



**A TÁRSASÁG KIEMELKEDŐ TELJESÍTMÉNYE IGAZOLTA A FINOMÍTÓI BEFEKTETÉSEKET**

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. III. negyedéves és első kilenc havi eredményeit. A gyorsjelentés a társaság vezetése által az IFRS (nemzetközi pénzügyi jelentési szabványok) szerint elkészített, a 2004. szeptember 30-ával végződő üzleti negyedévre vonatkozó konszolidált kimutatásokat tartalmazza.

**Pénzügyi összefoglaló áttekintés**

MOL Csoport eredmények (IFRS)	2003. III. n.év		2004. III. n.év		vált %		2003. I-III. n.év		2004. I-III. n.év		vált %	
	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Ft	USD	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Ft	USD
Értékesítés nettó árbevétele	356,1	1.542,2	450,6	2.213,2	27	44	1.048,9	4.635,0	1.334,0	6.447,6	27	39
EBITDA	52,8	228,7	106,6	523,6	102	129	124,3	549,3	266,3	1.287,1	114	134
Üzleti eredmény/vesztés (-)	28,6	123,9	81,0	397,8	183	221	57,1	252,3	189,2	914,5	231	262
Pügyi műv.-ek vesztése/nyeresége (-)	(5,6)	(24,3)	(3,9)	(19,2)	(30)	(21)	13,1	57,9	2,8	13,5	(79)	(77)
<b>Nettó eredmény/vesztés (-)</b>	<b>30,8</b>	<b>133,4</b>	<b>73,6</b>	<b>361,5</b>	<b>139</b>	<b>171</b>	<b>42,5</b>	<b>187,8</b>	<b>153,4</b>	<b>741,4</b>	<b>261</b>	<b>295</b>
<b>Működési cash flow</b>	<b>(19,2)</b>	<b>(83,2)</b>	<b>23,6</b>	<b>115,9</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>73,1</b>	<b>323,0</b>	<b>194,8</b>	<b>941,5</b>	<b>166</b>	<b>191</b>

<sup>(1)</sup> Az adatok átszámításánál a 2003. III. negyedévi (1 USD=230,9 Ft) és a 2003. I-III. negyedévi (1USD=226,3 Ft), valamint a 2004. III. negyedévi (1 USD=203,6 Ft) és az I-III negyedévi (1 USD=206,9 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk.

**2004. első kilenc hónapban az üzleti eredmény 132,1 Mrd Ft-tal 189,2 Mrd Ft-ra (914,5 millió USD) emelkedett, melyhez hozzájárultak stratégiai befektetéseink, főként a Slovnaft kiemelkedő teljesítménye (56,5 Mrd Ft), a finomítói termékek növekvő értékesítése és a gázüzlet EU konform szabályozása. A nettó eredmény 110,9 Mrd Ft-tal 153,4 Mrd Ft-ra (741,4 millió USD) nőtt, amely elsősorban az erős üzleti teljesítményt és a devizaalapú hiteleken keletkezett árfolyamnyereség hatását tükrözi.**

**Működési környezet**

A globális gazdasági növekedés erőteljes volt 2004 első kilenc hónapjában. Az Egyesült Államok gazdasága az egyik húzóereje volt a gazdasági növekedésnek. A kínai gazdaság is jelentősen hozzájárult a globális növekedéshez, és magával húzott más fejlődő országokat is. Japánban számottevően javult a fogyasztói bizalom. Az euro övezetben javult a vállalkozási környezet, különösen Németországban. A növekedés az Európai Unió nem euro övezetbe tartozó államaiban is tovább folytatódott. Ezek a nemzetközi tényezők növelték az olajtermékek iránti globális keresletet.

A harmadik negyedévben azonban a globális gazdasági növekedés a lassulás jeleit mutatta, különösen annak második felében, elsősorban az olajforrások szűkössége miatt. Az Egyesült Államokban a gazdasági fejlődés ütemének lassulása volt érzékelhető. Az ázsiai gazdaságok, Japán kivételével, megéreztek a magas nemzetközi olajárak hatását, beleértve a növekvő inflációt, a drágább olaj importot és a növekvő költségvetési nyomást. Várhatóan ezek a tendenciák még hangsúlyosabbak lesznek, ha az olajár magas marad az év végéig.

Magyarország legutóbbi gazdasági mutatói kedvezőek, és jelzik, hogy a gazdasági növekedés mögött az export és a működő tőke beáramlása áll. A harmadik negyedévben az exportnövekedés erősen ugrásnak indult, amely ötvözve a befektetések javulásával erősíti a reál GDP növekedését. A kamatok azonban továbbra is magasak és a személyi fogyasztás visszafogott. A deficit célok elérése továbbra is nehéz maradt. Bár az infláció kedvezően alakult a harmadik negyedévben, még mindig magasabb, mint Közép-Európa más országaiban.

Másik nagy piacunkon, Szlovákiában a legutóbbi változások tükrözik Szlovákia sikerét a strukturális és pénzügyi reformok terén. Ennek következtében jelentősen javultak a makroökonómiai feltételek, növekedett a munkaerő piaci rugalmassága, egyszerűsödött az adózási rendszer és csökkent az új vállalkozások elindításához szükséges idő. Az állami hitelek legutóbbi felminősítése megerősíti ezt a tendenciát. A Fitch által kiadott riport Szlovákiát azonos szintre emeli a szomszédos országokkal, Csehországgal és Magyarországgal. Az infláció azonban magasabb maradt, mint sok más közép-európai országban és a külföldi kereskedelmi hiány javulása megállt a harmadik negyedévben.

A nemzetközi olajpiacon a helyzet változatlan maradt 2004. harmadik negyedévben az OPEC-nek az olajár stabilizálására tett erőfeszítései ellenére. Továbbra sem volt egyensúlyban az olaj kereslet és kínálat, mivel a kőolajtermelés növekedése nem tudott lépést tartani főként az Egyesült Államokban és Kínában növekvő kereslettel. A magas olajár a kőolajtermelő országokban állandósult politikai kockázat is hatással volt, amely párosult a terrorizmustól való félelemmel (Irakban és Szaudarábiában). A Mexikói-öbölben pusztító hurrikánok miatt csökkenő termelés problémákat okozott az Egyesült Államok ellátásában, és ez szintén hozzájárult az árak növekedéséhez. A minőségi üzemanyagok crack spread-je nőtt, amelyet elősegített az Európában és az Egyesült Államokban tapasztalható növekvő kereslet ezen termékek iránt a közelgő szigorúbb minőségi követelmények következtében.

Az orosz Ural típusú kőolaj CIF Med paritású átlagos jegyzésére dollárban 24%-kal, míg forintban 13%-kal nőtt 2003. I-III. negyedévhez képest. Ami a MOL számára fontos, hogy a Brent és az Ural közti különbség 4,1 USD/bbl-re nőtt 2004. III.

negyedévben az édes kőolaj iránti megnövekedett kereslet és a növekvő savanyú kőolajtermelés következtében. Az Ural Med crack finomítói referencia árrés 41%-kal növekedett az első kilenc hónapban az előző év hasonló időszakához képest. A benzin dollárban kifejezett átlagos FOB Rotterdam crack spread-je 45%-kal, a gázolaj crack spread-je 47%-kal, a vegyipari benziné pedig 68%-kal növekedett 2003. I-III. negyedévhez képest. Az USD átlagos árfolyama 9%-kal csökkent, míg az euro átlagos árfolyama 1%-kal erősödött a forinttal szemben az idei I-III. negyedévben. Az euró árfolyama 6%-kal csökkent a 2003. év végi 262,2 Ft-ról a 2004. szeptember végi 247,0 Ft-ra, míg a dollár záróárfolyama 4%-kal csökkent a 2003. év végi 207,9 Ft-ról a 2004. szeptember végi 200,5 Ft-ra. A dollár átlagosan 13%-kal értékelődött le a szlovák koronával szemben 2004. I-III. negyedévben, míg az euró 3%-kal értékelődött le a szlovák koronával szemben az előző év hasonló időszakához képest.

- **A Kutatás-termelés üzleti eredménye** 2004. I-III. negyedévben 6,3 Mrd Ft-tal 43,7 Mrd Ft-ra növekedett (211,2 millió USD), a 30,8 Mrd Ft többlet bányajáradék fizetés ellenére (2003 I-III. negyedévben 6,7 Mrd Ft), a növekvő szénhidrogén-termelés (főleg a ZMB közös vállalat révén), alacsonyabb fajlagos kitermelési költség és a magasabb transzferárak hatására.
- **A Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 115,0 Mrd Ft-ot (555,8 millió USD) tett ki, ami 144%-kal magasabb (dollárban 167%) 2003. I-III. negyedévhez képest, melyhez hozzájárultak a magasabb üzemanyag értékesítési mennyiségek, a bővülő Brent-Ural árkülönbözet, magasabb crack spread-ek és az integrált csoportszintű működés révén a Slovnaft teljesítménye (57,1 Mrd Ft). A becsült tiszta, dollár alapú, az újra beszerzési árakat figyelembe vevő eredmény 94%-kal növekedett.
- **A Földgáz** szegmens eredménye jelentősen javult az új EU konform szabályozói környezetnek köszönhetően. Az üzleti eredmény 44,3 Mrd Ft-ot tett ki (214,1 millió USD) szemben a 2003. I-III. negyedévi 3,7 Mrd Ft-os (16,3 millió USD) eredménnyel.
- **A Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 11,0 Mrd Ft-ra (53,2 millió USD) növekedett 2004. I-III. negyedévben, szemben a 2003. I-III. negyedévi 0,1 Mrd Ft-os (0,4 millió USD) eredménnyel. Az üzleti környezet negatív hatását ellensúlyozta a dollárral szembeni erős euró, a magasabb polimer eladások és a hatékonyságjavító intézkedések.
- Tovább folytattuk hatékonyságjavító programjainkat és a Csoport **záró létszáma** 1,4%-kal 16.623-ről 16.382 főre csökkent az előző év hasonló időszakához képest.
- **A beruházások** és befektetések értéke 185,6 Mrd Ft-ra emelkedett (896,8 millió USD) 2004. I-III. negyedévben a 2003-as év hasonló időszakának 149,8 Mrd Ft (662,0 millió USD) értékéhez képest főként a Feldolgozás és kereskedelem szegmens EU-2005 projektjének megvalósítása következtében. Ezen túlmenően 2004. I-III. negyedévben a Slovnaft részvényekre tett nyilvános vételi ajánlat és a TVK opció lehívása szintén növelte a beruházások és befektetések értékét. Az eladósodottság 2004. szeptember 30-án 31,3%-ra csökkent (a 2003. szeptember 30-i 32,0%-kal szemben) és a nettó hitelállomány 2004. szeptember 30-án 334,7 Mrd Ft volt.
- **A működési cash flow** a forgótőke igény változása nélkül 103%-kal növekedve 263,3 Mrd Ft-ot ért el (1.272,6 millió USD). Forgótőkeigény változásokkal és a fizetett adóval együtt a működési cash flow 167%-kal 194,8 Mrd Ft-ra növekedett (941,5 millió USD).

