



REKORD MÉRTÉKŰ NEGYEDÉVES EREDMÉNY

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 2004. I. negyedéves eredményeit. A gyorsjelentés a társaság vezetése által az IFRS (nemzetközi pénzügyi jelentési szabványok) szerint elkészített, a 2004. március 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált kimutatásokat tartalmazza.

Összefoglaló áttekintés

| 2003 | | MOL Csoport eredmények (IFRS) | 2003. I. n.év | | 2004. I. n.év | | Vált. % | |
|-------------|--------------------|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|------------|------------|
| Mrd Ft | m USD ¹ | | Mrd Ft | m USD ¹ | Mrd Ft | m USD ¹ | Ft | USD |
| 1.504,0 | 6.702,3 | Értékesítés nettó árbevétele | 338,6 | 1.492,3 | 462,4 | 2.223,1 | 37 | 49 |
| 178,3 | 794,6 | EBITDA | 48,3 | 212,9 | 86,8 | 417,3 | 80 | 96 |
| 82,8 | 369,0 | Üzleti eredmény/veszteség (-) | 28,1 | 123,8 | 62,0 | 298,1 | 121 | 141 |
| 16,1 | 71,7 | P.ügyi műv.-ek vesztesége/nyeresége (-) | 9,0 | 39,7 | -4,2 | -20,2 | n.a. | n.a. |
| 99,7 | 444,3 | Nettó eredmény/veszteség (-) | 22,7 | 100,0 | 51,9 | 249,5 | 129 | 149 |
| 203,2 | 905,5 | Működési cash flow | 55,2 | 243,3 | 95,0 | 456,7 | 72 | 88 |

⁽¹⁾ Az adatok átszámításánál a 2003. I. negyedévi (1 USD=226,9 Ft) a 2003. évi (1 USD=224,4 Ft), valamint a 2004. I. negyedévi (1 USD=208,0 Ft) átlagos MNB deviza középpárfolyamokat használtuk.

2004. I. negyedévben az üzleti eredmény 121%-kal nőtt és rekord szintet, 62,0 Mrd Ft-ot (298,1 millió USD) ért el, főként a továbbra is kedvező olajipari környezetnek, a kítűnő feldolgozás-kereskedelmi teljesítménynek, a Slovnaft konszolidációjának és a gázüzletben jelentkező erős szezonális hatásnak köszönhetően. A nettó eredmény 129%-kal 51,9 Mrd Ft-ra emelkedett (249,5 millió USD), tükrözve az erős üzleti teljesítményt és a deviza hiteleken keletkezett árfolyamnyereséget.

Működési környezet

A világgazdaság helyzete tovább javult 2004. első negyedévben. Az Egyesült Államok maradt a növekedés motorja, ahol nemcsak a makrogazdasági adatok, hanem a kiskereskedelmi fogyasztás is jelentősen javult az elmúlt negyedévekhez képest. Az első negyedévben két fontos hajtóerő jelentkezett – az Egyesült Államokban új munkahelyek jelentek meg, míg Japánban, a világ második legnagyobb gazdaságában erősödött az élénkülés. A kínai GDP növekedésének hatására, amely 2004. I. negyedévben meghaladta a 9%-ot, az ázsiai gazdaság is tovább élénkült. A kontinentális Európa fejlődése továbbra is elmaradt a világgazdaság egészében tapasztalt mértéktől, de kismértékben hatott rá a világgazdaság élénkülése. Az Egyesült Királyság gazdaságának a teljesítménye is jó volt, meghaladta a kontinentális Európa országait.

A közép-kelet európai gazdaságok közelgő EU csatlakozása hozzájárult a térség gazdasági növekedéséhez, a nyugat-európai gazdaságok, így különösen Németország és kisebb mértékben Franciaország gyengébb teljesítménye ellenére. A magyar gazdaság is lassan magára talál, bár az elmúlt évi visszaesés még mindig érezteti hatását. A kamatok még mindig magasak, de a forintra irányuló spekulációs nyomás csökkent. A magyar kormány által hozott korrekciós intézkedések az első negyedévben pozitív eredménnyel jártak. A legfontosabbak egyike, hogy a fizetési mérleg egyenlege jelentősen javult.

A másik fő piacunkon, Szlovákiában az elnökválasztás némi bizonytalanságot eredményezett, de a kormány folytatta erőfeszítéseit a gazdaság szerkezetének átalakítására és a szlovák gazdaság térségbeli lemaradásának csökkentésére. A szlovák gazdaság továbbra is az egyik leggyorsabban növekvő a régióban és jelentős közvetlen külföldi működőtőke befektetést vonz. A nemzetközi piacok az előző negyedévek várakozásaival szemben felkészültek arra, hogy az olajárak magas szinten maradnak egy hosszabb időszakon keresztül. Az olajár hordónként 30 dollár felett maradt az első negyedévben, az átlag pedig hordónként 32 dollár volt (Brent FOB).

A motorikus üzemanyag piacon folytatódott a dízel felé történő elmozdulás a régióban, különösen Ausztriában, ahol a benzin és a dízel közötti jövedéki adó különbség jelentősen növelte az új dízel autók eladását. A régió országaiban a fogyasztást jelentősen befolyásolta az ún. „benzinturizmus”, amely a helyi adók különbségének eredménye.

Az orosz Ural típusú kőolaj CIF Med paritású átlagos jegyzésére dollárban 1%-kal, míg forintban 9%-kal csökkent 2003. I. negyedévhez képest. Az Ural Med crack finomítói referencia margin 18%-kal csökkent az első negyedévben a tavaly első negyedéves szinthez képest. A benzin dollárban kifejezett átlagos FOB Rotterdam crack spread-je 25%-kal növekedett 2003. I. negyedévhez képest, a gázolaj crack spread-je 19%-kal, a vegyipari benziné pedig 1%-kal csökkent. Az USD átlagos árfolyama 8%-kal csökkent, míg az euro átlagos árfolyama 7%-kal erősödött a forinttal szemben 2004. I. negyedévben. Az euro árfolyama 5%-kal csökkent a 2003. év végi 262,2 Ft-ról a 2004. március végi 248,9 Ft-ra, míg a dollár záróárfolyama 2%-kal csökkent az év végéhez képest. A dollár átlagosan 17%-ot értékelődött le a szlovák koronával szemben 2004. I. negyedévben, míg az euro 3%-kal értékelődött le a szlovák koronával szemben az előző év hasonló időszakához képest.

- A **Kutatás-termelés üzleti eredménye** 2004. I. negyedévben 12,0 Mrd Ft-ra csökkent (57,7 millió USD) az előző év hasonló időszakához képest, mivel a kőolajtermelés erős növekedése nem tudta ellensúlyozni a megemelt bányajáradék, a gyengülő dollár és az alacsonyabb gáztermelés negatív hatását. A többlet bányajáradékot nem számolta 22,8%-kal 22,1 Mrd Ft-ra javult az eredmény.
- A **Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 23,7 Mrd Ft-ot (113,9 millió USD) tett ki, ami 76%-kal magasabb (dollárban 92%) 2003. I. negyedévhez képest, tükrözve a Slovnaft hozzáadását és a MOL Csoport kedvező finomítói termék kihazatalát,

amelyet mérsékelt a forint erőssége. A becsült tiszta, dollár alapú, az újra beszerzési árakat figyelembe vevő eredmény 76%-kal növekedett.

- A **Földgáz** szegmens eredménye jelentősen növekedett és 20,9 Mrd Ft üzleti eredményt tett ki (100,5 millió USD) szemben a 2003. I. negyedévi 2,3 Mrd Ft-os (10,1 millió USD) veszteséggel az új kedvező szabályozói környezetnek köszönhetően. Fontos megjegyezni, hogy az új szabályozási rendszerben a gázüzleti eredményben erős szezonális várható, és az értékesítés az első negyedévben a legerősebb. A szabályozó által vártnál alacsonyabb import gázár többlet profitot eredményezett, amelynek a teljes összege elhatárolásra került.
- A **Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 3,8 Mrd Ft-ra (18,3 millió USD) növekedett 2004. I. negyedévben, szemben a 2003. I. negyedévi 1,3 Mrd Ft-os (5,7 millió USD) eredménnyel, főként a dollárral szembeni erős euró és a Slovnaft konszolidáció hatására.
- A hatékonyságjavítás tovább folytatódott és a Slovnaft nélküli **záró létszám** 10%-kal, 13.109-ről 11.805 főre csökkent az előző év hasonló időszakához képest. A záró létszám a Slovnaft-tal együtt 16.688 volt. A Slovnaft zárólétszáma szintén 10%-kal csökkent.
- A **beruházások** és befektetések értéke 90,1 Mrd Ft-ra növekedett (433,2 millió USD) a 2003. I. negyedévi 59,5 Mrd Ft-tal (286,1 USD) szemben, részben az EU-2005 finomítói projekt előrehaladása és a TVK kapacitásnövelő programjának következtében. Ezen túlmenően a Slovnaft részvényekre tett nyilvános ajánlat és a TVK opció lehívása szintén növelte a beruházások és befektetések értékét 2004. I. negyedévben. Az eladósodottság 2004. március 31-én 34,7%-ra növekedett (a 2003. március 31-i 31,1%-kal szemben) és a nettó hitelállomány 2004. március 31-én 337,1 Mrd Ft volt.
- A **működési cash flow** a forgótőkeigény változása nélkül 77%-kal növekedve 87,3 Mrd Ft-ot ért el (419,8 millió USD). Forgótőkeigény változásokkal együtt a működési cash flow 72%-kal 95,0 Mrd Ft-ra növekedett (456,7 millió USD).

