.102	(23)
561	240	7.241	(97)	Akcjonariuszy jednostki dominującej	8.043	4.586	(43)
942	1.258	244	416	Podstawowy zysk na akcję (HUF)	3.424	3.013	(12)
785	955	380	151	Rozwodniony zysk na akcję (HUF)¹	3.376	2.941	(13)

¹ Rozwodniony zysk na akcję uwzględnia w liczbie akcji w obrocie opcję konwersji, wbudowaną w długoterminowe, zamienne, kapitałowe papiery wartościowe, wyłącza natomiast różnicę z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji z zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej.

ZAŁĄCZNIK II
SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY MOL WG MSSF
NA 31 GRUDNIA 2007
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

	31/12/2006 po korekcie	31/12/2007	Zmiana %
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	92.598	162.812	76
Rzeczowe aktywa trwałe	1.027.148	1.169.176	14
Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	131.569	151.361	15
Inwestycje do sprzedaży	1.597	975	(39)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20.500	18.189	(11)
Inne aktywa trwałe	26.936	32.810	22
Aktywa trwałe ogółem	1.300.348	1.535.323	18
Aktywa obrotowe			
Zapasy	181.030	319.568	77
Należności z tytułu dostaw i usług netto	229.986	354.578	54
Inne aktywa obrotowe	43.728	87.754	101
Zaliczki na podatki	10.449	1.848	(82)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	399.104	129.391	(68)
Aktywa obrotowe ogółem	864.297	893.139	3
Aktywa ogółem	2.164.645	2.428.462	12
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy ¹	83.467	65.950	(21)
Kapitał zapasowy i rezerwowy	666.716	469.079	(30)
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy spółki dominującej	329.483	254.102	(23)
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1.079.666	789.131	(27)
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	191.537	124.880	(35)
Kapitał własny ogółem	1.271.203	914.011	(28)
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe, pomniejszone o część krótkoterminową	208.279	523.671	151
Rezerwy	112.646	115.075	2
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	33.016	71.391	116
Inne zobowiązania długoterminowe	56.881	138.185	143
Zobowiązania długoterminowe ogółem	410.822	848.322	106
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	467.982	540.256	15
Bieżące zobowiązania podatkowe	478	5.342	1.018
Rezerwy	10.507	11.187	6
Zadłużenie krótkoterminowe	2.175	58.427	2.586
Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego	1.478	50.917	3.345
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	482.620	666.129	38
Pasywa ogółem	2.164.645	2.428.462	12

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 ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 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 przeliczowania	Część kapitałowa zadłużenia i różnicy w cenach odkupu	Zyski zatrzymane	Kapitały rezerwowe ogółem	Zysk netto przypisany akcjonariuszom spółki-matki	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki-matki ogółem	Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	Ogółem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2006	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	-	-	1.132	-	-	-	1.132	-	1.132	-	1.132
Dostępne do sprzedaży instrumenty finansowe, bez odroczonego podatku	-	-	2.136	-	-	-	2.136	-	2.136	-	2.136
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	32.307	-	-	32.307	-	32.307	631	32.938
Ogółem przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	3.268	32.307	-	-	35.575	-	35.575	631	36.206
Zysk za rok	-	-	-	-	-	-	-	329.483	329.483	8.043	337.526
Ogółem przychody/koszty za rok	-	-	3.268	32.307	-	-	35.575	329.483	365.058	8.674	373.732
Przeniesienie zatrzymanego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	244.919	244.919	(244.919)	-	-	-
Dywidendy kapitałowe	-	-	-	-	-	(30.195)	(30.195)	-	(30.195)	-	(30.195)
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.660)	(8.660)
Zmiana netto salda akcji własnych	(10.898)	(226.275)	-	-	-	-	(226.275)	-	(237.173)	-	(237.173)
Kapitał własny zaksięgowany z tytułu płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	(625)	(625)	-	(625)	-	(625)
Konwersja obligacji zamiennych	345	1.595	-	-	-	-	1.595	-	1.940	-	1.940
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 grudnia 2006	83.467	(89.830)	4.930	64.011	(8.074)	695.679	666.716	329.483	1.079.666	191.537	1.271.203
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2007	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	-	-	60	-	-	-	60	-	60	-	60
Dostępne do sprzedaży instrumenty finansowe, bez odroczonego podatku	-	-	1.561	-	-	-	1.561	-	1.561	-	1.561
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	2.226	-	-	2.226	-	2.226	246	2.472
Ogółem przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	1.621	2.226	-	-	3.847	-	3.847	246	4.093
Zysk za rok	-	-	-	-	-	-	-	254.102	254.102	4.586	258.688
Ogółem przychody/koszty za rok	-	-	1.621	2.226	-	-	3.847	254.102	257.949	4.832	262.781
Przeniesienie zatrzymanego 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.499)	(10.499)
Zmiana netto salda akcji własnych	(17.862)	(490.517)	-	-	-	-	(490.517)	-	(508.379)	-	(508.379)
Kapitał własny zaksięgowany z tytułu płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	353	353	-	353	-	353

