



ERŐS MŰKÖDÉSI CASH FLOW A NÖVEKVŐ GÁZÜZLETÁGI VESZTESÉGEK ELLENÉRE

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

Pénzügyi összefoglaló áttekintés

MOL Csoport eredmények (IFRS)	2002. II. n.év		2003. II. n.év		vált %		2002. I. félév		2003. I. félév		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	286,5	1.082,4	354,1	1.603,7	24	48	578,3	2.130,0	692,8	3.094,2	20	45
EBITDA	45,7	172,6	23,6	106,9	-48	-38	74,2	273,3	72,1	322,0	-3	18
Üzleti eredmény/veszteség (-)	29,0	109,6	0,7	3,2	-98	-97	41,2	151,7	29,0	129,5	-30	-15
Pügyi műv.-ek												
vesztesége/nyeresége (-)	-1,8	-6,8	9,6	43,5	n.a.	n.a.	-0,1	-0,4	18,7	83,5	n.a.	n.a.
Nettó eredmény/veszteség (-)	29,4	111,1	-10,5	-47,6	n.a.	n.a.	39,6	145,9	12,3	54,9	-69	-62
Működési cash flow	40,0	151,1	37,1	168,0	-7	11	95,9	353,1	92,3	412,2	-4	17

⁽¹⁾ Az adatok átszámításánál a 2002. II. negyedévi (1 USD=264,7 Ft) és a 2002. I. félévi (1USD=271,5 Ft), valamint a 2003. II. negyedévi (1 USD=220,8 Ft) és I. félévi (1 USD=223,9 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk.

A nettó eredmény 2003. I. félévben 69%-kal 12,3 Mrd Ft-ra (54,9 millió USD) csökkent az előző év hasonló időszakához képest, főként a gázüzlet eredményének jelentős romlása és a devizaárfolyamok mozgásának a deviza hitelekre gyakorolt kedvezőtlen hatása következtében. Ennek ellenére az EBITDA 72 Mrd Ft-os értékével közel az előző évi szinten alakult (dollarban 18%-kal 322 millió dollárra növekedett), ami tükrözi üzleteink erős készpénztermelő képességét.

Működési környezet

A MOL 2003. első félévi gazdálkodását több külső tényező befolyásolta. A márciusi iraki konfliktus az olajárak hektikus mozgását idézte elő. A háború előtti magas olajárak a konfliktus sikeres és gyors lezárása után csökkenni kezdtek, majd ismét emelkedésnek indultak a félév vége felé. A világgazdaság még nem lépett a növekedés útjára és a közép-európai térség üzemanyag-kereslete is csak kismértékben növekedett. Az árfolyammozgások szintén befolyásolták a MOL eredményét. Míg a dollárral szemben nem várt mértékben erős volt a forint árfolyama az időszak nagyobb részében, a forint árfolyamsávjának eltolása a forint jelentős gyengüléséhez vezetett júniusban, különösen az euróval szemben. A MOL 2003. évi számaikat jelentősen befolyásolta a Slovnaft teljes körű konszolidációja 2003. II. negyedévtől.

A MOL beszerzéseiben meghatározó orosz Ural típusú kőolaj CIF Med paritású átlagos jegyzésére 22%-kal növekedett 2002. I. félévhez képest (a növekedés mértéke csak 1% forintban kifejezve). A benzín dollárban kifejezett átlagos CIF Med crack spread-je 43%-kal növekedett 2002. I. félévhez képest, a gázolaj crack spread-je 93%-kal, míg a vegyipari benziné 76%-kal növekedett. Az USD átlagos árfolyama 17,5%-kal csökkent a forinttal szemben az év első felében. Az euro árfolyama ugyanakkor 13%-kal növekedett a 2002. év végi 235,9 Ft-ról a 2003. június 30-i 266,3 Ft-ra.

- **A Kutatás-termelés üzleti eredménye** 2003. I. félévben 29,3 Mrd Ft-ot ért el (130,9 millió USD), ami közel változatlan az előző év hasonló időszakához képest a forintban stabil kőolajárak, a szénhidrogén-termelés növekedésének, a 1,2 Mrd Ft-os céltartalék-képzés és egy 1,1 Mrd Ft-os értékvesztés együttes hatására.
- **A Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 26,0 Mrd Ft-ot (116,1 millió USD) ért el, ami 6%-kal magasabb (dollarban 29%) a 2002. I. félévhez képest, tükrözve a magasabb finomítói és kereskedelmi árrekek pozitív hatását és a Slovnaft konszolidációját, amelyet mérsékel a forint erőssége és a készlettartás negatív hatása. A becsült tiszta, dollár alapú, az újra beszerzési árakat figyelembe vevő eredmény 71%-kal növekedett.
- **A Földgáz** szegmens eredménye jelentős romlott és 12,4 Mrd Ft veszteséget tett ki (55,4 millió USD) szemben a 2002. I. félévi 3,8 Mrd Ft-os (14,0 millió USD) veszteséggel. A gyenge teljesítmény mögött főként a magasabb importárak álltak, amelyek nem tükröződtek teljesen a hazai értékesítési árakban.
- **A Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 4,8 Mrd Ft-ot tett ki (21,4 millió USD), szemben a 2002. I. félévi 3,2 Mrd Ft-os (11,8 millió USD) eredménnyel. A jelentős javulás mögött főként a javuló alapanyag összetétel és a dollárral szemben erős forint kedvező hatása áll.
- 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 18%-kal 15 254-ről 12 441-re csökkent 2002. I. félévhez viszonyítva. A Slovnaft befolyásolható költsége az addicionális karbantartási költségek és a létszámleépítés költségeinek kiszűrésével nem változott reálértékben.

- **A beruházások** és befektetések értéke 99,6 Mrd Ft-ra növekedett (445 millió USD) a 2002. I. félévi 25,1 Mrd Ft-tal szemben, főként a nyugat-szibériai ZMB tranzakció befejezésének és a Slovnaft-ban történt többségi részesedés megszerzésének köszönhetően. Ennek ellenére az eladósodottság 2003. június végén 29%-ra csökkent (a 2002. június 30-ai 30%-kal szemben) és a nettó hitelállomány 2003. június 30-án 242,9 Mrd Ft volt.
- **A működési cash flow** a forgótőke változások nélkül 5%-kal 76,6 Mrd Ft-ra (342,1 millió USD) növekedett. A forgótőke változással együtt a működési cash flow 4%-kal 92,3 Mrd Ft-ra (412,2 millió USD) csökkent.

