

## MOL-CSOPORT VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ 2011. NEGYEDIK NEGYEDÉVI ÉS ÉVES EREDMÉNYEIRŐL

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI, honlap: www.mol.hu) a mai napon nyilvánosságra hozta jelentését a 2011. negyedik negyedéves és éves vezetőségi beszámolóját. A jelentés a társaság vezetése által az IFRS (Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok) szerint elkészített, 2011. december 31-ével végződő időszakokra vonatkozó konszolidált, nem auditált kimutatásokat tartalmazza.

### MOL-csoport pénzügyi összefoglaló

2011. III. n. év mód.	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %	(IFRS), Mrd Ft	2010. év módosított	2011. év	Vált. %
1.377,7	1.488,0	1.178,9	26	Értékesítés nettó árbevétele	4.298,7	5.341,3	24
129,5	132,6	140,0	-5	EBITDA	526,0	601,8	14
<b>140,9</b>	<b>150,8</b>	<b>150,2</b>	-	<b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>606,1</b>	<b>643,8</b>	<b>6</b>
52,5	10,1	62,8	-84	Üzleti eredmény	245,5	251,6	2
<b>64,5</b>	<b>61,5</b>	<b>84,1</b>	<b>-27</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>336,6</b>	<b>335,2</b>	<b>-</b>
73,7	65,5	72,8	-10	Újrabez. árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény <sup>(1)(4)</sup>	300,3	305,2	2
20,1	53,9	20,7	161	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	85,5	57,0	-33
36,4	-31,0	36,1	n.a.	Nettó eredmény <sup>(2)</sup>	104,0	152,1	46
<b>42,5</b>	<b>18,5</b>	<b>46,8</b>	<b>-61</b>	<b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)(2)</sup></b>	<b>165,6</b>	<b>221,3</b>	<b>34</b>
154,8	109,4	178,5	-31	Működési cash flow	378,9	371,8	-2
<b>EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY</b>							
417	-355	428	n.a.	EPS, Ft	1.231	1.747	42
487	211	555	-62	EPS speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup> , Ft	1.961	2.543	30

#### ELADÓSODOTTSÁGI MUTATÓK

1,47	1,45	1,71	-15	Egyszerűsített Nettó adósság/EBITDA	1,71	1,45	-15
26,5%	28,0%	31,3%	n.a.	Net eladósodottság (gearing)	31,3%	28,0%	n.a.

2011. III. n. év mód.	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %	(IFRS), m USD	2010. év módosított	2011. év	Vált. %
7.079	6.599	5.804	14	Értékesítés nettó árbevétele	20.657	26.587	29
666	588	689	-15	EBITDA	2.528	2.995	18
<b>724</b>	<b>669</b>	<b>740</b>	<b>-10</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>2.913</b>	<b>3.204</b>	<b>10</b>
270	45	309	-86	Üzleti eredmény	1.180	1.252	6
<b>331</b>	<b>273</b>	<b>414</b>	<b>-34</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>1.617</b>	<b>1.669</b>	<b>3</b>
				Újrabez. árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény <sup>(1)(4)</sup>			
369	432	220	96		1.443	1.522	5
103	239	102	135	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	411	284	-31
187	-137	178	n.a.	Nettó eredmény <sup>(2)</sup>	500	757	52
<b>218</b>	<b>82</b>	<b>231</b>	<b>-64</b>	<b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)(2)</sup></b>	<b>796</b>	<b>1.102</b>	<b>38</b>
795	485	879	-45	Működési cash flow	1.821	1.851	2
<b>EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY</b>							
2,1	-1,6	2,1	n.a.	EPS, USD	5,9	8,7	47
2,5	0,9	2,7	-66	EPS speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup> , USD	9,4	12,7	34

<sup>(1)</sup> Az Üzleti eredményt és az EBITDA-t érintő speciális tételek részletezése a 7. és 9. számú mellékletben található

<sup>(2)(3)(4)</sup> Részletek a 16-os mellékletben.

### 2011. negyedik negyedéves eredmények

2011. negyedik negyedévében az EBITDA (speciális tételek nélkül 151 Mrd Ft) az előző negyedévhez képest növekedett, míg a bázis időszakhoz hasonló szintet ért el. Ugyanakkor az üzleti eredmény (speciális tételek nélkül 62 Mrd Ft) elmaradt mindkét időszaktól. A csoport szintű eredményben az Upstream és Gáz Midstream szegmensek nyereségét a Downstream üzletág vesztesége gyengítette.

2011. negyedik negyedévében a speciális tételek nélküli Upstream üzleti eredmény 6%-kal, 87 Mrd Ft-ra emelkedett az előző negyedévhez viszonyítva. Míg a magyarországi földgáz-szabályozás a hazai eredményt csökkentette, ezt ellensúlyozta a külföldi működés jó teljesítménye. A negyedéves eredményt javította a sisaki finomítónak történt megnövekedett horvátországi értékesítés, illetve az

erősebb dollár, ugyanakkor rontotta a szíriai bevétel kiesése. A Downstream üzletág eredményére továbbra is jelentős negatív hatást gyakorolt a tartósan magas olajárszint. A szegmens üzleti vesztesége (speciális tételek nélkül) tovább nőtt (- 41 Mrd Ft) a rendkívül kedvezőtlen üzletági környezet és az alacsonyabb kiskereskedelmi profitabilitás következtében. Az eredményt tovább gyengítette a rekord mélységbe zuhant petrokémiai árrés. Ugyanakkor az INA hozzájárulása nélkül a Feldolgozás és Kereskedelem „tisza” működési eredménye pozitív maradt (4 Mrd Ft). A Gáz Midstream üzletág hozzájárulása az előző negyedévihez hasonlóan alakult, miután a szezonálisan erősebb negyedévi gázszállítást ellensúlyozta az INA gázkereskedési tevékenységén felmerült nagyobb veszteség.

### 2011. éves eredmények

A MOL 2011-ben ismét erős működési eredményt ért el a továbbra is kihívásokkal teli környezet ellenére. Az EBITDA 6%-os növekedést mutatott (644 Mrd Ft), míg a 335 Mrd Ft üzleti eredmény (mindkettő speciális tételek nélkül) gyakorlatilag megegyezett az előző évivel.

Az Upstream 330 Mrd Ft-tal járult hozzá az üzleti eredményhez, így továbbra is a növekedés motorja maradt. A szegmens eredményét javította a magasabb realizált szénhidrogén ár és megnövekedett nemzetközi szénhidrogén-termelés. A hazai termelés után fizetett bányajáradék összege (102 Mrd Ft) 14%-kal emelkedett a magasabb járadékkulcs és emelkedő szénhidrogén árak miatt. A Downstream szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye veszteség lett (-2 Mrd Ft) a nyomott üzletági környezet illetve a horvátországi finomítói leállások miatt. A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens újrabeszerzési árakkal becsült „tisza” üzleti eredménye -21 Mrd Ft volt, ugyanakkor a szegmens az INA hozzájárulása nélkül 50 Mrd Ft profitot ért el. Ez az eredmény rávilágít komplex eszközeink erősségére. A Gáz Midstream szegmens üzleti eredménye emelkedett a tavalyihoz képest. A Csoport közel 29 Mrd Ft-ot fizetett magyarországi válságadó formájában.

A MOL-csoport nettó eredménye 152 Mrd Ft volt 2011-ben, szemben a 2010-es 104 Mrd Ft-os eredménnyel. A külső és belső kihívások ellenére a MOL képes volt fenntartani az üzleti eredmény szintjét, a nettó befektetés-fedezeti ügylet számviteli elszámolásának bevezetése pedig jelentősen javította a pénzügyi eredményesort.

A működőtőke-változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash flow 19%-kal, 611 Mrd Ft-ra nőtt. A magasabb árakkal összhangban megnövekedett működőtőke-igény ellenére 2011-ben 372 Mrd Ft pozitív működési cash flow-t ért el a Csoport. Az erős működési eredmény alacsonyabb nettó hitelállományt és tovább javuló eladósodottsági mutatót (28%) eredményezett az időszak végén.

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

„Teljesítményünket negatívan befolyásolták az előre vártnál nehezebb üzleti körülmények a Downstream üzletágban, a kihívásokkal teli makrogazdasági és szabályozói környezet és a jól ismert szíriai események is. Azonban diverzifikált nemzetközi upstream portfóliónknak köszönhetően képesek voltunk tovább növelni eredményességünket. Annak érdekében, hogy ezt az upstream növekedést a jövőben is biztosítsuk, fel kívánjuk gyorsítani beruházási programjainkat és több hangsúlyt helyezünk Oroszországra, Kazahsztánra és Irak kurdisztáni régiójára. Emellett folytatjuk munkaprogramunkat a közép-kelet-európai régióban is, kiaknázva több évtizedes tapasztalatainkat. 2011-ben több, mint 100 MMboe mennyiségű új szénhidrogén készletet könyveltünk el, amely biztos alapot nyújt középtávú termelés növekedési céljaink megvalósulásához.

A Downstream szegmens gyenge eredményt hozott, ugyanakkor javulásra számítunk és továbbra is tervezünk néhány szelektív beruházást, ahogyan azt tettük a múltban is. Pénzügyi helyzetünk tovább javult 2011-ben, szilárd alapot biztosítva organikus növekedési terveinkhez, melyekkel párhuzamosan folyamatosan értékelünk különböző inorganikus lehetőségeket is. A terveink megvalósításához szükséges pénzügyi flexibilitásunkat diverzifikált hitelállományunk biztosítja, 2012-ben nem szorulunk további külső finanszírozásra.”

- ▶ Az **Upstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 16%-kal, 330 Mrd Ft-ra emelkedett az előző évhez képest. A növekedés elsősorban a megnövekedett külföldi termelés és a nemzetközi jegyzésárak következtében 26%-kal magasabb realizált szénhidrogénár pozitív hatásai kombinációjának volt köszönhető. Ezeket a pozitív hatásokat azonban mérsékelte a dollárral szemben erősödő forint árfolyam, illetve a negyedik negyedévben kieső szíriai bevétel. A magyarországi termelés bányajáradéka 102 Mrd Ft volt, amely 14%-kal magasabb az előző évhez viszonyítva.

- ▶ A **Downstream** szegmens 2 Mrd forintos veszteséget realizált 2011-ben (speciális tételek nélkül). A profitabilitásra kedvezőtlenül hatottak olyan külső tényezők, mint a saját felhasználás költségeit megnövelő magasabb olajár, az alacsonyabb átlagos crack spreadek, a romló petrokémiai környezet és a finomító leállások. A javuló termékszerkezet és a hatékonyságjavító intézkedések azonban csak mérsékelni tudták a kedvezőtlen külső környezet hatását. Ennek ellenére a szegmens üzleti eredménye (az INA hozzájárulása és a speciális tételek nélkül) viszonylag stabil maradt és 59 Mrd Ft-ot ért el.
- ▶ A **Gáz Midstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 2011-ben 66 Mrd Ft volt. A legnagyobb hozzájárulása a szegmens eredményéhez továbbra is az FGSZ Zrt-nek (gázszállítás) volt, annak ellenére, hogy a gáztarifák 2010. július 1-jével történt ideiglenes befagyasztása kedvezőtlenül érintette a 2011. I. féléves eredményt.
- ▶ A **pénzügyi műveletek nettó vesztesége** 2011-ben megfeleződött a 2010-es veszteséghez képest, és 57 Mrd Ft-ot tett ki. 2011-ben 56 Mrd Ft nettó árfolyamnyereség keletkezett (köszönhetően annak, hogy a 2011. harmadik negyedévtől az árfolyamvesztés saját tőkében került elszámolásra a nettó befektetés-fedezeti ügylet számviteli elszámolásának eredményeként), szemben a 2010-es év 47 Mrd Ft-os veszteségével. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő ártértékelése 10,5 Mrd Ft-tal csökkentette a kötelezettségeket. Ezen túlmenően a CEZ tulajdonában lévő MOL részvényekre szóló vételi opciónak valós értékelésén 60,8 Mrd Ft nem realizált veszteséget könyvelt el a Társaság. Mindkét eredményhatás a 2011. második félévében megfigyelhető nyomott részvényárfolyamnak és az euróval szemben gyengülő forintnak köszönhető.
- ▶ A **beruházások és befektetések** értéke 274 Mrd Ft volt 2011-ben. Ez 18%-kal alacsonyabb, mint az előző évben. A beruházások az Upstream szegmensben a kelet-közép-európai régióra, Oroszországra és Irak Kurdisztáni Régiójára, míg a Downstream szegmensben a Pozsonyi Hőerőmű (TPP) átépítésére és a Rijekai Finomító modernizáció első fázisának befejezésére irányultak.
- ▶ A **nettó eredmény** 2011-ben 152 Mrd Ft-ra nőtt, amely 46%-kal haladta meg az előző év eredményét. Mindez a stabil üzleti eredménynek és javuló pénzügyi eredmény együttes hatásának köszönhető.
- ▶ A **működési cash-flow** pénzbeáramlás 2%-kal csökkenve 2010-hez képest 372 Mrd forintot tett ki. A működőtőke-változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash-flow 19%-kal nőtt.
- ▶ A **nettó hitelállomány** a gyengébb forint ellenére 900 Mrd Ft-ra csökkent az év végére, amely javuló, 28%-os eladósodottságot eredményezett 2011. év végén, szemben a 2010. év végi 31,3%-kal.