Konwersja obligacji zamiennych	345	1.595	-	-	-	-	1.595	-	1.940	-	1.940
Podniesienie, obniżenie kapitału, zmiana netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.748	2.748
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	776	776
Nabycie udziałów mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.514)	(64.514)
Bilans zamknięcia na 30 grudnia 2007	65.950	(578.752)	6.551	66.237	(8.074)	983.117	469.079	254.102	789.131	124.880	914.011

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

III kw. 2007 po korekcje	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcje	Zm. %		2006 po korekcje	2007	Zm. %
108.897	104.647	36.460	187	Zysk przed opodatkowaniem	375.957	343.061	(9)
				<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku przed opodatkowaniem do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>			
38.816	35.327	36.237	(3)	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	132.826	140.257	6
-	-	-	-	- Nabycie udziałów mniejszościowych TVK	-	(14.351)	bd.
573	1.196	(117)	bd.	Odpis / (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości zapasów	2.383	1.322	(45)
(1.554)	1.103	1.634	(32)	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	2.824	(958)	bd.
(215)	214	(1.237)	bd.	(Zysk) / strata netto z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1.124)	(2.546)	127
166	6.415	3.016	113	Odpis / (odwrócenie odpisu) na należności	3.942	6.727	71
(2.613)	2.670	71	3.661	Niezrealizowane (zyski) / straty z różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach	522	(1.234)	bd.
(17.413)	(26.855)	(3.752)	616	Zysk netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	(86.316)	(44.268)	(49)
1.992	455	152	199	Poniesione w roku nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	5.469	6.700	23
88	50	108	(54)	Płatności w formie akcji własnych	(489)	353	bd.
(1.819)	(1.736)	(4.831)	(64)	Przychody odsetkowe	(13.191)	(13.362)	1
3.434	6.867	2.007	242	Odsetki od zadłużenia	13.427	16.935	26
(2.265)	(3.489)	(2.323)	50	(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych netto bez różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach	20.754	(7.694)	bd.
(7.160)	(16.667)	14.982	bd.	Różnice z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	14.131	12.966	(8)
2.288	1.773	(582)	bd.	Pozostałe (zyski) / straty netto	(3.616)	2.804	bd.
(2.935)	(1.186)	(1.368)	(13)	Udział jednostek stowarzyszonych w zysku netto	(5.195)	(5.960)	15
566	344	1.141	(70)	Pozostałe pozycje niepieniężne	3.397	2.454	(28)
120.846	111.128	81.598	36	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	465.701	443.206	(5)
(41.322)	(20.560)	37.546	bd.	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	72.706	(88.299)	bd.
(14.977)	7.957	34.052	(77)	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług	10.896	(36.893)	bd.
9.135	13.942	18.314	(24)	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu innych należności	5.016	(7.657)	bd.
52.721	46.560	10.629	338	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(20.948)	76.200	bd.
(3.935)	(50.136)	(43.852)	14	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych zobowiązań	34.290	(1.915)	bd.
(13.575)	(51.090)	(13.180)	288	Zapłacony podatek od osób prawnych	(38.153)	(67.065)	76
108.893	57.801	125.107	(54)	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	529.508	317.577	(40)
(35.095)	(68.752)	(65.063)	6	Nakłady inwestycyjne, nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	(144.846)	(158.715)	10
776	752	1.855	(59)	Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	8.816	4.532	(49)
(2.147)	(129.024)	(42.462)	204	Nabycie jednostek zależnych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(42.462)	(189.847)	347
-	9	-	bd.	Nabycie spółek <i>joint venture</i> , po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(4.535)	bd.
(53)	(449)	289	bd.	Nabycie innych inwestycji	-	(504)	bd.
16.576	55	7.357	(99)	Wpływy netto ze zbycia przedsięwzięć realizowanych przez jednostki zależne	272.126	(7.468)	bd.
-	-	3.187	bd.	Zysk ze zbycia spółek stowarzyszonych i innych inwestycji	3.187	-	bd.
(106)	169	1.718	(90)	Zmiana stanu udzielonych pożyczek i lokat długoterminowych	1.493	52	(97)
-	707	(155)	bd.	Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	(112)	707	bd.
1.910	1.681	4.212	(60)	Odsetki otrzymane i inne przychody finansowe	12.637	14.306	13
1.101	2	17	(88)	Dywidendy otrzymane	830	1.208	46
(17.038)	(194.850)	(89.045)	119	Przepływy środków pieniężnych netto (wykorzystanych w) / uzyskanych z działalności inwestycyjnej	111.669	(340.264)	bd.
-	-	-	bd.	Emisje długoterminowych zamiennych kapitałowych papierów wartościowych	159.174	-	bd.
203.911	303.232	-	bd.	Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	432.020	544.597	26
(28.695)	(141.691)	(157)	90.149	Splata zadłużenia długoterminowego	(608.486)	(208.223)	(66)
3	7	19	(63)	Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych	(137)	124	bd.
(1.177)	2.878	398	623	Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	33.791	1.351	(96)

