



**AZ ELMÚLT ÖT ÉV FEJLESZTÉSEI MEGHOZTÁK AZ EREDMÉNYT**

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. IV. negyedéves és éves eredményeit. A gyorsjelentés a társaság vezetése által az IFRS (nemzetközi pénzügyi jelentési szabványok) szerint elkészített, a 2004. december 31-ével végződő üzleti negyedévre vonatkozó konszolidált kimutatásokat tartalmazza.

**Pénzügyi összefoglaló áttekintés**

MOL Csoport eredmények (IFRS)	2003. IV. n.év		2004. IV. n.év		vált %		2003. év		2004. 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	455,2	2.081,4	621,9	3.274,9	37	57	1.504,0	6.702,3	1.955,9	9.654,0	30	44
EBITDA	54,2	247,8	92,5	487,1	71	97	178,5	795,5	358,7	1.770,5	101	123
<b>Üzleti eredmény/veszteség</b>	<b>26,0</b>	<b>118,9</b>	<b>59,5</b>	<b>313,3</b>	<b>129</b>	<b>164</b>	<b>83,1</b>	<b>370,3</b>	<b>248,7</b>	<b>1.227,5</b>	<b>199</b>	<b>231</b>
Pügyi műv.-ek vesztesége/nyeresége	3,0	13,7	-7,9	-41,6	n.a.	n.a.	16,1	71,7	-5,1	-25,2	n.a.	n.a.
<b>Nettó eredmény/veszteség</b>	<b>57,4</b>	<b>262,5</b>	<b>55,2</b>	<b>290,7</b>	<b>-4</b>	<b>11</b>	<b>100,0</b>	<b>445,6</b>	<b>208,6</b>	<b>1.029,6</b>	<b>109</b>	<b>131</b>
Működési cash flow	130,1	594,9	130,8	688,8	1	16	203,2	905,5	323,8	1.598,2	59	76

<sup>(1)</sup> Az adatok átszámításánál a 2003. IV. negyedévi (1 USD=218,7 Ft) és a 2003. évi (1USD=224,4 Ft), valamint a 2004. IV. negyedévi (1 USD=189,9 Ft) és a 2004. évi (1 USD=202,6 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk.

2004-ben az üzleti eredmény 165,6 Mrd Ft-tal 248,7 Mrd Ft-ra (1.227,5 millió USD) emelkedett, melyhez hozzájárultak a korábbi évek befektetései a finomítói technológia fejlesztésébe, a finomítói termékek növekvő értékesítése és az EU konform gázüzleti szabályozás bevezetése. A nettó eredmény 108,6 Mrd Ft-tal 208,6 Mrd Ft-ra (1.029,6 millió USD) nőtt, amely elsősorban a kiemelkedő üzleti teljesítményt és a devizaalapú hiteleken keletkezett árfolyamnyereség hatását tükrözi. A 2004. IV. negyedévi nettó eredmény a 25,3 Mrd Ft végkielégítés megváltására képzett céltartalék egyszeri hatásának kiszűrésével 59,6 Mrd Ft-tal nőtt az előző év hasonló időszakában a gázkiszervezés kapcsán felmerült 36,5 Mrd Ft halasztott adó nyereség kiszűrése utáni eredményhez képest.

**Működési környezet**

A globális gazdasági növekedés 2004-ben elérte az 5,0%-ot, amely 20 év óta a leggyorsabb növekedési ütem, de ugyanakkor egyes nagyobb gazdaságok már a növekedés lassulásának jeleit mutatják.