A felső vezetés véleménye

Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató elmondta:

„2004. első negyedéve izgalmas időszak volt a MOL Csoport számára mind az üzleti teljesítményt, mind stratégiánk megvalósítását illetően. A Csoport legmagasabb negyedéves üzleti eredményét érte el 2004. első negyedévben, amelyet pozitívan befolyásolt az üzletek kitűnő teljesítménye a kedvező olajipari környezetben.

Az EU normáknak megfelelő gázszabályozói környezet bevezetésének és az erős szezonális hatásnak köszönhetően gázüzletünk nyereséggé vált. Az Igazgatóság a szabályozói környezet kitisztulását követően úgy döntött, ideje megvizsgálni a gázüzlettel kapcsolatos stratégiai alternatívákat, amelyek biztosítják gázüzleti befektetésünk értékének maximalizálását. Ezért februárban a MOL Igazgatósága elhatározta, hogy ajánlatokat kér be a három kiszervezett gáztársaság értékesítésével kapcsolatban. Jelenleg folyamatban van az érdeklődők meghívása.

A negyedév folyamán továbbra is proaktív szerepet játszottunk a régióban zajló konszolidációs folyamatban. Januárban lezártuk a nyilvános vételi ajánlatot a Slovnaft részvényeire és részesedésünket 98,4%-ra növeltük, míg a MOL közvetett és közvetlen tulajdona a TVK-ban 52,3%-ra emelkedett. Emellett részt vettünk az Unipetrol és a Petrom privatizációs pályázatán, áprilisban azonban úgy határoztunk, hogy nem adunk be kötelező érvényű ajánlatot. Ennek oka, hogy a tranzakciók struktúrája véleményünk szerint nem volt optimális, így nem garantált volna értéket a MOL részvényesek számára. A kizárólagos tárgyalások időszaka ugyan lezárult a PKN-nel április végén, de mindkét társaság meg van győződve arról, hogy erős üzleti logika áll egy esetleges együttműködés mögött, és a felek nyitottak a további tárgyalások előtt.

A negyedév fontos volt a MOL számára olyan szempontból is, hogy jelentős változást hozott a MOL részvényesi struktúrájában. Februárban, gyorsított könyvvédelmi eljárásban az ÁPV Rt. 12%-ra csökkentette tulajdonát a MOL-ban a hazai és nemzetközi intézmények, valamint a kisértvényesek felé történő részvényértékesítés útján. Ennek következtében a MOL közkezhányada 65% fölé emelkedett.”

Mosonyi György, vezérigazgató hozzáfűzte:

„Az olajipari környezet továbbra is kedvező volt kulcsüzleteink számára. Egy még mindig magas, bár éves összehasonlításban alacsonyabb referencia finomítói margin mellett a MOL Csoport kiemelkedő teljesítményt ért el a kedvező finomítói termék kihozatalnak és az integrált csoportszintű ellátási lánc menedzsmentnek köszönhetően. A dollár gyengesége a helyi valutákkal szemben viszont negatívan hatott a MOL olajüzletére.

Kőolaj-termelésünk tovább növekedett részben a magyarországi termelés csökkenésének átmeneti megfordulása, részben a ZMB mező növekvő termelésének következtében. Ezek a tényezők azonban nem tudták teljesen ellensúlyozni a magyarországi gáztermelés után fizetett megemelt bányajáradék negatív hatását. A feldolgozás és kereskedelem üzletre kedvezően hatott, hogy az enyhe időjárásnak köszönhetően erősebb volt az üzemanyag-kereslet az időszak során. Az első negyedévben a tulajdonunkba került a 2003-ban vásárolt 23 romániai töltőállomás többsége. A petrolkémiai iparágai környezet továbbra is gyenge maradt, bár az erős euró bizonyos mértékig enyhítette a kedvezőtlen működési környezetet.

Folytattuk a nem alaptevékenységünkhöz tartozó portfóliónk racionalizálását az ÉGÁZ-ban és a DÉGÁZ-ban lévő kisebbségi részesedésünk eladásával. Folytattuk hatékonyságnövelő programjainkat, a zárólétszám mind a MOL-nál (Slovnaft nélkül), mind a Slovnaft-nál 10%-kal csökkent.”



Kutatás-termelés

Szegmens IFRS eredmények

| 2003. év | | Kutatás-termelés | 2003. I. n.év | | 2004. I. n.év | | Vált. % | |
|-------------|--------------|--|---------------|-------------|---------------|-------------|------------|------------|
| Mrd Ft | m USD | | Mrd Ft | m USD | Mrd Ft | m USD | Ft | USD |
| 64,5 | 287,4 | EBITDA | 23,8 | 104,9 | 17,6 | 84,6 | -26 | -19 |
| 43,5 | 193,9 | Üzleti eredmény | 18,0 | 79,3 | 12,0 | 57,7 | -33 | -27 |
| 58,5 | 260,7 | Beruházások és befektetések ¹ | 26,2 | 115,5 | 6,7 | 32,2 | -74 | -72 |

Főbb szegmens működési adatok

| 2003. év | SZÉNHYDROGÉN-TERMELES (bányajáradék levonása előtt bruttó adatok) | 2003. I. n.év | 2004. I. n.év | Vált. % |
|--------------|--|---------------|---------------|-----------|
| 1.755 | Kőolaj termelés (kt) | 273 | 515 | 89 |
| 1.134 | Magyarország | 273 | 278 | 2 |
| 621 | Nemzetközi | 0 | 238 | - |
| 2.821 | Földgáz termelés (millió m³, nettó száraz) * | 839 | 767 | -9 |

*Nem számítva a gáztárolóból történő kezdeti párnagáz kitermelést.

A szegmens eredménye a többlet bányajáradék kiszűrésével 22,1 Mrd Ft volt, 22,8%-kal növekedve 2003. első negyedévhez képest. Az aktuális üzleti eredmény azonban 33%-kal csökkent, mivel a kőolajtermelés jelentős növekedése nem tudta ellensúlyozni a 10,1 Mrd Ft-os többlet bányajáradék és a dollárral szembeni erős forint negatív hatását. Az átlagos dollárban kifejezett Brent típusú kőolaj ára 1,6%-kal magasabb volt az előző év hasonló időszakánál, a forintban kifejezett ár 6,9%-kal csökkent. A hazai termelésű gáz transzfer ára azonban 47%-kal emelkedett, mivel a transzferár alapja az importár lett. Ezekon a tényezőkön kívül a ZMB konszolidációja pozitív hatást gyakorolt a szegmens eredményére (a ZMB-ét 2003. II. negyedévtől konszolidáljuk).

A hazai termelés költsége csupán kismértékben növekedett az előző év hasonló időszakához képest. A hazai kutatási költségek nem változtak az előző év első negyedévéhez képest, míg a pakisztáni és jemeni projektekhez kapcsolódó nemzetközi kutatási költségek 1,3 Mrd Ft-tal nőttek.

A meglévő mezőkön folytatott sikeres termelés intenzifikálása és az új mezőkön végzett próbatermelések következtében a hazai kőolajtermelés 1,8%-kal, 278 kt-ra emelkedett 2004. I. negyedévben. A nettó földgáztermelés az első negyedévben 8,6%-kal visszaesett, bár az év hátralévő részében javuló teljesítményt várunk. A nemzetközi kőolajtermelés a ZMB mezőből 238 kt volt. A 2003. II. negyedévben megkezdett nemzetközi kőolajtermelés kedvező hatásának ellenére a csoport fajlagos kőolaj kitermelési költsége (beleértve a gázolaj-termelést) 2,9 USD/hordóról 3,7 USD/hordóra növekedett, az erősebb forint és az érett belföldi mezők magasabb karbantartási költsége következtében.