III kw. 2007 po korekcje	IV kw. 2007	IV 2006 po korekcje	Zm. %		2006 po korekcje	2007	Zm. %
(1.358)	(13.413)	(9.064)	48	Odsetki zapłacone i inne koszty finansowe	(26.815)	(24.473)	(9)
(396)	-	(5)	bd.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(30.174)	(42.342)	40
(1.534)	(1.635)	(1.584)	3	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(8.755)	(10.471)	20
-	2.741	-	bd.	Środki pieniężne netto z podwyższenia, obniżenia kapitału	-	2.741	bd.
(327.382)	-	-	bd.	Wykup akcji własnych	(238.099)	(508.379)	114
(156.628)	152.119	(10.393)	bd.	Przepływy środków pieniężnych netto (wykorzystanych w) /	(287.481)	(245.075)	(15)
(64.773)	15.070	25.669	(41)	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich	353.696	(267.762)	bd.
175.970	112.416	397.461	(72)	ekwiwalentów	64.170	399.104	522
-	-	-	bd.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	214	-	bd.
1.810	(1.146)	26	bd.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu konsolidacji jednostek	1.098	(1.990)	bd.
(591)	3.051	(24.052)	bd.	zależnych uprzednio wykazywanych jako inne inwestycje	(20.074)	39	bd.
112.416	129.391	399.104	(68)	Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach z	399.104	129.391	(68)
				Niezrealizowane różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich			
				ekwiwalentach			
				Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu			

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

III kw. 2007 po korekcie	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcie	Zm. %	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ¹	2006 po korekcie	2007	Zm. %
85.486	97.121	93.045	4	Poszukiwania i wydobywanie	389.611	334.341	(14)
607.818	703.666	533.128	32	Działalność rafineryjna i sprzedaż	2.331.254	2.289.809	(2)
17.641	36.134	18.137	99	Gaz ziemny	368.195	90.694	(75)
124.969	135.718	117.688	15	Działalność petrochemiczna	451.248	497.606	10
22.823	42.037	40.505	4	Działalność korporacyjna i inna	103.034	102.082	(1)
858.737	1.014.676	802.503	26	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	3.643.342	3.314.532	(9)
(173.604)	(229.363)	(174.587)	31	Minus: przeniesienia między segmentami	(752.281)	(721.694)	(4)
(39.889)	(44.761)	(39.975)	12	w tym: Poszukiwania i wydobywanie	(227.261)	(156.002)	(31)
(87.789)	(105.260)	(73.606)	43	w tym: Działalność rafineryjna i sprzedaż	(324.391)	(358.124)	10
(36)	(12.287)	(85)	14.3	w tym: Gaz ziemny	(8.261)	(12.450)	51
(24.751)	(26.260)	(23.074)	14	w tym: Działalność petrochemiczna	(95.392)	(99.435)	4
(21.139)	(40.795)	(37.847)	8	w tym: Działalność korporacyjna i inna	(96.976)	(95.683)	(1)
685.133	785.313	627.916	25	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ OGÓŁEM	2.891.061	2.592.838	(10)

III kw. 2007 po korekcie	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcie	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY ¹	2006 Po korekcie	2007	Zm. %
20.135	20.100	15.600	29	Poszukiwania i wydobywanie	122.930	80.821	(34)
47.220	38.360	19.459	97	Działalność rafineryjna i sprzedaż	175.337	172.462	(2)
8.463	9.581	8.598	11	Gaz ziemny *	111.333	39.114	(65)
11.940	3.853	10.251	(62)	Działalność petrochemiczna	23.297	40.611	74
8.580	16.842	(9.890)	bd.	Działalność korporacyjna i inna	(42.047)	21.559	bd.
(576)	2.922	1.869	56	Przeniesienia między segmentami ²	17.530	(974)	bd.
95.762	91.658	45.887	100	OGÓŁEM	408.380	353.593	(13)

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

III kw. 2007 po korekcie	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcie	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH *	2006 po korekcie	2007	Zm. %
20.135	20.100	15.600	29	Poszukiwania i wydobywanie	122.930	80.821	(34)
47.220	38.360	19.459	97	Działalność rafineryjna i sprzedaż	175.337	172.462	(2)
8.463	9.581	9.388	2	Gaz ziemny	37.367	39.114	5
11.940	3.853	10.251	(62)	Działalność petrochemiczna	23.297	40.611	74
(8.833)	(7.424)	(9.890)	(25)	Działalność korporacyjna i inna	(42.047)	(34.471)	(18)
(576)	2.922	1.869	56	Przeniesienia między segmentami ²	8.724	(974)	bd.
78.349	67.392	46.677	44	OGÓŁEM	325.608	297.563	(9)

*Zysk operacyjny z wyłączeniem jednorazowego zysku w wysokości 83,6 mld HUF z tytułu transakcji gazowej oraz zysku jednostek zależnych (Hurt i Magazynowanie) 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 kwoty 44,2 mld HUF rozliczenia od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowej, z której przychód w wys. 26,8 mld HUF naliczony został w IV kw. 2007 r. za okres rozliczeniowy lipiec-grudzień 2007 r., a płatność ta oczekiwana jest w I kw. 2008r.