Az Egyesült Államokban a növekedés a korábbi szinten maradt, főként a munkahelyteremtés alacsony szintje és a gyenge fogyasztói kereslet miatt, miközben az USA dollár tovább gyengült és a valaha mért legalacsonyabb szintet érte el az euróval szemben. Az ázsiai országok gazdasági teljesítménye (Japán kivételével) továbbra is erőteljes volt. Kína továbbra is felülmúlja az ázsiai régió más országait. Az euró zóna teljesítménye javult, de továbbra is mérsékelt volt, amelyet sújtott az erős deviza és a fogyasztói kereslet korlátozott élénkülése. Az Európai Unió nem euró zónába tartozó tagjai (főként Közép-Kelet Európa átalakuló gazdaságai) és a Független Államok Közösségének (FÁK) tagjai továbbra is erős növekedést mutattak.

Magyarország gazdasági mutatói általánosságban kedvezőek voltak 2004-ben. A gazdasági növekedés megélnéült, az inflációs kockázat csökkent és az infláció újra csökkenő tendenciát mutat. Mindezek a tényezők a makrogazdasági stabilitás javulását eredményezték. A költségvetés helyzete némi javulást mutatott az év végén, bár a hiány továbbra is magas. A kedvező fejlemények várhatóan lehetőséget biztosítanak a központi banknak, hogy tovább csökkentse az irányadó kamatot. Nem történt jelentős előrelépés ugyanakkor a külső egyensúly javulása terén, valamint a magyar adórendszer nem támogatta megfelelően az ország tökevonzó képességét a szomszéd országokhoz képest.

Másik fő piacunkon, Szlovákiában a gazdaság jobb teljesítménye, a közszféra intézményei és a jelentős strukturális reformok hozzájárultak a fenntartható gazdasági növekedéshez és a költségvetési helyzet javulásához. A Moody's, nemzetközi hitelminősítő intézet Közép-Kelet Európa egyik legvonzóbb gazdasági környezeteként minősítette Szlovákiát, amely növeli a külföldi működőtőke érdeklődését az ország iránt. Ugyanakkor a munkanélküliség továbbra is meghaladja a közép-európai régió átlagát és a magas kereskedelmi mérleg hiány meglepte az elemzőket. Év végén Szlovákia kereskedelmi mérleg hiánya jelentősen romlott, ami kedvezőtlenül befolyásolhatja a gazdaság további növekedését.

A nemzetközi olajiaci helyzet normalizálódott 2004 végére, a 2004. októberben 50 USD hordónkénti szintet is meghaladó kőolajár csökkeni kezdett. A csökkenés elsődlegesen annak volt köszönhető, hogy a Mexikói-öbölbeli kőolajtermelés az Ivan hurrikán miatti felfüggesztést követően normalizálódott, az Egyesült Államokban szokatlanul enyhe volt az időjárás és az Egyesült Államok, valamint OECD országok kereskedelmi olajtartalékai megnövekedtek. A kőolajáraknak a jelenlegi magas szinten maradása várhatóan veszélyezteti a globális növekedést. Elemzők figyelmeztettek, hogy a mostani ársokk akár 2005-re is áthúzódhat. Véleményük szerint valamennyi tényező, amely 2004-ben növelte az olajárakat – az erős olajkereslet, a geopolitikai feszültségek, a magas finomítói kapacitáskihasználtság, az olajtermelők korlátozott tartalék-kapacitása, a viszonylag alacsony kőolaj és termékkészletek valamint az erőteljes spekuláció – továbbra is jellemző marad 2005-ben.