A beruházások és befektetések értéke 74%-kal 6,7 Mrd Ft-ra csökkent, elsősorban a 2003. I. negyedévben felmerült ZMB projekthez kapcsolódó 22,7 Mrd Ft-os akvizíciós befektetés következtében (a ZMB hatása 2004. I. negyedévben 0,9 Mrd Ft volt). A beruházások és befektetések értéke, a ZMB kiszűrésével 65,7%-kal növekedett a hazai termelésbeállítási és a nemzetközi kutatási projektek 2004. első negyedévi intenzívebb elindítása 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.



Feldolgozás és kereskedelem

Szegmens IFRS eredmények

| 2003. év | | Feldolgozás és Kereskedelem ² | 2003. I. n.év* | | 2004. I. n.év | | Vált. % | |
|-------------|--------------|--|----------------|-------------|---------------|--------------|-----------|-----------|
| Mrd Ft | m USD | | Mrd Ft | m USD | Mrd Ft | m USD | Ft | USD |
| 108,7 | 484,4 | EBITDA | 19,9 | 87,7 | 35,4 | 170,2 | 78 | 94 |
| 67,6 | 301,2 | Üzleti eredmény | 13,5 | 59,5 | 23,7 | 113,9 | 76 | 92 |
| 77,4 | 344,9 | Beruházások és befektetések ¹ | 3,1 | 13,7 | 7,5 | 36,1 | 142 | 164 |

| 2003. év | | 2003. I. n.év* | 2004. I. n.év | Vált. % |
|-------------|--|----------------|---------------|-----------|
| Mrd Ft | | Mrd Ft | Mrd Ft | |
| 67,6 | Üzleti eredmény | 13,5 | 23,7 | 76 |
| 6,7 | Egyszeri tétel | 0,0 | 0,0 | - |
| 5,2 | Újra-beszerzési árak figyelembe vétele | -0,7 | -3,1 | -343 |
| 79,5 | Becsült tiszta eredmény | 12,8 | 20,6 | 61 |

Főbb szegmens működési adatok

| 2003. év | KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS | 2003. I. n.év* | 2004. I. n.év | Vált % |
|---------------|--|----------------|---------------|-----------|
| | Kt | | | |
| 4.263 | Magyarország | 881 | 826 | -6 |
| 1.192 | Szlovákia | 32 | 356 | 1.013 |
| 4.781 | Egyéb piacok | 528 | 1.236 | 134 |
| 10.236 | ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS | 1.441 | 2.418 | 68 |

* Ezek az adatok nem tartalmazzák a Slovnaft-ot.

A szegmens üzleti eredménye 2004. I. negyedévében 76%-kal 23,7 Mrd Ft-ra nőtt, amelyből 13,7 Mrd Ft a Slovnaft teljeskörű konszolidációjának hatása. (A Slovnaft teljeskörű konszolidációjára 2003. II. negyedévtől került sor.) 2004. I. negyedévében a külső piaci tényezők ellentmondásosan hatottak a feldolgozás és kereskedelem szegmens eredményességére. Bár az USA dollárban realizált finomítói és kereskedelmi árak enyhén magasabbak voltak a 2003. I. negyedévi értéknél, a kedvező finomítói konfigurációnak és az integrált ellátási lánc menedzsmentnek köszönhetően, ugyanakkor a forint dollárral szembeni erősödése negatív hatással volt a forintban realizált árrekekre.

A konszolidált csoport értékesítés 68%-kal 2,4 Mt-ra növekedett 2004. I. negyedévben a 2003. I. negyedévi 1,4 M tonnával szemben. A javulás mögött (1,0 Mt) főként a Slovnaft Szlovákiába, Csehországba, Ausztriába és Lengyelországba irányuló értékesítésének hozzáadása állt. A csoport magyarországi eladásai 2004. I. negyedévben 6%-kal csökkentek döntően a negatív árresű fűtőolaj értékesítés sikeres csökkentése miatt. A motorbenzin értékesítés 3%-kal növekedett, kismértékben a piaci növekedés alatt. A motorikus gázolaj értékesítés a magyar piacon 9%-kal növekedett, 4%-kal meghaladva a piac növekedését. A csoport szlovákiai értékesítése a Slovnaft konszolidációjának eredményeként 0,3 Mt-val nőtt. Ezen túlmenően a Slovnaft regionális értékesítése - a szlovák és a magyar piac kiszűrésével - 0,7 M tonna volt, amely 58%-a a csoport Magyarországon és Szlovákián kívüli regionális értékesítésének.

A MOL magyarországi kiskereskedelmi üzemanyag értékesítése (beleértve a franchise értékesítést) 2004. I. negyedévében a piaci tendenciát követve 3,6%-kal növekedett az előző év hasonló időszakához képest. A piaci növekedés okai között szerepet játszik az enyhébb időjárás, valamint a 2003. augusztusában Szlovákiában végrehajtott jövedéki adó emelés üzemanyag-turizmust csökkentő hatása. Piaci részesedésünk a MÁSZ adatai alapján stabil, a benzin esetében 39%, a gázolaj esetében pedig 46% volt. A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi üzemanyag értékesítése 3%-kal növekedett. A Slovnaft kiskereskedelmi piaci részesedése a teljes üzemanyag esetében stabilan 44 % volt a SAPPO adatai alapján. A MOL Csoport töltőállomásainak száma 2004. március 31-én 792 volt, ebből 353 üzemelt Magyarországon, 301 Szlovákiában, 68 Romániában, 43 pedig Csehországban. A 2003-ban vásárolt romániai töltőállomások többsége 2004. I. negyedévben a MOL tulajdonába került. A hatékonyságnövelő program következtében a MOL egy töltőállomásra jutó értékesítése Magyarországon 12 %-kal javult 2003 azonos időszakához képest, ugyanez a mutató Szlovákiában pedig 6%-os javulást mutatott.

A magyar piacon shop eladásainkat 4,6%-kal növeltük, míg az egy liter üzemanyagra jutó shop értékesítése 1,6% növekedett. A törzsvásárlói kártyák száma 7,5%-kal emelkedett 2003. március 31-hez képest. A kenőanyag részesedésünk változatlanul 73% volt. A kártyás eladások aránya a MOL magyarországi teljes eladásokhoz viszonyítva 1 százalékponttal emelkedett. A szlovák piacon 13,4%-kal bővítettük shop értékesítésünket, az egy liter üzemanyagra jutó shop értékesítés azonban csak kisebb mértékben, 10,5%-kal emelkedett az üzemanyag értékesítés mennyiségének erős növekedése miatt.

A MOL hazai nagykereskedelmi PB és gáztermék értékesítése 1%-kal (1kt-val) csökkent 2003. I. negyedévhez képest, ugyanakkor a piaci kereslet 3%-os csökkenése mellett piaci részesedésünk enyhén növekedett. A magyarországi kiskereskedelmi PB fogyasztás 11%-kal csökkent. Mivel kiskereskedelmi PB értékesítésünk szintén 11%-kal csökkent, kiskereskedelmi PB és gáztermék piaci részesedésünk 19% maradt.

A beruházások és befektetések értékének jelentős növekedése az EU 2005 minőségjavítási projektek kiadásai mellett a Slovnaft konszolidáció hatását mutatja.

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

| 2003. év | | Földgáz | 2003. I. n.év | | 2004. I. n.év | | Vált. % | |
|------------|-------------|--|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| Mrd Ft | m USD | | Mrd Ft | m USD | Mrd Ft | m USD | Ft | USD |
| 17,1 | 76,2 | EBITDA | 0,7 | 3,1 | 23,2 | 111,5 | 3.214 | 3.515 |
| 6,2 | 27,6 | Üzleti eredmény | -2,3 | -10,1 | 20,9 | 100,5 | n.a. | n.a. |
| 11,1 | 49,5 | Beruházások és befektetések ¹ | 0,3 | 1,3 | 0,2 | 1,0 | -33 | -27 |

