

DALSZE REALIZOWANIE STRATEGII WZROSTU

Węgierska Spółka Akcyjna Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI; adres internetowy www.mol.hu), ogłosiła dzisiaj wstępne wyniki finansowe za I kw. 2008 r. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2008 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Dane finansowe Grupy MOL

(MSSF), w mld HUF	2007	I kw. 2007	I kw. 2008	Zm %
Przychody netto ze sprzedaży	2.594,0	515,8	786,1	52
EBITDA ⁽⁴⁾	496,0	109,2	101,6	(7)
Zysk operacyjny ⁽⁴⁾	355,5	75,1	67,3	(10)
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych ^{(2) (4)}	299,4	61,2	67,3	10
(Przychody)/koszty finansowe netto	16,6	(1,6)	(1,3)	(19)
Zysk netto	257,8	59,5	65,0	9
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych ⁽²⁾	210,4	45,6	65,0	43
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽³⁾	223,4	45,1	59,3	32
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	315,5	48,2	(41,7)	bd.
Podstawowy zysk na akcję, HUF	3.057	643	792	23
Podstawowy zysk na akcję bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽³⁾ , HUF	2.649	488	722	48

(MSSF), w mln USD ⁽¹⁾	2007	I kw. 2007	I kw. 2008	Zm %
Przychody netto ze sprzedaży	14.113,2	2.676,7	4.538,7	70
EBITDA ⁽⁴⁾	2.698,6	566,7	586,6	4
Zysk operacyjny ⁽⁴⁾	1.934,2	389,7	388,6	-
Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych ^{(2) (4)}	1.629,0	317,6	388,6	22
(Przychody)/koszty finansowe netto	90,3	(8,3)	(7,5)	(10)
Zysk netto	1.402,6	308,8	375,3	22
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych ⁽²⁾	1.144,7	236,6	375,3	59
Zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽³⁾	1.215,3	233,8	342,2	46
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1.716,6	250,1	(240,8)	bd.
Podstawowy zysk na akcję, USD	16,6	3,3	4,6	37
Podstawowy zysk na akcję bez pozycji nadzwyczajnych i wpływu Magnolii ⁽³⁾ , USD	14,4	2,5	4,2	65

⁽¹⁾ Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: I kw. 2007: 192,7 HUF/USD, 2007: 183,8 HUF/USD, I kw. 2008: 173,2 HUF/USD.

⁽²⁾ Zysk operacyjny bez uwzględnienia jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK zrealizowanego w I i II kw. 2007 r. (odpowiednio 13,9 mld HUF i 0,5 mld HUF) oraz wyrównania ceny od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowej w wys. 44,3 mld HUF w I poł. 2007 r.

⁽³⁾ Zysk netto oprócz korekt wymienionych w ⁽²⁾ nie uwzględnia bezgotówkowej różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji Magnolii.

⁽⁴⁾ Dane za I kw. 2007 r. zostały skorygowane ponieważ Grupa zmieniła swoją politykę księgowania w 2007 r. 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 w większym stopniu cechy podatku dochodowego niż kosztów operacyjnych. W poprzednich latach krajowy podatek handlowy księgowany był jako koszt operacyjny.

W I kw. 2008 r. MOL nadal osiągał znaczące wzrosty zysku: zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wyrażony w dolarach wzrósł o 22% do poziomu 388,6 mln USD. Głównymi czynnikami wzrostu były silny wzrost wolumenów sprzedaży segmentu downstream oraz dalsza poprawa marży na oleju napędowym dzięki lepszym marżom z notowań w I kw. 2008 r. Na zysk operacyjny pozytywnie wpływały wysokie ceny ropy naftowej, negatywnie natomiast niższe wydobycie węglowodorów oraz niższe zintegrowane marże petrochemiczne. Zysk operacyjny bez pozycji nadzwyczajnych wyrażony w forintach zwiększył się w I kw. o 10% i wyniósł 67,3 mld HUF, pomimo spadku wartości dolara w stosunku do forinta.

W I kw. 2008 r. zysk netto bez pozycji nadzwyczajnych wyrażony w dolarach, wzrósł w ujęciu rocznym o 59% do 375,3 mln USD, natomiast licząc w forintach zwiększył się o 43% do poziomu 65,0 mld HUF. Zysk netto nie uwzględniający różnicy z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji Magnolii oraz bez pozycji nadzwyczajnych, wyniósł w I kw. 2008 r. 342,2 mln USD (wzrost o 46% w ujęciu rok do roku).

- ▶ **Poszukiwania i wydobycie** – w I kw. 2008 r. zysk operacyjny segmentu, liczony bez uwzględnienia jednorazowego zysku ze sprzedaży pola Szőreg-1 w wysokości 377,1 mln USD, wzrósł o 57% w ujęciu rocznym do poziomu 138 mln USD. W I kw. 2008 r. zysk operacyjny liczony w forintach (bez pozycji nadzwyczajnych) wzrósł znacząco o 40% w ujęciu rocznym do poziomu 23,9 mld HUF, głównie na skutek wysokich cen ropy naftowej.
- ▶ **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu wzrósł o 58% w ujęciu rocznym do poziomu 232 mln USD (wzrost o 42% mierząc w forintach, do poziomu 40,1 mld HUF) dzięki wysokim wolumenom, korzystnej strukturze produktowej oraz wyższym marżom z notowań dla oleju napędowego oraz zyskowi wygenerowanemu na zapasach w wysokości 44,5 mln USD w I kw. 2008 r.
- ▶ **Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował w I kw. 2008 r. obniżenie zysku operacyjnego do poziomu 15 mln USD (2,6 mld HUF) - spadek w stosunku do IV kw. 2007 r. o 38% oraz o 77% w porównaniu z rekordowym I kw. 2007 r., na skutek nadal trwających negatywnych tendencji rynkowych które pojawiły się w IV kw. 2007 r. oraz rosnących kosztów energii.
- ▶ **Przesył gazu** – zysk operacyjny segmentu zmniejszył się w I kw. 2008 r. o 7% do poziomu 53,7 mln USD (spadek o 16% w forintach do 9,3 mld HUF), głównie na skutek wyższych kosztów operacyjnych spowodowanych wyższym zużyciem gazu dla własnych potrzeb, wyższych wolumenów przesyłanego gazu ziemnego oraz wyższych cen gazu.
- ▶ **Segment działalności korporacyjnej i pozostałej** - strata operacyjna za I kw. 2008 r., w wysokości 9,1 mld HUF stanowi wzrost o 11% w ujęciu rocznym, z poziomu 8,2 mld HUF straty nie uwzględniającej jednorazowego zysku w wysokości 13,9 mld HUF z tytułu nabycia 42,25% udziałów mniejszościowych w TVK w I kw. 2007 r.
- ▶ W I kw. 2008 r. zanotowano **koszty finansowe netto** w wysokości 1,3 mld HUF (w porównaniu do 1,6 mld HUF w I kw. 2007 r.). Obejmowały one kwoty: 3,4 mld HUF otrzymanych odsetek, 10 mld HUF zapłaconych odsetek, 3,3 mld HUF zysku na różnicach kursowych, 5,7 mld HUF niezrealizowanego zysku z tytułu wyceny do wartości godziwej opcji konwersji wbudowanej w papiery wartościowe (Magnolia Finance Ltd.) jako rezultat spadku cen akcji i przez to wyższego spreadu.
- ▶ **Koszty podatku dochodowego** zmniejszyły się o 6,9 mld HUF do 8,2 mld HUF w I kw. 2008 r. Było to głównie rezultatem obecnych kosztów podatkowych MOL Plc. w zestawieniu z danymi z roku ubiegłego oraz innego podejścia księgowego do transakcji na akcjach własnych oraz do opcji związanych z akcjami MOL w posiadaniu podmiotów zewnętrznych, w związku z MSSF oraz ze względów podatkowych.
- ▶ **Nakłady inwestycyjne** zmniejszyły się w I kw. 2008 r. do poziomu 51,9 mld HUF (300 mln USD), w porównaniu do 68,4 mld HUF (355 mln USD) w I kw. 2007 r. Obejmowały one kwotę 49,6 mld HUF (256,8 mln USD) przeznaczoną na nabycie udziałów w TVK.
- ▶ **Zadłużenie netto** na koniec marca 2008 r. wynosiło 623,4 mld HUF, podczas gdy wskaźnik zadłużenie netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych ogółem wzrósł z minus 14,7% w I kw. 2007 r. do 38,8%, co było rezultatem programu optymalizacji kapitału, nakładów inwestycyjnych przeznaczonych na nabycia w IV kw. 2007 r. oraz inwestycji organicznych.

Zsolt Hernádi, Prezes-CEO MOL, powiedział:

Nasze wyniki w pierwszym kwartale 2008 roku, z dobrymi rezultatami zarówno segmentu upstream, jak i downstream, ugruntowują pozycję MOL jako lidera w dziedzinie działalności gazowej i naftowej

Stąła poprawa naszych wyników w 2007 i 2008 roku następowała dzięki udanemu wprowadzeniu strategii opartej na wzroście oraz ciągłym wysiłkom podejmowanym w celu zwiększenia wydajności naszych podstawowych rodzajów działalności. MOL nadal zobowiązuje się do utrzymywania najwyższych standardów dotyczących wydajności na europejskim rynku naftowym i gazowym w drodze relacji partnerskich i kooperacji.

Zgodnie z naszą strategią, w pierwszym kwartale 2008 roku koncentrowaliśmy się na zawiązywaniu relacji partnerskich w oparciu o komplementarność kompetencji i możliwości. Podpisaliśmy porozumienia o współpracy z wiarygodnymi, doświadczonymi partnerami, co zapewnia możliwość wielkiego wzrostu dla zarówno segmentu upstream, jak i downstream. Współpraca z CEZ poprawi naszą spójność w dziedzinie energii oraz pozwoli wejść na szybko rosnący rynek energii, a nasza współpraca z Oman Oil Company umocni naszą pozycję w Azji Środkowej i na Bliskim Wschodzie. Oczekujemy korzyści wynikających z transferu wiedzy dzięki relacjom partnerskim, które otworzą drogę rozwoju naszym wspólnym przedsięwzięciom. Już po zakończeniu pierwszego kwartału, po przeprowadzeniu korzystnych analiz uruchomiliśmy wspólnie z ExxonMobil niekonwencjonalny program poszukiwawczy oraz wznowiliśmy negocjacje z rządem Chorwacji w celu znalezienia korzystnego dla obu stron modelu rozwoju partnerstwa z INA.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Wzrost gospodarczy w skali światowej zaczął obniżać się z poziomu ostatnich szczytów, a spowolnienie najbardziej dotknęło państwa rozwinięte, szczególnie Stany Zjednoczone. W I kw. 2008 miały miejsce ciągle zawirowania na rynku finansowym, wynikające z problemów na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych typu subprime. Rynki kapitałowe musiały zmierzyć się z nagłymi spadkami na całym świecie, przy gorszych prognozach wyników korporacji. Kryzys płynności, który nastąpił po spadku akceptowalności ryzyka przez inwestorów, wywołał wielokrotne interwencje ze strony banków centralnych.

Amerykański FED szybko rozluźnił politykę monetarną, ale nadal 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 były rekordowo niskie poziomy średniego kwartalnego kursu HUF/USD, pomimo pewnego osłabienia forinta względem euro.

Gospodarki strefy euro również zanotowały początki spowolnienia w obliczu gorszej sytuacji na rynkach finansowych, ale z powodu presji inflacyjnej Europejski Bank Centralny nie obniżył stóp procentowych. W tym samym czasie wzrost na rynkach państw o wschodzących gospodarkach pozostawał na wysokim poziomie. Jednakże efekty ostatnich wypadków na rynkach finansowych oraz niższego popytu rozwiniętych regionów są nadal nieznane.

Ceny ropy po raz kolejny wzrosły osiągając po raz pierwszy w historii poziom 100 USD za baryłkę, a nawet kontynuowały wzrost powyżej tego poziomu wraz z cenami innych towarów, przy nadal niskiej podaży, silnym popycie ze strony gospodarek wschodzących oraz silnych cięciach stóp procentowych (te ostatnie spowodowały także spadek wartości dolara). W I kw. 2008 r. średnia cena ropy Brent wynosiła 96,9 USD za baryłkę i była o 68% wyższa od średniej ceny z I kw. 2007 r. oraz o 9% wyższa od średniej ceny z IV kw. 2007 r.

