



**MINDEN IDŐK LEGERŐSEBB ÉVES ÜZLETI EREDMÉNYE**

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. éves valamint IV. negyedéves eredményeit. A gyorsjelentés a társaság vezetése által az IFRS (nemzetközi pénzügyi jelentési szabványok) szerint elkészített, a 2003. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált kimutatásokat tartalmazza.

**Összefoglaló áttekintés**

MOL Csoport eredmények (IFRS)	2002. IV. n.év		2003. IV. n.év		vált %		2002. év		2003. év		vált %	
	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Ft	USD	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Ft	USD
Értékesítés nettó árbevétele	323,1	1.348,5	454,7	2.079,1	41	54	1.159,7	4.495,0	1.503,5	6.700,1	30	49
EBITDA	21,2	88,5	56,8	259,7	168	194	128,8	499,2	180,7	805,3	40	61
Céltartalékképzés és diveszt-k. nélküli üzleti eredmény	15,6	65,1	29,2	133,5	87	105	74,0	286,8	86,8	386,8	17	35
<b>Üzleti eredmény/veszteség (-)</b>	<b>-0,8</b>	<b>-3,3</b>	<b>28,6</b>	<b>130,8</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>57,2</b>	<b>221,7</b>	<b>85,2</b>	<b>379,7</b>	<b>49</b>	<b>71</b>
P.ügyi műv.-ek vesztesége/nyeresége (-)	-5,4	-22,5	3,1	14,2	n.a.	n.a.	-1,9	-7,4	16,2	72,2	n.a.	n.a.
<b>Nettó eredmény/veszteség (-)</b>	<b>10,1</b>	<b>42,2</b>	<b>58,2</b>	<b>266,1</b>	<b>476</b>	<b>531</b>	<b>65,3</b>	<b>253,1</b>	<b>100,3</b>	<b>447,0</b>	<b>54</b>	<b>77</b>
<b>Működési cash flow</b>	<b>93,2</b>	<b>389,0</b>	<b>134,2</b>	<b>613,7</b>	<b>44</b>	<b>58</b>	<b>167,8</b>	<b>650,4</b>	<b>207,3</b>	<b>923,8</b>	<b>24</b>	<b>42</b>

<sup>(1)</sup> Az adatok átszámításánál a 2002. IV. negyedévi (1 USD=239,6 Ft) és a 2002. (1USD=258 Ft), valamint a 2003. IV. negyedévi (1 USD=218,7 Ft) és a 2003. (1 USD=224,4 Ft) átlagos MNB deviza középfolyamokat használtuk.

**2003-ban az EBITDA 40%-kal rekord szintre, 180,7 Mrd Ft-ra növekedett (805,3 millió USD), főként a kedvező finomítói környezetnek és a Sloznaft 2003. második negyedévtől történő konszolidációjának köszönhetően. (A Sloznaft hozzájárulás 23,3 Mrd Ft volt.) A nettó eredmény szintén jelentősen, 100,3 Mrd Ft-ra emelkedett (447,0 millió USD), a kedvező üzleti teljesítmény valamint a gáz-kiszervezés kedvező adóhatása miatti jelentős (36,5 Mrd Ft) halasztott adó következtében.**

**Működési környezet**

Több negyedéven át tartó stagnálás és recesszió után 2003-ban, különösen a harmadik és negyedik negyedévben a világgazdaság megindult a fellendülés útján, amelynek hajtóereje az Egyesült Államok és néhány ázsiai ország, így különösen Kína gazdasága volt. A világ más részein, elsősorban Dél-Amerikában, és ami még fontosabb Európában kevesebb jele volt az utóbbi években jellemző csökkenő tendencia megfordulásának. A becsült globális GDP növekedés 4% volt a 2002-es 3,3%-hoz képest. A növekedés forrása elsősorban az Egyesült Államok, Ázsia és Közép-Kelet Európa volt, beleértve Oroszországot is. Az olajár nem esett úgy, ahogy azt a legtöbben előre jelezték és a Brent dated átlagos ára 28,8 USD/hordó volt. A dollár az egész év folyamán gyenge maradt és 2003. év végére 1,26-ra gyengült az euróval szemben.

Az EU országainak gyenge gazdasági teljesítménye ellenére a kelet - közép- európai régió képes volt megőrizni lendületes gazdasági növekedését. Az üzemanyag fogyasztás a közép-európai országokban megközelítően 3%-kal növekedett, melynek hajtóereje a GDP növekedés volt. A dízel üzemanyagra történő áttérés folytatódott a régióban, különösen Ausztriában, ahol a benzin és gázolaj közötti jövedéki adó különbség jelentősen hozzájárult a dízel autók eladásának növekedéséhez. Ugyanakkor a régió üzemanyag-keresletét bizonyos mértékig mérsékelte a 2003. első negyedévben tapasztalt rendkívül hideg időjárás. Az egyes országok üzemanyag-keresletét befolyásolta még az úgynevezett benzinturizmus, melyet a helyi adók és illetékek eltérő mértéke ösztönzött. Az előző évekkel szemben, amikor a magyar gazdaság a régió növekedésének egyik hajtóereje volt, a 2003-as évben a gazdaság növekedése lelassult és Magyarország veszített versenyelőnyéből a régió más országaihoz képest. A fogyasztás felgyorsult növekedése és a forint leértékelődése az infláció 5,7%-os növekedéséhez vezetett 2003. év végére. Bizonyos jelek azonban azt jelzik, hogy a magyar gazdaság már túl van a mélyponton és 2003. második felében gazdasági javulás kezdődött. Az éves GDP növekedés megközelítően 2,9% volt, ami 1996 óta a legalacsonyabb mértékű, de még mindig 2%-kal meghaladta az EU átlagot. A másik fő piacunkon, Szlovákiában a kormány folytatta a gazdaság átalakítását és felzárkózását a régiós versenytársakhoz. A szlovák gazdaság a régió egyik leggyorsabban fejlődő gazdasága volt 2003-ban, bár a GDP növekedése a 2002. évi 4,4%-hoz képest 3,9%-ra csökkent.

Az orosz Ural típusú kőolaj CIF Med paritású átlagos jegyzésére 15%-kal növekedett 2002-höz képest, de viszonylag stabil volt forintban kifejezve. A benzin dollárban kifejezett átlagos CIF Med crack spread-je 32%-kal növekedett 2002-höz képest, a gázolaj crack spread-je 59%-kal, míg a vegyipari benziné 56%-kal növekedett. Az USD átlagos árfolyama 13%-kal csökkent a forinttal szemben 2003-ban. Az euro árfolyama ugyanakkor 11%-kal növekedett a 2002. év végi 235,9 Ft-ról a 2003. év végi 262,2 Ft-ra. A dollár átlagosan 19%-ot értékelődött le a szlovák koronával szemben 2003-ban.

- **A Kutatás-termelés üzleti eredménye** 2003-ban 44,9 Mrd Ft-ra (200,1 millió USD) csökkent az előző év hasonló időszakához képest a forintban stabil kőolajárak és a szénhidrogén-termelés növekedésének ellenére, a gáztermelés után fizetett jelentősen megemelt bányajáradék hatására. A többlet bányajáradékot nem számolva 19%-kal 61,1 Mrd Ft-ra javult az eredmény.
- **A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens üzleti eredménye** 69,4 Mrd Ft-ot (309,3 millió USD) tett ki, ami 86%-kal magasabb (dollarban 113%) 2002-höz képest, tükrözve a magasabb finomítói árreakciók pozitív hatását és a Slovnaft konszolidációját, amelyet mérsékelte a forint erőssége. A Slovnaft, a divesztíciók és a céltartalékképzés kiszűrésével a MOL feldolgozás és kereskedelem szegmensének üzleti eredménye forintban 30%-kal nőtt (49% dollarban) 2002-höz képest. A becslült tiszta, dollár alapú, az újra beszerzési árakat figyelembe vevő eredmény 110%-kal növekedett.
- **A Földgáz szegmens eredménye** javult és 5,9 Mrd Ft üzleti eredményt tett ki (26,3 millió USD) szemben a 2002. évi 0,2 Mrd Ft-tal (0,8 millió USD). A normál működésből származó 5,1 Mrd Ft-os veszteséget meghaladta a gáz kiskereskedelmi portfólió részleges eladásán keletkezett 11 Mrd Ft-os egyszeri nyereség.
- **A Petrolkémia szegmens üzleti eredménye** 0,9 Mrd Ft-ra (4,0 millió USD) csökkent 2003-ban, szemben a 2002. évi 3,1 Mrd Ft-os (12,0 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 11%-kal 12.932-ről 11.449-re csökkent 2002-höz viszonyítva. A záró létszám a Slovnaft-tal együtt 15.866 volt. A Slovnaft zárólétszáma szintén 11%-kal csökkent.
- **A beruházások** és befektetések értéke 368,8 Mrd Ft-ra növekedett (1.643,7 millió USD) a 2002. évi 89,6 Mrd Ft-tal szemben, részben a nyugat-szibériai ZMB tranzakció befejezésének, a Slovnaft-ban történt többségi részesedés megszerzésének és az INA 25% plusz 1 részvény részesedés megvásárlásának köszönhetően. Az EU-2005 finomítói projekt előrehaladása és a TVK kapacitásnövelő programja szintén hozzájárult ehhez a növekedéshez. Az eladósodottság 2003. végén 34%-ra növekedett (a 2002. december 31-i 31%-kal szemben) és a nettó hitelállomány 2003. december 31-én 351,5 Mrd Ft volt.
- **A működési cash flow** a forgótőkeigény változása nélkül 21%-kal növekedve 182,0 Mrd Ft-ot ért el (811,2 millió USD). Forgótőkeigény változásokkal együtt a működési cash flow 24%-kal 207,3 Mrd Ft-ra növekedett (923,7 millió USD).