Főbb szegmens működési adatok

| 2003. év | FÖLDGÁZ MÉRLEG | 2003. I. n.év | 2004. I. n.év | Vált. % |
|-----------------------|--|---------------|---------------|-----------|
| millió m ³ | | | | |
| 2.598 | Értékesítés termelésből | 1.156 | 1.002 | -13 |
| 11.344 | Értékesítés importból | 4.464 | 4.381 | -2 |
| 13.942 | ÉRTÉKESÍTÉS FORRÁSA | 5.620 | 5.383 | -4 |
| 10.645 | Értékesítés gázszolgáltatók felé | 4.829 | 4.660 | -3 |
| 2.393 | Értékesítés energiaszektor felé | 513 | 584 | 14 |
| 904 | Ipari/egyéb értékesítés | 278 | 139 | -50 |
| 13.942 | ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS | 5.620 | 5.383 | -4 |
| 646 | Veszteség és saját felhasználás* | 187 | 144 | -23 |
| 14.588 | ÖSSZES ÉRTÉKESÍTÉS ÉS VESZTESÉG | 5.807 | 5.527 | -5 |
| 2.044 | Földgáz tranzit | 795 | 908 | 14 |

| 2003. dec. 31. | MOBIL TÁROLÓI FÖLDGÁZ KÉSZLET | 2003. márc.31. | 2004. márc.31. | Vált. % |
|-----------------------|-------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| millió m ³ | | | | |
| 377,9 | Hazai forrásból | 36,5 | 52,6 | 44 |
| 2.112,7 | Import forrásból | 65,2 | 127,1 | 95 |
| 2.490,6 | ÖSSZES ZÁRÓ KÉSZLET | 101,7 | 179,7 | 77 |

| 2003. év | FÖLDGÁZ ÁRAK | 2003. I. n.év | 2004. I. n.év | Vált. % |
|-------------------|---|---------------|---------------|---------|
| Ft/m ³ | | | | |
| 31,8 | Átlagos importár | 29,6 | 29,7 | 0 |
| 30,1 | Átlagos MOL eladási ár | 25,8 | 37,3 | 45 |
| 28,9 | Nagykereskedelmi ár GDC-k felé | 24,7 | 37,6 | 52 |
| 33,9 | Nagykereskedelmi ár az ipari és erőművek felé | 33,1 | 35,3 | 7 |

* Magába foglalva a TVK felé történő értékesítést.

A szegmens üzleti eredménye 2004. I. negyedévben 20,9 Mrd Ft volt, 23,2 Mrd Ft-tal magasabb, mint 2003 hasonló időszakában. Az erős üzleti eredmény oka főként az új gázüzleti szabályozási környezetben jelentősen magasabb értékesítési ár volt. Fontos megjegyezni, hogy az új szabályozási rendszerben a gázüzleti eredményben erős szezonális várható, és az értékesítés az első negyedévben a legerősebb. 10,3 Mrd Ft árbevétel elhatárolásra került, mivel a szabályozó által vártnál alacsonyabb importárból származó többleteredményt a következő időszakokban várhatóan vissza kell juttatni a piaci szereplőknek a hatósági árváltoztatásokon keresztül.

Az importárak forintban mindössze 0,3 %-kal emelkedtek, mivel a forint USA dollárral szembeni erősödése jórészt ellensúlyozta a dollárban meghatározott importárak 8,6%-os növekedését. Az átlagos nagykereskedelmi értékesítési ár 44,6 %-kal emelkedett 2004. I. negyedévben 2003. I. negyedévhez képest és 2004. január 1-től a földgáz nagykereskedelmi ára egységes lett. A viszonteladói árak jelentősen, 52,2 %-kal nőttek, míg az ipari és erőművi árak kisebb mértékben, 6,6 %-kal emelkedtek.

2004. I. negyedévben 4,4 Mrd m³ földgázt értékesítettünk importból, 1,0 Mrd m³-t pedig hazai termelésből. Az ukrán tárolóban lévő földgáz az első negyedévben kitarolásra került, a hazai tárolókban 0,2 Mrd m³ mobil készlet maradt. 2004. I. negyedév végére a mobil földgáz készlet mennyiség 76,7 %-kal magasabb 2003. I. negyedévhez képest. A gázszolgáltatók felé történt értékesítés 3,5%-kal csökkent az enyhébb időjárási viszonyok miatt. Az erőművek felé történt értékesítés 13,8 %-kal növekedett, míg az ipari eladások 50 %-kal csökkentek, főként egy jelentős ipari fogyasztó közüzemi ellátásból történt kilépése miatt.

A tranzitált gáz árbevétele 3,4 Mrd Ft-ra növekedett (3,0 Mrd Ft 2003. I. negyedévben), alapvetően a Szerbiába és Boszniába szállított mennyiség 14,2 %-os növekedése következtében.

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

Az új gázüzleti szabályozás szerint 2004. január 1-től valamennyi nem lakossági fogyasztó jogosult elhagyni a közüzemi ellátást. Néhány fogyasztó már kezdeményezte a közüzemi ellátás kereteiből történő kilépést. Előrejelzéseink szerint 2004-ben a teljes magyarországi gázfogyasztás hozzávetőleg 7%-át fogja kitenni a versenypiac. A MOL várhatóan e kereslet hozzávetőleg 50%-át fogja kielégíteni, beleértve a MOL Csoport bizonyos tagjait is, amelyek kiléptek a versenypiacra.

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

| 2003. év | | Petrolkémia ² | 2003. I. n.év* | | 2004. I. n.év | | Vált. % | |
|------------|------------|--|----------------|------------|---------------|-------------|------------|------------|
| Mrd Ft | m USD | | Mrd Ft | m USD | Mrd Ft | m USD | Ft | USD |
| 14,5 | 64,6 | EBITDA | 3,4 | 15,0 | 6,6 | 31,7 | 94 | 112 |
| 1,3 | 5,8 | Üzleti eredmény | 1,3 | 5,7 | 3,8 | 18,3 | 192 | 219 |
| 64,6 | 287,9 | Beruházások és befektetések ¹ | 5,6 | 24,7 | 14,8 | 71,2 | 164 | 188 |

Főbb szegmens működési adatok

| 2003. év | PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉKCSOPORTONKÉNT | 2003. I. n.év* | 2004. I. n.év | Vált. % |
|----------------|--|----------------|---------------|-----------|
| Kt | | | | |
| 329,8 | Olefin termékek | 53,6 | 46,2 | -14 |
| 762,8 | Polimer termékek | 133,1 | 214,5 | 61 |
| 2003. év | PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (külső) | 2003. I. n.év* | 2004. I. n.év | Vált. % |
| Kt | | | | |
| 393,3 | Magyarország | 99,7 | 105,5 | 6 |
| 79,1 | Szlovákia | 6,2 | 17,3 | 179 |
| 620,2 | Egyéb piacok | 80,8 | 137,9 | 71 |
| 1.092,6 | ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS | 186,7 | 260,7 | 40 |

* Ezek az adatok a Slovnaft adatait nem tartalmazzák.

A petrolkémiai szegmens 2004. I. negyedévi eredménye 192%-kal 3,8 Mrd Ft-ra növekedett. Míg a vegyipari benzin dollárban meghatározott jegyzésére lényegében alig változott és a jegyzett polimer árak 1-7%-kal csökkentek euróban, a dollár euróval szembeni gyengülése kedvezően befolyásolta az üzlet eredményességét. A szegmens eredményét tovább javította a Slovnaft petrolkémiai üzletének hozzájárulása.

A polietilén (PE) jegyzett árak 1-6%-kal csökkentek, míg a polipropilén (PP) termékárak 7%-kal maradtak el a 2004. I. negyedévben az elmúlt év hasonló időszakához képest. Annak ellenére, hogy a vegyipari benzin dollárban meghatározott jegyzésére stagnált, az euró alapú polimer árak pedig csökkentek, a dollár gyengülése következtében az euróban meghatározott integrált petrolkémiai margin 8%-kal növekedett az elmúlt év első negyedévéhez képest.

2004 I. negyedévében a termékeladás 39,6%-kal 260,7 kt-ra nőtt, elsősorban a Slovnaft értékesítésének konszolidációja miatt. A polimer eladások volumene 2004. I. negyedévben 214,5 kt volt, amelyből a kis sűrűségű polietilén (LDPE) 33%-ot, a nagy sűrűségű polietilén (HDPE) 23%-ot, míg a PP 44%-ot tett ki. A MOL Csoport részesedése Magyarországon 68% volt az LDPE, 52% a HDPE és 70% a PP piacon. A MOL Csoport valamennyi termékcsoportban növelte piaci részesedését, legjelentősebb mértékben a HDPE piacon (+10%), melynek oka, hogy a magyarországi felhasználás csökkenése ellenére a TVK kis mértékben növelni tudta az értékesítés mennyiségét.

A szlovák piacon az eladások 17,3 kt-ra növekedtek a Slovnaft konszolidáció eredményeként. A Csoport piaci részesedése 74% volt az LDPE és 47% a PP termékeknél.

Más európai piacokon a csoportszintű eladások 57,1 kt-val nőttek 2003. I. negyedévéhez képest, főleg a Slovnaft konszolidációnak köszönhetően. Fő exportpiacainkon, Németországban, Lengyelországban és Olaszországban a TVK és a Slovnaft egycsatornás értékesítést valósított meg a magasabb árrest biztosító végfelhasználói piacokra fókuszálva a polimer termékek esetében.

A beruházási kiadások jelentősen növekedtek 2004-ben 2003. I. negyedévhez képest, főként a TVK-ban folyó jelentős kapacitásnövelő beruházás és a Slovnaft konszolidáció miatt. A beruházások műszaki megvalósulása a TVK olefin és HDPE kapacitásnövelő beruházások esetében a jóváhagyott ütemtervnek megfelelően halad. A Slovnaft-nál az új polipropilén üzem kivitelezése szintén terv szerint halad.

