



ERŐS EREDMÉNY KEDVEZŐ FINOMÍTÓI KÖRNYEZETBEN

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI, honlap: www.mol.hu) a mai napon nyilvánosságra hozta 2003. III. negyedéves és első kilenc havi eredményeit. A gyorsjelentés a társaság vezetése által az IFRS (nemzetközi pénzügyi jelentési szabványok) szerint elkészített, a 2003. szeptember 30-ával végződő üzleti negyedévre vonatkozó konszolidált kimutatásokat tartalmazza.

Pénzügyi összefoglaló áttekintés

MOL Csoport eredmények (IFRS)	2002. III. n.év		2003. III. n.év		vált %		2002. I-III. n.év		2003. I-III. n.év		vált %	
	Mrd Ft	m USD ¹	Mrd Ft	m USD ¹	Ft	USD	Mrd Ft	m USD ¹	Mrd Ft	m USD ¹	Ft	USD
Értékesítés nettó árbevétele	258,3	1.035,7	356,1	1.542,2	38	49	836,6	3.167,7	1.048,9	4.637,0	25	46
EBITDA	33,3	133,5	51,8	224,3	56	68	107,6	407,4	123,9	547,7	15	34
Céltartalékképzés nélküli üzleti eredmény	16,8	67,4	38,3	165,9	128	146	58,0	219,6	68,7	303,7	18	38
Üzleti eredmény/veszteség (-)	16,8	67,4	27,7	120,0	65	78	58,0	219,6	56,6	250,2	-2	14
P.ügyi műv.-ek vesztesége/nyeresége (-)	3,6	14,4	-5,6	-24,3	n.a.	n.a.	3,5	13,3	13,1	57,9	274	337
Nettó eredmény/veszteség (-)	15,6	62,6	29,8	129,1	91	106	55,2	209,0	42,1	186,1	-24	-11
Működési cash flow	-21,1	-84,8	-19,2	-83,1	-9	-2	74,7	282,8	73,1	323,1	-2	14

⁽¹⁾ Az adatok átszámításánál a 2002. III. negyedévi (1 USD=249,4 Ft) és a 2002. I-III. negyedévi (1USD=264,1 Ft), valamint a 2003. III. negyedévi (1 USD=230,9 Ft) és az I-III.félévi (1 USD=226,2 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk.

2003. első kilenc hónapban az EBITDA 15%-kal, 123,9 Mrd Ft-ra növekedett (547,7 millió USD), főként a kedvező finomítói környezetnek és a Sloznaft 2003. második negyedévtől történő konszolidációjának köszönhetően. (A Sloznaft hozzájárulás 13,2 Mrd Ft volt.) A céltartalék kiszűrésével az EBITDA 26%-kal 136 Mrd Ft-ra növekedett. A nettó eredmény a harmadik negyedévben közel duplájára emelkedett, azonban az első kilenc hónapot tekintve 24%-kal 42,1 Mrd Ft-ra csökkent (186,1 millió USD), amely tükrözi az előző évben tapasztalt árfolyamnyereség elmaradását.

Működési környezet

Több negyedéven át tartó stagnálás és recesszió után úgy tűnik, hogy a világgazdaság 2003. harmadik negyedévben megindult a fellendülés útján, amelynek hajtóereje az Egyesült Államokban tapasztalt magasabb GDP növekedés. Azonban nem látjuk jelét, hogy a fellendülés elérte volna Európát 2003. harmadik negyedévben, és a dollár folyamatos gyengesége az euróval szemben nem könnyítette az európai termelők helyzetét.

Közép-Európában a makroökonomiai tendenciák követték az Európai Unióban tapasztaltakat: így nem meglepő, hogy nem számolhatunk be jelentős javulásról a régió üzleti környezetét illetően. Magyarországon már látjuk a közelgő európai uniós tagság néhány pozitív hatását: lehetővé válik a strukturális alapokhoz való hozzáférés, és az első nagyobb projektek már bejelentésre kerültek. Azonban az időt igényel, amíg ezeknek a projekteknek érezhető hatása lesz a magyar gazdaságra. Szlovákiában az adó és más reformok pozitív hatással lesznek a hazai befektetői környezetre. A régióban a versenykörnyezet nem változott jelentősen a nagykereskedelmi piacon, míg a kiskereskedelmi szektorban a konszolidáció tovább folytatódott a Total és az Aral kivonulásával.

Az orosz Ural típusú kőolaj CIF Med paritású átlagos jegyzésére 16%-kal növekedett 2002. I-III. negyedévhez képest (viszonylag stabil volt forintban kifejezve). A benzin dollárban kifejezett átlagos CIF Med crack spread-je 37%-kal növekedett 2002. I-III. negyedévhez képest, a gázolaj crack spread-je 72 %-kal, míg a vegyipari benziné 57%-kal növekedett. Az USD átlagos árfolyama 14,3%-kal csökkent a forinttal szemben az év első kilenc hónapjában. Az euro árfolyama ugyanakkor 8%-kal növekedett a 2002. év végi 235,9 Ft-ról a 2003. szeptember 30-i 254,6 Ft-ra. A dollár átlagosan 19%-ot értékelődött le a szlovák koronával szemben 2003. I-III. negyedévben.

Ezen túlmenően, a privatizációs folyamat részeként a MOL átértékelte néhány céltartalékát, amelyet általában év végén szokott megtenni.

- **A Kutatás-termelés üzleti eredménye** 2003. I-III. negyedévben enyhén csökkent és 37,2 Mrd Ft-ot ért el (164,5 millió USD), az előző év hasonló időszakához képest a forintban stabil kőolajárak, a szénhidrogén-termelés növekedésének és a gáztermelés után fizetett megemelt bányajáradék együttes hatására. A többlet bányajáradékot nem számolva 12%-kal 43,9 Mrd Ft-ra javult az eredmény.
- **A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens üzleti eredménye** 46,9 Mrd Ft-ot (207,3 millió USD) ért el, ami 30%-kal magasabb (dollárban 52%) a 2002. I-III. negyedévhez képest, tükrözve a magasabb finomítói és kereskedelmi árresek pozitív hatását és a Sloznaft konszolidációját, amelyet mérsékelte a forint erőssége. A Sloznaft, a divesztíciók és a céltartalékképzés kiszűrésével a MOL feldolgozás és kereskedelem szegmensének üzleti eredménye forintban 11%-kal nőtt (30% dollárban) 2002. I-III. negyedévhez képest. A becsült tiszta, dollár alapú, az újra beszerzési árakat figyelembe vevő eredmény 90%-kal növekedett.

- **A Földgáz** szegmens eredménye kismértékben javult és 2,6 Mrd Ft üzleti eredményt tett ki (11,5 millió USD) szemben a 2002. I-III. negyedévi 0,9 Mrd Ft-tal (3,4 millió USD). Az üzletnél keletkezett 8,6 Mrd Ft-os veszteséget meghaladta a gáz kiskereskedelmi portfólió részleges eladásán keletkezett egyszeri nyereség.
- **A Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 44 millió Ft-ra csökkent, szemben a 2002. I-III. negyedévi 6,5 Mrd Ft-os (24,6 millió USD) eredménnyel. A jelentős romlás mögött főként a kedvezőtlen petrolkémiai iparági környezet állt, különösen a harmadik negyedévben.
- A hatékonyságjavítás tovább folytatódott, melynek következtében az egyszeri tételek nélküli **befolyásolható költségek** (működési költségek az értékcsökkenés, a kőolaj- és gázbeszerzések költsége, adók és illetékek nélkül) a Slovnaft nélkül reál értékben kismértékben csökkentek. A Slovnaft nélküli létszám éves szinten 20%-kal 15.118-ról 12.087-re csökkent 2002. I-III. negyedévhez viszonyítva. A záró létszám a Slovnaft-tal együtt 16.623 volt.
- **A beruházások** és befektetések értéke 149,8 Mrd Ft-ra növekedett (662,3 millió USD) a 2002. I-III. negyedévi 44,9 Mrd Ft-tal szemben, főként a nyugat-szibériai ZMB tranzakció befejezésének és a Slovnaft-ban történt többségi részesedés megszerzésének köszönhetően. Az EU-2005 finomítói projekt előrehaladása és a TVK kapacitásnövelő programja szintén hozzájárult ehhez a növekedéshez. Az eladósodottság 2003. szeptember végén 32%-ra csökkent (a 2002. június 30-ai 35%-kal szemben) és a nettó hitelállomány 2003. szeptember 30-án 285,7 Mrd Ft volt.
- **A működési cash flow** a forgótőkeigény változása nélkül 12%-kal növekedve 125,7 Mrd Ft-ot ért el (555,5 millió USD). Forgótőkeigény változásokkal együtt a működési cash flow kismértékben, 2%-kal 73,1 Mrd Ft-ra csökkent (323,1 millió USD).