Według danych Międzynarodowej Agencji ds. Energii (IEA) **popyt na ropę naftową** był wyższy w I kw. 2008 r. o 1,5% i osiągnął średnią wysokość 87,3 milionów baryłek dziennie. Średni wzrost popytu w ciągu ostatnich czterech kwartałów był nadal umiarkowany i wyniósł 1,5%, częściowo na skutek rekordowo wysokich cen. Prognozy popytu na 2008 r. zostały znacznie obniżone ze względu na niekorzystną sytuację makroekonomiczną krajów rozwiniętych, podczas gdy państwa OPEC odrzuciły apele o dalsze zwiększenie podaży ropy, a inflacja kosztowa nadal obciążała dostawy z krajów spoza OPEC. Pomimo spodziewanego obniżenia popytu ceny osiągnęły rekordowe poziomy przy niskich stopach procentowych, które dały impuls finansowy i przy nadal niewystarczającej podaży oraz odporności popytu, jaki wykazywały wschodzące gospodarki.

Marże rafinerijne były nadal wyższe od poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną, ponieważ dynamika relacji podaż/popyt była wciąż korzystna dla sektora. Średnie marże dla destylatów poprawiły się, w sytuacji gdy rynek oleju napędowego wykazywał niezwykłą chłonność ale ceny benzyn nadal były poddane presji ze względu na spadek amerykańskiego popytu oraz wysokie zapasy. W I kw. 2008 r. marża z notowań dla oleju napędowego (cena FOB Rotterdam dla ropy Brent, w USD za tonę) zwiększyła się o 57%, podczas gdy marża z notowań dla benzyny wyrażona w dolarach zmniejszyła się o 9% w ujęciu rocznym.

Na Węgrzech oczekuje się, iż tempo wzrostu PKB pozostanie na niskim poziomie, mimo relatywnie silnego eksportu. Zmniejszyły się zarówno realne wydatki gospodarstw domowych, jak i realne wydatki rządowe. Deficyt budżetowy w 2007 r. był niższy od oczekiwanego i ta korzystna tendencja kontynuowana była w I kw. 2008 r. Uwidoczniły się negatywne skutki działań oszczędnościowych dla wyników gospodarczych i przewiduje się, iż będą one miały wpływ na wzrost w I kw. 2008 r. Ze względu na zagrożenie inflacyjne Bank Centralny zmuszony był do podwyższenia swojej stopy procentowej o 50 punktów bazowych w końcu kwartału, po tym jak niespodziewanie zdecydował się na zniesienie interwencyjnego pasma kursu forinta w lutym. Wraz z dobrymi wynikami eksportu zanotowano wzrost transportu drogowego, który ostatnio był głównym czynnikiem wzrostu popytu na olej napędowy. Krajowe ceny paliw zachowywały się zgodnie z tendencjami na rynkach międzynarodowych, ich wzrost został nieco złagodzony wskutek silniejszego forinta, ale w kategoriach realnych pozostawały one ciągle na poziomie niższym od poziomu notowanego w 2006 r. Nadal silnie,

w tempie 3,4% w ujęciu rocznym, rósł w I kw. 2008 r. popyt na paliwa (1,6% spadek w przypadku benzyny i 6,2% wzrost w przypadku oleju napędowego).

W I kw. 2008 r., podobnie jak w poprzednich kwartałach, **gospodarka Słowacji** kontynuowała pozytywny trend. Po rekordowym ponad 10% wzroście realnego PKB w 2007 r. nastąpił nieznaczny spadek do oczekiwanych 7-8%. Średnie krajowe ceny detaliczne paliw nie osiągnęły rekordów ponieważ szoki na rynkach światowych były niwelowane przez silną koronę słowacką. W I kw. 2008 r. zużycie silnikowego oleju napędowego wzrosło o 4%, a popyt na benzynę ustabilizował się na poziomie 0-1% w ujęciu rocznym.

Poszukiwania i wydobywanie

Wyniki segmentu wg MSSF (w mld HUF)

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	Poszukiwania i wydobywanie	2007
28,1	96,4	26,9	259	EBITDA	119,3
28,1	31,1	26,9	16	EBITDA bez sprzedaży pola Szőreg 1	119,3
18,1	89,2	17,0	423	Zysk operacyjny/(strata)	78,9
18,1	23,9	17,0	40	Zysk operacyjny/(strata) bez sprzedaży pola Szőreg 1	78,9
19,3	17,6	7,4	138	Nakłady inwestycyjne ¹	56,7

Podstawowe dane operacyjne segmentu

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	WYDOBYCIE WĘGLOWODORÓW** (wartość brutto przed opłatami koncesyjnymi)	2007
521	489	523	(7)	Wydobycie ropy naftowej (tys. ton) *	2.122
188	181	206	(12)	Węgry	799
333	308	317	(3)	Zagraniczne	1.323
662	617	656	(6)	Wydobycie gazu ziemnego (w mln m ³ netto suchego gazu)	2.546
648	604	641	(6)	Węgry	2.488
14	13	15	(13)	Zagraniczne	58
43	39	42	(7)	Kondensat (tys. ton)	172
40	36	40	(10)	Węgry	162
3	3	2	50	Zagraniczne	10
49	46	56	(18)	LPG i inne produkty gazowe (tys. ton)	198
90.276	85.816	92.982	(8)	Średnie wydobywanie węglowodorów (boe/dzień)	90.436

*Bez oddzielenie ujmowanego kondensatu.

**Bez wydobywania ropy i kondensatu z pola Szőreg-1 przekształconego w strategiczny magazyn gazu od 2008 roku w wys. 796 boe/dzień

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	Zrealizowana cena węglowodoru	2007
69,3	75,7	43,5	74	Średnia zrealizowana cena ropy i kondensatu (USD/bbl)	56,2
61,9	69,9	46,8	49	Średnia całkowita zrealizowana cena węglowodoru (USD/boe)	53,4

W I kw. 2008 r. zysk operacyjny segmentu Wydobywania i poszukiwań wyniósł 89,2 mld HUF (wzrost o 423% w ujęciu rocznym) i obejmował jednorazowy zysk z tytułu sprzedaży pola Szőreg-1 w wysokości 65,3 mld HUF (wspomniany wyżej jednorazowy efekt nie został ujęty w danych dotyczących grupy ponieważ nabywcą pola jest konsolidowana spółka zależna Grupy MOL należąca do segmentu gazu ziemnego, MMBF Ltd., która przekształci pole w podziemny magazyn gazu).

Zysk operacyjny bez wymienionej, jednorazowej pozycji zanotował w I kw. 2008 r. znaczny, 40% wzrost w ujęciu rocznym, do poziomu 23,9 mld HUF (w USD wzrost wyniósł 57%, tj. do 138 mln USD). Ceny ropy zanotowały rekordowy poziom, kontynuując trend wzrostowy, rozpoczęty w II poł. 2007 r. Wyższe zrealizowane ceny, skorygowane o negatywny wpływ niskiej wartości dolara (kurs HUF/USD wynosił średnio w kwartale 173,2 HUF/USD - spadek o 10% w ujęciu rocznym) wpłynęły na wzrost zysku operacyjnego o 16 mld HUF. Niższe poziomy wydobywania na skutek wyeksploatowania pól oraz niższego popytu na gaz na Węgrzech negatywnie oddziaływały na poziom zysku operacyjnego.

Średnie wydobywanie węglowodorów wyniosło w I kw. 2008 r. 85.816 boe/dzień i było niższe o 8% w porównaniu z I kw. 2007 r. oraz o 5% w porównaniu z IV kw. 2007 r. Wydobywanie ropy naftowej spadło o 7% w ujęciu rocznym, ponieważ nabycia w Rosji tylko częściowo były w stanie zrównoważyć 12% spadek wydobywania z wyeksploatowanych złóż krajowych oraz niższe wolumeny wydobywania z pola ZMB. Wydobywanie krajowego gazu spadło o 6%, z czego naturalny spadek wynosił 2%, natomiast pozostała część wynikała z niższego popytu ze strony hurtowników gazu utrzymujących wysokie poziomy zapasów w podziemnych magazynach. Wydobywanie gazu w Pakistanie obniżyło się w I kw. 2008 r. o 13% w ujęciu rocznym na skutek łącznego efektu remontów przeprowadzanych w lutym przez głównego odbiorcę oraz ponownej optymalizacji wydobywania w szybie Manzalai 1.

Dotychczasowe osiągnięcia w dziedzinie poszukiwań odnotowywane w 2007 r. kontynuowane były w I kw. 2008 r. w postaci dwóch odkryć na Węgrzech oraz jednego w Pakistanie, w Bloku Tal. Spośród trzech testowanych na Węgrzech w I kw. 2008 r. szybów, dwa szyby (Földes-ÉK-1, Körösújfalu-3) sklasyfikowane zostały jako nadające się do wydobywania komercyjnego, a trzeci (Órtilos-1) przechodzi nadal testy. W pakistańskim Bloku Tal z sukcesem zakończono boczny odwiert w szybie Mami Khel, a ogłoszenie odkrycia o charakterze komercyjnym nastąpiło 19 marca 2008 r. W bloku Federovsky, w Kazachstanie trwają testy w szybie Rhozkovsky U-10. W Rosji, w połowie marca 2008

r., rozpoczęły się wiercenia pierwszego szybu poszukiwawczego (Ayskaya-1) w bloku Surgut-7, natomiast w kwietniu 2008 r. w bloku Matjushkinskaya zakończono wiercenia szybu poszukiwawczego Ledovaya-101 oraz rozpoczęto wiercenia szybu Kwartovoye-11. W Jemenie MOL otrzymał licencję przedłużającą okres poszukiwań w Bloku 48 do stycznia 2010 r. Rozpoczęto też przygotowania do nowych badań geologicznych i geofizycznych, w celu wykorzystania ostatnich wyników prac w szybach przy modelu geologicznym terenu.

Przychody segmentu upstream zwiększyły się w I kw. 2008 r. o 83,9 mld HUF do poziomu 159,3 mld HUF w porównaniu z I kw. 2007 r., głównie na skutek jednorazowego przychodu w wysokości 65,3 mld HUF z tytułu sprzedaży pola Szőreg, podczas gdy reszta przychodów rosła w tempie 25%. Rosnące ceny ropy i produktów naftowych skompensowały z nadwyżką negatywny efekt słabnącego dolara.

Koszty segmentu upstream wzrosły w I kw. 2008 r. o 11,7 mld HUF do poziomu 70,1 mld HUF, w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego. Opłaty koncesyjne od krajowego wydobywania były, przy kwocie 24,9 mld HUF, o 0,9 mld HUF niższe na skutek niższych w I kw. 2008 r. wolumenów oraz słabszego dolara (z czego kwota 16,8 mld HUF stanowiła wkład do budżetu kompensującego zmiany cen energii). Opłata koncesyjna od wydobywania oraz cło eksportowe płacone w Rosji zwiększyły się o 5,4 mld HUF w I kw. 2008 r. do poziomu 14,7 mld HUF, na skutek rosnących cen ropy. **Jednostkowy wskaźnik opex** (przed amortyzacją) liczony dla łącznego wydobywania węglowodorów wzrósł na skutek niekorzystnych zmian kursowych, malejących wolumenów oraz zwiększonych kosztów (głównie spowodowanych zmianami harmonogramów oraz jednorazowych pozycji), ale w dalszym ciągu pozostawał w I kw. 2008 r. na konkurencyjnym poziomie 5,1 USD/boe.