2011. III. n. év módosított	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %	EBITDA speciális tételek nélkül (Mrd Ft) <sup>(1)</sup>	2010. év módosított	2011. év	Vált. %
121.198	131.413	108.098	22	Upstream	400.819	484.469	21
11.578	-7.073	30.120	n.a.	Downstream	178.041	117.072	-34
20.500	22.824	15.231	50	Gáz Midstream	71.771	85.676	19
-3.806	-1.052	-8.669	-88	Központ és egyéb	-32.945	-30.297	-8
-8.568	4.719	5.426	-13	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-11.576	-13.141	14
<b>140.902</b>	<b>150.831</b>	<b>150.206</b>	<b>-</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>606.110</b>	<b>643.779</b>	<b>6</b>

2011. III. n. év módosított	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül (Mrd Ft) <sup>(1)</sup>	2010. év módosított	2011. év	Vált. %
81.343	86.985	82.437	6	Upstream	284.196	330.206	16
-16.999	-41.080	-1.584	2.493	Downstream	58.598	-1.737	n.a.
16.049	16.278	10.660	53	Gáz Midstream	52.878	65.730	24
-7.915	-5.946	-13.534	-56	Központ és egyéb	-50.983	-47.931	-6
-8.026	5.284	6.089	-13	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-8.123	-11.032	36
<b>64.452</b>	<b>61.521</b>	<b>84.068</b>	<b>-27</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>336.566</b>	<b>335.236</b>	<b>-</b>

<sup>(1)</sup>Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 7-es és 9-es számú mellékletben kerülnek részletezésre

<sup>(14)</sup> Lásd. a 16. számú mellékletben

## Upstream

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %	(IFRS), Mrd Ft	2010. év mód.	2011. év	Vált. %
116,7	130,2	107,7	21	EBITDA	364,2	476,8	31
<b>121,2</b>	<b>131,4</b>	<b>108,1</b>	<b>22</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>400,8</b>	<b>484,5</b>	<b>21</b>
76,8	87,4	71,0	23	Üzleti eredmény	236,5	321,8	36
<b>81,3</b>	<b>87,0</b>	<b>82,4</b>	<b>6</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>284,2</b>	<b>330,2</b>	<b>16</b>
26,6	47,7	38,0	25	Beruházások és befektetések	123,0	110,9	-10
9,5	16,2	15,8	3	amiből Kutatási CAPEX	40,4	39,5	-2

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %	Szénhidrogén-termelés <sup>(2)</sup> (bruttó adat bányajáradék előtt)	2010. év mód.	2011. év	Vált. %
<b>46,4</b>	<b>44,2</b>	<b>48,4</b>	<b>-9</b>	<b>Kőolajtermelés (boe/nap) <sup>(3)</sup></b>	<b>49,4</b>	<b>46,4</b>	<b>-6</b>
11,8	11,5	12,7	-9	Magyarország	13,4	12,4	-7
9,1	8,6	9,5	-9	Horvátország	9,7	9,1	-6
18,6	18,8	19,5	-4	Oroszország	19,7	18,7	-5
3,3	1,8	3,4	-47	Szíria	3,1	2,8	-10
3,6	3,5	3,4	3	Egyéb Nemzetközi	3,5	3,4	-3
<b>84,3</b>	<b>85,1</b>	<b>82,5</b>	<b>3</b>	<b>Földgáztermelés (boe/nap)</b>	<b>80,5</b>	<b>85,6</b>	<b>6</b>
30,9	31,7	33,8	-6	Magyarország	34,3	31,6	-8
34,3	34,6	38,9	-11	Horvátország	37,6	35,7	-5
21,2	20,7	24,2	-14	amiből off-shore	22,7	21,8	-4
14,3	13,8	5,2	165	Szíria	4,4	13,5	207
4,9	5,0	4,7	6	Egyéb Nemzetközi	4,2	4,8	14
<b>15,1</b>	<b>14,1</b>	<b>13,9</b>	<b>1</b>	<b>Kondenzátum (boe/nap) <sup>(4)</sup></b>	<b>13,7</b>	<b>15,4</b>	<b>12</b>
4,7	4,7	5,7	-18	Magyarország	6,0	4,8	-20
5,5	4,5	6,9	-35	Horvátország	6,8	6,0	-12
4,2	4,2	0,7	500	Szíria	0,4	4,0	900
0,7	0,7	0,6	17	Egyéb Nemzetközi	0,5	0,7	40
<b>145,8</b>	<b>143,4</b>	<b>144,8</b>	<b>-1</b>	<b>Átlagos napi szénhidrogén-termelés (boe/nap)</b>	<b>143,5</b>	<b>147,4</b>	<b>3</b>

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %	Realizált szénhidrogén árak	2010. év mód.	2011. év	Vált. %
89,2	85,1	68,6	24	Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum ár (USD/bbl)	63,9	87,5	37
64,0	63,8	53,8	19	Átlagos realizált gáz ár (USD/boe)	52,5	61,1	16
73,9	74,0	60,9	22	Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)	57,9	72,7	26

<sup>(1)</sup> Speciális tételek hatása az üzleti eredményre és EBITDA-ra a 7-es számú mellékletben található  
<sup>(5)(6)(7)</sup> Részletek a 16-os mellékletben.

**Az EBITDA több mint 20%-kal emelkedett, az Upstream szegmens eredményéhez való jelentős hozzájárulásának köszönhetően mind 2011 IV. negyedévben, mind pedig a teljes évben.**

### 2011. negyedik negyedéves eredmények

**Az előző negyedévhez és 2010. IV. negyedévéhez képest is az egyszeri tételek nélküli üzleti eredmény több mint 5%-kal nőtt. 2011 III. negyedévéhez képest az eredményekre az alábbi pozitív tényezők hatottak:**

- a horvátországi kőolaj- és kondenzátum-értékesítés megkezdődött, miután a Sisaki Finomító újraindult novemberben. A harmadik negyedév során felhalmozott készlet túlnyomó része a finomítónak értékesítésre is került;
- Az USD-vel szemben gyengébb HUF.

A pozitív hatásokat mérsékelte:

- a szíriai működésből kieső árbevétel a negyedév folyamán. A Csoport Szíriában csak a szénhidrogén értékesítéséből származó pénzügyileg is rendezett árbevételt mutatja ki az eredmény-kimutatásban;
- A szabályozott magyar háztartási földgázárak komolya hatása;
- a kis mértékben alacsonyabb termelési szint;

**Az átlagos napi szénhidrogén-termelés** az előző negyedévhez képest enyhén csökkent, főként a bejelentett szíriai termeléseszkökenés (2,8 ezer boe/nap), valamint a horvátországi kőolaj- és kondenzátum-termeléshez kapcsolódó szinten tartási munkák következtében. A Matjushkinskaya és Baitex blokkok folyamatos termelésnövekedése ellensúlyozta a ZMB mező természetes csökkenését Oroszországban.

**Az Upstream szegmens ráfordításai speciális tételek nélkül 146 Mrd Ft-ra növekedtek.** A magyarországi termelés bányajáradéka 30 Mrd Ft volt. A 25%-os emelkedés egyrészt a magasabb szénhidrogénárak, másrészt az erősebb dollárnak volt köszönhető. Az Oroszországban fizetett bányajáradék és exportvám összege 1,3 Mrd Ft-tal emelkedett. **A szénhidrogén-termelés fajlagos költsége** (értékcsökkenési leírás nélkül) ugyanebben az időszakban 6,8 USD/boe-ra emelkedett, főként az alacsonyabb termelésnek köszönhetően.

### *2011. éves eredmények*

**A szegmens erős készpénztermelő képességét bizonyította a 31%-kal magasabb EBITDA 2011-ben. Az egyszeri tételek nélküli üzleti eredménye 16%-kal emelkedett 2010-hez képest.** Az eredmény javulása az alábbi tényezők együttes

- pozitív hatásának köszönhető: (1) a főként Szíriából származó többlettermelés hatására magasabb átlagos szénhidrogén-termelés, valamint (2) az emelkedő nemzetközi jegyzésárak következtében magasabb átlagos realizált szénhidrogén ár.
- A pozitív hatásokat mérsékelte: (3) a háztartási felhasználású földgázra vonatkozó magyarországi szabályozott ár, különösen a negyedik negyedévben; (4) az időszakban átlagosan gyengébb USD, valamint (5) az eszközüzembe helyezéseknek köszönhető nagyobb amortizáció Szíriában.

**Az átlagos napi szénhidrogén-termelés 147.400 boe/nap-ra,** 3%-kal emelkedett a bázisidőszakhoz képest. Ennek fő oka a megnövekedett nemzetközi gáz- és kondenzátum-termelés, elsősorban a lényegesen magasabb szíriai hozzájárulásnak köszönhetően. A pakisztáni Tal blokkból származó termelésünk szintén emelkedett.

**Az Upstream szegmens ráfordításai speciális tételek nélkül 46 Mrd Ft-tal, 479 Mrd Ft-ra emelkedtek.** A magyarországi termelés bányajáradéka 102 Mrd Ft volt. A 14%-os emelkedés egyrészt a magasabb szénhidrogénárak, másrészt a bányajáradék kulcs automatikus, 12%-ról 18%-ra való növekedésének eredménye, miután a Brent típusú kőolaj jegyzésára 2011-ben 90 USD/hordó fölé emelkedett. Az Oroszországban fizetett bányajáradék és exportvám összege 8 Mrd Ft-tal, 53 Mrd Ft-ra emelkedett. **A szénhidrogén-termelés fajlagos költsége** (értékcsökkenési leírás nélkül) ugyanebben az időszakban a versenyképes szinten maradt (6,3 USD/boe), amely a hatékonyság általános növelése érdekében tett kiemelt törekvéseink eredménye.



## Az Upstream szegmens beruházása és befektetése

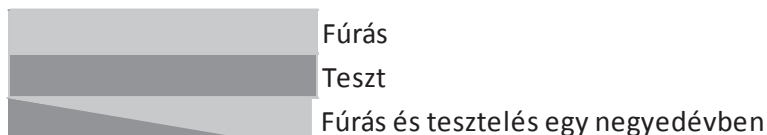
- **Az Upstream szegmens beruházása és befektetése 10%-kal csökkent 2011-ben.** A csökkenés elsősorban a 2010-ben befejezett jelentős beruházási program valamint a 2011-es politikai bizonytalanságokat követő alacsonyabb szíriai kiadásoknak köszönhető.

2011. I-IV. negyedév (HUF, mrd)	Magyarország	Oroszország	Kurdisztán Régió - Irak	Szíria	Horvátország	Pakisztán	Egyéb	Összesen
Kutatás:	15,4	2,5	12,3	0,6	1,0	3,4	Kamerun: 0,9 India: 0,7 Kazahsztán: 2,0 Egyéb: 0,7	<b>39.5 (A teljes összeg 36%-a)</b>
Fejlesztés:	14,9	24,0	0,6	10,5	4,4	0,5	Egyiptom: 2,3 Angola: 0,5	<b>57.7 (52%)</b>
Egyéb projektek (fejlesztés, fenntartás)	<b>2,4</b>			<b>11,3</b>				<b>13.7 (12%)</b>
<b>Összesen</b>	<b>32,7</b>	<b>26,5</b>	<b>12,9</b>	<b>11,1</b>	<b>16,7</b>	<b>3,9</b>	<b>7,1</b>	<b>110.9 (100%)</b>

- Irak Kurdisztáni Régiója:
  - Akri-Bijeel blokk: a terület előkészítése a Bakrman-1, Gulak-1 and Qalati-1 fúrásokhoz, bányászati előkészítő munkálatok a IV. negyedévben kezdődött szeizmikus mérések előtt.
  - Shaikan blokk: A Shaikan-4 feltáró kút fúrása befejeződött. A Shaikan-5 és a Shaikan-6 feltáró kút október végén és decemberben kezdődött. Folytatódott a termelő létesítmény felújításának előkészülete.
- Oroszország:
  - A Baitugan mezőn 12 olaj-termelő, a Matjushkinsky blokkban található Severo-Ledovoye mezőn 8 olaj-termelő kút fúrása kezdődött meg a IV. negyedévben.
  - A Matjushkinskaya blokkban: beszerezés után elkezdjük a kivitelezését a központi és a Ledovaye mezőn elhelyezkedő helyi olajlétesítményeket összekötő csővezeték építését (40km)
- Pakisztán:
  - A TAL blokkban a Manzalai-9 kút tesztelése majd kiépítése a IV. negyedévben befejeződött. A kutat 2012-ben csatlakoztatják a Központi Feldolgozó Létesítményhez. A Makori East-1 találat termelésének bekötése a próbatermelést végző létesítménybe folytatódott a IV. negyedévben.
- Magyarország:
  - A karbantartási és hatékonyságjavító programok mellett folytatódott a nem-konvencionális gázkészlet kutatás a Derecske mezőn: A Beru-4 kút repesztése decemberben befejeződött (tesztelése jelenleg folyamatban van), míg a következő kút fúrása folytatódott.

**Intenzív kutatási tevékenységünknek köszönhetően ígéretes felfedezéseket értünk el Irak kurdisztáni régiójában, Pakisztánban, Oroszországban, Egyiptomban és Magyarországon. 2011-ben 18 kutat teszteltünk (ebből 10 sikeres, 7 sikertelen, 1 kút felfüggesztésre került), illetve további 12 kút várt kivizsgálása vagy tesztelésre. Az időszak végén 4 kút fúrása volt folyamatban. A Halini-1 kutatófúrás a pakisztáni Karak blokkban 2011 januárjában kezdődött el, és sikeres tesztelésére került sor októberben. A kezdeti rétegvizsgálat során a kút átlagos beáramlási üteme napi 1.700 hordó/nap volt. Irak Kurdisztáni Régiójában, az Akri Bijeel blokkban található Bekhme-1 kút tesztelése nem igazolta a várakozásokat, így a kúton folytatott tevékenység felfüggesztésre került. A Shaikan blokkban befejeződött a Shaikan-4 feltáró kút fúrása, a még folyamatban lévő második rétegvizsgálat kezdeti beáramlási üteme elérte a 4970 hordó olaj/nap és 7,0 millió köbláb földgáz/nap ütemet**

Kutató és lehatároló kutak	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Státusz	Megjegyzés / Teszt eredmény
<b>IRAK KURDISZTÁNI RÉGIÓJA</b>						
Bekhme-1					tesztelt	Negatív teszt.
Shaikan-2					tesztelt	Maximális beáramlás üteme: napi 8064 hordó olaj és 2,44 millió köbláb gáz 128/64-as fúvókán.
Shaikan-4					tesztelés alatt	Tesztelés folyamatban. Kezdeti teszteredmény: napi 4970 hordó olaj és 7,0 millió köbláb (1167 hordó egyenérték/nap) földgáz.
Shaikan-5					fúrás folyamatban	
Shaikan-6					fúrás folyamatban	
<b>PAKISZTÁN</b>						
Tolanj-X1					tesztelt	Találat. Teszteredmény: napi 2900 hordó olajegyenérték gáz 32/64-es fúvókán. A teszt befejezése után a kút termelése elérte a napi 3914 hordó olajegyenérték gázt és 126 hordó olajegyenérték kondenzátumot.
Makori East-2					fúrás folyamatban	
Margala-1					tesztelt	Sikertelen.
Halini-1					tesztelt	Találat. Teszt eredmény: napi 1.700 hordó olaj 32/64-es fúvókán.
<b>OROSZORSZÁG</b>						
Surgut Ayskaya 1					tesztelésre vár	
Surgut Atayskaya 2					tesztelésre vár	
Verkhne-Laryegan-201					tesztelt	Találat. Kezdeti teszteredmény: napi 75,5 hordó olaj 5 mm-es fúvókán. A kútteszt hidraulikus rétegrepszés nélkül történt.
<b>KAZAKHSZTÁN</b>						
Rhozkovsky U-21					tesztelésre vár	Szelvényezés alapján a szénhidrogén oszlop jelen van
Rhozkovsky U-22					tesztelésre vár	Szelvényezés alapján a szénhidrogén oszlop jelen van
Rhozkovsky U-23					tesztelésre vár	Szelvényezés alapján a szénhidrogén oszlop jelen van
<b>MAGYARORSZÁG</b>						
Mpi-K-1					tesztelt	Találat. Teszt eredmény: napi 523 hordó olajegyenérték gáz 6 mm-es fúvókán
Sark-2					tesztelt	Találat. Teszt eredmény: napi 408 hordó olajegyenérték gáz 8 mm-es fúvókán
Hatvan-É					tesztelt	Sikertelen.
Tóalmás-D-5					tesztelt	Találat. Teszt eredmény: napi 36 hordó olaj.
Tófej-1					tesztelt	Találat. Teszt eredmény: napi 426 hordó olajegyenérték gáz 10 mm-es fúvókán.
Mezőgyán-D-1					tesztelt	Sikertelen.
Méhkerék-1					tesztelt	Találat. Teszt eredmény: napi 187 hordó olajegyenérték gáz 9 mm-es fúvókán.
Méhkerék-4					tesztelt	Sikertelen.
Tiszi-3					tesztelt	Sikertelen.
Komádi-Ny-2					tesztelés alatt	
Nagyszénás-ÉK-1					tesztelés alatt	
Nagykörös-D-3					tesztelés alatt	
Vízár-S-2					fúrás folyamatban	
Beru-4 / nem konvenc.					tesztelésre vár	Fúrás és repesztési program befejeződött. Próbatermelésre vár.
Beru-6 / nem konvenc.					tesztelés alatt	Fúrás befejeződött. Konvencionális tesztelés folyamatban.
<b>INDIA</b>						
Kasauli-1					tesztelt	Sikertelen.
<b>SZÍRIA</b>						
Mudawara 3					tesztelésre vár	
<b>EGYPTOM</b>						
Zarif Deep-1					lefűrt	Sikertelen (tesztelés nélkül)
Abrar South-1					tesztelt	Találat. Teszt eredmény: napi 1206 hordó olaj /64"-os fúvókán.