A felső vezetés véleménye

Hernádi Zsolt, a MOL elnök-vezérigazgatója elmondta:

“A harmadik negyedév izgalmas időszak volt sok fontos eseménnyel. Júliusban a MOL megállapodást írt alá a horvát kormánnyal, mely által az INA, a horvát olaj- és gázipari társaság stratégiai befektetője lesz. November első felében sikeresen zárult a tranzakció, a MOL két-két képviselője bekerült az INA Felügyelő Bizottságába, valamint az ügyvezető testületébe. A partnerség egyedülálló pozícióval fog rendelkezni a stratégiai Balti-Adria folyosón lévő, gyorsan növekvő közép-európai olajtermékek piacán és további értékteremtésre teremt lehetőséget a MOL részvényesei számára.

A gázüzletben a Gáztörvény júniusi elfogadása után fontos lépések történtek az európai gyakorlatnak megfelelő gázpiaci szabályozás felé. Az elfogadott rendeletek szerint a szállítási és tárolási tarifák biztosítani fogják ezeknek a tevékenységeknek 2004-től történő kiegyensúlyozott és jövedelmező működését, amely fontos garanciája az ellátás biztonságának. A nem lakossági fogyasztókat érintő, október közepétől életbe lépő átlagosan 16%-os gázáremelés összhangban van az új gázszabályozással. A gázáremelést követően várakozásaink szerint a gázüzletág az évet 10 Mrd Ft veszteséggel zárja (figyelembe véve a jelenlegi piaci tényezőkre vonatkozó várakozásainkat és nem számítva a gáz kiskereskedelmi társaságok divesztíciójából származó nyereséget). Ezen túlmenően a 2003. szeptember 1-én tartott rendkívüli közgyűlés felhatalmazta a MOL Igazgatóságát a gázüzlet jövőjének eldöntésére bizonyos előre meghatározott keretek közt.

Romániában a teljes piaci lefedettséget és a flotta kártyák pozíciójának erősítését megcélzó stratégiánkkal összhangban megállapodást írtunk alá a Shell Romániával 23 töltőállomás megvételéről. A tranzakciót követően a MOL romániai töltőállomásainak száma 73-ra növekszik, mellyel jelentősen megnövekszik kiskereskedelmi versenyképességünk.”

Mosonyi György, vezérigazgató hozzáfűzte:

“Olaj üzleteinkben az eredmény tovább javult a harmadik negyedévben a dollárral szemben viszonylag erős forint ellenére.

A kutatás-termelés szegmensben a ZMB projekt terv szerint működött és 411kt-val járult hozzá a kőolajtermeléshez folyamatosan növekvő kitermeléssel az év első kilenc hónapjában. A projekt az év utolsó negyedévtől várhatóan cash flow pozitívvá válik. Magyarországon a harmadik negyedévben 12%-kal nőtt a kőolajtermelés az előző év hasonló időszakához képest. Ugyanakkor a kutatás-termelés üzletünk teljesítményét hátrányosan érintette a többletbányajáradék augusztus 9-től történő bevezetése, mivel a szabályozott gázár felemelése csak október közepén történt meg. A finomítóknak a második negyedévben zajló karbantartási munkák és az erős forint ellenére a feldolgozási és kereskedelmi üzlet kedvező üzleti eredményt ért el az év első kilenc hónapjában, részben a második negyedévtől konszolidálásra kerülő Slovnaft erős eredményhozzájárulásának köszönhetően.

Magyarországon a meglévő kutak felújítása és az alacsony teljesítményű töltőállomások bezárása, egyesítve szlovákiai marketing erőfeszítéseinkkel, a töltőállomás hálózat hatékonyságának jelentős növekedését eredményezte.

Tovább dolgoztunk a negyedév során a MOL- Slovnaft integrációs projekten. A folyamat egyik kulcslépéseként a MOL és a Slovnaft Igazgatósága egy integrált vezetői csapat felállításáról döntött. A tervek szerint a Csoport működésének teljes integrációja 2004. január 1-én fejeződik be.



Kutatás-termelés

Szegmens IFRS eredmények

Kutatás-termelés	2002. III. n.év		2003. III. n.év		Vált %		2002. I-III. n.év		2003. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	14,4	57,7	12,8	55,4	-11	-4	51,7	195,8	52,6	232,4	2	19
Céltartalékképzés nélküli üzleti eredmény	10,6	42,5	8,1	35,0	-24	-18	39,3	148,8	38,6	170,5	-2	15
Üzleti eredmény	10,6	42,5	7,9	34,2	-25	-20	39,3	148,8	37,2	164,5	-5	10
Beruházások és befektetések ¹	6,4	25,7	6,5	28,1	2	10	15,9	60,2	45,7	202,0	187	236

Főbb szegmens működési adatok

FY 2002	SZÉNHYDROGÉN-TERMEELÉS (bányajáradék levonása előtt bruttó adatok)	2002. III. n.év	2003. III. n.év	Vált %	2002. I-III. n.év	2003. I-III. n.év	Vált %
	Kőolaj termelés (kt)						
1.050	Magyarország	256	286	12	788	836	6
0	Nemzetközi	0	155	-	0	411	-
3.101	Földgáz termelés (millió m³, nettó száraz)	618	608	-2	2.269	2.204	-3

A szegmens eredménye az 0,8 Mrd Ft-os céltartalék képzés és egy kutató fúrás leírásának hatását nem számítva 2003. III. negyedévben 1,9 Mrd Ft-tal csökkent 2002. hasonló időszakához képest. A céltartalék-hatás, a kutatófúrás-leírás és a többletbányajáradék kiszűrésével az üzleti eredmény 45%-kal 15,4 Mrd Ft-ra nőtt.

A szegmens eredményére a III. negyedévben főként a növekvő termelés volt hatással, amit ellensúlyozott a szabályozási környezet negatív változása. Míg forintban a Brent típusú kőolaj ára megközelítően változatlan volt, a hazai termelés magasabb szintje és a hazai termelésű gáz transzfer árának 18,8%-os emelkedése kedvező hatással volt a szegmens eredményére. Ezen túlmenően a ZMB projekt konszolidációja szintén hozzájárult az eredményekhez. Az új Gáztörvény és a vonatkozó szabályozások következtében azonban 2003. augusztus 9-től a hazai gáztermelés után 6,7 Mrd Ft többlet bányajáradékot kellett fizetni.

A hazai kőolajtermelés 286 kt volt 2003. III. negyedévben, 12%-kal emelkedve 2002. III. negyedévhez képest a meglévő mezőkön folytatott termelés intenzifikálása és az új mezőkön végzett próbatermelések következtében. A nettó földgáztermelés kismértékben visszaesett. A nemzetközi kőolajtermelés a ZMB mezőből 155 kt volt 2003. III. negyedévben, tükrözve a mező termelésének folyamatos növekedését. A 2003. II. negyedévben megkezdett nemzetközi kőolajtermelés kedvező hatására a csoport fajlagos kitermelési költsége 4,2 USD/hordóról 3,8 USD/hordóra csökkent annak ellenére, hogy a hazai termelési költségek az érett mezők magasabb karbantartási költsége miatt magasabbak voltak.

A beruházások és befektetések értéke 2003. III. negyedévben hasonló volt az előző év hasonló időszakához, az első félévben tapasztalt, a ZMB projekt elindítása miatti magas szint után.