## MOL CSOPORT 2004. IV. NEGYEDÉVI ÉS ÉVES GYORSJELENTÉSE.

Az orosz Ural típusú kőolaj CIF Med paritású átlagos jegyzésére dollárban 28%-kal, míg forintban 15%-kal nőtt 2003-hoz képest. Ennél a MOL számára még fontosabb, hogy a Brent és az Ural közti különbség 3,8 USD/hordóra nőtt 2004-ben az édes kőolaj iránti megnövekedett kereslet és a növekvő savanyú kőolajtermelés következtében. A benzin dollárban kifejezett átlagos FOB Rotterdam crack spread-je 43%-kal, a gázolaj crack spread-je 75%-kal, a vegyipari benziné pedig 62%-kal növekedett 2003-hoz képest. Az USD átlagos árfolyama 10%-kal csökkent, míg az euró átlagos árfolyama 1%-kal gyengült a forinttal szemben 2004-ben. Az euró záróárfolyama 6%-kal csökkent a 2003. év végi 262,2 Ft-ról a 2004 végi 245,9 Ft-ra, míg a dollár záróárfolyama 13%-kal csökkent a 2003. év végi 207,9 Ft-ról a 2004 év végi 180,3 Ft-ra. A dollár átlagosan 12%-kal, míg az euró 4%-kal értékelődött le a szlovák koronával szemben az előző évhez képest.

- A **Kutatás-termelés éves üzleti eredménye** 13,9 Mrd Ft-tal 57,4 Mrd Ft-ra növekedett (283,3 millió USD), mivel a szénhidrogén termelés erőteljes növekedése és a magasabb transzferárak ellensúlyozták a 23,5 Mrd Ft-tal magasabb többlet bányajáradék fizetés és a ZMB közös vállalat Jukosz-szal szembeni követelésre elszámolt 8,0 Mrd Ft összegű értékvesztés kedvezőtlen hatását.
- A **Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 159,9 Mrd Ft-ot (789,2 millió USD) tett ki, ami 137%-kal magasabb (dollárban 162%) 2003-hoz képest. Ezt a magasabb üzemanyag értékesítési mennyiségek, a bővülő Brent-Ural árkülönbözet, magasabb crack spread-ek és az integrált csoportszintű működés eredményezte. A becsült tiszta, dollár alapú, az újra-beszerzési árakat figyelembe vevő eredmény 130%-kal növekedett.
- A **Földgáz** szegmens eredménye jelentősen javult az új EU konform szabályozói környezetnek köszönhetően. Az üzleti eredmény 60,4 Mrd Ft-ot tett ki (298,1 millió USD) szemben a 2003. évi 7,5 Mrd Ft-os (33,4 millió USD) eredménnyel.
- A **Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 19,0 Mrd Ft-ra (93,8 millió USD) növekedett 2004-ben, szemben a 2003. évi 1,3 Mrd Ft-os (5,8 millió USD) eredménnyel. Az üzleti eredmény erőteljes növekedését a magasabb polimer eladások, a hatékonyságjavító intézkedések és az üzleti környezet javulása okozták.
- Tovább folytattuk **hatékonyságjavító programjainkat** és a 2005 végére kitűzött 260 millió USD kombinált hatékonyságjavítási cél 82%-át (212 millió USD) értük el 2004 végéig. A Csoport **záró létszáma** 2%-kal 15.866-ról 15.465 főre csökkent az előző év végéhez képest. A kollektív szerződéseknél a jelenlegi munkaerő piaci feltételekkel való összhangba hozása érdekében a MOL csoport kezdeményezte a jövőbeni végkielégítés fizetésnek a törvényben meghatározott szintre csökkentését. Ezzel egyidejűleg a Csoport a többlet végkielégítést alacsonyabb szinten tervezi megváltani, melyre 25,3 Mrd Ft céltartalékot képzett.
- A **Beruházások** és befektetések értéke 254,5 Mrd Ft-ra csökkent (1,3 milliárd USD) 2004-ben a 2003-as év 367,4 Mrd Ft (1,6 milliárd USD) értékéhez képest az alacsonyabb akvizíciós ráfordítások következtében. A Csoport 2004. évi főbb beruházásai az EU-2005 finomítói minőségfejlesztési projektek, valamint a TVK és a Slovnaft petrolkémiai kapacitásbővítése voltak. A Slovnaft részvényekre tett nyilvános vételi ajánlat és a TVK opció lehívása szintén növelte a beruházások és befektetések értékét. Az eladósodottság 2004. év végére 24,4%-ra csökkent (a 2003 végi 34,1%-kal szemben) és a nettó hitelállomány 2004. december 31-én 259,2 Mrd Ft volt.
- A **működési cash flow** a forgótőke igény változása nélkül 109%-kal növekedve 377,0 Mrd Ft-ot ért el (1.860,1 millió USD). Forgótőkeigény változásokkal és a fizetett adóval együtt a működési cash flow 59%-kal 323,8 Mrd Ft-ra növekedett (1.598,2 millió USD).