III kw. 2007 po korekcie	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcie	Zm. %	AMORTYZACJA	2006 po korekcie	2007	Zm. %
14.008	9.673	11.888	(19)	Poszukiwania i wydobywanie	36.114	40.111	11
15.784	15.800	15.059	5	Działalność rafineryjna i sprzedaż	62.195	63.190	2
1.707	2.411	1.806	33	Gaz ziemny	6.747	7.518	11
4.755	5.150	4.947	4	Działalność petrochemiczna	18.487	19.402	5
2.562	2.293	2.537	(10)	Działalność korporacyjna i inna	9.283	10.036	8
38.816	35.327	36.237	(3)	OGÓŁEM	132.826	140.257	6

III kw. 2007 po korekcje	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcje	Zm. %	EBITDA	2006 po korekcje	2007	Zm. %
34.143	29.773	27.488	8	Poszukiwania i wydobywanie	159.044	120.932	(24)
63.004	54.160	34.518	57	Działalność rafineryjna i sprzedaż	237.532	235.652	(1)
10.170	11.992	10.404	15	Gaz ziemny	118.080	46.632	(61)
16.695	9.003	15.198	(41)	Działalność petrochemiczna	41.784	60.013	44
11.142	19.135	(7.353)	bd.	Działalność korporacyjna i inna	(32.764)	31.595	bd.
(576)	2.922	1.869	56	Przeniesienia między segmentami ²	17.530	(974)	bd.
134.578	126.985	82.124	55	OGÓŁEM	541.206	493.850	(9)

III kw. 2007 po korekcje	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcje	Zm. %	EBITDA BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH *	2006 po korekcje	2007	Zm. %
34.143	29.773	27.488	8	Poszukiwania i wydobywanie	159.044	120.932	(24)
63.004	54.160	34.518	57	Działalność rafineryjna i sprzedaż	237.532	235.652	(1)
10.170	11.992	11.194	7	Gaz ziemny	44.114	46.632	6
16.695	9.003	15.198	(41)	Działalność petrochemiczna	41.784	60.013	44
(6.271)	(5.131)	(7.353)	(30)	Działalność korporacyjna i inna	(32.764)	(24.435)	(25)
(576)	2.922	1.869	56	Przeniesienia między segmentami ²	8.724	(974)	bd.
117.165	102.719	82.914	24	OGÓŁEM	458.434	437.820	(4)

*EBITDA z wyłączeniem jednorazowego zysku w wysokości 83,6 mld HUF z tytułu transakcji gazowej oraz zysku jednostek zależnych (Hurt i Magazynowanie) 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 kwoty 44,2 mld HUF rozliczenia od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowej, z której przychód w wys. 26,8 mld HUF naliczony został w IV kw. 2007 r. za okres rozliczeniowy lipiec-grudzień 2007 r., a płatność ta oczekiwana jest w I kw. 2008 r.

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcje	Zm. %	NAKŁADY INWESTYCYJNE	2006 po korekcje	2007	Zm. %
14.101	18.651	55.832	(67)	Poszukiwania i wydobywanie	79.639	56.077	(30)
10.853	170.113	39.213	334	Działalność rafineryjna i sprzedaż	74.808	202.504	171
7.681	23.137	4.057	470	Gaz ziemny	13.111	33.612	156
2.341	3.510	3.405	3	Działalność petrochemiczna	8.923	7.036	(21)
2.044	10.085	7.029	43	Działalność korporacyjna i inna	10.731	64.046	497
37.020	225.496	109.537	106	OGÓŁEM	187.212	363.275	94

30/09/2007 po korekcje	ŚRODKI TRWAŁE	31/12/2006 po korekcje	31/12/2007	Zm. %
139.371	Poszukiwania i wydobywanie	147.056	147.605	0
521.218	Działalność rafineryjna i sprzedaż	540.361	660.058	22
84.429	Gaz ziemny	79.022	105.422	33
186.996	Działalność petrochemiczna	196.188	186.277	(5)
66.081	Działalność korporacyjna i inna	64.521	69.814	8
998.095	OGÓŁEM	1.027.148	1.169.176	14

¹ Przychody netto ze sprzedaży zewnętrznej 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)

III kw. 2007 po korekcje	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcje	Zm. %	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ¹	2006 po korekcje	2007	Zm. %
466	557	461	21	Poszukiwania i wydobywanie	1.851	1.819	(2)
3.316	4.032	2.641	53	Działalność rafineryjna i sprzedaż	11.075	12.458	12
96	207	90	130	Gaz ziemny	1.749	493	(72)
682	778	583	33	Działalność petrochemiczna	2.144	2.707	26
125	241	201	20	Działalność korporacyjna i inna	489	555	13
4.685	5.815	3.976	46	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	17.308	18.032	4
(947)	(1.314)	(864)	52	Minus: przeniesienia między segmentami	(3.574)	(3.927)	10
(218)	(257)	(198)	30	w tym: Poszukiwania i wydobywanie	(1.080)	(849)	(21)
(479)	(603)	(365)	65	w tym: Działalność rafineryjna i sprzedaż	(1.541)	(1.948)	26
-	(70)	-	-	w tym: Gaz ziemny	(39)	(68)	74
(135)	(150)	(114)	32	w tym: Działalność petrochemiczna	(453)	(541)	19
(115)	(234)	(187)	25	w tym: Działalność korporacyjna i inna	(461)	(521)	13
3.738	4.501	3.112	45	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ OGÓŁEM	13.734	14.105	3