## **További releváns fejlemények**

### **Szíriai fejlemények**

Az INA úgy döntött, hogy a jelenlegi szíriai biztonsági helyzet és fejlemények következtében felülvizsgálja kinti személyzetének létszámát és visszahívja az országból a napi operáció folytatásához nem feltétlenül szükséges alkalmazottakat. Ennek ellenére az INA továbbra is képviselteti magát helyi irodájában és fenntartja kinti érdekeltségét. Az INA alkalmazottainak átmeneti visszahívásáról meghozott döntés a jelenlegi biztonsági helyzet és fejlemények alapos vizsgálata után történt. Az INA elsődleges prioritásként kezeli alkalmazottainak biztonságát. Az INA nyomon követi az eseményeket és folyamatosan elemzi szíriai működésével kapcsolatos helyzetét.

Jelenleg minden létesítmény problémamentesen működik és a helyi energiaellátás biztosítása a helyi munkaerő felügyeletével folytatódik. A korábban bejelentett termelés-csökkentések és a Termelés-megosztási Szerződés (PSA) természetéből fakadóan az INA teljes szíriai szénhidrogén termelése 2012-ben várhatóan a 2011-es szint alá esik. A termelési volumen további változtatásai nem csak az INA-tól függ.

Ahogy korábban bejelentettük, az INA továbbra is nehézségekkel szembesül a rá eső szénhidrogén-termelés utáni követelések szíriai partnerrel szembeni érvényesítésében. Egy kisebb kifizetés kivételével, 2011 októbere óta nem volt előrelépés ezen a téren.

### **Visszavont kutatási licencek**

Annak ellenére, hogy a „Sava”, „Drava” és „Északnyugat Horvátország” szénhidrogén mezőkre vonatkozó kutatási licence visszavonásra került, jelentős előkészületek történtek a horvát szárazföldi kutatási projektek vonatkozásában. Ennek keretében részletes munkaprogram került kidolgozásra ezen kutatási területekre. Az INA több olyan potenciális formációt is azonosított, amely alkalmas lehet további kutatásra, ugyanakkor a cég ezirányú tevékenysége mindaddig korlátozott marad, amíg nem szerzi meg a szükséges licenceket. A visszavonásról szóló döntést a cég jogilag megkérdőjelezte, azonban ez a mai napig válasz nélkül maradt. Az INA folytatja felgyorsított kutatási programját az általa birtokolt területeken, mind Horvátországban, mind külföldön. A déli és közép-adriai tengeri kutatási licenceink 2011. végén lejártak.



## Downstream

2011. III. n. év módosított	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %	Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft- ban)	2010. év módosított	2011. év	Vált. %
4,9	-19,9	21,9	n.a.	EBITDA	151,0	84,2	-44
11,6	-7,1	30,1	n.a.	EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup>	178,0	117,1	-34
-24,2	-88,8	-9,8	803	Üzleti eredmény	31,6	-75,5	n.a.
-17,0	-41,1	-1,6	2.493	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup>	58,6	-1,7	n.a.
-11,0	-33,0	2,5	-	Ebből Feldolgozás és Kereskedelem üzleti eredmény speciális tételek nélkül	57,2	8,6	-85
-8,1	-10,1	-19,7	-49	Újrbeszerzési árak figyelembe vétele	-54,3	-46,5	-14
-0,6	-3,4	-	-	Készleten elszámolt értékvesztés	-	1,6	-
18,5	17,5	8,4	108	Pénzügyi nyereség (-) / veszteség (+) a szállítókon és vevőkön	18,0	14,9	-17
-1,2	-29,0	-8,8	230	Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény <sup>(1)(2)</sup>	20,9	-21,4	-
-6,0	-8,1	-4,1	98	Ebből Petrolkémia üzleti eredmény speciális tételek nélkül	1,4	-10,4	-
32,2	47,4	42,0	13	Beruházások és befektetések	123,2	110,9	-10

### MOL eredménye az INA hozzájárulás és speciális tételek nélkül <sup>(1)(2)</sup>

18.1	18.2	33.8	-46	EBITDA	193.2	161.6	-16
-7.0	-10.3	10.2	-	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül	92.8	59.2	-36
10.5	4.2	7.7	-45	Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény	63.8	50.1	-21

### INA eredménye speciális tételek nélkül <sup>(1)(2)</sup>

-6.5	-25.3	-3.7	5	EBITDA	-15.2	-44.5	n.a.
-10.0	-30.8	-11.8	0	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül	-34.2	-60.9	n.a.
-11.7	-33.2	-16.5	4	Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény	-72.9	-71.5	n.a.

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Külső kőolaj- és petrokémiai termék- értékesítés országoként (kt)	2010. év	2011. év	Vált. %
1.310	1.277	1.215	5	Magyarország	4.789	4.834	1
450	420	421	0	Szlovákia	1.609	1.639	2
558	523	504	4	Horvátország	2.228	2.027	-9
3.080	3.029	3.172	-5	Egyéb piacok	11.794	12.015	2
5.398	5.249	5.312	-1	Összesen	20.420	20.515	0

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Külső kőolaj- és petrokémiai termék- értékesítés termékenként (kt)	2010. év	2011. év	Vált. %
5.031	4.889	4.941	-1	Kőolajtermékek	19.005	19.011	0
1.092	1.072	1.065	1	Motorbenzin	4.151	4.211	1
2.516	2.423	2.312	5	Gázolaj	9.025	9.392	4
166	150	308	-51	Fűtőolaj	943	740	-22
416	327	321	2	Bitumen	1.293	1.275	-1
990	861	879	-2	Ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	3.545	3.507	-1
338	282	300	-6	Motorbenzin	1.260	1.183	-6
626	556	555	0	Gáz- és tüzelőolajok	2.187	2.231	2
367	360	371	-3	Petrokémiai termékértékesítés	1.415	1.504	6
83	84	76	11	Olefin termékek	270	345	23
284	276	295	-6	Polimer termékek	1.145	1.163	2
5.398	5.249	5.312	-1	Teljes kőolaj- és petrokémiai termék értékesítés	20.420	20.515	0

<sup>(1)</sup> Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 7-es számú mellékletben kerülnek részletezésre

<sup>(2)</sup> Részletek a 16-os mellékletben.

A rendkívül kedvezőtlen külső finomítói környezet, a szinte eltűnő különbség a nehéz- és könnyűolaj jegyzésére között, illetve a finomítói leállások Horvátországban szokatlanul erős nyomást gyakoroltak a downstream üzletág negyedik negyedéves eredményére, melyet tovább

rontottak a szezonális trendek. A petrokémiai üzletág veszteségbe fordult, miután az integrált árrés történelmi mélységbe esett a második félév során. A speciális tételeket és az INA hozzájárulását kiszűrve a MOL Csoport eredménye azonban még mindig jelentősen nyereséges.

### 2011. negyedik negyedéves eredmények

#### Romló külső üzletági környezet 2011. harmadik negyedévéhez képest

- tovább **szűkülő Brent-Ural különbözet**, mely esetenként negatívba fordult át a negyedév során, és némileg alacsonyabb átlagos finomítói crack spread jellemezte, továbbra is nyomás alatt tartva a finomítói margint
- **Tovább romló, történelmi mélységbe eső petrokémiai árrés**

#### Üzleti eredmény alakulás

**A szegmens speciális tételek nélküli működési vesztesége** jelentősen magasabb mind a III. negyedéves, mind az egy évvel ezelőtti szinthez képest. Az előző negyedévhez képest az eredményt jelentősen rontotta a növekvő működési költség. Ezt a költségelemet a szezonális hatásokon felül a dráguló energia árak és a finomítóknál történt karbantartási munkálatok is emelték (13 milliárd forint összesen). Továbbá a Kiskereskedelem üzletág hozzájárulása is 6 milliárd forinttal alacsonyabb volt az előző negyedévhez képest a romló vásárlóerő és szezonális okok miatt.

**A Feldolgozás és Kereskedelem újraelőállítási árakkal becsült „tiszta” működési eredménye tovább romlott.** A harmadik negyedévhez viszonyítva az eredmény csökkenésének főbb okai a következők voltak:

- főbb negatív hatások: (1) romló külső környezet, beleértve a nehéz és könnyűolaj ára közötti rés további szűkülését; (2) növekvő energia és karbantartási költségek (13 Mrd); (3) a gyengébb forint negatív hatása a működési költségekre; (4) magasabb amortizációs költségek (5 Mrd) az INA finomítói fejlesztéseit követően használatba vett új eszközökkel összefüggésben
- részben mérsékeltek az alábbi pozitív tényezők: (5) hatékonyságnövelő programunk eredményei (6) az értékesítési árrés szintjének fenntartására tett erőfeszítéseink a magas árkörnyezet ellenére
- **A Csoport újraelőállítási árakkal becsült „tiszta” működési eredménye az INA hozzájárulása nélkül pozitív maradt (4 Mrd).** Az INA-ban előbb említett tényezőknél felül a rijekai finomító tervezett leállításához és a sisaki finomító újraindításához kapcsolódó költségek gyakoroltak nyomást az **újraelőállítási árakkal becsült „tiszta” működési eredményre (HUF - 33 Mrd)**

Az üzleti eredményt a további **egyszeri tételek** terhelték:

- 35 Mrd forint értékvesztés a IES goodwilljén a romló downstream üzletági kilátások következtében, összhangban a Csoport konzervatív számvetési politikájával
- 6 Mrd forint céltartalék képzés a MOL Romániára kiszabott versenyhivatali bírság kapcsán, melyet a cég megfellebbezett, illetve indítványozta a végrehajtás felfüggesztését
- 7 Mrd forint energiaszektorra kivetett válságadó

**A petrokémiai üzletág üzleti eredménye**, speciális tételek nélkül 8,9 milliárdos veszteséget mutatott a negyedik negyedévben miután az integrált petrokémiai árrés a negyedik negyedévben tovább esett, a harmadik negyedévben is rekord alacsony színtről.

## Piaci trendek és értékesítés-elemzés

A **motorüzemanyag fogyasztás** 2%-kal csökkent 2010. IV. negyedévéhez képest a Kelet-Közép-Európai régióba. A romló gazdasági kilátások már a dízel keresletre is negatívan hatottak, különösen a MOL főbb piacain, mint Magyarországon és Horvátországban tapasztaltunk jelentős visszaesést a keresletben.

A régiós motor üzemanyag kereslet változása 2011 IV. n.év/2010 IV. n.év (%)	Teljes piac			MOL Group		
	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok
Magyarország	-2,7	-6,6	-5,4	0,1	-2,6	1,8
Szlovákia	-10,2	-3,8	-5,6	-2,6	-0,1	-0,7
Horvátország	-11,9	-13,5	-13,0	-6,6	-4,0	-4,8
Egyéb	-4,8	0,3	-1,0	0,2	-3,3	-2,3
<b>CEE 10 ország</b>	<b>-5,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-2,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,0</b>

Forrás: MOL becslés

A MOL- csoport **teljes kőolaj- és petrokémiai termék-értékesítése** 1%-kal csökkent, amelynek fő okai a nyomott piaci kereslet, elsősorban a dél-kelet-európai piacokon. Habár a motorüzemanyag értékesítés visszaesése mérsékelt volt a teljes piachoz képest.

A **kiskereskedelmi értékesítés teljes mennyisége** (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 861 kt volt, 2%-kal csökkent 2010. IV. negyedévéhez képest.

Teljes kiskereskedelmi értékesítés (kt)	2011 III.né.	2011 IV.né.	2011 IV.né.	Vált. %
Magyarország	221	198	204	-3
Szlovákia	121	111	123	-10
Horvátország	371	285	298	-4
Románia	125	117	111	5
Egyéb	152	150	144	4
<b>Összesen</b>	<b>990</b>	<b>861</b>	<b>880</b>	<b>-2</b>

- **Magyarországon** kiskereskedelmi üzemanyag értékesítésünk mérsékelten csökkent a jövedéki adó 2011. november 1-jei emelésének következtében.
- **Szlovákiában** az intenzív beruházási programunk hatására megőriztük piaci részesedésünket.
- **Horvátországban**, csökkent az értékesítés egyrészt a romló piaci környezet másrészt a lejárt bérleti szerződések következtében kisebb számú töltőállomás miatt.
- **Romániában**, az értékesítés volumene nőtt a javuló piaci részesedés eredményeképpen.

## 2011. éves eredmények

### Üzleti eredmény alakulás

A downstream üzletág speciális tételek nélküli működési eredménye 2 Mrd Ft veszteséget mutatott az előző év 59 Mrd Ft-os nyereségével szemben. Mind a külső környezet alakulása mind a finomítói problémák komoly negatív hatással voltak az eredményekre a 2010-es évhez képest:

- Negatív hatások: (1) magasabb volumenű finomítói saját felhasználás és veszteség az üzemzavarok miatt (~ 10 milliárd); (2) a beszerzett energia árának növekedése illetve a saját működéshez felhasznált nyersolaj jegyzés-árának emelkedése (3) alacsonyabb crack spreadek (4) az integrált petrokémiai árrés csökkenése; (5) erősödő forint a dollárral szemben

- Pozitív hatás: (6) valamelyest táguló árkülönbség a könnyű és nehézolaj között; (7) javuló termékszerkezet, növekvő dízelkihozatal csökkenő fűtőolaj kibocsátás mellett; (8) hatékonyságnövelő programunk eredményei
- Ebben a negatív környezetben a **Csoport elsősorban belső hatékonyságjavító erőfeszítéseire fókuszált**, úgy mint (1) a piaci részesedés növelése a mérsékelt piaci kereslet ellenére, a kelet-közép-európai régióban, (2) hatékonyságjavító programok megvalósítása, különös hangsúlyt fektetve az energiaköltségekre és (3) a fűtőolaj kihozatal csökkentése további optimalizálással.

#### **A Feldolgozás és Kereskedelem újraelőállítási árakkal becsült „tisztá” működési eredménye negatívba fordult.**

- A gyenge eredmény nagyrészt a horvát Downstream-nek köszönhető (-72 Mrd Ft) a következő miatt:
  - magasabb volumenű finomítói saját felhasználás és veszteség a rijekai finomító új egységeinél korábban tapasztalt működési kihívások és a sisaki finomítóban keletkezett tűz következtében;
  - 11%-kal alacsonyabb INA értékesítés részben a romló gazdasági környezet következtében csökkenő szárazföldi értékesítés miatt. Másrészt a mediterrán tengeri export szándékosan mérséklésre került, reagálva a kedvezőtlen profit hozzájárulására.
- A jelentősen romló külső környezet ellenére a **Csoport újraelőállítási árakkal becsült „tisztá” működési eredménye, az INA hatását kiszűrve továbbra is profitábilis maradt (50 Mrd Ft).**

**A teljes finomítói kibocsátás változatlan szinten alakult 2011-ben.** Legkomplexebb finomítóink kapacitás kihasználtsága tovább nőtt, ugyanakkor a horvát finomítók kihasználtsága nyomás alatt volt.

**A petrokémiai üzletág üzleti eredménye,** speciális tételek nélkül veszteségbe fordult a második félévben miután az integrált petrokémiai árrés történelmi mélységbe csökkent. Ráadásul a magas energiaköltségek is nyomás gyakoroltak az eredményre.