### *A felső vezetés véleménye*

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

„A harmadik negyedévben a MOL Csoport ki tudta használni a kedvező iparági környezetet, főként annak köszönhetően, hogy az elmúlt öt év során mintegy 1,7 Mrd dollárt fektettünk be világszínvonalú feldolgozás és kereskedelem üzletünkbe. Regionális partnereink hozzájárulása az üzleti eredményhez még magasabb volt, mint a második negyedévben, több mint 30%-a a csoport üzleti eredményének.

A múlt héten jelentettük be a gázüzletág részleges értékesítéséről szóló szerződések aláírását, melyek a gázüzletágot mintegy 2,2 milliárd euróra értékelik. A tranzakció eredményeképp Európa egyik legnagyobb gáz- és energiaipari vállalata, az E.On Ruhrgas International a partnerünké vált. A tranzakció lehetővé tette számunkra, hogy a gázleányvállalatokban lévő befektetéseink egy részét a MOL részvényesei számára megfelelő értéken értékesíthessük, miközben megtartjuk érdekeltségünket ezekben a - partnerbevonást követően immár regionális növekedési lehetőséget biztosító - üzletekben. A Szállításban lévő befektetésünk és a Kereskedelemben, valamint a Tárolásban fennálló kisebbségi részesedésünket időről-időre felülvizsgáljuk azzal a szándékkal, hogy továbbra is maximalizáljuk a részvényesi értéket.”

#### **Mosonyi György, vezérigazgató hozzáfűzte:**

“A második negyedévben az olajipari környezet még kedvezőbb alakult, mint az előző negyedévben, a dollár gyengesége a helyi valutákkal szemben viszont továbbra is negatívan hatott az olajüzletre.

A Kutatás-termelés szegmensben a külföldi termelés növekvő szintje hozzájárult ahhoz, hogy jobban kihasználjuk a magas olajár kedvező hatását. A nemzetközi kőolajtermelés kedvező hatására a fajlagos kitermelési költséget jelentősen csökkentettük. A feldolgozás és kereskedelem üzletben a csoport szorosabb integrációjából származó előnyökön túl a sikeres értékesítési erőfeszítések révén sikerült növelni eladásainkat, így jobban ki tudtuk használni a kedvező árrés környezetet. A feldolgozás és kereskedelem erős teljesítménye igazolja az évek során a finomító fejlesztése érdekében tett befektetéseinket, amelyek lehetővé teszik magas értékű, minőségi üzemanyagok előállítását alacsonyabb árú, magas kéntartalmú olajból. Hálózatunk racionalizálása eredményeképp az egy töltőállomásra eső üzemanyag értékesítés mind Magyarországon, mind Szlovákiában növekedett. A gázüzletben EU kompatibilis gázszabályozói környezet és a gáztranzit magasabb szintje pozitívan befolyásolta a szegmens eredményt. A petrolkémia üzletben az iparági környezet kedvezőbb alakult, emellett az euróhoz képest gyengülő dollár pozitívan hatott a szegmens eredményére.”



## Kutatás-termelés

### **Szegmens IFRS eredmények**

Kutatás-termelés	2003. III. n.év		2004. III. n.év		Vált %		2003. I-III. n.év		2004. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	13,1	56,7	24,7	121,3	89	114	52,7	232,9	61,0	294,8	16	27
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>8,2</b>	<b>35,5</b>	<b>18,9</b>	<b>92,8</b>	<b>130</b>	<b>161</b>	<b>37,4</b>	<b>165,3</b>	<b>43,7</b>	<b>211,2</b>	<b>17</b>	<b>28</b>
Beruházások és befektetések <sup>1</sup> (-)	6,5	28,1	7,0	34,4	8	22	45,7	201,9	20,3	98,1	(56)	(51)

### **Főbb szegmens működési adatok**

2003	SZÉNHYDROGÉN-TERMELÉS (bányajáradék levonása előtt bruttó adatok)	2003. III. n.év	2004. III. n.év	Vált %	2003. I-III. n.év	2004. I-III. n.év	Vált %
	<b>1.755 Kőolaj termelés (kt)</b>	<b>441</b>	<b>582</b>	<b>32</b>	<b>1.247</b>	<b>1.634</b>	<b>31</b>
1.134	Magyarország (-)	286	268	(6)	836	817	(2)
621	Nemzetközi	155	314	103	411	817	99
	<b>2.821 Földgáz termelés (millió m<sup>3</sup>, nettó száraz)</b>	<b>608</b>	<b>667</b>	<b>10</b>	<b>2.086</b>	<b>2.197</b>	<b>5</b>

\*Nem számítva a gáztárolóból történő kezdeti párnagáz kitermelést.

A szegmens III. negyedévi üzleti eredménye 10,7 Mrd Ft-tal haladja meg az előző év hasonló időszakának értékét. Az eredmény alakulását pozitívan befolyásolták a külső gazdasági környezet kedvező irányú változásai. Az átlagos dollárban kifejezett Brent típusú kőolaj ára 46,2 %-kal meghaladja a 2003. III. negyedévit, míg a forintban kifejezett kőolaj átlagár – a forint erősödésének hatására ennél kisebb mértékben - 28,5 %-kal alakult magasabban a bázis időszaki értéknél. A hazai termelésű gáz transzferára - az átlagos import árra való áttérés következtében - 33,2 %-kal növekedett. További pozitív hatásként jelentkezik a ZMB projekt hozzájárulása a szegmens eredményéhez az intenzívebb termelési ütem következtében. Mindezen tényezők kedvező hatását azonban mérsékelte a 2003 augusztus 9-i szabályozásváltozás miatt a földgázra kivetett (az előző év hasonló időszakát 3,3 Mrd Ft-tal meghaladó) 10 Mrd Ft többlet bányajáradék befizetés eredménycsökkentő hatása.

A kőolajtermelés összességben meghaladja a 2003. III. negyedévi értéket: ezen belül a hazai termelés kismértékben csökkent, amelyet azonban a ZMB projekt többlet termelése ellensúlyozni tudott. A ZMB mező napi termelése az év eleji 36 ezer hordó/napról 55 ezer hordó/nap mennyiségre emelkedett.

A földgáztermelés 9,7 %-kal haladja meg a 2003. III. negyedévit. A többlettermelés a II. negyedévi termelésbe állításokkal biztosított fokozott földgáztermelés eredménye, mellyel az év első negyedévében jelentkező elmaradást sikerült kompenzálni.

A nemzetközi kőolajtermelés kedvező hatására a csoport fajlagos kőolaj kitermelési költsége (beleértve a gázolaj-termelést) 2004. III. negyedévben 2,5 USD/hordó volt, szemben a megelőző év azonos időszakában mért 3,8 USD/hordóval. A teljes 1-9. havi időszakot figyelembe véve a 3,5 USD/hordó fajlagos érték 5,4 %-kal alacsonyabb az előző év hasonló időszakánál.

A CAPEX felhasználás kis mértékben haladja meg a 2003. III. negyedévi értéket, melyben meghatározó a ZMB projekt többlet teljesítése.

