

## MOL-CSOPORT IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ 2011. III. NEGYEDÉV

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. harmadik negyedéves és első kilenc havi időközi vezetőségi beszámolóját. A jelentés a társaság vezetése által az IFRS (Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok) szerint elkészített, 2011. szeptember 30-ával végződő időszakra vonatkozó konszolidált, nem auditált kimutatásokat tartalmazza.

### MOL-csoport pénzügyi összefoglaló

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	(IFRS), Mrd Ft	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
1.298,4	1.377,7	1.189,9	16	Értékesítés nettó árbevétele	3.119,8	3.853,3	24
155,3	127,0	150,6	-16	EBITDA	380,0	458,9	21
<b>163,8</b>	<b>138,4</b>	<b>180,5</b>	<b>-23</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>449,9</b>	<b>488,2</b>	<b>9</b>
78,4	50,8	83,5	-39	Üzleti eredmény	177,7	238,3	34
<b>87,0</b>	<b>62,1</b>	<b>113,3</b>	<b>-45</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>247,6</b>	<b>270,0</b>	<b>9</b>
86,1	71,9	93,5	-23	Újrabesz. árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény <sup>(1)(4)</sup>	223,9	236,0	5
10,3	18,3	-41,4	n.a.	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	59,9	-0,1	n.a.
54,0	36,4	92,1	-60	Nettó eredmény <sup>(2)</sup>	67,9	183,0	170
<b>61,1</b>	<b>42,3</b>	<b>113,1</b>	<b>-63</b>	<b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)(2)</sup></b>	<b>118,7</b>	<b>202,6</b>	<b>71</b>
132,2	153,6	21,4	618	Működési cash flow	198,3	259,8	31
<b>EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY</b>							
618	417	1.091	-62	EPS, Ft	804	2.113	163
699	484	1.339	-64	EPS speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup> , Ft	1.406	2.339	66

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	(IFRS), m USD	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
7.020	7.079	5.441	30	Értékesítés nettó árbevétele	14.885	19.965	34
839	653	689	-5	EBITDA	1.813	2.378	31
<b>886</b>	<b>711</b>	<b>825</b>	<b>-14</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>2.146</b>	<b>2.529</b>	<b>18</b>
424	261	382	-32	Üzleti eredmény	848	1.235	46
<b>470</b>	<b>319</b>	<b>518</b>	<b>-38</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>1.181</b>	<b>1.399</b>	<b>18</b>
465	369	427	-14	Újrabesz. árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény <sup>(1)(4)</sup>	1.068	1.223	15
55	94	-189	n.a.	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	286	0	n.a.
292	187	421	-56	Nettó eredmény <sup>(2)</sup>	324	948	193
<b>330</b>	<b>217</b>	<b>517</b>	<b>-58</b>	<b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)(2)</sup></b>	<b>566</b>	<b>1.050</b>	<b>85</b>
715	789	98	707	Működési cash flow	946	1.346	42
<b>EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY</b>							
3,3	2,1	5,0	-57	EPS, USD	3,8	10,9	185
3,8	2,5	6,1	-59	EPS speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup> , USD	6,7	12,1	81

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

<sup>(2)</sup> Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből

<sup>(3)</sup> Az adatok átszámításánál a 2010. III. negyedévi (1 USD=218,7 Ft), a 2010. I-III. negyedévi (1 USD=209,6 Ft), a 2011. II. negyedévi (1 USD=185,0 Ft), a 2011. III. negyedévi (1 USD=194,6 Ft), valamint a 2011. I-III. negyedévi (1 USD=193,0 Ft) átlagos MNB devizaárfolyamokat használtuk

<sup>(4)</sup> Újrabeszerezési 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

**A MOL 2011 I-III. negyedévében ismét erős működési eredményt ért el a kihívásokkal teli környezet ellenére. Mind a speciális tételek nélküli EBITDA (488 Mrd Ft), mind az üzleti eredmény (270 Mrd Ft) 9%-kal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.**

**Az Upstream 243 Mrd Ft-tal járult hozzá az üzleti eredményhez, mely több mint 70%-ot képvisel a Csoport eredményében. A szegmens eredményét javította a magasabb realizált szénhidrogénár és megnövekedett nemzetközi szénhidrogén-termelésünk. A Downstream szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 36%-kal csökkent a kedvezőtlen külső környezet hatására. A szegmens újrabeszerezési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredménye 7 Mrd Ft volt, azonban az INA hozzájárulása nélkül 46 Mrd Ft-ot ért el. A Gáz Midstream szegmens üzleti eredménye kismértékben emelkedett a tavalyihoz képest. A Csoport több mint 20 Mrd Ft-ot fizetett magyarországi válságadó formájában.**

2011 III. negyedévében a speciális tételek nélküli EBITDA (138 Mrd Ft) és üzleti eredmény (62 Mrd Ft) is csökkent, mind az előző negyedévhez, mind pedig a bázisidőszakhoz képest.

2011 III. negyedévében a speciális tételek nélküli Upstream üzleti eredmény 9%-kal, 81 Mrd Ft-ra emelkedett az előző negyedévhez viszonyítva. Az eredményt javította az erősebb dollár, míg a termelés és a realizált szénhidrogénár csökkenése kedvezőtlenül hatott rá. A Finomítás és Kereskedelemről származó „tisztá”, újraberzerzési árakkal számolt üzleti eredmény negatívba fordult (-2 Mrd Ft) a romló finomítói környezet hatására, de az INA hozzájárulása nélkül a szegmens „tisztá” működési eredménye 11 Mrd Ft volt, mely rávilágít komplex eszközeink erősségére. A Gas Midstream hozzájárulása megfelelt az előző negyedéves eredménynek és a szezonális trendeknek.

A MOL-csoport nettó eredménye 183 Mrd Ft volt 2011 I-III. negyedévében, szemben az előző év hasonló időszakában realizált 68 Mrd Ft-os eredménnyel. A jelentős javuláshoz a nettó befektetés-fedezeti ügylet számviteli elszámolásának bevezetése is hozzájárult.

A működőtőke-változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash flow 20%-kal, 473 Mrd Ft-ra nőtt. A magasabb árakkal összhangban megnövekedett működőtőke-igény ellenére 2011. I-III. negyedéves időszakában 260 Mrd Ft pozitív működési cash flow-t ért el a Csoport. Az erős működési eredmény alacsonyabb nettó hitelállományt és tovább javuló eladósodottsági mutatót (26,5%) eredményezett az időszak végén.

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

A Upstream szegmens megnövekedett nemzetközi profit-hozzájárulásának köszönhetően a MOL erős eredményt ér el 2011 első kilenc hónapjában. Ugyanakkor a Downstream szegmens a magas kőolajár és a gyenge finomítói árak hatására a harmadik negyedévben veszteségbe fordult. Ebben a kihívásokkal teli környezetben is elköteleztük magunkat üzleteink további fejlesztése iránt, amely hosszú távú növekedésünk alapja. A MOL erős cash-flow termelő képessége és stabil pénzügyi pozíciója jó alapot szolgáltat a fejlesztésekhez.

Az Upstream szegmensben célunk beruházási programjaink felgyorsítása Oroszországban, Szíriában, Irak kurdisztáni régiójában és a főbb kelet-közép-európai országokban. Emellett folyamatosan értékelünk különböző inorganikus lehetőségeket is. A Downstream üzletágban petrokémiai befektetésekkel egyrészt rugalmasságunkat kívánjuk növelni, másrészt kihasználjuk a hosszabb értékláncban rejlő lehetőségeket. Október végén a MOL jelentős lépést tett a magyar és a regionális villamosenergia-piacra való belépésért, amikor stratégiai partnerünkkel, a CEZ-zel megkezdtük a százhalombattai kombinált ciklusú gázturbinás hőerőmű (CCGT) beruházás előzetes munkálatait.

- ▶ Az **Upstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 21%-kal, 243 Mrd Ft-ra emelkedett 2011 I-III. negyedévben az előző év azonos időszakához képest, elsősorban a megnövekedett szíriai termelés és a nemzetközi jegyzések következtében 27%-kal magasabb realizált szénhidrogénár pozitív hatásainak köszönhetően. Ezeket a pozitív hatásokat azonban mérsékelte a dollárral szemben 8%-kal erősebb forint árfolyam. A magyarországi termelés bányajáradéka 72,3 Mrd Ft volt, 11%-kal magasabb a bázisidőszakhoz viszonyítva.
- ▶ A **Downstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 60 Mrd Ft-ról 38 Mrd Ft-ra csökkent az előző év azonos időszakához képest. Az eredményre kedvezőtlenül hatottak olyan külső tényezők, mint a saját felhasználás költségeit megnövelő magasabb olajár, az alacsonyabb átlagos crack spreadek és a romló petrokémiai környezet. Másrészt a szegmens üzleti eredménye (az INA hozzájárulása és a speciális tételek nélkül) viszonylag stabil maradt és 70 Mrd Ft-ot ért el.
- ▶ A **Gáz Midstream** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 49 Mrd Ft volt 2011 első kilenc hónapjában. Továbbra is az FGSZ Zrt-nek (gázszállítás) volt a legnagyobb hozzájárulása a szegmens eredményéhez, annak ellenére, hogy a gáztarifák 2010. július 1-jével történt ideiglenes befagyasztása kedvezőtlenül érintette a 2011. I. féléves eredményt.
- ▶ A **pénzügyi műveletek nettó eredménye** 2011 I-III. negyedévében közel nulla volt, szemben 2010 azonos időszakának 60 Mrd Ft-os nettó pénzügyi veszteségével. 2011 első kilenc hónapjában 55 Mrd Ft nettó árfolyamnyereség keletkezett (köszönhetően annak, hogy a 2011 III. negyedévi árfolyamvesztés saját tőkében került elszámolásra a nettó befektetés-fedezeti ügylet számviteli elszámolásának eredményeként), szemben a 2010 első kilenc hónapjának 36 Mrd Ft veszteségével. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott

tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 25,1 Mrd Ft-tal csökkentette a kötelezettségeket. Ezen túlmenően a CEZ tulajdonában lévő MOL részvényekre szóló vételi opciónak valós értékelésén 53,5 Mrd Ft nem realizált veszteséget könyvelt el a Társaság. Mindkét eredményhatás a 2011. szeptember 30-án fennálló nyomott részvényárfolyamnak köszönhető.

- ▶ **A beruházások és befektetések** értéke 165 Mrd Ft volt 2011 I-III. negyedéves időszakában (31%-kal alacsonyabb, mint az előző év hasonló időszakában). A beruházások az Upstream szegmensben a kelet-közép-európai régióra, Oroszországra és Szíriára, míg a Downstream szegmensben a Pozsonyi Hőerőmű (TPP) kibővítésére és a Rijekai Finomító modernizációjának befejezésére irányultak.
- ▶ **A nettó eredmény** 2011 I-III. negyedéves időszakában 183 Mrd Ft-ra nőtt a bázisidőszaki alacsony szintről (68 Mrd Ft) , többek között a jobb működési eredménynek köszönhetően.
- ▶ **A működési cash-flow** pénzbeáramlás 260 Mrd Ft-ra nőtt 2011 I-III. negyedévében, míg az előző év azonos időszakában 198 Mrd Ft-ot tett ki. A működőtőke-változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash-flow 20%-kal nőtt.
- ▶ **A nettó hitelállomány** 777 Mrd Ft-ra csökkent, amely javuló, 26,5%-os eladósodottságot eredményezett 2011. szeptember végén.

## Működési környezet

**A világgazdaság** 2011 harmadik negyedévében újabb bizonytalan periódusba lépett, és - mivel a legfrissebb indikátorok a piaci aktivitás lassulását mutatják - ismét jelentős kockázata van egy recesszió kialakulásának. A jelenlegi bizonytalanságot az okozza, hogy a privát szektor sok fejlett gazdaságban nem tudta betölteni a növekedés motorjának szerepét, miközben a kormányok monetáris és fiskális mozgástere politikai és pénzügyi értelemben egyaránt még az egy évvel korábbi, hasonlóan globális lassulással fenyegető szinthez képest is jelentősen szűkült. Az IMF 2011-es és 2012-es növekedési előrejelzését egyaránt 4,0%-ra csökkentette (ami 0,3 illetve 0,4 százalékpontos csökkenést jelent a korábbi előrejelzéshez képest), a fejlett gazdaságokban pedig mindössze 1,6%-os növekedésre számít 2011-ben, ami 0,6 százalékponttal alacsonyabb, mint júniusi előrejelzésében. Az Eurózára továbbra is a globális fellendülés leggyengébb láncszeme a fokozatosan lassuló gazdasági aktivitás és az egyre mélyülő adósságválság miatt. A növekedési kilátások fokozatos romlásának köszönhetően a befektetők aggodalma a nagyobb európai gazdaságokat - többek közt Spanyolországot és Olaszországot, valamint a szuverén adósság nagy részét birtokló bankokat is elérte. Ezek a változások jelentős részvénypiaci kilengésekhez vezettek és különösen a nagy európai bankok részvényárfolyamát érintették negatívan. Az Eurózára válságának megoldását célzó tervek már körvonalazódnak (többek közt a 440 milliárd euró alap erősítésével, illetve egy nagyszabású bankfeltőkésítési program formájában), ám a lassú döntéshozatali folyamatoknak köszönhetően és az Eurózára egységes gazdasági irányításának hiányában biztosra vehető, hogy a politikusok néhány lépéssel az események mögött maradnak. Az USA gazdasági kilátásai ugyancsak jelentősen romlottak. A legfrissebb GDP felülvizsgálat kimutatta, hogy a kilábalás sokkal gyengébben alakult a korábban feltételezettnél, így a GDP abszolút értékben továbbra is a 2007-es csúcspont alatt marad 2011 harmadik negyedévében. A Fed legutóbbi intézkedései (alacsony kamatszintek garantálása 2013 közepéig, illetve a rövid távú hitelek hosszú távúakkal való kiváltása) nyújthatnak némi ösztönzést a gazdaságnak, emellett azonban azt is mutatják, hogy a gazdaság élénkítésére hatékonyabb eszközök már nem állnak rendelkezésre. A kínai növekedés harmadik negyedévben folytatódó lassulása (9,1%-ra) összhangban van a kormány gazdasági növekedést mérsékelni igyekvő politikájával, másrésztől azonban a feldolgozó ipari visszaesése, illetve az exportnövekedésben tapasztalható jelentős lassulás egyaránt azt mutatják, hogy Kína sem teljesen immunis a fejlett gazdaságokban végbemenő általános gazdasági lassulással szemben.

**Az olajárak** 2011 harmadik negyedében a hordónkénti 100-120 USD sávban maradtak, azonban továbbra is volatilisen alakultak. A Brent hordónkénti átlagára 113 USD volt, 3%-al alacsonyabb, mint az előző negyedévben, ám 48%-al magasabb az előző év azonos időszakához képest. Két jelentős áresés történt az időszak során; augusztus elején, illetve szeptember végén a világgazdasági kilátások romlásával egyidőben. Az augusztusi áresés egybeesett az USA adósságának S&P általi leminősítésével és az euróövezet válságának olasz, spanyol, sőt részben a francia gazdaságokra való kiterjedésével. A politikai vezetők általános tehetetlensége a válság hatékony kezelésének kérdésében tovább rontotta a helyzetet. A második áresés akkor következett be, amikor az európai bankrendszer erős nyomás alá került az immár elkerülhetetlennek látszó görög államcsőd esetén szükségessé váló újratőkésítés kapcsán. A kínai feldolgozóipar visszaesése és a líbiai felkelők elsöprő győzelme tovább mérsékelte az árakat 2011 harmadik negyedévében az előző negyedévi magas szinthez képest. A piaci fundamentumok azonban mindaddig történelmileg magas olajárszintet indokolnak, amíg Kínában vagy más fejlődő országokban nem történik tényleges és érzékelhető keresletcsökkenés. Az IEA adatai szerint az OPEC tartalékkapacitása továbbra is szűkös, (napi 3,3 millió hordó) az OECD kereskedelmi készletei pedig tovább csökkentek és augusztus végén 58,4 napi átlagkereslet kielégítésére voltak elegendők, ami az ötéves átlag körüli értéknek felel meg. Az európai olajkészletek ráadásul egy 9 éves mélypontra estek vissza a harmadik negyedévben, többek közt az északi-tengeri termelés leállásai, a továbbra is hiányzó líbiai olajmennyiség, az orosz nyersolaj Európából való részbeni visszatartása, illetve a továbbra is fennálló olajpiaci backwardation (határidős áraknál magasabb spot árak) hatására, ami ösztönzőleg hat a készletépítésre. Az IEA várakozásai szerint 2011-ben továbbra is egy viszonylag erős, napi 1,0 millió hordós keresletnövekedéssel és napi 89,2 millió hordós átlagos keresleti szinttel számolhatunk. 2012-re az ügynökség további napi 1,3 millió hordónyi keresletnövekedést és napi 90,5 millió hordós átlagos keresleti szintet jósol (feltéve, hogy a világgazdasági növekedés az IMF által már mérsékelt, de még így is optimista 4%-os szint körül marad mindkét évben).