¹ A konszolidált beruházások és befektetések nem tartalmazzák az aktivált pénzügyi költségeket, tartalmazzák azonban a pénzügyi befektetéseket és az aktivált, illetve költségként elszámolt kutatási ráfordításokat.



Feldolgozás és kereskedelem

Szegmens IFRS eredmények

Feldolgozás és Kereskedelem ²	2002. III. n.év		2003. III. n.év		Vált %		2002. I-III. n.év		2003. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	18,3	73,4	32,3	139,9	77	91	56,1	212,4	75,8	335,1	35	58
Céltartalékképzés nélküli üzleti eredmény	11,5	46,1	25,4	109,8	121	138	36,0	136,3	51,6	228,2	43	67
Üzleti eredmény	11,5	46,1	20,9	90,5	82	96	36,0	136,3	46,9	207,3	30	52
Beruházások és befektetések ¹	4,2	16,8	15,4	66,7	267	296	8,2	31,0	29,9	132	265	326

2002*	Mrd Ft	2002. III. n.év*	2003. III. n.év	Vált %	2002. I- III. n.év*	2003. I- III. n.év	Vált %
38,3	Üzleti eredmény	11,5	20,9	81,7	36,0	46,9	30,3
-1,7	Egyszeri tétel	-	4,5	n.a.	-1,7	4,7	n.a.
5,8	Készlet értékelés hatása	0,9	-	n.a.	8,1	-	n.a.
-4,0	Újra-beszerezési árak figyelembe vétele	-1,8	-2,8	55,6	-7,6	5,1	n.a.
38,4	Becsült tiszta eredmény	10,6	22,6	113,2	34,8	56,7	62,9

Főbb szegmens működési adatok

2002*	KÓOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS Kt	2002. III. n.év*	2003. III. n.év	Vált %	2002. I-III. n.év*	2003. I-III. n.év	Vált %
4.269	Magyarország	1.189	1.132	-5	3.107	3.060	-2
259	Szlovákia	76	407	436	206	790	283
2.412	Egyéb piacok	662	1.485	124	1.846	3.161	71
6.940	ÖSSZES KÓOLAJTERMÉK ÉRT.-ÉS	1.927	3.024	57	5.159	7.011	36

* Ezek az adatok nem tartalmazzák a Slovnaft-ot.

A szegmens üzleti eredménye a III. negyedévben 20,9 Mrd Ft volt. A nyugdíjazással kapcsolatos juttatásra és környezetvédelemre képzett céltartalékok kiszűrve a 2003. III. negyedévi eredmény 25,4 Mrd Ft volt, amelyhez a Slovnaft 10,0 mrd Ft-tal járult hozzá. A Slovnaft hatását kiszűrve az üzleti eredmény 34%-kal növekedett. 2003. III. negyedévben a külső piaci tényezők ellentmondásosan hatottak a feldolgozás és kereskedelem szegmensre. Míg a finomítói árak jóval magasabbak voltak a 2002. III. negyedévinél, a forint dollárral szembeni erősödése negatív hatással volt a forintban realizált árrekre. A készletartás pozitív hatása szintén hozzájárult a 2002. III. negyedévhez képest kedvező eredményhez.

A konszolidált csoport értékesítés 3,0 M tonna volt 2003. III. negyedévben az előző évi 1,9 M tonnával szemben. A javulás mögött (1,1 Mt) főként a konszolidált Slovnaft-nak Szlovákiába, Csehországba, Ausztriába és Lengyelországba irányuló értékesítése állt. A csoport benzín és dízel értékesítési volumene a magyar piacon hozzávetőleg stabil volt a piaci tendenciákkal összhangban.

A MOL magyarországi kiskereskedelmi üzemanyag értékesítése 2003. III. negyedévben 1,9%-kal csökkent az előző év hasonló időszakához képest. Piaci részesedésünk a MÁSZ adatai alapján a benzín esetében változatlanul 42% volt, a gázolaj esetében pedig kismértékben 48%-ra növekedett. A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi piaci részesedése a SAPPO adatai alapján a benzín esetében 47%, míg a gázolajnál 48% volt. A MOL Csoport töltőállomásainak száma 2003. szeptember végén 749 volt, ebből 333 üzemelt Magyarországon, 309 Szlovákiában, 50 Romániában, 40 pedig Csehországban.

Folytattuk töltőállomás hatékonyságnövelő programunkat Magyarországon, melynek eredményeként nagy számú, alacsony forgalmú kút bezárására került sor az időszak alatt, amit részben meggyorsított a szigorúbb környezetvédelmi előírások alkalmazása a meglévő töltőállomásoknál. A hatékonyságnövelő program következtében a MOL egy töltőállomásra jutó értékesítése Magyarországon 3,3%-kal javult 2003. III. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest. A hasonló program eredményeként Szlovákiában pedig 8,4%-kal javult.

A magyar piacon shop eladásainkat 24%-kal növeltük, az egy liter üzemanyagra jutó nem üzemanyag jellegű eladások 21%-kal nőttek és a forgalomban lévő törzsvásárlói kártyák száma 8%-kal emelkedett. A kenőanyag részesedésünket 7%-kal növeltük az előző év hasonló időszakához képest. A kártyás eladások aránya a MOL magyarországi teljes eladásokhoz viszonyítva 1 százalékponttal emelkedett. A szlovák piacon 11%-kal bővítettük shop értékesítésünket, az egy liter üzemanyagra jutó nem üzemanyag jellegű értékesítés azonban csak kisebb mértékben, 7%-kal emelkedett az üzemanyag értékesítés volumenének erős növekedése miatt.

A MOL nagykereskedelmi PB és gáztermék értékesítése 24%-kal (-14kt) csökkent 2002. III. negyedévhez képest, a piachoz hasonlóan. A magyarországi kiskereskedelmi PB felhasználás 8,5%-kal csökkent és kiskereskedelmi PB és gáztermék piaci részesedésünk 1%-kal csökkent.

A beruházások és befektetések 2002. III. negyedévhez képest jelentősen növekedtek a Slovnaft konszolidáció miatt az EU 2005 minőségjavítási projekt és a hazai töltőállomáshálózat fejlesztési projekt beruházási kiadásai miatt.

¹ A konszolidált beruházások és befektetések nem tartalmazzák az aktivált pénzügyi költségeket, tartalmazzák azonban a pénzügyi befektetéseket és az aktivált, illetve költségként elszámolt kutatási ráfordításokat.

² A Slovnaft 2003. II. negyedévtől teljeskörűen konszolidált. Ezen időszak működési adatai tartalmazzák a Slovnaft szegmens adatait is.



Földgáz

Szegmens IFRS eredmények

Földgáz	2002. III. n.év		2003. III. n.év		Vált %		2002. I-III. n.év		2003. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	7,4	29,7	17,5	75,8	136	155	9,0	34,1	10,8	47,7	20	40
Céltartalékképzés nélküli üzleti eredmény	4,7	18,8	15,1	65,5	222	248	0,9	3,4	2,8	12,2	206	257
Üzleti eredmény	4,7	18,8	15,0	65,0	219	245	0,9	3,4	2,6	11,5	189	237
Beruházások és befektetések ¹	2,1	8,4	2,8	12,1	33	44	4,4	16,7	4,8	21,2	9	27

Főbb szegmens működési adatok

2002 FÖLDGÁZ MÉRLEG million m ³	2002. III. n.év	2003. III. n.év	Vált %	2002. I-III. n.év	2003. I-III. n.év	Vált %	
2.862 Értékesítés termelésből		305	253	-17	1.871	1.750	-6
10.020 Értékesítés importból		1.348	1.475	9	6.474	7.786	20
12.882 ÉRTEKESÍTÉS FORRASA		1.653	1.728	5	8.345	9.536	14
9.531 Értékesítés gázszolgáltatók felé		889	838	-6	5.924	6.995	18
2.277 Értékesítés energiaszektor felé		584	675	16	1.682	1.839	9
1.074 Ipari/egyéb értékesítés		180	215	19	739	702	-5
12.882 ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTEKESÍTÉS		1.653	1.728	5	8.345	9.536	14
508 Veszteség és saját felhasználás		110	123	12	388	431	11
13.390 ÖSSZES ÉRTEKESÍTÉS ÉS VESZTESEG		1.763	1.851	5	8.733	9.967	14
1.820 Földgáz tranzit		210	221	5	1.164	1.337	15