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



## Feldolgozás és kereskedelem

### Szegmens IFRS eredmények

Feldolgozás és Kereskedelem	2003. III. n.év		2004. III. n.év		Vált %		2003. I-III. n.év		2004. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	32,8	142,1	70,9	348,2	116	145	76,0	335,8	151,7	733,2	100	118
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>21,4</b>	<b>92,7</b>	<b>59,1</b>	<b>290,3</b>	<b>176</b>	<b>213</b>	<b>47,1</b>	<b>208,1</b>	<b>115,0</b>	<b>555,8</b>	<b>144</b>	<b>167</b>
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	15,0	65,0	30,2	148,3	101	128	29,9	132,1	51,0	246,5	71	87

2003 Mrd Ft		2003. III. n.év	2004. III. n.év	Vált %	2003. I- III. n.év*	2004. I- III. n.év	Vált %
<b>67,6</b>	<b>Üzleti eredmény</b>	<b>21,4</b>	<b>59,1</b>	<b>176</b>	<b>47,1</b>	<b>115,0</b>	<b>144</b>
6,7	Egyszeri tétel	4,5	0	-	4,7	0	-
5,2	Készlet értékelés hatása (-)	(2,8)	(8,6)	(207)	5,1	(14,3)	(380)
	Újra-beszerzési árak figyelembe vételével						
<b>79,5</b>	<b>számított üzleti eredmény</b>	<b>23,1</b>	<b>50,5</b>	<b>119</b>	<b>56,9</b>	<b>100,7</b>	<b>77</b>

### Főbb szegmens működési adatok

2003	KÖOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS Kt	2003. III. n.év	2004. III. n.év	Vált %	2003. I-III. n.év*	2004. I-III. n.év	Vált %
4.263	Magyarország (-)	1.132	1.109	(2)	3.060	2.923	(4)
1.192	Szlovákia (-)	407	390	(4)	790	1.123	42
4.781	Egyéb piacok	1.485	1.658	12	3.357	4.388	31
<b>10.236</b>	<b>ÖSSZES KÖOLAJTERMÉK ÉRT.-ÉS</b>	<b>3.024</b>	<b>3.157</b>	<b>4</b>	<b>7.207</b>	<b>8.434</b>	<b>17</b>

\* Ezek az adatok 2003. II. negyedévtől tartalmazzák a Slovnaft-ot.

A szegmens üzleti eredménye jelentős mértékben, 37,7 Mrd Ft-tal nőtt 2003. III. negyedévhez képest, a magasabb értékesítési volumeneknek, a kedvezőbb spread-eknek, a szegmens alacsonyabb befolyásolható költségének és a pozitív készlethatásnak köszönhetően. A növekvő Brent-Uráll különbség is hozzájárult az eredmény javulásához. A referencia finomítói árrés 100%-kal növekedett a III. negyedévben 2003. III. negyedévhez képest, azonban a MOL által realizált finomítói árrés a kedvezőbb termékszerkezet miatt magasabb a referencia árrésnél, az elmúlt évek jelentős minőségfejlesztési beruházásainak köszönhetően. Az említett kedvező tényezők hatását mérsékelte a helyi valuták erősödése a dollárral szemben. A Slovnaft-nak a szegmens eredményéhez való hozzájárulása 2004. III. negyedévében 26,6 Mrd Ft volt.

A Csoport értékesítése 133 kt-val magasabb volt 2004. III. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest a régió belüli koordinált kereskedelmi akcióknak, a megnyert piacok regionális növekedésének és a csoport szintű ellátási lánc optimalizációnak köszönhetően. A magyarországi finomítói termék értékesítés csökkenését főleg az alacsonyabb értékű fűtőolaj kevesebb eladott mennyisége okozta, míg a szlovákiai értékesítés csökkenés hátterében az élesedő verseny miatti alacsonyabb üzemanyag értékesítés áll.

Finomítói és nagykereskedelmi lefedettségünk az üzemanyagoknál Magyarországon és Szlovákiában is alacsonyabb volt, mint az előző év hasonló időszakában, mivel az igen magas crack spread-ek az import növekedését eredményezték. Magyarországon és Szlovákián kívüli üzemanyag értékesítésünk 1197 kt-ról 1214 kt-ra (1,4 %-kal) nőtt az előző év hasonló időszakához képest. A magas crack spread-ek miatti élesedő versenyhelyzetben, amely a versenytárs finomítókat termelésük és értékesítésük növelésére ösztönözte, a MOL nemcsak megtartani, hanem némileg javítani is tudta regionális piaci pozícióját. A finomítóink összehangolása, valamint az integrált logisztikai és értékesítési tevékenység következtében növelni tudtuk exportértékesítésünket. Az ausztriai korneuburg-i tárolónk segítségével, az eladott áruk jelentős részének innen történő szállításával javítani tudtuk értékesítési tevékenységünk színvonalát, jelentősebben kedvezőbb szállítási idők révén. A piaci keresletre való reakcióként 2004 januártól Ausztriában kizárólag 10 ppm alatti kéntartalmú üzemanyagot értékesítünk, főként a pozsonyi finomítónkból. A nem üzemanyag értékesítést tekintve, növeltük PB, bitumen és kenőanyag exportunkat, amely ellensúlyozza a hazai kereslet és értékesítés csökkenését a bitumen és a kenőanyag esetében.

A MOL magyarországi kiskereskedelmi üzemanyag értékesítése 2004. III. negyedévében 2,0%-kal volt alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest. Ennek meghatározó oka a keresletnek a magas fogyasztói árak miatti csökkenése. Üzemanyag piaci részesedésünk a MÁSZ adatai alapján 0,8 százalékponttal marad el a bázis időszaktól (bázis 44,5% tény 43,7%). 2004. III. negyedévében, szlovákiai kiskereskedelmi értékesítésünk 1,0%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi piaci részesedése a SAPPO adatai alapján a teljes üzemanyag esetében 1,2 százalékponttal elmarad a bázistól (bázis 46,6% tény 45,4 %).

A MOL Csoport töltőállomásainak száma 2004. szeptember 30-án 798 volt, ebből 355 üzemelt Magyarországon, 291 Szlovákiában, 76 Romániában, 42 pedig Csehországban. A Shell-től vásárolt romániai töltőállomások közül 20 db a II. negyedév végéig, továbbá még 2 db Shell töltőállomás a III. negyedévben került a MOL tulajdonába.

A 2003-ban végrehajtott töltőállomás hatékonyságnövelő program (Magyarországon 20 és Szlovákiában 18 alacsony forgalmú töltőállomás bezárására került sor), melynek következtében a MOL saját tulajdonú töltőállomásainak átlagos üzemanyag értékesítése a harmadik negyedévben Magyarországon 1,2%-kal nőtt 2003 azonos időszakához képest, Szlovákiában pedig 2,7%-kal javult az egy töltőállomásra eső forgalom.

A magyar piacon shop eladásunk bázis szinten alakult, ami az egy liter üzemanyagra jutó shop értékesítés esetén 1,2%-os növekedést jelent. A kártyás üzemanyag értékesítésünk tovább erősödött (8,3 %-kal) a bázishoz képest. A szlovák piacon a harmadik negyedévben a bázishoz képest 22,7 %-kal növeltük a shop értékesítésünket. A magyarországi kiskereskedelmi PB értékesítés 10,4 %-kal alacsonyabb a bázisnál.

A beruházások és befektetések értéke 15,2 Mrd Ft-tal nőtt 2004. III. negyedévében a 2003 hasonló időszakához képest, a növekedés hátterében az EU 2005-ös üzemanyag minőségfejlesztő projekt és a román kúthálózat fejlesztés mellett az osztrák piacon történt befektetés ( Roth-üzlet ) állnak.

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

<sup>2</sup> A Slovnaft 2003. II. negyedévtől teljeskörűen konszolidált. Ezen időszakról az adatok tartalmazzák a Slovnaft adatait is.



## Földgáz

### Szegmens IFRS eredmények

Földgáz	2003. III. n.év		2004. III. n.év		Vált %		2003. I-III. n.év		2004. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA (-)	18,2	78,8	14,3	70,2	(21)	(11)	11,9	52,6	51,2	247,5	330	371
Üzleti eredmény (-)	15,7	68,0	12,0	58,9	(24)	(13)	3,7	16,3	44,3	214,1	n.a.	n.a.
Beruházások és befektetések <sup>1</sup> (-)	2,8	12,1	2,5	12,3	(11)	1	4,8	21,2	3,5	16,9	(27)	(20)

### Főbb szegmens működési adatok

2003	FÖLDGÁZ MÉRLEG	2003. III. n.év	2004. III. n.év	Vált %	2003. I-III. n.év	2004. I-III. n.év	Vált %
	million m <sup>3</sup>						
2,598	Értékesítés termelésből (-)	253	247	(2)	1.750	1.769	1
11,344	Értékesítés importból (-)	1.460	1.251	(14)	7.732	7.223	(7)
<b>13,942</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉS FORRASA (-)</b>	<b>1.713</b>	<b>1.498</b>	<b>(13)</b>	<b>9.482</b>	<b>8.992</b>	<b>(5)</b>
10,645	Értékesítés gázszolgáltatók felé (-)	838	894	7	6.995	6.955	(1)
2,393	Értékesítés energiaszektor felé (-)	675	484	(28)	1.839	1.668	(9)
904	Ipari/egyéb értékesítés (-)	200	120	(40)	648	369	(43)
<b>13,942</b>	<b>ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS (-)</b>	<b>1.713</b>	<b>1.498</b>	<b>(13)</b>	<b>9.482</b>	<b>8.992</b>	<b>(5)</b>
646	Veszteség és saját felhasználás	138	159	15	485	491	1
<b>14,588</b>	<b>ÖSSZES ÉRTÉKESÍTÉS ÉS VESZTESEG (-)</b>	<b>1.851</b>	<b>1.657</b>	<b>(10)</b>	<b>9.967</b>	<b>9.483</b>	<b>(5)</b>
2,044	Földgáz tranzit	221	379	71	1 337	1 688	26

### 2003. dec. MOBIL TÁROLÓI FÖLDGÁZ KÉSZLET

31.	millió m <sup>3</sup>	2003. szept. 30.	2004. szept. 30.	Vált %
377.9	Hazai forrásból	571,3	713,2	25
2,112.7	Import forrásból (-)	3.344,8	2.650,3	(21)
<b>2,490.6</b>	<b>ÖSSZES ZÁRÓ KÉSZLET (-)</b>	<b>3.916,1</b>	<b>3.363,5</b>	<b>(14)</b>

2003	FÖLDGÁZ ÁRAK	2003. III. n.év	2004. III. n.év	Vált %	2003. I-III. n.év	2004. I-III. n.év	Vált %
	Ft/m <sup>3</sup>						
31.8	Átlagos importár (-)	32,8	31,0	(5)	31,5	30,3	(4)
30.1	Átlagos MOL eladási ár	36,2	44,5	23	29,1	39,4	35
28.9	Nagykereskedelmi ár GDC-k felé	38,7	50,7	31	27,5	40,6	48
33.9	Nagykereskedelmi ár az ipari és erőművek felé	33,7	35,3	5	33,5	35,1	5

\* Magába foglalva a TVK felé történő értékesítést.