### *A felső vezetés véleménye*

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

„A MOL Csoport rekord üzleti eredményt ért el 2003-ban, a hatékonyságjavulásnak, a partnereinkkel elért szinergiáknak és a nagyrészt kedvező iparági környezetnek köszönhetően. 2003-ban számos stratégiai lépést tett meg a MOL, melyek jobb pozíciót biztosítanak a MOL Csoport számára a régióban, hogy megfeleljen az előtte álló kihívásoknak.

Bár a gázüzlet üzleti eredménye az egyszeri tételek hatása nélkül negatív volt 2003-ban, alapvető változás történt az új szabályozói környezet elfogadásával. Az újonnan alkotott, átlátható szabályozói környezet lehetővé teszi a MOL számára, hogy az üzletág értékét és növekedési lehetőségeit számba vegye. A MOL Igazgatósága elemzi a gázüzlettel kapcsolatos stratégiai alternatívákat és elkötelezett abban, hogy a részvényesek számára a maximális értéket nyújtó megoldást válassza.

Folytattuk és tovább fejlesztettük partnerségünket a Slovnaft-tal. A Slovintegra /Slovbena-val történt részvénycserére és a megmaradt részvényekre tett nyilvános vételi ajánlat lezárása után részesedésünk a szlovák olajcégben 98,4%-ra nőtt. Az együttműködésből származó előnyök maximalizálása érdekében integrációs programot indítottunk, így 2004. januártól a MOL és a Slovnaft integrált menedzsment csapat vezetésével egységes üzleti szervezetben működik. Az integráció erősebb és hatékonyabb csoportot eredményez, amely jobban képes megfelelni a régió kihívásainak és a stratégiában megfogalmazott céloknak a két partner legjobb képességeit egyesítve.

A MOL sikeresen zárta azt a tranzakciót, amelyben partneri kapcsolatot teremtett az INA-val, a horvát olaj- és gázipari csoporttal. Az INA 25% plusz egy részvényének megvásárlása a társaság valós értékének és az együttműködés lehetséges előnyeinek mélyreható elemzésén alapult, és újabb jelentős lépést jelent a stratégiai balti-adriai folyosó megvalósításában. Stratégiai partnerként célunk, hogy segítsük az INA-t a további hatékonyságnövelésben, a beruházások optimalizálásában és az első szinergiák elérésében.

A negyedik negyedévben megállapodást írtunk alá a lengyel olaj- és petrolkémiai társasággal, a PKN Orlen-nel, amelyben a felek egy lehetséges együttműködés megvizsgálásában egyeztek meg. A MOL Csoport számára ez lehetővé tenné, hogy belépjen a lengyel piacra, amely a legnagyobb a régióban és jelentős növekedési potenciállal rendelkezik. A MOL és a PKN közötti megállapodás az eddigi legjelentősebb regionális konszolidációs lépés lenne Közép-Európában. A tranzakció célja azonban nem önmagában a méretnövekedés lenne, hanem a részvényesi érték további növelésének lehetősége mindkét társaság részvényesei számára a világosan megfogalmazott előnyök és megfelelő irányítási struktúra révén.”

**Mosonyi György, vezérigazgató hozzáfűzte:**

“Az üzleti környezet ellentmondásosan hatott kulcsüzleteink üzleti eredményére. Az olajár magas maradt az év során, amely hozzájárult a kőolajtermelés nyereségességéhez, emellett a kedvező finomítói árak támogatták a feldolgozás és kereskedelem üzlet teljesítményét. Eközben a dollár jelentősen gyengült, ami csökkentette a MOL és más európai olajcégek eredményét.

Míg társaságunk képes volt átmenetileg megfordítani a csökkenő hazai termelést, nemzetközi tevékenységünk szénhidrogén termelésünk dinamikus növekedését eredményezte. A ZMB projekt a 621 kt 2003. évi termeléssel a tervezett ütemnek megfelelően halad és ezeknek a mezőknek a növekvő kitermelése várhatóan tovább növeli az upstream downstream integrációt.

A feldolgozás és kereskedelem üzletben folytattuk a Slovnaft-tal való még szorosabb integráció előnyeinek kiaknázását. Az ausztriai üzemanyag tároló és a romániai töltőállomások megvásárlása jól illeszkedik stratégiánkhoz, amely a régiós kereslet növekedésére összpontosít, miközben kiegyenlíti az egyes országok közötti növekvő különbséget. További célunk, az INA-val együttműködve, tevékenységünk kiterjesztése a gyors növekedésű dél-keleti régióban.

Bár a működési környezet kedvezőtlen maradt a petrokémiai üzlet számára, további hatékonyság-növeléssel törekszünk a nyereség növelésére. A Slovnaft és a TVK petrokémiai termelésének és értékesítési tevékenységének integrációja 2004-től várhatóan szintén hozzájárul a jövőbeli értékteremtéshez. A jelentős petrokémiai kapacitás növelő projekt időütemezése lehetővé teszi számunkra, hogy kihasználjuk az elsőként reagáló versenyelőnyt a régióban.

Továbbra is összpontosítunk a hatékonyságot és a megnyert szinergiákat növelő programokra. Az egyesített MOL-Slovnaft-TVK program magában foglalja az egyes társaságok saját kezdeményezéseit, emellett szinergiát eredményező programokat és várhatóan 260 millió dollár javulást eredményez 2005-re. Becslésünk szerint 2003-ban a 2005-re kitűzött cél hozzávetőleg 40%-át értük el.



## Kutatás-termelés

### Szegmens IFRS eredmények

Kutatás-termelés	2002. IV. n.év		2003. IV. n.év		Vált %		2002. év		2003. év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	17,4	72,6	13,7	62,6	-21	-14	69,1	267,8	66,3	295,5	-4	10
Céltart. és divesztíció nélküli üzleti eredmény	13,1	54,7	7,3	33,4	-44	-39	53,9	208,9	46,5	207,2	-14	-1
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>12,1</b>	<b>50,5</b>	<b>7,7</b>	<b>35,2</b>	<b>-36</b>	<b>-30</b>	<b>51,4</b>	<b>199,2</b>	<b>44,9</b>	<b>200,1</b>	<b>-13</b>	<b>-</b>
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	10,3	43,1	12,8	58,5	24,3	36,0	26,2	101,6	58,5	260,8	123,3	156,7

### Főbb szegmens működési adatok

SZÉNHYDROGÉN-TERMELÉS (bányajáradék levonása előtt bruttó adatok)	2002. IV. n.év	2003. IV. n.év	Vált %	2002. év	2003. év	Vált %
<b>Kőolaj termelés (kt)</b>	<b>262</b>	<b>507</b>	<b>94</b>	<b>1.050</b>	<b>1.755</b>	<b>67</b>
Magyarország	262	298	14	1.050	1.134	8
Nemzetközi	0	209	-	0	621	-
<b>Földgáz termelés (millió m<sup>3</sup>, nettó száraz)</b>	<b>832</b>	<b>735</b>	<b>-12</b>	<b>3.101</b>	<b>2.940</b>	<b>-5</b>

A szegmens eredménye az egyszeri tételek (divesztíciók, céltartalékok és kutatófúrás leírások) és a többletbányajáradék kiszűrésével 64,7 Mrd Ft volt, jelentősen meghaladva a 2002-es értéket. A publikált üzleti eredmény azonban 13%-kal csökkent 2003-ban és 36%-kal 2003. IV. negyedévben, mivel a kőolajtermelés növekedése és a magasabb gáz transzferárak nem tudták ellensúlyozni a hazai gáztermelésre bevezetett többletbányajáradék negatív hatását.