### A felső vezetés véleménye

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

„Örömmel jelentem be, hogy a Csoport 2004-ben kiemelkedő eredményt ért el, amely jelentős részben a világszínvonalú pozsonyi és százhalmattai finomítói és logisztikai eszközökbe történt befektetéseinknek, valamint a partnereinkkel való sikeres integrációnak köszönhető. Az elmúlt év eredményei alapján kijelenthetjük, hogy jó úton vagyunk a 2005-re tervezett stratégiai céljaink elérésében.

2004-ben sikeresen lezártuk a Slovnaft részvényekre tett nyilvános ajánlatot és a Slovnaft 98,4%-os tulajdonosává váltunk. Szeretném kiemelni, hogy a MOL és Slovnaft 2004-ben történt integrációja jelentősen hozzájárult az együttműködés előnyeinek maximalizálásához és a szinergiák kihasználásához. Horvát partnerünkkel, az INA-val, melyben 25%-os a részesedésünk megtettük a kezdeti lépéseket a hatékonyság javítása és az együttműködés előnyeinek kihasználása irányába. Romániában szerződést írtunk alá a további Shell töltőállomások megvásárlásáról, amely egy lépéssel közelebb visz a kitűzött 15%-os kiskereskedelmi piaci részesedés eléréséhez. Ausztriában is erősítettük pozíciónkat a Roth GmbH 75%-ának megvásárlásával, amely társaság jelentős pozíciókkal rendelkezik az osztrák üzemanyag nagykereskedelmi piacon.

Jelentős előrelépést tettünk stratégiai céljainknak megfelelően az upstream-downstream integráció növelésének irányába. Egy kazahsztáni kutatási blokkban 22,5%-os részesedést szereztünk, mely a hatalmas Karachaganak mező és a meglévő infrastruktúra közelében helyezkedik el. Kutatási tevékenységünk Pakisztánban egy újabb kőolaj és földgáz találatot eredményezett 2005. januárban.

Az EU konform gázüzleti szabályozás bevezetését követően szerződést írtunk alá a gázüzletág részleges értékesítéséről és Európa egyik legnagyobb gáz- és energiaipari vállalatával, az E.On Ruhrgas International-lal való partnerségünkről. A tranzakció lehetővé teszi számunkra, hogy a gázleányvállalatokban lévő befektetéseink egy részét a MOL részvényesei számára megfelelő értéken értékesíthessük, míg a bevételeknek a kulcs olajüzletbe történő újrabefektetése lehetővé teszi a MOL további növekedését és az értékteremtést.”

**Mosonyi György, vezérigazgató hozzáfűzte:**

“2004-ben az olajipari környezeti kiemelkedően kedvező volt, a dollár gyengesége a helyi valutákkal szemben viszont továbbra is negatívan hatott az olajüzletre.