#### **Piaci trendek és értékesítés-elemzés**

##### **A kelet-közép-európai régió motorüzemanyag-kereslete az előző éves szinten maradt 2011-ben.**

- A dízel iránti kereslet az egész régióban 2%-kal nőtt, összhangban a regionális gazdaságok erősödő export-tevékenységével – különösen az első félévben - valamint a kedvező éghajlati körülmények miatt növekvő mezőgazdasági fogyasztással.
- A motorbenzin-kereslet (főként lakossági szektor) 5%-kal esett a gyengülő vásárlóerő és a benzin világszerte termékkínálatának 34%-os növekedése következtében.

A régiós motor üzemanyag kereslet változása 2011. teljes év/2010. teljes év (%)	Teljes piac			MOL Group		
	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok	Dízel	Benzin	Motor üzemanyagok
Magyarország	-5,7	-0,9	-2,5	-3,3	4,5	2,0
Szlovákia	-9,4	-0,4	-2,5	-1,0	3,9	2,4
Horvátország	-11,4	-8,1	-9,1	-9,4	-6,4	-7,4
Egyéb	-4,8	2,8	0,8	8,8	9,9	9,6
<b>CEE 10 ország</b>	<b>-5,4</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>5,0</b>	<b>3,6</b>

*Forrás: MOL becslés*

**A teljes kőolaj- és petrokémiai termék-értékesítésünk a piaci átlagot meghaladó szinten nőtt az előző évhez képest.** A Csoport teljes motorüzemanyag-értékesítése 4%-kal nőtt éves szinten, míg szűkebb piacunk kissé szűkült. Így a piaci részesedésünk 20%-ról 21%-ra nőtt a kelet-közép-európai régióban, összhangban a stratégiai céljainkkal.

**A kiskereskedelmi értékesítés teljes** volumene (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 1%-kal csökkent 2011-ben 2010-hez képest. A regionális kiskereskedelmi piacokat csökkenő benzin-, míg növekvő dízel fogyasztás és kereslet jellemezte.

Teljes kiskereskedelmi értékesítés (kt)	2010. év	2011. év	Vált. %
Magyarország	812	804	-1
Szlovákia	467	452	-3
Horvátország	1.274	1.226	-4
Románia	433	451	4
Egyéb	559	574	3
<b>Összesen</b>	<b>3.545</b>	<b>3.507</b>	<b>-1</b>

- **Magyarországon** benzin értékesítésünk csökkent a rendkívül magas üzemanyagárak következtében, míg a dízel és LPG értékesítés nőtt összhangban az export vezérelte gazdasági növekedéssel. A kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítés mennyisége közel változatlan maradt (közel 1%-kal csökkent), míg piaci részesedésünk 36,4%-ra nőtt.
- **Szlovákiában** több mint duplájára emeltük a beruházási költségeinket, így sikerült 36% fölött tartani piaci részesedésünket a Szlovák Olajipari Szövetség (SAPPO) adatai alapján.
- **Horvátországban** az értékesítés csökkent, egyrészt azért, mert 22-vel kevesebb töltőállomás üzemelt a Crobenz hálózat értékesítése után, másrészt a romló piaci környezet is kedvezőtlenül hatott.
- **Romániában** a MOL piaci részesedése 12% fölé emelkedett az év végére. A shop árbevétel RON-ban számítva 8%-kal növekedett az erőteljes promócióknak köszönhetően.

### *Az Downstream szegmens beruházása és befektetése*

Beruházások és befektetések	2010. év	2011. év	Vált. %	Fő projektek 2011-ben
Feldolgozás és Kereskedelem beruházások és befektetések, Kiskereskedelmi üzletág nélkül	92.2	63.4	-31	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rijeka Finomító modernizációs program I. fázisának lezárása</li> <li>• VGO hidrokrakk</li> </ul>
Kiskereskedelem beruházások és befektetések	11.7	21.9	87	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 26 új töltőállomás</li> <li>• 174 töltőállomás felújítás</li> </ul>
Vegyipar beruházások és befektetések	9.8	7.3	-26	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Karbantartási projektek</li> </ul>
Energia	9.5	18.3	92	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hőerőmű felújítás Pozsonyban</li> </ul>
<b>Összesen</b>	<b>123.2</b>	<b>110.9</b>	<b>-10</b>	



## Gáz Midstream

A strukturális változásoknak köszönhetően a korábbi Gáz és Energia szegmens elnevezése Gáz Midstreamre változott 2011 I. negyedévtől. A hőtermelő eszközök átsorolásra kerültek a Downstream szegmensbe, mivel a MOL-csoporton belüli belső átadás döntő mértékben a Downstream szegmens felé történik. Az INA gáz nagykereskedelmi leányvállalata átsorolásra került az Upstream-ből az új Gáz Midstream szegmensbe.

Q3 2011	Q4 2011	Q4 2010 módosított	Ch. %	Segment IFRS results (HUF bn)	2010. év mód.	2011. év mód.	Ch. %
20,4	18,8	18,0	5	EBITDA	67,3	81,5	21
<b>20,5</b>	<b>22,8</b>	<b>15,2</b>	<b>50</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup></b>	<b>71,8</b>	<b>85,7</b>	<b>19</b>
16,0	12,3	13,4	-8	Üzleti eredmény	48,4	61,6	27
<b>16,0</b>	<b>16,3</b>	<b>10,7</b>	<b>53</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül<sup>(1)</sup></b>	<b>52,9</b>	<b>65,7</b>	<b>24</b>
<b>9,2</b>	<b>7,4</b>	<b>8,4</b>	<b>-12</b>	<b>Beruházások és befektetések</b>	<b>79,7</b>	<b>18,2</b>	<b>-77</b>

<sup>(1)</sup> Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 7-es számú mellékletben kerülnek részletezésre

A Gáz Midstream szegmens eredményhez továbbra is az FGSZ Zrt.-nek volt a legnagyobb hozzájárulása, bár a gázár tarifák 2010. július 1-jével történt ideiglenes befagyasztásának negatív hatása áthúzódott a gázszállítási üzletág 2011. I. féléves eredményére. A Prirodni Plin (az INA gázkereskedő cége) 5,1 Mrd Ft veszteséget ért el a növekvő import gázár és a részben támogatott fogyasztói kör számára szállított földgáz árának maximalizálása miatt.

## FGSZ Zrt.

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Nem konszolidált IFRS eredmény (Mrd Ft) <sup>(1)</sup>	2010. év	2011. év	Vált. %
15,8	18,4	14,4	28	EBITDA	60,4	64,8	7
11,7	12,4	10,1	23	Üzleti eredmény	44,0	46,6	6
9,2	6,4	8,4	-24	Beruházások és befektetések	74,7	16,3	-78

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

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Szállított mennyiség (millió m <sup>3</sup> )	2010. év	2011. év	Vált. %
1.946	3.500	3.690	-5	Magyarországi földgázszállítás <sup>(2)</sup>	13.833	12.492	-10
340	1.173	712	65	Földgáz tranzit	2.201	2.761	25

<sup>(2)</sup> Beleértve a földgáz tárolókba történő szállítást

### 2011 negyedik negyedéves eredmények:

**Az FGSZ Zrt. üzleti eredménye** 23%-kal haladja meg az előző év hasonló időszakának eredményét. A 2011. júliusi árrendelet a jogszabályokban meghatározott tarifamódosítási elvek alapján került kiadásra, melynek hatására a hazai szállítási árbevételek nőttek, míg 2010. utolsó negyedévében a 2010. júliusi tarifabefagyasztás alacsonyabb üzleti eredmény elérését tette csak lehetővé.

A szállított mennyiségek a szezonális hatásoknak megfelelően növekedtek, ezen túl a román és a horvát határkeresztesző vezetéseken kiszállított földgáz mennyiségek is emelkedő tendenciát mutatnak. Az árbevétel ennek megfelelően növekedett, ráadásul a tranzit árbevételeket a deviza árfolyamváltozás is kedvező módon befolyásolta. A bázis időszakhoz képest a korábbi beruházások szabályozott eszközalapban való elismerése is javította a bevételt.

### 2011. éves eredmények:

**Az FGSZ Zrt. üzleti eredménye** 6%-kal nőtt, mivel a magasabb árbevételek fedezetet nyújtottak a kiadások növekedésére.

**A hazai szállítás realizált árbevétele** 74 Mrd Ft volt, ami 7,0 Mrd Ft-tal (10%-kal) haladja meg a bázis időszaki értéket. A kapacitás-lekötéssel összefüggő árbevétel a bázisidőszakhoz képest növekedést mutatott, elsősorban a napi és havi többlet kapacitás lekötések miatt. Emellett a magyar-horvát határkeresztesző vezeték elismerésre került a tarifákban, továbbá a legutóbbi tarifa rendezés hatására 2011. második félévétől az új tarifák a valós kapacitás lekötések alapján kerülnek meghatározásra.

**A Szerbia és Bosznia-Hercegovina felé irányuló tranzit földgázzállítás árbevétele** 19,5 Mrd Ft volt, mely 2 Mrd Ft-os (11%-os) növekedést jelent a bázisidőszaki értékhez képest. A déli irányú tranzitszállítás mennyisége 4%-os növekedést mutatott, illetve a devizaárfolyamok alakulása is kedvezően hatott a tranzit árbevételre. A magyar-román határkeresztesző gázvezetékre lekötött kapacitás alapján befolyt árbevétel 51%-kal nőtt a bázisidőszakhoz képest, mivel a kapacitások lekötése 2010-ben csak július hónaptól kezdődött meg.

A **működési költségek** 7,4 Mrd Ft-tal magasabbak a bázisértéknél, elsősorban a szállítási rendszer földgázfelhasználásának és a földgáz árának növekedése miatt, illetve a nemrég üzembe helyezett magyar-horvát vezetékre elszámolt értékcsökkenés következtében.

### **MMBF Zrt.**

Az MMBF Zrt. speciális tételek nélküli üzleti eredménye 13.4 Mrd Ft volt 2011-ben. A társaság bevételként számolta el az 1,2 Mrd m<sup>3</sup>-es stratégiai tároló, illetve a 700 millió m<sup>3</sup>-es kereskedelmi tároló kapacitás lekötési díját. A tárolás mellett az MMBF nyereséggel értékesítette a Szőreg-1 mező kőolaj- és kondenzátum termelését.

## Pénzügyi áttekintés

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

Az IFRS-ek 2011. január 1-től hatályba lépő változásait a Csoport alkalmazta a jelentés elkészítése során. Ezek egyike sem gyakorolt jelentős hatást a pénzügyi kimutatásokra. Továbbá a Csoport a bankhitelek tranzakciós költségeit az egyéb működési ráfordítások helyett pénzügyi ráfordításként mutatja ki. Az összehasonlító időszakok ennek megfelelően módosításra kerültek. A pénzügyi kimutatásokra e változás hatása 2011-ben 3,9 Mrd Ft pénzügyi ráfordítás növekedés volt az egyéb működési ráfordítások csökkenésével szemben (2010-ben a hatás 6,4 Mrd Ft).

### Működési szegmensek felülvizsgálata

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

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

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

### Nettó befektetés-fedezeti ügylet

A Csoport 2011. július 1-től kezdve egy IFRS-ben definiált számviteli eljárást vezetett be annak érdekében, hogy ettől az időponttól kezdve az USD-ben vagy EUR-ban denominált nettó befektetéseiben az árfolyammozgások miatt bekövetkező változásokat a hasonló devizákban denominált külső banki hiteleinek egyenlegében történő változásokkal szembeállítsa. Ennek eredményeképpen 2011. II. félévében 111,3 Mrd Ft nettó befektetéseken keletkezett árfolyamnyereség került összevezetésre ugyanakkora összegű, kijelölt hiteleken keletkezett árfolyamveszteséggel (mindkét árfolyam különbözet elszámolására a saját tőkén belül, az átváltási tartalékban került sor).

A nettó befektetés fedezeti ügylet alkalmazása nem érintett adóalapot vagy deviza kitettséget a Csoport egyik tagvállalatának esetében sem.

### Eredménykimutatás

A Csoport az éves értékvesztés felülvizsgálatot követően 34,8 Mrd Ft **értékvesztést** számolt el az olasz finomítási és nagykereskedelmi tevékenységéhez (IES Csoporthoz) allokált Goodwill vonatkozásában, a csökkenő finomítói árak, a magasabb tárolási és energia költségek együttes hatásaként.

Az **egyéb működési ráfordítások** 5,6 Mrd Ft egyszeri bírságot tartalmaznak a román versenyhivatal (az országban működő több társaságot érintő) döntése miatt, amely szerint versenyjogi szabályok megsértése történt, amikor 2008-ban az ECO Premium néven ismert ólompótló adalékanyagot tartalmazó benzint egységesen kivonták a román üzemanyagpiacról. A társaság fellebbez a döntés ellen.

A negyedik negyedévben nettó 53,9 Mrd Ft **pénzügyi veszteség** került elszámolásra, mely az időszaki kamatráfordítások és az opciók valós értékelésének negatív hatását tükrözi (utóbbi az EUR-val szemben gyengülő Ft és a növekvő piaci bizonytalanság következménye). Lásd bővebben az 1-es számú Mellékletben.

A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 10,5 Mrd Ft nem realizált nyereséget eredményezett. Ezen felül a Csoport a CEZ tulajdonában lévő MOL részvényekre szóló vételi opciójának valós értékelésén 60,8 Mrd Ft veszteséget könyvelt el. Mindkét instrumentum valós értékében bekövetkezett változás a MOL részvények 2011 első féléve óta tapasztalható nyomott árfolyamának köszönhető.

Részesedésünk a **társult vállalkozások eredményéből** elsősorban a MET és a Pearl Petroleum Company működéséből a MOL 10%-os részesedésére jutó eredmény hozzájárulásaként.

A **nyereségadók** összege a negyedik negyedévben -0,4 Mrd Ft volt:

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %	Nyereségadók bemutatása	2010. év módosított	2011. év	Vált. %
3.376	2.856	3.232	-12	Iparüzési adó és innovációs járulék	12.992	12.013	-8
554	477	-2.969	n.a.	Robin Hood adó	4.914	1.531	-69
-9.100	-21.748	6.536	n.a.	Halasztott adó	18.524	-33.768	n.a.
6.434	17.975	-294	n.a.	Társasági adó	26.866	53.407	99
<b>1.264</b>	<b>-441</b>	<b>6.505</b>	<b>n.a.</b>	<b>Nyereségadók</b>	<b>63.297</b>	<b>33.181</b>	<b>-48</b>

- A saját részvény tranzakciók, illetve harmadik feleknél levő MOL részvényekhez kapcsolódó visszavásárlási opciók értékelésének hatása adózási szempontból az IFRS-től eltérően jelentkezik, és 16,5 Mrd Ft-tal csökkentette adófizetési kötelezettségünket.
- Ezen felül a MOL Csoport 2011-ben 28,9 Mrd Ft válságadót számolt el Egyéb működési ráfordításként (2010-ben 25,8 Mrd Ft-ot).

### Mérleg adatok

A **céltartalékok** állománya 9%-ot emelkedve 352,4 Mrd Ft-ot tett ki 2011. december 31-én, főként hosszú távú környezetvédelmi és mezőfelhagyási céltartalékok diszkonthatásának, valamint a devizaárfolyamok (EUR és HRK) változásának köszönhetően.