A felső vezetés véleménye

Hernádi Zsolt, a MOL elnök-vezérigazgatója elmondta:

„A MOL számára kihívásokkal teli volt 2003. második negyedéve, a devizaárfolyamok mozgása jelentősen befolyásolta a pénzügyi eredményeket, emellett a gázüzlet jelentős veszteséget termelt. Ennek ellenére számos területen előrelépést értünk el szibériai kőolajtermelési vállalkozásunktól egészen a közép-európai Slovnaft integrációs projektünkig. Kiemelendő, hogy 2003. második negyedévében a Magyar Parlament elfogadta a Gáztörvényt, amely megteremti az alapját egy 2004 elejétől működő, az európai normáknak megfelelő gázszabályozási környezetnek. Az új szabályozási környezet megteremtéséhez azonban elengedhetetlen még számos kérdés megfelelő módon történő rendezése kormányzati és miniszteri rendeletek formájában az év második felében. Ez azt jelenti, hogy míg várakozásaink szerint a gázüzlet az év 15-20 Mrd Ft veszteséggel zárja (figyelembe véve a jelenlegi piaci tényezőkre vonatkozó várakozásainkat és nem számítva a gáz kiskereskedelmi társaságok divesztíciójából származó várható nyereséget), a következő évtől azonban, amennyiben az új rendszer a korábban ismertetett terveknek megfelelően valósul meg, az üzletnek kiszámítható és nyereséges gazdálkodást kell folytatnia.

A második negyedévben a kormány bejelentette azt a szándékát, hogy csökkenteni a MOL-ban lévő állami részesedést és ugyanakkor kifejezte támogatását, hogy a MOL Igazgatósága a gázüzlet jövőjére vonatkozóan stratégiai döntését a gazdasági megfontolásokat figyelembe véve hozza meg. Ezeknek a döntéseknek igen nagy a jelentőségük és támogatják a MOL stratégiáját abban, hogy a régió olajszektorának igazán versenyképes szereplőjévé váljon.

A negyedévben folytattuk horvátországi munkánkat, amely lehetővé tette, hogy sikerrel szerepeljünk az INA privatizálására kiírt tenderen. Szilárd meggyőződésünk, hogy a tranzakció értéket teremt a MOL részvényesei számára azáltal, hogy egy olyan regionális szereplő jön létre, amely jelentős piaci befolyással rendelkezik a gyorsan növekvő, a Balti-tengertől az Adriáig terjedő térségben.”

Mosonyi György, vezérigazgató hozzáfűzte:

„Nem szabályozott üzleteinkre a piaci tényezők és néhány egyszerű tétel, mint bizonyos finomítói üzemek karbantartás miatti nagyleállása vegyes hatással voltak. A relatívan erős forint az év első felének nagy részében csökkentette mind a kutatás-termelés mind a feldolgozás és kereskedelem szegmensnek teljesítményét, míg a félév végén bekövetkezett forint és dolláryengülés következtében devizahiteleinken jelentős árfolyamvesztéssel könnyveltünk el.

Kutatás-termelés szegmensünkben a ZMB projekt terveinkkel összhangban működött és 256 kt kőolajtermeléssel járult hozzá az eredményhez az első félévben, ami hazai termelésünk közel felének felel meg. A gyenge dollárnak és a készlettartásnak a feldolgozás és kereskedelem szegmensre gyakorolt negatív hatása ellenére az üzlet teljesítményét jobban kifejező, az újra-beszerzési árakon számolt eredmény 34%-kal nőtt a félévben. Az év első felében az új autó eladásokban bekövetkezett 26%-os növekedés és a szomszédos országokhoz képest létező jövedéki adó különbségének a csökkenése jó előjel a második féléves keresletre nézve. A petrolkémiai üzlet eredménye kedvező volt részben az árfolyamkörnyezet hatására, részben pedig annak köszönhetően, hogy a csoport szintű optimalizáció nagyon kedvező alapanyag összetétel elérését tette lehetővé. Ugyanakkor a petrolkémiai ipar második félévi kilátásai sokkal kedvezőtlenebbek.

Folyamatos erőfeszítésünk a szinergiák minél teljesebb kiaknázására arra készítetett minket, hogy elindítsuk integrációs projektünket, aminek eredményeképp a MOL és a Slovnaft 2004-től integrált alapon fog működni. A hatékonyságjavulásnak köszönhetően a Slovnaft 2003. második negyedévben történt konszolidációja ellenére a csoport szintű személyi jellegű ráfordítások 2003. első félévben az előző év hasonló időszakához képest csökkentek.”

Kutatás-termelés

Szegmens IFRS eredmények

Kutatás-termelés	2002. II. n.év		2003. II. n.év		Vált %		2002. I. félév		2003. I. félév		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	16,6	62,7	15,8	71,6	-5	14	37,3	137,4	39,7	177,3	6	29
Üzleti eredmény	12,0	45,3	11,3	51,2	-6	13	28,7	105,7	29,3	130,9	2	24
Beruházások és befektetések ¹	6,1	23,0	13,0	58,9	113	156	9,5	35,0	39,2	175,1	313	400

Főbb szegmens működési adatok

FY 2002	SZÉNHYDROGÉN-TERMEELÉS (bányajáradék levonása előtt bruttó adatok)	2002. II. n.év	2003. II. n.év	Vált %	2002. I. félév	2003. I. félév	Vált %
	Kőolaj termelés (kt)						
1.050	Magyarország	261	277	6	532	550	3
0	nemzetközi	0	256*	n.a.	0	256	n.a.
3.101	Földgáz termelés (millió m³, nettó száraz)	710	656	-8	1.651	1.596	-3

*magában foglalja a 2003 I. negyedévi termelést (117,8 kt)

A szegmens eredménye a céltartalék képzés és értékvesztés hatását nem számítva 2003. II. negyedévben 1,6 Mrd Ft-tal növekedett 2002 hasonló időszakához képest. A javuláshoz jelentős mértékben járult hozzá a ZMB projekt nyereségének első alkalommal történő konszolidációja. A külső piaci tényezők szintén jelentősen befolyásolták a szegmens eredményét. Míg dollárban a Brent típusú kőolaj ára 4%-kal növekedett, a forint erősödésének következtében a forintban kifejezett kőolajár 11,5%-kal csökkent 2002. II. negyedévhez képest. A hazai termelésű földgáz forintban kifejezett transzferára, melynek alapja a szabályozott belföldi gázár 11,1%-kal növekedett (magas fűtő értékű), a május közepi áremelésnek köszönhetően. A második negyedévben 1,2 Mrd Ft céltartalékot képeztünk főleg a jövőbeli mezőfelhagyásokra, illetve 1,1 Mrd Ft értékvesztést számoltunk el bizonyos kevésbé hatékony termelő mezők eszközeire. A céltartalékok felülvizsgálata és az értékvesztés elszámolása a MOL tervezett privatizációjával kapcsolatosan a féléves számok folyamatban lévő auditálásának részét képezik.