2002. dec.31 MOBIL TÁROLÓI FÖLDGÁZ KÉSZLET millió m ³	2002. szept. 30.	2003. szept. 30.	Vált %
348,1 Hazai forrásból	575,8	571,3	-1
1.724,0 Import forrásból	2.959,9	3.344,8	13
2.072,1 ÖSSZES ZÁRÓ KÉSZLET	3.535,7	3.916,1	11

2002 FÖLDGÁZ ÁRAK Ft/m ³	2002. III. n.év	2003. III. n.év	Vált %	2002. I-III. n.év	2003. I-III. n.év	Vált %
28,3 Átlagos importár	26,6	32,9	24	28,3	31,5	11
28,0 Átlagos MOL eladási ár	33,5	36,0	7	28,8	29,1	1
26,3 Nagykereskedelmi ár GDC-k felé	33,9	38,3	13	27,1	27,5	1
33,0 Nagykereskedelmi ár az ipari és erőművek felé	33,0	33,7	2	33,1	33,6	2

A szegmens eredménye 2003. III. negyedévben 4,0 Mrd Ft volt 0,7 Mrd Ft-tal alacsonyabb a 2002. III. negyedévihez képest. A publikált üzleti eredmény azonban 15 Mrd Ft-ra növekedett a gáz kiskereskedelmi társaságok eladásából származó egyszeri nyereség (11,1 Mrd Ft) hatására, amit kismértékben csökkentett a nyugdíjazással kapcsolatos juttatásra képzett céltartalék. A magasabb importárak negatív hatását (33%-kal magasabb dollárban, de csak 24%-kal Ft-ban) nagymértékben ellensúlyozták a magasabb értékesítési árak és ennek következtében a záró földgázkészlet realizálható értékének javulása.

Az átlagos nagykereskedelmi értékesítési ár 7%-kal emelkedett, tükrözve a 2003. május 15-től a háztartások és az 500 m³/óra alatti nem-lakossági fogyasztók felé történt 12-15%-os gázáremelés hatását. A gázszolgáltatók felé eladott gáz csökkenése miatt az 1 köbméterre jutó fix díj emelkedése tovább növelte a gázszolgáltatók felé érvényesített értékesítési árat. A 2003. II. negyedévben betárolt gázkészletek leírása visszairásra került, mivel már nincs szükség a betárolt gáz átértékelésére a 2003. október 15-től életbe lépett, átlagosan 16,4%-os mértékű, nem-lakossági fogyasztók részére végrehajtott áremelés következtében.

2003. III. negyedévben 1.475 millió m³ földgázt értékesítettünk importból, 253 millió m³ -t pedig hazai termelésből. A teljes értékesített földgáz mennyiség 1,7 mrd m³ volt, ami 0,1 mrd m³-rel haladja meg a 2002. III. negyedéves értéket. A tárolókba 2,0 Mrd m³ földgáz került betárolásra 2003. III. negyedévben, amiből 1,7 Mrd m³ származott importból. A készlet mennyisége 2003. III. negyedév végén 11%-kal volt magasabb az előző év hasonló időszakához képest, hogy eleget tegyünk a növekvő téli keresletnek.

A tranzitált gáz árbevétele 0,9 Mrd Ft-ra növekedett (0,8 Mrd Ft a 2002. III. negyedévben), alapvetően a szállított mennyiség 5%-os növekedése és a magasabb tranzitdíjak következtében.

A szegmens beruházása és befektetése kismértékben nőtt (0,7 Mrd Ft) az előző évhez képest. A projektek célja a biztonságos és folyamatos gázellátás fenntartása volt.

¹ A konszolidált beruházások és befektetések nem tartalmazzák az aktivált pénzügyi költségeket, tartalmazzák azonban a pénzügyi befektetéseket és az aktivált, illetve költségként elszámolt kutatási ráfordításokat.



Petrolkémia

Szegmens IFRS eredmények

Petrolkémia ²	2002. III. n.év		2003. III. n.év		Vált %		2002. I-III. n.év		2003. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	5,6	22,5	-1,5	-6,5	n.a.	n.a.	13,1	49,6	8,3	36,7	-37	-26
Céltartalékképzés nélküli üzleti eredmény	3,3	13,2	-4,6	-19,7	n.a.	n.a.	6,5	24,6	0,2	0,7	-97	-97
Üzleti eredmény	3,3	13,2	-4,7	-20,4	n.a.	n.a.	6,5	24,6	0,0	0,0	n.a.	n.a.
Beruházások és befektetések ¹	5,9	23,7	24,0	103,9	307	339	10,2	38,6	42,1	186,1	313	382

Főbb szegmens működési adatok

2002* PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉKCSOPORTONKÉNT	Kt	2002. III. n.év*	2003. III. n.év	Vált %	2002. I-III. n.év*	2003. I-III. n.év	Vált %
222 Olefin termékek		40	98	145	159	237	49
596 Polimer termékek		156	208	33	437	551	26
2002* PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (külső) Kt		2002. III. n.év*	2003. III. n.év	Vált %	2002. I-III. n.év*	2003. I-III. n.év	Vált %
397 Magyarország		89	97	9	292	280	-4
11 Szlovákia		2	28	1.300	7	51	629
410 Egyéb piacok		105	181	72	297	457	54
818 ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS		196	306	56	596	788	32

* Ezek az adatok a Slovnaft adatait nem tartalmazzák.

A III. negyedévben a petrolkémiai szegmens eredménye veszteséges volt a magasabb alapanyagárak (16%-kal magasabb az előző év hasonló időszakához képest) és az alacsonyabb polimer árak miatt (6-19%-kal alacsonyabb), amit csak részben ellensúlyozott a forint euróval szembeni gyengülésének pozitív hatása és a dollárral szemben erősebb euro. Ezen túlmenően a 2003. III. negyedévben a TVK-ban lezajlott nagyjavítás szintén negatív hatással volt az eredményre (0,6 Mrd Ft).

Az euróban meghatározott alapanyag és termék-jegyzésárból számolt integrált petrolkémiai árrés 21%-kal esett az előző év hasonló időszakához képest. A polimer-árak III. negyedévi növekvő tendenciája ellenére a polietilén jegyzett árak 14-19%-kal és a PP termékárak 6-9%-kal csökkentek a 2002. III. negyedévi árakhoz képest. A HDPE árak viszonylag alulértékelt maradtak más polimer termékekhez képest. Az LDPE árrés enyhén, 21%-kal, a HDPE árrés 28%-kal csökkent, míg a PP árrés relatívan stabil maradt az előző év hasonló időszakához képest.

2003. III. negyedévben a termékadás 56%-kal 306,4 kt-ra nőtt, elsősorban a Slovnaft konszolidáció miatt. A polimer eladások volumene 207,7 kt volt, amelyből az LDPE 35%-ot, a HDPE 23%-ot, míg a PP 42%-ot tett ki. A magyar piacon a fogyasztás 8,7%-kal növekedett az előző év hasonló időszakához képest. A piaci kereslet növekedésének hatására a polimer eladások 5,2 kt-val (11,6%) nőttek. A MOL Csoport részesedése a III. negyedévben Magyarországon 65%, 41% ill. 66% volt az LDPE, a HDPE és a PP piacon.

A szlovák piacon az eladások 28,6 kt-ra növekedtek a Slovnaft konszolidáció eredményeként. A Csoport piaci részesedése 75% volt az LDPE és 38% a PP termékeknél. Az LDPE és a PP termékek piaci részesedése növekedett 2003. III. negyedévben, míg a HDPE termékek esetében csökkent, részben az alacsony nyereségtartalmú fröccs típusok termelésének megszüntetése miatt, részben a modernebb HDPE termékek felé történt elmozdulás miatt.