III kw. 2007 po korekcje	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcje	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY ¹	2006 po korekcje	2007	Zm. %
110	115	77	49	Poszukiwania i wydobywanie	584	440	(25)
258	220	96	129	Działalność rafineryjna i sprzedaż	833	938	13
46	55	43	28	Gaz ziemny *	529	213	(60)
65	22	51	(57)	Działalność petrochemiczna	111	221	99
47	96	(49)	bd.	Działalność korporacyjna i inna	(200)	117	bd.
(3)	17	9	89	Przeniesienia między segmentami ²	83	(5)	bd.
523	525	227	131	OGÓŁEM	1.940	1.924	(1)

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

III kw. 2007 po korekcje	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcje	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH *	2006 po korekcje	2007	Zm. %
110	115	77	49	Poszukiwania i wydobywanie	584	440	(25)
258	220	96	129	Działalność rafineryjna i sprzedaż	833	938	13
46	55	46	20	Gaz ziemny	178	213	20
65	22	51	(57)	Działalność petrochemiczna	111	221	99
(48)	(43)	(49)	(12)	Działalność korporacyjna i inna	(200)	(188)	(6)
(3)	17	9	89	Przeniesienia między segmentami ²	41	(5)	bd.
428	386	230	68	OGÓŁEM	1.547	1.619	5

* Zysk operacyjny z wyłączeniem jednorazowego zysku w wysokości 394,9 mln USD z tytułu transakcji gazowej oraz zysku jednostek zależnych (Hurt i Magazynowanie) 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 kwoty 249,1 mln USD rozliczenia od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowej, z której przychód w wys. 154,1 mln USD naliczony został w IV kw. 2007 r. za okres rozliczeniowy lipiec-grudzień 2007 r., a płatność ta oczekiwana jest w I kw. 2008 r.

III kw. 2007 po korekcje	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcje	Zm. %	AMORTYZACJA	2006 po korekcje	2007	Zm. %
76	55	59	(7)	Poszukiwania i wydobywanie	172	218	27
86	91	75	21	Działalność rafineryjna i sprzedaż	295	344	17
9	14	9	56	Gaz ziemny	32	41	28
26	30	25	20	Działalność petrochemiczna	88	106	20
14	13	13	0	Działalność korporacyjna i inna	44	55	25
211	203	181	12	OGÓŁEM	631	764	21

III kw. 2007 po korekcie	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcie	Zm. %	EBITDA	2006 po korekcie	2007	Zm. %
186	170	136	25	Poszukiwania i wydobywanie	756	658	(13)
344	311	171	82	Działalność rafineryjna i sprzedaż	1.128	1.282	14
55	69	52	33	Gaz ziemny	561	254	(55)
91	52	76	(32)	Działalność petrochemiczna	199	327	64
61	109	(36)	bd.	Działalność korporacyjna i inna	(156)	172	bd.
(3)	17	9	89	Przeniesienia między segmentami ²	83	(5)	bd.
734	728	408	78	OGÓŁEM	2.571	2.688	5

III kw. 2007 po korekcie	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcie	Zm. %	EBITDA BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH *	2006 po korekcie	2007	Zm. %
186	170	136	25	Poszukiwania i wydobywanie	756	658	(13)
344	311	171	82	Działalność rafineryjna i sprzedaż	1.128	1.282	14
55	69	55	25	Gaz ziemny	210	254	21
91	52	76	(32)	Działalność petrochemiczna	199	327	64
(34)	(30)	(36)	(17)	Działalność korporacyjna i inna	(156)	(133)	(15)
(3)	17	9	89	Przeniesienia między segmentami ²	41	(5)	bd.
639	589	411	43	OGÓŁEM	2.178	2.383	9

*EBITDA z wyłączeniem jednorazowego zysku w wysokości 394,9 mln USD z tytułu transakcji gazowej oraz zysku jednostek zależnych (Hurt i Magazynowanie) 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 kwoty 249,1 mln USD rozliczenia od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowej, z której przychód w wys. 154,1 mln USD naliczony został w IV kw. 2007 r. za okres rozliczeniowy lipiec-grudzień 2007 r., a płatność ta oczekiwana jest w I kw. 2008 r.