A külső eladások jelentősen, 4,8 Mrd Ft-tal növekedtek 2003. II. negyedévben főként a ZMB projekt arányos konszolidációja miatt. A befolyásolható költségek, a ZMB projekthez kapcsolódó költségek nélkül stabilak voltak. A kutatási költségek 0,9 Mrd Ft-tal alacsonyabbak voltak 2002. II. negyedévhez képest. A hazai kutatási költségek 1,2 Mrd Ft-tal csökkentek a portfólió összetételének változása miatt, míg a nemzetközi kutatási költségek 0,3 Mrd Ft-tal növekedtek, elsősorban a Jemeni projekt magasabb kutatási költségei miatt. A szegmens beruházásainak és befektetéseinek értéke jelentősen növekedett a ZMB mezőn végzett intenzív mezőfejlesztési munkák miatt.

A hazai kőolajtermelés 277 kt volt 2003. II. negyedévben, 6%-kal emelkedve 2002. II. negyedévhez képest a meglévő mezőkön folytatott termelés intenzifikálása és az új mezőkön végzett próbatermelések következtében. A földgáztermelés 54 millió m³-rel csökkent a mezők természetes kimerülése és az alacsony fűtőértékű gáz iránti kisebb erőműi kereslet következtében. A nemzetközi kőolajtermelés a ZMB mezőből 256 kt volt (ebből 118 kt az I. negyedévben került kitermelésre, de II. negyedévben került elszámolásra, mivel technikai okokból a ZMB nem került konszolidálásra az I. negyedévben.). A 2003. II. negyedévben megkezdett nemzetközi kőolajtermelés kedvező hatása ellenére a csoport fajlagos kitermelési költsége 3,4 USD/hordóról 4,5 USD/hordóra emelkedett a forint dollárral szembeni erősödésének és a hazai költségek természetes növekedésének következtében, ami az érett mezők magasabb karbantartási költségeinek és termelés intenzifikálási törekvéseinknek köszönhető.

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. II. n.év*		2003. II. n.év		Vált %		2002. I. félév*		2003. I. félév		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	27,8	105,0	23,2	105,1	-17	0	37,8	139,2	43,5	194,3	15	40
Üzleti eredmény	21,1	79,7	12,2	55,3	-42	-31	24,5	90,2	26,0	116,1	6	29
Beruházások és befektetések ¹	2,7	10,2	11,4	51,6	322	406	4,1	15,1	14,5	64,8	254	329

2002*		2002. II. n.év*	2003. II. n.év	Vált %	2002. I. félév*	2003. I. félév	Vált %
38,3	Üzleti eredmény	21,1	12,2	-42	24,5	26,0	6
-1,7	Egyszeri tétel	-1,7	0	-100	-1,7	0	-100
5,8	Készlet értékelés hatása	-0,3	0	-100	7,2	0	-100
-4,0	Újra-beszerzési árak figyelembe vétele	-2,8	8,6	n.a.	-5,8	7,9	n.a.
38,4	Becsült tiszta eredmény	16,3	20,8	28	24,1	33,9	41

Főbb szegmens működési adatok

2002*	KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS Kt	2002. II. n.év*	2003. II. n.év	Vált %	2002. I. félév*	2003. I. félév	Vált %
4.269	Magyarország	1.018,0	1.047,2	2,9	1.918,0	1.927,9	0,5
259	Szlovákia	72,8	350,7	381,7	149,7	382,6	155,6
2.412	Egyéb piacok	607,2	1.047,7	72,5	1.164,3	1.675,9	43,9
6.940	ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRT.-ÉS	1.698,0	2.445,6	44,0	3.232,0	3.986,4	23,3

* Ezek az adatok nem tartalmazzák a Slovnaft-ot.

A külső piaci tényezők ellentmondásosan hatottak a szegmens üzleti eredményére 2003. II. negyedévben. Míg a finomítói és kereskedelmi árreakciók magasabbak voltak a 2002. II. negyedévinél, a forint dollárral szembeni jelentős erősödése negatívan befolyásolta a forintban realizált árrést. A készletartás negatív hatása erősen jelentkezett 2003. II. negyedévben, mivel a csoport magas készlet szinteket halmozott fel az első negyedév végén a tervezett II. negyedévi üzem-karbantartási munkák miatt. Továbbá, bizonyos a karbantartással kapcsolatos költségek szintén ebben a negyedévben jelentkeztek.

A konszolidált csoport értékesítés 2,4 M tonna volt 2003. II. negyedévben az előző évi 1,7 M tonnával szemben. A javulás mögött főként a 2003. II. negyedévben konszolidált Slovnaft-nak Szlovákiába, Csehországba és Lengyelországba irányuló értékesítése állt (0,8 Mt). A csoport benzín és dízel értékesítési volumene a magyar piacon hozzávetőleg stabil volt a piaci tendenciákkal összhangban.

A csoport Magyarországon kívüli értékesítése 0,7 Mt-ról 1,4 Mt-ra nőtt. A növekedésből 0,3 Mt a Slovnaft szlovákiai piacon történő értékesítésének konszolidációjából származik. Emellett a Slovnaft regionális értékesítése, a szlovák és magyarországi piacok kivételével, meghaladja a 0,5 Mt-át, ami a csoport Magyarországon és Szlovákián kívüli értékesítésének 50%-át képviseli.

A MOL magyarországi kiskereskedelmi üzemanyag értékesítése 2003. II. negyedévben hasonlóan alakult az előző év hasonló időszakához. Piaci részesedésünk a MÁSZ adatai alapján a benzín esetében 41%, a gázolaj esetében pedig 47% volt. A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi piaci részesedése a SAPPO adatai alapján a benzín esetében 45%, míg a gázolajnál 47% volt. A MOL Csoport töltőállomásainak száma 2003. június végén 786 volt, ebből 374 üzemelt Magyarországon, 311 Szlovákiában, 50 Romániában, 40 pedig Csehországban. A Slovnaft-nál jelenleg töltőállomás hatékonyságnövelő program zajlik, melynek eredményeként nagy számú, alacsony forgalmú kút bezárására került sor az elmúlt évben. A hatékonyságnövelő program következtében a Slovnaft egy töltőállomásra jutó értékesítése Szlovákiában 14%-kal javult 2003. II. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest.

A magyar piacon shop eladásainkat 26%-kal növeltük, az egy liter üzemanyagra jutó nem üzemanyag jellegű eladások 26%-kal nőttek és a forgalomban lévő törzsvásárlói kártyák száma 7%-kal emelkedett. A kenőanyag részesedésünket 3%-kal növeltük az előző év hasonló időszakához képest. A kártyás eladások aránya a MOL magyarországi teljes eladásokhoz viszonyítva 1 százalékponttal emelkedtek. A szlovák piacon 12%-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.