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

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



Pénzügyi áttekintés

Változások a számviteli politikában

A MOL döntése szerint 2004. január 1-től a gáztárolókban lévő párnagázt és a csővezetéki gázt tárgyi eszközként tartjuk nyilván – a korábbi készletként történő nyilvántartás helyett – a nemzetközi gyakorlattal összhangban és a magyar bányahatósággal történt egyeztetés után. A korábbi időszakok összehasonlító adatai az új módszer szerint módosításra kerültek.

A Csoport szintén határozott az IAS 21 – Az átváltási árfolyamok változásainak hatásai standard korai, 2004. január 1-től történő alkalmazásáról. A konszolidált pénzügyi kimutatások beszámolási pénzneme, illetve a MOL és hazai leányvállalatai működési pénzneme továbbra is a forint. A forinttól eltérő működési pénznemmel rendelkező leányvállalatok pénzügyi beszámolóinak átváltása során a módosított IAS 21 kerül alkalmazásra. Eszerint az eszközök és kötelezettségek átváltásánál a záróárfolyamok, a bevételek és ráfordítások átváltásánál a tranzakció időpontjában érvényes árfolyamok kerülnek alkalmazásra. Az eltérések miatti különbözet az átváltási tartalékként kerül elszámolásra. A korábbi időszakok összehasonlító adatai az új módszer szerint módosításra kerültek.

A gázüzlet kiszervezésével összefüggésben 2004. január 1-től felülvizsgálatra került az érintett eszközök hasznos élettartama. A felülvizsgálat eredményeképpen megállapított hátralevő hasznos élettartam alapján az első negyedévben mintegy 0.7 mrd Ft-tal alacsonyabb értékcsökkenési leírás került elszámolásra, mint az előző év ugyanezen időszakában.

Működési eredmények

A csoport nettó árbevétele 2004. I. negyedévben 37%-kal nőtt és 462,4 Mrd Ft-ot tett ki, melyből 66,5 Mrd Ft a Slovnaft 2003. II. negyedévtől kezdődő teljeskörű konszolidációjának hatása. A Magyarországon kívüli értékesítés árbevétele 135,6 Mrd Ft volt, 70%-os növekedés mellett, és az összes értékesítés 29%-át tette ki. Az anyagjellegű ráfordítások 27%-kal növekedtek, tükrözve a Slovnaft konszolidáció hatását. Ezen belül az anyagköltség 84%-kal növekedett, melyből 69,9 Mrd, az összes anyagköltség 44%-a a Slovnaft-ot érinti. Az eladott áruk beszerzési értéke 4%-kal csökkent, az import földgáz alacsonyabb értékesítési volumene és a magasabb import ár együttes hatására. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmények értéke 59%-kal nőtt és 21,7 Mrd Ft-ot tett ki, főként a magasabb kutatási költségek és a Slovnaft 4,9 Mrd Ft-os hozzájárulásának hatására. A személyi jellegű ráfordítások 43%-kal növekedtek, amely a Slovnaft 4,1 Mrd Ft-os hozzájárulását és a MOL alkalmazottaknak juttatott szokásos egyhavi többletjuttatás 2004. I. negyedévben történő kifizetését tükrözi (1,8 Mrd Ft), szemben a tavalyi II. negyedévben történt kifizetéssel. A „saját termelésű készletek állományváltozása” 2004. I. negyedévben 20,1 Mrd Ft-tal csökkentette a működési költségeket, szemben a 2003. I. negyedévi 11,4 Mrd Ft-os csökkenéssel. Ez a változás a Slovnaft konszolidáció 7,0 Mrd Ft-os és a MOL-nál egy termelő egység karbantartási célú leállása miatti magasabb készletszint hatását tükrözi.

A pénzügyi műveletek bevételei 2004. I. negyedévben 12,5 Mrd Ft-ot tettek ki. A jelentős növekedés oka főként az időszak alatt keletkezett 10,7 Mrd Ft árfolyamnyereség, szemben a 2003. I. negyedévben elszámolt 5,5 Mrd Ft árfolyamvesztéssel. A pénzügyi ráfordítások összege 2004. I. negyedévben 8,3 Mrd Ft volt, melyből a fizetett kamat 5,4 Mrd Ft, mely 70%-kal növekedett, az időszaki alacsonyabb átlagos kamatlábak és magasabb átlagos hitelállomány együttes hatására. A társult vállalkozásoktól származó eredmény 0,2 Mrd Ft volt, mely magába foglalja az INA első negyedévi eredmény hozzájárulását (csökkentve az eszközök tényleges piaci értékére való átértékelés miatti többlet amortizációval). A társasági adófizetési kötelezettség 2004. I. negyedévben 12 Mrd Ft-ra növekedett, tükrözve a Slovnaft 2,4 Mrd Ft-os és a gáz leányvállalatok 3,6 Mrd Ft-os hatását, valamint a ZMB projektnél fizetendő 0,6 Mrd Ft-os társasági adót. A MOL 2004. évre nem rendelkezik adókedvezménnyel, viszont várhatóan felhasználja a 2001-es évről származó elhatárolt negatív adóalapot. A halasztott adó eszközök visszafordulása 2004. I. negyedévben 4,6 Mrd Ft-tal növelte az adófizetési kötelezettséget, elsősorban a MOL Rt-nél a negatív adóalap felhasználás és a gázüzletág adóalap csökkentő tárgyi eszköz értékcsökkenési leírása miatt. A csoport által ténylegesen fizetett társasági adó 2004. I. negyedévben 1,8 Mrd Ft-ot tett ki. A külső tulajdonosokra jutó eredmény 3,2 Mrd Ft-tal növekedett, tükrözve a Slovnaft és a TVK hozzájárulását.

Mérleg adatok

A mérlegtételek többségének jelentős változása a 2003. II. negyedévtől bekövetkezett teljeskörű Slovnaft konszolidáció hatását tükrözi. Az összes eszközök állománya 37%-kal növekedve 1.435,1 Mrd Ft-ot tett ki 2004. március végén. Ezen belül az említett ok miatt a tárgyi eszközök állománya 77%-kal emelkedett. A befektetett pénzügyi eszközök értéke 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. Az immateriális javak értéke negatívra változott a fennmaradó Slovnaft részvények januári megvásárlásán elszámolt 29,3 Mrd Ft negatív goodwill következtében, a múltbeli átlagos tőzsdei árfolyamon alapuló nyilvános vételi ajánlat lezárását követően. A halasztott adó eszközök változásának oka, hogy 2003. IV. negyedévben 36,5 Mrd Ft halasztott adó eszköz került elszámolásra, mely a gázüzleti eszközök 2003 végi kiszervezésén az eszközök tényleges piaci értékre alapuló, adóalapról levonható értékcsökkenés következménye. A hosszú lejáratú hitelek állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét, 39%-kal növekedett, a két időszak közötti nettó hitellehívások következtében, főként a 2003. évi INA részesedésvásárlás finanszírozási igénye miatt. A rövid lejáratú adósságállomány (amely nem tartalmazza a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét) 2003. március 31-hez képest több mint kétszeresére növekedett, elsősorban a Slovnaft nyilvános ajánlat finanszírozási igénye és a lejáró kötvények refinanszírozása miatt. 2004. március 31-én a MOL Csoport teljes hitelállományának 43%-a euróban, 45%-a USA dollárban, 11%-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)

MOL CSOPORT 2004. I. NEGYEDÉVI GYORSJELENTÉSE

2004. március végén 35% volt a 2003. március 31-i 31%-kal szemben. A céltartalékok 2003. március 31-hez képest 13,2 Mrd Ft-tal nőttek, az új környezetvédelmi kötelezettségek, főként a 2003 végén számszerűsített savgyanta szennyezés elhárítására képzett 2,8 Mrd Ft kármentesítési kötelezettség, valamint a Slovnaft 8,4 Mrd Ft-os, a jogi viták várható veszteségére, környezetvédelmi kötelezettségekre és a létszámleépítésekre képzett tartalékai miatt. A diszkont feloldása és a diszkontráta változása szintén növelte a céltartalékok értékét. A jelentős halasztott adó kötelezettség főként a Slovnaft és a TVK eszközeinek valós értékre történő ártértékeléséhez kapcsolódik. Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek értéke 62,5 Mrd Ft-ra növekedett, elsősorban amiatt, hogy az IFRS szerint a 2003. évi Slovnaft akvizíció részleges finanszírozására kibocsátott részvényeket a kapcsolódó opciós konstrukció miatt kötelezettségként kell kimutatni.