Más európai piacokon a csoportszintű eladások 75,4 kt-val nőttek az előző év hasonló időszakához képest, főleg a Slovnaft konszolidációnak köszönhetően. Fő exportpiacainkon, Németországban és Lengyelországban és Olaszországban a TVK és a Slovnaft egysátozás értékesítést valósított meg.

A beruházási kiadások jelentősen növekedtek 2003. III. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest, főként a TVK-ban folyó jelentős kapacitásnövelő beruházás miatt. A tervezés a TVK olefin és HDPE kapacitásnövelő beruházásánál utolsó fázisban van, a kapcsolódó beszerzések és a kivitelezés a jóváhagyott ütemtervnek megfelelően haladnak. A Slovnaft-nál az új polipropilén üzem kivitelezése szintén tervek szerint halad.

¹ A konszolidált beruházások és befektetések nem tartalmazzák az aktivált pénzügyi költségeket, tartalmazzák azonban a pénzügyi befektetéseket és az aktivált, illetve költségként elszámolt kutatási ráfordításokat.

² A Slovnaft 2003. II. negyedévtől teljes körűen konszolidált. Ezen időszak működési adatait tartalmazzák a Slovnaft szegmens adatait is. A korábbi időszakok csak a TVK adatait tükrözik.

Pénzügyi áttekintés

Működési eredmények

A csoport nettó árbevétele 2003. I-III. negyedévben 25%-kal nőtt és 1.048,9 Mrd Ft-ot tett ki, amiből 167,8 Mrd Ft a Slovnaft 2003. II. negyedévtől történő teljeskörű konszolidációjához kötődik. Magyarországon kívüli értékesítés árbevétele 418,7 Mrd Ft volt, 63%-kal növekedve az előző év hasonló időszakához képest, így az összes értékesítés 40%-át jelentette. Az egyéb működési bevétel emelkedése tükrözi a MOL Csoport gázkiskereskedelmi portfóliójának részleges eladásán elért 11 Mrd Ft nyereséget. Az anyagjellegű ráfordítások 29%-kal növekedtek, tükrözve a Slovnaft konszolidáció hatását. Ezen belül az anyagköltség 47%-kal növekedett, amiből 136,0 Mrd Ft a Slovnaft-ot érint. Az eladott áruk beszerzési értéke 11%-kal emelkedett, amely elsősorban az értékesített import gáz jelentősen magasabb volumenének hatását tükrözi. Az igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmények értéke 48%-kal növekedett, amiből 10,9 Mrd Ft a Slovnaft-ot érint, 5,4 Mrd Ft pedig a karbantartási költségek növekedése. A személyi jellegű ráfordítások az első kilenc hónapban csak 7%-kal növekedtek, a Slovnaft 8,1 Mrd Ft-os hozzájárulása ellenére, tükrözve létszámcsökkentési intézkedéseinket. A „saját termelésű készletek állományváltozása” 2003. I-III. negyedévben 1,5 Mrd Ft-tal csökkentette a működési költségeket, a 2002. I-III. negyedévi 5,4 Mrd Ft-os növekedéssel szemben. Ez a változás az alacsonyabb fajlagos költségeket és a készletszinteket tükrözi, amelyet csökkentett a Slovnaft 9,5 Mrd Ft-os hatása és a zárókészlet értékét növelő 4,5 Mrd Ft bányajáradék, tükrözve a Bányatörvény legutóbbi változásait.

A pénzügyi műveletek bevételei 2003. I-III. negyedévben 69%-kal csökkentek és 5,5 Mrd Ft-ot tettek ki elsősorban az időszak alatt keletkezett 1,2 Mrd Ft-os árfolyamvesztés következtében, szemben a 2002. I-III. negyedévi 14,3 Mrd Ft nettó árfolyamnyereséggel. A pénzügyi ráfordítások összege 2003. I-III. negyedévben 18,6 Mrd Ft volt, ebből a fizetett kamatok értéke 11,6 Mrd Ft-ot tett ki, ami 9%-os csökkenés 2002. I-III. negyedévhez képest főként az átlagos fennálló adósságállomány alacsonyabb szintjének köszönhetően. Az árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások 2003. I-III. negyedévben 48%-kal csökkentek a 2003. III. negyedévben bekövetkezett 11,8 Mrd Ft árfolyamnyereség miatt, amely az időszakban bekövetkezett árfolyammozgások következtében ártértékelt deviza alapú hitelek keletkezett. A társult vállalkozásoktól származó eredmény 4,7 Mrd Ft volt, melynek többsége a Slovnaft I. negyedéves, valamint az ÉGÁZ, DÉGÁZ I-III. negyedéves eredmény-hozzájárulásának köszönhető. A külső tulajdonosokra jutó eredmény I-III. negyedévben 0,2 Mrd Ft-tal csökkent, tükrözve a Nitrogénművek Rt. 2002 év végi eladását és a Slovnaft eredmény külső tulajdonosaira eső 0,4 Mrd Ft-os részét.

Mérlegadatok

A mérlegtételek többségének jelentős változása a 2003. II. negyedévtől bekövetkezett teljes körű Slovnaft konszolidáció hatásait tükrözi. Az összes eszköz állománya 34%-kal növekedve 1.334,6 Mrd Ft-ot tett ki 2003. szeptember végén. Ezen belül az előbb említett ok miatt a tárgyi eszközök állománya 69%-kal emelkedett, míg a befektetett pénzügyi eszközök értéke jelentősen csökkent a Slovnaft részesedés teljeskörű konszolidációjával, amelyet korábban az equity módszer szerint számoltunk el. A hosszú lejáratú hitelek állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét, 14%-kal növekedett, az időszaki nettó hitel lehívások és a Slovnaft 11,3 Mrd Ft-os kötelezettségének együttes hatására. A rövid lejáratú adósságállomány (amely nem tartalmazza a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét) 69,4 Mrd Ft volt, ami 1%-os csökkenés a 2002. szeptember 30-ai értékhez képest.

2003. szeptember 30-án a MOL Csoport teljes hitelállományának 36%-a euróban, 36%-a USA dollárban, 27%-a forintban és 1%-a szlovák koronában állt fenn. Az eladósodottsági mutató (nettó adósság aránya a nettó adósság, a saját tőke és a külső tulajdonosok részesedésének összegéhez) 2003. szeptember végén 32% volt a 2002. szeptember 30-i 35%-kal szemben. A céltartalékok 2002. szeptember 30-hoz képest 32,8 Mrd Ft-tal nőttek, az átszervezésekre képzett 15,1 Mrd Ft, a 2003. III. negyedévben számszerűsített savgyanta szennyezés elhárítására képzett 2,8 Mrd Ft környezetvédelmi kötelezettség, a TVK-hoz kapcsolódó 1,6 Mrd Ft új környezetvédelmi kötelezettség, valamint a Slovnaft 10,7 Mrd Ft-os a jogi viták várható veszteségére, környezetvédelmi és létszámleépítésekre képzett céltartalékok miatt. A kamathatás és a diszkontráták változása szintén módosította a céltartalékok értékét. A jelentős halasztott adó kötelezettség elsősorban a Slovnaft eszközeinek valós értékre történő ártértékeléséhez kapcsolódik. Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek értéke 71,9 Mrd Ft-ra növekedett, mivel az IFRS szerint "C" részvényeket a hozzá kapcsolódó opciós konstrukció miatt kötelezettségként kell kimutatni.

Mérlegen kívüli kötelezettségek változásai

A Slovnaft Csoport 2003 II. negyedévtől történő konszolidációjának hatására a szerződéses kötelezettségek 31,8 mrd Ft-tal, a szolgáltatás vásárlására vonatkozó hosszú távú szerződések 7,8 mrd Ft-tal növekedtek; a peres ügyek perértéke melyben a Slovnaft Csoport az alperes 1,1 Mrd Ft; a Slovnaft Csoport által indított perek összértéke 5,9 mrd Ft.

A Slovnaft Csoporttól függetlenül a mérlegen kívüli kötelezettségek összértéke 5,4 mrd Ft-tal nőtt a 2002. évi MOL Csoport Éves Jelentésben közzétett értékhez képest a korábbi kötelezettségek teljesítésének és az új szerződések megkötésének hatására, ezek közül a legjelentősebb a Dunai Finomítóban létrehozott szennyvíztisztító üzem beruházási és hosszú távú üzemeltetési szolgáltatásával kapcsolatos szerződéses kötelezettség.