A szegmens üzleti eredménye 2004. III. negyedévben 12,0 Mrd Ft, 3,7 Mrd Ft-tal kedvezőlenebb 2003 hasonló időszakához képest. Az eredmény csökkenésben azonban meghatározó szerepet játszik a gáz kiskereskedelmi társaságok értékesítéséből származó 11,2 Mrd Ft nyereség 2003. III. negyedévben. A „szokásos” üzleti tevékenység eredménye 7,5 Mrd Ft-tal (167%kal) haladja meg a 2003. III. negyedévi értéket. A növekedés, döntően az új szabályozási környezetben jelentősen megemelkedett nagykereskedelmi gázár hatása. 2004. III. negyedévben további 2,0 Mrd Ft árbevétel elhatárolásra került sor, mivel az elismerhez képest alacsonyabb tényleges importárból származó többleteredményt a következő időszakokban a hatósági árszabályozás értelmében vissza kell juttatni a piac szereplőinek.

A 2004. III. negyedévi importár forintban kifejezett értéke 5,5 %-kal csökkent annak ellenére, hogy a dollárban meghatározott importár 6,7%-kal magasabb a 2003. III. negyedévi árhoz képest. A forint USA dollárral szembeni 11,8%-os erősödése ellensúlyozta a növekvő beszerzési árakat. Az átlagos nagykereskedelmi értékesítési ár 22,9 %-kal emelkedett 2004. III. negyedévben 2003. III. negyedévhez képest a 2003. év közbeni áremelések és a 2004. január 1-i földgáz nagykereskedelmi ár egységesítés eredményeként.

2004. III. negyedévben 1,25 Mrd m<sup>3</sup> földgázt értékesítettünk importból, 0,25 Mrd m<sup>3</sup> -t pedig hazai termelésből. Az összes értékesítés 12,6%-kal kevesebb volt, mint 2003 hasonló időszakában. A gázszolgáltatók felé történt értékesítés 6,7 %-kal magasabb 2004. III. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest. Az erőművek felé történt értékesítés 28,3 %-kal, míg az ipari eladások 40 %-kal csökkentek. A változás részben a vevői szegmensekben történt átrendeződés, részben piacvesztés következménye. A Dunaferri ESZ kft. és Csepel Erőmű Rt. fogyasztók közüzemi szolgáltatási engedélyt kaptak, míg a Nitrogénművek Rt. harmadik féltől is vásárol földgázt.

A hazai tárolók feltöltése folyamatos volt az elmúlt két negyedévben, a szeptemberi mobil zárókészlet 3,36 Mrd m<sup>3</sup>. 2004. szeptember végére a mobil földgáz készlet mennyiség azonban 14,1 %-kal alacsonyabb 2003. azonos időszaki mennyiséghez képest, mivel alacsonyabb tárolt mennyiség is elegendő 2004/2005 téli ellátáshoz, a kedvező import szerződések következtében.

A tranzitált gáz árbevétele III. negyedévben 1,9 Mrd Ft (0,9 Mrd Ft 2003. III. negyedévben), alapvetően a Szerbiába és Boszniába szállított mennyiségek 71,5 %-os növekedése következtében, mely lehetővé tette kapacitásaink jobb kihasználtságát.

A szegmens beruházása kismértékben csökkent az előző évihez 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. Előrejelzéseink szerint 2004. végére a gázkereskedők és a feljogosított fogyasztók versenypiaci forgalmának részaránya a teljes fogyasztás 7-10%-át is elérheti. A MOL Rt. e versenypiaci keresletről hozzávetőleg 50%-os részesedést birtokol.

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



## Petrolkémia

### Szegmens IFRS eredmények

Petrolkémia <sup>2</sup>	2003. III. n.év		2004. III. n.év		Vált %		2003. I-III. n.év*		2004. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd	m	Mrd	m	Ft	USD	Mrd	m	Mrd	m	Ft	USD
	Ft	USD	Ft	USD			Ft	USD	Ft	USD		
EBITDA (-)	(1,5)	(6,5)	6,9	33,9	n.a.	n.a.	8,3	36,7	19,8	95,7	139	161
Üzleti eredmény (-)	<b>(4,8)</b>	(20,8)	<b>3,9</b>	19,2	n.a.	n.a.	<b>0,1</b>	0,4	<b>11,0</b>	53,2	n.a.	n.a.
Beruházások és befektetések <sup>1</sup> (-)	23,3	100,9	9,0	44,2	(61)	(56)	41,1	181,6	46,7	225,7	14	24

### Főbb szegmens működési adatok

2003	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉKC SOPORTONKÉNT Kt	2003. III. n.év	2004. III. n.év	Vált %	2003. I-III. n.év*	2004. I-III. n.év	Vált %
	330 Olefin termékek (-)	99	34	(66)	238	134	(44)
	763 Polimer termékek	208	211	1	551	654	19
2003	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (külső) Kt	2003. III. n.év	2004. III. n.év	Vált %	2003. I-III. n.év*	2004. I-III. n.év	Vált %
	393 Magyarország	97	97	0	280	319	14
	79 Szlovákia (-)	29	20	(31)	51	56	10
	621 Egyéb piacok (-)	181	128	(29)	458	413	(10)
	<b>1.093 ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (-)</b>	<b>307</b>	<b>245</b>	<b>(20)</b>	<b>789</b>	<b>788</b>	<b>0</b>

\* Ezek az adatok 2003. II. negyedévtől tartalmazzák a Slovnaft-ot.

A petrolkémiai szegmens üzleti eredménye 2004. III. negyedévben 3,9 Mrd Ft volt, mely részben a kedvezőbben alakuló külső környezet hatására jelentős javulást mutat az elmúlt év hasonló időszakához képest. A dollárban jegyzett vegyipari benzín jegyzésére 61%-kal emelkedett, míg a polimer jegyzésárak 20-42%-kal növekedtek euróban kifejezve. Az eredményt javította a dollár euróval szembeni gyengülése, a hatékonyságjavító intézkedések, illetve az hogy 2003. III. negyedévében a TVK-ban tervezett karbantartás miatt nagyleállás volt. A TVK illetve Slovnaft petrolkémiai üzletének, illetve a funkcionális területek 2004-ben megkezdett integrációja folytatódott, tovább javítva a szegmens hatékonyságát.

A III. negyedévben a polietilén jegyzésárak 35-42%-kal növekedtek, míg a PP esetében 20-23%-kal alakultak magasabban 2003 hasonló időszakához képest. Az alapanyagárak növekedése ellenére az euróban mért integrált petrolkémiai árrés 16%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Ezen belül az alapanyaghoz számított etilén árrés 25%-kal, a polietilén árrések 22-23%-kal emelkedtek, míg a PP árrés a növekvő propilén jegyzésárak következtében az előző év hasonló időszakának szintje körül alakult.

A polimer eladások volumene 2004. III. negyedévben 211 kt volt, ami 1%-os növekedést jelent 2003. III. negyedévhez képest, bár az összes termékadás 20%-kal, 245 kt-ra csökkent. A visszaesés oka, hogy a Slovnaft petrolkémiai szegmens termék-portfóliójából több, nem olefin és polimer termék átkerült a Feldolgozás és kereskedelem szegmensbe. A magyarországi polimer értékesítés 25%-kal bővült a piaci részesedés bővülése következtében. A polimer-értékesítésből az LDPE 34%-ot, a HDPE 25%-ot, míg a PP 41%-ot tett ki. A MOL Csoport részesedése Magyarországon 64%, 43% ill. 72% volt az LDPE, a HDPE és a PP piacon.

A szlovák piacon a polimer értékesítés 4%-kal csökkent, főként a PP termékeknél. Az eladások teljes volumene 31%-kal csökkent, a korábban említett Slovnaft termékportfólió átcsoportosítás miatt. A Csoport piaci részesedése 71% volt az LDPE és 38% a PP termékeknél, ami a PE piacon 7 százalékpontos csökkenést jelent.

Más európai piacokon a csoportszintű eladások 53 kt-val csökkentek 2003. III. negyedévhez képest a termékportfólió tisztítása következtében. A polimer értékesítés ezeken a piacokon 9 kt-val csökkent, az Innocomp konszolidációból történt kikerülése miatt. Fő exportpiacainkon, Németországban, Lengyelországban és Olaszországban a TVK és a Slovnaft egysátozás értékesítést valósított meg a magasabb megtérülést biztosító végfelhasználói piacokra fókuszálva.

A 2004. III. negyedéves CAPEX felhasználás alacsonyabb a 2003. III. negyedévi értéknél, melynek oka a TVK Olefin2- és Polietilén 4 üzemek építési munkálatai a befejezésükhöz közelednek. A stratégiai projektek műszaki kivitelezése a TVK olefin és HDPE kapacitásnövelő beruházások esetében az ütemtervnek megfelelően haladt, hogy befejeződjön az év végére. A Slovnaft-nál az új PP üzem kivitelezése szintén terv szerint halad.

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

<sup>2</sup> A Slovnaft 2003. II. negyedévtől teljes körűen konszolidált. A korábbi időszakok csak a TVK adatait tükrözik.