Az átlagos dollárban kifejezett Brent típusú kőolaj ára 15%-kal magasabb volt, mint 2002-ben, főként az első negyedévi rendkívül magas árak következtében. Forintban azonban megközelítően hasonlóan alakultak az előző évihez. A hazai termelésű gáz transzfer árának 9,7%-os emelkedése, - mint a 2003-as áremelések közvetett hatása – kedvezően befolyásolta a szegmens eredményét. Ezen túlmenően a ZMB projekt konszolidációja a II. negyedévtől szintén jelentősen hozzájárult a javuló tendenciákhoz. Az új Gáztörvény és a vonatkozó szabályozások következtében azonban 2003. augusztus 9-től a hazai gáztermelés után 16,2 Mrd Ft többlet bányajáradékot kellett fizetni (2003. IV. negyedévben 9,5 Mrd Ft). A hazai termelés költsége csupán kismértékben növekedett forintban. A hazai kutatási költség 1,0 Mrd Ft-os csökkenése mérsékelte a pakisztáni és a jemeni projektekhez kapcsolódó nemzetközi kutatási költségek 1,3 Mrd Ft-os növekedését.

A meglévő mezőkön folytatott sikeres termelés intenzifikálása és az új mezőkön végzett próbatermelések következtében a hazai kőolajtermelés 8%-kal, 1.134 kt-ra emelkedett 2003-ban. A nettó földgáztermelés 5%-kal visszaesett, összhangban a hosszú-távú tendenciával. A nemzetközi kőolajtermelés a ZMB mezőből 621 kt volt 2003-ban és 209 kt 2003. IV. negyedévben, tükrözve a mező termelésének folyamatos növekedését. A teljes szénhidrogén termelés 13%-kal növekedett. A 2003. II. negyedévben megkezdett nemzetközi kőolajtermelés kedvező hatásának ellenére a csoport fajlagos kőolaj kitermelési költsége (beleértve a gázolin-termelést) 3,9 USD/hordóról 4,1 USD/hordóra növekedett, a hazai termelési költségeknek az érett mezők magasabb karbantartási költsége miatti emelkedése következtében.

A beruházások és befektetések értéke a ZMB projekthez kapcsolódó befektetések kiszűrésével 2003-ban hasonló volt az előző évihez.

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup>	2002. IV. n.év		2003. IV. n.év		Vált %		2002. év		2003. év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	8,4	35,1	34,6	158,2	312	351	64,5	250,0	110,4	492,0	71	97
Céltart. és divesztíció nélküli üzleti eredmény	7,7	32,1	23,5	107,5	205	234	42,1	163,2	75,1	334,7	78	105
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>1,3</b>	<b>5,4</b>	<b>22,5</b>	<b>102,9</b>	<b>1.631</b>	<b>1.796</b>	<b>37,4</b>	<b>145,0</b>	<b>69,4</b>	<b>309,3</b>	<b>86</b>	<b>113</b>
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	13,8	57,7	47,5	217,2	244,2	276,6	22,0	85,3	77,4	345,1	251,8	304,5

  

	2002. IV. n.év*	2003. IV. n.év	Vált %	2002. év*	2003. év	Vált %
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>1,3</b>	<b>22,5</b>	<b>1,631</b>	<b>37,4</b>	<b>69,4</b>	<b>86</b>
Egyszeri tétel	6,4	1,0	-84	4,7	5,7	21
Készlet értékelés hatása	-2,3	0,0	n.a.	5,8	0,0	n.a.
Újra-beszerzési árak figyelembe vétele	4,2	0,1	-98	-4,0	5,2	n.a.
<b>Becsült tiszta eredmény</b>	<b>9,6</b>	<b>23,6</b>	<b>146</b>	<b>43,9</b>	<b>80,3</b>	<b>83</b>

### Főbb szegmens működési adatok

KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS Kt	2002. IV. n.év*	2003. IV. n.év	Vált %	2002. év*	2003. év	Vált %
Magyarország	1.162	1.203	4	4.269	4.263	0
Szlovákia	50	402	704	259	1.192	360
Egyéb piacok	569	1.424	150	2.412	4.781	98
<b>ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRT.-ÉS</b>	<b>1.781</b>	<b>3.029</b>	<b>70</b>	<b>6.940</b>	<b>10.236</b>	<b>47</b>

\* Ezek az adatok nem tartalmazzák a Slovnaft-ot.

A szegmens üzleti eredménye 2003-ban 86%-kal 69,4 Mrd Ft-ra nőtt. Az eredmény, az egyszeri tételeket kiszűrve (nyugdíjjal kapcsolatos juttatásra és környezetvédelemre képzett céltartalék, divesztíció) 2003-ban 75,1 Mrd Ft volt, amelyhez a Slovnaft konszolidáció a II. negyedévtől 20,5 Mrd Ft-tal járult hozzá. Az egyszeri tételeket és a Slovnaft hatását kiszűrve az üzleti eredmény 29,7%-kal növekedett. 2003-ban a külső piaci tényezők ellentmondásosan hatottak a feldolgozás és kereskedelem szegmensre. Míg a finomítói árresek, különösen az első negyedévben jóval magasabbak voltak a 2002. évinél, a forint dollárral szembeni erősödése negatív hatással volt a forintban realizált árresekre. Az üzleti eredmény 2003. IV. negyedévben rendkívüli módon megnövekedett az előző év hasonló időszakához képest, a Slovnaft hozzájárulása, a magasabb finomítói árresek és az alacsonyabb céltartalékok miatt.

A konszolidált csoport értékesítés 10,2 M tonnát ért el 2003-ban, az előző évi 6,9 M tonnával szemben. A javulás mögött (3,3 Mt) főként a Slovnaft Szlovákiába, Csehországba, Ausztriába és Lengyelországba irányuló értékesítésének konszolidációja állt. A MOL benzin és dízel értékesítési volumene a magyar piacon 1%-kal növekedett a piaci tendenciákkal összhangban. A Csoport nem magyarországi eladásai 2003-ban 2,7 M tonnáról 6,0 M tonnára növekedtek, amelyből 1 M tonna a Slovnaft szlovák piacon történt értékesítéséből származott. Ezen túlmenően a Slovnaft regionális értékesítése – a szlovák és a magyar piac kiszűrésével – 2,3 M tonna volt, amely 48%-a a Csoport Magyarországon és Szlovákián kívüli értékesítésének. A IV. negyedévben a Csoport értékesítési volumene 70%-kal növekedett, főként a Slovnaft konszolidáció következtében.

A MOL magyarországi kiskereskedelmi üzemanyag értékesítése 2003-ban 2%-kal csökkent az előző évhez képest, főként a környező országokhoz képest magasabb jövedéki adók miatt. Piaci részesedésünk a MÁSZ adatai alapján stabil, a benzin esetében 41%, a gázolaj esetében pedig 47% volt. A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi piaci részesedése a SAPPO adatai alapján a benzin esetében 45%, míg a gázolajnál 46% volt. A MOL Csoport töltőállomásainak száma 2003. év végén 764 volt, ebből 348 üzemelt Magyarországon, 298 Szlovákiában, 52 Romániában, 42 pedig Csehországban. A 2003-ban vásárolt romániai töltőállomások nagyrészt 2004. első negyedévben kerülnek a MOL tulajdonába.

Folytattuk töltőállomás hatékonyságnövelő programunkat Magyarországon, melynek eredményeként nagy számú, alacsony forgalmú kút bezárására került sor. A hatékonyságnövelő program következtében a MOL egy töltőállomásra jutó értékesítése Magyarországon 1,8%-kal javult 2003-ban az előző évhez képest az alacsonyabb forgalom ellenére. A hasonló program eredményeként Szlovákiában pedig 8,3%-kal javult az egy töltőállomásra eső forgalom.

A magyar piacon shop eladásainkat 22%-kal növeltük, az egy liter üzemanyagra jutó nem üzemanyag jellegű eladások 24%-kal nőttek és a forgalomban lévő törzsvásárlói kártyák száma 8%-kal emelkedett. A kenőanyag részesedésünket 6%-kal növeltük 2002 hasonló időszakához képest. A kártyás eladások aránya a MOL magyarországi teljes eladásokhoz viszonyítva 1,3 százalékponttal emelkedtek. A szlovák piacon 8%-kal bővítettük shop értékesítésünket, az egy liter üzemanyagra jutó nem üzemanyag jellegű értékesítés azonban csak kisebb mértékben, 4%-kal emelkedett az üzemanyag értékesítés volumenének erős növekedése miatt.