**A finomítói árreakciók** a historikus átlag alatt maradtak 2011 harmadik negyedévében. A dízel crack spread jelentősen erősödött a második negyedéves szinthez képest, de sokkal volatilisebben alakult az előző negyedévekhez képest és továbbra is az ötéves átlag alatt maradt. A dízel crack spread augusztus közepétől zajló fokozatos csökkenése valószínűleg a kínai feldolgozóipar lassulásáról szóló híreknek volt a következménye, míg az európai dízel crack spread harmadik negyedév végétől kezdődő gyors javulását vélhetően a szigorodó orosz minőségi követelmények okozták, amelynek következtében a jobb minőségű gázolajból több maradt Oroszországban, és kevesebb került az európai piacokra. A kerozin crack spread a gázolajhoz hasonló pályát követett és az ötéves átlag körül alakult. A benzin crack spread-ek némileg csökkentek a második negyedév magas szintjéhez képest, ám a szeptemberben végbement jelentős korrekció ellenére is jóval az ötéves átlag felett maradtak. A viszonylag erős benzin crack spread valószínűleg az európai finomítók alacsony kihasználtságának tulajdonítható, ami az általánosan rossz európai finomítói környezetet tükrözi. A nafta valamivel az ötéves átlag feletti szinten maradt, de a második negyedévhez képest csökkent, ami az ipari növekedés kilátásaival kapcsolatos bizonytalanságot tükrözi Európában és Ázsiában egyaránt. A negatív fűtőolaj crack spread a kőolaj áringadozásainak megfelelően alakult, és az ötéves átlag alatt, de az előző negyedévnél erősebb szinten maradt a harmadik negyedévben.

**A Brent-Ural különbség** a harmadik negyedévben jelentős mértékben szűkült, és a második negyedévi hordónkénti 2,8 dolláros átlagos szintről 0,8 dolláros átlagra csökkent. A csökkenő tendenciát az Atlanti medencében tapasztalható növekvő savanyú kőolajhiány okozta, mivel a növekvő orosz finomítói feldolgozásnak köszönhetően csökkent az Ural kínálata Európában, ami az Ural típus felértékelődését eredményezte a Brenttel szemben. Ennek köszönhetően pedig csökkent a Brent-Ural különbség.

**A kelet-közép-európai** régió kilábalása a korábbi negyedévek során a nagy nyugat-európai gazdaságok dinamikusan növekvő exportkeresletén alapult, ezért az Euró-zóna harmadik negyedévtől jelentősen romló gazdasági kilátásai a kelet-közép-európai növekedési adatokban is visszaköszöntek. A régió országainak kilábalása (különösen Magyarorszáé, Szlovákiáé és Csehorszáé) jelentős mértékben függ a nyugati exportkereslet alakulásától, ezért annak ellenére, hogy nem ezek az országok állnak az európai adósságválság középpontjában, mégis erős a kitétségük a nyugat-európában kibontakozó eseményeknek. Ezzel egy időben a belső kereslet (Lengyelország kivételével) továbbra is rendkívül gyenge a régió országaiban az alacsony fogyasztói bizalom, a stagnáló reálbérek és a magas munkanélküliség miatt. Magyarország növekedése az előző negyedévhez képest stagnált a második negyedévben. Szlovákia nagymértékben exportfüggő gazdaságát vélhetően súlyosan érintette az Euró-zóna válsága. A horvát gazdaság hosszú idő után végre visszatért egy nagyon mérsékelt ütemű növekedéshez a második negyedévben, azonban az egyre inkább szükséges fiskális kiigazítás tekintetében továbbra is jóval a régiós országok mögött marad, amelynek végrehajtása a 2011 évi decemberi választások után megalakuló új kormányra marad.

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	(IFRS), Mrd Ft	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
114,5	116,7	104,5	12	EBITDA	256,5	346,6	35
<b>115,1</b>	<b>121,2</b>	<b>104,9</b>	<b>16</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>292,7</b>	<b>353,1</b>	<b>21</b>
73,8	76,8	75,5	2	Üzleti eredmény	165,5	234,4	42
<b>74,4</b>	<b>81,3</b>	<b>75,9</b>	<b>7</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(1)</sup></b>	<b>201,8</b>	<b>243,2</b>	<b>21</b>
20,7	26,6	28,6	-7	Beruházások és befektetések	85,0	63,2	-26
7,7	9,5	10,6	-10	amiből Kutatási CAPEX	24,6	23,3	-5

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Szénhidrogén-termelés <sup>(2)</sup> (bruttó adat bányajáradék előtt)	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
<b>576</b>	<b>576</b>	<b>617</b>	<b>-7</b>	<b>Kőolajtermelés (kt) <sup>(3)</sup></b>	<b>1.837</b>	<b>1.736</b>	<b>-6</b>
157	144	156	-8	Magyarország	492	457	-7
115	114	121	-6	Horvátország	360	343	-5
231	237	252	-6	Oroszország	745	704	-6
73	81	88	-8	Egyéb Nemzetközi	240	232	-3
<b>1.355</b>	<b>1.335</b>	<b>1.253</b>	<b>7</b>	<b>Földgáztermelés (m m<sup>3</sup>, nettó száraz)</b>	<b>3.734</b>	<b>4.031</b>	<b>8</b>
512	508	535	-5	Magyarország	1651	1.540	-7
561	535	593	-10	Horvátország	1.723	1.674	-3
342	331	373	-11	amiből off-shore	1.029	1.027	-0
217	223	64	248	Szíria	190	618	225
65	69	61	13	Egyéb Nemzetközi	170	199	17
<b>178</b>	<b>171</b>	<b>130</b>	<b>32</b>	<b>Kondenzátum (kt) <sup>(4)</sup></b>	<b>407</b>	<b>516</b>	<b>27</b>
53	54	66	-18	Magyarország	204	165	-19
59	50	56	-11	Horvátország	179	170	-5
59	59	1	5800	Szíria	8	159	1888
7	8	7	14	Egyéb Nemzetközi	16	22	38
<b>151.165</b>	<b>147.270</b>	<b>142.001</b>	<b>4</b>	<b>Átlagos napi szénhidrogén-termelés (boe/nap)</b>	<b>143.081</b>	<b>149.850</b>	<b>5</b>
2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Realizált szénhidrogén árak	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
94,9	89,2	62,4	42,9	Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum ár (USD/bbl)	62,3	88,5	42,1
75,8	73,9	57,4	28,7	Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)	56,9	72,3	27,1

<sup>(1)</sup> Speciális tételek hatása az üzleti eredményre és EBITDA-ra a 7-es számú mellékletben található

<sup>(2)</sup> A stratégiai tárolóvá alakított Szőreg-1 mező nyersolaj- és kondenzátum-termelése nélkül

<sup>(3)</sup> Leválasztott kondenzátum nélkül

<sup>(4)</sup> Tartalmazza a PB-t és egyéb gáztermékeket is

**2011. I-III. negyedévben a szegmens egyszeri tételek nélküli üzleti eredménye 21%-kal, 243,2 Mrd Ft-ra emelkedett az előző év hasonló időszakához 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 27%-kal magasabb átlagos realizált szénhidrogénár. Az időszak átlagában gyengébb USD és az eszköz-kapitalizációnak köszönhető nagyobb amortizáció mérsékelte a pozitív hatásokat. A háztartási felhasználás földgázra vonatkozó magyarországi szabályozott ár szinten negatívan befolyásolta az eredményt, különösen a harmadik negyedévben.

**2011 III. negyedévében az egyszeri tételek nélküli üzleti eredmény az előző negyedévhez képest 9%-kal, 81,3 Mrd Ft-ra nőtt** annak ellenére, hogy a termelés enyhén csökkent, a horvátországi kőolaj- és kondenzátum-termelés pedig nem került értékesítésre, miután a Sisaki Finomító a júniusi tüzeset óta nem üzemelt. A magasabb átlagos realizált földgázár és az erősödő USD pozitív hatással volt az eredményekre.

**2011. I-III. negyedévében az átlagos napi szénhidrogén-termelés 149.850 boe/nap-ra, 5%-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. 2011 III. negyedévében az átlagos napi szénhidrogén-termelés az előző negyedévhez képest enyhén csökkent a magyarországi és horvátországi szinten tartási munkák következtében. Annak ellenére, hogy az időszak túlnyomó részében a szíriai

politikai feszültségek és az ország ellen bevezetett és szigorított EU-szankciók közvetlenül nem érintették a napi operációt, a termelést és a tervezett beruházásokat, 2011. szeptember végétől a helyi elvárásokkal összhangban a kőolaj-kitermelést napi 1.500 hordóval csökkentettük. A korlátozó intézkedések a jövőben jelentős nehézségeket okozhatnak a követelések érvényesítésében.

**Az Upstream szegmens bevételei 39,1 Mrd Ft-tal, 576 Mrd Ft-ra emelkedtek** 2011. első három negyedévében az előző év hasonló időszakához képest. A növekedés a kedvező árváltozásoknak köszönhető, amely ellensúlyozta a gyengébb USD negatív hatását.

**Az Upstream szegmens ráfordításai speciális tételek nélkül 2,4 Mrd Ft-tal, 332,8 Mrd Ft-ra csökkentek 2011 I-III. negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva.** A magyarországi termelés bányajáradéka 72,3 Mrd Ft volt. A 11%-os emelkedés egyrészt a magasabb szénhidrogénárak, másrészt a bányajáradék kulcs automatikus növekedésének eredménye, miután a Brent típusú kőolaj jegyzésére az időszakban 90 USD/hordó fölé emelkedett. Az Oroszországban fizetett bányajáradék és exportvám összege 3,9 Mrd Ft-tal, 38,2 Mrd Ft-ra emelkedett. **A szénhidrogén-termelés fajlagos költsége** (értékcsökkenési leírás nélkül) ugyanebben az időszakban a versenyképes szinten maradt (6,0 USD/boe), amely a hatékonyság általános növelése érdekében tett kiemelt erőfeszítéseink eredménye.

**Az Upstream szegmens beruházása és befektetése 21,8 Mrd Ft-tal, 63,2 Mrd Ft-ra csökkent 2011 első három negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva.** A csökkenés elsősorban a 2010-ben befejezett jelentős beruházási programot követő alacsonyabb szíriai kiadásoknak köszönhető. 23,3 Mrd Ft-ot (37%) fordítottunk **kutatásra**. Ebből 8,0 Mrd Ft-ot Magyarországon, 7,0 Mrd Ft-ot Irak kurdisztán régiójában, 2,3 Mrd Ft-ot Pakisztánban, 1,6 Mrd Ft-ot Kazahsztánban, 1,6 Mrd Ft-ot Oroszországban, 0,9 Mrd Ft-ot Kamerunban, 0,6 Mrd Ft-ot Indiában, 0,6 Mrd Ft-ot Szíriában és 0,7 Mrd Ft-ot egyéb régiókban költöttünk el. A **termelésbe állítás költsége** összesen 34,5 Mrd Ft-ot (55%) tett ki, ebből 8,3 Mrd Ft a magyarországi, 14,0 Mrd Ft az oroszországi, 7,2 Mrd Ft a szíriai és 2,0 Mrd Ft a horvátországi költség. A pakisztáni Manzalai és Makori mezők termelésbe állítási költségének MOL-ra eső része 0,5 Mrd Ft volt. Irak kurdisztán régiójában a Pearl projektre eső mezőfejlesztési költségek 0,2 Mrd Ft-ot tettek ki. Egyiptomban ezek a költségek 1,9 Mrd Ft, Angolában pedig 0,4 Mrd Ft voltak. További 5,4 Mrd Ft-ot (8%) költöttünk egyéb projektekre, amelyek elsősorban a tevékenységünket támogató fúrási, szeizmikus és lyukszelvényező szolgáltatást nyújtó leányvállalataink eszközeinek fejlesztése, valamint szintentartási projektek voltak.

**Intenzív kutatási tevékenységünknek köszönhetően ígéretes felfedezéseket értünk el Irak kurdisztán régiójában, Pakisztánban, Oroszországban, Egyiptomban és Magyarországon. 2011 I-III. negyedévében 16 kutatást tettünk (ebből 10 sikeres, 5 sikertelen, 1 kút felfüggesztésre került), illetve további 10 kút várta kivizsgálását vagy tesztelését. Az időszak végén 4 kút fúrása volt folyamatban.**

**2011 III. negyedévében zajló és befejezett kutatási tevékenységek összefoglalója:** Irak kurdisztán régiójában a Shaikan blokkban (a Gulf Keystone által operált blokk, melyben a MOL részesedése 20%) a Shaikan-4 kút mélyítése május végén elindult. A Bekhme-1 kutatófúrást márciusban kezdtük el az Akri Bijeel blokkban (MOL által operált blokk 80%-os részesedéssel) és 2011 októberében elindult a tesztelés. **A pakisztáni** Tal blokkban a Makori-East-2 kút fúrása 2011 júliusában megkezdődött, tesztelése 2012. első negyedévére várható. **A Halini-1** kutatófúrás a Karak blokkban (operátor: Mari Gas, a MOL részesedése 40%) 2011 januárjában kezdődött el és sikeres tesztelésére októberben került sor. A kezdeti rétegvizsgálat során a kút átlagos beáramlási üteme napi 1.700 hordó/nap volt. Az **egyiptomi** Észak-Bahariya blokkban egy kutatófúrást 2011 II. negyedévében kezdtük és a harmadik negyedévben sikeresen teszteltük. Az **orosz** Matyusinszkaja blokkban a Verkhne-Laryegan-201 kutatófúrást 2011 II. negyedévében kezdtük és a harmadik negyedévben sikeresen teszteltük. **Kazahsztánban**, a Federovsky blokkban a Rhozkovsky U-23 kút fúrása a harmadik negyedévben befejeződött, a tesztelésre várhatóan 2012-ben kerül sor. **Indiában** a HF-ONN-2001/1 blokkban (ONGC által operált blokk, melyben a MOL részesedése 35%, az állam és az általa kijelölt harmadik fél belépési opciójának figyelembevétele nélkül) a Kasauli-1 kút 2011 júliusában elérte teljes mélységét, a kút száraznak bizonyult. Magyarországon 5 kutatófúrást teszteltünk a harmadik negyedévben, amelyek közül hármat minősítettünk felfedezésnek (a gáztermelő Tófej-1 és Méhkerék-1, valamint az olajtermelő Tóalmás-D-5), kettő pedig száraznak bizonyult (Mezőgyán-D-1, Méhkerék-4). Az Nsz-ÉK-1 fúrása befejeződött, jelenleg tesztelésre vár. A Kom-Ny-2 kút tesztelés alatt áll, a Tiszi-3 kút pedig a fúrási fázisban tart. A Derecske medencében lévő nem konvencionális Beru-4 kút eredményeinek értékelése folyamatban van és a kút jelenleg tesztelésre vár. A nem konvencionális Beru-6 kút fúrása folyamatban van.