A **hosszú lejáratú hitelek** állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belüli része (amely főként a MOL által a pénzügyi kimutatások elkészítéséig a hitelek lejárat előtti, újra lehívható visszafizetéseit tükrözi) Forintban kifejezve nem változott 2010. év végéhez képest, annak ellenére, hogy az EUR-ban és USD-ban denominált hitelekből jelentős visszafizetések történtek, melyet ellensúlyozott a Forint ezen devizákkal szembeni gyengülése. 2011. december 31-én a MOL Csoport eladósodottsági mutatójának értéke (nettó adósság aránya a nettó adósság és a külső tulajdonosok részesedését is tartalmazó saját tőke összegéhez) 28,0% volt a 2010. december végi 31,3%-kal szemben. A hitelek devizánkénti megoszlása az alábbi volt:

2010.12.31. (millió saját devizában)	2010.12.31. (milliárd Ft)	Arány %	A teljes adósság devizánkénti megoszlása	2011.12.31. (millió saját devizában)	2011.12.31. (millió Ft)	Arány %
1.863	389	32,1	<b>USD</b>	1.323	319	26,9
2.746	765	63,2	<b>EUR</b>	2.663	829	70,1
n.a.	57	4,7	<b>Ft és egyéb*</b>	n.a.	35	3,0
<b>n.a.</b>	<b>1,211</b>	<b>100</b>	<b>Összesen</b>	<b>n.a.</b>	<b>1,182</b>	<b>100</b>

\* Tartalmaz HRK-ban and CZK-ban denominált hiteleket is

A Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok tulajdonosai részére 6,9 Mrd Ft kamatfizetés pénzügyi rendezésre került. A kamatfizetés közvetlenül a saját tőkében, a **külső tulajdonosok részesedése** mérlegsoron került elszámolásra.

### Cash flow

A **működési cash flow** beáramlás az előző évvel azonos szinten áll annak ellenére, hogy az utolsó negyedévben a Csoport nem részesedett a Szíriai befektetéséből.

A **beruházásokból és befektetésből származó nettó pénzáramlás** a gazdasági bizonytalanság miatti szigorúbb CAPEX kontroll következtében csökkent (a Csoport tárgyidőszakban főként az INA d.d. pótlólagos beruházásaira fizetett, az összehasonlító időszak pedig a földgázszállító rendszer jelentős kapacitásbővítéséhez kapcsolódó kiadásokat tartalmazza).

A **finanszírozási műveletekből származó jelentős nettó pénzáramlás** a hosszú lejáratú hitelek törlesztéseinek hatását tükrözi, ami a Csoport erős likviditási pozícióját mutatja.

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

A Csoport szerződéses és beruházási kötelezettségeinek értéke 2011. december 31-én 40,4 milliárd forint, míg 2010. év végén 64,0 milliárd forint volt. Az INA hozzájárulás a Csoport ezen kötelezettségeihez 12,6 milliárd forint volt, miután 2011-ben 51,6 milliárd forintot költött el főként olaj-és gázmezők fejlesztésére Szíriában, Egyiptomban és Angolában, valamint horvát finomítói modernizációs projektekre. A Csoport összes szerződéses beruházási kötelezettségéből 11,8 milliárd forint kapcsolódik a pozsonyi hőerőmű modernizációs projektjéhez.



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

2011. III. n. év módosított	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %		2010. év módosított	2011. év	Vált. %
1.377.670	1.488.046	1.178.869	26	Nettó árbevétel	4.298.709	5.341.314	24
-11.697	3.799	1.754	117	Egyéb működési bevétel	25.839	27.103	5
<b>1.365.973</b>	<b>1.491.845</b>	<b>1.180.623</b>	<b>26</b>	<b>Összes működési bevétel</b>	<b>4.324.548</b>	<b>5.368.417</b>	<b>24</b>
846.346	888.266	651.219	36	Anyagköltség	2.566.868	3.408.277	33
46.311	55.301	58.290	-5	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások	196.860	185.476	-6
173.224	233.661	160.023	46	Eladott áruk beszerzési értéke	489.720	655.082	34
<i>1.065.881</i>	<i>1.177.228</i>	<i>869.532</i>	<i>35</i>	<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>3.253.448</i>	<i>4.248.835</i>	<i>31</i>
59.132	69.509	65.129	7	Személyi jellegű ráfordítások	271.968	255.492	-6
77.034	122.527	77.154	59	Értécsökkenés és értékvesztés	280.560	350.199	25
85.417	122.951	90.854	35	Egyéb működési költségek és ráfordítások	368.524	384.394	4
35.699	7.779	28.680	-73	Saját termelésű készletek állományváltozása	-50.932	-79.188	55
-9.696	-18.235	-13.571	34	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-44.498	-42.892	-4
<b>1.313.467</b>	<b>1.481.759</b>	<b>1.117.778</b>	<b>33</b>	<b>Összes működési költség</b>	<b>4.079.070</b>	<b>5.116.840</b>	<b>25</b>
<b>52.506</b>	<b>10.086</b>	<b>62.845</b>	<b>-84</b>	<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>245.478</b>	<b>251.577</b>	<b>2</b>
2.633	2.594	2.549	2	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	7.437	9.422	27
276	20	135	-85	Kapott osztalék és részesedés	714	2.751	285
20.034	-14.532	-	n.a.	Átváltási opció valós értékelésének nyeresége	-	10.548	n.a.
5.046	1.464	-545	n.a.	Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	16.580	57.985	250
<b>27.989</b>	<b>-10.454</b>	<b>2.139</b>	<b>n.a.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>24.731</b>	<b>80.706</b>	<b>226</b>
9.094	12.893	8.425	53	Fizetett kamatok	34.536	41.216	19
3.613	4.087	3.603	13	Céltartalék kamata	16.219	13.632	-16
-	-	-198	-100	Átváltási opció valós értékelésének vesztesége	5.381	-	n.a.
35.343	26.448	10.989	141	Árfolyamveszteség és egyéb pénzügyi ráfordítások	54.072	82.827	53
<b>48.050</b>	<b>43.428</b>	<b>22.819</b>	<b>90</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>110.208</b>	<b>137.675</b>	<b>25</b>
<b>20.061</b>	<b>53.882</b>	<b>20.680</b>	<b>161</b>	<b>Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)</b>	<b>85.477</b>	<b>56.969</b>	<b>-33</b>
4.666	9.067	2.865	216	Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	12.013	19.541	63
<b>37.111</b>	<b>-34.729</b>	<b>45.030</b>	<b>n.a.</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>172.014</b>	<b>214.149</b>	<b>24</b>
1.264	-441	6.505	n.a.	Nyereségadó	63.297	33.181	-48
<b>35.847</b>	<b>-34.288</b>	<b>38.525</b>	<b>n.a.</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>108.717</b>	<b>180.968</b>	<b>66</b>
36.408	-30.971	36.102	n.a.	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	103.958	152.068	46
-561	-3.317	2.423	n.a.	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	4.759	28.900	507
<b>417</b>	<b>-355</b>	<b>428</b>	<b>n.a.</b>	<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>	<b>1.231</b>	<b>1.747</b>	<b>42</b>
<b>175</b>	<b>-355</b>	<b>397</b>	<b>n.a.</b>	<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (Ft)<sup>10</sup></b>	<b>1.209</b>	<b>1.521</b>	<b>26</b>

<sup>10</sup>Részletek a 16. számú mellékletben

**2. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**A MOL-csoport IFRS szerint elkészített**  
**2011. ÉVI ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSA**  
**Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2011. III. n. év módosított	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %		2010. év módosított	2011. év	Vált. %
35.847	-34.288	38.525	n.a.	<b>Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény</b>	<b>108.717</b>	<b>180.968</b>	<b>66</b>
				<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>			
171.804	138.634	1.729	7.918	Átváltási különbözet	42.875	208.720	387
-2.312	1.173	1.091	8	Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt	-1.423	-1.017	-29
-1.332	1.832	1.731	6	Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	351	1.160	231
-63.393	-38.423			Nettó befektetés-fedezeti ügylet adóval együtt		-101.816	
13.473	10.654	2.346	354	Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből	7.672	14.196	85
<b>118.240</b>	<b>113.870</b>	<b>6.897</b>	<b>1.551</b>	<b><i>Időszak egyéb átfogó jövedelme adóhatással együtt</i></b>	<b>49.475</b>	<b>121.243</b>	<b>145</b>
<b>154.087</b>	<b>79.582</b>	<b>45.422</b>	<b>75</b>	<b>Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem</b>	<b>158.192</b>	<b>302.211</b>	<b>91</b>
				Ebből:			
105.153	40.301	43.707	-8	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	145.599	216.079	48
48.934	39.281	1.715	2.190	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	12.593	86.132	584

A fenti kimutatás azokat az ez évi bevételeket és ráfordításokat tartalmazza, melyek a vonatkozó IFRS-ek alkalmazásának következtében a tőkében kerülnek elszámolásra az eredménykimutatás helyett.

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

	2011. 09. 30. módosított	2011. 12. 31.	2010. 12. 31. módosított	Vált. %
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Befektetett eszközök</b>				
Immateriális javak	333.107	336.795	318.158	6
Tárgyi eszközök	2.669.796	2.825.228	2.685.785	5
Befektetések társult vállalkozásokban	87.118	103.570	73.004	42
Értékesíthető befektetések	18.821	20.567	21.501	-4
Halasztott adó eszközök	22.174	42.511	12.682	235
Egyéb befektetett eszközök	37.874	37.612	42.104	-11
<b>Összes befektetett eszköz</b>	<b>3.168.890</b>	<b>3.366.283</b>	<b>3.153.234</b>	<b>7</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
Készletek	549.893	545.129	408.538	33
Vevőkövetelések, nettó	562.582	617.427	463.672	33
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	-	-	-	n.a.
Egyéb forgóeszközök	159.038	125.176	141.508	-12
Előre fizetett nyereségadók	13.131	23.918	5.611	326
Pénzeszközök	317.543	311.130	313.166	-1
Értékesítendő eszközök	-	-	-	n.a.
<b>Összes forgóeszköz</b>	<b>1.602.187</b>	<b>1.622.780</b>	<b>1.332.495</b>	<b>22</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>4.771.077</b>	<b>4.989.063</b>	<b>4.485.729</b>	<b>11</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>				
Jegyzett tőke <sup>(11)</sup>	79.202	79.202	79.202	-
Tartalékok	1.338.935	1.415.514	1.251.910	13
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	183.039	152.068	103.958	46
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>	<b>1.601.176</b>	<b>1.646.784</b>	<b>1.435.070</b>	<b>15</b>
Külső tulajdonosok részesedése	555.276	592.706	539.407	10
<b>Összes saját tőke</b>	<b>2.156.452</b>	<b>2.239.490</b>	<b>1.974.477</b>	<b>13</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	783.171	858.779	947.910	-9
Céltartalékok várható kötelezettségekre	302.766	317.174	280.535	13
Halasztott adó kötelezettségek	119.842	120.546	118.312	2
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	26.107	50.896	46.110	10
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>1.231.886</b>	<b>1.347.395</b>	<b>1.392.867</b>	<b>-3</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Szállítók és egyéb kötelezettségek	1.005.480	1.007.130	800.958	26
Fizetendő nyereségadók	27.180	36.157	10.672	239
Céltartalékok várható kötelezettségekre	38.725	35.273	43.842	-20
Rövid lejáratú hitelek	175.629	136.708	160.863	-15
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	135.725	186.910	102.050	83
Értékesítendő eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek	-	-	-	n.a.
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>1.382.739</b>	<b>1.402.178</b>	<b>1.118.385</b>	<b>25</b>
<b>ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>4.771.077</b>	<b>4.989.063</b>	<b>4.485.729</b>	<b>11</b>

<sup>(11)</sup> Részletek a 16. számú mellékletben

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

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Valós értékelés értékelési tartaléka	Átváltási tartalék	Összetett instrumentumok tőkerésze	Eredménytartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Összes saját tőke
<b>Nyitó állomány 2010. január 1.</b>	<b>79.202</b>	<b>-325.669</b>	<b>8.347</b>	<b>111.209</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.333.932</b>	<b>1.119.745</b>	<b>95.058</b>	<b>1.294.005</b>	<b>535.647</b>	<b>1.829.652</b>
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	<b>103.958</b>	<b>103.958</b>	<b>4.759</b>	<b>108.717</b>
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	-813	42.454	-	-	<b>41.641</b>	-	<b>41.641</b>	7.834	<b>49.475</b>
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-	-	-813	42.454	-	-	<b>41.641</b>	<b>103.958</b>	<b>145.599</b>	<b>12.593</b>	<b>158.192</b>
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	95.058	<b>95.058</b>	-95.058	-	-	-
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8.729	<b>-8.729</b>
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	-	-	-	-	-	-4.534	-4.534	-	<b>-4.534</b>	-	<b>-4.534</b>
Tranzakciók kisebbségi részvényesekkel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-104	<b>-104</b>
<b>Záró állomány 2010. december 31. – módosított</b>	<b>79.202</b>	<b>-325.669</b>	<b>7.534</b>	<b>153.663</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.424.456</b>	<b>1.251.910</b>	<b>103.958</b>	<b>1.435.070</b>	<b>539.407</b>	<b>1.974.477</b>
<b>Nyitó állomány 2011. január 1. – módosított</b>	<b>79.202</b>	<b>-325.669</b>	<b>7.534</b>	<b>153.663</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.424.456</b>	<b>1.251.910</b>	<b>103.958</b>	<b>1.435.070</b>	<b>539.407</b>	<b>1.974.477</b>
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	<b>152.068</b>	<b>152.068</b>	<b>28.900</b>	<b>180.968</b>
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	143	54.381	-	9.487	<b>64.011</b>	-	<b>64.011</b>	57.232	<b>121.243</b>
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-	-	143	54.381	-	9.487	<b>64.011</b>	<b>152.068</b>	<b>216.079</b>	<b>86.132</b>	<b>302.211</b>
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	103.958	<b>103.958</b>	-103.958	-	-	-
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-17.620	<b>-17.620</b>
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	-	-	-	-	-	5.307	<b>5.307</b>	-	<b>5.307</b>	-	<b>5.307</b>
Tranzakciók kisebbségi részvényesekkel	-	-	-	-	-	-9.672	<b>-9.672</b>	-	<b>-9.672</b>	-15.213	<b>-24.885</b>
<b>Záró állomány 2011. december 31.</b>	<b>79.202</b>	<b>-325.669</b>	<b>7.677</b>	<b>208.044</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.533.536</b>	<b>1.415.514</b>	<b>152.068</b>	<b>1.646.784</b>	<b>592.706</b>	<b>2.239.490</b>