A MOL hazai nagykereskedelmi PB és gáztermék értékesítése 14%-kal (-34kt) csökkent 2002-höz képest, a piachoz hasonlóan. A magyarországi kiskereskedelmi PB felhasználás 9%-kal csökkent és kiskereskedelmi PB és gáztermék piaci részesedésünk 22% maradt.

A beruházások és befektetések jelentős növekedése 2003-ban magában foglalta a Slovnaft konszolidációját, az EU 2005 minőségjavítási projektet és a regionális töltőállomáshálózat fejlesztési projekt beruházási kiadásait.

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

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



## Földgáz

### Szegmens IFRS eredmények

Földgáz	2002. IV. n.év		2003. IV. n.év		Vált %		2002. év		2003. év		Vált %	
	Mrd	m	Mrd	m	Ft	USD	Mrd	m	Mrd	m	Ft	USD
	Ft	USD	Ft	USD			Ft	USD	Ft	USD		
EBITDA	2,4	10,0	6,1	27,9	154	178	11,5	44,6	16,9	75,3	47	69
Céltart. és divesztíció nélküli üzleti eredmény	1,1	4,6	3,4	15,5	209	239	2,0	7,8	-5,1	-22,7	n.a.	n.a.
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,9</b>	<b>3,4</b>	<b>15,5</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>0,2</b>	<b>0,8</b>	<b>5,9</b>	<b>26,3</b>	<b>2.850</b>	<b>3.292</b>
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	4,6	19,2	6,3	28,8	37,0	49,8	9,0	34,9	11,1	49,5	23,3	41,8

### Főbb szegmens működési adatok

FÖLDGÁZ MÉRLEG	2002. IV.	2003. IV.	Vált %	2002. év	2003. év	Vált %
millió m <sup>3</sup>	n.év	n.év				
Értékesítés termelésből	991	847	-15	2.862	2.598	-9
Értékesítés importból	3.546	3.632	2	10.020	11.418	14
<b>ÉRTÉKESÍTÉS FORRÁSA</b>	<b>4.537</b>	<b>4.479</b>	<b>-1</b>	<b>12.882</b>	<b>14.016</b>	<b>9</b>
Értékesítés gázszolgáltatók felé	3.606	3.651	1	9.531	10.645	12
Értékesítés energiaszektor felé	596	553	-7	2.277	2.393	5
Ipari/egyéb értékesítés	335	275	-18	1.074	978	-9
<b>ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>4.537</b>	<b>4.479</b>	<b>-1</b>	<b>12.882</b>	<b>14.016</b>	<b>9</b>
Veszteség és saját felhasználás	120	139	16	508	570	12
<b>ÖSSZES ÉRTÉKESÍTÉS ÉS VESZTESÉG</b>	<b>4.657</b>	<b>4.618</b>	<b>-1</b>	<b>13.390</b>	<b>14.586</b>	<b>9</b>
Földgáz tranzit	656	707	8	1.820	2.044	12

MOBIL TÁROLÓI FÖLDGÁZ KÉSZLET	2002.dec.31.	2003.dec.31.	Vált %
millió m <sup>3</sup>			
Hazai forrásból	348,1	377,9	9
Import forrásból	1.724,0	2.112,7	23
<b>ÖSSZES ZÁRÓ KÉSZLET</b>	<b>2.072,1</b>	<b>2.490,6</b>	<b>20</b>

FÖLDGÁZ ÁRAK	2002. IV.	2003. IV.	Vált %	2002. év	2003. év	Vált %
Ft/m <sup>3</sup>	n.év	n.év				
Átlagos importár	28,3	32,8	16	28,3	31,8	12
Átlagos MOL eladási ár	26,6	32,1	21	28,0	30,1	8
Nagykereskedelmi ár GDC-k felé	25,0	31,5	26	26,3	28,9	10
Nagykereskedelmi ár az ipari és erőművek felé	32,6	34,8	7	33,0	33,9	3

A szegmens egyszeri tételek nélküli vesztesége 2003-ban 5,1 Mrd Ft volt, 7,1 Mrd Ft-tal alacsonyabb, mint 2002-ben. A publikált üzleti eredmény azonban 5,9 Mrd Ft-ra növekedett a gáz kiskereskedelmi társaságok eladásából származó egyszeri nyereség (11,2 Mrd Ft) és a kevesebb céltartalék hatására. A jelentősen magasabb importárak negatív hatását (27%-kal magasabb dollárban, 12%-kal Ft-ban) nem teljesen ellensúlyozta a 2003-ban bekövetkezett áremelések miatt megnövekedett értékesítési ár. A 2003-as áremelések következtében 2003. IV. negyedévben pozitív üzleti eredmény lett a 2002. IV. negyedévi kismértékű veszteséggel szemben.

Az átlagos nagykereskedelmi értékesítési ár 8%-kal emelkedett 2003-ban, tükrözve a 2003. május 15-től a háztartások és az 500 m<sup>3</sup>/óra alatti nem-lakossági fogyasztók felé történt 12-15%-os gázáremelésnek és a 2003. október 15-től érvényes, átlagosan 16,4%-os a nem lakossági fogyasztók felé történt áremelés hatását. A jelentős áremelések következtében, csak minimális (0,2 Mrd Ft) készletértékvesztésre volt szükség az importból betárolt gáz esetében szemben a 2002-es 1,2 Mrd Ft-os leírással.

2003-ban 11,4 Mrd m<sup>3</sup> földgázt értékesítettünk importból, 2,6 Mrd m<sup>3</sup> -t pedig hazai termelésből. 2003-ban 3,9 Mrd m<sup>3</sup> földgáz került besajtolásra a tárolókba (0,6 Mrd m<sup>3</sup> ukrán tárolókba), amelyből 3,3 Mrd m<sup>3</sup> importból származott. A gázszolgáltatók felé történt értékesítés 12%-kal növekedett 2003-ban, főként a 2003. I. negyedévben tapasztalt rendkívüli hideg miatt. Az erőművek felé történt értékesítés 5%-kal növekedett, míg az ipari eladások 9%-kal csökkentek. A gázkészlet 20%-kal magasabb volt 2003. év végén az előző év hasonló időszakához képest, hogy a várható téli keresletnövekedést megfelelően kielégítsük.

A tranzitált gáz árbevétele 8,0 Mrd Ft-ra növekedett (6,9 Mrd Ft 2002-ben), alapvetően a Szerbiába és Bosziába szállított mennyiség 12%-os növekedése következtében.

A szegmens beruházása és befektetése kismértékben nőtt az előző évhez képest. A projektek célja a biztonságos és folyamatos gázellátás fenntartása volt.

2003 decemberben a Kormány módosította azon rendeletét, amely a gáz fogyasztók szabadpiacra történő lépését szabályozza. Az új szabályozás szerint 2004. január 1-től valamennyi nem lakossági fogyasztó jogosult elhagyni a közüzemi ellátást. Ugyanakkor a MOL várakozása szerint a módosítás nem okoz jelentős változást a tényleges piacnyitás ütemében.

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup>	2002. IV. n.év		2003. IV. n.év		Vált %		2002. év		2003. év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	-0,9	-3,8	5,7	26,1	n.a.	n.a.	12,1	46,9	14,0	62,4	16	33
Céltart. és dívesztáció nélküli üzleti eredmény	-1,3	-5,4	0,9	4,1	n.a.	n.a.	5,2	20,2	1,1	4,9	-79	-76
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>-3,4</b>	<b>-14,2</b>	<b>0,9</b>	<b>4,1</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>3,1</b>	<b>12,0</b>	<b>0,9</b>	<b>4,0</b>	<b>-71</b>	<b>-67</b>
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	11,8	48,9	22,7	103,6	93,3	111,9	21,7	83,9	64,6	287,9	198,4	243,0

### Főbb szegmens működési adatok

PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉKCSOPORTONKÉNT Kt	2002. IV. n.év*	2003. IV. n.év	Vált %	2002. év*	2003. év	Vált %
Olefin termékek	62,2	92,8	49	221,6	329,8	49
Polimer termékek	159,6	211,6	33	596,6	762,8	28
PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (külső) Kt	2002. IV. n.év*	2003. IV. n.év	Vált %	2002. év*	2003. év	Vált %
Magyarország	104,9	113,3	8	397,3	393,3	-1
Szlovákia	2,8	27,8	890	10,3	79,1	670
Egyéb piacok	114,1	163,3	43	410,6	620,2	51
<b>ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>221,8</b>	<b>304,4</b>	<b>37</b>	<b>818,2</b>	<b>1092,6</b>	<b>34</b>

\* Ezek az adatok a Slovnaft adatait nem tartalmazzák.