Nakłady inwestycyjne w segmencie upstream zwiększyły się ponad dwukrotnie z 7,4 mld HUF (38,3 mln USD) w I kw. 2007 r. do poziomu 17,6 mld HUF (101,4 mln USD) w I kw. 2008 r., w wyniku zintensyfikowania prowadzonych zagranicą prac poszukiwawczych i eksploatacyjnych. Z łącznej kwoty wydatków, 5,3 mld HUF (30%) stanowiły poszukiwania - 1,4 mld HUF (8 mln USD) na Węgrzech i 3,9 mld HUF (22,4 mln USD) zagraniczne projekty poszukiwawcze (2,4 mld HUF w Rosji, 0,5 mld HUF w Kazachstanie, 0,3 mld HUF w Kurdystanie i 0,3 mld HUF w Omanie). Wydatkowano także (w formie różnych bonusów) 4,4 mld HUF (25,5 mln USD) na nabycie udziałów w dwóch blokach poszukiwawczych w Kurdystanie, co stanowiło 25% łącznych kwartalnych wydatków segmentu upstream. Łączne wydatki na zagospodarowanie pól wyniosły 5,4 mld HUF (31% łącznych nakładów inwestycyjnych upstream), z których 1,6 mld HUF (9 mln USD) przypadało na Węgry i 3,8 mld HUF (22 mln USD) na pozostałe kraje (głównie na zagospodarowanie nowo nabytych projektów (Matjushkinskaya – 2,2 mld HUF i Baitex – 0,5 mld HUF), poza kontynuowanymi inwestycjami w Rosji (0,8 mld HUF w polu ZMB) oraz Pakistanie (0,3 mld HUF w polu Manzalai). Kwotę 2,5 mld HUF (14,3 mln USD) obejmowały wydatki krajowych spółek zależnych oraz na kontynuację rozpoczętych wcześniej projektów.

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)

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	Działalność rafineryjna i sprzedaż	2007
53,7	57,8	43,9	32	EBITDA	235,1
37,8	40,1	28,4	42	Zysk operacyjny/(strata)	171,9
174,0	10,8	8,8	22	Nakłady inwestycyjne ¹	206,4
IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %		2007
37,8	40,1	28,4	42	Wykazana marża EBIT	171,9
(14,0)	(7,7)	4,5	(271)	Nakłady odtworzeniowe i modernizacyjne	(32,1)
23,8	32,4	32,9	(2)	Szacunkowy zysk netto CCS	139,8

Podstawowe dane operacyjne segmentu

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	PRZERÓB RAFINERYJNY tys. ton	2007
185	169	188	(10)	Krajowa ropa naftowa	800
3.441	3.740	2.912	28	Importowana ropa naftowa	12.487
41	34	43	(21)	Kondensaty	162
835	833	660	26	Inne surowce	2.854
4.502	4.776	3.803	26	PRZERÓB RAFINERYJNY OGÓŁEM	16.303
212	194	168	15	Towary	708
IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	PRZERÓB RAFINERYJNY tys. ton	2007
850	808	719	12	Benzyna silnikowa	3.059
1.785	1.989	1.499	33	Olej napędowy i opałowy	6.429
455	469	428	10	Benzyna ciężka	1.798
914	1.002	697	44	Pozostałe produkty	3.208
4.004	4.268	3.343	28	PRODUKTY RAZEM	14.494
35	37	32	16	Straty rafineryjne	144
463	471	428	10	Zużycie własne	1.665
4.502	4.776	3.803	26	PRZERÓB RAFINERYJNY OGÓŁEM	16.303
IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH tys. ton (sprzedaż zewnętrzna)	2007
1.270	1.055	1.017	4	Węgry	4.857
408	326	301	8	Słowacja	1.532
1.969	2.086	1.436	45	Inne rynki	6.705
3.647	3.468	2.754	26	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	13.094
IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH tys. ton (sprzedaż zewnętrzna Grupy)	2007
818	776	686	13	Benzyna silnikowa	3.140
1.951	1.902	1.480	29	Olej napędowy i opałowy	6.947
878	790	588	34	Pozostałe produkty	3.007
3.647	3.468	2.754	26	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM	13.094
547	514	432	19	w tym: sprzedaż segmentu detalicznego	1.998
610	530	488	9	w tym: sprzedaż bezpośrednia do innych odbiorców końcowych*	2.334
709	716	650	10	Transfer surowców petrochemicznych	2.700

*Sprzedaż benzyny silnikowej, oleju napędowego i opałowego.

Zysk operacyjny zanotowany w I kw. 2008 r. przez segment Działalności rafineryjnej i sprzedaży wzrósł znacząco o 58% w ujęciu rocznym do poziomu 232 mln USD. Zysk operacyjny w forintach również znacznie wzrósł - o 42% w ujęciu rocznym do 40,1 mld HUF, pomimo wzrostu kursu lokalnych walut względem dolara. Znaczący wzrost zysku spowodowany był korzystnymi marżami z notowań, wysokim wykorzystaniem zdolności produkcyjnych, wyższymi o 26% wolumenami sprzedaży, pozytywnym efektem utrzymywania zapasów oraz korzystną strukturą produktową. Zarówno nasze tradycyjne rodzaje działalności (MOL, Slovnaft), jak i zakupione w 2007 r. (włoska IES i chorwacka TIFON) odgrywały ważną rolę we wzroście wolumenów sprzedaży i zysku.

Przerób ropy wzrósł o 26% w ujęciu rocznym do poziomu 4.776 tys. ton w I kw. 2008 r. W rafineriach Duna i Slovnaft poprawił się o 9% w ujęciu rocznym do 4.140 tys. ton, podczas gdy przerób IES (konsolidowana od 15 listopada 2007 r.) wynosił 636 tys. ton w I kw. 2008 r.

Dzięki dwóm kompleksowym rafineriom (NCI: Duna 10,6, Slovnaft 11,5) w I kw. 2008 r. osiągnięto uzysk: w przypadku oleju napędowego i opałowego w wys. 45%, paliwa odrzutowego 2,8% oraz jedynie 2,6% dla ciężkiego oleju opałowego. Relatywnie wysoka kompleksowość IES (NCI: Mantova 8,4) z korzystną strukturą uzysku (olej napędowy i opałowy 49%, bitumen 20% oraz ciężki olej opałowy 2%) pozwoliła na wykorzystanie popytu rynkowego jakim cieszy się diesel.

Wolumen sprzedaży Grupy wzrósł w I kw. 2008 r. o 26% w ujęciu rocznym i wyniósł 3,5 mln ton. Wzrosty sprzedaży produktów o rekordowych marżach były znaczne: oleju napędowego i opałowego o 29%, paliwa odrzutowego o 20%, w ujęciu rok do roku. Ponadto, sprzedaż benzyny silnikowej wzrosła o 13%, a surowców petrochemicznych o 10% w ujęciu rocznym. Z pozostałych produktów, wzrosła sprzedaż bitumenu z 28 tys. ton w I kw. 2007 r. do 181 tys. ton, z których na IES przypadało 126 tys. ton. w I kw. 2008 r.

Wolumen sprzedaży rafinerii Duna i Slovnaft wzrósł o 5% w ujęciu rocznym do 2.890 tys. ton w I kw. 2008 r., z czego wolumen oleju napędowego i opałowego wzrósł o 7%, paliwa odrzutowego o 19%, a benzyny o 1%, w ujęciu rok do roku. Konsolidacja IES zwiększyła o 577 tys. ton wolumeny sprzedaży w I kw. 2008 r.

Na rynkach podstawowych (Węgry, Słowacja i Austria) MOL wykorzystał wzrost popytu na paliwa. Sprzedaż paliw silnikowych na Węgrzech wzrosła o 4%, głównie na skutek 8% wzrostu sprzedaży diesla w I kw. 2008 r. w ujęciu rok do roku. W I kw. 2008 r. sprzedawany był biodiesel wyłącznie z domieszką 4,4% (v/v) (objęty preferencyjną akcyzą na Węgrzech) wzmacniając pozycję rynkową MOL jako dostawcy produktów wysokiej jakości. Sprzedaż paliw silnikowych na Słowacji była wyższa o 3% dzięki wyższej sprzedaży oleju napędowego przy nieznacznym wzroście wielkości rynku. IES był stale obecny na rynku produktów naftowych w Północnych Włoszech zapewniając 8% udział we włoskim rynku oleju napędowego oraz 15% udział w rynku bitumenu.

Udało się rozwinąć działalność w regionie. Sprzedaż paliw (bez Węgier, Słowacji i Włoch) wzrosła o 12%. Odnotowano znaczący wzrost wolumenów: o 17% w Austrii, w Polsce o 9% i Serbii o 178%.

Sprzedaż detaliczna

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	SPRZEDAŻ DETALICZNA PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH tys. ton	2007
211,5	201,1	179,1	12	Benzyna silnikowa	813,6
314,2	303,7	247,7	23	Olej napędowy i opałowy	1.142,9
525,7	504,8	426,8	18	Sprzedaż paliw	1.956,5
9,3	9,5	5,6	70	Pozostałe produkty	29,0
535,0	514,3	432,4	19	OGÓŁEM	1.985,5

Łączny wolumen sprzedaży detalicznej (razem z LPG i smarami) zwiększył się w I kw. 2008 r. o 19% do 514,3 tys. ton w porównaniu z I kw. 2007 r. Nabycie IES i Tifon, sfinalizowane w IV kw. 2007 r., zwiększyło odpowiednio o 50,7 tys. ton i 21,9 tys. ton sprzedaż detaliczną w I kw. 2008 r. Na 31 marca 2008 r. Grupa MOL posiadała **998 stacji paliw** (szczegóły, zob. Załącznik X).

Wolumen sprzedaży detalicznej paliw pozostał niezmienny zarówno na Węgrzech, jak i Słowacji. Na tych rynkach przychody na litr zwiększyły się o 9% w ujęciu rok do roku, na co głównie wpłynął 14% wzrost przychodów niepalenowych na litrze w rezultacie zwiększonej aktywności sprzedażowej sklepów. Przychody paliwowe Grupy wzrosły w I kw. 2008 r. o 18%, podczas gdy przychody niepalenowe wzrosły o 22% w ujęciu rocznym.

Na Węgrzech, wolumen sprzedaży detalicznej paliw pozostał w I kw. 2008 r. niezmienny w ujęciu rocznym, mimo trudnych warunków rynkowych, spowodowanych konkurencyjnymi cenami kształtowanymi przez rynek mikro, jak również niższą różnicą w cenach paliw pomiędzy Węgrami i

państwami sąsiednimi. Sprzedaż oleju napędowego wzrosła o 3%, podczas gdy sprzedaż benzyny i LPG spadła o 5% i 10%, odpowiednio. Niższa sprzedaż benzyny odzwierciedlała tymczasowy efekt wycofania z oferty MOL benzyny 98-oktanowej. Nadal rozwijał się segment hipermarketów, a liczba należących do hipermarketów stacji paliw wynosiła 31 marca 2008 r. 63, w porównaniu do 57 stacjami na 31 marca 2007 r. Udział MOL w rynku detalicznym paliw według MÄSZ (Węgierskiego Związku Przetwórców Ropy Naftowej) nieznacznie zmalał z 37% w I kw. 2007 r. do 36% w I kw. 2008 r. na skutek rozwoju sieci innych członków MÄSZ. Udział sprzedaży w ramach kart flotowych w łącznej sprzedaży paliw MOL wzrósł z 35% do 37%, a przychody ze sprzedaży sklepowej wzrosły o 9% w porównaniu do I kw. 2007 r.

Wolumen sprzedaży detalicznej MOL na **Słowacji** w ujęciu rocznym również nie zmienił się w I kw. 2008 r. MOL odnotował wyższą o 3% sprzedaż oleju napędowego, natomiast sprzedaż benzyny spadła o 3% w I kw. 2008 r. w stosunku do I kw. 2007 r. Udział MOL w słowackim rynku detalicznym nieznacznie zmalał z 39,8% w I kw. 2007 r. do 38,2% w I kw. 2008 r. Sprzedaż w ramach kart flotowych zmniejszyła się o 3% w I kw. 2008 r., w ujęciu rocznym, a udział sprzedaży realizowanej za pośrednictwem kart w łącznej sprzedaży paliw na Słowacji spadł o jeden punkt procentowy do poziomu 30%.

W **Rumunii** sprzedaż paliw zwiększyła się o 3%, a udział MOL w rynku detalicznym zwiększył się w I kw. 2008 r. o 0,3 punktu procentowego do poziomu 13%. Średni obrót na stację wskazuje na nieznaczny 1% spadek w I kw. 2008 r., w stosunku od okresu porównawczego, spowodowany stopniowym zwiększaniem obrotów przez 5 nowo otwartych stacji paliw.