## Downstream

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft- ban)	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
33,5	4,1	61,8	-93	EBITDA	128,0	97,0	-24
<b>45,4</b>	<b>10,8</b>	<b>80,4</b>	<b>-87</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>-1)</sup></b>	<b>146,8</b>	<b>122,5</b>	<b>-17</b>
5,4	-24,3	32,0	n.a.	Üzleti eredmény	41,4	13,2	-68
<b>17,2</b>	<b>-17,6</b>	<b>50,6</b>	<b>n.a.</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>1)</sup></b>	<b>60,2</b>	<b>38,7</b>	<b>-36</b>
<b>16,2</b>	<b>-11,6</b>	<b>44,5</b>	<b>n.a.</b>	<b>Ebből Feldolgozás és Kereskedelem üzleti eredmény speciális tételek nélkül</b>	<b>54,7</b>	<b>41,0</b>	<b>-25</b>
-2,5	-8,1	0,9	n.a.	Újrbeszerzési árak figyelembe vétele	-34,4	-36,4	6
5,6	-0,6	0,0	n.a.	Készleten elszámolt értékvesztés	1,1	5,0	355
-4,0	18,5	-20,7	n.a.	Pénzügyi nyereség (-) / veszteség (+) a szállítókon és vevőkön	9,6	-2,6	n.a.
<b>15,3</b>	<b>-1,8</b>	<b>24,7</b>	<b>n.a.</b>	<b>Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény <sup>-1)-2)</sup></b>	<b>31,0</b>	<b>7,0</b>	<b>-77</b>
<b>1,0</b>	<b>-6,0</b>	<b>6,1</b>	<b>n.a.</b>	<b>Ebből Petrolkémia üzleti eredmény speciális tételek nélkül</b>	<b>5,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>n.a.</b>
<b>14,8</b>	<b>32,2</b>	<b>21,8</b>	<b>48</b>	<b>Beruházások és befektetések</b>	<b>81,2</b>	<b>63,5</b>	<b>-22</b>
<b>56,2</b>	<b>18,0</b>	<b>68,9</b>	<b>-74</b>	<b>EBITDA speciális tételek és INA hozzájárulás nélkül <sup>-1)</sup></b>	<b>159,6</b>	<b>143,7</b>	<b>-10</b>
<b>31,7</b>	<b>-6,8</b>	<b>42,6</b>	<b>n.a.</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek és INA hozzájárulás nélkül <sup>-1)</sup></b>	<b>82,6</b>	<b>69,9</b>	<b>-15</b>
<b>26,5</b>	<b>10,6</b>	<b>28,4</b>	<b>-63</b>	<b>Feldolgozás és Kereskedelem újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” üzleti eredmény speciális tételek és INA hozzájárulás nélkül <sup>-1)</sup></b>	<b>56,2</b>	<b>46,3</b>	<b>-18</b>
2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Külső kőolaj- és petrokémiai termék- értékesítés országonként -kt)	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
1.211	1.310	1.332	-2	Magyarország	3.574	3.557	0
424	450	456	-1	Szlovákia	1.188	1.219	3
490	558	689	-19	Horvátország	1.724	1.504	-13
3.120	3.080	3.256	-5	Egyéb piacok	8.622	8.986	4
<b>5.245</b>	<b>5.398</b>	<b>5.733</b>	<b>-6</b>	<b>Összesen</b>	<b>15.108</b>	<b>15.266</b>	<b>1</b>
2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Külső kőolaj- és petrokémiai termék- értékesítés termékenként -kt)	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
4.860	5.031	5.355	-6	Kőolajtermékek	14.064	14.122	0
892	990	1.002	-1	ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	2.666	2.646	-1
385	367	378	-3	Petrokémiai termékértékesítés	1.044	1.144	10
<b>5.245</b>	<b>5.398</b>	<b>5.733</b>	<b>-6</b>	<b>Teljes kőolaj- és petrokémiai termék értékesítés</b>	<b>15.108</b>	<b>15.266</b>	<b>1</b>

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

<sup>(2)</sup> Újrbeszerzési árakkal becsült üzleti eredmény speciális tételek és a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens szállítói, vevői számláin lévő árfolyamvesztés / -nyereség nélkül valamint a Feldolgozás és Kereskedelem szegmenst érintő készletleírások nélkül

Downstream szegmensünk pénztermelő képessége ebben a kihívásokkal teli külső környezetben is relatíve erős maradt 2011 első három negyedévében. A speciális tételek nélküli EBITDA 123 Mrd Ft-ot ért el, míg ha a speciális tételeken kívül az INA hozzájárulását is kiszűrjük, akkor komplex eszközbázisunk EBITDA termelő képessége 144 Mrd Ft volt 2011. I-III. negyedévében.

A szegmens speciális tételek nélküli működési eredménye a továbbra is romló külső környezetben 17,6 Mrd Ft veszteséget realizált el 2011 harmadik negyedévében, amely jelentősen elmarad az II. negyedéves, valamint az egy évvel ezelőtti szinttől. Az előző negyedévhez képest az eredményt jelentősen rontotta a szállítói és vevői számlákon keletkező árfolyamvesztés (22,5 Mrd Ft különbség), míg a magasabb CCS hatás (5,6 Mrd Ft különbség) némileg pozitívan hatott az eredményre. A Feldolgozás és Kereskedelem újraelőállítási árakkal becsült „tisztá” működési eredménye negatívba fordult (-1,8 Mrd Ft). A második negyedévhez viszonyítva az eredmény csökkenésének főbb okai a következők voltak: (1) a Brent-Ural különbszet csökkenése 2 USD/hordóval; (2) az alacsonyabb átlagos



crack spreadek; (3) az értékesítési marginon tapasztalható nyomás a magasabb és tovább növekvő motorüzemanyag-árak következtében, valamint (4) a feldolgozó kapacitás enyhe visszaesése. Az előzőekben felsorolt negatív hatásokat némileg mérsékelte az értékesítés mennyiségének szezonális keresletől hajtott enyhe növekedése (noha ez a növekedés a Sisaki Finomító leállása következtében elmaradt a piaci trendektől), valamint azon erőfeszítéseinknek, melyekkel a növekvő exportpiacain erősítjük meg jelenlétünket. Ezekon felül hatékonyságnövelő programunk eredményei is pozitívan hatottak.

**A Csoport újraelőállítási árakkal becsült „tisztá” működési eredménye az INA hozzájárulása nélkül 10,6 Mrd Ft-ot tett ki**, mely ugyan elmarad a bázis periódushoz képest, de figyelembe véve a kihívásokkal teli működési környezetet, így is komplex eszközbázisunk erősségét igazolja. **Az INA-ban a veszteség fő forrása** (-12,4 Mrd Ft negatív hozzájárulás a csoportszintű újraelőállítási árakkal becsült „tisztá” eredményhez) **a működési problémák mellett a nehéztérmekek különösen alacsony crack spreadje volt.**

**A külső iparági környezetet jelentősen alacsonyabb Brent-Ural különbözet és némileg alacsonyabb átlagos finomítói crack spread jellemezte a III. negyedévben a II. negyedévhez képest, továbbra is nyomás alatt tartva a finomítói margint.** Míg a benzin crack spreadje kis mértékben csökkent (2 %-kal, 169 USD/t-ra), a dízel crack spreadje 12%-kal nőtt és 109 USD/t volt a negyedév átlagában. A nehéztérmekek crack spreadje átlagosan nagyon alacsony szinten maradt az egész negyedévben. Az integrált petrokémiai árrés jelentősen, 39%-kal 348 EUR/t-ról 213 EUR/t-ra csökkent, mivel a polimer árak nem követték a növekvő alapanyag-jegyzésárakat. A Brent-Ural különbözet jelentősen esett és 0,8 USD/hordót tett ki, míg az Ural típusú kőolaj jegyzésére kissé csökkent 111 USD/hordóra. A forint gyengülése a dollárhoz képest (195 vs. 185) javította az újraelőállítási árakkal becsült „tisztá” eredményt.

**2011 első három negyedévében a speciális tételek nélküli működési eredmény 60,2 Mrd Ft-ról 38,7 Mrd Ft-ra csökkent az előző év hasonló időszakához képest, míg az INA hozzájárulását kiszűrve 69,9 Mrd Ft-ot tett ki.** Az eredményre negatívan hatottak olyan külső tényezők, mint (1) a magasabb olajárak következtében jelentősen emelkedő saját felhasználás és finomítói veszteség költsége, (2) a vásárolt energia növekvő költsége, (3) az alacsonyabb átlagos crack spreadek és integrált petrokémiai margin. Ugyanakkor a továbbra is magas Brent-Ural különbözet és a szállítói-vevői számlákon lévő árfolyamnyereség pozitívan befolyásolta az eredményt. Ebben a környezetben **a Csoport elsősorban belső hatékonyságjavító erőfeszítéseire fókuszált**, úgy mint (1) az értékesítés növelése a mérsékelt piaci kereslet ellenére, (2) hatékonyságjavító programok megvalósítása, különös hangsúlyt fektetve az energiaköltségekre és (3) a fűtőolaj kihozatal csökkentése további optimalizálással.

A fent említett belső törekvéseink ugyan mérsékelték a negatív külső környezeti hatásokat, **a Feldolgozás és Kereskedelem újraelőállítási árakkal becsült „tisztá” működési eredménye azonban mérsékelt maradt és 7,0 Mrd Ft-ot tett ki.** Az eredmény csökkenése nagyrészt a horvát Downstreamnek köszönhető, a hatékonyság-növelő program (OptINA2) jelentős eredményei ellenére. Az INA Downstream szegmense továbbra is veszteséget termel (39,3 Mrd Ft-tal rontotta a csoportszintű újraelőállítási árakkal becsült „tisztá” eredményt). A Rijekai Finomító új üzemeinek problémái és a Sisaki Finomítóban keletkezett tűz magasabb saját felhasználást és kedvezőtlenebb termékihozatalt eredményeztek. A romló finomítói környezet és a 6%-kal alacsonyabb INA értékesítés szintén rontotta a szegmens eredményét. Ugyanakkor a Csoport újraelőállítási árakkal becsült „tisztá” működési eredménye, az INA hatását kiszűrve 46,3 Mrd Ft volt, mely a kihívásokkal teli finomítói környezetben némileg elmarad az előző évi szinttől, de így is kiemeli komplex eszközeink erősségét.

**A külső iparági környezet 2011 első három negyedévében vegyes képet mutatott, mely összességében kedvezőtlenül hatott az eredményre.** Amíg a forint erősödése a dollárhoz képest (193 vs. 210), és a magasabb termék-jegyzésárak az FX és a CCS hatásokon keresztül kedvezően hatottak az eredményre, addig a növekvő nyersolaj-jegyzésárak a sajátfelhasználás magasabb költségén keresztül rontották az eredményt. Az Ural típusú nyersolaj jegyzésére jelentősen, 44%-kal, 109 USD/hordóra nőtt az előző évhez képest. Az időszakban jelentős fluktuációt mutatott a Brent-Ural különbözet, de átlagos értéke összességében 2,1 USD/hordóra nőtt. A motorüzemanyagok crack spreadjének javulását (a dízel crack spreadje 32%-kal, 108 USD/t-ra, míg a benziné 16%-kal, 155 USD/t-ra nőtt) túlkompenzálta a nehéztérmekek, mint a fűtőolaj (-61%-kal, -248 USD/t-ra) és a bitumen crack spreadjének drámai esése. Az integrált petrokémiai árrés kismértékben, 8%-kal, 313 EUR/t-ra csökkent, mivel a polimer termékek jegyzésárai nem tudták követni a magasabb vegyipari benzinárat.

**A teljes kőolaj- és petrokémiai termék-értékesítésünk az előző év azonos időszakához viszonyítva 1%-kal nőtt 2011 első három negyedévében. Ugyanakkor a harmadik negyedévben az előző évhez**

**képest 6%-os csökkenés tapasztalható, amelynek fő okai a nyomott piaci kereslet és a Sisaki Finomító termelésének III. negyedévi kiesése voltak.** A regionális bontást tekintve, értékesítésünk Magyarországon változatlan maradt, míg a második legjelentősebb piacunkon, Szlovákiában 3%-kal nőtt. Dízelértékesítésünk mindkét országban jelentősen, a piaci növekedést meghaladó mértékben nőtt. Részesezésünket a két ország motorüzemanyag-piacán növeltük. A horvátországi kereslet a gazdaság lassú növekedése következtében továbbra is alacsony. Értékesítésünk 13%-kal esett, de piaci részesezésünket megtartottuk. Stratégiai céljainkkal összhangban régióink déli részének legfontosabb növekvő piacain növelni tudtuk piaci jelenlétünket. Noha motorbenzin-értékesítésünk csökkent főbb piacainkon, ezt a kiesést megfelelően helyettesítettük elsősorban az Ausztriába, Lengyelországba és a Csehországba irányuló exporttal. Romániában a szűk keresztmetszet feloldásával továbbfejlesztettük logisztikai lehetőségeinket, Szerbiában bérelt depó használatával növeltük dízel-értékesítésünket, míg Bosznia-Hercegovinában visszaszereztük korábbi piaci részesezésünket az új, magas minőségű termékek bevezetésével.

## Feldolgozás és Kereskedelem

### Fontosabb működési adatok

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Külső kőolajtermék értékesítési adatok (kt)	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
183	152	216	-30	PB*	491	478	-3
13	12	10	20	Vegyipari benzin	41	39	-5
1.112	1.092	1.153	-5	Motorbenzin	3.086	3.139	2
2.345	2.517	2.518	0	Gázolaj	6.713	6.969	4
200	204	259	-21	Tüzelőolaj	708	611	-14
113	152	145	5	Kerozin	321	331	3
179	166	281	-41	Fűtőolaj	635	590	-7
351	416	419	-1	Bitumen	971	948	-2
364	320	354	-10	Egyéb termék	1.098	1.017	-7
<b>4.860</b>	<b>5.031</b>	<b>5.355</b>	<b>-6</b>	<b>Összesen</b>	<b>14.064</b>	<b>14.122</b>	<b>0</b>
892	990	1 002	-1	ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	2.666	2.646	-1
674	610	707	-14	Petrolkémia alapanyag-átadás	1.983	1.962	-1

\* PB és pentánok

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Kőolaj-feldolgozási adatok (kt)	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
274	146	305	-52	Saját termelésű kőolaj	879	670	-24
4.496	4.285	4.876	-12	Import kőolaj	13.066	13.229	1
65	33	71	-54	Kondenzátum	218	174	-20
834	847	<b>854</b>	-1	Egyéb alapanyag	2.483	2.502	1
<b>5.669</b>	<b>5.311</b>	<b>6.106</b>	<b>-13</b>	<b>Teljes feldolgozott mennyiség</b>	<b>16.646</b>	<b>16.575</b>	<b>0</b>
274	291	329	-12	Vásárolt és értékesített termékek	862	827	-4

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Finomítói termelés (kt)	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
152	129	166	-22	PB*	404	415	3
493	410	480	-15	Vegyipari benzin	1.262	1.360	8
982	997	1.119	-11	Motorbenzin	2.955	2.969	0
2.395	2.280	2.508	-9	Gázolaj és tüzelőolaj	6.792	6.930	2
120	134	137	-2	Kerozin	318	336	6
192	164	294	-44	Fűtőolaj	722	602	-17
321	363	413	-12	Bitumen	983	903	-8
480	334	446	-25	Egyéb termék	1.791	1.466	-18
<b>5.135</b>	<b>4.811</b>	<b>5.563</b>	<b>-14</b>	<b>Összesen</b>	<b>15.227</b>	<b>14.981</b>	<b>-2</b>
31	36	51	-29	Veszteség	118	103	-13
503	464	492	-6	Saját felhasználás	1.301	1.491	15
<b>5.669</b>	<b>5.311</b>	<b>6.106</b>	<b>-13</b>	<b>Teljes finomítói termelés</b>	<b>16.646</b>	<b>16.575</b>	<b>0</b>