A petrolkémiai szegmens üzleti eredményét 2003-ban ismét igen negatívan befolyásolta a kedvezőtlen gazdasági környezet. Az átlagos alapanyagárak dollárban 22-23%-kal magasabbak voltak az előző évhez képest, míg a jegyzett polimer árak euróban 1%-kal csökkentek 2002-höz képest. A forint euróval szembeni gyengülése, a dollárral szemben erősebb euró és az export piacokon elért kedvező árazás mérsékelte a kedvezőtlen ártendenciákat. A szegmens működési költsége a Slovnaft konszolidáció miatt emelkedett 2002-höz képest, bár mind a Slovnaft, mind a TVK jelentősen csökkentette kiadásait. További kedvezőtlen hatásként jelentkezik a MOL konszolidált kimutatásaiban 2003-ban és 2003. IV. negyedévben a TVK felértékelt eszközeire meghatározott leírasi periódus felülvizsgálata következtében elszámolt amortizáció 1,8 Mrd Ft-tal magasabb értéke. A szegmens eredménye 2003. IV. negyedévben 0,9 Mrd Ft volt, a 2002. IV. negyedévi 3,4 Mrd Ft veszteséggel szemben, főként a 2002. IV. negyedévben képzett 2,1 Mrd Ft-os céltartalék és a kedvező árfolyamkörnyezet hatására.

Az euróban meghatározott alapanyag és termék-jegyzésárból számolt integrált petrolkémiai árrés 7%-kal esett 2003-ban az előző évhez képest, míg 2003. IV. negyedévben 2%-kal növekedett az előző év hasonló időszakához képest. Annak ellenére, hogy a polimer-árak mérhetően meghaladták a 2002. IV. negyedévi szintet és tendenciájuk növekedett az év végén, az átlagos jegyzésárak 2003-ban még mindig alacsonyabbak voltak a 2002. évinél. A polietilén jegyzett árak 2-6%-kal csökkentek 2003-ban az előző évhez képest, míg a PP termékekárak 2,6%-os emelkedése lényegesen alacsonyabb volt, mint az alapanyagárak emelkedése. A HDPE árak viszonylag alulértékelt maradtak más polimer termékekhez képest. Az LDPE árrés enyhén, 1%-kal, a HDPE árrés 7%-kal csökkent, míg a PP árrés 6%-kal csökkent 2002-höz képest.

2003-ban a termékeladás 34%-kal 1.092,6 kt-ra nőtt, elsősorban a Slovnaft konszolidációból eredő 293,9 kt értékesítés miatt. A polimer eladások volumene 762,8 kt volt, amelyből az LDPE 31%-ot, a HDPE 24%-ot, míg a PP 45%-ot tett ki. A MOL Csoport részesedése Magyarországon 62%, 43% ill. 66% volt az LDPE, a HDPE és a PP piacon. A MOL Csoport növelte piaci részesedését az LDPE és a PP termékeknél, míg a 7%-kal alacsonyabb HDPE részesedés az alacsony nyereségtartalmú fröccs termékek gyártásának megszüntetése és a keresletnek a modernebb HDPE termékek irányában történő elmozdulása miatt következett be.

A szlovák piacon az eladások 79,1 kt-ra növekedtek a Slovnaft konszolidáció eredményeként. A Csoport piaci részesedése 72% volt az LDPE és 40% a PP termékeknél. Ez utóbbi jelentős csökkenést mutat 2002-höz képest, az alacsonyabb termelési volumen (az olefin gyár leállása miatt) és az erősebb piaci verseny miatt.

Más európai piacokon a csoportszintű eladások 209,6 kt-val nőttek 2002-höz képest, főleg a Slovnaft konszolidációnak köszönhetően. Fő exportpiacainkon, Németországban és Lengyelországban és Olaszországban a TVK és a Slovnaft egycsatornás értékesítést valósított meg a polimer termékek esetében.

A beruházási kiadások jelentősen növekedtek 2003-ban az előző évhez képest, főként a TVK-ban folyó jelentős kapacitásnövelő beruházás és a 2003. II. negyedévtől történt Slovnaft konszolidáció miatt. A tervezés és a beszerzések a TVK olefin és HDPE kapacitásnövelő beruházásánál utolsó fázisban vannak és a kivitelezés a jóváhagyott ütemtervnek megfelelően halad. A Slovnaft-nál az új polipropilén üzem kivitelezése szintén terv szerint halad.

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

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

## **Pénzügyi áttekintés**

### ***Működési eredmények***

A csoport nettó árbevétele 2003-ban 30%-kal nőtt és 1.503,5 Mrd Ft-ot tett ki, melyből 247,3 Mrd Ft a Slovnaft 2003. II. negyedévtől történő teljeskörű konszolidációjához kötődik. A Magyarországon kívüli értékesítés árbevétele 592,4 Mrd Ft volt, 77%-os növekedés mellett, és az összes értékesítés 39%-át jelentette. Az egyéb működési bevétel jelentős emelkedése tükrözi a MOL Csoport gázkiskereskedelmi portfóliójának részleges eladásán elért 11 Mrd Ft nyereséget. Az anyagjellegű ráfordítások 33%-kal növekedtek, tükrözve a Slovnaft konszolidáció hatását. Ezen belül az anyagköltség 60%-kal növekedett, melyből 208,1 Mrd Ft a Slovnaft-ot érint. Az eladott áruk beszerzési értéke 11%-kal emelkedett, amely elsősorban az értékesített import gáz jelentősen magasabb volumenének és magasabb árának hatását tükrözi. Az igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmények értéke 42%-kal növekedett, amiből 14,9 Mrd Ft-ot a Slovnaft konszolidációja 5,0 Mrd Ft-ot pedig a karbantartási költségek növekedése okozott. A személyi jellegű ráfordítások 2003-ban csak 9%-kal növekedtek, a Slovnaft 14,0 Mrd Ft-os hozzájárulása ellenére, tükrözve létszámcsökkentési intézkedéseinket. A „saját termelésű készletek állományváltozása” 2003-ban 5,9 Mrd Ft-tal növelte a működési költségeket, szemben a 2002. évi 15,4 Mrd Ft-os növekedéssel. Ez a változás az alacsonyabb fajlagos költségeket és a készlet szinteket tükrözi, amelyet ellensúlyozott a Slovnaft 4,2 Mrd Ft-os hatása és a zárókészlet értékét növelő 2,2 Mrd Ft bányajáradék, tükrözve a Bányatörvény legutóbbi változásait.

A pénzügyi műveletek bevételei 2003-ban 68%-kal csökkenve és 9,7 Mrd Ft-ot tettek ki elsősorban az időszak alatt keletkezett az alacsonyabb 2,7 Mrd Ft-os árfolyamnyereség következtében, szemben a 2002. évi 23,8 Mrd Ft nettó árfolyamnyereséggel. A pénzügyi ráfordítások összege 2003-ban 25,9 Mrd Ft volt, ebből a fizetett kamatok értéke 16,7 Mrd Ft-ot tett ki, ami 4%-os csökkenés 2002. évhez képest főként az alacsonyabb átlagos kamatlábaknak köszönhetően. Az árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások 2003-ban 41%-kal csökkentek az árfolyamkitettségre vonatkozó hatékonyabb kockázat kezelés következtében. A társult vállalkozásoktól származó eredmény 5,2 Mrd Ft volt, melynek többsége a Slovnaft I. negyedéves, valamint az ÉGÁZ, DÉGÁZ és a Panrusgáz eredmény-hozzájárulásának köszönhető. A külső tulajdonosokra jutó eredmény 2003-ban 4,4 Mrd Ft-tal növekedett, tükrözve a Slovnaft és a TVK hozzájárulását.