Nakłady inwestycyjne w segmencie Działalności rafineryjnej i sprzedaży zwiększyły się z 8,8 mld HUF w I kw. 2007 r. do poziomu 10,8 mld HUF w I kw. 2008 r. Działy rafineryjne i hurtowy wydatkowały 8,5 mld HUF w I kw. 2008 r., łącznie z inwestycjami rafineryjnych spółek zależnych (IES: 2,2 mld HUF; projekt przebudowy zbiornika magazynowego SN: 0,6 mld HUF) oraz kwotą 0,8 mld HUF na hydrokraking VGO w rafinerii Duna.

Nakłady inwestycyjne przeznaczone na działalność detaliczną wyniosły 2,3 mld HUF w I kw. 2008 r., w tym 1,5 mld HUF wydatkowane na rozwój sieci na Węgrzech, Rumunii i Serbii oraz 0,8 mld HUF, przeznaczonych na poprawę sieci IES. Nakłady inwestycyjne na detal w I kw. 2008 r. były o 3,1 mld HUF niższe od wielkości w porównywanym okresie, uwzględniając podwyższenie o 4,5 mld HUF kapitału zakładowego bośniackiego Energopetrolu.

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

Działalność petrochemiczna

Wyniki segmentu wg MSSF (w mld HUF)

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	Działalność petrochemiczna	2007
9,3	7,4	17,2	(57)	EBITDA	60,3
4,1	2,6	12,6	(79)	Zysk operacyjny/(strata)	40,9
3,5	0,9	0,4	103	Nakłady inwestycyjne ¹	7,0

Podstawowe dane operacyjne segmentu

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	PRODUKCJA PETROCHEMICZNA w tys. ton	2007
230	229	206	11	Etylen	870
116	114	105	9	Propylen	439
199	212	178	19	Inne	757
545	555	489	13	Olefiny łącznie	2.066
65	69	64	8	LDPE	270
109	105	96	9	HDPE	404
144	141	137	3	PP	545
318	315	297	6	Polimery łącznie	1.219
IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ WG GRUP PRODUKTOWYCH (w tys. ton)	2007
70	64	63	2	Produkty olefinowe	277
326	306	289	6	Produkty polimerowe	1.210
IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ (zewnętrzna w tys. ton)	2007
124	112	119	(6)	Węgry	491
21	21	21	0	Słowacja	84
251	237	212	12	Inne rynki	912
396	370	352	5	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW PETROCHEMICZNYCH OGÓŁEM	1.487

Zysk operacyjny segmentu petrochemicznego spadł w I kw. 2008 r. do poziomu 2,6 mld HUF, co stanowiło 37% spadek w stosunku do IV kw. 2007 r. oraz 79% spadek w porównaniu do rekordowego poziomu z I kw. 2007 r. Spadek spowodowany był kontynuacją negatywnych tendencji rynkowych, które rozpoczęły się w IV kw. 2007 r. Ceny surowców wzrosły znacznie i osiągnęły rekordowy poziom 817 USD/t na skutek nagłego wzrostu cen ropy naftowej. Mimo, iż ceny polimerów kształtowały się w I kw. 2008 r. na rekordowych poziomach, w ujęciu rocznym nastąpił jedynie nieznaczny ich wzrost, co było spowodowane efektem widocznych na rynku oczekiwań recesyjnych. W konsekwencji, zintegrowana marża petrochemiczna zmniejszyła się znacznie, a jej negatywny wpływ na zysk operacyjny w I kw. 2008 r. wyniósł w ujęciu rocznym 12 mld HUF. Koszty energii natomiast wzrosły w I kw. 2008 r. znacznie, tj. o 1,9 mld HUF w ujęciu rocznym.

Średnia zintegrowana marża petrochemiczna spadła w I kw. 2008 r. o 24% w ujęciu rocznym. Było to częściowo rezultatem wyższych o 56%, w ujęciu dolarowym, notowań ciężkiej benzyny, których nie skompensował wzrost o 5-11% w euro notowań polimerów, jak również niższego o 14% kursu USD względem EUR. W porównaniu z IV kw. 2007 r. koszty ciężkiej benzyny wzrosły o dalsze 6%, natomiast notowania polimerów pozostały w znacznej mierze niezmienione.

Produkcja monomerów w ujęciu rocznym wzrosła w I kw. 2008 r. znacznie (13%), głównie na skutek wyższego wykorzystania mocy produkcyjnych zakładów produkcji olefin, natomiast produkcja polimerów w ujęciu rocznym wzrosła o 6%.

Dzięki realizowanej bez przeszkód produkcji, mimo pogarszających się warunków rynkowych, w ujęciu rocznym **wolumen sprzedaży polimerów** zwiększył się w I kw. 2008 r. o 6%. Jednocześnie wolumen sprzedaży w I kw. 2008 r. był niższy o 20 tys. ton w porównaniu do IV kw. 2007 r. Pogarszające się warunki rynkowe spowodowane obawami przed recesją oddziaływały dodatkowo negatywnie na niski, sezonowy poziom popytu tradycyjnie notowany w pierwszym kwartale roku. Dodatkowo zwiększono zapasy w obliczu planowanego w kwietniu 2008 r. generalnego remontu w Slovnaft Petrochemicals.

Struktura sprzedaży polimerów uległa nieznacznej zmianie na skutek większego wykorzystania możliwości produkcyjnych nowych zakładów. Udział HDPE wzrósł do 34%, udział PP osiągnął 46%, a udział LDPE zmniejszył się do 20%.

Nakłady inwestycyjne w I kw. 2008 r. zwiększyły się dwukrotnie do poziomu 0,9 mld HUF w ujęciu rok do roku w wyniku prowadzonych prac remontowych.

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

.

Gaz ziemny

Wyniki FGSZ Zrt. wg MSSF (jednostkowe, w mld HUF)

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	Przesył	2007
10,8	12,9	14,4	(10)	EBITDA	45,8
6,8	9,3	11,1	(16)	Zysk operacyjny/(strata)*	30,9
11,9	17,5	1,1	1.491	Nakłady inwestycyjne	22,4

Podstawowe dane operacyjne

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	Wolumen przesyłu mln m ³	2007
4.794	4.860	4.391	11	Krajowy przesył gazu ziemnego **	14.961
916	903	694	30	Tranzyt gazu ziemnego	2.390

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %	Opłata za przesył gazu ziemnego (HUF/ m ³)***	2007
3,08	3,04	3,22	(6)	Opłata za krajowy przesył gazu ziemnego	3,68

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

** 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.

Zysk operacyjny segmentu gazu ziemnego osiągnięty w I kw. 2008 r. odzwierciedlał głównie udział FGSZ Zrt. (spółka przesyłu gazu ziemnego), a MMBF Zrt (spółka zajmująca się magazynowaniem gazu ziemnego) oraz MOL Energy Trade Kft. nie miały znaczącego wpływu na wyniki segmentu. MMBF Zrt. (w 66,3% spółka zależna MOL) kontynuowała rozbudowę magazynu o powierzchni 1,2 mld m³ przeznaczonych do celów strategicznych oraz 0,7 mld m³ do celów komercyjnych oraz podpisała z MSZKSZ (Węgierskie Stowarzyszenie Rezerw Węglowodórów) wstępny kontrakt na zmagazynowanie 100 mln m³ gazu ziemnego. MOL Energy Trade Kft. (należąca w 100% do MOL spółka handlująca gazem) nadal aktywnie poszukuje okazji do tworzenia wartości w ramach zliberalizowanego węgierskiego rynku gazu.

Zysk operacyjny FGSZ Zrt. wyniósł w I kw. 2008 r. 9,3 mld HUF i był o 1,8 mld HUF (16%) niższy od zysku operacyjnego zanotowanego w okresie porównawczym, co było spowodowane wzrostem kosztów operacyjnych. Przychody z krajowego przesyłu gazu oraz tranzytu zwiększyły się o odpowiednio 4% i 8%.

Przychody z krajowego przesyłu gazu wzrosły w I kw. 2008 r. o 0,6 mld HUF (4%), w ujęciu rocznym, do poziomu 14,8 mld HUF. Nadwyżka w przychodach z opłaty od przepustowości była rezultatem zmiany taryfy obowiązującej od 1 lipca 2007 r. Przychody z tytułu opłat od obrotu – zależnych od wolumenu przesyłu – kształtowały się na podobnym poziomie w obu okresach. Wolumen przesłanego gazu ziemnego przekroczył w I kw. 2008 r. wolumen zanotowany w okresie bazowym o 469 mln m³ (11%), co spowodowane było nieustannie zmieniającymi się warunkami pogodowymi. Opłata od obrotu zmniejszyła się w rezultacie zmiany taryfy obowiązującej od 1 lipca 2007 r. Jednakże efekt obniżenia przychodów został skompensowany nadwyżką wynikającą ze wzrostu wolumenu.

Przychody z zagranicznego tranzytu gazu ziemnego zwiększyły się o 0,4 mld HUF (8%), w porównaniu z okresem bazowym, w wyniku wyższego o 209 mln m³ (wzrost o 30%) wolumenu przesłanego gazu. Chłodniejszy okres zimowy spowodował zwiększenie w I kw. 2008 r. popytu ze strony spedytorów.

Koszty operacyjne były wyższe w I kw. 2008 r. o 2,9 mld HUF (36%) w ujęciu rocznym, na skutek znacznie wyższych kosztów energii. Zużycie gazu ziemnego do własnych potrzeb (wykorzystywanego do kompresorów) było znacznie wyższe (o 23,6 mln m³) na skutek większego wolumenu przesyłu, wynikającego z chłodniejszych warunków pogodowych. Ponadto, wzrost cen gazu ziemnego przyczynił się do dalszego wzrostu kosztów. Koszty operacyjne wzrosły o 1,9 mld HUF w ujęciu rocznym jako łączny efekt wyższego zużycia gazu do własnych potrzeb oraz większej presji na wzrost opłat. Oba czynniki były związane z cenami gazu ziemnego. Pozostałe koszty operacyjne były o 1,0 mld HUF wyższe w ujęciu rocznym.

Nakłady inwestycyjne segmentu Gazu ziemnego były wyjątkowo wysokie w I kw. 2008 r. i wyniosły 21,7 mld HUF, głównie dzięki budowie gazociągów. FGSZ Zrt. poniósł nakłady w kwocie 16,4 mld HUF na projekt zwiększenia możliwości importowych oraz 1,0 mld HUF na budowę rurociągu Pilisvörösvár – Százhalombatta, którą zakończono zgodnie z harmonogramem. Nakłady inwestycyjne poniesione przez MMBF Zrt. sięgnęły w I kw. 2008 r. kwoty 4,1 mld HUF.

Przegląd finansów

Zmiany w zakresie zasad rachunkowości i dokonywania oszacowań

Grupa MOL przyjęła z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2008 r. zmiany w MSSF dla potrzeb niniejszego skróconego raportu. Wprowadzono kilka nieistotnych modyfikacji. Żadne ze zmian nie miały znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe.

Rachunek zysków i strat

Większość zmian w skonsolidowanym rachunku wyników odzwierciedla wyniki IES w 2008 r. Spółka została zakupiona 15 listopada 2007 r. i nie jest objęta danymi porównawczymi.

W I kw. 2008 r. **przychody ze sprzedaży netto Grupy** wzrosły o 52% do 786,1 mld HUF, odzwierciedlając przede wszystkim wyższe przychody będące łącznym efektem wyników notowanych przez IES, wyższych średnich cen sprzedaży oraz wyższego wolumenu produktów naftowych. **Pozostałe przychody operacyjne** obejmowały w okresie porównawczym wpływ nabycia mniejszościowego pakietu 42,25% udziałów w TVK (13,9 mld HUF).

Koszt surowców i materiałów zwiększył się o 81%, a tempo znacznie przekraczało tempo wzrostu sprzedaży. Koszty surowców zwiększyły się o 95%, głównie jako skutek łącznego efektu wzrostu cen importowych ropy (116,6 mld HUF), wyższego przerobu ropy z importu (23,0 mld HUF), jak również z powodu udziału IES w kosztach (74,3 mld HUF). Koszty towarów sprzedanych zwiększyły się o 35% do 74,5 mld HUF w wyniku działalności IES (18,9 mld HUF). Wartość usług materialnych wzrosła o 22% do 32,8 mld HUF, na co wpływ miał w przeważającej mierze udział IES (2,5 mld HUF).

Pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 18% do 65,1 mld HUF, głównie za sprawą udziału IES (1,4 mld HUF), wyższego cła eksportowego w Rosji (2,4 mld HUF) oraz wyższej opłaty koncesyjnej od wydobywania (2,3 mld HUF). Opłaty koncesyjne od wydobywania zwiększyły się na skutek wyższych cen, mimo spadku wolumenów krajowego i zagranicznego wydobywania.

Koszty świadczeń pracowniczych zwiększyły się o 20% do 30,3 mld HUF, co było skutkiem łącznego efektu wzrostu średniej płacy (7,4% w przypadku jednostki dominującej) oraz wzrostu o 9,0% średniego zatrudnienia Grupy, głównie w wyniku nabycia w IV kw. 2007 r. IES i Tifon (odpowiednio 1,8 mld HUF i 0,5 mld HUF) oraz rozwoju działalności zagranicznej segmentu Poszukiwań i wydobywania.

W ramach kosztów produkcji poniesionych w I kw. 2008 r. kwota 63,1 mld HUF przypadała na wzrost **stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku**, i wynikała z działalności IES (8,5 mld HUF) oraz wyższych cen zakupu ropy naftowej (wzrost w I kw. 2007 r. wyniósł 23,1 mld HUF).

Zysk finansowy netto wyniósł w I kw. 2008 r. 1,3 mld HUF (w porównaniu do 1,6 mld HUF w I kw. 2007 r.). Odsetki zapłacone w I kw. 2008 r. wyniosły 10,0 mld HUF (3,3 mld HUF w I kw. 2007 r., odzwierciedlały zadłużenie poniżej optymalnego poziomu w okresie porównawczym), a odsetki otrzymane 3,4 mld HUF (5,0 mld HUF w I kw. 2007 r.). Zysk z tytułu różnic kursowych wyniósł 4,3 mld HUF w I kw. 2008 r., podczas gdy w I kw. 2007 r. różnice kursowe nie miały większego wpływu na pozycję finansową Grupy. Przychody 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 5,7 mld HUF (0,5 mld HUF w I kw. 2007 r.).

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych obejmuje udział spółki INA za I kw. 2008 r. w wysokości 4,6 mld HUF (1,0 mld HUF w I kw. 2007 r.). Wzrost zysku INA odzwierciedla zysk z tytułu różnic kursowych osiągnięty dzięki słabszemu dolarowi oraz efektowi wyższych cen ropy naftowej.

Kwota podatku dochodowego zmniejszyła się od zeszłego roku o 6,9 mld HUF do 8,2 mld HUF w I kw. 2008 r., głównie z uwagi na bieżące koszty podatkowe MOL Plc. Wpływ transakcji na akcjach własnych MOL oraz wycen opcji dotyczących akcji w portfelach podmiotów zewnętrznych, który jest różnie traktowany dla celów MSSF i celów podatkowych, spowodował spadek kosztów podatkowych o 10,6 mld HUF. Ponadto niezrealizowany zysk z tytułu opcji konwersji kapitałowych papierów wartościowych wyemitowanych przez Magnolia Finance Ltd. nie wpłynął na wielkość podstawy opodatkowania.

Obecnie płacona kwota podatku dochodowego jest rezultatem podatku płaconego przez MOL Plc w wysokości 15,3 mld HUF (stawka podatku - 16%, podatek solidarnościowy - 4% oraz lokalny podatek od handlu 2%), Slovnaft a.s. w wysokości 2,1 mld HUF (stawka podatku - 19%), IES S.r.l. w wysokości 1,0 mld HUF (stawka podatku - 31,4%) oraz TVK Plc w wysokości 0,4 mld HUF (stawka podatku - 16%+4%+2%), jak również podatku od zysku spółki joint venture ZMB (1,2 mld HUF) oraz podatków innych spółek zależnych.

Bilans

Całkowita wartość aktywów wyniosła na koniec marca 2008 r. 2.786,9 mld HUF, co stanowi wzrost o 15%, w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. **Wartość rzeczowych aktywów** trwałych wzrosła o 3% do poziomu 1.204,9 mld HUF. Sprzedaż pola Szőreg-1 przez MOL Plc. do swej konsolidowanej metodą pełną spółki zależnej MMBF Zrt. został sfinalizowany w początkach stycznia 2008 r. Z uwagi na transakcję w grupie zysk MOL Plc. (65,3 mld HUF) z tytułu transakcji został wyeliminowany przy konsolidacji jako transfer międzysegmentowy pomiędzy segmentem Poszukiwań i wydobywania oraz segmentem Gazu ziemnego, dlatego w też nie miał wpływu na konsolidowany zysk netto. Zysk ten stanowi koszt podatkowy dla MOL Plc. w roku transferu, jednakże amortyzacja pola odliczana jest od podatku przez MMBF Zrt., dając podstawę do utworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 13,1 mld HUF, któremu towarzyszą przychody z tytułu podatku odroczonego (co kompensuje obecny koszt podatkowy rozpoznawany przez jednostkę dominującą). Wzrost **aktywów podatku odroczonego** o 70% do 34,4 mld HUF spowodowany był głównie wyżej wymienionym wpływem.

Wartość **zapasów** wzrosła o 19% do poziomu 379,9 mld HUF głównie w rezultacie akumulacji zapasów ropy naftowej spowodowanej dywersyfikacją źródeł importu oraz akumulacji zapasów produktów rafineryjnych przed sezonem zwiększonego ruchu pojazdów. **Należności z tytułu dostaw i usług** wzrosły o 12% do poziomu 395,0 mld HUF, a **Inne aktywa obrotowe** wzrosły o 10% do 90,9 mld HUF.

Bieżące zobowiązania podatkowe zwiększyły się do 18,4 mld HUF, stanowiących głównie bieżące zobowiązania podatkowe MOL Plc. i IES (15,3 mld HUF i 1,9 mld HUF).

Łączny poziom rezerw na koniec marca 2008 r. wynosił 128,9 mld HUF - nieznaczny wzrost z poziomu 126,7 mld HUF na koniec 2007 r., odzwierciedlający głównie, wynikający z upływu czasu, efekt zmian poziomów dyskonta dla długookresowych rezerw środowiskowych oraz rezerw związanych z zaniechaniem prac wydobywczych.

Inne zobowiązania długoterminowe wyniosły 105,3 mld HUF i stanowiły głównie finansowanie nabycia akcji własnych przez Magnolia Finance Ltd. Zobowiązanie pochodne z tytułu zawarcia tej transakcji wyniosło na dzień 31 marca 2008 r. 58,8 mld HUF. Zanotowano dodatkowy spadek związany z przeklasyfikowaniem części krótkoterminowej zobowiązań finansowych, wynikający ze struktury opcji dotyczących akcji MOL w portfelu BNP i ING, wygasających 14 marca 2009 r.

Wartość **zadłużenia długoterminowego** (obejmującego część krótkoterminową) wzrosła o 49%, w porównaniu z końcem 2007 r., w rezultacie udzielonego MOL finansowania dotyczącego programu optymalizacji struktury kapitałowej. Na 31 marca 2008 r., 81,2% zadłużenia ogółem Grupy MOL wyrażone było w euro, 17,5% w dolarach amerykańskich, a 1,3% w forintach i innych walutach. Na koniec I kw. 2008 r. wskaźnik zadłużenia Grupy MOL (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto i kapitału własnego obejmującego udziały mniejszościowe) wynosił 38,8%, w porównaniu z 35,6% na koniec 2007 r.

Posiadacze kapitałowych papierów wartościowych Magnolii otrzymali w I kw. 2008 r. płatności kuponowe w wysokości 1,6 mld HUF. Kwoty te zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na **akcjonariuszy mniejszościowych**.

Zmiany w strukturze kapitałowej

Zgodnie z programem wykupu akcji własnych, ogłoszonym 22 czerwca 2007 r., w I kw. 2008 r. MOL zakupił na rynku dalszych 1.124.677 akcji własnych o wartości 143,95 mln USD. W konsekwencji **kapitały własne ogółem** zmniejszyły się od 31 marca 2007 r. o 22%.

W ramach strategicznego porozumienia z CEZ, czeska spółka zakupiła 7.677.285 sztuk akcji MOL serii A, będących wcześniej akcjami własnymi (stanowiących pakiet 7% kapitału akcyjnego) po cenie 30.000 HUF. Zakup sfinalizowany został i rozliczony 23 stycznia 2008 r. MOL zakupił trzyletnią opcję call typu amerykańskiego na te akcje z ceną wykonania 20.000 HUF na akcję.

Ponadto 8 marca 2008 r. MOL podpisał porozumienie dotyczące strategicznej współpracy z Oman Oil Company S.A.O.C. (OOC). W ramach aliansu MOL sprzedał do OOC 8.774.040 akcji serii A, stanowiących 8% kapitału zakładowego MOL po cenie 145,429 USD za akcję.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 23 kwietnia 2008 r. zatwierdziło obniżenie kapitału zakładowego o 5.483.775.000 HUF do 104.191.727.578 HUF poprzez wycofanie 5.483.775 sztuk imiennych akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1.000 HUF za każdą akcję, posiadanych przez Spółkę (akcje własne). Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Radę Dyrektorów do przeprowadzenia działań związanych z realizacją obniżenia kapitału.

Zmiany należności i zobowiązań warunkowych oraz sprawy sądowe

Wysokość kapitałowych zobowiązań umownych Grupy wyniosła na 31 marca 2008 r. 230,7 mld HUF, w porównaniu z 256,8 mld HUF na koniec 2007 r. Spadek odzwierciedla głównie prace związane z budową rurociągu FGSZ Földgázzsállító Zrt. (przesył gazu) oraz rozbudową magazynu rezerw strategicznych gazu w polu gazowym Szőreg-1, o wartości odpowiednio 16,4 mld HUF i 4,1 mld HUF. Pozostałe należności i zobowiązania warunkowe (gwarancje, zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, zobowiązania z tytułu spraw sądowych, w których Grupa była stroną pozwaną) nie uległy w I kw. 2008 r. większym zmianom, w stosunku do kwot wykazywanych w roku poprzednim.

Przepływy środków pieniężnych

Wpływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej w I kw. 2008 r. wyniósł 41,7 mld HUF, w porównaniu z 48,2 mld HUF wpływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej w I kw. 2007 r. Przepływy środków pieniężnych przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym zwiększyły się o 12%. Zmiana stanu kapitału obrotowego przyniosła zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 132,6 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 innych zobowiązań (odpowiednio 54,9 mld HUF, 39,3 mld HUF, 32,8 mld HUF, 36,8 mld HUF) oraz zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (42,4 mld HUF). Kwota zapłaconych podatków wyniosła 15,0 mld HUF i obejmowała zapłatę z tytułu podatków dochodowych MOL Plc., Slovnaftu oraz joint venture ZMB.

Wartość wpływu środków pieniężnych netto z tytułu działalności inwestycyjnej wyniosła 39,3 mld HUF w I kw. 2008 r. (w I kw. 2007 r. wpływ środków z działalności inwestycyjnej wyniósł 65,5 mld HUF). Wpływ w badanym okresie obejmuje łączny efekt rosnących nakładów inwestycyjnych, poniesionych głównie na zwiększenie przepustowości węgierskiego rurociągu importowego, korekty ceny zakupu zapłaconej za IES oraz korekty ceny sprzedaży MOL Földgázellátó Zrt. do E.ON Ruhrgas International AG, która miała miejsce po transakcji. Dane porównawcze za I kw. 2007 r. zawierają wynagrodzenie zapłacone za nabycie udziałów mniejszościowych w TVK, drugą ratę zapłaconą za BaiTex LLC oraz wynagrodzenie z tytułu nabycia Energopetrolu.

Wartość wpływu środków pieniężnych netto z tytułu działalności finansowej wyniosła 268,5 mld HUF i była głównie rezultatem zwiększenia długoterminowego długu netto oraz odkupu akcji własnych.