\* PB és pentánok

**A kelet-közép-európai régió motorüzemanyag-kereslete kis mértékben (0,5%) növekedett 2011 I-III. negyedében az előző év azonos időszakához képest.** A gazdasági környezet fokozatos javulásával összhangban a dízel iránti kereslet az egész régióban jelentősen növekedett (3,2%). Az ipari fogyasztásra kedvezően hatott a regionális gazdaságok erősödő export-tevékenysége, míg a mezőgazdasági fogyasztás a kedvező éghajlati körülmények miatt nőtt. Az év elején hatályba lépett szabályozási változásoknak vegyes hatásuk volt az egyes országok keresletére. Míg Magyarországon a kereskedelmi gázolajra vonatkozó jövedékiadó-visszatérítés bevezetése kedvezően hatott a keresletre, addig Szlovákiában a stratégiai készletezési díj bevezetése, Ausztriában pedig a magasabb jövedéki adó mérsékelte a kereslet növekedését. A harmadik negyedében romló gazdasági kilátások hatására mérséklődött a kereslet növekedése. Némely országokban (többek között a főbb piacainkon is) a dízel fogyasztás vissza is esett a 2010-es harmadik negyedévi szinthez képest. Az év első kilenc hónapjában a motorbenzin-kereslet (főként lakossági szektor) 6,2%-kal esett a továbbra is magas munkanélküliség és a benzin világgiazi termék-jegyzésárának 40%-os növekedése nyomán tovább emelkedő üzemanyagárak következtében. **2011 I-III. negyedében a teljes külső kőolajtermék-értékesítésünk változatlan maradt az előző év hasonló időszakához képest, főként a magasabb dízel-, motorbenzin-, de alacsonyabb PB-, tüzelőolaj- és fűtőolaj-értékesítés következtében.**

**A teljes feldolgozott finomítói mennyiség változatlan maradt, 16,6 Mt-át tett ki 2011 első három negyedében.** Legkomplexebb finomítóink kihasználtsága tovább emelkedett (Dunai Finomító esetében 90%-ra, a Pozsonyi Finomító esetében 100%-ra) összhangban régiós piaci pozícióink megerősítését célzó törekvéseinkkel. Ugyanakkor a gyenge hazai kereslet, a Rijekai Finomító új üzemének beindítása során tapasztalt technikai nehézségek és a Sisaki Finomítóban a második negyedében történt tüzeset következtében a horvátországi finomítók kapacitáskihasználtsága alacsony maradt. A Sisaki Finomítóban a tüzeset során nem sérültek kulcsfontosságú feldolgozóüzemek, de az üzemeken átívelő csővezeték összeköttetésben fellépő fennakadások miatt a termelést leállították. A javítási munkákkal párhuzamosan jelenleg is folynak a technikai üzemek szokásos karbantartási munkái. A Sisaki Finomító üzemszerű működése várhatóan novemberben áll helyre.

**A Feldolgozás és Kereskedelem (a Lakossági szolgáltatásokat kivéve) 48,0 Mrd Ft-ot költött beruházásokra és befektetésekre 2011. I-III. negyedéves időszakában,** amely 19,8 Mrd Ft-tal kevesebb az előző év azonos időszakához képest. Ez annak köszönhető, hogy a Rijekai Finomító modernizációs programjának lezárult első fázisához kötődően a kiadások jelentősen alacsonyabbak voltak. A Pozsonyi Finomító területén található hőerőmű felújításához kapcsolódó kiadások az időszak beruházásainak több mint 33%-át tették ki. Ez utóbbi projekt célja a környezetvédelmi megfelelésen túl az, hogy az erőmű a finomító teljes fűtőolaj-kihozatalát fel tudja dolgozni és elegendő gőzt, illetve áramot termeljen a finomító számára.

## Lakossági szolgáltatások

### Szegmens szintű értékesítési adatok

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Kiskereskedelmi kőolajtermék-értékesítés (kt)	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
303,0	338,0	363,8	-7,1	Motorbenzin	960,0	901,1	-6,1
565,6	626,0	621,4	0,7	Gáz- és tüzelőolaj	1.631,8	1.674,5	2,6
23,3	26,4	17,0	55,3	Egyéb termék	74,0	70,6	-4,6
<b>891,9</b>	<b>990,4</b>	<b>1.002,2</b>	<b>-1,2</b>	<b>Összesen</b>	<b>2.665,8</b>	<b>2.646,2</b>	<b>-0,7</b>

**A kiskereskedelmi értékesítés teljes** volumene (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 0,7%-kal 2.646 kt-ra csökkent 2011. I-III. negyedében az előző év azonos időszakához képest. Stagnáló, csökkenő motorbenzin és növekvő dízelfogyasztás és értékesítés jellemezte a régiós kiskereskedelmi piacot. A MOL-csoport 2011. szeptember 30-án **1.632 töltőállomást** üzemeltetett, beleértve a közelmúltban szerzett 19 töltőállomást Szlovéniában (részletesen lásd a 9. mellékletben).

**Magyarországon** kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítésünk 0,2%-kal csökkent 2011. I-III. negyedében az előző év azonos időszakához képest, míg a piaci részesedésünk 36,3%-ra emelkedett (szemben 2010 I-III. negyedév 35,9%-hez képest). A benzin értékesítése 5,8%-kal csökkent a magas árszínvonal mellett alacsony kereslet hatására, míg az autógáz értékesítés 5,3%-kal nőtt a kedvező időszak és folyamatosan magas üzemanyagárak következtében. A hanyatló benzin-értékesítést részben ellensúlyozta, hogy a gázolaj-értékesítés, összhangban az export vezérelte gazdasági növekedéssel, 3,7%-kal nőtt. A flottakártyás értékesítés aránya az összes üzemanyag-értékesítéshez viszonyítva 2011. I-III. negyedében 41,1%-ra

növekedett a 2010. I-III. negyedéves 38,5%-ról összhangban a gázolaj-értékesítés (szállítmányozás) magasabb arányával. A MOL Nyrt. 2011. szeptember végével 364 töltőállomást üzemeltetett.

**Szlovákiában** a magasabb üzemanyagárak okozta csökkenő benzin kereslet következtében a kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítés mennyisége 1,2%-kal csökkent 2011. I-III. negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva, valamint a SAPPO (Szlovák Olajipari Szövetség) szerinti piaci részesedés 36,7 %-ra emelkedett az idei év első kilenc hónapjában. A növekedést elsősorban a vásárlói lojalitás erősítése és az új vásárlók bevonása eredményezte. A flottakártyás értékesítés aránya az összes üzemanyag-értékesítéshez viszonyítva 2011. I-III. negyedévében 28,2%-ra növekedett az előző évhez képest. A Csoport 2011 szeptember végén 209 töltőállomást működtetett.

**Horvátországban** a MOL-csoport kiskereskedelmi értékesítése 3,6%-kal csökkent 2011. I-III. negyedévében az előző év azonos időszakához képest. A Tifon teljesítménye a bázis szintjén alakult, 113 kt volt, míg az INA értékesítése 4,0%-kal csökkent (részben a Crobenz értékesítés következtében) 828 kt-ra 2011. I-III. negyedévében (a 2010. I-III. negyedévi 862 kt-ról). A Tifon 2011. szeptember 30-án 43, míg az INA Csoport Horvátországban 402 töltőállomást üzemeltetett, 35-tel kevesebbet, mint egy évvel ezelőtt, részben a Crobenz értékesítés, illetve a működés optimizációja és egyes nem profitábilis kutak bezárása következtében.

**Romániában**, az üzemanyag értékesítésünk emelkedett 2,4%-kal 2011. I-III. negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva. 2011-ben a román flottakártyás értékesítés újra emelkedni kezdett, 4,4-kal nőtt 2011. I-III. negyedévében 2010. I-III. negyedévéhez képest. A shop árbevétel RON-ban számítva 11,0%-kal növekedett 2011. I-III. negyedévében az előző év azonos időszakához képest az erőteljes promócióknak köszönhetően. A MOL Románia 128 töltőállomást üzemeltetett 2011. szeptember végén és közel 12%-os piaci részesedést ért el.

**A kiskereskedelmi CAPEX** 2011. I-III. negyedévében 12,9 Mrd Ft volt. Ebből az összegből 2,1 Mrd Ft-ot fordítottunk a magyar; 5,5 Mrd Ft-ot a szlovén, 2,1 Mrd Ft-ot az INA-csoport, 2,0 Mrd Ft-ot a romániai, 0,7 Mrd Ft-ot a szlovák valamint 0,3 Mrd Ft-ot a bosnyák Energopetrol hálózat fejlesztésére. Az INA kiskereskedelmi hálózatfejlesztési projektének keretében - mely a múlt év végén kezdődött - 15 töltőállomás került felújításra 2011. harmadik negyedév végéig. A modernizált töltőállomások az új külső megjelenés mellett jobb szolgáltatást, szélesebb körű termékcsalád és magasabb szintű technikai berendezéseket nyújtanak.

## Petrolkémia

### Szegmens szintű működési adatok

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Petrolkémiai értékesítés termék- csoportonként (kt)	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
88	83	71	17	Olefin termékek	194	257	32
297	284	307	-7	Polimer termékek	850	887	4
385	367	378	-3	Összesen	1.044	1.144	10
170	151	193	-22	Olefin termékek értékesítése MOL- csoporton belül	533	494	-7
2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Petrolkémiai termelés (kt)	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
211	194	214	-9	Etilén	608	615	1
107	98	107	-8	Propilén	303	313	3
197	190	216	-12	Egyéb termékek	609	598	-2
<b>515</b>	<b>482</b>	<b>537</b>	<b>-10</b>	<b>Összes olefin</b>	<b>1.520</b>	<b>1.526</b>	<b>0</b>
62	59	58	2	LDPE	163	186	14
104	99	106	-7	HDPE	314	315	0
138	129	141	-9	PP	377	408	8
<b>304</b>	<b>287</b>	<b>305</b>	<b>-6</b>	<b>Összes polimer</b>	<b>854</b>	<b>909</b>	<b>6</b>

2011. III. negyedévben a polimer termékek kereslete csökkent az előző negyedévhez képest az euró övezet valutaválsága következtében megjelenő recessziós várakozások hatására, ami a csökkenő polimer jegyzésár trendben is tükröződött.

**2011. III. negyedévben az olefin- és polimer-termelés 6-6%-kal maradt el az előző negyedévi mennyiségtől** a gyengülő kereslet, valamint a TVK-nál áramkimaradás miatt bekövetkezett üzemzavar miatt. Az **olefin-értékesítés** mennyisége 6%-kal volt kevesebb az előző negyedévinél, ezen belül meghatározó volt, hogy a BorsodChemnek értékesített etilén mennyisége 9,0 kt-val csökkent a Borsodchem augusztusi tervezett karbantartásának következtében. A TVK esetében a 2009. végén megkötött megállapodás alapján értékesített

nyers C4 frakció mennyisége az előző negyedévhez képest 34%-kal emelkedett; a változást a MOL-csoporton belüli hidrogénezett C4 frakció eladásának csökkenése tette lehetővé. A **polimer-értékesítés** volumene 4%-kal csökkent a polimer feldolgozók kereslet-csökkenésének hatására elsősorban a Nyugat-Európában tapasztalt polimerkereslet-visszaesés miatt. Ugyanakkor ez a hatás a régióban nem jelentkezett, így a legfontosabb piacainkon – Magyarországon, Szlovákiában, Csehországban, illetve Lengyelországban – növelni tudtuk értékesítésünket, mely visszaigazolta a kelet-közép európai régióra fókuszáló stratégiánkat. A III. negyedévben a polimer-értékesítést meghaladó termelésnek köszönhetően a szeptemberi zárókészlet mennyisége emelkedett. A csökkenő árarákhozások miatt a vevők rövid távú megrendeléseket adnak, ezért zavartalan kiszolgálásuk magasabb készletállomány fenntartását tette szükségessé.

**2011. III. negyedévben** az olefin- és polimer-**termelés** mennyisége 10%-kal, illetve 6%-kal mérséklődött **2010. III. negyedévéhez** képest. Az **értékesítés** volumenét tekintve az olefin eladás 17%-kal nőtt, míg a polimereké 7%-kal csökkent.

**2011. I-III. negyedévben** az olefin-termelés a **bázisidőszak** volumenét alig haladta meg; az előző évi teljesítményre a tervezett karbantartások hatottak, míg ebben az évben a piaci kereslet következtében a termelő kapacitásokat alacsonyabb szinten használtuk ki. A polimer-**termelés** 6%-kal nőtt, mivel az SPC etilén feleslegéből (a megszüntetett etilén-értékesítés következtében) LDPE-t állítottunk elő. A polimer eladáson belül a HDPE részaránya 2%-ponttal csökkent. A kilenc havi olefin- és polimer-**értékesítés** 32%-kal, illetve 4%-kal emelkedett. A BorsodChem számára eladott etilén 12%-kal (10,3 kt-val) haladta meg a bázisidőszak volumenét. Az időszak végén a polimer záró készlet volumene, mind a 2010. szeptember végi, mind a rendkívül alacsony év végi volumenhez képest emelkedett.

**2011. I-III. negyedévben** a **CAPEX** értéke 2,6 Mrd Ft volt, a bázis időszaki ráfordításnál 4,8 Mrd Ft-tal alacsonyabb. Az eltérés oka főként az, hogy a TVK-ban az előző év második negyedévében az időszakos karbantartási munkákhoz kapcsolódó felújítások léptek fel, valamint az SPC ECOVision projektje 2010. első félévében befejeződött.

## Gáz Midstream

A strukturális változásoknak köszönhetően a korábbi Gáz és Energia szegmens elnevezése Gáz Midstreamre változott 2011 I. negyedétől. 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.

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
18,9	20,4	9,2	121	EBITDA	48,8	62,3	28
<b>18,9</b>	<b>20,4</b>	<b>12,4</b>	<b>65</b>	<b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>-1)</sup></b>	<b>56,1</b>	<b>62,5</b>	<b>12</b>
14,5	15,9	4,6	246	Üzleti eredmény	34,5	48,9	42
<b>14,5</b>	<b>16,0</b>	<b>7,8</b>	<b>105</b>	<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>1)</sup></b>	<b>41,8</b>	<b>49,1</b>	<b>18</b>
<b>0,7</b>	<b>9,2</b>	<b>15,1</b>	<b>-39</b>	<b>Beruházások és befektetések</b>	<b>71,2</b>	<b>10,8</b>	<b>-85</b>

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

A Gáz Midstream szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 49,1 Mrd Ft volt. Az eredményhez továbbra is az FGSZ Zrt-nek volt a legnagyobb a hozzájárulása, bár a gáz tarifák 2010. július 1-jével történt ideiglenes befagyasztásának negatív hatása áthúzódott a gázszállítási üzletág 2011. I. féléves eredményére.

## FGSZ Zrt.

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Nem konszolidált IFRS eredmény (Mrd Ft) <sup>(1)</sup>	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
13,5	15,8	9,5	66	EBITDA	45,8	46,2	1
9,5	11,7	5,3	121	Üzleti eredmény	33,7	34,0	1
0,7	9,2	13,7	-33	Beruházások és befektetések	66,3	9,9	-85

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

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %	Szállított mennyiség (millió m <sup>3</sup> )	2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
2.497	1.946	2.488	-22	Magyarországi földgázszállítás <sup>(2)</sup>	10.143	8.992	-11
345	340	259	31	Földgáz tranzit	1.489	1.589	7

<sup>(2)</sup> Beleértve a földgázátárolókba történő szállítást

**Az FGSZ Zrt. üzleti eredménye** 2011 III. negyedévben 2,2 Mrd Ft-tal (23%) nőtt az előző negyedévi üzleti eredményhez képest, mivel a 2011 júliusi árrendelet a jogszabályokban meghatározott tarifamódosítási elvek alapján került kiadásra, melynek hatására a hazai szállítási árbevételek nőttek.