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006 po korekcie	Zm. %	NAKŁADY INWESTYCYJNE	2006 po korekcie	2007	Zm. %
77	107	277	(61)	Poszukiwania i wydobywanie	378	305	(19)
59	975	194	403	Działalność rafineryjna i sprzedaż	355	1.102	210
42	133	20	565	Gaz ziemny	62	183	195
13	20	17	18	Działalność petrochemiczna	42	38	(10)
11	58	35	66	Działalność korporacyjna i inna	51	348	582
202	1.293	543	138	OGÓŁEM	888	1.976	123

30/09/2007 po korekcie	ŚRODKI TRWAŁE	31/12/2006 po korekcie	31/12/2007	Zm. %
788	Poszukiwania i wydobywanie	768	855	11
2.948	Działalność rafineryjna i sprzedaż	2.820	3.824	36
478	Gaz ziemny	412	611	48
1.058	Działalność petrochemiczna	1.024	1.079	5
374	Działalność korporacyjna i inna	337	404	20
5.646	OGÓŁEM	5.361	6.773	26

¹ Przychody netto ze sprzedaży zewnętrznej 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

III kw. 2007	IV kw. 2007	IV kw. 2006	Zm. %		2006	2007	Zm. %
74,9	88,5	59,6	48,5	Ropa Brent (USD/baryłkę)	65,1	72,4	11,2
72,3	85,9	56,5	52,0	Mieszanka uralaska (USD/baryłkę)	61,4	69,4	13,0
709,8	784,7	526,9	48,9	Benzyna bezołowiowa premium 10 ppm (USD/t)*	619,3	696,0	12,4
682,6	827,2	570,3	45,0	Olej napędowy ULSD 10 ppm (USD/t)*	608,4	670,6	10,2
654,2	773,3	497,6	55,4	Ciężka benzyna (USD/t)**	536,9	646,5	20,4
143,4	112,2	76,1	47,4	Marża z notowań – benzyna bezołowiowa premium (USD/t)*	126,9	148,3	16,9
116,2	154,7	119,4	29,6	Marża z notowań – olej napędowy (USD/t)*	115,6	122,9	6,3
87,9	100,7	46,7	115,6	Marża z notowań – ciężka benzyna (USD/t)**	44,1	98,8	124,0
925,0	945,0	900,0	5,0	Etylen (EUR/t)	862,5	903,8	4,8
540,2	407,5	550,3	(26,0)	Zintegrowana marża petrochemiczna (EUR/t)	468,7	501,5	7,0
183,3	174,5	201,9	(13,6)	Średni kurs HUF/USD	210,5	183,8	(12,7)
24,4	23,1	27,9	(17,2)	Średni kurs SKK/USD	29,7	24,7	(16,8)
5,39	4,96	5,28	(6,1)	LIBOR 3M USD (%)	5,13	5,22	1,8
4,49	4,72	3,59	31,5	EURIBOR 3M (%)	3,08	4,28	39,0
7,63	7,45	8,28	(10,0)	BUBOR 3M (%)	6,99	7,75	10,9

* Wg parytetu FOB Rotterdam

** Wg parytetu FOB Med

III kw. 2007	IV kw. 2007	Zm. %		IV kw. 2006	IV kw. 2007	Zm. %
176,8	172,6	(2,4)	Kurs zamknięcia HUF/USD	191,6	172,6	(9,9)
250,8	253,4	1,0	Kurs zamknięcia HUF/EUR	252,3	253,4	0,4

ZAŁĄCZNIK VIII NADZWYCZAJNE OGŁOSZENIA W 2007 R.