**5. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**MOL-csoport IFRS szerint elkészített 2011. ÉVES KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁSA**  
**Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2011. III. n. év módosított	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %		2010. év módosított	2011. év	Vált. %
37.111	-34.729	45.029	n.a.	<b>Adózás előtti eredmény</b>	172.014	214.149	24
				<i>Az adózás előtti eredmény hozzáigazítása az üzemi tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz:</i>			
77.034	122.527	77.154	59	Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés	280.560	350.199	25
6.031	-11.100	-2.950	276	Készletek értékvesztése / visszairása --)	-138	5.562	n.a.
-5.414	-834	-24.955	-97	Céltartalékok csökkenése --) / növekedése	17.650	-2.000	n.a.
-634	-1.826	-72	2.436	Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség --) / veszteség	-2.228	-6.286	182
5.158	7.103	-4.249	n.a.	Követelések leírása / visszairása (-)	-11.836	15.517	n.a.
4.535	-69	11.791	n.a.	Vevő követeléseken és szállítói kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam nyereség (-) / veszteség	563	4.650	726
-	-	-78	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség	-756	-	n.a.
-2.633	-2.594	-2.549	2	Kapott kamatok	-7.437	-9.422	27
9.094	12.893	8.425	53	Fizetett kamatok	34.536	41.216	19
-10.334	-768	10.530	n.a.	Egyéb devizás eszközök és kötelezettségek árfolyam nyeresége (-) / vesztesége	46.722	-55.825	n.a.
-20.034	14.532	-198	n.a.	Konverziós opció valós értékeléséből származó különbözet	5.381	-10.548	n.a.
40.355	25.732	953	2.600	Egyéb pénzügyi bevételek (-) / ráfordítások, nettó pénzáramlás	-9.945	77.916	n.a.
-4.666	-9.067	-2.865	216	Részesedés társult vállalatok eredményéből	-12.013	-19.541	63
-645	6.697	444	1.408	Egyéb pénzügyi műveletekkel nem járó tételek	1.278	5.483	329
<b>134.958</b>	<b>128.497</b>	<b>116.410</b>	<b>10</b>	<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működőtőke változás előtt</b>	<b>514.351</b>	<b>611.070</b>	<b>19</b>
17.511	32.244	47.561	-32	Készletek csökkenése / növekedése (-)	-63.032	-109.145	73
-17.549	-38.319	36.175	n.a.	Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)	-16.339	-113.477	595
-1.620	42.182	18.370	130	Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-)	-2.553	1.236	n.a.
29.472	3.085	8.085	-62	Szállítói tartozások növekedése / csökkenése (-)	5.874	17.044	190
5.866	-39.086	-24.664	58	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)	-21.902	19.665	n.a.
-13.813	-19.169	-23.474	-18	Fizetett nyereségadó	-37.513	-54.627	46
<b>154.825</b>	<b>109.434</b>	<b>178.463</b>	<b>-39</b>	<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>378.886</b>	<b>371.766</b>	<b>-2</b>
-60.319	-90.930	-72.665	25	Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-305.401	-226.223	-26
1.265	1.969	430	358	Befektetett eszközök értékesítéséből származó pénzeszköz	3.558	7.596	113
-	-	-264	n.a.	Leányvállalatok és kisebbségi részesedések megvásárlása- nettó pénzáramlás	-541	-25.314	4.579
-480	-	-968	n.a.	Társult vállalkozások és egyéb befektetések megvásárlása	-2.102	-1.700	-19
-	-	-	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzáramlás	-1.513	805	n.a.
-	-	280	n.a.	Társult vállalkozások és egyéb befektetések értékesítéséből származó pénzeszköz	630	-	n.a.
11.473	1.501	-89	n.a.	Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	13.488	12.543	-7
-	-	-5	n.a.	Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	-5	209	n.a.
4.721	17.232	-1.274	n.a.	Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	8.052	27.471	241
310	19	3.535	-99	Kapott osztalék	4.359	5.334	22
<b>-43.030</b>	<b>-70.209</b>	<b>-71.020</b>	<b>-1</b>	<b>Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-279.475</b>	<b>-199.279</b>	<b>-29</b>
-	-	35	n.a.	Hosszú lejáratú kötvények	200.921	11.000	-95
36.812	99.054	106.098	-7	Hosszú lejáratú hitelek felvétele	442.134	191.222	-57
-144.965	-36.922	-137.094	-73	Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-580.699	-304.725	-48
-270	-22	-263	-92	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-319	-302	-5
-69.072	-87.411	-108.232	-19	Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	19.986	-8.336	n.a.
-1.526	-22.858	-17.196	33	Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-48.513	-63.218	30
-18	-1	-5	-80	Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-19	-23	21
-1.770	-1.863	-1.666	12	Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-8.727	-16.892	94
-	-	-	n.a.	Külső tulajdonosok hozzájárulása	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Saját részvények értékesítése	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Visszavásárolt saját részvények	-	-	n.a.
<b>-180.810</b>	<b>-50.022</b>	<b>-158.323</b>	<b>-68</b>	<b>Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>24.764</b>	<b>-191.274</b>	<b>n.a.</b>



2011. III. n. év módosított	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év módosított	Vált. %		2010. év módosított	2011. év	Vált. %
<b>-69.015</b>	<b>-10.797</b>	<b>-50.880</b>	<b>-79</b>	<b>Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)</b>	<b>124.175</b>	<b>-18.787</b>	<b>n.a.</b>
365.257	317.543	355.313	-11	Pénzeszköz állomány az időszak elején	178.703	313.166	75
18.347	4.570	1.386	230	Pénzeszközök fordulónapi nem realizált átértékelési különbözete	9.650	16.289	69
2.954	-186	7.347	n.a.	<b>Pénzeszköz állomány az időszak végén</b>	638	462	-28
<b>317.543</b>	<b>311.130</b>	<b>313.166</b>	<b>-1</b>	<b>Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)</b>	<b>313.166</b>	<b>311.130</b>	<b>-1</b>

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

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	Értékesítés nettó árbevétele <sup>(12)</sup>	2010. év*	2011. év	Vált.%
188.372	228.902	181.924	26	Upstream	712.092	794.782	12
1.248.558	1.299.928	1.115.656	17	Downstream	4.149.047	4.805.831	16
80.134	148.520	152.460	-3	Gáz Midstream	698.347	430.045	-38
40.073	54.246	46.806	16	Központ és egyéb	164.486	165.055	-
<b>1.557.137</b>	<b>1.731.596</b>	<b>1.496.846</b>	<b>16</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>5.723.972</b>	<b>6.195.713</b>	<b>8</b>
<b>-179.467</b>	<b>-243.550</b>	<b>-317.977</b>	<b>-23</b>	Ebből szegmensek közötti értékesítés	<b>-1.425.263</b>	<b>-854.399</b>	<b>-40</b>
<b>1.377.670</b>	<b>1.488.046</b>	<b>1.178.869</b>	<b>26</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>4.298.709</b>	<b>5.341.314</b>	<b>24</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	EBITDA	2010. év *	2011. év	Vált.%
116.652	130.230	107.677	21	Upstream	364.158	476.802	31
4.928	-19.930	21.877	n.a.	Downstream	151.029	84.198	-44
20.433	18.837	17.971	5	Gáz Midstream	67.280	81.524	21
-3.905	-1.243	-12.952	-90	Központ és egyéb	-44.853	-27.607	-38
-8.568	4.719	5.426	-13	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-11.576	-13.141	14
<b>129.540</b>	<b>132.613</b>	<b>139.999</b>	<b>-5</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>526.038</b>	<b>601.776</b>	<b>14</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	Értéksökkenés	2010. év *	2011. év	Vált.%
39.855	42.817	36.677	17	Upstream	127.639	155.033	21
29.161	68.835	31.704	117	Downstream	119.443	159.695	34
4.451	6.546	4.571	43	Gáz Midstream	18.893	19.946	6
4.109	4.894	4.865	1	Központ és egyéb	18.038	17.634	-2
-542	-565	-663	-15	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-3.453	-2.109	-39
<b>77.034</b>	<b>122.527</b>	<b>77.154</b>	<b>59</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>280.560</b>	<b>350.199</b>	<b>25</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	Üzleti eredmény	2010. év *	2011. év	Vált.%
76.797	87.413	71.000	23	Upstream	236.519	321.769	36
-24.233	-88.765	-9.827	803	Downstream	31.586	-75.497	n.a.
15.982	12.291	13.400	-8	Gáz Midstream <sup>(13)</sup>	48.387	61.578	27
-8.014	-6.137	-17.817	-66	Központ és egyéb	-62.891	-45.241	-28
-8.026	5.284	6.089	-13	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-8.123	-11.032	36
<b>52.506</b>	<b>10.086</b>	<b>62.845</b>	<b>-84</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>245.478</b>	<b>251.577</b>	<b>2</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup>	2010. év *	2011. év	Vált.%
121.198	131.413	108.098	22	Upstream	400.819	484.469	21
11.578	-7.073	30.120	n.a.	Downstream	178.041	117.072	-34
20.500	22.824	15.231	50	Gáz Midstream	71.771	85.676	19
-3.806	-1.052	-8.669	-88	Központ és egyéb	-32.945	-30.297	-8
-8.568	4.719	5.426	-13	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-11.576	-13.141	14
<b>140.902</b>	<b>150.831</b>	<b>150.206</b>	<b>-</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>606.110</b>	<b>643.779</b>	<b>6</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	Üzleti eredmény speciális tét. nélkül <sup>(1)</sup>	2010. év *	2011. év	Vált.%
81.343	86.985	82.437	6	Upstream	284.196	330.206	16
-16.999	-41.080	-1.584	2.493	Downstream	58.598	-1.737	n.a.
16.049	16.278	10.660	53	Gáz Midstream	52.878	65.730	24
-7.915	-5.946	-13.534	-56	Központ és egyéb	-50.983	-47.931	-6
-8.026	5.284	6.089	-13	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-8.123	-11.032	36
<b>64.452</b>	<b>61.521</b>	<b>84.068</b>	<b>-27</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>336.566</b>	<b>335.236</b>	<b>-</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	Beruházások és befektetések	2010. év *	2011. év	Vált.%
26.555	47.669	37.988	25	Upstream	122.974	110.893	-10
32.167	47.401	41.968	13	Downstream	123.207	110.911	-10
9.207	7.414	8.436	-12	Gáz Midstream	79.676	18.220	-77
1.330	6.456	3.514	84	Központ és egyéb	6.913	33.424	383
1.725	-13	46	-	Szegmensek közötti átadás	46	629	1259
<b>70.984</b>	<b>108.927</b>	<b>91.953</b>	<b>18</b>	<b>Összesen</b>	<b>332.816</b>	<b>274.077</b>	<b>-18</b>

Tárgyi eszközök	2010.12.31.*	2011.12.31.	Vált. %
Upstream	1.065.969	1.119.470	5
Downstream	1.185.563	1.268.332	7
Gáz Midstream	403.193	413.931	3
Központ és egyéb	96.269	93.876	-2
Szegmensek közötti átadás	-65.209	-70.381	8
<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>2.685.785</b>	<b>2.825.228</b>	<b>5</b>

\* **módosított számok**, <sup>(1)</sup>Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 7-es és 9-es számú mellékletben kerülnek részletezésre  
<sup>(12)</sup> <sup>(13)</sup> <sup>(14)</sup> Részletek a 16. számú <sup>25</sup>mellékletben

**7. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**SPECIÁLIS TÉTELEK ÜZLETI EREDMÉNY-, ÉS EBITDA-HATÁSA (millió Ft-ban)**

2011. III. n. év mód.	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év mód.		2010. év mód.	2011. év
			<b>MOL-Csoport</b>		
11.946	51.435	21.223	Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen	91.088	83.659
11.362	18.218	10.207	EBITDA-t érintő speciális tételek összesen	80.072	42.003
<b>4.546</b>	<b>-428</b>	<b>11.437</b>	<b>UPSTREAM</b>	<b>47.677</b>	<b>8.437</b>
			Európai Bizottság határozata alapján visszamenőlegesen fizetendő bányajáradéokra képzett céltartalék	35.826	
			Céltartalék kamatrészenek pénzügyi eredménybe történő átsorolása	-5.439	
611	697	421	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	2.562	2.535
			INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	3.712	711
		11.016	Bizonyos orosz kutatási eszközökre elszámolt értékvesztés	11.016	
3.935	-1.125		Értékvesztés / (értékvesztés visszaírás) az INA-Csoport egyes upstream eszközeire		5.191
<b>7.234</b>	<b>47.685</b>	<b>8.243</b>	<b>DOWNSTREAM</b>	<b>27.012</b>	<b>73.760</b>
			INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítása	180	
			Proplin esetében a gázpalackok valós helyzettel összhangban történő elszámolásához kapcsolódó értékvesztés		6.058
584			Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	22.198	25.542
6.650	7.213	8.243	INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	4.634	1.688
	34.828		IES goodwill vonatkozásában elszámolt értékvesztés		34.828
	5.644		Romániai Versenyhivatali bírságra képzett céltartalék		5.644
<b>67</b>	<b>3.987</b>	<b>-2.740</b>	<b>GÁZ MIDSTREAM</b>	<b>4.491</b>	<b>4.152</b>
			INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítása	4.038	
67	91	-2.740	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	453	256
	3.896		Vevőkövetelések értékvesztése		3.896
<b>99</b>	<b>191</b>	<b>4.283</b>	<b>KÖZPONT ÉS EGYÉB</b>	<b>11.908</b>	<b>-2.690</b>
99	191	64	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	541	560
		4.219	INA által bírságra képzett céltartalék és feloldása	4.219	-4.053
			INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	7.148	803

<sup>(15)</sup> Részletek a 16-os számú Mellékletben

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

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	Értékesítés nettó árbevétele <sup>(12)</sup>	2010. év*	2011. év	Vált.%
968	1.015	896	13	Upstream	3.422	3.956	16
6.416	5.765	5.493	5	Downstream	19.938	23.922	20
412	659	751	-12	Gáz Midstream	3.356	2.141	-36
206	241	230	5	Központ és egyéb	790	821	4
<b>8.002</b>	<b>7.680</b>	<b>7.370</b>	<b>4</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>27.506</b>	<b>30.840</b>	<b>12</b>
<b>-923</b>	<b>-1.081</b>	<b>-1.566</b>	<b>-31</b>	Ebből szegmensek közötti értékesítés	<b>-6.849</b>	<b>-4.253</b>	<b>-38</b>
<b>7.079</b>	<b>6.599</b>	<b>5.804</b>	<b>14</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>20.657</b>	<b>26.587</b>	<b>29</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	EBITDA	2010. év *	2011. év	Vált.%
395	388	350	11	Upstream	1.137	1.602	41
-125	-394	-48	721	Downstream	152	-376	n.a.
82	55	66	-17	Gáz Midstream <sup>(13)</sup>	233	307	32
-41	-27	-88	-69	Központ és egyéb	-303	-225	-26
-41	23	29	-21	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-39	-56	44
<b>270</b>	<b>45</b>	<b>309</b>	<b>-85</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>1.180</b>	<b>1.252</b>	<b>6</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	Értéksökkenés	2010. év *	2011. év	Vált.%
418	386	406	-5	Upstream	1.366	1.644	20
-87	-182	-8	2.175	Downstream	282	-9	n.a.
82	72	52	38	Gáz Midstream	254	327	29
-41	-26	-66	-61	Központ és egyéb	-245	-238	-3
-42	23	30	-23	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-40	-55	38
<b>330</b>	<b>273</b>	<b>414</b>	<b>-34</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>1.617</b>	<b>1.669</b>	<b>3</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	Üzleti eredmény	2010. év *	2011. év	Vált.%
205	190	180	6	Upstream	613	771	26
150	305	156	96	Downstream	574	795	39
23	29	23	26	Gáz Midstream	91	99	9
21	22	24	-8	Központ és egyéb	87	88	1
-3	-3	-3	-	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-17	-10	-41
<b>396</b>	<b>543</b>	<b>380</b>	<b>43</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>1.348</b>	<b>1.743</b>	<b>29</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup>	2010. év *	2011. év	Vált.%
600	578	530	9	Upstream	1.750	2.373	36
25	-89	108	n.a.	Downstream	726	419	-42
105	84	89	-6	Gáz Midstream	324	406	25
-20	-5	-64	-92	Központ és egyéb	-216	-137	-37
-44	20	26	-23	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-56	-66	18
<b>666</b>	<b>588</b>	<b>689</b>	<b>-15</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>2.528</b>	<b>2.995</b>	<b>18</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	Üzleti eredmény speciális tét. nélkül <sup>(1)</sup>	2010. év *	2011. év	Vált.%
623	583	532	10	Upstream	1.926	2.412	25
60	-31	148	n.a.	Downstream	855	582	-32
105	101	75	35	Gáz Midstream	345	426	23
-20	-4	-42	-91	Központ és egyéb	-158	-151	-4
-45	20	27	-26	Szegmensek közötti átadás <sup>(14)</sup>	-55	-65	18
<b>723</b>	<b>669</b>	<b>740</b>	<b>-10</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>2.913</b>	<b>3.204</b>	<b>10</b>