**Az FGSZ Zrt. üzleti eredménye** 2011 I-III. negyedévben 34 Mrd Ft volt, mely a bázisidőszakhoz képest 0,3 Mrd Ft-os (1%) emelkedést jelent. A magasabb árbevételek fedezetet nyújtottak a kiadások növekedésére.

**A hazai szállítás realizált árbevétele** 2011. I-III. negyedévben 52,3 Mrd Ft, ami 0,5 Mrd Ft-tal (1%) haladja meg a bázis időszaki értéket. A kapacitás-lekötéssel összefüggő árbevétel a bázisidőszakhoz képest csökkent a 2010 júliusi tarifabefagyasztás 2011 I. félévre áthúzódó hatása miatt. Ezt a hatást az addicionális kapacitás lekötések (napi és havi) részben ellensúlyozták. A forgalmi díj árbevétele meghaladja a bázisidőszaki értéket - a földgázár növekedéssel összefüggésben - annak ellenére, hogy a szállított földgáz mennyisége az enyhébb időjárási viszonyok miatt alacsonyabb.

**A Szerbia és Bosznia-Hercegovina felé irányuló tranzit földgázszállítás árbevétele** 2011. I-III. negyedévben 11,5 Mrd Ft, mely kismértékű, 0,1 Mrd Ft-os (1%) csökkenést jelent a bázisidőszaki értékhez képest, mivel a déli irányú tranzitszállítás mennyisége 8%-kal csökkent. A magyar-román határkeresztező gázvezetésekre lekötött kapacitás alapján 0,8 Mrd Ft többlet árbevétel mutatható ki 2011. I-III. negyedévben a bázisidőszakhoz képest.

A **működési költségek** 1,2 Mrd Ft-tal magasabbak a bázisértéknél, elsősorban a szállítási rendszer földgázfelhasználásának és a földgáz árának növekedése miatt.

### **MMBF Zrt.**

Az MMBF Zrt. speciális tételek nélküli üzemi eredménye 9,6 Mrd Ft volt 2011. I-III negyedévében. Ez magasabb az előző év azonos időszakához képest, figyelmen kívül hagyva a Szőreg-1 mezőből történt gázértékesítés 8,7 Mrd Ft eredmény-hozzájárulását a 2010 I-III. negyedévében. A társaság a teljes időszakban 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.

### 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 elemzésésre vonatkozóan. Ennek eredményeként:

- A Petrolkémia megszűnt önálló szegmensként 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 összehasonlítható időszakok ennek megfelelően módosításra kerültek.

### Nettó befektetés-fedezeti ügylet

A MOL a külföldi tevékenységeiben lévő nettó befektetésekkel kapcsolatosan átváltási kockázatnak van kitéve, amennyiben változik a forint és a nettó befektetés devizanemének (EUR vagy USD) árfolyama. Tekintettel arra, hogy 2011 második félévében jelentősen megnövekedett az árfolyamok ingadozásának kockázata, a MOL fedezeti kapcsolatot létesített a Csoport egyes EUR-ban és USD-ben denominált hosszú lejáratú hitelei, mint fedezeti instrumentumok, valamint a Csoport ugyanazon devizában denominált nettó befektetései mint fedezett ügyletek között.

Ennek eredményeképpen 2011. III. negyedévében 65,6 Mrd Ft nettó befektetéseken keletkezett árfolyamnyereség került összevezetésre ugyanekkora összegű, fedezeti instrumentumként megjelölt hiteleken keletkezett árfolyamvesztéssel (mindkét árfolyamkülönbséget elszámolására a saját tőkén belül, az átváltási tartalékban került sor).

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

### Eredménykimutatás

**A Csoport nettó árbevétele** 2011 első kilenc hónapjában 24%-kal, 3.853,3 Mrd Ft-ra nőtt (2010 azonos időszakában a nettó árbevétel 3.119,8 Mrd Ft volt), alapvetően a finomítói termékek jegyzésárának növekedése következtében beálló magasabb átlagos értékesítési árak miatt.

**Az egyéb működési bevételek** értéke 2011 első kilenc hónapjában 3%-kal, 23,3 Mrd Ft-ra csökkent (2010 azonos időszakában az egyéb bevételek értéke 24,1 Mrd Ft volt).

**Az anyagjellegű ráfordítások** értéke 29%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest, igazodva az értékesítési bevételek növekedéséhez. Ezen belül 2011 első kilenc hónapjában az anyagköltség 32%-kal nőtt, főként az import kőolaj magasabb beszerzési értéke következtében, mely részben a magasabb árak (470,6 Mrd Ft, ami tartalmazza az árfolyamváltozások hatását is), részben pedig a megnövekedett beszerzett mennyiségek (41,9 Mrd Ft) eredménye. Az eladott áruk beszerzési értéke 28%-kal 421,4 Mrd Ft-ra nőtt, alapvetően a kőolajipari termékeknél kimutatható növekedés következtében, melyben meghatározóak a magasabb kőolajárak. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások értéke 6%-kal csökkent, és 130,2 Mrd Ft-ot tett ki.

**Az egyéb költségek és ráfordítások** 6%-kal, 264,6 Mrd Ft-ra csökkentek 2011 első kilenc hónapjában, 2010 azonos időszakának 282,6 Mrd Ft-os értékéhez képest. Az összehasonlítható időszak magasabb értéke tükrözi az Európai Bizottság határozata alapján 2010 III. negyedévében kifizetett visszamenőleges bányajáradék hatását (30,4 Mrd Ft), melyre a MOL 2010 II. negyedévében a MOL céltartalékot képzett, valamint a vevő követelések és szállítói kötelezettségeken keletkezett 10,4 Mrd Ft árfolyamvesztéssel. (szemben a 2011 azonos időszakában elszámolt 4,5 Mrd Ft árfolyamnyereséggel). A csökkenést részben ellensúlyozta az INA főként külföldi követeléseken elszámolt 6,6 Mrd Ft értékvesztése, valamint a Szlovák Készletezési Szövetségnek fizetett emelt összegű díj (7,9 Mrd Ft).



A **személyi jellegű ráfordítások** 10%-kal, 186,0 Mrd Ft-ra csökkentek 2011 első kilenc hónapjában, főként az alacsonyabb átlagos létszám, menedzseri ösztönzők változásának, valamint a 2010 III. negyedévében az INA által létszámleépítésre képzett céltartalék hatásának következtében. A Csoport létszám adatait a 12. számú Melléklet tartalmazza.

Az időszak során felmerült **termelési költségekből** 87,0 Mrd Ft kapcsolódik a **félkész- és késztermékek állományának növekedéséhez**, míg a 2010. év azonos időszakában a félkész- és késztermékek állományának növekedése 79,6 Mrd Ft volt.

A **pénzügyi műveletek nettó eredménye** 2011 első kilenc hónapjában 0,1 Mrd Ft nyereség volt (összehasonlítva a 2010 azonos időszakában elszámolt 59,9 Mrd Ft veszteséggel). Az időszakot 28,3 Mrd Ft összegű, míg 2010 első kilenc hónapját 26,1 Mrd Ft-os kamatráfordítás terhelte. 2011 első kilenc hónapjában a kapott kamatok összege 6,8 Mrd Ft-ot tett ki, míg 2010 azonos időszakában 4,9 Mrd Ft-ot. Az időszak során 55,1 Mrd Ft árfolyamnyereség került elszámolásra (köszönhetően annak, hogy a 2011. III. negyedévi árfolyamvesztés jelentős része a saját tőkében került elszámolásra a nettó befektetés-fedezeti ügylet számviteli elszámolásának eredményeként), szemben a 2010 azonos időszakában elszámolt 36,2 Mrd Ft veszteséggel. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 25,1 Mrd Ft nem realizált nyereséget eredményezett (összehasonlítva a 2010 első kilenc hónapjában elszámolt 5,6 Mrd Ft veszteséggel). A tárgyidőszaki hatás oka, hogy a konverziós opció miatti kötelezettség valós értéke 2011. szeptember 30-án nullára csökkent. Ezen felül a Csoport a CEZ tulajdonában lévő MOL részvényekre szóló vételi opciójának valós értékelésén 53,5 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** 10,5 Mrd Ft volt 2011 első kilenc hónapjában, elsősorban a MOL Energiakereskedő Zrt. és a Pearl Petroleum Company működéséből a MOL 10%-os részesedésére jutó eredmény hozzájárulásaként.

A **nyereségadók** összege 2011 első kilenc hónapjában 23,2 Mrd Ft-tal 33,6 Mrd Ft-ra csökkent 2010 azonos időszakához képest. A saját részvény tranzakciók, illetve harmadik feleknél levő MOL részvényekhez kapcsolódó visszavásárlási opciók értékelésének hatása adózási szempontból az IFRS-től eltérően jelentkezik, és 20,2 Mrd Ft-tal csökkentette adófizetési kötelezettségünket. Az adófizetési kötelezettség az anyavállalat 7,5 Mrd Ft-os (19% társasági adó, 5% effektív Robin Hood adó és 2% iparüzési adó), az INA 25,5 Mrd Ft-os (20% társasági adó), az FGSZ Zrt. 2,6 Mrd Ft-os, és az MMBF Zrt. 1,6 Mrd Ft-os tárgyidőszaki adó hatását tartalmazza.

### **Mérleg adatok**

Az **eszközök** állománya 2010. december 31-hez képest 6%-kal növekedett, és 4.771,1 Mrd Ft tett ki 2011. III. negyedév végén.

Az eszközökön belül a **tárgyi eszközök** állománya elhanyagolható mértékben 2.669,8 Mrd Ft-ra csökkent.

A **készletek** értéke 32%-kal 549,9 Mrd Ft-ra növekedett a kőolaj árak növekedését tükröző magasabb készletönköltség következtében. A **nettó vevőkövetelések** 21%-kal 562,6 Mrd Ft-ra növekedtek.

A **céltartalékok** állománya 5%-ot emelkedve 341,5 Mrd Ft-ot tett ki 2011. szeptember 30-án, főként hosszú távú környezetvédelmi és mezőfelhagyási céltartalékok diszkontálásának, valamint a devizaárfolyamok (euró és a horvát kuna) változásának köszönhetően.

Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** értéke 43%-kal 26,1 Mrd Ft-ra csökkent, köszönhetően annak, hogy a konverziós opcióból származó derivatív kötelezettség valós értéke 2011. szeptember 30-ra lenullázódott (lásd fentebb, az eredménykimutatás részben).

A **hosszú lejáratú hitelek** állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belüli részét (amely főként a MOL által a pénzügyi kimutatások elkészítéséig a hitelek lejárat előtti, újra lehívható visszafizetéseit tükrözi), 12%-kal csökkent 2010. év végéhez képest, főként a hosszú lejáratú hitelek törlesztésének köszönhetően. 2011. szeptember 30-án a MOL Csoport teljes adósság-állományának 70,8%-a euróban, 26,2%-a dollárban, míg 3,0%-a egyéb devizákban állt fenn. Az eladósodottsági mutató értéke jelentős mértékben csökkent (nettó adósság aránya a nettó adósság és a külső tulajdonosok részesedését is tartalmazó saját tőke összegéhez), 2011. szeptember 30-án 26,5% volt a 2010. december végi 31,3%-kal szemben.

A Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok tulajdonosai részére 5,1 Mrd Ft kamatfizetés pénzügyi rendezésre került. A kamatfizetés közvetlenül a saját tőkében, a **külső tulajdonosok részesedése** mérlegsoron került elszámolásra.

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

A Csoport szerződéses és beruházási kötelezettségeinek értéke 2011. szeptember 30-án 45,9 milliárd forint, míg 2010. év végén 64,0 milliárd forint volt. Az INA hozzájárulás a Csoport ezen kötelezettségeihez 13,2 milliárd forint volt, miután 2011-ben 29,2 milliárd forintot költött el főként olaj-és gázmezők fejlesztésére Szíriában, Egyiptomban és Angolában, valamint horvát finomítói modernizációs projektekre. A Csoport összes szerződéses beruházási kötelezettségéből 12,6 milliárd forint kapcsolódik a pozsonyi hőerőmű modernizációs projektjéhez.

#### *EDISON INTERNATIONAL S.p.A által indított választottbírósi eljárás*

2011. szeptember 26-án az INA kézhez vette az EDISON INTERNATIONAL S.p.A-val (EDISON) által indított választottbírósi eljárás elnökének kijelölésére vonatkozó döntést az adriai-tengeri Izabela és Iris/Iva blokkokra vonatkozó Termelés-megosztási Szerződéssel kapcsolatosan (továbbiakban a Szerződés). A választottbírósi szék helye Bécs, megfelelően ezzel a választottbírósi záradéknak, továbbá az eljárást az UNCITRAL szabályaival összhangban kell lefolytatni.

Az EDISON a választottbírósi eljárás megindítására vonatkozó értesítésében azt állítja, hogy az INA nem teljesítette teljeskörűen a Szerződésben foglalt kötelezettségeit, és hozzávetőlegesen 140 millió euró kártérítést és az elmaradt haszon megtérítését követeli.

A választottbírósi eljárás megindítására vonatkozó értesítésre küldött válaszában az INA teljes mértékben vitatja az EDISON állításait, és vizontkeresetet nyújtott be az EDISON ellen.

Az INA a kijelölt választottbíróstól azt várja, hogy utasítsa az EDISON-t arra, hogy egy kijelölt határidőn belül nyújtsa be a keresetét, melyben részletezi és megmagyarázza a választottbírósi eljárás megindítására vonatkozó értesítésében megfogalmazott követeléseit.

Az EDISON és az INA 2002-ben kötötték az adriai-tengeri Izabela és Iris/Iva blokkokra vonatkozó Termelés-megosztási Szerződést.

Egyéb hasonló kötelezettségek (garanciák és operatív lízing kötelezettségek) 2011-ben nem változtak jelentősen a tavalyi évhez képest.

### **Cash flow**

A **működési cash flow** 2011 első kilenc hónapjában 259,8 Mrd Ft nettó pénzbeáramlás volt, összehasonlítva a 2010 azonos időszakának 198,3 Mrd Ft-os pénzbeáramlásával. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 20%-kal nőtt. A forgótőke változása a forrásokat 177,7 Mrd Ft-tal csökkentette, a készletek 134,3 Mrd Ft-os, a vevő követelések 75,2 Mrd Ft-os, az egyéb követelések 41,0 Mrd Ft-os, a szállítói kötelezettségek 19,2 Mrd Ft-os valamint az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 53,5 Mrd Ft-os növekedésének köszönhetően. A társasági adó befizetés 35,5 Mrd Ft volt.

A **beruházásokból és befektetésből származó nettó pénziáramlás** 128,1 Mrd Ft-ot tett ki 2011 első kilenc hónapjában, szemben a 2010. I. félévi 207,6 Mrd Ft-os értékkel. Mindkét időszaki pénz kiáramlás a CAPEX költségeket, a tárgyidőszakban főként az INA d.d. pótlólagos beruházásaira fizetett, az összehasonlító időszakban pedig a földgázszállító rendszer jelentős kapacitásbővítéséhez kapcsolódó kiadásokat tartalmazza.

A **finanszírozási műveletekből származó nettó pénziáramlás** ki 139,7 Mrd Ft volt, amely főként a hosszú lejáratú hitelek törlesztéseinek hatását tükrözi.