Míg a hazai PB és gáztermék kereslet 21%-kal szűkült, a MOL nagykereskedelmi értékesítése 18%-kal (-11kt) csökkent 2002. II. negyedévhez képest, így piaci részesedésünk 3%-kal növekedett. A magyarországi kiskereskedelmi PB felhasználás 12%-kal csökkent és a kiskereskedelmi PB és gáztermék piaci részesedésünk nem változott.

A beruházások és befektetések 2002. II. negyedévhez képest jelentősen növekedtek a 2003. II. negyedévben bekövetkezett Slovnaft konszolidáció és az EU 2005 minőségjavítási 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. II. n.év		2003. II. n.év		Vált %		2002. I. félév		2003. I. félév		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	5,6	21,2	-6,3	-28,5	n.a.	n.a.	1,6	5,9	-6,7	-29,9	n.a.	n.a.
Üzleti eredmény	2,9	11,0	-8,9	-40,3	n.a.	n.a.	-3,8	-14,0	-12,4	-55,4	-226	-296
Beruházások és befektetések ¹	1,7	6,4	1,7	7,7	0	20	2,4	8,8	2,0	8,9	-17	1

Főbb szegmens működési adatok

2002 FÖLDGÁZ MÉRLEG million m ³	2002. II. n.év	2003. II. n.év	Vált %	2002. I. félév	2003. I. félév	Vált %
2.862 Értékesítés termelésből	450	341	-24	1.566	1.497	-4
10.020 Értékesítés importból	1.627	1.826	12	5.126	6.311	23
12.882 ÉRTEKESÍTÉS FORRÁSA	2.077	2.167	4	6.692	7.808	17
9.531 Értékesítés gázszolgáltatók felé	1.227	1.328	8	5.035	6.157	22
2.277 Értékesítés energiaszektor felé	611	651	7	1.098	1.164	6
1.074 Ipari/egyéb értékesítés	239	188	-21	559	487	-13
12.882 ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTEKESÍTÉS	2.077	2.167	4	6.692	7.808	17
508 Veszteség és saját felhasználás	126	142	13	278	308	11
13.390 ÖSSZES ÉRTEKESÍTÉS ÉS VESZTESÉG	2.203	2.309	5	6.970	8.116	16
1.820 Földgáz tranzit	309	320	4	954	1.115	17

2002. MOBIL TÁROLÓI FÖLDGÁZ KÉSZLET dec.31 millió m ³	2002. jún. 30.	2003. jún. 30.	Vált %
348,1 Hazai forrásból	323,1	274,0	-15
1.724,0 Import forrásból	1.146,5	1.626,8	42
2.072,1 ÖSSZES ZÁRÓ KÉSZLET	1.469,6	1.900,8	29

2002 FÖLDGÁZ ÁRAK Ft/m ³	2002. II. n.év	2003. II. n.év	Vált %	2002. I. félév	2003. I. félév	Vált %
28,3 Átlagos importár	27,4	31,8	16	29,5	30,8	4
28,0 Átlagos MOL eladási ár	31,1	32,2	4	27,7	27,6	0
26,3 Nagykereskedelmi ár GDC-k felé	29,5	31,1	5	25,9	26,0	0
33,0 Nagykereskedelmi ár az ipari és erőművek felé	33,4	33,8	1	33,2	33,5	1

A földgázüzlet vesztesége 2003. II. negyedévben 8,9 Mrd Ft volt a 2002. II. negyedévi 2,9 Mrd Ft nyereséggel szemben. Az üzleti eredmény romlásának fő oka a dollárban kifejezett import gázár 33,5%-os emelkedése, amit csak részben ellensúlyozott a dollárral szemben erős forint (a forintban kifejezett importár 16%-kal nőtt). Az átlagos nagykereskedelmi értékesítési ár csupán 4%-kal emelkedett, tükrözve a 2002. július 1-től a gázszolgáltató társaságok által ellátott bizonyos ipari fogyasztók felé történt 5,4%-os gázáremelés, valamint a 2003. május 15-től a lakosság és a kisebb ipari fogyasztók körében bekövetkezett 12-15%-os áremelés hatását.

2003. II. negyedévben 1 826 millió m³ földgázt értékesítettünk importból, 341 millió m³-t pedig hazai termelésből. A teljes értékesített földgáz mennyiség 2,2 mrd m³ volt, ami 0,1 mrd m³-rel haladja meg a 2002. II. negyedéves értéket. A tárolókba 1,6 Mrd m³ földgáz került betárolásra 2003. II. negyedévben. Ezeknek a készleteknek a leírása 3,9 Mrd Ft-tal csökkentette az üzlet eredményét (a 2002. II. negyedéves 1,3 Mrd Ft-tal szemben). A készlet mennyisége 2003. I. félév végén 29%-kal volt magasabb az előző év hasonló időszakához képest, hogy eleget tegyünk a növekvő téli keresletnek.

A tranzitált gáz árbevétele 1,3 Mrd Ft-ra növekedett (1,2 Mrd Ft a 2002. II. negyedévben), alapvetően a szállított mennyiség 4 %-os növekedése és a magasabb tranzitdíjak következtében.

A szegmens beruházása és befektetése főként felújítási projektekhez kapcsolódott és hasonlóan alakult az előző időszakhoz.

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. II. n.év*		2003. II. n.év		Vált %		2002. I. félév*		2003. I. félév		Vált %	
	Mrd	m	Mrd	m	Ft	USD	Mrd	m USD	Mrd	m	Ft	USD
	Ft	USD	Ft	USD			Ft	USD	Ft	USD		
EBITDA	4,9	18,5	6,4	29,0	31	57	7,4	27,3	9,8	43,8	32	61
Üzleti eredmény	2,9	11,0	3,6	16,3	24	49	3,2	11,8	4,8	21,4	50	82
Beruházások és befektetések ¹	4,3	16,2	12,3	55,7	186	244	4,9	18,0	18,1	80,8	269	349

Főbb szegmens működési adatok

2002*	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉKCSOPORTOKKÉNT Kt	2002. II. n.év*	2003. II. n.év	Vált %	2002. I. félév*	2003. I. félév	Vált %
596,4	Olefin termékek	55,4	84,8	53,1	119,3	138,5	16,1
221,6	Polimer termékek	141,7	189,7	33,9	280,6	343,3	22,3
2002*	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (külső) Kt	2002. II. n.év*	2003. II. n.év	Vált %	2002. I. félév*	2003. I. félév	Vált %
397,3	Magyarország	102,7	90,2	-12,2	203,1	183,1	-9,9
11,3	Szlovákia	3,1	19,3	522,6	5,8	22,7	291,4
409,5	Egyéb piacok	91,3	165,0	80,8	191,0	276,0	40,2
818,1	ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS	197,1	274,5	39,3	399,9	481,8	20,5

* Ezek az adatok a Slovnaft adatait nem tartalmazzák.