ZAŁĄCZNIK I
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL WG MSSF
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2008
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcie	Zm. %		2007
786.426	786.128	515.836	52	Przychody ze sprzedaży netto	2.593.951
31.092	12.434	17.345	(28)	Pozostałe przychody operacyjne	75.063
817.518	798.562	533.181	50	Przychody operacyjne ogółem	2.669.014
483.056	560.972	286.987	95	Koszt surowców	1.492.905
39.036	32.829	27.016	22	Wartość usług materialnych	131.251
112.719	74.538	55.219	35	Koszt towarów	292.040
634.811	668.339	369.222	81	Koszt surowców i materiałów	1.916.196
34.201	30.254	25.195	20	Świadczenia pracownicze	117.260
35.608	34.323	34.078	1	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	140.538
65.106	65.125	55.234	18	Pozostałe koszty operacyjne	225.098
(39.201)	(63.109)	(23.067)	174	Zmiana stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku	(70.181)
(6.577)	(3.671)	(2.581)	42	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(15.402)
723.948	731.261	458.081	60	Koszty operacyjne ogółem	2.313.509
93.570	67.301	75.100	(10)	Zysk z działalności operacyjnej	355.505
1.744	3.412	4.966	(31)	Otrzymane odsetki	13.370
2	-	-	bd.	Otrzymane dywidendy	81
16.667	5.737	542	958	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	-
3.443	3.637	3.640	-	Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	8.645
21.856	12.786	9.148	40	Przychody finansowe	22.096
6.878	9.995	3.270	206	Odsetki od zadłużenia	16.946
1.378	1.164	1.106	5	Odsetki od rezerw	4.772
-	-	-	bd.	Różnica z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	12.966
1.872	323	3.190	(90)	Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	3.979
10.128	11.482	7.566	52	Koszty finansowe	38.663
(11.728)	(1.304)	(1.582)	(18)	Koszty/(przychody) finansowe netto	16.567
544	4.682	1.077	335	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	5.318
105.842	73.287	77.759	(6)	Zysk przed opodatkowaniem	344.256
7.631	8.244	15.172	(46)	Podatek dochodowy	81.853
98.211	65.043	62.587	4	Zysk netto za rok	262.403
97.950	65.010	59.467		Przypadający na:	
261	33	3.120	9	Akcjonariuszy jednostki dominującej	257.796
1.308	792	643	(99)	Akcjonariuszy mniejszościowych	4.607
1.001	671	595	23	Podstawowy zysk na akcję (HUF)	3.057
			13	Rozwodniony zysk na akcję (HUF) ¹	2.981

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 MARCA 2008
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

31 grudnia 2007		31 marca 2007 po korekcie	31 marca 2008	Zmiana %
Aktywa				
Aktywa trwałe				
160.553	Wartości niematerialne	89.745	166.600	86
1.173.686	Rzeczowe aktywa trwałe	1.008.564	1.204.926	19
144.754	Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	134.636	153.948	14
1.362	Inwestycje do sprzedaży	1.597	1.362	(15)
20.162	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20.429	34.354	68
32.567	Inne aktywa trwałe	25.899	34.917	35
1.533.084	Aktywa trwałe ogółem	1.280.870	1.596.107	25
Aktywa obrotowe				
318.604	Zapasy	203.725	379.882	86
353.556	Należności z tytułu dostaw i usług netto	227.062	394.953	74
82.397	Inne aktywa obrotowe	56.287	90.947	62
3.680	Zaliczki na podatki	9.676	8.796	(9)
129.721	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	373.096	316.210	(15)
887.958	Aktywa obrotowe ogółem	869.846	1.190.788	37
2.421.042	Aktywa ogółem	2.150.716	2.786.895	30
Pasywa				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				
65.950	Kapitał zakładowy ¹	83.467	64.825	(22)
468.418	Kapitał zapasowy i rezerwowy	996.207	731.757	(27)
257.796	Zysk netto przypisany akcjonariuszom spółki dominującej	59.467	65.010	9
792.164	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1.139.141	861.592	(24)
124.902	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	128.819	123.685	(4)
917.066	Kapitał własny ogółem	1.267.960	985.277	(22)
Zobowiązania długoterminowe				
526.992	Zobowiązania długoterminowe, pomniejszone o część krótkoterminową	206.352	844.208	309
114.222	Rezerwy	114.965	115.691	1
71.238	Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	33.219	73.230	120
138.094	Inne zobowiązania długoterminowe	56.424	105.320	87
850.546	Zobowiązania długoterminowe ogółem	410.960	1.138.449	177
Zobowiązania krótkoterminowe				
525.489	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	452.838	536.114	18
6.234	Bieżące zobowiązania podatkowe	5.586	18.437	230
12.450	Rezerwy	9.029	13.242	47
57.976	Zadłużenie krótkoterminowe	2.853	77.346	2.611
51.281	Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego	1.490	18.030	1.110
653.430	Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	471.796	663.169	41
2.421.042	Pasywa ogółem	2.150.716	2.786.895	30

¹ W odróżnieniu od Węgierskich Standardów Rachunkowości, według MSSF zarejestrowany kapitał zakładowy nie obejmuje wyemitowanych akcji MOL objętych przez BNP Paribas ING (klasyfikowanych jako zobowiązanie ze względu na strukturę powiązanych z nimi opcji) 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 MARCA 2008 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 przeszacowania	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	Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	Ogółem		
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	-	-	(195)	-	-	(195)	-	(195)	-	(195)	
Dostępne do sprzedaży instrumenty finansowe, bez odroczonego podatku	-	-	12	-	-	12	-	12	-	12	
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	84	-	84	-	84	162	246	
Ogółem przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(183)	84	-	(99)	-	(99)	162	63	
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	59.467	59.467	3.120	62.587	
Ogółem przychody/koszty za okres	-	-	(183)	84	-	(99)	59.467	59.368	3.282	62.650	
Przeniesienie zatrzymanego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	329.483	329.483	(329.483)	-	-	
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.499)	(1.499)	
Kapitał własny zaksięgowany z tytułu płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	107	107	-	107	-	
Nabycie udziałów mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.501)	(64.501)	
Bilans zamknięcia na 31 marca 2007	83.467	(89.830)	4.747	64.095	(8.074)	1.025.269	996.207	59.467	1.139.141	128.819	1.267.960
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2008	65.950	(578.752)	5.660	66.467	(8.074)	983.117	468.418	257.796	792.164	124.902	917.066
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, po uwzględnieniu odroczonego podatku	-	-	1.430	-	-	1.430	-	1.430	-	1.430	
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	28.219	-	28.219	-	28.219	301	28.520	
Ogółem przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	1.430	28.219	-	29.649	-	29.649	301	29.950	
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	65.010	65.010	33	65.043	
Ogółem przychody/koszty za okres	-	-	1.430	28.219	-	29.649	65.010	94.659	334	94.993	
Przeniesienie zatrzymanego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	257.796	257.796	(257.796)	-	-	
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.572)	(1.572)	
Zmiana netto salda akcji własnych	(1.125)	(24.156)	-	-	-	-	(24.156)	-	(25.281)	-	
Kapitał własny zaksięgowany z tytułu płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	50	50	-	50	-	
Podniesienie, obniżenie kapitału, zmiana netto	-	-	-	-	-	-	-	-	21	21	
Bilans zamknięcia na 31 marca 2008	64.825	(602.908)	7.090	94.686	(8.074)	1.240.963	731.757	65.010	861.592	123.685	985.277

ZAŁĄCZNIK III
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY MOL
WG MSSF

ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2008 R.
Dane niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	2007	
105.842	73.287	77.759	(6)	Zysk przed opodatkowaniem	344.256
				<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku przed opodatkowaniem do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>	
35.608	34.323	34.078	1	Amortyzacja, odpisy z tytułu utraty wartości	140.538
-	-	(13.895)	bd.	Nadwyżka wartości księgowej nabytych udziałów mniejszościowych TVK	(14.351)
1.243	(312)	300	bd.	Odpis / (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości zapasów	1.369
996	560	486	15	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	(1.065)
(76)	(235)	(2.248)	(90)	(Zysk) / strata netto z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2.836)
7.661	3.607	129	2.696	Odpis / (odwrócenie odpisu) na należności	7.973
2.643	(948)	(706)	34	Niezrealizowane (zyski) / straty z różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach	(1.261)
(26.910)	(360)	-	bd.	Zysk netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	(44.323)
461	2.677	1.432	87	Poniesione w roku nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	6.706
50	50	107	(53)	Płatności w formie akcji własnych	353
(1.744)	(3.412)	(4.966)	(31)	Przychody odsetkowe	(13.370)
6.878	9.995	3.270	206	Odsetki od zadłużenia	16.946
(3.430)	(3.560)	-	bd.	(Zysk) /strata z tytułu różnic kursowych netto bez różnic kursowych na należnościach i zobowiązaniach	(7.635)
(16.667)	(5.737)	(542)	958	Różnice z wyceny do wartości godziwej opcji konwersji	12.966
1.856	247	(450)	bd.	Pozostałe (zyski) / straty netto	2.887
(544)	(4.682)	(1.077)	335	Udział jednostek stowarzyszonych w zysku netto	(5.318)
566	475	609	(22)	Pozostałe pozycje niepieniężne	2.676
114.433	105.975	94.286	12	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	446.511
(18.272)	(54.919)	(22.130)	148	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(86.011)
8.047	(39.330)	1.280	bd.	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług	(36.803)
19.362	(32.832)	(9.703)	238	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu innych aktywów obrotowych	(2.237)
45.144	(42.364)	(37.021)	14	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	74.784
(59.465)	36.777	27.898	32	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu innych zobowiązań	(11.244)
(53.519)	(14.968)	(6.418)	133	Zapłacony podatek dochodowy	(69.494)
55.730	(41.661)	48.192	bd.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	315.506
(68.112)	(62.134)	(17.334)	258	Nakłady inwestycyjne, nakłady z tytułu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji	(158.075)
752	303	2.606	(88)	Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	4.532
(128.982)	(4.681)	(51.358)	(91)	Nabycie jednostek zależnych i udziałów mniejszościowych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(189.805)
2.591	-	(4.459)	bd.	Nabycie spółek <i>joint venture</i> , po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(1.953)
(409)	-	-	bd.	Nabycie innych inwestycji	(464)
55	27.215	-	bd.	Wpływy netto ze zbycia przedsięwzięć realizowanych przez jednostki zależne	(7.468)
138	(1.928)	(803)	140	Zmiana stanu udzielonych pożyczek i lokat długoterminowych	21
707	-	(5)	bd.	Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	707
1.694	1.879	5.818	(68)	Odsetki otrzymane i inne przychody finansowe	14.319
2	-	-	bd.	Dywidendy otrzymane	1.208

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %		2007
(191.564)	(39.346)	(65.535)	(40)	Przepływy środków pieniężnych netto (wykorzystanych w) / uzyskanych z działalności inwestycyjnej	(336.978)
303.479	338.630	-	bd.	Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	544.844
(142.445)	(54.193)	(18)	300.972	Splata zadłużenia długoterminowego	(208.977)
(84)	(57)	111	bd.	Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych	33
2.648	18.732	1.366	1.271	Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	1.121
(13.468)	(7.795)	(1.078)	623	Odsetki zapłacone i inne koszty finansowe	(24.528)
-	(7)	-	bd.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(42.342)
(1.635)	(1.572)	(1.509)	4	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(10.471)
2.748	-	-	bd.	Wkłady akcjonariuszy mniejszościowych	2.748
-	(25.281)	-	bd.	Wykup akcji własnych	(508.379)
151.243	268.457	(1.128)	bd.	Przepływy środków pieniężnych netto (wykorzystanych w) / uzyskanych z działalności finansowej	(245.951)
15.409	187.450	(18.471)	bd.	Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(267.423)
112.416	129.721	399.104	(67)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	399.104
(1.141)	680	(2.178)	bd.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu konsolidacji jednostek zależnych uprzednio wykazywanych jako inne inwestycje	(1.985)
3.037	(1.641)	(5.359)	(69)	Niezrealizowane różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach	25
129.721	316.210	373.096	(15)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	129.721

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

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ¹	2007
97.586	93.770	75.246	25	Poszukiwania i wydobywanie	334.806
704.271	715.204	438.547	63	Działalność rafineryjna i sprzedaż	2.290.414
36.134	38.739	20.389	90	Gaz ziemny	90.694
135.728	138.460	111.768	24	Działalność petrochemiczna	497.616
42.118	20.521	15.419	33	Działalność korporacyjna i inna	102.163
1.015.837	1.006.694	661.369	52	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	3.315.693
(229.411)	(220.566)	(145.533)	52	Minus: przeniesienia między segmentami	(721.742)
(44.761)	(48.525)	(34.306)	41	w tym: Poszukiwania i wydobywanie	(156.002)
(105.260)	(112.598)	(75.768)	49	w tym: Działalność rafineryjna i sprzedaż	(358.124)
(12.287)	(8.692)	(85)	10.126	w tym: Gaz ziemny	(12.450)
(26.260)	(31.610)	(21.932)	44	w tym: Działalność petrochemiczna	(99.435)
(40.843)	(19.141)	(13.442)	42	w tym: Działalność korporacyjna i inna	(95.731)
786.426	786.128	515.836	52	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ OGÓŁEM	2.593.951

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY ¹	2007
18.143	89.195	17.048	423	Poszukiwania i wydobywanie	78.864
37.833	40.149	28.352	42	Działalność rafineryjna i sprzedaż	171.935
9.210	11.253	12.816	(12)	Gaz ziemny *	38.743
4.134	2.638	12.630	(79)	Działalność petrochemiczna	40.892
21.729	(9.145)	5.675	bd.	Działalność korporacyjna i inna	26.446
2.521	(66.789)	(1.421)	4.600	Przeniesienia między segmentami ²	(1.375)
93.570	67.301	75.100	(10)	OGÓŁEM	355.505

*Zysk operacyjny segmentu gazowniczego obok wyników spółek zależnych obejmuje efekty konsolidacyjne na poziomie segmentu.