## **2011. szeptember 30. és november 15. közötti főbb események**

### **Fontosabb működési fejlemények a 2011 novemberében**

A 2011. III. negyedévben érvényesülő külső gazdasági bizonytalanságok októberben is erőteljesen éreztették hatásukat a MOL gazdálkodásában. A brenti kőolajár csökkenő tendenciát mutat, és az októberi átlagos értéke 2,5 USD/bbl-lel alacsonyabb a 2011. III. negyedévi átlagnál. Ezzel párhuzamosan a Brent-Ural spread jelentősen szűkült (0,8 USD/bbl októberben szemben a 2011. III. negyedévi 2,1 USD/bbl értékkel). A forint

jelentős gyengülése figyelhető meg az euróhoz és a dollárhoz képest októberben (9-12%-kal csökkent) a III. negyedéves átlaghoz képest. Az alábbi külső gazdasági tényezők változásaitól eltekintve, a MOL működése a szokásos mederben folyt.

### **Upstream szegmens**

A külső gazdasági tényezők jelentősen befolyásolták az eredményességet októberben is. Mind az olajár mind a gázár dollárban kifejezett értéke október hónapban elmaradt harmadik negyedévben elért átlagos szinttől, de a kereskedelmi gázár (USD-ben) emelkedett a negyedik negyedévben a harmadik negyedévhez képest az év első kilenc hónapjában folyamatosan növekvő olajárak hatására (a gázár a megelőző 9 havi kőolaj jegyzésáron alapszik). A dollárhoz gyengülő forint októberben részben ellensúlyozta a csökkenő olajárak hatását.

Októberben Oroszországban a belföldi és az export margin is csökkent a III. negyedévhez képest az alacsonyabb belföldi illetve export árak köszönhetően (belföldi margin -6%, export margin -10%). A fajlagos vámtarifa 2%-kal, a bányajáradék 4%-kal csökkent az előző negyedévhez képest, elsősorban az alacsonyabb októberi jegyzésárak miatt.

Októberben a földgáz-értékesítés 385,6 Mm<sup>3</sup> volt, melyből a magyarországi értékesítés 184,6 Mm<sup>3</sup>-t. A kőolaj és kondenzátum értékesítés 156,4 kt volt, melyből a hazai értékesítés 62,6 kt, míg a külföldi értékesítés 93,8 kt volt.

### **Downstream szegmens**

A külső gazdasági tényezők (olajárak, Brent-ural spread, crack spread-ek és árfolyamok) eltérően hatottak a Downstream eredményességére. Októberben a Brent kőolaj áránál az események fő „mozgató rugója” az európai adósságválság körüli események, amik negatívan hatottak az árra. A Brent-Ural spread erősödött az alacsonyabb export kőolaj vámdíjak miatt megnövekedett orosz export hatására. Ennek pozitív hatását némileg tompította az USA-ba irányuló arbitrázs lehetőség, a primorski karbantartás, illetve a török tengerszorosok nehezebb hajózhatósága. A kereslet növekedett a kedvező finomítói marginok, illetve az egyéb savanyú olajok magasabb árának hatására.

A motorbenzin crack spread (FOB Rott) 129.8 USD/t-ig süllyedt az alacsonyabb kereslet, illetve a megnövekedett ellátás biztonságnak köszönhetően. A diesel crack spread (FOB Rott) 150.4 USD/t-ig erősödött a szűkös kínálat – csökkenő orosz, amerikai és kínai termék export – következtében. Emellett néhány európai finomítóban karbantartási munkálatok miatt leállások voltak. A fűtőolaj (1%) crack spreadje -185.2 USD/t-ig erősödött az ázsiai arbitrázs lehetőség és az alacsony európai kínálat hatására. Októberben a dollár forinttal szembeni erősödése kedvezőtlenül befolyásolta eredményességünket a magasabb forintos beszerzési költségeken keresztül.

A harmadik negyedéves átlaghoz képest a vegyipari benzin jegyzésére októberben kissé mérséklődik, ugyanakkor szinte mindegyik polimer jegyzésár is tovább csökken, így az októberi átlagos integrált petrokémiai árres változatlanul az eddigi rekord alacsony szint közelében alakul.

A negyedik negyedév során kismértékben javuló, de jellemzően alacsony petrokémiai fedezettel számolunk, a termelés és értékesítés mennyiségében csökkenés várható.

### **Termékelőállítás és kereskedelem**

Október folyamán nem történt a MOL-csoport finomítóiban olyan váratlan esemény, amelynek hatása lett volna a piaci folyamatokra.

2011 októberében a MOL-csoport Downstream termékértékesítésben, a termékösszetétel szerkezetében nem következett be lényeges változás 2011. harmadik negyedévéhez képest, az általános szezonális változások kivételével.

Általánosan elmondható, hogy az októberi értékesítések az időjárásra fokozottan érzékenyek, ezen kívül jelenleg a magyarországi dízelértékesítésnek lendületet adott a novemberi 1-jei adóemelkedés, míg a motorbenzin értékesítésünk a szűkült belföldi piacoknak megfelelően alakult.

Kisebbit eltolódások az optimalizációnak megfelelően alakultak októberben, vegyipari benzin és fűtőolaj értékesítésünk aránya csökkent, míg bitumen értékesítésünk aránya nőtt.

### **Kiskereskedelem**

A töltőállomások darabszáma 1634 volt október végén, miután 2 db franchise töltőállomást nyitottunk Olaszországban. A kiskereskedelmi értékesítés megfelelt a szezonálisnak (303,8 kt).

## Vegyipar

A polimer feldolgozók kívánnak vásárlásaikkal, ezért számottevő megrendelés növekedéssel nem számolunk. A TVK a visszafogott termeléssel jellemezhető időszakot felhasználja arra, hogy leállással járó tisztítási és karbantartási munkákat végezzen el néhány üzemben. A termelés összetételét tekintve a HDPE típusok részaránya átmenetileg csökkenni fog.

## **Gáz szegmens**

A Gáz szegmens eredményét október hónapban is a Földgázszállító Zrt. eredménye határozta meg. Az FGSZ Zrt. októberi üzleti eredménye javulást mutat, miután a 2011. júliusi tarifarendelet a valós kapacitás lekötéseket veszi figyelembe. A hazai szállítási mennyiség október hónapban a betárolással együtt  $915 \text{ Mm}^3$ , a szerb, a bosnyák és a román tranzitszállítási mennyiség összesen  $261 \text{ Mm}^3$ , mely a szezonális értékhez képest növekedést mutat. Október hónapban az MMBF Zrt.-nél megkezdődött a kereskedelmi gáz kitárolása. A dolláros kőolajár harmadik negyedévi átlagnál alacsonyabb szintje kedvezőtlenül hatott az eredményességre, a forint gyengülése a dollárhoz és euró árfolyamhoz képest azonban kompenzálja ezt a hatást.

## **Fontosabb egyszeri események a jelentés publikálásáig**

### **2011. október 14. - Olajtalálat a pakisztáni Karak blokkban**

A MOL Nyrt. bejelentette, hogy olajtalálatot ért el, várhatóan kísérőgázzal együtt, a pakisztáni Karak blokkban. A Karak kutatási blokk Észak-nyugat Pakisztánban, a MOL Pakistan által operált Tal blokk közelében, attól délre található. A Karak blokk operátora a Mari Gas Company Limited (a továbbiakban MGCL). A MOL Pakistan 2008-ban szerzett 40%-os részesedést a blokkban.

A Halini-1 kút fúrása 2011. január 7-én kezdődött, teljes mélysége 5.350 méter. A kezdeti rétegvizsgálat során a kút átlagos beáramlási üteme napi 1.700 hordó 26 API olaj volt, 32/64" fúvókán keresztül. A kút termelése várhatóan növekedni fog a további tesztek, valamint a rétegkezelési eljárások következtében, melyekre hamarosan sor kerül. A szerkezet lehatárolása céljából a konzorcium további kutak lefúrását tervezi, amelynek következtében meghatározható lesz a felfedezés kiterjedése és készletpotenciálja.

### **2011. október 27. – A MOL-csoport és a CEZ-csoport elindítja magyarországi erőmű-beruházását**

A MOL-CEZ European Power Hungary Kft. (MCEPH), a MOL és a CEZ közös vállalata szerződést írt alá a Tecnicas Reunidas S.A.-val a százhalombattai kombinált ciklusú gázturbinás hőerőmű (CCGT) megépítésére, valamint a Siemens Zrt.-vel az erőmű hosszú távú karbantartására.

A tervek szerint egy kombinált ciklusú gázturbinás hőerőművet építenek meg a MOL Dunai Finomítójában, melynek beépített kapacitása 860 MW. Az erőmű az egyik legmodernebb villamosenergia-termelő technológiával fog rendelkezni, így magas hatékonysággal és alacsony határköltséggel üzemel majd. A MCEPH az építkezés megkezdéséhez szükséges minden engedéllyel rendelkezik.

A beruházás első fázisa 2011 októberében indul, míg a második fázis, az építkezés elindítása – a MOL és a CEZ további beruházási döntésének függvényében – jövőre, az első félév végén várható. A tervek szerint az erőmű a kereskedelmi termelést 2015 első negyedévében kezdheti meg. A teljes beruházási költség mintegy 600 millió euró, ami 15 százalékkal alacsonyabb a megvalósíthatósági tanulmány alapján előzetesen vártnál, a jelenlegi kedvező kivitelezési költségek miatt.

### **2011. november – Gáz Midstream projektek**

A MOL és a Gazprom közösen vett részt egy esetleges új földalatti gáztároló és egyéb lehetséges tárolók megvalósíthatóságának vizsgálatában Pusztaföldváron a Pusztaföldvár Gáztároló Zrt.-én (PFGT) keresztül. A két részvényes úgy döntött, hogy önkéntesen felbontják a PFGT-ét, miután a társaság elérte eredeti célját.

2011. november 11.-én FGSZ Zrt. a MOL 100%-os leányvállalata, és a MOL Nyrt. közös megegyezést írt alá, mely szerint a MOL átadja 16,67%-os részesedését a Nabucco International Company GmbH szervezetben. A Nabucco egy tiszta midstream struktúrába illő projekt, így a földgázszállítási rendszert üzemeltető (TSO) Független Rendszerirányító irányítása alatt jelentős hozzáadott érték érhető el. Az FGSZ versenylőnyei közé tartozik a midstream részeként a gáz szállítás infrastruktúra üzemeltetése.

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

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %		2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
1.298.386	1.377.670	1.189.853	16	Nettó árbevétel	3.119.840	3.853.268	24
10.492	-11.697	5.623	n.a.	Egyéb működési bevétel	24.085	23.304	-3
<b>1.308.878</b>	<b>1.365.973</b>	<b>1.195.476</b>	<b>14</b>	<b>Összes működési bevétel</b>	<b>3.143.925</b>	<b>3.876.572</b>	<b>23</b>
862.482	847.153	733.982	15	Anyagköltség	1.916.772	2.527.106	32
44.423	46.311	50.808	-9	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások	138.570	130.175	-6
116.530	173.224	117.286	48	Eladott áruk beszerzési értéke	329.697	421.421	28
<i>1.023.435</i>	<i>1.066.688</i>	<i>902.076</i>	18	<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>2.385.039</i>	<i>3.078.702</i>	29
61.649	59.132	78.260	-24	Személyi jellegű ráfordítások	206.839	185.983	-10
76.830	76.227	67.180	13	Értécsökkenés és értékvesztés	202.283	220.577	9
85.563	87.156	62.728	39	Egyéb működési költségek és ráfordítások	282.572	264.601	-6
-6.834	35.699	11.646	207	Saját termelésű készletek állományváltozása	-79.612	-86.967	9
-10.204	-9.696	-9.872	-2	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-30.927	-24.657	-20
<b>1.230.439</b>	<b>1.315.206</b>	<b>1.112.018</b>	<b>18</b>	<b>Összes működési költség</b>	<b>2.966.194</b>	<b>3.638.239</b>	<b>23</b>
<b>78.439</b>	<b>50.767</b>	<b>83.458</b>	<b>-39</b>	<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>177.731</b>	<b>238.333</b>	<b>34</b>
2.508	2.633	2.145	23	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	4.888	6.828	40
2.420	276	85	225	Kapott osztalék és részesedés	579	2.731	372
14.788	20.034	-	n.a.	Átváltási opció valós értékelésének nyeresége	-	25.080	n.a.
-1.385	5.343	2.992	79	Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	18.067	57.535	218
<b>18.331</b>	<b>28.286</b>	<b>5.222</b>	<b>442</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>23.534</b>	<b>92.174</b>	<b>292</b>
10.127	9.094	13.114	-31	Fizetett kamatok	26.111	28.323	8
2.949	3.613	3.816	-5	Céltartalék kamata	12.616	9.545	-24
-	-	5.241	-100	Átváltási opció valós értékelésének vesztesége	5.579	-	n.a.
15.509	33.901	-58.359	n.a.	Árfolyamveszteség és egyéb pénzügyi ráfordítások	39.123	54.235	39
<b>28.585</b>	<b>46.608</b>	<b>-36.188</b>	<b>n.a.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>83.429</b>	<b>92.103</b>	<b>10</b>
<b>10.254</b>	<b>18.322</b>	<b>-41.410</b>	<b>n.a.</b>	<b>Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)</b>	<b>59.895</b>	<b>-71</b>	<b>n.a.</b>
2.863	4.666	4.613	1	Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	9.148	10.474	14
<b>71.048</b>	<b>37.111</b>	<b>129.481</b>	<b>-71</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>126.984</b>	<b>248.878</b>	<b>96</b>
4.552	1.264	18.240	-93	Nyereségadó	56.792	33.622	-41
<b>66.496</b>	<b>35.847</b>	<b>111.241</b>	<b>-68</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>70.192</b>	<b>215.256</b>	<b>207</b>
53.968	36.408	92.071	-60	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	67.856	183.039	170
12.528	-561	19.170	n.a.	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	2.336	32.217	1,279
<b>618</b>	<b>417</b>	<b>1.091</b>	<b>-62</b>	<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>	<b>804</b>	<b>2.113</b>	<b>163</b>
<b>420</b>	<b>175</b>	<b>1.076</b>	<b>-84</b>	<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (Ft)<sup>1</sup></b>	<b>804</b>	<b>1.700</b>	<b>111</b>

<sup>1</sup> 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 III. negyedévre; illetve 86,621 millió és 92,938 millió 2011 I-III. negyedévre.