### ***Mérleg adatok***

A mérlegtételek többségének jelentős változása a 2003. II. negyedévtől bekövetkezett teljes körű Slovnaft konszolidáció hatását tükrözi. Az összes eszköz állománya 60%-kal növekedve 1.531,1 Mrd Ft-ot tett ki 2003. december végén. Ezen belül az előbb említett ok miatt a tárgyi eszközök állománya 77%-kal emelkedett, míg a befektetett pénzügyi eszközök értéke jelentősen csökkent a Slovnaft részesedés teljeskörű konszolidációjával, amely korábban az equity módszer szerint került kimutatásra, és jelentősen növekedett az INA 25%-os részesedésének megvásárlásával, amely jelenleg equity módszer szerint van elszámolva. A gázüzletág kiszervezésének következtében 36,5 mrd Ft halasztott adó eszközt realizáltunk a IV. negyedévben, amely azon alapul, hogy az üzletág eszközeinek értékcsökkenési leírását azok piaci értékének alapján ismerhetjük el az adóalapban.

A hosszú lejáratú hitelek állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét, 80%-kal növekedett, az időszaki nettó hitel lehívások miatt, amely főként az INA megvásárlásával kapcsolatos finanszírozási követelményeknek, és a Slovnaft 10,5 Mrd Ft-os hitelállományának köszönhető. A rövid lejáratú adósságállomány (amely nem tartalmazza a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét) 70,8 Mrd Ft volt, ami 9%-os növekedés a 2002. év végi értékhez képest. 2003. december 31-én a MOL Csoport teljes hitelállományának 45%-a euróban, 36%-a USA dollárban, 18%-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. december végén 34% volt a 2002. december 31-i 31%-kal szemben. A céltartalékok 2002. december 31-hez képest 14,9 Mrd Ft-tal nőttek, az új környezetvédelmi kötelezettségek, főként a 2003-ban számszerűsített savgyanta szennyezés elhárítására képzett 2,8 Mrd Ft kármentesítési kötelezettség, valamint a Slovnaft 10,8 Mrd Ft-os, a jogi viták várható veszteségére és a létszámleépítésekre képzett tartalékai miatt. A kamathatás és a diszkontráták változása szintén növelte a céltartalékok értékét. A jelentős halasztott adó kötelezettség elsősorban a Slovnaft eszközeinek valós értékre történő átértékeléséhez kapcsolódik. Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek értéke 72,5 Mrd Ft-ra növekedett, elsősorban amiatt, hogy 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 32,9 mrd Ft-tal, a szolgáltatás vásárlására vonatkozó hosszú távú szerződések 8,2 mrd Ft-tal növekedtek; a peres ügyek perértéke, melyben a Slovnaft Csoport az alperes 4,1 Mrd Ft; a Slovnaft Csoport által indított perek összértéke 2,7 mrd Ft.

A Slovnaft Csoporttól függetlenül a mérlegen kívüli kötelezettségek összértéke 1,7 mrd Ft-tal csökkent a 2002. évi MOL Csoport Éves Jelentésben közzétett értékhez képest a korábbi kötelezettségek teljesítésének és az új szerződések megkötésének hatására, melyek 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. évhez képest 24%-kal növekedett és 207,3 Mrd Ft-ot ért el. Forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 21%-kal emelkedett. A forgótőke javulásának hatására a források 25,3 Mrd Ft-tal növekedtek a vevőkövetelések 22,0 Mrd Ft-os csökkenésének és a szállítói és egyéb kötelezettségek 48,8 Mrd Ft-os növekedésének hatására, melyet ellensúlyozott a készletek és az egyéb követelések 20,5 Mrd Ft illetve 25,0 Mrd Ft kedvezőtlen növekedése.

A 6.1 Mrd Ft társasági adó befizetés jelentős részben a Slovnaft-hoz kapcsolódik. A beruházásokra és befektetésre fordított nettó készpénz 308,4 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2002. évi 65,2 Mrd Ft-tal, tükrözve főként az INA, Slovnaft és ZMB akvizíciókkal kapcsolatos pénzáramlást. A beruházások és kutatási költségek növekedésében közrejátszott a Slovnaft konszolidációja, a TVK folyamatban lévő modernizációja és a Zapadno-Malobalik olajmezőn felmerült fejlesztés. A finanszírozási műveletek nettó készpénz beáramlása 108,3 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.



1. Számú melléklet.

**2003. ÉVI ÉS IV. NEGYEDÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
**MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)**

	2002. IV. n.év	2003. IV. n.év	Vált.%	2002	2003	Vált.%
Nettó árbevétel	323.067	454.652	41	1.159.657	1.503.539	30
Egyéb működési bevétel	1.177	3.679	213	7.273	20.786	186
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>324.244</b>	<b>458.331</b>	<b>41</b>	<b>1.166.930</b>	<b>1.524.325</b>	<b>31</b>
Anyagköltség	76.707	156.840	104	338.260	542.304	60
Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás	19.219	24.315	27	66.457	94.233	42
Eladott áruk beszerzési értéke	142.037	159.252	12	463.783	515.198	11
<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>237.963</i>	<i>340.407</i>	<i>43</i>	<i>868.500</i>	<i>1.151.735</i>	<i>33</i>
Személyi jellegű ráfordítások	20.700	23.459	13	73.801	80.187	9
Értécsökkenési leírás	22.008	28.263	28	71.608	95.493	33
Egyéb költségek és ráfordítások	39.660	37.498	-5	95.351	121.668	28
Saját termelésű készletek állományváltozása	10.000	7.444	-26	15.428	5.909	-62
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-5.274	-7.304	38	-14.927	-15.875	6
<b>Összes működési költség</b>	<b>325.057</b>	<b>429.767</b>	<b>32</b>	<b>1.109.761</b>	<b>1.439.117</b>	<b>30</b>
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>-813</b>	<b>28.564</b>	<b>n.a.</b>	<b>57.169</b>	<b>85.208</b>	<b>49</b>
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	2.843	1.101	-61	5.194	3.052	-41
Kapott osztalék és részesedés	17	-322	n.a.	430	274	-36
Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	9.626	3.414	-65	24.662	6.414	-74
<i>Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<i>12.486</i>	<i>4.193</i>	<i>-66</i>	<i>30.286</i>	<i>9.740</i>	<i>-68</i>
Fizetett kamatok	4.562	5.140	13	17.364	16.735	-4
Céltartalék kamata	1.226	1.151	-6	4.369	4.905	12
Pénzügyi befektetések leírása	653	239	-63	690	734	6
Árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások	686	779	14	5.975	3.543	-41
<i>Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<i>7.127</i>	<i>7.309</i>	<i>3</i>	<i>28.398</i>	<i>25.917</i>	<i>-9</i>
<b>Pénzügyi műveletek vesztesége</b>	<b>-5.359</b>	<b>3.116</b>	<b>n.a.</b>	<b>-1.888</b>	<b>16.177</b>	<b>n.a.</b>
Nyereség a társult vállalk.-k eredm.-ből	-2.669	-453	-83	-7.866	-5.184	-34
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>7.215</b>	<b>25.901</b>	<b>259</b>	<b>66.923</b>	<b>74.215</b>	<b>11</b>
Adófizetési kötelezettség/jóváírás	83	-34.039	n.a.	1.939	-30.280	n.a.
<b>Adózott eredmény</b>	<b>7.132</b>	<b>59.940</b>	<b>740</b>	<b>64.984</b>	<b>104.495</b>	<b>61</b>
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	2.919	-1.729	n.a.	278	-4.170	n.a.
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>10.051</b>	<b>58.211</b>	<b>479</b>	<b>65.262</b>	<b>100.325</b>	<b>54</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény, forint</b>	<b>107</b>	<b>560</b>	<b>423</b>	<b>675</b>	<b>991</b>	<b>47</b>

<sup>1</sup> A leányvállalati befolyás meghatározásakor 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



2. SZÁMÚ MELLÉKLET

MÉRLEGKIMUTATÁS 2003. DECEMBER 31.

MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált (negyedévek és 2003. év) adatai (millió Ft-ban))

	2002.12.31.	2003.12.31.	Vált.%
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
Immateriális javak	26.000	29.663	14
Tárgyi eszközök	472.739	838.000	77
Befektetett pénzügyi eszközök	105.725	132.269	25
Halasztott adó eszközök	18.134	52.333	189
Egyéb befektetett eszközök	8.123	16.124	98
<b>Összes befektetett eszköz</b>	<b>630.721</b>	<b>1.068.389</b>	<b>69</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	120.325	173.126	44
Vevőkövetelések , nettó	121.459	136.852	13
Értékpapírok	9.288	9.230	-1
Egyéb forgóeszközök	35.440	80.236	126
Pénzeszközök	42.251	63.287	50
<b>Összes forgóeszköz</b>	<b>328.763</b>	<b>462.731</b>	<b>41</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>959.484</b>	<b>1.531.120</b>	<b>60</b>
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke <sup>1</sup>	93.245	93.129	-
Tartalékok	246.934	331.234	34
Mérleg szerinti eredmény	65.262	100.325	54
<b>Összes saját tőke</b>	<b>405.441</b>	<b>524.688</b>	<b>29</b>
<b>Külső tulajdonosok részesedése</b>	<b>68.714</b>	<b>154.850</b>	<b>125</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	144.746	288.701	99
Céltartalékok várható kötelezettségekre	49.432	59.801	21
Halasztott adó kötelezettség	587	15.862	2.602
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	270	72.459	26.737
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>195.035</b>	<b>436.823</b>	<b>124</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Szállítók és egyéb kötelezettségek	159.029	259.728	63
Céltartalékok várható kötelezettségekre	15.173	19.673	30
Rövid lejáratú hitelek	64.634	70.756	9
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	51.458	64.602	26
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>290.294</b>	<b>414.759</b>	<b>43</b>
<b>ÖSSZES FORRÁS</b>	<b>959.484</b>	<b>1.531.120</b>	<b>60</b>

<sup>1</sup> A magyar számvitelrel összehasonlítva, a jegyzett tőke nem tartalmazza a 2003. áprilisban kibocsátott "C" részvényeket (amelyek a kapcsolódó opciós struktúra miatt kötelezettségként vannak elszámolva) és a visszavásárolt saját részvényeket.



## 3. SZÁMÚ MELLÉKLET

## 2003. ÉVI SAJÁT TŐKE MOZGÁSOK

MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált (negyedévek és 2003. év) adatai (millió Ft-ban))

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Mérleg szerinti eredmény
<b>Nyitó állomány 2002. január 1.</b>	<b>97.818</b>	<b>268.022</b>	<b>1.241</b>
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése		1.241	-1.241
2002. évi osztalék		-5.380	
Cash flow fedezeti ügylet		2.712	
Átváltási tartalék		-951	
Saját részvények nettó változása	-4.573	-18.710	
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény			65.262
<b>Záró állomány 2002. december 31.</b>	<b>93.245</b>	<b>246.934</b>	<b>65.262</b>
<b>Nyitó állomány 2003. január 1.</b>	<b>93.245</b>	<b>246.934</b>	<b>65.262</b>
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése		65.262	-65.262
2002. évi osztalék		-5.184	
Cash flow fedezeti ügylet		5.540	
Átváltási tartalék		16.327	
Saját részvények nettó változása	-116	2.355	
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény			100.325
<b>Záró állomány 2003. december 31.</b>	<b>93.129</b>	<b>331.234</b>	<b>100.325</b>



## 4. SZÁMÚ MELLÉKLET

## 2003. I-IV. NEGYEDÉVI CASH FLOW KIMUTATÁS

MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált (negyedévek és 2003. év) adatai (millió Ft-ban)

	2002. IV. n.év	2003. IV. n.év	Vált.%	2002	2003	Vált.%
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>93.157</b>	<b>134.219</b>	<b>44</b>	<b>167.845</b>	<b>207.295</b>	<b>24</b>
ebből: forgótőke változása	54.477	77.845	43	17.220	25.260	47
Beruházások, kutatási költségek	-47.358	-84.437	78	-90.334	-185.566	105
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó pénzeszközök	1.342	2.026	51	4.781	3.077	-36
Leányvállalatok megszerzéséből származó	-	-376	n.a.	-	-46.641	n.a.
Leányvállalatok értékesítéséből származó pénzeszközök	2.814	1.097	-61	5.508	21.573	292
Befektetések vásárlása	-619	-112.558	18.084	-1.280	-113.970	8.804
Befektetések értékesítéséből származó pénzeszközök	15	2.417	16.014	1.860	2.894	56
Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	-1.710	-95	-94	-1.901	509	n.a.
Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	11.175	-4.998	n.a.	4.334	-1.969	n.a.
Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	1.732	3.179	84	5.789	7.777	34
Kapott osztalék	2.962	-125	n.a.	6.030	3.922	-35
<b>Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-29.647</b>	<b>-193.870</b>	<b>554</b>	<b>-65.213</b>	<b>-308.394</b>	<b>373</b>
Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	-	9.200	n.a.	14.368	9.200	-36
Hosszú lejáratú kötvények törlesztése	8	-	n.a.	-4.463	0	n.a.
Hosszú lejáratú hitelek felvétele	23.334	247.690	961	69.569	397.087	471
Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-43.052	-167.643	289	-158.171	-255.716	62
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	-4.245	966	n.a.	-3.296	851	n.a.
Diszkont kötvények kibocsátása és visszafizetése	1.787	-5.426	n.a.	15.467	-2.057	n.a.
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	-8.635	-786	-91	-1.253	-13.993	1.017
Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-6.012	-6.735	12	-20.229	-20.491	1
Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-71	-26	-63	-5.380	-5.210	-3
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-	-	n.a.	-1.621	-586	-64
Eladott / visszavásárolt (-) saját részvények	-11.872	-2	-100	-23.283	-770	-97
<b>Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-48.758</b>	<b>77.238</b>	<b>n.a.</b>	<b>-118.292</b>	<b>108.315</b>	<b>n.a.</b>
<b>Készpénz növekedése/csökkenése(-)</b>	<b>14.752</b>	<b>17.587</b>	<b>19</b>	<b>-15.660</b>	<b>7.216</b>	<b>n.a.</b>
Készpénzállomány az időszak elején	27.499	44.218	61	57.911	42.251	-27
Új leányvállalatok bevonásának hatása	-	462	n.a.	-	12.609	n.a.
Átváltási különbözet külföldi leányváll.kapcs.	-	1.020	n.a.	-	1.211	n.a.
<b>Készpénzállomány az időszak végén</b>	<b>42.251</b>	<b>63.287</b>	<b>50</b>	<b>42.251</b>	<b>63.287</b>	<b>50</b>



## 5. SZÁMÚ MELLÉKLET

### FŐBB DIVÍZIONÁLIS IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK (millió Ft-ban)

KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE <sup>1</sup>	2002. IV. n.év	2003. IV. n.év	Vált.%	2002	2003	Vált.%
Kutatás-termelés	1.365	8.646	533	4.486	10.256	129
Feldolgozás és Kereskedelem	164.771	251.363	53	652.886	889.786	36
Földgáz	122.452	146.852	20	359.639	430.607	20
Petrolkémia	32.287	46.277	43	123.014	168.986	37
Központ és egyéb	2.192	1.514	-31	19.632	3.904	-80
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>323.067</b>	<b>454.652</b>	<b>41</b>	<b>1.159.657</b>	<b>1.503.539</b>	<b>30</b>
ÜZLETI EREDMÉNY <sup>1</sup>	2002. IV. n.év	2003. IV. n.év	Vált.%	2002	2003	Vált.%
Kutatás-termelés	12.094	7.689	-36	51.355	44.917	-13
Feldolgozás és Kereskedelem	1.321	22.483	1.602	37.350	69.387	86
Földgáz	-735	3.374	n.a.	195	5.940	2.946
Petrolkémia	-3.392	880	n.a.	3.108	924	-70
Központ és egyéb	-15.783	-8.895	-44	-35.149	-35.080	-
A szegmensek közti transferek <sup>2</sup>	5.682	3.033	-47	310	-880	n.a.
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>-813</b>	<b>28.564</b>	<b>-3.613</b>	<b>57.169</b>	<b>85.208</b>	<b>49</b>
IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK BESZERZÉSE	2002. IV. n.év	2003. IV. n.év	Vált.%	2002	2003	Vált.%
Kutatás-termelés	9.453	6.568	-31	16.846	49.918	196
Feldolgozás és Kereskedelem	14.036	46.147	229	20.677	75.322	264
Földgáz	4.773	6.992	46	9.606	11.891	24
Petrolkémia	12.839	22.889	78	20.164	64.843	222
Központ és egyéb	2.924	1.950	-33	8.486	5.804	-32
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>44.025</b>	<b>84.546</b>	<b>92</b>	<b>75.779</b>	<b>207.778</b>	<b>174</b>
ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2002. IV. n.év	2003. IV. n.év	Vált.%	2002	2003	Vált.%
Kutatás-termelés	5.335	6.056	14	17.776	21.414	20
Feldolgozás és Kereskedelem	7.070	12.102	71	27.184	41.003	51
Földgáz	3.176	2.715	-15	11.270	10.927	-3
Petrolkémia	2.462	4.851	97	9.039	13.067	45
Központ és egyéb	3.965	2.539	-36	6.339	9.082	43
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>22.008</b>	<b>28.263</b>	<b>28</b>	<b>71.608</b>	<b>95.943</b>	<b>33</b>
TÁRGYI ESZKÖZÖK	2002.12.31.	2003.12.31.	Vált.%			
Kutatás-termelés	72.511	101.245	40			
Feldolgozás és Kereskedelem	185.951	397.438	114			
Földgáz	100.953	87.762	-13			
Petrolkémia	74.341	177.063	138			
Központ és egyéb	38.983	74.492	91			
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>472.739</b>	<b>838.000</b>	<b>77</b>			

<sup>1</sup> 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 m<sup>3</sup>/óra fogyasztás feletti vásárlói körnél történt áremelés tárolási, szállítási és készletezési díjjal csökkentve, ahogyan az 2002. és 2003. évben 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.