## Pénzügyi áttekintés

### *Változások a számviteli politikában és becslésekben*

A MOL döntése értelmében 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, valamint a könyvvizsgálóval 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 átváltási tartalékként kerül elszámolásra. A korábbi időszakok összehasonlító adatai az új módszer szerint átsorolásra 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 három negyedévben mintegy 0,8 Mrd Ft-tal alacsonyabb értékcsökkenési leírás került elszámolásra, mint az előző év ugyanezen időszakában.

### *Működési eredmények*

Az eredménykimutatás tételeiben történt változások többségében még mindig a Slovnaft konszolidációjának hatását tükrözik, mivel a tavalyi összehasonlító adatok csak 2003.II. negyedévtől tartalmazzák a Slovnaft hozzájárulását, míg az ideai számok a Slovnaft teljes első három negyedévi teljesítményét tükrözik. A csoport nettó árbevétele 2004. első kilenc hónapjában 27%-kal nőtt és 1.334,0 Mrd Ft-ot tett ki, mely tükrözi a finomítói termékek és a földgáz magasabb átlagos értékesítési árát. A Magyarországon kívüli értékesítés árbevétele 508,2 Mrd Ft volt, 21%-os növekedés mellett, és az összes értékesítés 38%-át tette ki. Az anyagjellegű ráfordítások mindössze 16%-kal növekedtek, jóval az értékesítés növekedésének szintje alatt. Ezen belül az anyagköltség 38%-kal növekedett, elsősorban a kőolaj importár meredek emelkedése és a Slovnaft 70,0 Mrd Ft-os első negyedévi hozzájárulása miatt. Emellett az alacsonyabb gázértékesítési volumenek következtében 9,9 Mrd Ft-tal csökkent az eladott áruk beszerzési értéke. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmény 8%-kal nőtt és 75,6 Mrd Ft-ot tett ki. Az egyéb költségek és ráfordítások 37%-kal 115,0 Mrd Ft-ra emelkedtek, elsősorban a megemelt bányajáradék és az oroszországi termelés-alapú adók miatt. A személyi jellegű ráfordítások 27%-kal növekedtek, tükrözve a Slovnaft 4,1 Mrd Ft-os első negyedévi hozzájárulását és 5,6 Mrd Ft elhatárolt költséget, amely az éves jutalmak éven belüli egyenletes elosztásának egyszeri következménye. A „saját termelésű készletek állományváltozása” 2004. első három negyedévben 31,5 Mrd Ft-tal csökkentette a működési költségeket, szemben a 2003. első kilenc havi 2,4 Mrd Ft-os csökkentéssel. Ez a változás a magasabb kőolajárakat és az alacsonyabb finomítói készletszintet tükrözi.

A pénzügyi műveletek bevételei 2004. első három negyedévben 246%-kal 19,2 Mrd Ft-ra növekedtek, főként a 13,4 Mrd Ft-os árfolyamnyereség következtében, szemben az előző év hasonló időszakában elszámolt 1,2 Mrd Ft-os árfolyamvesztéssel. A pénzügyi ráfordítások összege 2004. első kilenc hónapjában 22,0 Mrd Ft volt, melyből a fizetett kamat 13,1 Mrd Ft, mely 13%-kal növekedett, az időszaki alacsonyabb átlagos kamatlábak és magasabb átlagos hitelállomány együttes hatására. A társult vállalkozásoktól származó eredmény 5,7 Mrd Ft volt, mely magába foglalja az INA 5,3 Mrd Ft-os első három negyedévi eredmény hozzájárulását (csökkentve az eszközök tényleges piaci értékére való átértékelés miatti többlet amortizációval). A társasági adófizetési kötelezettség 2004. első három negyedévben 34,1 Mrd Ft-ra növekedett, tükrözve a Slovnaft (19%) 10,4 Mrd Ft-os és a gáz leányvállalatok (16%) 5,1 Mrd Ft-os hatását, valamint a ZMB projektnél fizetendő 1,2 Mrd Ft-os társasági adót. A MOL Rt. 2004-ben felhasználja a 62,4 Mrd Ft-os elhatárolt negatív adóalapot, ezért 2004. első kilenc hónapjában 2,7 Mrd Ft tárgyévi társasági adó került elszámolásra. A halasztott adó eszközök visszafordulása 2004. első három negyedévben 12,4 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. első kilenc hónapjában 3,3 Mrd Ft-ot tett ki. A külső tulajdonosokra jutó eredmény 2,1 Mrd Ft-tal növekedett, tükrözve a TVK első kilenc havi és a Slovnaft 2004 januári hozzájárulását.

### *Mérleg adatok*

Mivel a Slovnaft 2003. III. negyedév végén már teljeskörűen konszolidálva volt, a mérleg tételei összehasonlíthatóak a mostani mérlegadatokkal. Az összes eszközök állománya 17%-kal növekedve 1.567,4 Mrd Ft-ot tett ki 2004. szeptember végén. Ezen belül a tárgyi eszközök állománya 12%-kal emelkedett, tükrözve a TVK és Slovnaft beruházás, valamint a ZMB projekt hatását. A befektetett pénzügyi eszközök értéke jelentősen növekedett 2003. szeptember 30-hoz képest az INA 25%-os részesedésének megvásárlását követően, amely az equity módszer szerint kerül kimutatásra. Az immateriális javak értéke negatív előjelű lett a fennmaradó Slovnaft részvények januári, múltbeli átlagos tőzsdei árfolyamon alapuló nyilvános vételi ajánlat lezárását követően elszámolt 29,3 Mrd Ft negatív goodwill következtében. A hosszú lejáratú hitelek állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét, 4%-kal növekedett, a két időszak közötti nettó hitellehívások következtében. A szállítói és egyéb rövid lejáratú

## MOL CSOPORT 2004. III. NEGYEDÉVI ÉS ELSŐ KILENC HAVI GYORSJELENTÉSE

kötelezettségek 37%-kal 295,5 Mrd Ft-ra növekedtek, amely főként a megnövekedett beruházási ráfordításainkat, forgótőke igényünket valamint adófizetési kötelezettségeinket tükrözi. A rövid lejáratú adósságállomány (amely nem tartalmazza a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét) 2003. szeptember 30-hoz képest közel kétszeresére, 118,5 Mrd Ft-ra növekedett, elsősorban a Slovnaft nyilvános ajánlat finanszírozási igénye és a lejáró forintkötvények refinanszírozása miatt. 2004. szeptember 30-án a MOL Csoport teljes hitelállományának 50%-a euróban, 38%-a USA dollárban és 12%-a forintban állt fenn. Az eladósodottsági mutató (nettó adósság aránya a nettó adósság, a saját tőke és a külső tulajdonosok részesedésének összegéhez) 2004. szeptember végén 31,3% volt a 2003. szeptember 30-i 32,0%-kal szemben.

### *Mérlegen kívüli kötelezettségek változásai*

Korábbi kötelezettségeink teljesítése eredményeként szerződéses kötelezettségeink 49,2 Mrd Ft-tal csökkentek. Peres ügyekből származó kötelezettségeink 10,8 Mrd Ft-tal csökkent annak következtében, hogy a Csoport számára kedvező döntés született egy olyan ügyben, ahol a Slovnaft alperesként szerepelt. A MOL Csoport által indított perek értéke 1,7 Mrd Ft-tal nőtt, az operatív lízingből és bérletből származó kötelezettségeink pedig nem változtak jelentősen a MOL Csoport 2003 éves jelentésben leírtakhoz képest.

### *Cash flow*

A működési cash flow 2004. első három negyedévben 167%-kal növekedett 2003 hasonló időszakához képest és 194,8 Mrd Ft-ot tett ki. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 103%-kal emelkedett. A forgótőke változása a forrásokat 65,1 Mrd Ft-tal csökkentette, a készletek 59,5 Mrd Ft-os, a vevőkövetelések 12,5 Mrd Ft-os és az egyéb követelések 12,3 Mrd Ft-os növekedésének valamint a szállítói kötelezettségek 12,7 Mrd Ft-os csökkenésének hatására, melyet részben ellensúlyozott az egyéb kötelezettségek 31,9 Mrd Ft-os növekedésének pozitív hatása. A 3,3 Mrd Ft-os társasági adó befizetés jelentős részben a Slovnaft-hoz kapcsolódik.

A beruházásokra és befektetésre fordított nettó készpénz 163,4 Mrd Ft-ot tett ki, szemben az előző év hasonló időszakának 114,5 Mrd Ft-os összegével, mely főként további Slovnaft és TVK részvény vásárlásainkat és a Roth Csoportban történt részesedésszerzésünket 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 első negyedévben történt értékesítése 11,7 Mrd Ft-os pozitív hatással volt a befektetési tevékenység pénzáramára.

A finanszírozási műveletek nettó készpénz kiáramlása 36,6 Mrd Ft volt, bizonyos hosszúlejáratú hitelek, valamint 33 Mrd Ft lejáró kötvény törlesztésének és a Slovnaft tranzakció finanszírozására felvett rövid lejáratú hitelek együttes hatására.