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

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %		2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
<b>66.496</b>	<b>35.847</b>	<b>111.241</b>	<b>-68</b>	<b>Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény</b>	<b>70.192</b>	<b>215.256</b>	<b>207</b>
				<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>			
-21.524	171.804	-75.615	n.a.	Átváltási különbözet	41.146	70.086	70
-212	-2.312	557	n.a.	Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt	-2.514	-2.190	-13
182	-1.332	2.127	n.a.	Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	-1.380	-672	-51
-	-63.393	-	n.a.	Nettó befektetés-fedezeti ügylet adóval együtt	-	-63.393	n.a.
-8.297	13.473	-11.741	n.a.	Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből	5.326	3.542	-33
<b>-29.851</b>	<b>118.240</b>	<b>-84.672</b>	<b>n.a.</b>	<b><i>Időszak egyéb átfogó jövedelme adóhatással együtt</i></b>	<b>42.578</b>	<b>7.373</b>	<b>-83</b>
<b>36.645</b>	<b>154.087</b>	<b>26.569</b>	<b>480</b>	<b>Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem</b>	<b>112.770</b>	<b>222.629</b>	<b>97</b>
				Ebből:			
38.220	105.153	29.553	256	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	101.892	175.778	73
-1.574	48.934	-2.984	n.a.	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	10.878	46.851	331

**3. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**A MOL-csoport IFRS szerint elkészített**  
**KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE 2011. szeptember 30-án.**  
**Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2010. 12. 31. módosított	2011. 06. 30.	2011. 09. 30.	2010. 09. 30. módosított	Vált. %
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Befektetett eszközök</b>				
318.158	304.094	333.107	375.151	
2.676.262	2.501.831	2.669.796	2.610.744	
73.004	70.883	87.118	74.437	
21.501	20.113	18.821	18.332	
12.682	13.181	22.174	24.040	
42.104	38.214	37.874	42.666	
<b>3.143.711</b>	<b>2.948.316</b>	<b>3.168.890</b>	<b>3.145.370</b>	
<b>Forgóeszközök</b>				
418.061	545.471	549.893	461.578	
463.672	510.901	562.582	491.909	
-	-	-	-	
141.508	173.013	159.038	155.712	
5.611	5.657	13.131	5.843	
313.166	365.257	317.543	362.802	
-	-	-	-	
<b>1.342.018</b>	<b>1.600.299</b>	<b>1.602.187</b>	<b>1.477.844</b>	
<b>4.485.729</b>	<b>4.548.615</b>	<b>4.771.077</b>	<b>4.623.214</b>	
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>				
79.202	79.202	79.202	79.202	
1.251.910	1.270.049	1.338.935	1.244.394	
103.958	146.631	183.039	67.856	
<b>1.435.070</b>	<b>1.495.882</b>	<b>1.601.176</b>	<b>1.391.452</b>	
539.407	508.271	555.276	539.463	
<b>1.974.477</b>	<b>2.004.153</b>	<b>2.156.452</b>	<b>1.930.915</b>	
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
947.910	752.837	783.171	968.396	
280.535	298.790	302.766	280.827	
118.312	110.954	119.842	123.003	
46.110	43.335	26.107	45.045	
<b>1.392.867</b>	<b>1.205.916</b>	<b>1.231.886</b>	<b>1.417.271</b>	
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
800.958	879.548	1.005.480	797.346	
10.672	24.373	27.180	34.384	
43.842	38.579	38.725	69.782	
160.863	215.297	175.629	327.548	
102.050	180.749	135.725	45.968	
-	-	-	-	
<b>1.118.385</b>	<b>1.338.546</b>	<b>1.382.739</b>	<b>1.275.028</b>	
<b>4.485.729</b>	<b>4.548.615</b>	<b>4.771.077</b>	<b>4.623.214</b>	

<sup>1</sup> 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.

**4. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**MOL-csoport IFRS szerint elkészített 2011. III. negyedéves**  
**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 részese az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részese	Összes saját tőke
<b>Nyitó állomány 2010. január 1.</b>	<b>79.202</b>	-325.669	8.347	111.209	-8.074	1.333.932	<b>1.119.745</b>	95.058	<b>1.294.005</b>	535.647	<b>1.829.652</b>
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	<b>67.856</b>	<b>67.856</b>	<b>2.336</b>	<b>70.192</b>
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	-3.894	37.930	-	-	<b>34.036</b>	-	<b>34.036</b>	8.542	<b>42.578</b>
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-	-	<b>-3.894</b>	<b>37.930</b>	-	-	<b>34.036</b>	<b>67.856</b>	<b>101.892</b>	<b>10.878</b>	<b>112.770</b>
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	95.058	<b>95.058</b>	-95.058	-	-	-
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7.062	<b>-7.062</b>
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	-	-	-	-	-	-4.445	<b>-4.445</b>	-	<b>-4.445</b>	-	<b>-4.445</b>
<b>Záró állomány 2010. szeptember 30. – módosított</b>	<b>79.202</b>	<b>-325.669</b>	<b>4.453</b>	<b>149.139</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.424.545</b>	<b>1.244.394</b>	<b>67.856</b>	<b>1.391.452</b>	<b>539.463</b>	<b>1.930.915</b>
<b>Nyitó állomány 2011. január 1. – módosított</b>	<b>79.202</b>	-325.669	7.534	153.663	-8.074	1.424.456	<b>1.251.910</b>	103.958	<b>1.435.070</b>	539.407	<b>1.974.477</b>
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	<b>183.039</b>	<b>183.039</b>	<b>32.217</b>	<b>215.256</b>
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	-2.862	-6.591	-	2.192	<b>-7.261</b>	-	<b>-7.261</b>	14.634	<b>7.373</b>
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-	-	<b>-2.862</b>	<b>-6.591</b>	-	<b>2.192</b>	<b>-7.261</b>	<b>183.039</b>	<b>175.778</b>	<b>46.851</b>	<b>222.629</b>
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	103.958	<b>103.958</b>	-103.958	-	-	-
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-15.769	<b>-15.769</b>
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók kisebbségi részvényesekkel	-	-	-	-	-	-9.672	<b>-9.672</b>	-	<b>-9.672</b>	-15.213	<b>-24.885</b>
<b>Záró állomány 2011. szeptember 30.</b>	<b>79.202</b>	<b>-325.669</b>	<b>4.672</b>	<b>147.072</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.520.934</b>	<b>1.338.935</b>	<b>183.039</b>	<b>1.601.176</b>	<b>555.276</b>	<b>2.156.452</b>



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

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %		2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
71.048	37.111	129.480	-71	<b>Adózás előtti eredmény</b>	126.984	248.878	96
				<i>Az adózás előtti eredmény hozzáigazítása az üzemi tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz:</i>			
76.830	76.227	67.180	13	Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés	202.283	220.577	9
10.061	6.031	1.132	433	Készletek értékvesztése / visszairása (-)	2.812	16.662	493
-6.212	-5.414	-5.339	1	Céltartalékok csökkenése (-) / növekedése	42.605	-1.166	n.a.
-876	-634	-191	232	Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség	-2.156	-4.460	107
2.699	5.158	-2.301	n.a.	Követelések leírása / visszairása (-)	-7.587	8.414	n.a.
2.538	4.535	-14.585	n.a.	Vevő követeléseken és szállítói kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam nyeresége (-) / vesztesége	-11.228	4.719	n.a.
-	-	-678	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség	-678	-	n.a.
-2.508	-2.633	-2.145	23	Kapott kamatok	-4.888	-6.828	40
10.127	9.094	13.114	-31	Fizetett kamatok	26.111	28.323	8
-5.530	-10.334	-56.884	-82	Egyéb devizás eszközök és kötelezettségek árfolyam nyeresége (-) / vesztesége	36.192	-55.057	n.a.
-14.788	-20.034	5.241	n.a.	Konverziós opció valós értékeléséből származó különbözet	5.579	-25.080	n.a.
20.004	38.616	-4.552	n.a.	Egyéb pénzügyi bevételek (-) / ráfordítások, nettó pénzáramlás	-15.715	49.026	n.a.
-2.863	-4.666	-4.613	1	Részesedés társult vállalatok eredményéből	-9.148	-10.474	14
1.063	39	1.826	-98	Egyéb pénzügyi műveletekkel nem járó tételek	3.325	-615	n.a.
<b>161.593</b>	<b>133.096</b>	<b>126.685</b>	<b>5</b>	<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működőtőke változás előtt</b>	<b>394.491</b>	<b>472.919</b>	<b>20</b>
2.697	18.318	11.809	55	Készletek csökkenése / növekedése (-)	-109.470	-134.294	23
-7.648	-17.549	8.707	n.a.	Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)	-52.514	-75.158	43
12.694	-1.814	-17.633	-90	Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-)	-20.698	-40.969	98
-1.195	34.674	-82.927	n.a.	Szállítói tartozások növekedése / csökkenése (-)	-2.211	19.161	n.a.
-23.734	664	-18.623	n.a.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)	2.762	53.549	1,839
-12.234	-13.813	-6.620	109	Fizetett nyereségadó	-14.039	-35.458	153
<b>132.173</b>	<b>153.576</b>	<b>21.398</b>	<b>618</b>	<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>198.321</b>	<b>259.750</b>	<b>31</b>
-34.645	-60.319	-72.791	-17	Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-232.736	-135.293	-42
1.202	1.265	477	165	Befektetett eszközök értékesítéséből származó pénzeszköz	3.128	5.627	80
-21.429	-	-	n.a.	Leányvállalatok és kisebbségi részesedések megvásárlása- nettó pénzáramlás	-277	-25.314	9,039
-425	-480	68	n.a.	Társult vállalkozások és egyéb befektetések megvásárlása	-1.134	-1.700	50
805	-	-1.513	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzáramlás	-1.513	805	n.a.
-	-	-	n.a.	Társult vállalkozások és egyéb befektetések értékesítéséből származó pénzeszköz	350	-	n.a.
-431	11.473	-371	n.a.	Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	13.577	11.042	-19
205	-	26	n.a.	Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	-	209	n.a.
3.768	5.018	2.788	80	Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	10.183	11.253	11
4.970	310	85	265	Kapott osztalék	824	5.315	545
<b>-45.980</b>	<b>-42.733</b>	<b>-71.231</b>	<b>-40</b>	<b>Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-207.598</b>	<b>-128.056</b>	<b>-38</b>
11.000	-	5.008	n.a.	Hosszú lejáratú kötvények	200.886	11.000	-95
47.754	37.896	97.062	-61	Hosszú lejáratú hitelek felvétele	337.553	94.061	-72
-43.415	-144.965	-63.830	127	Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-443.605	-267.803	-40
85	-270	-23	1.074	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-56	-280	400
-23.678	-69.072	94.770	n.a.	Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	128.218	79.075	-38
-17.975	-1.658	-12.862	-87	Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-31.589	-40.685	29
-3	-18	-10	80	Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-14	-22	57
-11.611	-1.770	-3.232	-45	Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-7.061	-15.029	113
-	-	-	n.a.	Külső tulajdonosok hozzájárulása	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Saját részvények értékesítése	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Visszavásárolt saját részvények	-	-	n.a.
<b>-37.843</b>	<b>-179.858</b>	<b>116.883</b>	<b>n.a.</b>	<b>Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>184.332</b>	<b>-139.684</b>	<b>n.a.</b>

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %		2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
<b>48.350</b>	<b>-69.015</b>	<b>67.050</b>	n.a.	<b>Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)</b>	<b>175.055</b>	<b>-7.990</b>	n.a.
319.345	365.257	309.939	18	Pénzeszköz állomány az időszak elején	186.192	313.166	68
-5.072	18.347	-3.444	n.a.	Pénzeszközök fordulónapi nem realizált átértékelési különbözete	8.264	11.719	42
2.364	2.954	-10.743	n.a.	<b>Pénzeszköz állomány az időszak végén</b>	-6.709	648	n.a.
<b>365.257</b>	<b>317.543</b>	<b>362.802</b>	<b>-12</b>	<b>Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)</b>	<b>362.802</b>	<b>317.543</b>	<b>-12</b>

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

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Értékesítés nettó árbevétele *	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
199.182	188.372	181.632	4	Upstream	530.168	565.880	7
1.197.828	1.248.558	1.180.599	6	Downstream	3.033.391	3.505.903	16
34.473	80.134	172.610	-54	Gáz Midstream	545.887	281.525	-48
36.048	40.073	42.386	-5	Központ és egyéb	117.680	110.809	-6
<b>1.467.531</b>	<b>1.557.137</b>	<b>1.577.227</b>	<b>-1</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>4.227.126</b>	<b>4.464.117</b>	<b>6</b>
<b>-169.145</b>	<b>-179.467</b>	<b>-387.374</b>	<b>-54</b>	<b>Ebből szegmensek közötti értékesítés</b>	<b>-1.107.286</b>	<b>-610.849</b>	<b>-45</b>
-101.896	-85.982	-95.710	-10	Upstream	-297.897	-294.092	-1
-65.407	-58.249	-161.012	-64	Downstream	-450.698	-207.495	-54
25.483	-6.435	-96.757	-93	Gáz Midstream	-262.235	-24.172	-91
-27.325	-28.801	-33.895	-15	Központ és egyéb	-96.456	-85.090	-12
<b>1.298.386</b>	<b>1.377.670</b>	<b>1.189.853</b>	<b>16</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>3.119.840</b>	<b>3.853.268</b>	<b>24</b>

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Üzleti eredmény	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
73.792	76.797	75.477	2	Upstream	165.519	234.356	42
5.361	-24.254	32.034	n.a.	Downstream	41.413	13.226	-68
14.542	15.905	4.598	246	Gáz Midstream <sup>(1)</sup>	34.513	48.949	42
-10.878	-9.655	-24.279	-60	Központ és egyéb	-49.502	-41.882	-15
-4.378	-8.026	-4.372	84	Szegmensek közötti átadás**	-14.212	-16.316	15
<b>78.439</b>	<b>50.767</b>	<b>83.458</b>	<b>-39</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>177.731</b>	<b>238.333</b>	<b>34</b>

<sup>(1)</sup> A Gáz Midstream szegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat is tartalmazza

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup>	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
74.393	81.343	75.891	7	Upstream	201.759	243.221	21
17.236	-17.604	50.623	n.a.	Downstream	60.182	38.717	-36
14.547	15.972	7.791	105	Gáz Midstream	41.744	49.114	18
-14.820	-9.556	-16.654	-43	Központ és egyéb	-41.877	-44.763	7
-4.378	-8.026	-4.372	84	Szegmensek közötti átadás**	-14.212	-16.316	15
<b>86.978</b>	<b>62.129</b>	<b>113.279</b>	<b>-45</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>247.596</b>	<b>269.973</b>	<b>9</b>

<sup>(2)</sup>

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Értékcsökkenés	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
40.689	39.855	28.998	37	Upstream	90.962	112.216	23
28.123	28.354	29.780	-5	Downstream	86.616	83.765	-3
4.323	4.451	4.600	-3	Gáz Midstream	14.322	13.400	-6
4.226	4.109	4.426	-7	Központ és egyéb	13.173	12.740	-3
-531	-542	-624	-13	Szegmensek közötti átadás**	-2.790	-1.544	-45
<b>76.830</b>	<b>76.227</b>	<b>67.180</b>	<b>13</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>202.283</b>	<b>220.577</b>	<b>9</b>

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	EBITDA	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
114.481	116.652	104.475	12	Upstream	256.481	346.572	35
33.484	4.100	61.814	-93	Downstream	128.029	96.991	-24
18.865	20.356	9.198	121	Gáz Midstream	48.835	62.349	28
-6.652	-5.546	-19.853	-72	Központ és egyéb	-36.329	-29.142	-20
-4.909	-8.568	-4.996	71	Szegmensek közötti átadás**	-17.002	-17.860	5
<b>155.269</b>	<b>126.994</b>	<b>150.638</b>	<b>-16</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>380.014</b>	<b>458.910</b>	<b>21</b>

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup>	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
115.082	121.198	104.889	16	Upstream	292.721	353.056	21
45.359	10.750	80.403	-87	Downstream	146.798	122.482	-17
18.870	20.423	12.391	65	Gáz Midstream	56.066	62.514	12
-10.594	-5.447	-12.228	-55	Központ és egyéb	-28.704	-32.023	12
-4.909	-8.568	-4.996	71	Szegmensek közötti átadás**	-17.002	-17.860	5
<b>163.808</b>	<b>138.356</b>	<b>180.459</b>	<b>-23</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>449.879</b>	<b>488.169</b>	<b>9</b>

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Beruházások és befektetések	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
20.679	26.555	28.571	-7	Upstream	84.986	63.224	-26
14.851	32.167	21.852	47	Downstream	81.238	63.510	-22
701	9.207	15.147	-39	Gáz Midstream	71.240	10.806	-85
22.024	1.330	1.323	1	Központ és egyéb	3.399	26.967	693
1.720	1.725	-	-	Szegmensek közötti átadás	-	642	-
<b>59.975</b>	<b>70.984</b>	<b>66.893</b>	<b>6</b>	<b>Összesen</b>	<b>240.864</b>	<b>165.149</b>	<b>-31</b>

Tárgyi eszközök	2010.09.30. módosított	2011.09.30.	Vált. %
Upstream	1.014.116	1.039.975	3
Downstream	1.166.240	1.199.970	3
Gáz Midstream	399.109	403.010	1
Központ és egyéb	96.920	93.353	-4
Szegmensek közötti átadás	-65.641	-66.512	1
<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>2.610.744</b>	<b>2.669.796</b>	<b>2</b>

<sup>(2)</sup> Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 7-es számú mellékletben kerülnek részletezésre

\* 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 tranzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott szegmenshez tartozó teljes körűen konsolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

\*\* 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 átadáskor 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.