2011. III. n. év*	2011. IV. n. év	2010. IV. n.év*	Vált.%	Beruházások és befektetések	2010. év *	2011. év	Vált.%
26.555	47.669	37.988	25	Upstream	122.974	110.893	-10
32.167	47.401	41.968	13	Downstream	123.207	110.911	-10
9.207	7.414	8.436	-12	Gáz Midstream	79.676	18.220	-77
1.330	6.456	3.514	84	Központ és egyéb	6.913	33.424	383
1.725	-13	46	-	Szegmensek közötti átadás	46	629	1259
<b>70.984</b>	<b>108.927</b>	<b>91.953</b>	<b>18</b>	<b>Összesen</b>	<b>332.816</b>	<b>274.077</b>	<b>-18</b>

Tárgyi eszközök	2010.12.31.*	2011.12.31.	Vált. %
Upstream	5.108	4.651	-9
Downstream	5.681	5.269	-7
Gáz Midstream	1.932	1.720	-11
Központ és egyéb	461	390	-15
Szegmensek közötti átadás	-312	-292	-6
<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>12.870</b>	<b>11.738</b>	<b>-9</b>

\* **módosított számok**,<sup>(1)</sup> Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 7-es és 9-es számú mellékletben kerülnek részletezésre  
<sup>(12)</sup> <sup>(13)</sup> <sup>(14)</sup> Részletek a 16. számú mellékletben

**9. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**SPECIÁLIS TÉTELEK ÜZLETI EREDMÉNY-, ÉS EBITDA-HATÁSA (millió USA dollárban)**

2011. III. n. év mód.	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év mód.		2010. év mód.	2011. év
			<b>MOL-Csoport</b>		
61,4	233,9	101,6	Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen	437,7	416,4
58,4	86,6	47,3	EBITDA-t érintő speciális tételek összesen	384,8	209,1
<b>23,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>56,1</b>	<b>UPSTREAM</b>	<b>229,1</b>	<b>42,0</b>
			Európai Bizottság határozata alapján visszamenőlegesen fizetendő bányajáradéokra képzett céltartalék	172,2	
			Céltartalék kamatrészenek pénzügyi eredménybe történő átsorolása	-26,1	
3,1	3,6	1,9	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	12,3	12,6
			INA létszámleépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	17,8	3,5
		54,2	Bizonyos orosz kutatási eszközökre elszámolt értékvesztés	52,9	
20,3	-5,0		Értékvesztés / (értékvesztés visszairás) az INA-Csoport egyes upstream eszközeire		25,8
<b>37,2</b>	<b>216,5</b>	<b>36,6</b>	<b>DOWNSTREAM</b>	<b>129,8</b>	<b>367,1</b>
			INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítása	0,9	
3,0			Proplin esetben a gázpalackok valós helyzettel összhangban történő elszámolásához kapcsolódó értékvesztés		30,2
34,2	37,1	36,6	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	106,7	127,1
			INA létszámleépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	22,3	8,4
	154,4		IES goodwill vonatkozásában elszámolt értékvesztés		173,4
	25,0		Romániai Versenyhivatali bírságra képzett céltartalék		28,1
<b>0,3</b>	<b>18,3</b>	<b>-12,2</b>	<b>GÁZ MIDSTREAM</b>	<b>21,6</b>	<b>20,7</b>
			INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítása	19,4	
0,3	1,0	-12,2	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	2,2	1,3
	17,3		Vevőkövetelések értékvesztése		19,4
<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>21,1</b>	<b>KÖZPONT ÉS EGYÉB</b>	<b>57,2</b>	<b>-13,4</b>
0,5	0,5	0,3	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	2,6	2,8
		20,8	INA által bírságra képzett céltartalék és feloldása	20,3	-20,2
			INA létszámleépítési programjára képzett céltartalék <sup>(15)</sup>	34,3	4,0

<sup>(15)</sup> Részletek a 16-os számú Mellékletben

## 10. SZÁMÚ MELLÉKLET DOWNSTREAM – FŐBB MŰKÖDÉSI SZEGMENT ADATOK

### Feldolgozás és Kereskedelem

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Külső kőolajtermék értékesítési adatok (kt)	2010. év	2011. Év	Vált. %
152	158	133	19	PB*	515	636	23
12	5	5	0	Vegyipari benzin	45	44	-2
1.092	1.072	1.065	1	Motorbenzin	4.151	4.211	1
2.517	2.422	2.312	5	Gázolaj	9.025	9.392	4
204	329	331	-1	Tüzelőolaj	1.040	939	-10
152	88	90	-2	Kerozin	411	419	2
166	150	308	-51	Fűtőolaj	943	740	-22
416	327	297	10	Bitumen	1.267	1.275	1
320	338	400	-16	Egyéb termék	1.608	1.355	-16
<b>5.031</b>	<b>4.889</b>	<b>4.941</b>	<b>-1</b>	<b>Összesen</b>	<b>19.005</b>	<b>19.011</b>	<b>0</b>
990	861	879	-2	ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	3.545	3.507	-1
610	590	622	-5	Petrolkémia alapanyag-átadás	2.605	2.552	-2

\* PB és pentánok

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Kőolaj-feldolgozási adatok (kt)	2010. év	2011. év	Vált. %
146	357	267	34	Saját termelésű kőolaj	1.146	1.027	-10
4.285	3.939	4.043	-3	Import kőolaj	17.109	17.168	0
33	102	79	29	Kondenzátum	297	276	-7
847	829	799	4	Egyéb alapanyag	3.282	3.331	1
<b>5.311</b>	<b>5.227</b>	<b>5.188</b>	<b>1</b>	<b>Teljes feldolgozott mennyiség</b>	<b>21.834</b>	<b>21.802</b>	<b>0</b>
325	332	352	-6	Vásárolt és értékesített termékek	1.135	1.193	5

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Finomítói termelés (kt)	2010. év	2011. év	Vált. %
129	126	130	-3	PB*	534	541	1
410	440	418	5	Vegyipari benzin	1.680	1.800	7
997	938	960	-2	Motorbenzin	3.915	3.907	0
2.279	2.249	2.184	3	Gázolaj és tüzelőolaj	8.976	9.179	2
134	96	79	22	Kerozin	397	432	9
164	113	235	-52	Fűtőolaj	957	715	-25
364	355	256	39	Bitumen	1.239	1.258	2
334	430	426	1	Egyéb termék	2.217	1.896	-14
<b>4.811</b>	<b>4.747</b>	<b>4.688</b>	<b>1</b>	<b>Összesen</b>	<b>19.915</b>	<b>19.728</b>	<b>-1</b>
36	33	37	-11	Veszteség	155	136	-12
464	447	463	-3	Saját felhasználás	1.764	1.938	10
<b>5.311</b>	<b>5.227</b>	<b>5.188</b>	<b>1</b>	<b>Teljes finomítói termelés</b>	<b>21.834</b>	<b>21.802</b>	<b>0</b>

\* PB és pentánok



2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Finomítói termék bedolgozás (%)	2010. év	2011. év
3%	7%	5%	Saját termelésű kőolaj	5%	5%
81%	75%	78%	Import kőolaj	78%	79%
1%	2%	2%	Kondenzátum	1%	1%
15%	16%	15%	Egyéb alapanyag	16%	15%
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Teljes feldolgozott mennyiség</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
6%	6%	7%	Vásárolt és értékesített termékek	5%	5%

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Finomítói termék kihozatal (%)	2010. év	2011. év
2%	2%	3%	PB*	2%	2%
8%	8%	8%	Vegyipari benzin	8%	8%
19%	18%	19%	Motorbenzin	18%	18%
43%	43%	41%	Gázolaj és tüzelőolaj	41%	42%
3%	2%	2%	Kerozin	2%	2%
3%	2%	5%	Fűtőolaj	4%	3%
7%	7%	5%	Bitumen	6%	6%
6%	8%	7%	Egyéb termék	10%	9%
91%	90%	90%	<b>Összesen</b>	91%	90%
1%	1%	1%	Veszteség	1%	1%
8%	9%	9%	Saját felhasználás	8%	9%
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Teljes finomítói termelés</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Lakossági szolgáltatások

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Kiskereskedelmi kőolajtermék-értékesítés (kt)	2010. év	2011. év	Vált. %
338	282	300	-6.1	Motorbenzin	1,260	1,183	-6,1
626	556	555	0.2	Gáz- és tüzelőolaj	2,187	2,231	2,0
26	23	25	-7.3	Egyéb termék	99	94	-5,3
<b>990</b>	<b>861</b>	<b>880</b>	<b>-2.1</b>	<b>Összesen</b>	<b>3,545</b>	<b>3,507</b>	<b>-1,1</b>

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Kiskereskedelmi kőolajtermék-értékesítés (kt) - Benzin	2010. év	2011. év	Vált. %
82	72	76	-5	Magyarország	315	296	-6
43	38	45	-15	Szlovákia	175	159	-9
128	93	100	-7	Horvátország	450	415	-8
35	32	33	-3	Románia	131	127	-3
50	47	46	2	Egyéb	143	140	-2
<b>338</b>	<b>282</b>	<b>300</b>	<b>-6</b>	<b>Összesen</b>	<b>1260</b>	<b>1183</b>	<b>-6</b>

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Kiskereskedelmi kőolajtermék-értékesítés (kt) - Gázolaj	2010. év	2011. év	Vált. %
135	122	124	-2	Magyarország	484	494	2
75	71	76	-7	Szlovákia	284	284	-0
231	183	187	-2	Horvátország	775	768	-1
89	84	77	9	Románia	299	320	7
96	96	91	5	Egyéb	345	365	6
<b>626</b>	<b>556</b>	<b>555</b>	<b>0</b>	<b>Összesen</b>	<b>2,187</b>	<b>2,231</b>	<b>2</b>

## MOL-CSOPORT TÖLTŐÁLLOMÁSOK

MOL-csoport töltőállomások	2010. 12. 31	2011. 03. 31	2011. 06. 30	2011. 09. 30.	2011. 12. 31
Magyarország	364	364	364	364	364
Horvátország	467	463	460	445	445
Olaszország	205	214	219	219	222
Szlovákia	208	209	209	209	209
Románia	126	127	127	128	128
Bosznia Hercegovina	109	109	109	110	110
Ausztria	66	66	65	61	61
Szerbia	33	33	33	33	33
Csehország	26	26	26	25	25
Szlovénia	18	18	18	37	37
Montenegró	1	1	1	1	1
<b>Összesen</b>	<b>1.623</b>	<b>1.630</b>	<b>1.631</b>	<b>1.632</b>	<b>1.635</b>

### Petrolkémia

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Petrolkémiai értékesítés termék- csoportonként (kt)	2010. év	2011. év	Vált. %
83	84	76	11	Olefin termékek	270	341	26
284	276	295	-6	Polimer termékek	1145	1163	2
367	<b>360</b>	<b>371</b>	<b>-3</b>	<b>Összesen</b>	<b>1415</b>	<b>1504</b>	<b>6</b>
151	138	161	-15	Olefin termékek értékesítése MOL- csoporton belül	694	632	(9)

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %	Petrolkémiai termelés (kt)	2010. év	2011. év	Vált. %
194	171	186	-8	Etilén	794	786	-1
98	90	95	-5	Propilén	398	403	1
190	163	186	-12	Egyéb termékek	796	761	-4
<b>482</b>	<b>424</b>	<b>467</b>	<b>-9</b>	<b>Összes olefin</b>	<b>1988</b>	<b>1950</b>	<b>-2</b>
59	58	53	9	LDPE	216	244	13
99	73	104	-30	HDPE	417	388	-7
129	129	133	-3	PP	510	537	5
<b>287</b>	<b>260</b>	<b>290</b>	<b>-10</b>	<b>Összes polimer</b>	<b>1143</b>	<b>1169</b>	<b>2</b>

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Petrolkémiai termékkihozatal (%)	2010. év	2011. év
21%	22%	18%	LDPE	19%	21%
34%	28%	36%	HDPE	36%	33%
45%	50%	46%	PP	45%	46%
100%	100%	100%	<b>Összes polimer</b>	100%	100%

## 11. SZÁMÚ MELLÉKLET FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %		2010. év	2011. év	Vált. %
113,4	109,4	86,5	26	Brent dated (USD/bbl)	79,5	111,3	40
111,4	108,7	85,3	27	Ural Blend (USD/bbl) <sup>(1)</sup>	78,3	109,1	39
0,79	0,26	1,45	-82	Brent Ural spread (USD/bbl)	1,38	1,67	21
1026,9	932,8	787,9	18	95(ös ólmozatlan benzin 10 ppm (USD/t) <sup>(2)</sup>	735,2	984,5	34
967,3	972,1	756,9	28	Gázolaj – ULSD 10 ppm (USD/t) <sup>(2)</sup>	688,5	958,7	39
931,3	849,1	771,7	10	Vegyipari benzin (USD/t) <sup>(3)</sup>	690,2	905,3	31
625,7	617,8	457,6	35	Fűtőolaj 3,5 (USD/t) <sup>(3)</sup>	436,5	603,5	38
169,0	105,6	133,8	-21	Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/t) <sup>(2)</sup>	133,9	142,9	7
109,4	145,8	102,9	42	Crack spread – gázolaj (USD/t) <sup>(2)</sup>	87,1	117,1	34
73,4	21,8	117,6	-81	Crack spread – vegyipari benzin (USD/t) <sup>(3)</sup>	88,8	63,6	-28
-232,2	-209,0	-196,6	6	Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/t) <sup>(3)</sup>	-164,8	-238,1	44
1108	1097	978	12	Etilén -EUR/t)	952	1140	20
213	177	272	-35	Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	323	279	-14
194,6	225,5	203,1	11	HUF/USD átlag	208,1	200,9	-3
274,9	303,6	275,9	10	HUF/EUR átlag	275,4	279,2	1
36,84	39,45	37,45	5	HUF/HRK átlag	37,79	37,53	-1
5,28	5,57	5,42	3	HRK/USD átlag	5,51	5,35	-3
0,30	0,44	0,29	52	3 havi USD LIBOR (%)	0,34	0,34	0
1,56	1,51	1,02	48	3 havi EURIBOR (%)	0,81	1,41	74
6,09	6,42	5,48	17	3 havi BUBOR (%)	5,50	6,19	13

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

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

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

2011. III. n. év	2011. IV. n. év	2010. IV. n. év	Vált. %		2010. év	2011. év	Vált. %
215,7	240,7	208,7	15	HUF/USD záró	208,7	240,7	15
292,1	311,1	278,8	12	HUF/EUR záró	278,8	311,1	12
38,98	41,27	37,75	9	HUF/HRK záró	37,75	41,27	9
5,53	5,83	5,53	5	HRK/USD záró	5,53	5,83	5
14,900	17,350	20,790	-20	MOL részvény záró (HUF)	17,350	20,790	-20

## 12. SZÁMÚ MELLÉKLET LÉTSZÁM ADATOK

Létszám időszak végén (fő)	2010. 12. 31.	2011. 03. 31.	2011. 06. 30.	2011. 09. 30.	2011. 12. 31.
MOL Nyrt. (anyavállalat)	5.270	5.301	5.320	5.370	5.336
<b>MOL-csoport</b>	<b>32.394</b>	<b>31.970</b>	<b>31.772</b>	<b>31.730</b>	<b>31.471</b>