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH *	2007
18.143	23.876	17.048	40	Poszukiwania i wydobywanie	78.864
37.833	40.149	28.352	42	Działalność rafineryjna i sprzedaż	171.935
9.210	11.253	12.816	(12)	Gaz ziemny	38.743
4.134	2.638	12.630	(79)	Działalność petrochemiczna	40.892
(2.592)	(9.145)	(8.225)	11	Działalność korporacyjna i inna	(29.639)
2.521	(1.470)	(1.421)	3	Przeniesienia między segmentami ²	(1.375)
69.249	67.301	61.200	10	OGÓŁEM	299.420

*Zysk operacyjny z wyłączeniem wpływu na poszczególne segmenty sprzedaży pola gazowego Szóreg-1 (65,3 mld HUF), zrealizowanej w I kw. 2008 r., jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK zrealizowanego w I i II kw. 2007 r. (odpowiednio 13,9 mld HUF i 0,5 mln HUF, ujętego w Działalności korporacyjnej i innej), jak również kwoty 44,3 mld HUF rozliczenia od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowej w II poł. 2007 r.

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	AMORTYZACJA	2007
9.966	7.180	9.817	(27)	Poszukiwania i wydobywanie	40.404
15.819	17.697	15.559	14	Działalność rafineryjna i sprzedaż	63.209
2.335	2.117	1.651	28	Gaz ziemny	7.442
5.150	4.776	4.595	4	Działalność petrochemiczna	19.402
2.338	2.553	2.456	4	Działalność korporacyjna i inna	10.081
35.608	34.323	34.078	1	OGÓŁEM	140.538

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	EBITDA	2007
28.109	96.375	26.865	259	Poszukiwania i wydobywanie	119.268
53.652	57.846	43.911	32	Działalność rafineryjna i sprzedaż	235.144
11.545	13.370	14.467	(8)	Gaz ziemny	46.185
9.284	7.414	17.225	(57)	Działalność petrochemiczna	60.294
24.067	(6.592)	8.131	bd.	Działalność korporacyjna i inna	36.527
2.521	(66.789)	(1.421)	4.600	Przeniesienia między segmentami ²	(1.375)
129.178	101.624	109.178	(7)	OGÓŁEM	496.043

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcie	Zm. %	EBITDA BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH *	2007
28.109	31.056	26.865	16	Poszukiwania i wydobywanie	119.268
53.652	57.846	43.911	32	Działalność rafineryjna i sprzedaż	235.144
11.545	13.370	14.467	(8)	Gaz ziemny	46.185
9.284	7.414	17.225	(57)	Działalność petrochemiczna	60.294
(254)	(6.592)	(5.769)	14	Działalność korporacyjna i inna	(19.558)
2.521	(1.470)	(1.421)	3	Przeniesienia między segmentami ²	(1.375)
104.857	101.624	95.278	7	OGÓŁEM	439.958

* EBITDA z wyłączeniem wpływu na poszczególne segmenty sprzedaży pola gazowego Szóreg-1 (65,3 mld HUF), zrealizowanej w I kw. 2008 r., jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK zrealizowanego w I i II kw. 2007 r. (odpowiednio 13,9 mld HUF i 0,5 mln HUF, ujętego w Działalności korporacyjnej i innej), jak również kwoty 44,3 mld HUF rozliczenia od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowej II poł. 2007 r.

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcie	Zm. %	NAKŁADY INWESTYCYJNE	2007
19.266	17.568	7.379	138	Poszukiwania i wydobywanie	56.691
174.009	10.828	8.849	22	Działalność rafineryjna i sprzedaż	206.401
18.347	21.720	1.131	1.820	Gaz ziemny	28.823
3.506	878	433	103	Działalność petrochemiczna	7.032
10.493	912	50.616	(98)	Działalność korporacyjna i inna	64.454
225.621	51.906	68.408	(24)	OGÓŁEM	363.401

31/12/2007	ŚRODKI TRWAŁE	31/03/2007 po korekcie	31/03/2008	Zm. %
144.120	Poszukiwania i wydobywanie	141.145	150.877	7
665.982	Działalność rafineryjna i sprzedaż	531.822	672.292	26
100.654	Gaz ziemny	78.197	118.306	51
186.269	Działalność petrochemiczna	192.942	184.543	(4)
76.661	Działalność korporacyjna i inna	64.458	78.908	22
1.173.686	OGÓŁEM	1.008.564	1.204.926	19

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. W I kw. 2008 r. transfer pomiędzy segmentem poszukiwań i wydobywania i segmentem gazu ziemnego obejmował sprzedaż pola gazowego Szóreg-1 wraz z zyskiem operacyjnym w wys. 65,3 mld HUF, ujętym przez segment poszukiwań i wydobywania, który został wyeliminowany podczas konsolidacji.

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

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ¹	2007
559	541	390	39	Poszukiwania i wydobywanie	1.822
4.036	4.129	2.276	81	Działalność rafineryjna i sprzedaż	12.461
207	224	106	111	Gaz ziemny	493
778	799	580	38	Działalność petrochemiczna	2.707
241	118	80	48	Działalność korporacyjna i inna	556
5.821	5.811	3.432	69	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	18.039
(1.314)	(1.274)	(755)	69	Minus: przeniesienia między segmentami	(3.927)
(257)	(280)	(178)	57	w tym: Poszukiwania i wydobywanie	(849)
(603)	(650)	(393)	65	w tym: Działalność rafineryjna i sprzedaż	(1.948)
(70)	(50)	-	bd.	w tym: Gaz ziemny	(68)
(150)	(183)	(114)	61	w tym: Działalność petrochemiczna	(541)
(234)	(111)	(70)	59	w tym: Działalność korporacyjna i inna	(521)
4.507	4.537	2.677	69	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ OGÓŁEM	14.112

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY ¹	2007
104	515	88	485	Poszukiwania i wydobywanie	429
217	232	147	58	Działalność rafineryjna i sprzedaż	935
53	65	67	(3)	Gaz ziemny*	211
24	15	66	(77)	Działalność petrochemiczna	222
124	(53)	29	bd.	Działalność korporacyjna i inna	144
14	(385)	(7)	5.400	Przeniesienia między segmentami ²	(7)
536	389	390	-	OGÓŁEM	1.934

*Zysk operacyjny segmentu gazowniczego obok wyników spółek zależnych obejmuje efekty konsolidacyjne na poziomie segmentu.

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	ZYSK OPERACYJNY BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH *	2007
104	138	88	57	Poszukiwania i wydobywanie	429
217	232	147	58	Działalność rafineryjna i sprzedaż	935
53	65	67	(3)	Gaz ziemny	211
24	15	66	(77)	Działalność petrochemiczna	222
(15)	(53)	(43)	23	Działalność korporacyjna i inna	(161)
14	(8)	(7)	14	Przeniesienia między segmentami ²	(7)
397	389	318	22	OGÓŁEM	1.629

*Zysk operacyjny z wyłączeniem wpływu na poszczególne segmenty sprzedaży pola gazowego Szóreg-1 (377,1 mln USD), zrealizowanej w I kw. 2008 r., jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK zrealizowanego w I i II kw. 2007 r. (odpowiednio 72,1 mln USD i 2,6 mln USD, ujętego w Działalności korporacyjnej i innej), jak również kwoty 249,4 mln rozliczenia od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowej w II poł. 2007 r.

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	AMORTYZACJA	2007
57	41	51	(20)	Poszukiwania i wydobywanie	220
91	102	81	26	Działalność rafineryjna i sprzedaż	344
13	12	9	33	Gaz ziemny	40
30	28	24	17	Działalność petrochemiczna	106
13	15	13	15	Działalność korporacyjna i inna	55
204	198	178	11	OGÓŁEM	765

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcje	Zm. %	EBITDA	2007
161	556	139	300	Poszukiwania i wydobywanie	649
308	334	228	46	Działalność rafineryjna i sprzedaż	1.279
66	77	76	1	Gaz ziemny	251
54	43	90	(52)	Działalność petrochemiczna	328
137	(38)	42	bd.	Działalność korporacyjna i inna	199
14	(385)	(7)	5.400	Przeniesienia między segmentami ²	(7)
740	587	568	3	OGÓŁEM	2.699

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcie	Zm. %	EBITDA BEZ POZYCJI NADZWYCZAJNYCH*	2007
161	179	139	29	Poszukiwania i wydobywanie	649
308	334	228	46	Działalność rafineryjna i sprzedaż	1.279
66	77	76	1	Gaz ziemny	251
54	43	90	(52)	Działalność petrochemiczna	328
(2)	(38)	(30)	27	Działalność korporacyjna i inna	(106)
14	(8)	(7)	14	Przeniesienia między segmentami ²	(7)
601	587	496	18	OGÓŁEM	2.394

*EBITDA z wyłączeniem wpływu na poszczególne segmenty sprzedaży pola gazowego Szóreg-1 (377,1 mln USD), zrealizowanej w I kw. 2008 r., jednorazowego zysku z tytułu nabycia akcji TVK zrealizowanego w I i II kw. 2007 r. (odpowiednio 72,1 mln USD i 2,6 mln USD, ujętego w Działalności korporacyjnej i innej), jak również kwoty 249,4 mln rozliczenia od E.ON z tytułu sprzedaży działalności gazowej w II poł. 2007 r.

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007 po korekcie	Zm. %	NAKŁADY INWESTYCYJNE	2007
110	101	38	166	Poszukiwania i wydobywanie	308
998	63	46	37	Działalność rafineryjna i sprzedaż	1.123
105	126	6	2.100	Gaz ziemny	157
20	5	2	150	Działalność petrochemiczna	38
60	5	263	(98)	Działalność korporacyjna i inna	351
1.293	300	355	(16)	OGÓŁEM	1.977

31/12/2007	ŚRODKI TRWAŁE	31/03/2007	31/03/2008 po korekcie	Zm. %
835	Poszukiwania i wydobywanie	758	921	22
3.859	Działalność rafineryjna i sprzedaż	2.858	4.102	44
583	Gaz ziemny	420	722	72
1.079	Działalność petrochemiczna	1.037	1.126	9
444	Działalność korporacyjna i inna	346	481	39
6.800	OGÓŁEM	5.419	7.352	36

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. W I kw. 2008 r. transfer pomiędzy segmentem poszukiwań i wydobywania i segmentem gazu ziemnego obejmował sprzedaż pola gazowego Szóreg-1 wraz z zyskiem operacyjnym w wys. 377,1 mln USD, ujętym przez segment poszukiwań i wydobywania, który został wyeliminowany podczas konsolidacji.