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

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év		2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év
<b>MOL-Csoport</b>					
<b>8.539</b>	<b>11.362</b>	<b>29.821</b>	<b>Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen</b>	<b>69.865</b>	<b>31.640</b>
<b>8.539</b>	<b>11.362</b>	<b>29.821</b>	<b>EBITDA-t érintő speciális tételek összesen</b>	<b>69.865</b>	<b>29.259</b>
<b>601</b>	<b>4.546</b>	<b>414</b>	<b>UPSTREAM</b>	<b>36.240</b>	<b>8.865</b>
			Európai Bizottság határozata alapján visszamenőlegesen fizetendő bányajáradéokra képzett céltartalék	35.826	
		-5.439	Céltartalék kamatrészének pénzügyi eredménybe történő átsorolása	-5.439	
601	611	2.141	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	2.141	1.838
		3.712	INA létszámlépitési programjára képzett céltartalék <sup>(1)</sup>	3.712	711
	3.935		Értékvesztés az INA-Csoportban		6.316
<b>11.875</b>	<b>6.650</b>	<b>18.589</b>	<b>DOWNSTREAM</b>	<b>18.769</b>	<b>25.491</b>
			INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítása	180	
5.474			Proplin esetében a gázpalackok valós helyzettel összhangban történő elszámolásához kapcsolódó értékvesztés		5.474
6.401	6.650	13.955	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	13.955	18.329
		4.634	INA létszámlépitési programjára képzett céltartalék <sup>(1)</sup>	4.634	1.688
<b>5</b>	<b>67</b>	<b>3.193</b>	<b>GÁZ MIDSTREAM</b>	<b>7.231</b>	<b>165</b>
			INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítása	4.038	
5	67	3.193	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	3.193	165
<b>-3.942</b>	<b>99</b>	<b>7.625</b>	<b>KÖZPONT ÉS EGYÉB</b>	<b>7.625</b>	<b>-2.881</b>
111	99	477	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	477	369
-4.053			INA által bírságra képzett céltartalék feloldása		-4.053
		7.148	INA létszámlépitési programjára képzett céltartalék <sup>(1)</sup>	7.148	803

<sup>(1)</sup> Az INA létszámlépitési programjára 2010. III. negyedévben, illetve 2011. III. negyedévben képzett céltartalék, melynek jelentős része kifizetésre került 2010 IV. negyedévben, illetve 2011. II. negyedévben.

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

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Értékesítés nettó árbevétele *	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
1.077	968	831	16	Upstream	2.529	2.932	16
6.476	6.416	5.398	19	Downstream	14.472	18.165	26
186	412	789	-48	Gáz Midstream	2.604	1.459	-44
195	206	194	6	Központ és egyéb	561	574	2
<b>7.934</b>	<b>8.002</b>	<b>7.212</b>	<b>11</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>20.166</b>	<b>23.130</b>	<b>15</b>
<b>-914</b>	<b>-923</b>	<b>-1.771</b>	<b>-48</b>	<b>Ebből szegmensek közötti értékesítés</b>	<b>-5.281</b>	<b>-3.165</b>	<b>-40</b>
-551	-442	-438	1	Upstream	-1.421	-1.524	7
-354	-299	-736	-59	Downstream	-2.150	-1.075	-50
138	-33	-442	-93	Gáz Midstream	-1.251	-125	-90
-147	-149	-155	-4	Központ és egyéb	-459	-441	-4
<b>7.020</b>	<b>7.079</b>	<b>5.441</b>	<b>30</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>14.885</b>	<b>19.965</b>	<b>34</b>

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Üzleti eredmény	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
399	395	345	14	Upstream	790	1.214	54
29	-125	146	n.a.	Downstream	198	69	-65
79	82	21	290	Gáz Midstream <sup>(1)</sup>	165	254	54
-59	-50	-111	-55	Központ és egyéb	-236	-217	-8
-24	-41	-19	116	Szegmensek közötti átadás**	-69	-85	23
<b>424</b>	<b>261</b>	<b>382</b>	<b>-32</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>848</b>	<b>1.235</b>	<b>46</b>

<sup>(1)</sup> A Gáz Midstream szegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat is tartalmazza.

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup>	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
402	418	347	20	Upstream	963	1.260	31
93	-90	231	n.a.	Downstream	287	201	-30
79	82	36	128	Gáz Midstream	199	254	28
-80	-49	-76	-36	Központ és egyéb	-200	-232	16
-24	-42	-20	110	Szegmensek közötti átadás**	-68	-84	24
<b>470</b>	<b>319</b>	<b>518</b>	<b>-38</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>1.181</b>	<b>1.399</b>	<b>18</b>

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Értékcsökkenés	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
220	205	133	54	Upstream	434	581	34
152	146	136	7	Downstream	413	434	5
23	23	21	10	Gáz Midstream	68	69	1
23	21	20	5	Központ és egyéb	63	66	5
-3	-3	-3	-	Szegmensek közötti átadás**	-14	-7	-50
<b>415</b>	<b>392</b>	<b>307</b>	<b>28</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>964</b>	<b>1.143</b>	<b>19</b>

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	EBITDA	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
619	600	478	26	Upstream	1.224	1.795	47
181	21	282	-93	Downstream	611	503	-18
102	105	42	150	Gáz Midstream	233	323	39
-36	-29	-91	-68	Központ és egyéb	-173	-151	-13
-27	-44	-22	100	Szegmensek közötti átadás**	-82	-92	12
<b>839</b>	<b>653</b>	<b>689</b>	<b>-5</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>1.813</b>	<b>2.378</b>	<b>31</b>

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	EBITDA speciális tételek nélkül <sup>(2)</sup>	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
622	623	480	30	Upstream	1.397	1.829	31
245	56	367	-85	Downstream	700	635	-9
102	105	57	84	Gáz Midstream	267	323	21
-57	-28	-56	-50	Központ és egyéb	-137	-166	21
-26	-45	-23	96	Szegmensek közötti átadás**	-81	-92	14
<b>886</b>	<b>711</b>	<b>825</b>	<b>-14</b>	<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>2.146</b>	<b>2.529</b>	<b>18</b>

<sup>(1)</sup>

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év módosított	Vált. %	Beruházások és befektetések	2010. I-III. n. év módosított	2011. I-III. n. év	Vált. %
112	136	131	4	Upstream	405	328	-19
80	165	100	65	Downstream	389	329	-15
4	47	69	-32	Gáz Midstream	340	56	-84
119	7	6	13	Központ és egyéb	16	140	775
9	9	-	-	Szegmensek közötti átadás	-	3	-
<b>324</b>	<b>365</b>	<b>306</b>	<b>19</b>	<b>Összesen</b>	<b>1149</b>	<b>856</b>	<b>-26</b>

Tárgyi eszközök	2010.09.30. módosított	2011.09.30.	Vált. %
Upstream	4.985	4.823	-3
Downstream	5.733	5.564	-3
Gáz Midstream	1.962	1.869	-5
Központ és egyéb	476	433	-9
Szegmensek közötti átadás	-323	-308	-5
<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG</b>	<b>12.833</b>	<b>12.381</b>	<b>-4</b>

<sup>(2)</sup> Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 9-es számú mellékletben kerülnek részletezésre

\* 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.

\*\* 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 átadáskor 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.

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

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év		2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év
<b>MOL-Csoport</b>					
46,2	58,4	136,4	<b>Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen</b>	333,3	163,9
46,2	58,4	136,4	<b>EBITDA-t érintő speciális tételek összesen</b>	333,3	151,6
<hr/>					
3,2	23,4	1,9	<b>UPSTREAM</b>	172,9	45,9
			Európai Bizottság határozat alapján visszamenőlegesen fizetendő bányajáradékokra képzett céltartalék	170,9	
		-24,9	Céltartalék kamatrészének pénzügyi eredménybe történő átsorolása	-25,9	
3,2	3,1	9,8	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	10,2	9,5
		17,0	INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(1)</sup>	17,7	3,7
	20,3		Értékvesztés az INA-Csoportban		32,7
64,2	34,2	85,0	<b>DOWNSTREAM</b>	89,5	132,1
			INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítása	0,9	
29,6			Proplin esetében a gázpalackok valós helyzettel összhangban történő elszámolásához kapcsolódó értékvesztés		28,4
34,6	34,2	63,8	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	66,6	95,0
		21,2	INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(1)</sup>	22,1	8,7
0,0	0,3	14,6	<b>GÁZ MIDSTREAM</b>	34,5	0,9
			INA akvizíciókori, azóta értékesített készleteinek az első konszolidáció során valós értékre történő átértékelése miatti többlet ráfordítása	19,3	
0,0	0,3	14,6	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	15,2	0,9
-21,3	0,5	34,9	<b>KÖZPONT ÉS EGYÉB</b>	36,4	-14,9
0,6	0,5	2,2	Magyar állam által az energiaszektorra kivetett válságadó	2,3	1,9
-21,9			INA által bírságra képzett céltartalék feloldása		-21,0
		32,7	INA létszámléépítési programjára képzett céltartalék <sup>(1)</sup>	34,1	4,2

<sup>(1)</sup> Az INA létszámléépítési programjára 2010. III. negyedévben, illetve 2011. III. negyedévben képzett céltartalék, melynek jelentős része kifizetésre került 2010. IV. negyedévben, illetve 2011. II. negyedévben.



## 10. SZÁMÚ MELLÉKLET FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

2011. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %		2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
117,0	113,4	76,9	47	Brent dated (USD/bbl)	77,1	111,9	45
113,7	111,4	75,5	48	Ural Blend (USD/bbl) <sup>(1)</sup>	75,9	109,2	44
2,85	0,79	0,94	-16	Brent Ural spread (USD/bbl)	1,36	2,14	57
1058,3	1026,9	694,4	48	95-ös ólmozatlan benzin 10 ppm (USD/t) <sup>(2)</sup>	717,4	1001,8	40
983,5	967,3	667,9	45	Gázolaj – ULSD 10 ppm (USD/t) <sup>(2)</sup>	665,3	953,9	43
958,5	931,3	634,8	47	Vegyipari benzin (USD/t) <sup>(3)</sup>	662,6	924,1	39
619,1	625,7	422,5	48	Fűtőolaj 3,5 (USD/t) <sup>(3)</sup>	429,4	598,6	39
172,8	169,0	112,9	50	Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/t) <sup>(2)</sup>	133,9	155,4	16
98,0	109,4	86,5	26	Crack spread – gázolaj (USD/t) <sup>(2)</sup>	81,7	107,5	32
73,1	73,4	53,4	37	Crack spread – vegyipari benzin (USD/t) <sup>(3)</sup>	79,1	77,7	-2
-266,4	-232,2	-158,9	46	Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/t) <sup>(3)</sup>	-154,4	-247,8	61
1207	1108	949	17	Etilén (EUR/t)	943	1154	22
348	213	373	-43	Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	339	313	-8
185,0	194,6	218,7	-11	HUF/USD átlag	209,6	193,0	-8
266,3	274,9	282,5	-3	HUF/EUR átlag	275,2	271,3	-1
36,03	36,84	38,96	-5	HUF/HRK átlag	37,91	36,56	-4
5,13	5,28	5,62	-6	HRK/USD átlag	5,54	5,28	-5
0,26	0,30	0,39	-23	3 havi USD LIBOR (%)	0,36	0,29	-19
1,42	1,56	0,87	79	3 havi EURIBOR (%)	0,74	1,36	84
6,10	6,09	5,33	14	3 havi BUBOR (%)	5,54	6,07	10

<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. II. n. év	2011. III. n. év	2010. III. n. év	Vált. %		2010. I-III. n. év	2011. I-III. n. év	Vált. %
183,4	215,7	203,4	6	HUF/USD záró	203,4	215,7	6
265,6	292,1	277,3	5	HUF/EUR záró	277,3	292,1	5
35,94	38,98	38,01	3	HUF/HRK záró	38,01	38,98	3
5,10	5,53	5,35	3	HRK/USD záró	5,35	5,53	3

## 11. SZÁMÚ MELLÉKLET MOL-CSOPORT TÖLTŐÁLLOMÁSOK

MOL-csoport töltőállomások	2010. 09. 30.	2010. 12. 31	2011. 03. 31	2011. 06. 30	2011. 09. 30.
Magyarország	363	364	364	364	364
Horvátország	480	467	463	460	445
Olaszország	207	205	214	219	219
Szlovákia	209	208	209	209	209
Románia	126	126	127	127	128
Bosznia Hercegovina	106	109	109	109	110
Ausztria	66	66	66	65	61
Szerbia	33	33	33	33	33
Csehország	26	26	26	26	25
Szlovénia	18	18	18	18	37
Montenegró	1	1	1	1	1
<b>Összes MOL-csoport töltőállomás</b>	<b>1.635</b>	<b>1.623</b>	<b>1.630</b>	<b>1.631</b>	<b>1.632</b>

## 12. SZÁMÚ MELLÉKLET LÉTSZÁM ADATOK

Létszám időszak végén (fő)	2010. 09. 30.	2010. 12. 31.	2011. 03. 31.	2011. 06. 30.	2011. 09. 30.
MOL Nyrt. (anyavállalat)	5.363	5.270	5.301	5.320	5.370
<b>MOL-csoport</b>	<b>34.329</b>	<b>32.394</b>	<b>31.970</b>	<b>31.772</b>	<b>31.730</b>

### 13. SZÁMÚ MELLÉKLET RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2011. 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-Bijeeel 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.	Választottbíróság 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

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

<b>Tulajdonosi kategória</b>	<b>2010. 03.31.</b>	<b>2010. 06.30.</b>	<b>2010. 09.30.</b>	<b>2010. 12.31.</b>	<b>2011. 03.31.</b>	<b>2011. 06.30.</b>	<b>2011. 09.30.</b>
Külföldi befektetők (főleg intézményi)	26,4	26,4	26,6	26,1	26,7	26,5	<b>25,0</b>
Magyar Állam (MNV Zrt., Nyugdíjreform és Adósságsökkentő Alap)	0	0	0	0	0	0	<b>23,8</b>
Surgutneftegas OJSC*	21,2	21,2	21,2	21,2	21,2	21,2	<b>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	6,1	6,2	6,2	6,2	<b>6,2</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.	n.a.	2,8	2,8	<b>2,8</b>
MFB Invest Zrt.	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	0,0	<b>0,0</b>
Hazai intézményi befektetők	4,0	4,0	4,3	4,6	4,4	4,4	<b>2,2</b>
Hazai magánbefektetők	2,8	2,8	2,3	2,5	2,0	2,2	<b>3,3</b>
MOL Nyrt. (sajátrészvény)	7,1	7,1	7,1	7,1	4,3	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. szeptember 30-án. A Magyar Állam\* 23,8%-os, a CEZ MH B.V. 7,3%-os, az OmanOil (Budapest) Limited 7,0%-os, az OTP Bank Nyrt 6,2%-os, Crescent Petroleum és Dana Gas (mint összehangoltan eljáró személyek) 6%-os, a Magnolia Finance Limited 5,7%-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 részvénytranszferáció 2011. július 6-án zárult, és a Surgutneftegas OJSC 22.179.488 db „A” sorozatú MOL részvény transzferált át a Magyar Állam részére.

A Magyar Államtól a július 7-én kapott tájékoztatás alapján A Magyar Államnak a MOL Nyrt-ben fenálló teljes közvetett és közvetlen szavazati jogok 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 megszűnő 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 történnek:

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 képviselőre 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, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2011. november 15.

  
Simola József  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes

  
Dorogházi Krisztina  
számvitel és adó igazgató