A gyengébb polimerpiaci kereslet ellenére a második negyedév üzleti eredménye 24%-kal növekedett, nagyrészt a dollárral szembeni erős forintárfolyamnak és az alapanyag-összetétel kedvező változásának köszönhetően. A II. negyedévben első alkalommal került konszolidálásra a Slovnaft petrolkémiai tevékenysége, de a tervezett karbantartási célú leállás miatt az eredményre gyakorolt hatás elhanyagolható volt.

Az integrált petrolkémiai árrés 2003. II. negyedévben enyhén csökkent, mivel a polimer jegyzésárak növekedése az alacsony polimerpiaci kereslet miatt elmaradt az alapanyagok árának növekedésétől. Az LDPE árrés enyhén, a PP árrés jelentősen (40%-kal) csökkent 2003. II. negyedévben, míg a HDPE árrés kismértékben növekedett. A termékárresek csökkenését némileg ellensúlyozta a kereskedelmi árrések 2002. II. negyedévhez képesti növekedése, amely tükrözi mind a TVK kereskedelmi projektjének, mind a Slovnaft árazási politika változásának kedvező hatását.

2003. II. negyedévben a termékadás 274,5 kt-val nőtt, elsősorban a Slovnaft konszolidáció miatt. A polimer eladások volumene 189,7 kt volt, amelyből az LDPE 30%-ot, a HDPE 27%-ot, míg a PP 43%-ot tett ki. A magyar piacon az eladások 12,2%-kal csökkentek az előző év II. negyedévhez képest. A piaci kereslet csökkenése és az import verseny növekedése miatt a polimereladások 14,7 kt-val (27,3%) csökkentek, de az időszak vége felé polimerpiaci élénkülés mutatkozott. A MOL Csoport részesedése a II. negyedévben Magyarországon 51%, 44% ill. 63% volt az LDPE, a HDPE és a PP piacon.

A szlovák piacon az eladások 19,3 kt-val növekedtek a Slovnaft konszolidáció eredményeként. A Csoport piaci részesedése 70% volt az LDPE és 51% a PP termékeknél. A Csoport szlovákiai pozícióját ugyanakkor az elmúlt időszakban hátrányosan érintette a Slovnaft olefin krakkoló üzemének tervezett karbantartási célú leállása.

Más európai piacokon a csoportszintű eladások 73,7 kt-val nőttek az előző év hasonló időszakához képest, főleg a Slovnaft konszolidációnak köszönhetően. Fő exportpiacainkon, Németországban és Lengyelországban, a piaci kereslet csökkenése ellenére erős volt az értékesítési volumen, amely tükrözi a TVK-Slovnaft egycsatornás értékesítés megvalósításának kedvező hatását.

A beruházási kiadások közel háromszorosára bővültek a II. negyedévben, főként a TVK-ban folyó jelentős kapacitásnövelő beruházás miatt. A tervezés, kivitelezés és a kapcsolódó beszerzések mind a TVK olefin és polietilén kapacitásnövelő beruházásánál, mind a Slovnaft polipropilén projektjénél a jóváhagyott ütemtervnek megfelelően haladnak.

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 adatai tartalmazzák a Slovnaft szegmens adatait is. A korábbi időszakok csak a TVK adatait tükrözik.

Pénzügyi áttekintés

Működési eredmények

A csoport nettó árbevétele 2003. I. félévben 20%-kal nőtt és 692,8 Mrd Ft-ot tett ki, amiből 96,6 Mrd Ft a Slovnaft teljeskörű konszolidációjához kötődik. A Magyarországon kívüli értékesítés árbevétele 249,4 Mrd Ft volt, 45%-kal növekedve az előző év hasonló időszakához képest, így az összes értékesítés 36%-át jelentette. Az anyagjellegű ráfordítások 27%-kal növekedtek, a növekedés nagy része a Slovnaft konszolidációhoz kötődik. Ezen belül az anyagköltség 33%-kal növekedett, amiből 58,3 Mrd Ft a Slovnaft-ot érint. Az eladott áruk beszerzési értéke 21%-kal emelkedett, amely elsősorban az értékesített import gáz jelentősen magasabb volumenének hatását tükrözi. Az igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmények értéke 50%-kal növekedett, amiből 7,5 Mrd Ft a Slovnaft-ot érint. A személyi jellegű ráfordítások az első félévben 3%-kal csökkentek, a Slovnaft 4,0 Mrd Ft-os hozzájárulása ellenére, tükrözve létszámcsökkentési intézkedéseinket. A „saját termelésű készletek állományváltozása” 2003. I. félévben 2,5 Mrd Ft-tal növelte a működési költségeket, a 2002. I. félévi 11,5 Mrd Ft-os növekedéssel szemben. Ez a változás az alacsonyabb fajlagos költségeket és néhány termék esetében a várható keresletnövekedés kihasználása érdekében fenntartott magasabb készletszinteket tükrözi, amelyet csökkentett a Slovnaft 5,8 Mrd Ft-os hatása.

A pénzügyi műveletek bevételei 2003. I. félévben 66%-kal csökkentek és 5,0 Mrd Ft-ot tettek ki elsősorban az időszak alatt keletkezett árfolyamvesztés következtében, szemben a 2002. I. félévi 9,0 Mrd Ft nettó árfolyamnyereséggel. A pénzügyi ráfordítások összege 23,7 Mrd Ft volt, ebből a fizetett kamatok értéke 7,3 Mrd Ft-ot tett ki, ami 16%-os csökkenés 2002. I. félévhez képest főként az átlagos fennálló adósságállomány alacsonyabb szintjének köszönhetően. A csökkenést ellensúlyozta a 2003. I. félévben jelentkező 13,2 Mrd Ft értékű nettó árfolyamvesztés, amely az időszakban bekövetkezett árfolyammozgások következtében ártértékelt deviza alapú hiteleken keletkezett. A társult vállalkozásoktól származó eredmény 4,4 Mrd Ft volt, melynek többsége a Slovnaft I. negyedéves eredmény-hozzájárulásának köszönhető. A külső tulajdonosokra jutó eredmény 0,8 Mrd Ft-tal csökkent, tükrözve a Nitrogénművek Rt. 2002 év végi eladását.