## 1. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

2003	2003. III.	2004. III.	Vált.%	2003. I-III.	2004. I-III.	Vált.%
	n. év	n. év		n. év	n. év	
1.504.038 <b>Nettó árbevétel</b>	356.108	450.632	27	1.048.887	1.334.019	27
20.001 Egyéb működési bevétel (-)	11.636	2.467	(79)	17.107	8.755	(49)
<b>1.524.039 Összes működési bevétel</b>	<b>367.744</b>	<b>453.099</b>	<b>23</b>	<b>1.065.994</b>	<b>1.342.774</b>	<b>26</b>
541.702 Anyagköltség	166.175	198.732	20	385.464	533.325	38
95.909 Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás (-)	28.154	24.442	(13)	69.918	75.639	8
542.201 Eladott áruk beszerzési értéke (-)	70.296	77.912	11	355.946	330.346	(7)
<i>1.179.812 Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>264.625</i>	<i>301.086</i>	<i>14</i>	<i>811.328</i>	<i>939.310</i>	<i>16</i>
80.140 Személyi jellegű ráfordítások	18.475	22.060	19	56.728	71.913	27
95.450 Értékcsökkenési leírás	24.136	25.607	6	67.230	77.116	15
121.989 Egyéb költségek és ráfordítások (-)	39.074	33.822	(13)	83.746	114.955	37
(25.014) Saját termelésű készletek állományváltozása (-)	(4.050)	(4.546)	12	(2.407)	(31.497)	1.209
(11.409) Saját előállítású eszközök aktivált értéke (-)	(3.145)	(5.963)	90	(7.699)	(18.174)	136
<b>1.440.968 Összes működési költség</b>	<b>339.115</b>	<b>372.066</b>	<b>10</b>	<b>1.008.926</b>	<b>1.153.623</b>	<b>14</b>
<b>83.071 Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>28.629</b>	<b>81.033</b>	<b>183</b>	<b>57.068</b>	<b>189.151</b>	<b>231</b>
3.055 Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	753	890	18	1.951	3.010	54
274 Kapott osztalék és részesedés (-)	221	112	(49)	596	282	(53)
6.586 Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek (-)	(444)	10.103	n.a.	3.000	15.907	430
<b>9.915 Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>530</b>	<b>11.105</b>	<b>1.995</b>	<b>5.547</b>	<b>19.199</b>	<b>246</b>
16.795 Fizetett kamatok (-)	4.333	4.004	(8)	11.595	13.140	13
5.085 Céltartalék kamata (-)	1.254	1.204	(4)	3.754	3.801	1
734 Pénzügyi befektetések leírása (-)	652	1	(100)	495	150	(70)
Árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi						
3.376 ráfordítások (-)	(11.339)	2.007	n.a.	2.764	4.900	77
<b>25.990 Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>(5.100)</b>	<b>7.216</b>	<b>n.a.</b>	<b>18.608</b>	<b>21.991</b>	<b>18</b>
<b>16.075 Pénzügyi műveletek vesztesége (-)</b>	<b>(5.630)</b>	<b>(3.889)</b>	<b>(31)</b>	<b>13.061</b>	<b>2.792</b>	<b>(79)</b>
(5.405) Nyereség a társult vállalk.-k eredm.-ből (-)	(330)	(3.385)	926	(4.731)	(5.731)	21
<b>72.401 Adózás előtti eredmény</b>	<b>34.589</b>	<b>88.307</b>	<b>155</b>	<b>48.738</b>	<b>192.090</b>	<b>294</b>
(32.476) Adófizetési kötelezettség	2.328	13.385	475	3.759	34.121	808
<b>104.877 Adózott eredmény</b>	<b>32.261</b>	<b>74.922</b>	<b>132</b>	<b>44.979</b>	<b>157.969</b>	<b>251</b>
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből <sup>1</sup>						
(4.896) (-)	(1.483)	(1.331)	(10)	(2.441)	(4.522)	85
<b>99.981 Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>30.778</b>	<b>73.591</b>	<b>139</b>	<b>42.538</b>	<b>153.447</b>	<b>261</b>
<b>987 Egy részvényre jutó eredmény (forint)</b>	<b>296</b>	<b>715</b>	<b>142</b>	<b>424</b>	<b>1.488</b>	<b>251</b>
<b>984 Egy részvényre jutó hígított eredmény (forint)</b>	<b>296</b>	<b>706</b>	<b>139</b>	<b>424</b>	<b>1.472</b>	<b>247</b>

<sup>1</sup>A leányvállalati befolyás meghatározásakor a potenciális szavazati jogok beszámításáról szóló SIC-33 miatt a TVK 2002. január 1-től teljes körűen 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 52,3%-os részesedés figyelembevételével történt 2004. II. negyedévében. A Slovnaft esetében a külső tulajdonosok részesedése 2004 január végéig 30,0%, ezen időpont után – a fennmaradó Slovnaft részvényekre tett nyilvános ajánlat sikeres lezárását követően – 1,6% külső részesedés figyelembevételével lett kiszámolva.



## 2. SZÁMÚ MELLÉKLET

## MÉRLEGKIMUTATÁS 2004. szeptember 30.

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

2003.12.31.		2003.09.30.	2004.09.30.	Vált %
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Befektetett eszközök</b>				
29.160	Immateriális javak	28.731	(1.206)	n.a.
855.951	Tárgyi eszközök	788.817	884.694	12
134.435	Befektetett pénzügyi eszközök	24.251	123.841	411
52.895	Halasztott adó eszközök	20.856	40.639	95
19.333	Egyéb befektetett eszközök (-)	14.288	10.765	(25)
<b>1.091.774</b>	<b>Összes befektetett eszköz</b>	<b>876.943</b>	<b>1.058.733</b>	<b>21</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
155.926	Készletek	211.266	212.655	1
165.057	Vevőkövetelések . nettó	137.430	176.751	29
9.228	Értékpapírok (-)	6.818	2.339	(66)
47.909	Egyéb forgóeszközök	57.876	58.418	1
62.841	Pénzeszközök	44.218	58.544	32
<b>440.961</b>	<b>Összes forgóeszköz</b>	<b>457.608</b>	<b>508.707</b>	<b>11</b>
<b>1.532.735</b>	<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1.334.551</b>	<b>1.567.440</b>	<b>17</b>
<b>FORRÁSOK</b>				
<b>Saját tőke</b>				
93.128	Jegyzett tőke <sup>1</sup>	93.100	94.243	1
330.760	Tartalékok	321.676	421.690	31
99.981	Mérleg szerinti eredmény	42.538	153.447	261
<b>523.869</b>	<b>Összes saját tőke</b>	<b>457.314</b>	<b>669.380</b>	<b>46</b>
155.752	<b>Külső tulajdonosok részesedése (-)</b>	<b>150.741</b>	<b>66.884</b>	<b>(56)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
288.701	Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	189.628	235.896	24
55.781	Céltartalékok várható kötelezettségekre (-)	56.831	50.099	(12)
14.213	Halasztott adó kötelezettség (-)	19.301	12.909	(33)
72.482	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek (-)	71.935	52.197	(27)
<b>431.177</b>	<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>337.695</b>	<b>351.101</b>	<b>4</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
260.420	Szállítók és egyéb kötelezettségek	215.319	295.514	37
26.172	Céltartalékok várható kötelezettségekre (-)	26.388	24.892	(6)
70.756	Rövid lejáratú hitelek	69.390	118.490	71
64.589	Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része (-)	77.704	41.179	(47)
<b>421.937</b>	<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>388.801</b>	<b>480.075</b>	<b>23</b>
<b>1.532.735</b>	<b>ÖSSZES FORRÁS</b>	<b>1.334.551</b>	<b>1.567.440</b>	<b>17</b>

<sup>1</sup> 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-III. NEGYEDÉVES SAJÁT TŐKE MOZGÁSOK MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált I-III. negyedéves adatai -millió Ft-ban

	Jegyzett tőke	Fedezeti tartalék	Átváltási tartalék	Saját részvény Összetett instrumentumok tőkerésze	Eredmény tartalék	Tartalékok összesen	Mérleg szerinti eredmény	Összesen	
<b>Nyitó állomány 2003. január 1. (-)</b>	<b>93.245</b>	<b>2.081</b>	<b>(7.038)</b>	<b>(20.926)</b>	<b>-</b>	<b>272.817</b>	<b>246.934</b>	<b>65.262</b>	<b>405.441</b>
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése (-)	0	0	0	0	0	65.262	65.262	(65.262)	0
2002. osztalék (-)	0	0	0	0	0	(5.184)	(5.184)	0	(5.184)
Saját részvényügyletek nettó hatása (-)	(145)	0	0	(521)	0	0	(521)	0	(666)
Cash flow fedezeti ügylet	0	3.664	0	0	0	0	3.664	0	3.664
Átváltási tartalék	0	0	10.212	0	0	0	10.212	0	10.212
Slovnaft akvizíció	0	0	0	0	1.309	0	1.309	0	1.309
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	0	0	0	0	0	0	0	42.538	42.538
<b>Záró állomány 2004. szeptember 30. (-)</b>	<b>93.100</b>	<b>5.745</b>	<b>3.174</b>	<b>(21.447)</b>	<b>1.309</b>	<b>332.895</b>	<b>321.676</b>	<b>42.538</b>	<b>457.314</b>
<b>Nyitó állomány 2004. január 1.</b>	<b>93.128</b>	<b>7.832</b>	<b>8.602</b>	<b>(21.427)</b>	<b>2.857</b>	<b>332.896</b>	<b>330.760</b>	<b>99.981</b>	<b>523.869</b>
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése (-)	0	0	0	0	0	99.981	99.981	(99.981)	0
2003. osztalék (-)	0	0	0	0	0	(5.952)	(5.952)	0	(5.952)
Saját részvényügyletek nettó hatása	131	0	0	674	0	0	674	0	805
Cash flow fedezeti ügylet (-)	0	(3.488)	0	0	0	0	(3.488)	0	(3.488)
Átváltási tartalék (-)	0	0	(15.061)	0	0	0	(15.061)	0	(15.061)
Slovnaft akvizíció	984	0	0	0	14.776	0	14.776	0	15.760
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	0	0	0	0	0	0	0	153.447	153.447
<b>Záró állomány 2004. szeptember 30. (-)</b>	<b>94.243</b>	<b>4.344</b>	<b>(6.459)</b>	<b>(20.753)</b>	<b>17.633</b>	<b>426.925</b>	<b>421.690</b>	<b>153.447</b>	<b>669.380</b>