Mérlegen kívüli kötelezettségek változásai

Korábbi kötelezettségeink teljesítése eredményeként szerződéses kötelezettségeink 16,7 Mrd Ft-tal csökkentek. Peres ügyekből származó kötelezettségeink 4,9 Mrd Ft-tal csökkent annak következtében, hogy a Csoport számára kedvező döntés született egy olyan ügyben ahol a Slovnaft alperesként szerepelt. Operatív lízingből és bérletből származó kötelezettségeink nem változtak jelentősen a MOL Csoport 2003 Éves Jelentésben leírtakhoz képest.

Cash flow

A működési cash flow 2004. I. negyedévben 72%-kal növekedett 2003 hasonló időszakához képest és 95,0 Mrd Ft-ot tett ki. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 77%-kal emelkedett. A forgótőke javulása a forrásokat 9,5 Mrd Ft-tal növelte, a készletek 37,7 Mrd Ft-os csökkenésének és az egyéb kötelezettségek 30,8 Mrd Ft-os növekedésének hatására, melyet részben ellensúlyozott a vevő- és egyéb követelések 17,7 Mrd Ft-os növekedésének és a szállítói kötelezettségek 41,2 Mrd Ft-os csökkenésének negatív hatása. Az 1,8 Mrd Ft-os társasági adó befizetés jelentős részben a Slovnaft-hoz kapcsolódik.

A beruházásokra és befektetésre fordított nettó készpénz 76,7 Mrd Ft-ot tett ki, szemben az előző év hasonló időszakának 61,9 Mrd Ft-os összegével, mely főként további Slovnaft és TVK részvény vásárlásainkat tükrözi. A beruházási költségek növekedése a Slovnaft konszolidációjának hatását, a TVK-ban folyó jelentős beruházást és a Zapadno-Malobalik olajmezőn végzett fejlesztést tükrözi. Két jelentős gázszolgáltatóban birtokolt kisebbségi részesedésünk értékesítése 11,7 Mrd Ft-os pozitív hatással volt a befektetési tevékenység pénzáramára. A finanszírozási műveletek nettó készpénz kiáramlása 29,4 Mrd Ft volt, a Slovnaft tranzakció finanszírozására felvett rövid lejáratú hitelek és 30 Mrd Ft-nyi lejáratú kötvény törlesztésének együttes hatására.



1. SZÁMÚ MELLÉKLET

2004. ÉVI I. NEGYEDÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁS
MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)

| 2003. év | 2003. I. n. év | 2004. I. n.év | Vált.% |
|--|-------------------|------------------|-------------|
| 1.504.038 Nettó árbevétel | 338.633 | 462.408 | 37 |
| 20.001 Egyéb működési bevétel | 2.580 | 3.823 | 48 |
| 1.524.039 Összes működési bevétel | 341.213 | 466.231 | 37 |
| 541.702 Anyagköltség | 87.306 | 160.219 | 84 |
| 95.909 Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás | 13.677 | 21.736 | 59 |
| 542.201 Eladott áruk beszerzési értéke | 171.199 | 164.424 | -4 |
| <i>1.179.812 Anyagjellegű ráfordítások</i> | <i>272.182</i> | <i>346.379</i> | <i>27</i> |
| 80.140 Személyi jellegű ráfordítások | 15.483 | 22.144 | 43 |
| 95.450 Értécsökkenési leírás | 20.177 | 24.789 | 23 |
| 122.254 Egyéb költségek és ráfordítások | 17.758 | 36.756 | 107 |
| -25.014 Saját termelésű készletek állományváltozása | -11.422 | -20.122 | 76 |
| -11.409 Saját előállítású eszközök aktivált értéke | -1.112 | -5.711 | 414 |
| 1.441.233 Összes működési költség | 313.066 | 404.235 | 29 |
| 82.806 Üzleti tevékenység eredménye | 28.147 | 61.996 | 120 |
| 3.055 Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek | 637 | 1.383 | 117 |
| 274 Kapott osztalék és részesedés | 77 | - | n.a. |
| 6.586 Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek | 612 | 11.137 | 1.720 |
| <i>9.915 Pénzügyi műveletek bevételei</i> | <i>1.326</i> | <i>12.520</i> | <i>844</i> |
| 16.795 Fizetett kamatok | 3.175 | 5.395 | 70 |
| 5.085 Céltartalék kamata | 1.250 | 1.294 | 4 |
| 734 Pénzügyi befektetések leírása | - | - | - |
| 3.376 Árfolyamveszteség és egyéb pénzügyi ráfordítások | 5.943 | 1.644 | -72 |
| <i>25.990 Pénzügyi műveletek ráfordításai</i> | <i>10.368</i> | <i>8.333</i> | <i>-20</i> |
| 16.075 Pénzügyi műveletek vesztesége | 9.042 | -4.187 | n.a. |
| -5.405 Nyereség a társult vállalk.-k eredm.-ből | -3.566 | -201 | -94 |
| 72.136 Adózás előtti eredmény | 22.671 | 66.384 | 193 |
| -32.476 Adófizetési kötelezettség/jóváírás | 764 | 12.075 | 1.480 |
| 104.612 Adózott eredmény | 21.907 | 54.309 | 148 |
| -4.896 Külső tulajdonosok részesedése az eredményből | 772 | -2.387 | n.a. |
| 99.716 Mérleg szerinti eredmény | 22.679 | 51.922 | 129 |
| 985 Egy részvényre jutó eredmény, forint | 243 | 500 | 106 |
| 984 Egy részvényre jutó hígított eredmény, forint | 243 | 496 | 104 |

¹ A leányvállalati befolyás meghatározásokor a potenciális szavazati jogok beszámításáról szóló SIC-33 miatt a TVK 2002. január 1-től teljes körűen konszolidált, 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 történt 2003. I. negyedévében, valamint 2003. évben. A 2004. március végén történt 8%-os opció lehívása után a MOL részesedése a TVK-ban 52,3%-ra emelkedett. A MOL-ra jutó TVK eredmény a 44,3%-os részesedés figyelembevételével történt 2004. I. negyedévében.



2. SZÁMÚ MELLÉKLET

MÉRLEGKIMUTATÁS 2004. március 31.

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

| 2003.12.31. | | 2003.03.31. | 2004.03.31 | Vált.% |
|--|--|------------------|------------------|-----------|
| ESZKÖZÖK | | | | |
| Befektetett eszközök | | | | |
| 29.160 | Immateriális javak | 22.687 | -3.500 | n.a. |
| 855.951 | Tárgyi eszközök | 482.556 | 853.513 | 77 |
| 134.435 | Befektetett pénzügyi eszközök | 225.969 | 116.902 | -48 |
| 52.895 | Halasztott adó eszközök | 21.522 | 47.593 | 121 |
| 19.333 | Egyéb befektetett eszközök | 11.826 | 18.068 | 53 |
| 1.091.774 | Összes befektetett eszköz | 764.560 | 1.032.576 | 35 |
| Forgóeszközök | | | | |
| 155.926 | Készletek | 85.217 | 117.883 | 38 |
| 165.057 | Vevőkövetelések , nettó | 129.009 | 166.869 | 29 |
| 9.228 | Értékpapírok | 10.737 | 6.562 | -39 |
| 47.909 | Egyéb forgóeszközök | 35.907 | 58.489 | 63 |
| 62.841 | Pénzeszközök | 22.621 | 52.757 | 133 |
| 440.961 | Összes forgóeszköz | 283.491 | 402.560 | 42 |
| 1.532.735 | ÖSSZES ESZKÖZ | 1.048.051 | 1.435.136 | 37 |
| FORRÁSOK | | | | |
| Saját tőke | | | | |
| 93.128 | Jegyzett tőke ¹ | 93.245 | 91.325 | -2 |
| 331.025 | Tartalékok | 314.098 | 425.047 | 35 |
| 99.716 | Mérleg szerinti eredmény | 22.679 | 51.922 | 129 |
| 523.869 | Összes saját tőke | 430.022 | 568.294 | 32 |
| 155.752 | Külső tulajdonosok részesedése | 67.936 | 65.833 | -3 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | | | | |
| 288.701 | Hosszú lejáratú hitelek éven túli része | 154.244 | 218.916 | 42 |
| 55.781 | Céltartalékok várható kötelezettségekre | 51.506 | 52.458 | 2 |
| 14.213 | Halasztott adó kötelezettség | 4.675 | 13.690 | 193 |
| 72.482 | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 65.024 | 62.522 | -4 |
| 431.177 | Összes hosszú lejáratú kötelezettség | 275.449 | 347.586 | 26 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | | | | |
| 260.420 | Szállítók és egyéb kötelezettségek | 155.326 | 248.311 | 60 |
| 26.172 | Céltartalékok várható kötelezettségekre | 15.339 | 27.630 | 80 |
| 70.756 | Rövid lejáratú hitelek | 56.703 | 116.939 | 106 |
| 64.589 | Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része | 47.276 | 60.543 | 28 |
| 421.937 | Összes rövid lejáratú kötelezettség | 274.644 | 453.423 | 65 |
| 1.532.735 | ÖSSZES FORRÁS | 1.048.051 | 1.435.136 | 37 |

¹ A magyar számvitellel összehasonlítva a jegyzett tőke nem tartalmazza a Slovintegra-Slovbena részére kibocsátott MOL részvényeket (amelyek a kapcsolódó opciós struktúra miatt kötelezettségként vannak elszámolva) és a visszavásárolt saját részvényeket.