Mérlegadatok

A mérlegtételek többségének jelentős változása a 2003. II. negyedévtől bekövetkezett teljes körű Slovnaft konszolidáció hatásait tükrözi. Az összes eszköz állománya 35%-kal növekedve 1.266,8 Mrd Ft-ot tett ki 2003. június végén. Ezen belül az előbb említett ok miatt a tárgyi eszközök állománya 66%-kal emelkedett, 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, 12%-kal növekedett, az időszakai nettó hitel lehívások és a Slovnaft 11,7 Mrd Ft-os kötelezettségének együttes hatására. A rövid lejáratú adósságállomány (amely nem tartalmazza a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét) 68,7 Mrd Ft volt, ami 7%-os növekedés a 2002. június 30-ai értékhez képest, a Slovnaft 6,8 Mrd Ft-os rövid lejáratú hitelállományának bevonása miatt. 2003. június 30-án a MOL Csoport teljes hitelállományának 34%-a euróban, 32%-a USA dollárban, 32%-a forintban és 2%-a szlovák koronában állt fenn. Az eladósodottsági mutató (nettó adósság aránya a nettó adósság, a saját tőke és a külső tulajdonosok részesedésének összegéhez) 2003. I. félév végén 29% volt a 2002. június 30-i 30%-kal szemben. A jelentős halasztott adó kötelezettség elsősorban a Slovnaft eszközeinek valós értékre történő ártértékeléséhez kapcsolódik. Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek értéke 65,8 Mrd Ft-ra növekedett, mivel az IFRS szerint "C" részvényeket a hozzá kapcsolódó opciós konstrukció miatt kötelezettségként kell kimutatni.

Cash flow

A működési cash flow 2002. első félévéhez képest 4%-kal csökkent és 92,3 Mrd Ft-ot ért el, míg a forgótőke változásának hatásait kiszűrve a működési cash flow 5%-os növekedést mutat. A forgótőke változása 15,7 Mrd Ft-tal járult hozzá a forrásokhoz. A vevőkövetelések és az egyéb forgóeszközök 12,5 Mrd Ft-os, illetve 5,0 Mrd Ft-os csökkenésének és a szállítói kötelezettségek 15,4 Mrd Ft-os növekedésének kedvező hatását csak részben ellensúlyozta a készletek 15,0 Mrd Ft-os növekedése és az egyéb kötelezettségek 2,2 Mrd Ft-os csökkenése. A 2,5 Mrd Ft társasági adó befizetés jelentős részben a Slovnaft-hoz kapcsolódik. A beruházásokra és befektetésekre fordított nettó készpénz 88,0 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2002. első félévi 20,0 Mrd Ft-tal, tükrözve a Slovnaft és a ZMB akvizíciókkal kapcsolatos pénzkiramlást. Beruházások és kutatási költségek növekedésében közrejátszott a Slovnaft konszolidációja és a Zapadno-Malobalik olajmezőn felmerült fejlesztési befektetés. A finanszírozási műveletekre fordított nettó készpénz 18,5 Mrd Ft-ot tett ki, főként a MOL rövid lejáratú hiteleinek csökkenése és a pénzügyi költségek hatására. Mivel a Slovnaft és a ZMB 2003. második negyedévtől kerül konszolidálásra a negyedév nyitó pénzeszköz állománya a cash flow kimutatásban külön soron jelenik meg.

Mosonyi György
vezérigazgató

1. SZÁMÚ MELLÉKLET
2003. ÉVI I. FÉLÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁS
MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)

2002. év		2002. II. negyedév	2003. II. negyedév	Vált. %	2002. I. félév	2003. I. félév	Vált. %
1.159.657	Nettó árbevétel	286.520	354.146	24	578.319	692.779	20
7.273	Egyéb működési bevétel	5.750	3.325	-42	7.193	6.058	-16
1.166.930	Összes működési bevétel	292.270	357.471	22	585.512	698.837	19
338.260	Anyagköltség	83.189	131.983	59	165.471	219.289	33
66.457	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás	16.736	28.087	68	27.917	41.764	50
463.783	Eladott áruk beszerzési értéke	103.559	114.451	11	236.998	285.650	21
868.500	<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	203.484	274.521	35	430.386	546.703	27
73.801	Személyi jellegű ráfordítások	21.931	22.770	4	39.513	38.253	-3
71.608	Értékcsökkenési leírás	16.749	22.917	37	33.075	43.094	30
95.351	Egyéb költségek és ráfordítások	17.566	26.959	53	35.454	44.717	26
15.428	Saját termelésű készletek állományváltozása	6.890	13.066	90	11.515	2.515	-78
-14.927	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-3.325	-3.443	4	-5.592	-5.426	-3
1.109.761	Összes működési költség	263.295	356.790	36	544.351	669.856	23
57.169	Üzleti tevékenység eredménye	28.975	681	-98	41.161	28.981	-30
5.194	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	822	561	-32	1.668	1.198	-28
430	Kapott osztalék és részesedés	317	298	-6	317	375	18
24.662	Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	9.578	2.832	-70	12.829	3.444	-73
30.286	Pénzügyi műveletek bevételei	10.717	3.691	-66	14.814	5.017	-66
17.364	Fizetett kamatok	4.259	4.087	-4	8.686	7.262	-16
4.369	Céltartalék kamata	1.049	1.250	19	2.136	2.500	17
690	Pénzügyi befektetések leírása	0	-157	n.a.	0	-157	n.a.
5.975	Árfolyamveszteség és egyéb pénzügyi ráfordítások	3.618	8.160	126	3.843	14.103	267
28.398	Pénzügyi műveletek ráfordításai	8.926	13.340	49	14.665	23.708	62
-1.888	Pénzügyi műveletek vesztesége	-1.791	9.649	-639	-149	18.691	n.a.
-7.866	Nyereség a társult vállalk.-k eredm.-ből	-1.606	-835	-48	-2.658	-4.401	66
66.923	Adózás előtti eredmény	32.372	-8.133	-125	43.968	14.691	-67
1.939	Adófizetési kötelezettség/jóváírás	1.772	667	-62	2.653	1.431	-46
64.984	Adózott eredmény	30.600	-8.800	-129	41.315	13.260	-68
278	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-1.196	-1.730	45	-1.712	-958	-44
65.262	Mérleg szerinti eredmény	29.404	-10.530	-136	39.603	12.302	-69
675	Egy részvényre jutó eredmény, forint	300	-102	-134	405	125	-69

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

2003. ÉVI I. FÉLÉVES MÉRLEG

MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)