Cash flow

A működési cash flow 2002. első három negyedévéhez képest 2%-kal csökkent és 73,1 Mrd Ft-ot ért el, míg a forgótőke változásának hatásait kiszűrve a működési cash flow 12%-os növekedést mutat. A forgótőke változása részben a téli gáztárolás következtében 52,6 Mrd Ft-tal csökkentette a forrásokat, a készletek és egyéb követelések 74,9 Mrd Ft-os, illetve 8,0 Mrd Ft-os növekedésének és a szállítói kötelezettségek 1,8 Mrd Ft-os csökkenésének kedvezőtlen hatása révén. Ezt csak részben ellensúlyozta a vevőkövetelések 21,4 Mrd Ft-os csökkenése és az egyéb kötelezettségek 10,7 Mrd Ft-os növekedése.

A 4,3 Mrd Ft társasági adó befizetés jelentős részben a Slovnaft-hoz kapcsolódik. A beruházásokra és befektetésekre fordított nettó készpénz 114,5 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2002. III. negyedévi 35,6 Mrd Ft-tal, tükrözve a Slovnaft és a ZMB akvizíciókkal kapcsolatos pénzáramlást. Beruházások és kutatási költségek növekedésében közrejátszott a Slovnaft konszolidációja és a Zapadno-Malobalik olajmezőn felmerült fejlesztési befektetés. A finanszírozási műveletek nettó készpénz beáramlása 31,1 Mrd Ft-ot tett ki, főként az új hosszú lejáratú hitelek felvétele miatt. Mivel a Slovnaft és a ZMB 2003. II. negyedévtől kerül konszolidálásra a negyedév nyitó pénzeszköz állománya a cash flow kimutatásban külön soron jelenik meg.

Hernádi Zsolt
elnök-vezérigazgató



1. SZÁMÚ MELLÉKLET

2003. ÉVI I-III. NEGYEDÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁS
MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)

2002. év		2002. III. negyedév	2003. III. negyedév	Vált. %	2002. I-III. negyedév	2003. I- III. n.év	Vált. %
1.159.657	Nettó árbevétel	258.271	356.108	38	836.590	1.048.887	25
7.273	Egyéb működési bevétel	-1.097	11.049	n.a.	6.096	17.107	181
1.166.930	Összes működési bevétel	257.174	367.157	43	842.686	1.065.994	26
338.260	Anyagköltség	96.082	166.175	73	261.553	385.464	47
66.457	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás	19.321	28.154	46	47.238	69.918	48
463.783	Eladott áruk beszerzési értéke	84.748	70.296	-17	321.746	355.946	11
868.500	<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	200.151	264.625	32	630.537	811.328	29
73.801	Személyi jellegű ráfordítások	13.588	18.475	36	53.101	56.728	7
71.608	Értécsökkenési leírás	16.525	24.136	46	49.600	67.230	36
95.351	Egyéb költségek és ráfordítások	20.237	39.453	95	55.691	84.170	51
15.428	Saját termelésű készletek állományváltozása	-6.087	-4.050	-33	5.428	-1.535	n.a.
-14.927	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-4.061	-3.145	-23	-9.653	-8.571	-11
1.109.761	Összes működési költség	240.353	339.494	41	784.704	1.009.350	29
57.169	Üzleti tevékenység eredménye	16.821	27.663	64	57.982	56.644	-2
5.194	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	683	753	10	2.351	1.951	-17
430	Kapott osztalék és részesedés	96	221	130	413	596	44
24.662	Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	2.207	-444	n.a.	15.036	3.000	-80
30.286	<i>Pénzügyi műveletek bevételei</i>	2.986	530	-82	17.800	5.547	-69
17.364	Fizetett kamatok	4.116	4.333	5	12.802	11.595	-9
4.369	Céltartalék kamata	1.007	1.254	25	3.143	3.754	19
690	Pénzügyi befektetések leírása	37	652	1.662	37	495	1.238
5.975	Árfolyamveszteség és egyéb pénzügyi ráfordítások	1.446	-11.339	n.a.	5.289	2.764	-48
28.398	<i>Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	6.606	-5.100	n.a.	21.271	18.608	-13
-1.888	Pénzügyi műveletek vesztesége	3.620	-5.630	n.a.	3.471	13.061	276
-7.866	Nyeresség a társult vállalk.-k eredm.-ből	-2.539	-330	-87	-5.197	-4.731	-9
66.923	Adózás előtti eredmény	15.740	33.623	114	59.708	48.314	-19
1.939	Adófizetési kötelezettség/jóváírás	-797	2.328	n.a.	1.856	3.759	103
64.984	Adózott eredmény	16.537	31.295	89	57.852	44.555	-23
278	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-929	-1.482	60	-2.641	-2.441	-8
65.262	Mérleg szerinti eredmény	15.608	29.813	91	55.211	42.114	-24
675	Egy részvényre jutó eredmény, forint	160	287	79	565	420	-26

¹A leányvállalati befolyás meghatározásokor a potenciális szavazati jogok beszámításáról szóló SIC-33 miatt a TVK 2002. január 1-től teljes körűen konszolidálásra kerül, mivel a tényleges és a potenciális szavazati jogok az 50%-ot meghaladják. Az IFRS értelmében a MOL-ra jutó TVK eredmény továbbra is 44,3% figyelembevételével történik, amely tartalmazza a 34,5% tényleges és további 9,8% részesedést, melyet a visszavásárlási opció mellett történő eladása miatt IAS 39 értelmében nem lehet figyelmen kívül hagyni.



2. SZÁMÚ MELLÉKLET

MÉRLEGKIMUTATÁS 2003. SZEPTEMBER 30.
MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)

2002. 12. 31.		2002. 09. 30.	2003. 09. 30.	Vált. %
ESZKÖZÖK				
Befektetett eszközök				
26.000	Immateriális javak	22.388	28.731	28
472.739	Tárgyi eszközök	457.273	772.014	69
105.725	Befektetett pénzügyi eszközök	108.615	24.251	-78
18.134	Halasztott adó eszközök	18.123	20.856	15
8.123	Egyéb befektetett eszközök	3.980	14.288	259
630.721	Összes befektetett eszköz	610.379	860.140	41
Forgóeszközök				
120.325	Készletek	174.411	228.069	31
121.459	Vevőkövetelések , nettó	118.009	137.430	16
9.288	Értékpapírok	19.711	6.818	-65
35.440	Egyéb forgóeszközök	44.292	57.876	31
42.251	Pénzeszközök	27.499	44.218	61
328.763	Összes forgóeszköz	383.922	474.411	24
959.484	ÖSSZES ESZKÖZ	994.301	1.334.551	34
FORRÁSOK				
Saját tőke				
93.245	Jegyzett tőke	95.667	93.100	-3
246.934	Tartalékok	256.761	322.100	25
65.262	Mérleg szerinti eredmény	55.211	42.114	-24
405.441	Összes saját tőke	407.639	457.314	12
68.714	Külső tulajdonosok részesedése	74.508	150.741	102
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
144.746	Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	189.844	189.628	-
49.432	Céltartalékok várható kötelezettségekre	39.586	56.831	44
587	Halasztott adó kötelezettség	-	19.301	n.a.
270	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	309	71.935	23.180
195.035	Összes hosszú lejáratú kötelezettség	229.739	337.695	47
Rövid lejáratú kötelezettségek				
159.029	Szállítók és egyéb kötelezettségek	155.954	215.319	38
15.173	Céltartalékok várható kötelezettségekre	10.835	26.388	144
64.634	Rövid lejáratú hitelek	69.921	69.390	-1
51.458	Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	45.705	77.704	70
290.294	Összes rövid lejáratú kötelezettség	282.415	388.801	38
959.484	ÖSSZES FORRÁS	994.301	1.334.551	34