Data ogłoszenia

4 stycznia	MOL nabył MSZKSZ Zrt.
9 stycznia	MOL rozpoczął negocjacje w zabezpieczenia nieprzerwalności dostaw surowej ropy
11 stycznia	Dostawy ropy naftowej do rafinerii MOL zostały wznowione
22 stycznia	Nowa działalność wpisana do statutu spółki MOL
28 lutego	Zmiana wpływu MOL w TVK (dwa ogłoszenia)
26 marca	Zaproszenie do odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki MOL
29 marca	Zmiany w zaproszeniu do odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
30 marca	Wskazanie miejsca publikacji komunikatów Spółki MOL
6 kwietnia	Dokumenty na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
24 kwietnia	MOL nabył 100% udziałów w spółce Matjushkinskaya Vertikal LLC
25 kwietnia	MOL powołał spółkę obrotu gazem ziemnym
26 kwietnia	Uchwały Roczного Zgromadzenia Akcjonariuszy MOL z 26 kwietnia 2007 roku
2 maja	Sprzedaż akcji przez menadżera spółki MOL
4 maja	Rada Dyrektorów Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL ogłasza wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2006
17 maja	MOL-ExxonMobil wspólnie zbadają potencjał zasobów niekonwencjonalnych
24 maja	MOL zatwierdza program rozbudowy rafinerii Duna
25 maja	Sprzedaż akcji przez menadżera MOL
29 maja i 11 czerwca	Nabycie ponad 5% wpływu na Spółkę MOL
11 czerwca	Program wydobywczy prowadzony wspólnie przez MOL i Magyar Horizont doprowadził do odkrycia trzeciego źródła gazu ziemnego w regionie Trans-Tisza
21,22 i 25 czerwca	Zmiana wpływu na spółkę MOL
22 czerwca	Program optymalizacji struktury kapitałowej MOL
25,26,27,28 i 29 czerwca	Zakup akcji własnych
25 czerwca	MOL kontynuuje wdrażanie własnej strategii
26 czerwca	Sprzedaż akcji przez menadżera MOL
27 czerwca	Nowy pośrednik transakcji
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	Zamiana akcji własnych MOL
9 lipca	Spółka MOL otrzymała koncesję na obrót gazem
16 lipca	Spółka MOL zrealizuje dodatkowe możliwości wzrostu organicznego i generowania środków finansowych
16 lipca	Odrzucenie warunkowego układu z OMV
19 lipca	Udana współpraca pomiędzy Spółką MOL a chorwacką spółką naftową INA zaowocowała odkryciem nowego pola gazu ziemnego
31 lipca	MOL podpisuje umowę na zakup 100% udziałów w 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	Spółka MOL kupuje chorwacką sieć Tifon
30 sierpnia	CEZ i MOL podpisały Memorandum of Understanding w zakresie Sojuszu Strategicznego
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	Decyzja Rady Dyrektorów Spółki MOL o podwyższeniu kapitału akcyjnego
7 września	Zmiana wpływu na Spółkę MOL
7 września	Proponowane zmiany węgierskiej opłaty koncesyjnej od wydobycia nie powinny istotnie wpłynąć na zyskowność Spółki MOL w średnim okresie
10 września	Sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału MOL
17 września	Zmiana w posiadaniu akcji przez menadżerów wyższego szczebla
24 września	MOL nie ma informacji odnośnie zapytania OMV
25 września	Stanowisko MOL odnośnie warunkowej deklaracji intencji OMV
26 września	Zmiana wpływu na Spółkę MOL
3 października	MOL podpisuje umowę na kredyt odnawialny o wartości 2,1 miliarda euro
9 października	Spółka MOL podpisała Memorandum of Understanding z Qatar Petroleum International
31 października	Zamknięcie transakcji zakupu Spółki Tyfon, zajmującej się detaliczną i hurtową sprzedażą paliw w Chorwacji
6 listopada	Spółka MOL podpisała porozumienie w sprawie zakupu 40% udziałów w nowym przybrzeżnym bloku w Kamerunie
7 listopada	Spółka MOL podpisała Porozumienie o Wspólnym Wydobyciu z Rządem Kurdyjskiego Okręgu Autonomicznego w sprawie bloku wydobywczego Akri-Bijeel

Data ogłoszenia

7 listopada	Spółka MOL podpisała Porozumienie o Wspólnym Wydobyciu z Rządem Kurdyjskiego Okręgu Autonomicznego w sprawie bloku wydobywczego Szajkan
16 listopada	MOL zakończył operację zakupu 100% udziałów Italiana Energia e Servizi (IES) z północnych Włoch
19 listopada	Zmiana wpływu na spółkę MOL
4 grudnia	Stanowisko firmy MOL odnośnie oświadczenia OMV
4 grudnia	Zmiana wpływu na Spółkę MOL
5 grudnia	Nowa inicjatywa tworząca wspólne przedsiębiorstwo przesyłowe do prowadzenia zintegrowanej sieci gazociągowej w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej
13 grudnia	Rozszerzenie praw opcji na akcje Spółki MOL posiadane przez BNP Paribas
13 grudnia	Stanowisko Spółki MOL w sprawie uchwały Węgierskiej Komisji Nadzoru Finansowego
17 grudnia	Zmiana wpływu na Spółkę MOL
17 grudnia	MOL i Libijski Urząd Inwestycyjny (Libyan Investment Authority – LIA) podpisują Memorandum of Understanding
19 grudnia	Zmiana współczynnika w ADR-ach Spółki MOL
20 grudnia	Zmiana wpływu na Spółkę MOL
20 grudnia	Strategiczny sojusz pomiędzy CEZ a MOL zorientowany na produkcję energii ze spalania gazu
29 grudnia 2008	Ilość praw głosu w Spółce MOL
18 stycznia	Spółka MOL podpisała porozumienie z indyjską spółką ONGC
22 stycznia	MOL kontynuuje program optymalizacji kapitału
22, 23, 25, 28, 29, 30 i 31 stycznia	Zakup akcji własnych
23 stycznia	Zamknięcie transakcji zakupu akcji pomiędzy MOL i CEZ
25 stycznia	Zmiana wpływu na spółkę MOL (CEZ)
25 stycznia	Zmiana wpływu na spółkę MOL (OTP Plc)
31 stycznia	Ilość praw głosu w spółce MOL
1 lutego	Oświadczenie MOL w sprawie powiadomienia Komisji Europejskiej dotyczącego fuzji
1,4 lutego	Zakup akcji własnych