2002.12.31.		2002.06.30.	2003.06.30.	Vált. %
ESZKÖZÖK				
Befektetett eszközök				
26.000	Immateriális javak	21.895	27.945	28
472.739	Tárgyi eszközök	463.536	770.331	66
105.725	Befektetett pénzügyi eszközök	101.266	25.184	-75
18.134	Halasztott adó eszközök	17.022	20.716	22
8.123	Egyéb befektetett eszközök	4.056	14.336	253
630.721	Összes befektetett eszköz	607.775	858.512	41
Forgóeszközök				
120.325	Készletek	122.299	166.553	36
121.459	Vevőkövetelések , nettó	113.740	137.021	20
9.288	Értékpapírok	21.025	9.311	-56
35.440	Egyéb forgóeszközök	33.275	53.970	62
42.251	Pénzeszközök	41.377	41.421	0
328.763	Összes forgóeszköz	331.716	408.276	23
959.484	ÖSSZES ESZKÖZ	939.491	1.266.788	35
FORRÁSOK				
Saját tőke				
93.245	Jegyzett tőke	97.935	93.260	-5
246.934	Tartalékok	261.370	331.460	27
65.262	Mérleg szerinti eredmény	39.603	12.302	-69
405.441	Összes saját tőke	398.908	437.022	10
68.714	Külső tulajdonosok részesedése	73.836	153.808	108
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
144.746	Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	147.700	172.114	17
49.432	Céltartalékok várható kötelezettségekre	39.682	49.439	25
587	Halasztott adó kötelezettség	-	19.889	n.a.
270	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	255	65.765	25.690
195.035	Összes hosszú lejáratú kötelezettség	187.637	307.207	64
Rövid lejáratú kötelezettségek				
159.029	Szállítók és egyéb kötelezettségek	150.174	224.129	49
15.173	Céltartalékok várható kötelezettségekre	11.161	23.125	107
64.634	Rövid lejáratú hitelek	64.066	68.665	7
51.458	Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	53.709	52.832	-2
290.294	Összes rövid lejáratú kötelezettség	279.110	368.751	32
959.484	ÖSSZES FORRÁS	939.491	1.266.788	35



3. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Mérleg szerinti eredmény
Nyitó állomány 2003. január 1.	93.245	246.934	65.262
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése		65.262	-65.262
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény			12.302
Cash flow fedezeti ügylet		2.661	
Átváltási tartalék		20.320	
Saját részvények nettó változása	15	102	
Egyéb		1.309	
2002. évi osztalék		-5.128	
Záró állomány 2003. június 30.	93.260	331.460	12.302

4. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

2002. év	2002. II. negyedév	2003. II. negyedév	Vált. %	2002. I. félév	2003. I. félév	Vált. %
167.845 Üzleti tevékenységből származó nettó	40.021	37.078	-7	95.897	92.269	-4
18.624 ebből: forgótőke változása	-5.643	9.659	-271	23.027	15.707	-32
-90.334 Beruházások, kutatási költségek	-15.735	-30.595	94	-23.029	-46.228	101
4.781 Tárgyi eszközök értékesítéséből származó	1.131	503	-56	1.836	726	-60
0 Leányvállalatok megszerzéséből származó	0	-1.080	n.a.	0	-46.265	n.a.
5.508 Leányvállalatok értékesítéséből származó	2.609	3.323	27	2.609	3.323	27
-1.280 Befektetések vásárlása	37	-241	-751	3	-241	-8.133
1.860 Befektetések értékesítéséből származó	-361	594	-265	1.433	594	-59
-1.901 Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek	-541	413	-176	-291	-254	-13
4.334 Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	8.098	-2.565	-132	-7.625	-4.494	-41
5.789 Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	1.065	1.539	45	2.547	2.793	10
6.030 Kapott osztalék	2.562	1.930	-25	2.562	2.007	-22
-65.213 Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-1.135	-26.179	2.207	-19.955	-88.039	341
14.368 Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	140	0	-100	14.508	0	-100
-4.463 Hosszú lejáratú kötvények törlesztése	0	0	n.a.	0	0	n.a.
0 Diszkont kötvények kibocsátása	16.297	0	-100	16.297	0	-100
69.569 Hosszú lejáratú hitelek felvétele	4.476	35.709	698	5.492	72.378	1.218
-158.171 Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-25.935	-33.043	27	-103.515	-69.299	-33
-3.296 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	1.015	-4	-100	945	-473	-150
15.467 Diszkont kötvények kibocsátása és visszafizetése	-13.680	12.190		0	10.943	
-1.253 Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	-6.639	-15.035	126	-9.390	-21.179	126
-20.229 Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-6.102	-5.066	-17	-10.347	-10.582	2
-5.380 Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-5.309	0	-100	-5.309	0	-100
-1.621 Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-1.621	-401	-75	-1.621	-401	-75
-23.283 Eladott / visszavásárolt (-) saját részvények	274	106	-61	464	108	-77
-118.292 Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	-37.084	-5.544	-85	-92.476	-18.505	-77
-15.660 Készpénz növekedése/csökkenése(-)	1.802	5.355	197	-16.534	-14.275	-17
57.911 Készpénzállomány az időszak elején	39.575	22.621	-43	57.911	42.251	-27
0 Új leányvállalatok bevonásának hatása	0	12.147	n.a.	0	12.147	n.a.
0 Átváltási különbözet külföldi leányváll.kapcs.	0	1.298	n.a.	0	1.298	n.a.
42.251 Készpénzállomány az időszak végén	41.377	41.421	0	41.377	41.421	0



5. SZÁMÚ MELLÉKLET

FŐBB DIVÍZIONÁLIS IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK (millió Ft-ban)

2002. év	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ¹	2002. II. negyedév	2003. II. negyedév	Vált. %	2002. I. félév	2003. I. félév	Vált. %
4.486	Kutatás-termelés	1.793	6.639	270	2.729	7.036	158
652.886	Feldolgozás és Kereskedelem	185.447	229.733	24	319.681	383.590	20
359.639	Földgáz	63.250	71.238	13	182.764	220.484	21
119.392	Petrolkémia	29.537	46.661	58	58.141	80.284	38
23.254	Központ és egyéb	6.493	-124	n.a.	15.004	1.385	-91
1.159.657	ÖSSZESEN	286.520	354.146	24	578.319	692.779	20
2002. év	ÜZLETI EREDMÉNY ¹	2002. II. negyedév	2003. II. negyedév	Vált. %	2002. I. félév	2003. I. félév	Vált. %
51.355	Kutatás-termelés	12.046	11.293	-6	28.674	29.317	2
37.350	Feldolgozás és Kereskedelem	21.080	12.165	-42	24.503	26.013	6
195	Földgáz	2.887	-8.943	n.a.	-3.782	-12.414	-228
-513	Petrolkémia	2.944	3.552	21	3.182	4.776	50
-31.527	Központ és egyéb	-6.438	-11.255	-75	-11.418	-17.114	-50
309	A szegmensek közti transzferek ²	-3.544	-6.132	-73	2	-1.598	n.a.
57.169	ÖSSZESEN	28.975	681	-98	41.161	28.981	-30
2002. év	IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK BESZERZÉSE	2002. II. negyedév	2003. II. negyedév	Vált. %	2002. I. félév	2003. I. félév	Vált. %
16.846	Kutatás-termelés	3.012	13.487	348	5.386	14.741	174
20.677	Feldolgozás és Kereskedelem	3.503	12.942	269	5.204	15.534	199
9.606	Földgáz	337	1.606	377	1.659	2.237	35
20.164	Petrolkémia	1.955	12.804	555	2.626	18.638	610
8.486	Központ és egyéb	3.012	925	-69	4.562	1.323	-71
75.779	ÖSSZESEN	11.819	41.764	253	19.437	52.473	170
2002. év	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2002. II. negyedév	2003. II. negyedév	Vált. %	2002. I. félév	2003. I. félév	Vált. %
17.776	Kutatás-termelés	4.555	4.547	0	8.642	10.431	21
27.184	Feldolgozás és Kereskedelem	6.721	10.034	64	13.295	17.523	32
11.270	Földgáz	2.693	2.682	0	5.368	5.672	6
9.039	Petrolkémia	1.961	2.809	43	4.267	4.987	17
6.339	Központ és egyéb	819	1.845	125	1.503	4.481	198
71.608	ÖSSZESEN	16.749	22.917	37	33.075	43.094	30
2002.12.31	TÁRGYI ESZKÖZÖK				2002.06.30	2003.06.30	Vált. %
72.511	Kutatás-termelés				72.614	97.605	34
185.951	Feldolgozás és Kereskedelem				183.446	371.352	102
100.953	Földgáz				100.839	96.946	-4
74.341	Petrolkémia				83.544	141.133	69
38.980	Központ és egyéb				23.093	63.295	174
472.736	ÖSSZESEN				463.536	770.331	66