3. SZÁMÚ MELLÉKLET

2004. I. NEGYEDÉVI SAJÁT TŐKE MOZGÁSOK
 MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált -negyedév adatai -millió Ft-ban

| | Jegyzett tőke | Fedezeti tartalék | Átváltási tartalék | Saját részvény Összetett instrumentumok tőkerésze | Eredmény tartalék | Tartalékok összesen | Mérleg szerinti eredmény | Összesen | |
|---|---------------|-------------------|--------------------|--|-------------------|---------------------|-----------------------------|----------|---------|
| Nyitó állomány 2003. január 1. | 93.245 | 2.081 | -7.038 | -20.926 | - | 272.817 | 246.934 | 65.262 | 405.441 |
| Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése | | | | | | 65.262 | 65.262 | -65.262 | - |
| Cash flow fedezeti ügylet | | 712 | | | | | 712 | | 712 |
| Átváltási tartalék 2002. osztalék | | | 6.318 | | | | 6.318 | -153 | 6.165 |
| Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény | | | | | | -5.128 | -5.128 | | -5.128 |
| Záró állomány 2003. március 31. | 93.245 | 2.793 | -720 | -20.926 | - | 332.951 | 314.098 | 22.832 | 430.022 |
| Nyitó állomány 2004. január 1. | 93.128 | 7.832 | 8.867 | -21.427 | 2.857 | 332.896 | 331.025 | 99.716 | 523.869 |
| Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése | | | | | | 99.716 | 99.716 | -99.716 | - |
| Saját részvényügyletek nettó hatása | -1.803 | | | -5.734 | | | -5.734 | | -7.537 |
| Cash flow fedezeti ügylet | | -1.103 | | | | | -1.103 | | -1.103 |
| Átváltási tartalék | | | -10.092 | | | | -10.092 | | -10.092 |
| Slovnaft akvizíció | | | | 7.555 | 3.680 | | 11.235 | | 11.235 |
| Mérleg szerinti eredmény | | | | | | | | 51.922 | 51.922 |
| Záró állomány 2004. március 31. | 91.325 | 6.729 | -1.225 | -19.606 | 6.537 | 432.612 | 425.047 | 51.922 | 568.294 |



4. SZÁMÚ MELLÉKLET

2004. I. NEGYEDÉVI CASH FLOW KIMUTATÁS
MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált -negyedév adatai -millió Ft-ban

| 2003. év | 2003. I. n. év | 2004. I. n.év | Vált.% |
|---|----------------|----------------|------------|
| 82.806 Üzleti tevékenység nyeresége | 28.147 | 61.996 | 120 |
| <i>Üzleti eredmény kiigazítása az üzleti tevékenységből származó nettó bevételhez</i> | | | |
| 95.137 Értécsökkenés, amortizáció és értékvesztés | 20.149 | 24.583 | 22 |
| -1.377 Pénzügyi eszközök nem realizált nettó nyeresége | -892 | - | n.a. |
| 985 Készletek értékvesztése | 200 | 386 | 93 |
| 5.644 Tárgyi eszközök értékvesztése | 181 | 216 | 19 |
| 5.367 Céltartalékok növekedése | 805 | -3.249 | n.a. |
| -1.119 Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség | -1.635 | -393 | -76 |
| -9.877 Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség | - | - | - |
| 9.389 Tárgyévben felmerült kutatási és feltárási költségek | 2.284 | 3.471 | 52 |
| -1.510 Egyéb pénzmozgással nem járó tételek | 153 | 316 | 107 |
| 185.445 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működőtőke-változás előtt | 49.392 | 87.326 | 77 |
| -21.051 Készletek csökkenése / (növekedése) | 19.303 | 37.664 | 95 |
| -5.344 Vevő követelések csökkenése / (növekedése) | -7.166 | -1.022 | -86 |
| 786 Egyéb követelések (növekedése) / csökkenése | 413 | -16.725 | n.a. |
| 39.455 Szállítók növekedése / (csökkenése) | -6.609 | -41.161 | 523 |
| 10.006 Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek növekedése | 107 | 30.789 | 28.675 |
| -6.139 Társasági adó fizetés | -249 | -1.828 | 634 |
| 203.158 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás | 55.191 | 95.043 | 72 |
| -186.875 Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek | -15.633 | -38.715 | 148 |
| 3.069 Tárgyi eszközök értékesítéséből származó készpénz | 223 | 1.208 | 442 |
| -11.811 Leányvállalatok megvásárlása, nettó pénzáramlás | -45.185 | -58.825 | 30 |
| -22.517 Közös vezetési vállalkozások megvásárlása, nettó pénzáramlás | - | - | - |
| 21.573 Leányvállalatok értékesítéséhez kapcsolódó nettó pénzáramlás | - | - | - |
| -113.729 Társult vállalkozások megvásárlása | - | - | - |
| -241 Egyéb befektetések megvásárlása | - | - | - |
| 2.894 Befektetések értékesítéséből származó készpénz | - | 11.661 | n.a. |
| 307 Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása | -667 | 2.319 | n.a. |
| -1.750 Rövid lejáratú befektetések állományváltozása | -1.929 | 3.528 | n.a. |
| 6.711 Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek | 1.254 | 2.262 | 80 |
| 3.840 Kapott osztalék | 77 | - | n.a. |
| -298.529 Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása | -61.860 | -76.727 | 24 |
| 9.200 Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása | - | - | - |
| - Diszkont kötvények kibocsátása | 18.753 | - | n.a. |
| - Diszkont kötvények törlesztése | -20.000 | -30.000 | 50 |
| 397.087 Hosszú lejáratú hitelek felvétele | 36.669 | 24.344 | -34 |
| -255.716 Hosszú lejáratú hitelek törlesztése | -36.256 | -88.741 | 145 |
| 485 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | -469 | 718 | n.a. |
| -9.232 Rövid lejáratú hitelek állományváltozása | -6.144 | 78.573 | n.a. |
| -20.810 Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások | -5.516 | -4.950 | -10 |
| -5.210 Tulajdonosoknak fizetett osztalék | - | - | - |
| -547 Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék | - | - | - |
| 25.965 Sajátrészcseveg értékesítése | 26.407 | 30.112 | 14 |
| -26.583 Visszavásárolt saját részvény | -26.405 | -39.485 | 50 |
| 114.639 Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása | -12.961 | -29.429 | 127 |
| 19.268 Készpénz (csökkenése) / növekedése | -19.630 | -11.113 | -43 |
| 42.251 Készpénzállomány év elején | 42.251 | 62.841 | 49 |
| 221 Korábban egyéb részesedésként kimutatott leányvállalatok bevonásának hatása | - | 1.185 | n.a. |
| 1.101 Árfolyam-különbözet külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt | - | -156 | n.a. |
| 62.841 Készpénzállomány az időszak végén | 22.621 | 52.757 | 133 |