ZAŁĄCZNIK IX

STRUKTURA AKCJONARIATU (%) NA PODSTAWIE KSIĘGI AKCJI

Grupy akcjonariuszy	31/12 2005	31/12 2006	31/12 2007	30/12 2007	30/12 2007	31/12 2007
Inwestorzy zagraniczni (głównie instytucjonalni)	58,2	58,6	58,1	49,1	36,4	31,7
OMV	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	20,2
BNP Paribas	6,9	8,2	8,3	8,3	8,2	8,3
Magnolia	0,0	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5
MFB Invest Ltd.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0
OTP Bank Plc.	0,6	0,9	0,6	8,5	9,2	9,2
Bank Austria Creditanstalt AG	0,9	0,4	0,4	5,4	5,4	0,0
ÁPV Zrt. (Węgierska Agencja Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa)	11,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Krajowi inwestorzy instytucjonalni	4,0	5,2	5,1	4,0	15,0*	4,6
Krajowi inwestorzy indywidualni	2,4	2,5	3,0	1,6	2,0	2,2
MOL Plc. (akcje własne)	6,8	10,0	10,0	7,6	8,3	8,3

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

* W tym 10% udziałów wypożyczone na rzecz 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 Akcji oraz powiadomień akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2007 r. pięciu akcjonariuszy posiadało więcej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MOL Plc.: OMV - 22,0% głosów, MFB Invest Ltd. - 10,9% głosów, OTP Bank Plc. - 10,0% głosów, BNP Paribas - 9,1% głosów, Magnolia – 6,0% głosów. Należy zauważyć, iż liczba głosów liczona jest jako liczba posiadanych akcji do ogółu akcji pomniejszonych o akcje własne. Według Statutu Spółki żaden akcjonariusz ani grupa akcjonariuszy nie może wykonywać więcej niż 10% praw z głosów na walnym zgromadzeniu.

Ogłoszenia i powiadomienia akcjonariuszy dotyczące wpływu

11/05/2007:	KAFIJAT Zrt. ogłosił, że jego pośredni wpływ w MOL wzrósł do 5,3%.
30/05/2007:	"The Capital Group Companies, Inc." ogłosiła, że jego wpływ zmniejszył się do 4,9957% (4.917.366 akcji zwykłych).
20/06/2007:	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).
22/06/2007:	OTP Bank Plc ogłosił, że jego wpływ w MOL zwiększył się do 9,098% (9.752.158 akcji).
25/06/2007:	Vienna Capital Partners Unternehmensberatungs AG (VCP) ogłosiła, że po zawarciu umów nabycia akcji z Firthlion 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%.
05/07/2007:	MOL pożyczył i przeniósł 9.379.116 akcji własnych do MFB invest Zrt.
13 /07/2007:	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%.
07/09/2007:	OTP Bank Plc ogłosił, że jego wpływ w MOL wzrósł do 10% (10.047.991 akcji).
25/07/2007:	OMV ogłosił, że jego udział w kapitale MOL wzrósł do 20,2%.
26/07/2007:	OTP Bank Plc głosił, że jego wpływ w MOL zmniejszył się do 9,998% (10.058.148 akcji).
19/07/2007:	OTP Bank Plc ogłosił, że jego wpływ w MOL wzrósł do 10,0088% (10.069.393 akcji).
04/12/2007:	OTP Bank Plc ogłosił, że jego wpływ w MOL spadł do 9,97% (10.026.188 akcji).
17/12/2007:	OMV AG powiadomił spółkę, iż z powodu zmian w węgierskiej Ustawie o Rynkach Kapitałowych jego liczba głosów wynosi 22,05% (21.709.488 akcji zwykłych MOL i 470.000 ADR-ów).
17/12/2007:	MFB Invest Ltd powiadomił spółkę, iż z powodu zmian w węgierskiej Ustawie o Rynkach Kapitałowych jego liczba głosów wynosi 10,87% (10.933.000 akcji).
19/12/2007:	MFB Invest Ltd powiadomił spółkę, iż liczba jego głosów wzrosła do 10,01% (10.072.890 akcji).
24/01/2008:	CEZ MH B.V. powiadomił spółkę, iż zgodnie z umową zakupu akcji pomiędzy MOL i CEZ liczba bezpośrednio posiadanych głosów CEZ MH B.V. oraz liczba pośrednio posiadanych głosów CEZ a.s. wzrosły do 7,1% (7.677.285 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
30/09/2007			9.070.019
31/12/2007			9.070.019
22/01/2007	Zakup na BSE	73.000	9.143.019
23/01/2007	Sprzedaż na rzecz CEZ	7.677.285	1.465.734
23/01/2007-01/02/2007	Zakup na BSE	618.455	2.084.189
01/02/2007			2.084.189

Zmiany w organizacji i wyższym kierownictwie:

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

ZAŁĄCZNIK X
STACJE PALIW GRUPY MOL

Stacje paliw Grupy MOL	31/12/2006	30/09/2007	31/12/2007
Węgry	358	359	357
Słowacja	210	209	209
Włochy	0	0	183
Rumunia	120	121	122
Chorwacja	0	0	35
Austria	33	34	34
Czechy	30	30	30
Słowenia	10	10	10
Serbia	11	18	19
Pozostałe rynki	2	0	2
Ogółem stacje paliw Grupy MOL	774	781	1001