### 13. SZÁMÚ MELLÉKLET RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2011. ÉS 2012. ÉVBEN

Bejelentés dátuma	
2011. január 04.	Az ING Bankkal kötött opciós szerződés elszámolása és új kötése
2011. január 19.	Befejeződött a MOL INA részvények közkezhányadára tett ajánlat eredményének összesítése
2011. január 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. február 08.	Részvény adásvételi és részvény opciós szerződés a MOL és az UniCredit Bank A.G. között
2011. február 14.	A Shaikan-3 kút teszteredménye – Shaikan Blokk, Kurdisztán Régió, Irak
2011. február 14.	Tájékoztató a MOL-csoport 2010. évi eredményeiről
2011. február 21.	Újabb gáztalálat Pakisztánban - a Tolanj X-1 kút sikeres teszteredménye
2011. február 28.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. március 01.	A MOL publikálta az aktualizált Befektetői Prezentációját és Kutatási és termelési összefoglalóját 2011-re
2011. március 22.	Shaikan-2 lehatároló fúrás teszteredménye – Shaikan Blokk, Kurdisztán Régió, Irak
2011. március 25.	A Bekhme-1 kutatófúrás mélyítése megkezdődött – Akri-Bijeei Blokk, Kurdisztán Régió, Irak
2011. március 25.	Személyi és szervezeti változás a MOL Nyrt.-ben
2011. március 25.	A MOL Igazgatóságának hirdetménye a társaság 2011. évi rendes közgyűlése összehívásáról
2011. március 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. április 04.	A MOL közzétette az auditált Éves beszámolóját a 2010-es üzleti évre vonatkozóan
2011. április 06.	Közgyűlési dokumentumok a MOL Nyrt. 2011. április 28-án tartandó Évi Rendes Közgyűlése részére
2011. április 13.	Hirdetmény a MOL 2010-2011 kötvényprogram összevont alaptájékoztatójának 2. számú kiegészítéséről
2011. április 14.	A MOL 1404 L/2 HUF Kötvény aukciójának eredménye
2011. április 18.	A MOL 1404 L/2 HUF Kötvény forgalomba hozatalának eredménye
2011. április 19.	A MOL Koncessziós szerződéseket írt alá Romániában
2011. április 28.	A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011. április 28-án megtartott éves rendes közgyűlésének határozatai
2011. április 28.	MOL-csoport Felelős Társaságirányítási Jelentés a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően
2011. május 02.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. május 02.	MOL vezetői részvényértékesítés
2011. május 19.	MOL-csoport 2011. I. negyedéves időközi vezetőségi beszámoló
2011. május 24.	A Magyar Állam és a Surgutneftegas megállapodást kötött MOL részvényekről
2011. május 24.	Szavazati jogban bekövetkezett változás bejelentése
2011. május 27.	Személyi és szervezeti változás a MOL Nyrt-nél
2011. május 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. június 9.	Tisztségviselők választása a MOL-nál
2011. június 10.	MOL és az UniCredit Bank A.G. közötti részvény opciós szerződés módosítása
2011. június 14.	MOL Nyrt. 1 milliárd euró összegű hitelszerződést írt alá
2011. június 29.	MOL saját részvény tranzakció
2011. június 30.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. július 8.	Szavazati jogban bekövetkezett változás bejelentése
2011. július 29.	MOL vezetői részvényértékesítés
2011. augusztus 1.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. augusztus 16.	MOL-csoport I. féléves időközi vezetőségi beszámoló
2011. augusztus 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. augusztus 31.	MOL vezetői részvényvásárlás
2011. szeptember 6.	Az INA bejelentése a szíriai működésével kapcsolatban
2011. szeptember 9.	MOL vezetői értékpapír-vásárlás
2011. szeptember 12.	A MOL ismét bekerült a Dow Jones Fenntarthatósági Indexbe
2011. szeptember 12.	MOL vezetői értékpapír-vásárlás
2011. szeptember 13.	MOL vezetői értékpapír-vásárlás
2011. szeptember 14.	MOL vezetői részvényvásárlás
2011. szeptember 23.	Hitelszerződés meghosszabbítása
2011. szeptember 27.	Választott bíróság elnökének kijelölése az INA és az EDISON International jogvitájában
2011. szeptember 28.	Kőolaj-termelés mérséklése Szíriában
2011. szeptember 30.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. október 14.	Olajtalálat a pakisztáni Karak blokkban
2011. október 27.	A MOL-csoport és a CEZ-csoport elindítja magyarországi erőmű-beruházását
2011. november 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. november 14.	Az INA bejelentése a szíriai működésével kapcsolatban
2011. november 15.	MOL-csoport 2011. III. negyedéves időközi vezetőségi beszámoló
2011. november 30.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2011. november 30.	Az ING Bankkal kötött opciós szerződés elszámolása és új kötése
2011. december 2.	Az INA bejelentése a 2011-2015-ös időszak stratégiájáról

2011. december 21.	Az INA bejelentése szíriai működésével kapcsolatban
2011. december 28.	Irak Kurdisztán Régió: Riórt az Akri-Bijeel blokk munkaprogramjáról és a 2012-es kilátásokról
2012. január 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2012. január 10.	A MOL Románia megfellebbezi a Román Versenyhivatal döntését
2012. január 23.	Irak Kurdisztán Régió: operációs tájékoztatás
2012. január 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2012. február 8.	Az UniCredit Bankkal kötött opciós szerződés elszámolása és új kötése

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

Tulajdonosi kategória	2010. 06.30.	2010. 09.30.	2010. 12.31.	2011. 03.31.	2011. 06.30.	2011. 09.30.	2011. 12.31.
Külföldi befektetők (főleg intézményi)	26,4	26,6	26,1	26,7	26,5	25,0	<b>25,5</b>
Magyar Állam -MNV Zrt., Nyugdíjreform és Adósságsökkentő Alap	0	0	0	0	0	23,8	<b>24,6</b>
Surgutneftegas OJSC*	21,2	21,2	21,2	21,2	21,2	0,0	<b>0,0</b>
CEZ MH B.V.	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3	<b>7,3</b>
OmanOil (Budapest) Limited	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	<b>7,0</b>
OTP Bank Nyrt.	6,1	6,1	6,2	6,2	6,2	6,2	<b>5,4</b>
Magnolia Finance Limited	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	<b>5,7</b>
ING Bank N.V.	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	<b>5,0</b>
Crescent Petroleum	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	<b>3,0</b>
Dana Gas PJSC	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	<b>3,0</b>
UniCredit Bank AG	n.a.	n.a.	n.a.	2,8	2,8	2,8	<b>2,8</b>
MFB Invest Zrt.	1,2	1,2	1,2	1,2	0,0	0,0	<b>0,0</b>
Hazai intézményi befektetők	4,0	4,3	4,6	4,4	4,4	2,2	<b>2,5</b>
Hazai magánbefektetők	2,8	2,3	2,5	2,0	2,2	3,3	<b>2,5</b>
MOL Nyrt, (sajátrészvény)	7,1	7,1	7,1	4,3	5,5	5,5	<b>5,5</b>

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

A MOL Nyrt.-nek a részvénykönyvi bejegyzési kérelmek és a részvényesek bejelentései szerint hét 5%-nál nagyobb szavazati joggal rendelkező részvényesi (csoport tulajdonosa) volt 2011. december 31-én. A Magyar Állam\* 24,6%-os, a CEZ MH B.V. 7,3%-os, az OmanOil (Budapest) Limited 7,0%-os, a Crescent Petroleum és Dana Gas (mint összehangoltan eljáró személyek) 6%-os, a Magnolia Finance Limited 5,7%-os, az OTP Bank Nyrt 5,4%-os és az ING Groep N.V. 5,3%-os szavazati joggal bírt a társaságban. A szavazati jog számításánál az összes részvényből a MOL saját tulajdonában lévő részvények nem kerültek levonásra. A MOL alapszabálya értelmében, egy részvényes vagy részvényei csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 10%-át.

\*2011. május 24-én Magyar Állam képviseletében eljáró személyek tájékoztatták a Társaságot, hogy a Magyar Állam vételi megállapodást írt alá a Surgutneftegas OJSC-vel a Surgutneftegas OJSC tulajdonában levő 22.179.488 db „A” sorozatú MOL részvényre vonatkozóan (21,22%). A tranzakciót parlamenti jóváhagyás esetén 2011. augusztus 31-ig kell lebonyolítani a későbbiekben kijelölendő többségi állami tulajdonú vállalatnak, intézménynek. A tájékoztatás szerint a felek közötti megállapodás értelmében a vételár 1,88 milliárd euró. A részvénytranzakció 2011. július 6-án zárult, és a Surgutneftegas OJSC 22.179.488 db „A” sorozatú MOL részvény transzferált át a Magyar Állam részére.

A részvénykönyvi bejegyzési kérelmek alapján a Magyar Államnak a MOL Nyrt-ben fennálló teljes közvetett és közvetlen szavazati jogainak a száma 24.900.801, vagyis 23,82%.



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

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

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

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

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

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

► **2011. június 1-től az alábbi szervezeti változások történtek:**

A Kutatás Termelés divízió:

Áldott Zoltán, a Kutatás-termelés üzletág ügyvezető igazgatója 2011. június 1-től teljes kapacitásban az INA Igazgatóságának Elnöki feladatait látja el, tovább erősítve az INA szerepét a MOL-csoporton belül. A divízió vezetői feladatkörét Fasimon Sándor vette át, aki előtte a 2011. június 1-vel a Downstream Üzletágba beolvadó Ellátás és Trading szervezetet vezette. Fasimon Sándor Kutatás-termelés ügyvezető igazgatóként az Executive Board-nak (-EB) is tagjává vált és Áldott Zoltán továbbra is a MOL EB tagja marad.

Az új Downstream divízió belül az alábbi változások történek:

A Termékelőállítás és Kereskedelem -TK) új ügyvezető igazgatója dr. Kelemen Béla lett, aki 1997. óta dolgozik a MOL-csoportban és azóta számos kiemelt vezetői pozíciót töltött be a Kereskedelem, az Ellátási Lánc Management és a Finomítás területén és 2007. szeptembere óta a MOL-csoport finomítás igazgatójaként járult hozzá társaságunk sikereihez.

A Petrolkémia új igazgatója és egyben a TVK Nyrt. új vezérigazgatója 2011. június 1-jétől Pethő Zsolt lett, aki 1998-ban csatlakozott a MOL-hoz, és azóta több kiemelt tisztséget is betöltött társaságunknál és 2006 júliusa óta a Termékelőállítás és Kereskedelem területén belül a Kereskedelem igazgatói feladatait látta el.

A korábbi Stratégia és Üzletfejlesztés szervezete Igazgatója, Galács Ábel a Downstream divízió, TK Kereskedelem szervezet új igazgatója lett, felelősségi körébe tartozik továbbá a kőolaj- és alapanyag ellátás és trading is.

A Stratégia és Üzletfejlesztés szervezete 2011. június 1-től kettévált:

A Társasági Üzletfejlesztés szervezet vezetője dr. Bacsa György lett, a Stratégia elemzés és tervezést magába foglaló Stratégia szervezetet pedig Péntek András irányítja.

A szervezeti változást követően az Igazgatóság valamint a Felügyelőbizottság tagjain kívül az alábbi személyek minősülnek a Tpt szerint vezet állású személynek 2011. június 1-től:

Hernádi Zsolt -egyben az Igazgatóság elnöke)  
Molnár József -egyben Igazgatósági tag)  
Világi Oszkár -egyben Igazgatósági tag)  
Áldott Zoltán  
Fasimon Sándor  
Horváth Ferenc  
Simola József


- ▶ **2011. június 8-án a Felügyelő Bizottság tagjai Mosonyi Györgyöt a Társaság Felügyelő Bizottság elnökének választották. A Felügyelő Bizottság Audit Bizottsága Dr. Chikán Attilát választotta meg az Audit Bizottság elnökének.**

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

Budapest, 2012. február 24.



Simola József  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes



Dorogházi Krisztina  
számvitel és adó igazgató

## 16. SZÁMÚ MELLÉKLET LÁBJEGYZETEK

Lábjegyzet száma	
(1)	Az Üzleti eredményt és az EBITDA-t érintő speciális tételek részletezése a 7. és 9. számú mellékletben található
(2)	Újraberzerzési árakkal becsült üzleti eredmény speciális tételek, a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens szállítói, vevői számláin lévő árfolyamvesztés / -nyereség valamint a Feldolgozás és Kereskedelem szegmenst érintő készletleírások nélkül
(3)	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből
(4)	Az adatok átszámításánál a 2010. IV. negyedévi (1 USD=203,1 Ft), a 2010. évi (1 USD=208,1 Ft), a 2011. III. negyedévi (1 USD=194,6 Ft), a 2011. IV. negyedévi (1 USD=225,5 Ft), valamint a 2011. évi (1 USD=200,9 Ft) átlagos MNB devizaárfolyamokat használtuk.
(5)	A stratégiai tárolóvá alakított Szőreg-1 mező nyersolaj- és kondenzátum-termelése nélkül
(6)	Leválasztott kondenzátum nélkül
(7)	Tartalmazza a PB-t és egyéb gáztermékeket is
(8)	Nem tartalmazza a szegmens szintű konszolidációs hatásokat -melyek közül a legjelentősebb tétel a tárgyi eszközökön kiszűrt közbelső eredmény értékcsökkenése).
(9)	Beleértve a földgáztárolókba történő szállítást
(10)	Az egy részvényre jutó hígított eredmény számításánál figyelembe vételre került az átváltható értékpapírokban foglalt konverziós opció esetleges hígító hatása a kinnlevő részvények darabszámára, valamint a konverziós opció valós értékelésének hatása az anyavállalati részvényesekre jutó eredményre. Az alap, illetve a hígított egy részvényre jutó eredmény számításánál az alábbi részvénydarabszámokat használtuk: 87,336 millió és 93,343 millió 2011. IV. negyedévre; illetve 87,032 millió és 93,040 millió 2011. évre.
(11)	A magyar számviteli szabályzással ellentétben az IFRS szerinti jegyzett tőke nem tartalmazza az ING és az Unicredit által birtokolt MOL részvények (melyek a kapcsolódó opciós jogok alapján kötelezettségként kerülnek kimutatásra) és a visszavásárolt vagy kölcsönadott saját részvények, valamint a Magnolia által birtokolt MOL részvények névértékét.
(12)	A nettó értékesítés és az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. Az Upstream belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Downstream-nek, és földgázt a Gáz Midstream szegmensnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott szegmenshez tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.
(13)	Gáz Midstream szegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat is tartalmazza.
(14)	Ezen a soron a szegmensek közötti átadásokból származó nem realizált üzleti eredmény változását mutatjuk ki. Nem realizált eredmény akkor keletkezik, amikor az átadott tétel a fogadott szegmensnél készleten van az időszak végén és csak a későbbi időszakban kerül értékesítésre harmadik fél felé. A szegmensszintű kimutatásokban az átadó szegmens az átadásakor azonnal elszámolja a tranzakción keletkező nyereséget. Társasági szintű eredmény szempontjából azonban a nyereség csak a harmadik félnek történő értékesítéskor kerül elszámolásra. Szegmensek közötti átadáson nem realizált profit elsősorban az Upstream-ből a Gáz Midstream szegmensbe történő átadásnál keletkezik.
(15)	Az INA létszámleépítési programjára 2010. III. negyedévben, illetve 2011. III. negyedévben képzett céltartalék, melynek jelentős része kifizetésre került 2010 IV. negyedévben, illetve 2011. II. negyedévben.
(16)	LPG és pentánok
(17)	CIF Med paritás, napi átlag
(18)	FOB Rotterdam paritás, napi átlag
(19)	FOB Med paritás, napi átlag