5. SZÁMÚ MELLÉKLET

FŐBB DIVÍZIONÁLIS IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK (millió Ft-ban)

| 2003. év | KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ¹ | 2003. I. n. év | 2004. I. n. év | Vált.% |
|------------------|---|----------------|----------------|-----------|
| 10.287 | Kutatás – Termelés | 273 | 6.136 | 2.148 |
| 890.639 | Feldolgozás – Kereskedelem | 152.763 | 217.016 | 42 |
| 430.162 | Földgáz | 149.251 | 194.188 | 30 |
| 169.006 | Petrolkémia | 33.331 | 44.144 | 32 |
| 3.944 | Központ és egyéb | 3.015 | 924 | -69 |
| 1.504.038 | ÖSSZESEN | 338.633 | 462.408 | 37 |

| 2003. év | ÜZLETI EREDMÉNY ¹ | 2003. I. n. év | 2004. I. n. év | Vált.% |
|---------------|--|----------------|----------------|------------|
| 43.494 | Kutatás – Termelés | 17.963 | 11.974 | -33 |
| 67.634 | Feldolgozás – Kereskedelem | 13.483 | 23.671 | 76 |
| 6.164 | Földgáz | -2.323 | 20.930 | n.a. |
| 1.271 | Petrolkémia | 1.267 | 3.756 | 196 |
| -35.614 | Központ és egyéb | -5.593 | -5.499 | -2 |
| -143 | Szegmensek közötti átadás ² | 3.350 | 7.164 | 114 |
| 82.806 | ÖSSZESEN | 28.147 | 61.996 | 120 |

| 2003. év | IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK BESZERZÉSE | 2003. I. n. év | 2004. I. n. év | Vált.% |
|----------------|--|----------------|----------------|------------|
| 22.721 | Kutatás – Termelés | 1.254 | 3.691 | 194 |
| 74.285 | Feldolgozás – Kereskedelem | 2.592 | 7.802 | 201 |
| 11.019 | Földgáz | 631 | 213 | -66 |
| 64.921 | Petrolkémia | 5.834 | 14.608 | 150 |
| 5.578 | Központ és egyéb | 398 | 309 | -22 |
| 178.524 | ÖSSZESEN | 10.709 | 26.623 | 149 |

| 2003. év | ÉRTÉKCSÖKKENÉS | 2003. I. n. év | 2004. I. n. év | Vált.% |
|---------------|----------------------------|----------------|----------------|-----------|
| 21.048 | Kutatás – Termelés | 5.853 | 5.595 | -4 |
| 41.030 | Feldolgozás – Kereskedelem | 6.436 | 11.761 | 83 |
| 10.927 | Földgáz | 2.990 | 2.294 | -23 |
| 13.215 | Petrolkémia | 2.178 | 2.800 | 29 |
| 9.230 | Központ és egyéb | 2.720 | 2.339 | -14 |
| 95.450 | ÖSSZESEN | 20.177 | 24.789 | 23 |

| 2003.12.31. | TÁRGYI ESZKÖZÖK | 2003.03.31. | 2004.03.31. | Vált.% |
|----------------|----------------------------|----------------|----------------|-----------|
| 101.237 | Kutatás – Termelés | 68.813 | 97.691 | 42 |
| 398.805 | Feldolgozás – Kereskedelem | 179.894 | 430.061 | 139 |
| 105.050 | Földgáz | 114.041 | 103.045 | -10 |
| 176.716 | Petrolkémia | 91.296 | 166.099 | 82 |
| 74.143 | Központ és egyéb | 28.512 | 56.617 | 99 |
| 855.951 | ÖSSZESEN | 482.556 | 853.513 | 77 |

¹ A nettó értékesítés csak a MOL Csoporton kívüli vevők részére történő eladásokat foglalja magába, az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más divízióknak történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. A Kutatás-termelés belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek, valamint földgázt a Földgáz szegmensnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémianak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A földgáz transzferár 2003. december 31-ig a szabályozott nagykereskedelmi ár volt, nem számítva a 2000. november 1-től a nem lakossági szektorban, az 500 m³/óra fogyasztás feletti vásárlói körnél történt áremelést, tárolási, szállítási és készletezési díjjal csökkentve, amennyiben ez. mint 2003-ban is, a piaci ár alatt volt. 2004 januártól a földgáz transzferára megegyezik az importárral. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

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 Kereskedelemről a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik.



6. SZ. MELLÉKLET FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

| 2003. év | | 2003. I. n. év | 2004. I. n.év | Vált.% |
|----------|---|----------------|---------------|--------|
| 28,8 | Brent dated (USD/hordó) | 31,5 | 32,0 | 2 |
| 27,0 | Ural Blend (USD/hordó) | 29,2 | 29,0 | -1 |
| 3,15 | Reuters finomítói marzs (Ural crack) | 4,62 | 3,79 | -18 |
| 292 | 95-ös ólmozatlan benzín 50 ppm (USD/t)* | 310 | 332 | 7 |
| 271 | Gázolaj – ULSD (USD/t)* | 309 | 299 | -3 |
| 270 | Vegyipari benzín (USD/t)* | 316 | 318 | 1 |
| 527 | Etilén (EUR/t) | 575 | 580 | 1 |
| 224,4 | HUF/USD átlag | 226,9 | 208,0 | -8 |
| 36,8 | SKK/USD átlag | 39,0 | 32,4 | -17 |
| 1,16 | 3 hónap USD LIBOR (%) | 1,28 | 1,07 | -16 |
| 2,33 | 3 hónap EURIBOR (%) | 2,69 | 2,06 | -23 |
| 8,48 | 3 hónap BUBOR (%) | 6,50 | 12,48 | 92 |
| | | 2003. I. n. év | 2004. I. n.év | Vált.% |
| | HUF/USD záró | 207,9 | 203,7 | -2 |
| | HUF/EUR záró | 262,2 | 248,9 | -5 |

* FOB Rotterdam paritású

7. SZÁMÚ MELLÉKLET

RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2004. I. NEGYEDÉV SORÁN

| Bejelentés dátuma | |
|-----------------------|--|
| Január 9. | Dolgozói részvényjuttatás |
| Január 13. | A MOL nem kötelező érvényű ajánlatot nyújtott be az Unipetrol megvételére |
| Január 19. | A MOL Rt. szerződést írt alá a földgáz-kiskereskedelmi portfóliójába tartozó ÉGÁZ és DÉGÁZ részvénytársaságokban meglévő kisebbségi részesedéseinek értékesítésére vonatkozóan |
| Január 27. | Lezárult a MOL-nak a Slovnaft részvényekre tett nyilvános vételi ajánlata |
| Január 30. | Lezárult a MOL-nak a Slovnaft részvényekre tett vételi ajánlatának tőzsdei elszámolása |
| Február 13. | A MOL ajánlatot kér be a gáztársaságok részbeni értékesítésére vonatkozóan |
| Február 24. | Változás az ÁPV Rt. MOL részvénytulajdonában |
| Február 25. | Saját részvény tranzakció |
| Március 11, 17 és 29. | Saját részvény vásárlás |
| Március 18. | A MOL Rt. felhívása a társaság által kibocsátott „C” sorozatú törzsrészvények átalakításáról |
| Március 19. | A MOL Rt. kijelöli a Hermész Kft-t a TVK opciós szerződéséből eredő vételi opciós jog gyakorlására |
| Március 26. | A MOL Rt. Magyar Külkereskedelmi Bankkal kötött TVK opciós szerződéséből eredő vételi opciós jog gyakorlás a Hermész Kft. által |



8. SZÁMÚ MELLÉKLET TULAJDONOSI STRUKTÚRA -% ÉS SAJÁT RÉSZVÉNYEK

| Tulajdonosi kategória | 2002. 12. 31. | 2003. 03. 31. | 2003. 06. 30. | 2003. 09. 30. | 2003. 12. 31. | 2004. 03. 31. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Külföldi befektetők (elsősorban intézményi) | 42,4 | 41,0 | 37,0 | 37,7 | 36,4 | 50,7 |
| OMV | 10,0 | 10,0 | 9,1 | 9,1 | 9,1 | 9,1 |
| Slovbena, Slovintegra | 0,0 | 1,0 | 10,0 | 10,0 | 9,8 | 8,0 |
| ÁPV Rt. | 25,0 | 25,0 | 22,7 | 22,7 | 22,7 | 11,8 |
| Magyar intézményi befektetők | 5,1 | 6,6 | 8,7 | 8,7 | 9,5 | 5,7 |
| Letétkezelők (elsősorban magyar magánbefektetők) | 12,2 | 12,1 | 8,6 | 7,7 | 8,4 | 9,5 |
| MOL Rt. saját részvény | 5,2 | 4,2 | 3,8 | 4,0 | 4,0 | 5,1 |
| 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 12,5%-os befolyással bíró ÁPV Rt mellett: a MOL GDR-okat kibocsátó letétkezelő bank, a JP Morgan Chase Bank személyében, amelynek nevében 14,5%-os szavazatra jogosító részvény volt bejegyezve, a Slovbena-Slovintegra, aki 8,4%-os és az OMV, amely 9,6%-os befolyással bírt a társaságban.

A MOL tulajdonában lévő 1.000 Ft névértékű "A" sorozatú MOL törzsrészvény 1.177.033 darabban, 3.107.558 darabról 4.284.591 darabra emelkedett a Slovbena-Slovintegra-tól vásárolt részvények, valamint a dolgozóknak juttatott részvények miatt (elővásárlási jogukkal élve). A „C” sorozatú saját részvény állományban nem volt változás. (1.179.369). Áprilisban az első negyedév végét követően lezárult a „C” sorozatú részvények – kivéve 578 db részvényt – „A” sorozatú részvényre történt átváltása.

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:

2004. január 1-től a 2003-ban közzétettekkel összhangban bizonyos MOL, Slovnaft és TVK tevékenységek integráltan működnek.