3. SZÁMÚ MELLÉKLET

2003. I-III. NEGYEDÉVES SAJÁT TŐKE MOZGÁSOK
MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Mérleg szerinti eredmény
Nyitó állomány 2002. január 1.	97.818	268.022	1.241
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése		1.241	-1.241
2002. évi osztalék		-5.380	
Cash flow fedezeti ügylet		498	
Átváltási tartalék		1.536	
Saját részvények nettó változása	-2.151	-9.156	
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény			55.211
Záró állomány 2002. szeptember 30.	95.667	256.761	55.211
Nyitó állomány 2003. január 1.	93.245	246.934	65.262
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése		65.262	-65.262
2002. évi osztalék		-5.184	
Cash flow fedezeti ügylet		3.664	
Átváltási tartalék		10.636	
Saját részvények nettó változása	-145	788	
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény			42.114
Záró állomány 2003. szeptember 30.	93.100	322.100	42.114

4. SZÁMÚ MELLÉKLET

2003. I-III. NEGYEDÉVI CASH FLOW KIMUTATÁS
MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)

2002. év	2002. III. negyedév	2003. III. negyedév	Vált. %	2002. I-III. n.év	2003. I-III. n.év	Vált. %
167.845 Üzleti tevékenységből származó nettó	-21.139	-19.193	-9	74.688	73.076	-2
18.624 ebből: forgótőke változása	-60.284	-68.292	-13	-37.257	-52.585	41
-90.334 Beruházások, kutatási költségek	-19.947	-54.901	-175	-42.976	-101.129	135
4.781 Tárgyi eszközök értékesítéséből származó	1.603	325	-80	3.439	1.051	-69
0 Leányvállalatok megszerzéséből származó	-	0		-	-46.265	-
5.508 Leányvállalatok értékesítéséből származó	12	17.153		2.694	20.476	660
-1.280 Befektetések vásárlása	-214	-1.171	447	-661	-1.412	114
1.860 Befektetések értékesítéséből származó	-	-117	-	1.845	477	-74
-1.901 Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek	100	858	758	-191	604	n.a.
4.334 Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	784	7.523	860	-6.841	3.029	n.a.
5.789 Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	1.510	1.805	20	4.057	4.598	13
6.030 Kapott osztalék	506	2.040	303	3.068	4.047	32
-65.213 Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-15.646	-26.485	69	-35.566	-114.524	222
14.368 Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	-			14.368	-	-
-4.463 Hosszú lejáratú kötvények törlesztése	-4.471		-100	-4.471	-	-
69.569 Hosszú lejáratú hitelek felvétele	40.743	77.020	89	46.235	149.397	223
-158.171 Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-11.604	-18.774	62	-115.119	-88.073	-23
-3.296 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	3	358		949	-115	n.a.
15.467 Diszkont kötvények kibocsátása és visszafizetése		-7.574		13.680	3.369	-
-1.253 Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	15.220	7.972	-48	7.382	-13.207	n.a.
-20.229 Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-5.109	-3.174	-38	-14.217	-13.756	-3
-5.380 Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-	-5.185		-5.309	-5.184	-2
-1.621 Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-	-185		-1.621	-586	-64
-23.283 Eladott / visszavásárolt (-) saját részvények	-11.875	-876	-93	-11.411	-768	-93
-118.292 Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	22.907	49.582	116	-69.534	31.077	n.a.

**MOL CSOPORT 2003. III. NEGYEDÉVI ÉS ELSŐ KILENC HAVI GYORSJELENTÉSE**

-15.660	Készpénz növekedése/csökkenése(-)	-13.878	3.904	n.a.	-30.412	-10.371	-66
57.911	Készpénzállomány az időszak elején	41.377	41.421	-	57.911	42.251	-27
0	Új leányvállalatok bevonásának hatása		0			12.147	-
0	Átváltási különbözet külföldi leányváll.kapcs.		-1.107			191	-
42.251	Készpénzállomány az időszak végén	27.499	44.218	61	27.499	44.218	61



5. SZÁMÚ MELLÉKLET

FŐBB DIVÍZIONÁLIS IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK (millió Ft-ban)

2002. év	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ¹	2002. III. negyedév	2003. III. negyedév	Vált. %	2002. I-III. n.év	2003. I-III. n.év	Vált. %
4.486	Kutatás-termelés	392	-5.426	n.a.	3.121	1.610	-48
652.886	Feldolgozás és Kereskedelem	168.434	254.833	51	488.115	638.423	31
359.639	Földgáz	54.423	63.271	16	237.187	283.755	20
119.392	Petrolkémia	32.586	42.425	30	90.727	122.709	35
23.254	Központ és egyéb	2.436	1.005	-59	17.440	2.390	-86
1.159.657	ÖSSZESEN	258.271	356.108	38	836.590	1.048.887	25

2002. év	ÜZLETI EREDMÉNY ¹	2002. III. negyedév	2003. III. negyedév	Vált. %	2002. I-III. n.év	2003. I-III. n.év	Vált. %
51.355	Kutatás-termelés	10.587	7.911	-25	39.261	37.228	-5
37.350	Feldolgozás és Kereskedelem	11.526	20.891	81	36.029	46.904	30
195	Földgáz	4.712	14.979	218	930	2.566	176
-513	Petrolkémia	3.318	-4.732	n.a.	6.500	44	-99
-31.527	Központ és egyéb	-7.948	-9.071	14	-19.366	-26.185	35
309	A szegmensnek közti transzferek ²	-5.374	-2.314	-57	-5.372	-3.913	-27
57.169	ÖSSZESEN	16.821	27.663	64	57.982	56.644	-2

2002. év	IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK BESZERZÉSE	2002. III. negyedév	2003. III. negyedév	Vált. %	2002. I-III. n.év	2003. I-III. n.év	Vált. %
16.846	Kutatás-termelés	2.007	28.609	1.325	7.393	43.350	486
20.677	Feldolgozás és Kereskedelem	1.437	13.641	849	6.641	29.175	339
9.606	Földgáz	3.174	2.662	-16	4.833	4.899	1
20.164	Petrolkémia	4.699	23.316	396	7.325	41.954	473
8.486	Központ és egyéb	1.000	2.531	153	5.562	3.854	-31
75.779	ÖSSZESEN	12.317	70.759	474	31.754	123.232	288

2002. év	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2002. III. negyedév	2003. III. negyedév	Vált. %	2002. I-III. n.év	2003. I-III. n.év	Vált. %
17.776	Kutatás-termelés	3.799	4.927	30	12.441	15.358	23
27.184	Feldolgozás és Kereskedelem	6.819	11.378	67	20.114	28.901	44
11.270	Földgáz	2.726	2.540	-7	8.094	8.212	1
9.039	Petrolkémia	2.310	3.229	40	6.577	8.216	25
6.339	Központ és egyéb	871	2.062	137	2.374	6.543	176
71.608	ÖSSZESEN	16.525	24.136	46	49.600	67.230	36

2002.12.31	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2002.09.30.	2003.09.30.	Vált. %
72.511	Kutatás-termelés	69.515	100.602	45
185.951	Feldolgozás és Kereskedelem	180.776	358.519	98
100.953	Földgáz	100.337	83.130	-17
74.341	Petrolkémia	78.599	157.445	100
38.980	Központ és egyéb	28.046	72.318	158
472.736	ÖSSZESEN	457.273	772.014	69

¹ A nettó értékesítés csak a MOL Csoporton kívüli vevők részére történő eladásokat foglalja magába, az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más divízióknak történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. A Kutatás-termelés belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek, valamint földgázt a Földgáz szegmensnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémianak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A földgáz transzferár a szabályozott nagykereskedelmi ár nem számítva a 2000. novembertől a nem lakossági szektorban, az 500 m³/óra fogyasztás feletti vásárlói körnél történt áremelést tárolási, szállítási és készletelési díjjal csökkentve, ahogyan az 2003. I-III. negyedévben és 2002. I-III. negyedévben egyaránt volt. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák. A 2002-ben értékesített Nitrogénművek Rt., amelynek fő tevékenysége a műtrágyagyártás, a Központ és egyéb szegmensnél került bemutatásra.