ZAŁĄCZNIK VII GŁÓWNE PARAMETRY ZEWNĘTRZNE

IV kw. 2007	I kw. 2008	I kw. 2007	Zm. %		2007
88,7	96,9	57,8	68	Ropa Brent (USD/baryłkę)	72,4
86,2	93,2	54,3	72	Mieszanka uralaska (USD/baryłkę)*	69,4
786,6	839,5	554,3	51	Benzyna bezołowiowa premium 10 ppm (USD/t)**	696,0
828,7	903,3	545,7	66	Olej napędowy ULSD 10 ppm (USD/t)**	670,6
774,1	537,2	523,2	3	Ciężka benzyna (USD/t)***	646,5
115,6	107,6	118,2	(9)	Marża z notowań – benzyna bezołowiowa premium (USD/t)**	148,3
157,7	172,4	109,7	57	Marża z notowań – olej napędowy (USD/t)**	122,9
103,1	83,7	86,5	(3)	Marża z notowań – ciężka benzyna (USD/t)**	98,8
945	1023	855	20	Etylen (EUR/t)	904
408	416	550	(24)	Zintegrowana marża petrochemiczna (EUR/t)	502
174,5	173,2	192,7	(10)	Średni kurs HUF/USD	183,8
23,1	22,1	26,3	(16)	Średni kurs SKK/USD	24,7
4,96	3,19	5,27	(39)	LIBOR 3M USD (%)	5,22
4,72	4,48	3,52	27	EURIBOR 3M (%)	4,28
7,45	7,78	8,09	(4)	BUBOR 3M (%)	7,75

* Wg parytetu CIF Med

** Wg parytetu FOB Rotterdam

*** Wg parytetu FOB Med

IV kw. 2007	I kw. 2008	Zm. %	
172,6	163,9	(5)	Kurs zamknięcia HUF/USD
253,4	259,4	2	Kurs zamknięcia HUF/EUR

ZAŁĄCZNIK VIII
NADZWYCZAJNE OGŁOSZENIA W I KW. 2008 R.

Data ogłoszenia	
18 stycznia	Spółka MOL podpisuje porozumienie z indyjską ONGC
22 stycznia	MOL kontynuuje program optymalizacji swojego kapitału
22, 23, 25, 28, 29 30, 31 stycznia	Zakup akcji własnych
23 stycznia	Zamknięcie transakcji zakupu akcji pomiędzy MOL i CEZ
25 stycznia	Zmiana wpływu na spółkę MOL (CEZ, OTP)
31 stycznia	Ilość praw głosu w spółce MOL
1, 4, 11, 12, 13, 14 lutego	Zakup akcji własnych
1 lutego	Oświadczenie MOL w sprawie powiadomienia Komisji Europejskiej dotyczącego fuzji
15 lutego	MOL zaktualizował przegląd działalności z zakresu poszukiwania i zagospodarowania złóż do eksploatacji
29 lutego	Ilość praw głosu w spółce MOL
10 marca	Zmiana w akcjach własnych
10 marca	MOL Plc publikuje szczegóły umowy o strategicznej współpracy z Oman Oil Company S.A.O.C.
10 marca	Zmiana wpływu na spółkę MOL
12 marca	Zamknięcie transakcji zakupu akcji pomiędzy MOL a Oman Oil Company S.A.O.C
14 marca	Spółka MOL podpisała umowy opcji z ING Bank N.V.
14 marca	Zmiana wpływu na spółkę MOL
17, 18, 19, 20, 21, 26, 27, 28 marca	Zakup akcji własnych
19 marca	Odkrycie nowych złóż gazu i kondensatu w Pakistanie
21 marca	Ogłoszenie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
31 marca	Ilość praw głosu w spółce MOL
3 kwietnia	Dokumenty na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki MOL 23 kwietnia 2008
3 kwietnia	Dodatkowy punkt w harmonogramie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
7 kwietnia	Powiadomienie akcjonariusza
14 kwietnia	MOL i ExxonMobil gotowe do rozpoczęcia programu poszukiwawczego na terenie całego koryta Makó
22 kwietnia	W opinii MOL publikacja ostrzeżenia (Proxy Alert) przez RiskMetrics/ISS może wprowadzić w błąd inwestorów
23 kwietnia	Powiadomienie akcjonariusza
24 kwietnia	Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MOL z 23 kwietnia 2008 r.
24 kwietnia	Raport MOL Plc. podsumowujący rok 2007
30 kwietnia	Ilość praw głosu w spółce MOL
8 maja	Spółka MOL podpisała umowę z ONGC dotyczącą nabycia 35% udziałów w bloku poszukiwawczym w Indiach

ZAŁĄCZNIK IX

STRUKTURA AKCJONARIATU (%) NA PODSTAWIE KSIĘGI AKCJI

Grupy akcjonariuszy	31/12 2005	31/12 2006	31/03 2007	30/06 2007	30/09 2007	31/12 2007	31/03 2008
Inwestorzy zagraniczni (głównie instytucjonalni)	58,2	58,6	58,1	49,1	36,4	31,7	31,7
Grupa OMV	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	20,2	20,2
Oman Oil Company S.A.O.C.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0
BNP Paribas S.A.	6,9	8,2	8,3	8,3	8,2	8,3	7,0
CEZ a.s.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,0
Magnolia Finance Limited	0,0	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5
Bank Austria Creditanstalt AG	0,9	0,4	0,4	5,4	5,4	0,0	0,0
OTP Bank Nyrt.	0,6	0,9	0,6	8,5	9,2	9,2	9,4
MFB Invest Zrt.	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0	10,0	4,1
ÁPV Zrt. (Węgierska Agencja Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa)	11,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Krajowi inwestorzy instytucjonalni	4,0	5,2	5,1	4,0	5,0	4,6	4,7
Krajowi inwestorzy indywidualni	2,4	2,5	3,0	1,6	2,0	2,2	2,2
MOL Nyrt. (akcje własne)	6,8	10,0	10,0	7,6	8,3	8,3	0,2

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

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 marca 2008 r. sześciu akcjonariuszy posiadało więcej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MOL Plc.: Grupa OMV - 20,3% głosów, OTP Bank Nyrt. – 9,5%, Oman Oil Company S.A.O.C. – 8,0%, BNP Paribas S.A. - 7,0%, CEZ a.s. – 7,0% głosów, Magnolia Finance Limited – 5,5% 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 na 8 czerwca 2007 r. ich łączny wpływ zmniejszył się do 2,60% (2.557.617 akcji).
22/06/2007:	OTP Bank Nyrt. 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 Firthlione and Charing Investment Ltd (spółka zależna KAFIJAT Zrt), bezpośredni wpływ VCP w MOL zwiększył się do 6,186% (6.086.709 akcji). Następnie, VCP jako sprzedawca i OMV Clearing and Treasury GmbH (jednostka Treasury OMV) jako kupujący podpisały umowę nabycia akcji, w rezultacie której wpływ VCP w MOL zmniejszył się do poniżej 5%.
5/07/2007:	MOL pożyczył i przeniósł 9.379.116 akcji własnych do MFB Invest Zrt., która jest w pełni zależną spółką MFB Zrt.
13/07/2007:	MOL pożyczył i przeniósł dodatkowe 1.553.884 akcji własnych do MFB Invest Zrt., w wyniku czego udział MFB Invest. Zrt. w kapitale MOL wzrósł do 10%.
7/09/2007:	OTP Bank Nyrt. ogłosił, że jego wpływ w MOL wzrósł do 10% (10.047.991 akcji).
26/09/2007:	OTP Bank Nyrt. ogłosił, że jego wpływ w MOL zmniejszył się do 9,998% (10.058.148 akcji).
19/11/2007	OTP Bank Nyrt. ogłosił, że jego wpływ w MOL wzrósł do 10,0088% (10.069.393 akcji).
4/12/2007	OTP Bank Nyrt. 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 Capital Market Act. jego liczba głosów wynosi 22,05% (21.709.488 akcji zwykłych MOL i 470.000 ADR-ów) uwzględniając akcje własne w portfelu MOL Nyrt.
17/12/2007	MFB Invest Zrt. powiadomił spółkę, iż z powodu zmian w Capital Market Act. jego liczba głosów wynosi 10,87% (10.933.000 akcji).
19/12/2007	OTP Bank Nyrt. 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).

24/01/2008*	OTP Bank Nyrt. powiadomił spółkę iż liczba jego wpływ w MOL spadł poniżej 10% (10.328.999 akcji).
10/03/2008	MOL poinformował, że w ramach strategicznego aliansu z Oman Oil Company S.A.O.C. sprzedał 8.774.040 akcji MOL do Oman Oil Company S.A.O.C.
10/03/2008	MFB Invest Zrt. powiadomił MOL, iż 10 marca 2008 r. zwrócił 6.419.729 akcji zwykłych serii A, z 10.933.000 akcji pożyczonych wcześniej na rzecz MFB Invest Zrt. 2 lipca 2007 r. W momencie rozliczenia transakcji ilość głosów MFB Invest Zrt., wynikająca z posiadanych 4.513.271 akcji zwykłych MOL serii A, zmniejszyła się do 4,47%.
10/03/2008	Oman Oil Company S.A.O.C. powiadomił MOL, iż zgodnie z umową zakupu akcji, zawartą z MOL 8 marca 2008 r., jego spółka zależna Oman Oil Budapest Limited, nabywa 8.774.040 akcji zwykłych MOL serii A i, w związku z tym, bezpośrednie prawa głosów Oman Oil Budapest Limited jako akcjonariusza oraz pośrednie prawa głosów Oman Oil Company S.A.O.C. rosły do 8% w momencie przeniesienia akcji.
12/03/2008*	OTP Bank Nyrt. powiadomił, iż jego wpływ w MOL wzrósł do ponad 10% (10.309.479 akcji).
12/03/2008	MOL poinformował, że 12 marca przetransferował 8.774.040 akcji MOL na rzecz Oman Oil Company S.A.O.C.
14/03/2008*	OTP Bank Nyrt. powiadomił spółkę, że jego wpływ w MOL spadł poniżej 10% (10.311.079 akcji).
23/04/2008	BNP Paribas S.A. powiadomił, że przetransferował własność wszystkich swoich akcji MOL (7.694.725) na rzecz BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
24/04/2008	WZA, które odbyło się 23 kwietnia 2008 r. zatwierdziło obniżenie kapitału zakładowego o 5.483.775.000 HUF do poziomu 104.191.727.578 HUF poprzez umorzenie 5.483.775 zarejestrowanych akcji zwykłych serii A, o wartości nominalnej 1.000 HUF za akcję znajdujących się w posiadaniu Spółki (akcje własne). Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Radę Dyrektorów do przeprowadzenia działań związanych z obniżeniem kapitału.

* pasywna zmiana dot. wpływu, spowodowała zmianę akcji własnych

Transakcje dotyczące akcji własnych (transakcje rozliczone)

Data/Okres	Typ transakcji	Liczba	Liczba akcji własnych serii A po transakcji
31/12/2007			9.070.019
22/01/2008	Zakup na BSE	73.000	9.143.019
23/01/2008	Sprzedaż na rzecz CEZ a.s.	7.677.285	1.465.734
23/01/2008-13/02/2008	Zakup na BSE	888.577	2.354.311
10/03/2008	Opcja call od MFB Invest Zrt	6.419.729	8.774.040
12/03/2008	Sprzedaż na rzecz Oman Oil Company S.A.O.C.	8.774.040	0
14/03/2008-26/03/2008	Zakup na BSE	163.100	163.100
31/03/2008			163.100

Zmiany w organizacji i wyższym kierownictwie:

WZA zatwierdziło powołanie Pana Zsolta Hernádi, Pana György Mosonyi, Pana Iana Patersona i Doktora Gábora Horvátha na członków Rady Dyrektorów od 25 lutego 2009 r. do 24 lutego 2014 r.

WZA zatwierdziło również członkostwo w Radzie Pana Mulhama Basheera Abdullaha Al Jarfa od dnia następującego po zamknięciu walnego zgromadzenia do 22 kwietnia 2013 r. Jednocześnie Pan Michel-Marc Delcommune zrezygnował z członkostwa w Radzie.

ZAŁĄCZNIK X
STACJE PALIW GRUPY MOL

Stacje paliw Grupy MOL	31/12/2007	31/12/2007	31/12/2008
Węgry	357	358	355
Słowacja	209	210	209
Włochy	176	0	178
Rumunia	122	117	122
Chorwacja	35	0	37
Austria	34	34	34
Czechy	30	30	30
Serbia	19	15	22
Słowenia	10	10	11
Pozostałe rynki	2	2	0
Ogółem stacje paliw grupy MOL	994	776	998