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 Petrolkémia-nak, 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 készletezési díjjal csökkentve, ahogyan az 2003. I. félévben és 2002. I. félévben egyaránt volt. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák. A Nitrogénművek Rt., amelynek fő tevékenysége a műtrágyagyártás, a Központ és egyéb szegmensnél kerül bemutatásra.

² 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 Kereskedelemből a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik.

6. SZ. MELLÉKLET

FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK 2003. II. NEGYEDÉVBEN

	2002. II. negyedév	2003. II. negyedév	Vált. %	2002. I. félév	2003. I. félév	Vált. %
Brent dated (USD/hordó)	25,1	26,0	4	23,1	28,8	25
Ural Blend (USD/hordó)	23,6	23,9	1	21,7	26,5	22
Reuters finomítói marzs (Ural crack)	1,32	2,82	114	1,23	3,79	208
95-ös ólmozatlan benzín (USD/t)*	257,7	272,5	6	228,4	295,2	29
Gázolaj - EN 590 (USD/t)*	217,0	244,8	13	203,2	281,5	38
Naphtha (USD/t)*	215,0	224,1	4	200,2	269,0	34
Ethylene (EUR/t)	540	575	6	507	575	13
HUF/USD átlag	264,7	220,8	-17	271,5	223,9	-18
HUF/USD záró/előző záró	246,7/279,2	233,0/227,0	n.a.	246,7/279,0	233,0/225,2	n.a.
HUF/EUR záró/előző záró	244,7/243,5	266,3/246,8	n.a.	244,7/246,3	266,3/235,9	n.a.
SKK/USD átlag	46,8	36,3	-22	47,5	37,7	-21
3 hónap USD LIBOR (%)	1,87	1,17	-37	1,82	1,18	-35
3 hónap EURIBOR (%)	3,45	2,37	-31	3,40	2,53	-26
3 hónap BUBOR (%)	8,81	6,99	-21	8,77	6,75	-23

* CIF Med paritású

7. SZÁMÚ MELLÉKLET

RENDKÍVÜLI BEJELNTÉSEK 2003. II. NEGYEDÉV SORÁN

Bejelentés időpontja	
Április 3.	A MOL nyilvános vételi ajánlat-tervezetet nyújtott be a szlovák pénzügyi felügyeletnek
Április 7.	És minden következő héten: bejelentés a MOL saját részvény vásárlási programjáról
Április 7.	A Cégbíróság bejegyezte a MOL zártkörű alaptőke emelését
Április 8.	A szlovák pénzügyi felügyelet nem hagyta jóvá a MOL nyilvános vételi ajánlat tervezetét
Április 11.	A MOL Rt. értékesítette a DDGÁZ Rt.-ben meglévő kisebbségi részesedését
Április 17.	A MOL Közgyűlésének határozatai
Április 29.	Részvényjuttatás a MOL munkavállalói részére
Május 14.	A MOL Rt. értékesítette a Kiskungáz Rt.-ben meglévő többségi részesedését
Május 16.	Hirdetmény a 2002. üzleti év után megállapított osztalék fizetésének rendjéről
Május 20.	MOL vezető részvényértékesítése
Május 30.	Részvényjuttatás a MOL külső igazgatósági tagjai részére
Június 4.	Hirdetményhely változás
Június 4., 19. és 30.	MOL vezetők részvényértékesítése
Június 17.	A MOL üdvözli a gáztörvény elfogadását
Június 18.	A Kormány döntött a MOL-ban lévő állami részesedés értékesítéséről
Június 27.	A MOL Rt. egy 600 millió euró összegű többdevizás, rulírozó hitel felvételéről írt alá megállapodást

8. SZÁMÚ MELLÉKLET

TULAJDONOSI STRUKTÚRA -% ÉS SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Tulajdonosi kategória	2000. 12.31.	2001.12.31.	2002.06.30.	2002.12.31.	2003.03.31.	2003.06.30.
Külföldi intézményi befektetők	43,5	46,3	46,1	42,4	41,0	37,0
OMV	9,3	10,0	10,0	10,0	10,0	9,1
Slovbena, Slovintegra	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	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	25,0	22,7
Hazai intézményi befektetők	4,9	5,0	4,8	4,7	6,2	7,6
Hazai magánszemélyek	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	1,1
Letétkezelők	16,4	12,5	13,1	12,2	12,1	8,6
MOL Rt. saját részvények	0,3	0,6	0,5	5,2	4,2	3,8
Nem regisztrált	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1

A MOL Rt.-nek a Társaság részvénykönyvi adatai szerint három 2%-nál nagyobb befolyással rendelkező tulajdonosa volt az időszak végén a 23.7% +1 szavazatra jogosító részvényt birtokló ÁPV Rt. mellett a MOL GDR-okat kibocsátó letétkezelő bank, a JP Morgan személyében, amelynek nevén 12.2%-os szavazatra jogosító részvény volt bejegyezve, az OMV, aki 9,5%-os befolyással bír, valamint a VCP, amely 2,9%-os befolyással bír a társaságban. A MOL Rt. saját tulajdonában álló részvényeinek száma 21.157 darabbal 4.170.393 darabról 4.149.236 darabra csökkent az Igazgatóságnak, valamint 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 nem történt jelentős változás az időszak során.