4. SZÁMÚ MELLÉKLET

2004. I-III. NEGYEDÉVES CASH FLOW KIMUTATÁS  
MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált adatai (millió Ft-ban)

2003	2003. III. n. év	2004. III. n. év	Vált.%	2003. I-III. n. év	2004.I-III. n. év	Vált.%
<b>83.071 Üzleti tevékenység nyeresége</b>	<b>28.629</b>	<b>81.033</b>	<b>183</b>	<b>57.068</b>	<b>189.151</b>	<b>231</b>
<i>Üzleti eredmény kiigazítása az üzleti tevékenységből származó nettó bevételhez</i>						
95.137 Értéksökkenés, amortizáció és értékvesztés (-)	24.429	24.000	(2)	67.006	74.253	11
(1.377) Pénzügyi eszközök nem realizált nettó nyeresége/ vesztesége(-)	1.873	163	(91)	(74)	315	n.a.
985 Készletek értékvesztése/ visszairása (-)	(5.269)	91	n.a.	553	164	(70)
5.644 Tárgyi eszközök értékvesztése/ visszairása (-)	1.393	464	(67)	2.194	1.752	(20)
5.367 Céltartalékok növekedése/ csökkenése (-)	10.152	(100)	n.a.	8.866	(9.809)	n.a.
(1.119) Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség (-)	(176)	(88)	(50)	(343)	(650)	90
(9.877) Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség (-)	(11.083)	-	(100)	(10.858)	-	(100)
9.389 Tárgyévben felmerült kutatási és feltárási költségek (-)	2.405	2.298	(4)	7.108	8.612	21
(1.775) Egyéb pénzmozgással nem járó tételek (-)	11	(235)	n.a.	(1.547)	(516)	(67)
<b>185.445 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működő-tőke változás előtt</b>	<b>52.364</b>	<b>107.626</b>	<b>106</b>	<b>129.973</b>	<b>263.272</b>	<b>103</b>
(21.051) Készletek csökkenése / -növekedése (-)	(59.953)	(47.756)	(20)	(74.910)	(59.539)	(21)
(5.344) Vevő követelések csökkenése / -növekedése (-)	8.863	(21.334)	n.a.	21.355	(12.534)	n.a.
786 Egyéb követelések -növekedése / csökkenése (-)	(13.008)	(1.426)	(89)	(8.023)	(12.273)	53
39.455 Szállítók növekedése / -csökkenése (-)	(17.218)	(6.262)	(64)	(1.848)	(12.719)	588
10.006 Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek növekedése/ csökkenése (-)	11.607	(5.930)	n.a.	10.841	31.856	194
(6.139) Társasági adó fizetés (-)	(1.848)	(1.331)	(28)	(4.312)	(3.278)	(24)
<b>203.158 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás (-)</b>	<b>(19.193)</b>	<b>23.587</b>	<b>n.a.</b>	<b>73.076</b>	<b>194.785</b>	<b>167</b>
(186.875) Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek (-)	(54.901)	(45.941)	(16)	(101.129)	(119.051)	18
3.069 Tárgyi eszközök értékesítéséből származó készpénz (-)	325	99	(70)	1.051	1.931	84
(11.811) Leányvállalatok megvásárlása, nettó pénzáramlás (-)	-	(5.545)	-	(46.265)	(73.312)	58
(22.517) Közös vezetésű vállalkozások megvásárlása, nettó- (-)	-	(627)	-	-	(627)	-
21.573 Leányvállalatok értékesítéséhez kapcsolódó nettó pénzáramlás (-)	17.153	-	(100)	20.476	-	(100)
(113.729) Társult vállalkozások megvásárlása (-)	-	-	-	-	-	-
(241) Egyéb befektetések megvásárlása (-)	(1.171)	(490)	(58)	(1.412)	(490)	(65)
2.894 Befektetések értékesítéséből származó készpénz (-)	(117)	979	n.a.	477	12.640	2.550
307 Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása (-)	858	178	(79)	604	1.451	140
(1.750) Rövid lejáratú befektetések állományváltozása (-)	7.523	2	(100)	3.029	7.711	155
6.711 Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek (-)	1.805	1.757	(3)	4.598	5.564	21
3.840 Kapott osztalék (-)	2.040	259	(87)	4.047	751	(81)
<b>(298.529) Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása (-)</b>	<b>(26.485)</b>	<b>(49.329)</b>	<b>86</b>	<b>(114.524)</b>	<b>(163.432)</b>	<b>43</b>
9.200 Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	-	1.450	-	-	1.450	-
- Diszkont kötvények kibocsátása (-)	-	-	-	30.943	-	(100)
- Diszkont kötvények törlesztése (-)	(7.574)	-	(100)	(27.574)	(33.000)	20
397.087 Hosszú lejáratú hitelek felvétele (-)	77.020	48.226	(37)	149.397	91.339	(39)
(255.716) Hosszú lejáratú hitelek törlesztése (-)	(18.774)	(30.809)	64	(88.073)	(159.088)	81
485 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (-)	358	(52)	n.a.	(115)	383	n.a.
(9.232) Rövid lejáratú hitelek állományváltozása (-)	7.972	519	(93)	(13.207)	85.149	n.a.
(20.810) Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások (-)	(3.174)	(6.998)	120	(13.756)	(17.017)	24
(5.210) Tulajdonosoknak fizetett osztalék (-)	(5.185)	(68)	(99)	(5.184)	(5.938)	15
(547) Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék (-)	(185)	-	(100)	(586)	(606)	3
25.965 Saját részvény értékesítése (-)	25.857	30	(100)	25.965	936	(96)
(26.583) Visszavásárolt saját részvény (-)	(26.733)	(1)	(100)	(26.733)	(167)	(99)
<b>114.639 Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása (-)</b>	<b>49.582</b>	<b>12.297</b>	<b>(75)</b>	<b>31.077</b>	<b>(36.559)</b>	<b>n.a.</b>
<b>19.268 Készpénz -csökkenése / növekedése (-)</b>	<b>3.904</b>	<b>(13.445)</b>	<b>n.a.</b>	<b>(10.371)</b>	<b>(5.206)</b>	<b>(50)</b>
42.251 Készpénzállomány év elején	41.421	72.369	75	42.251	62.841	49
221 Korábban egyéb részesedésként kimutatott leányvállalatok (-)	-	-	-	12.147	1.185	(90)
1.101 Árfolyam-különbözet külföldi leányvállalatok konszolidálása	(1.107)	(380)	(66)	191	(276)	n.a.
<b>62.841 Készpénzállomány az időszak végén</b>	<b>44.218</b>	<b>58.544</b>	<b>32</b>	<b>44.218</b>	<b>58.544</b>	<b>32</b>



## 5. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

2003	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE <sup>1</sup>	2003 III. n. év	2004. III. n. év	Vált. %	2003. I-III. n. év	2004. I-III. n. év	Vált. %
10.287	Kutatás – Termelés (-)	(5.426)	12.750	n.a.	1.610	28.204	1.652
890.639	Feldolgozás – Kereskedelem	254.833	328.188	29	638.423	815.614	28
430.162	Földgáz	63.271	67.238	6	283.755	346.769	22
169.006	Petrolkémia	42.425	47.120	11	122.709	140.465	14
3.944	Központ és egyéb (-)	1.005	(4.664)	n.a.	2.390	2.967	24
<b>1.504.038</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>356.108</b>	<b>450.632</b>	<b>27</b>	<b>1.048.887</b>	<b>1.334.019</b>	<b>27</b>

2003	ÜZLETI EREDMÉNY <sup>1</sup>	2003 III. n. év	2004. III. n. év	Vált. %	2003. I-III. n. év	2004. I-III. n. év	Vált. %
43.494	Kutatás – Termelés	8.204	18.904	130	37.360	43.744	17
67.634	Feldolgozás – Kereskedelem	21.404	59.104	176	47.069	114.992	144
6.164	Földgáz (-)	15.685	12.042	(23)	3.710	44.305	1.094
1.287	Petrolkémia (-)	(4.752)	3.899	n.a.	69	11.031	15.887
(35.365)	Központ és egyéb (-)	(8.891)	(8.258)	(7)	(26.083)	(24.085)	(8)
(143)	Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup> (-)	(3.021)	(4.658)	54	(5.057)	(836)	(83)
<b>83.071</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>28.629</b>	<b>81.033</b>	<b>183</b>	<b>57.068</b>	<b>189.151</b>	<b>231</b>

2003	IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK BESZERZÉSE	2003 III. n. év	2004. III. n. év	Vált. %	2003. I-III. n. év	2004. I-III. n. év	Vált. %
22.721	Kutatás – Termelés (-)	28.609	6.131	(79)	43.350	12.024	(72)
74.285	Feldolgozás – Kereskedelem	13.641	23.545	73	29.175	44.707	53
11.019	Földgáz (-)	2.662	2.523	(5)	4.899	3.427	(30)
64.921	Petrolkémia (-)	23.316	9.580	(59)	41.954	47.406	13
5.578	Központ és egyéb (-)	2.531	2.049	(19)	3.854	3.667	(5)
<b>178.524</b>	<b>ÖSSZESEN (-)</b>	<b>70.759</b>	<b>43.828</b>	<b>(38)</b>	<b>123.232</b>	<b>111.231</b>	<b>(10)</b>