<sup>2</sup> Ezen a soron a szegmensek 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 átadáskor 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. Szegmensek 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. IV. n.év	2003. IV. n.év	Vált.%	2002	2003	Vált.%
Brent dated (USD/hordó)	26,8	29,4	10	25,0	28,8	15
Ural Blend (USD/hordó)	25,6	28,0	9	23,7	27,0	14
Reuters finomítói marzs (Ural crack)	1,77	2,44	38	1,30	3,15	142
95-ös ólmozatlan benzín (USD/t)*	261,2	291,9	12	248,5	296,8	19
Gázolaj - EN 590 (USD/t)*	245,7	282,3	15	220,9	273,6	24
Vegyipari benzín (USD/t)*	238,2	282,3	19	218,5	268,2	23
Etilén (EUR/t)	515	512	-1	517	527	2
HUF/USD átlag	239,6	218,7	-9	258,0	224,4	-13
SKK/USD átlag	41,7	34,7	-17	45,3	36,8	-19
3 hónap USD LIBOR (%)	1,51	1,12	-26	1,75	1,16	-34
3 hónap EURIBOR (%)	3,11	2,15	-31	3,32	2,33	-30
3 hónap BUBOR (%)	9,11	10,78	18	9,09	8,48	-7
	2002. IV. n.év	2003. IV. n.év	Vált.%	2002	2003	Vált.%
HUF/USD záró	218,2	207,9	-5	225,2	207,9	-8
HUF/EUR záró	254,6	262,2	3	235,9	262,2	11

\* CIF Med paritású

### 7. SZÁMÚ MELLÉKLET

#### RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2003. IV. NEGYEDÉV SORÁN

Bejelentés időpontja	
Október 1.	A MOL fontos lépésnek tartja a nem lakossági fogyasztókat érintő gázár kormánydöntést az európai gyakorlatnak megfelelő gázpiaci szabályozás felé
Október 1.	A MOL és a Slovnaft igazgatósága döntött a két társaság vezetésének integrálásáról
Október 9.	Átváltoztatható kötvények zártkörű forgalomba-hozatala
Október 14.	Részvényjuttatás a MOL munkavállalói részére
Október 17.	A MOL Rt. szerződést írt alá a portfóliójába tartozó MOL-Chem Kereskedelmi és Szolgáltató Kft-ben meglévő többségi részesedésének értékesítésére vonatkozóan
Október 27.	A MOL nyilvános vételi ajánlat-tervezetet nyújtott be a szlovák pénzügyi felügyeletnek
Október 30.	Az ár- és tarifarendelekek megjelenése lehetővé teszi a gázpiac részleges liberalizációját
Október 31.	A MOL Rt. egy 400 millió euró összegű hitel felvételéről írt alá megállapodást
November 10.	A 25% + 1 részvény akvizíciójának zárásával a MOL az INA stratégiai partnerévé vált
November 11.	A MOL Rt. közleménye a Társaság által kibocsátott részvények dematerializált értékpapírokká történő alakításáról
November 13.	A MOL Rt. szerződést írt alá a portfóliójába tartozó MOL-Kárpátalja Kft-ben meglévő többségi részesedésének értékesítésére vonatkozóan
November 17.	Átváltoztatható kötvények
November 20.	A MOL és a PKN Orlen megállapodást írt alá
November 25.	A MOL vételi ajánlatot tett a Slovnaft részvényeire
November 26.	A Versenyhivatalnak meg kell ismételnie a vizsgálatot a MOL 1997 és 2000 közötti nagykereskedelmi árképzésére vonatkozóan
November 28.	A MOL lehívta TVK opcióját a Deutsche Bank Csoporthoz tartozó pénzügyi befektetőtől
December 11. és 28.	MOL dolgozói részvényjuttatás
December 12.	MOL leányvállalat alapítása Szerbiában
December 22.	A MOL és a Slovnaft Igazgatósága döntött a teljes üzleti integrációról
December 23.	Változás a MOL Rt. saját részvény állományában
December 29.	Nagykereskedelmi gázáremelés
December 31.	A MOL Rt. leányvállalatokba szervezte ki gázüzletágát

## 8. SZÁMÚ MELLÉKLET

## TULAJDONOSI STRUKTÚRA -% ÉS SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Tulajdonosi kategória	2001.12.31.	2002.12.31.	2003.03.31.	2003.06.30.	2003.09.30	2003.12.31.
Külföldi befektetők (elsősorban intézményi)	46.3	42.4	41.0	37.0	37.7	36.4
OMV	10.0	10.0	10.0	9.1	9.1	9.1
Slovbena, Slovintegra	0.0	0.0	1.0	10.0	10.0	9.8
ÁPV Rt.	25.0	25.0	25.0	22.7	22.7	22.7
Hazai intézményi befektetők	5.5	5.1	6.6	8.7	8.7	9.5
Letétkezelők (főleg hazai magánbef.)	12.5	12.2	12.1	8.6	7.7	8.4
MOL Rt. saját részvények	0.6	5.2	4.2	3.8	4.0	4.0
Nem regisztrált	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1

A MOL Rt.-nek a Társaság részvénykönyvi adatai szerint négy 2%-nál nagyobb befolyással rendelkező tulajdonosa volt az időszak végén a 23,7%-os befolyással bíró ÁPV Rt. mellett a MOL GDR-okat kibocsátó letétkezelő bank, a JP Morgan személyében, amelynek nevében 10.1%-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.

2003. december 23-án 1.180.548 db, a MOL tulajdonában lévő 1.000 Ft névértékű "A" sorozatú MOL törzsrészvényt 1.179.369 db, a Slovintegra és a Slovbena tulajdonában lévő 1.001 Ft névértékű "C" sorozatú MOL törzsrészvényre cserélt. A tranzakció után a MOL saját részvény állománya 3.107.558 db "A" sorozatú és 1.179.369 db "C" sorozatú részvény. A MOL Rt. tulajdonában lévő „A” sorozatú részvények száma 1.185.231 darabbal 4.292.789 darabról 3.107.558 darabra csökkent a részvénycseré valamint a munkavállalóknak történt részvényjuttatás következtében. A MOL tulajdonában 1.179.369 darab „C” sorozatú részvény került.

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 az időszak során történt változások:

A MOL Igazgatósága december 19-én, valamint a Slovnaft Igazgatósága december 22-én a következő döntéseket hozta, amelyek 2004. I. negyedévben valósultak meg:

Döntött arról, hogy egységes üzleti szervezetben és irányítás alatt, a feltárt szinergiák megvalósításának céljával - integrálja a MOL és a Slovnaft működését. A MOL-csoport vezető testülete változatlan marad.

Másfelől a MOL Rt. és a Slovnaft a.s. Igazgatósága, valamint a TVK Rt. Igazgatósága a 2003. december 16-i ülésen határozott arról, hogy 2004. január 1-től integrált Vegyipari Divíziót állítanak fel, melyben a TVK és a Slovnaft vegyipari termelési- és kereskedelmi tevékenységét integrált módon működtetik. A Vegyipari Divíziót irányító integrált vezetés feladata lesz a Slovnaft és a TVK termelési- és kereskedelmi tevékenységének napi koordinációja, miközben a két társaság jogilag független marad

Az integrált Vegyipari Divízió vezetése a következő tagokból áll:

A Vegyipari Divízió vezetője Vratko Kassovic (a Slovnaft vezérigazgatója), Divízió vezető-helyettese Olvasó Árpád (a TVK vezérigazgatója), az integrált vegyipari Termelés vezetője Kósa András (a Slovnaft vegyipari termelési igazgatója), az integrált vegyipari Kereskedelem vezetője Nagy András (a TVK értékesítési és marketing vezérigazgató-helyettese).