² Ezen a soron a szegmensnek közötti átadásokból származó nem realizált eredmény változását mutatjuk ki. Nem realizált eredmény akkor keletkezik, amikor az átadott tétel a fogadó szegmensnél készleten van az időszak végén és csak a későbbi időszakban kerül értékesítésre harmadik fél felé. A szegmensszintű kimutatásokban az átadó szegmens az átadásakor azonnal elszámolja a tranzakción keletkező nyereséget. Társasági szintű eredmény szempontjából azonban a nyereség csak a harmadik félnek történő értékesítéskor kerül elszámolásra. Az előző években a nem realizált profit-hatás nem került elkülönítetten kimutatásra, de szerepelt a fogadó szegmens kimutatott szegmens eredményében. Szegmensnek közötti átadáson nem realizált profit elsősorban a Kutatás-Termelésből a Földgáz szegmensbe illetve a Feldolgozás és Kereskedelemről a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik.



6. SZ. MELLÉKLET
FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

	2002. III. negyedév	2003. III. negyedév	Vált. %	2002. I-III. n.év	2003. I-III. n.év	Vált. %
Brent dated (USD/hordó)	26,9	28,4	6	24,4	28,7	18
Ural Blend (USD/hordó)	25,8	27,1	5	23,1	26,7	16
Reuters finomítói marzs (Ural crack)	1,00	2,62	162	1,14	3,39	197
95-ös ólmozatlan benzin (USD/t)*	273,9	304,8	11	244,1	298,5	22
Gázolaj - EN 590 (USD/t)*	230,0	250,2	9	212,5	270,7	27
Naphta (USD/t)*	233,7	252,7	8	211,8	263,4	24
Ethylene (EUR/t)	540	445	-18	518	532	3
HUF/USD átlag	249,4	230,9	-7	264,1	226,2	-14
HUF/USD záró/előző záró	247,4/246,7	218,2/233,0	n.a.	247,4/279,0	218,2/225,2	n.a.
HUF/EUR záró/előző záró	243,3/244,7	254,6/266,3	n.a.	243,3/246,3	254,6/235,9	n.a.
SKK/USD átlag	44,5	37,1	-17	46,5	37,5	-19
3 hónap USD LIBOR (%)	1,77	1,07	-40	1,83	1,17	-36
3 hónap EURIBOR (%)	3,36	2,14	-36	3,39	2,0	-29
3 hónap BUBOR (%)	9,67	9,56	-1,1	9,08	7,70	-15

* CIF Med paritású

7. SZÁMÚ MELLÉKLET

RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2003. III. NEGYEDÉV SORÁN

Bejelentés időpontja	
Július 3.	Vezetői részvényvásárlás
Július 3.	A MOL Csoport hosszú távú kőolaj-szállítási megállapodást kötött a Jukosz-szal
Július 9.	A szlovák Pénzügyi Piaci Felügyelet Igazgatótanácsa hatályon kívül helyezte a MOL Rt. Slovnaft részvényekre vonatkozó kötelező vételi ajánlatának tervezetét
Július 10.	A MOL nyújtotta be a legversenyképesebb ajánlatot az INA 25%-ára
Július 17.	A MOL-t választották az INA, a horvát olaj- és gázipari társaság partnerének
Július 28.	A MOL 750 millió euró összegű finanszírozási csomagja részeként 150 millió euró összegű hitelszerződést írt alá
Július 30.	A MOL bővíti romániai töltőállomás-hálózatát
Augusztus 4.	Részvényjuttatás a MOL munkavállalói részére
Augusztus 7.	A MOL ajánlatot adott be a Beopetrol 79,5%-os részesedésének megvételére
Augusztus 15.	A Kormány és a Gazdasági Minisztérium a megemelt bányajáradékról szóló rendeleteket adták ki
Szeptember 1.	Rendkívüli közgyűlés határozatainak bejelentése
Szeptember 5.	Részvényértékesítés
Szeptember 5.	A MOL Rt. közleménye a Társaság által kibocsátott részvények dematerializált értékpapírokká történő alakításáról
Szeptember 19.	A MOL kifejezte elvi szándékát a romániai Petrom privatizációjában való részvétellel
Szeptember 30.	Üzemanyag-minőségfejlesztő beruházás a MOL Rt.-nél.
Szeptember 30.	Személyi változás a MOL Rt.-nél



8. SZÁMÚ MELLÉKLET

TULAJDONOSI STRUKTÚRA -% ÉS SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Tulajdonosi kategória	2000. 12.31.	2001.12.31.	2002.12.31.	2003.03.31.	2003.06.30.	2003.09.30
Külföldi intézményi befektetők	43,5	46,3	42,4	41,0	37,0	37,7
OMV	9,3	10,0	10,0	10,0	9,1	9,1
Slovbena, Slovintegra	0,0	0,0	0,0	1,0	10,0	10,0
Külföldi magán befektetők	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ÁPV Rt.	25,0	25,0	25,0	25,0	22,7	22,7
Hazai intézményi befektetők	4,9	5,0	4,7	6,2	7,6	7,6
Hazai magánszemélyek	0,5	0,5	0,4	0,4	1,1	1,1
Letétkezelők	16,4	12,5	12,2	12,1	8,6	7,8
MOL Rt. saját részvények	0,3	0,6	5,2	4,2	3,8	4,0
Nem regisztrált	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0

A MOL Rt.-nek a Társaság részvénykönyvi adatai szerint négy 2%-nál nagyobb befolyással rendelkező tulajdonosa volt az időszak végén a 23,8%-os befolyással bíró ÁPV Rt. mellett a MOL GDR-okat kibocsátó letétkezelő bank, a JP Morgan személyében, amelynek nevén 11,9 %-os szavazatra jogosító részvény volt bejegyezve, a Slovbena, Slovintegra, aki 10%-os, az OMV, aki 9,5%-os, valamint a VCP, aki 3,0%-os befolyással bírt a társaságban. A MOL Rt. saját tulajdonában álló részvényeinek száma 143.553 darabbal 4.149.236 darabról 4.292.789 darabra növekedett a saját részvény vásárlás és a dolgozóknak történt részvényjuttatás következtében. Felhívjuk a figyelmet, hogy Magyarországon a részvénykönyv nem teljesen tükrözi a tulajdonosi struktúrát, mivel a részvénykönyvi bejegyzés nem kötelező.

A Társaság szervezetében illetve a felső vezetés összetételében történt változás az időszak során:

A MOL és a Slovnaft Igazgatósága döntött egy integrált vezetői csapat felállításáról, amelynek feladata a két jogilag önálló társaság működésének napi irányítása lesz. Az integrált felső vezetés néhány kulcstagja 2003. október 1-től foglalja el pozícióját, a Csoport működésének teljes integrációja pedig a tervek szerint 2004. január 1-én fejeződik be.

A Csoport integrált felső vezetése a következő tagokból áll:

Az Ügyvezető Testület, a Csoport vezető testülete változatlan marad Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató, Mosonyi György, vezérigazgató, Michel-Marc Delcommune, pénzügyi igazgató és Áldott Zoltán stratégiai és üzletfejlesztési igazgató részvételével. Egy új üzletág alakul a Csoport petrokémiai üzleti érdekeltségének vezetésére Vratko Kassovic vezetésével, aki egyben a Slovnaft vezérigazgatója marad. Horváth Ferenc, aki eddig a MOL Termékelőállítás és Kereskedelmi Üzletágának kereskedelmi igazgatója volt lesz a Csoport Termékelőállítási és Kereskedelmi Üzletágának vezetője, míg Geszti László, a Termékelőállítás és Kereskedelmi Üzletág eddigi vezetője az INA pénzügyi igazgatói pozíciójára lett jelölve. Dr. Szórád József, aki eddig a MOL Lakossági Szolgáltatások Üzletágáért felelt, a Csoport Lakossági Üzletágának vezetője lesz. A Kutatás-termelés Üzletág és a Gázüzletág vezetését nem érinti az integráció. A személyi változásokat követően a Gázüzlet élére Fasimon Sándor került, aki korábban a kőolaj- és kőolajtermék beszerzés kereskedelem vezetője volt.