2003	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2003 III. n. év	2004. III. n. év	Vált. %	2003. I-III. n. év	2004. I-III. n. év	Vált. %
21.048	Kutatás – Termelés	4.927	5.802	18	15.358	17.238	12
41.030	Feldolgozás – Kereskedelem	11.378	11.800	4	28.901	36.715	27
10.927	Földgáz (-)	2.540	2.229	(12)	8.212	6.867	(16)
13.215	Petrolkémia (-)	3.229	2.979	(8)	8.216	8.728	6
9.230	Központ és egyéb	2.062	2.797	36	6.543	7.568	16
<b>95.450</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>24.136</b>	<b>25.607</b>	<b>6</b>	<b>67.230</b>	<b>77.116</b>	<b>15</b>

2003.12.31	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2003.09.30	2004.09.30.	Vált.%
101.237	Kutatás – Termelés (-)	100.602	90.881	(10)
398.805	Feldolgozás – Kereskedelem	358.519	443.465	24
105.050	Földgáz	99.933	101.809	2
176.716	Petrolkémia	157.445	193.133	23
74.143	Központ és egyéb (-)	72.318	55.406	(23)
<b>855.951</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>788.817</b>	<b>884.694</b>	<b>12</b>

<sup>1</sup> A nettó értékesítés csak a MOL Csoporton kívüli vevők részére történő eladásokat foglalja magába, az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más divízióknak történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. A Kutatás-termelés belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek, valamint földgázt a Földgáz szegmensnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémianak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A földgáz transzferár 2003. december 31-ig a szabályozott nagykereskedelmi ár volt, nem számítva a 2000. november 1-től a nem lakossági szektorban, az 500 m<sup>3</sup>/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.

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



## 6. SZ. MELLÉKLET FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

	2003 III. n. év	2004. III. n. év	Vált %	2003. I-III. n. év	2004. I-III. n. év	Vált %
Brent dated (USD/hordó)	28,4	41,5	46	28,6	36,4	27
Ural Blend (USD/hordó)	27,0	37,4	39	26,7	33,0	24
Reuters finomítói marzs (Ural crack)	2,62	5,25	100	3,39	4,77	41
95-ös ólmozatlan benzin 50 ppm (USD/t)*	299,3	427,3	43	294,9	387,6	31
Gázolaj – ULSD (USD/t)*	246,5	411,2	67	267,1	349,7	31
Vegyipari benzin (USD/t)*	253,3	400,7	58	265,4	356,4	34
Etilén (EUR/t)	445	635	43	532	607	14
Integrált petrokémiai margin (EUR/t) (-)	330,9	384,6	16	371,7	364,9	(2)
HUF/USD átlag (-)	230,9	203,6	(12)	226,3	206,9	(9)
SKK/USD átlag (-)	37,1	32,8	(12)	37,5	32,8	(13)
3 hónap USD LIBOR (%)	1,07	1,73	62	1,17	1,35	15
3 hónap EURIBOR (%) (-)	2,14	2,12	(1)	2,40	2,09	(13)
3 hónap BUBOR (%)	9,56	11,19	17	7,70	11,75	53
	2004 II. n. év	2004 III. n. év	Vált %	2003 IV. n. év	2004 III. n. év	Vált %
HUF/USD záró (-)	208,8	200,5	(4)	207,9	200,5	(4)
HUF/EUR záró (-)	253,2	247,0	(2)	262,2	247,0	(6)

\* FOB Rotterdam paritású

## 7. SZÁMÚ MELLÉKLET

### RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2004. III. NEGYEDÉV SORÁN

Bejelentés dátuma	
Július 1.	A MOL 25%-os részesedést szerzett a Kazahsztán észak-nyugati részén fekvő Federovszkoje blokkban
Július 6.	Személyi változás a MOL-ban
Július 9.	MOL menedzser részvény tranzakciója
Július 27	A MOL vételi megállapodást írt alá egy osztrák olajtermék-kereskedő társaság többségi tulajdonának megszerzésére
Július 29.	A MOL tájékoztatása a Jukosz-tól érkező kőolajimporttal kapcsolatban
Augusztus 13 és 27. között	MOL menedzserek részvény tranzakciói
Augusztus 30.	Vezető állású személyek a MOL-nál a Tpt. alapján
Szeptember 2.	Információ a gázüzletág értékesítésével kapcsolatban
Szeptember 3.	A MOL Igazgatósága személyi változásokról döntött
Szeptember 3.	A MOL Igazgatósága döntött a társaság alaptőkéjének megemeléséről
Szeptember 13.	Részvényesi befolyás változása
Szeptember 24.	A MOL kezdeményezi részvényeinek bevezetését a Varsói Tőzsdére
Szeptember 30.	MOL vezetői részvényjuttatás



## 8. SZÁMÚ MELLÉKLET TULAJDONOSI STRUKTÚRA -% ÉS SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Tulajdonosi kategória	2002.12.31.	2003.09.30.	2003.12.31.	2004.03.31.	2004.06.30.	2003.09.30.
Külföldi befektetők (elsősorban intézményi)	42,4	37,7	36,4	50,7	54,1	56,2
OMV <sup>(1)</sup>	10,0	9,1	9,1	9,1	9,1	9,1
Slovbena, Slovintegra	0,0	10,0	9,8	8,0	8,0	8,0
ÁPV Rt.	25,0	22,7	22,7	11,8	11,8	11,8
Magyar intézményi befektetők	5,1	8,7	9,5	5,7	4,9	4,1
Letétkezelők (elsősorban magyar magánbefektetők)	12,2	7,7	8,4	9,5	7,2	5,9
MOL Rt. saját részvény	5,2	4,0	4,0	5,1	4,9	4,9
Nem regisztrált	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0

(1) 2004. október 13-án az OMV AG bejelentette, hogy részvénytulajdona 10.865.000 darabra növekedett, és ezt a tulajdont október 22-én be is jegyeztette részvénykönyvünkbe.

A MOL Rt.-nek a Társaság részvénykönyvi adatai szerint három 5%-nál nagyobb befolyással rendelkező tulajdonosa volt az időszak végén, a 12,4%-os befolyással bíró ÁPV Rt mellett. A MOL GDR-okat kibocsátó letétkezelő bank, a JP Morgan Chase Bank személyében, amelynek nevén 16,3%-os szavazatra jogosító részvény volt bejegyezve, a Slovbena-Slovintegra, aki 8,4%-os és az OMV, mely 9,6%-os befolyással bírt a társaságban.

Szeptember 13-án a „The Capital Group Companies, Inc.” bejelentette, hogy 5.713.830 darab MOL részvény van a tulajdonában. Ugyanezen a napon az „Alliance Capital Management L.P.” tudatta közleményben, hogy MOL részvénytulajdona 7.143.180 darabra növekedett. Nevezett részvénytulajdonokat ez ideig nem jegyezték be társaságunk részvénykönyvébe.

A MOL tulajdonában lévő 1.000 Ft névértékű "A" sorozatú MOL törzsrészvény 4.962 darabbal 5.342.462 darabról 5.337.500 darabra csökkent, egy távozó vezető részvényjuttatása következtében. A „C” sorozatú saját részvény tulajdonban nem történt változás (369).

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 bekövetkezett változások:

Az Igazgatóság 2004. szeptember 2-án tartott ülésén személyi változásokról döntött a MOL felső vezetését illetően. A személyi változásokat az üzleti környezetben az utóbbi időben bekövetkezett átalakulások indokolták, melyek új kihívások elé állítják társaságunkat. A menedzsment-erőforrások átcsoportosítása lehetővé teszi, hogy megfeleljünk ezeknek az új kihívásoknak. A közép-európai térség konszolidációja új fázisába lépett, a régió vezető olajtársaságai stabilizálták pozícióikat, és a további növekedési lehetőségek - mint például a nemzetközi szénhidrogén-készlet akvizíciók - megragadása mellett a már megszerzett pozíciókból teremthető értékek maximalizálása hangsúlyosabbá vált.

Michel-Marc Delcommune, eddigi pénzügyi igazgató, a pénzügyi terület nemzetközi gyakorlatnak megfelelő átszervezését követően szeptember 2-től a társaság stratégiai és üzletfejlesztési igazgatói pozícióját tölti be. Ezen a területen az Igazgatóság számít a nemzetközi olajiparban szerzett tapasztalatainak felhasználására a MOL-csoport stratégiájának továbbfejlesztésében.

A társaság új pénzügyi igazgatója szeptember 2-től Molnár József, aki jelentős vezetői, pénzügyi és iparági tapasztalatra tett szert a MOL tervezés-kontrolling igazgatójaként, korábban a TVK vezérigazgatójaként, illetve a BorsodChem pénzügyi vezérigazgató-helyetteseként.

Áldott Zoltán, szeptember 2-ig stratégiai és üzletfejlesztési igazgató szeptember 2-től veszi át a Kutatás-termelési üzletág vezetését. A MOL stratégiájában az Upstream/Downstream integráció javítása kiemelt célként fogalmazódott meg. Áldott Zoltán a nemzetközi stratégiai üzletfejlesztés során olyan tapasztalatokra tett szert, amelyek biztosítékot jelentenek arra, hogy ezt a feladatot sikerrel teljesíti.

A Kutatás-termelés üzletág korábbi vezetője, Bokor Csaba távozott társaságunktól.

Simola József, a társaság törzskar igazgatója, a humán erőforrás igazgató munkakör ellátására végleges megbízást kapott 2004. szeptember 2-től.

Az átszervezés megteremti annak feltételeit, hogy társaságunk a régió olajiparában megszerzett pozícióit tovább erősítse, illetve a meghirdetett stratégiai céljait gyorsabb ütemben érje el a részvényesi érték maximalizálása érdekében.