A kutatás-termelés szegmensben oroszországi közös vállalatunk és a hazai gáztermelés fokozása révén jelentősen növeltük szénhidrogén termelésünket. A feldolgozás és kereskedelem üzletben a kedvező iparági környezet, a Slovnaft-tal való szorosabb integráció, az ellátási lánc menedzsment sikeres alkalmazása és korábbi években végrehajtott befektetéseink igen kedvező teljesítmény elérését tették lehetővé. A várakozásaink szerint továbbra is kedvező finomítói környezet, a (legutóbbi finomítói fejlesztések következtében) a 2005 évi EU normákat meghaladó minőségű üzemanyagaink és további versenyelőnyeink hozzásegítenek bennünket, hogy 2005-ben is jelentős értéket teremtsünk ebben az üzletágban. Kiskereskedelmi hálózatunk racionalizálása és a nem-üzemanyag értékesítés fokozására tett lépéseink kiskereskedelmi üzletünk magasabb nyereségét eredményezték mind Magyarországon, mind Szlovákiában. A gázüzletben az EU kompatibilis gázszabályozás és a gáztranzit magasabb szintje lehetővé tette megfelelő szegmens eredmény elérését. A MOL a 2004-ben fizetett 41,8 Mrd Ft többlet bányajáradék mellett a gáz nagykereskedelem szabályozott eredményén felül elért 22,2 Mrd Ft bevételi többletet fizetette be a lakossági gázár támogatást szolgáló kompenzációs alapba. A petrokémia üzletben az iparági környezet év végi javulása, az euróhoz képest gyengülő dollár, a polimer értékesítés növelésére tett lépéseink sikere és a javuló hatékonyság igen jelentős eredményjavuláshoz vezettek. A petrokémiai stratégiai fejlesztési projekt keretében létrejött új kapacitások és a petrokémiai árrés várakozásaink szerinti további kedvező alakulása jelentős eredményjavulást hozhatnak 2005-ben.

Tovább folytatjuk hatékonyságjavító programjainkat és a 2004 végéig elért 212 millió USD kombinált hatékonyságjavulással jó úton vagyunk a 2005 végére megcélzott 260 millió USD hatékonyságjavítási célunk elérése felé.”



## Kutatás-termelés

### Szegmens IFRS eredmények

Kutatás-termelés	2003. IV. n.év		2004. IV. n.év		Vált %		2003. év		2004. év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	11,8	54,0	16,8	88,5	42	64	64,5	287,4	77,8	384,0	21	34
Üzleti eredmény	6,1	27,9	13,6	71,6	123	157	43,5	193,9	57,4	283,3	32	46
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	12,8	58,5	10,8	56,9	-16	-3	58,5	260,9	31,1	153,5	-47	-41

### Főbb szegmens működési adatok

SZÉNHYDROGÉN-TERMELÉS (bányajáradék levonása előtt bruttó adatok)	2003. IV. n.év	2004. IV. n.év	Vált %	2003. év	2004. év	Vált %
<b>Kőolaj termelés (kt)</b>	<b>507</b>	<b>591</b>	<b>17</b>	<b>1.755</b>	<b>2.225</b>	<b>27</b>
Magyarország	298	260	-13	1.134	1.077	-5
Nemzetközi	209	331	58	621	1.148	85
<b>Földgáz termelés (millió m<sup>3</sup>, nettó száraz)</b>	<b>735</b>	<b>729</b>	<b>-1</b>	<b>2.821</b>	<b>2.927</b>	<b>4</b>

\*Nem számítva a gáztárolóból történő kezdeti párnagáz kitermelést.

A szegmens 2004. évi üzleti eredménye 13,9 Mrd Ft-tal haladja meg a 2003. évi értéket. A kedvezőbb eredmény alakulásában továbbra is meghatározó szerepe volt a külső gazdasági környezet kedvező irányú változásának. Az átlagos dollárban kifejezett Brent típusú kőolaj ára 32,5 %-kal meghaladja a 2003. évi, míg a forintban kifejezett kőolaj átlagár – a forint erősödésének hatására ennél kisebb mértékben – 20,0 %-kal volt magasabb az előző év hasonló időszakához képest. A hazai termelésű gáz transzferára - az átlagos importárra való áttérés következtében - 40,5 %-kal növekedett. Az eredmény javító tényezők kedvező hatását azonban jelentős mértékben mérsékelte a 23,5 Mrd Ft-tal magasabb többlet földgáz bányajáradék befizetés eredménycsökkentő hatása, mivel a többlet bányajáradékot 2004-ben egész évben, míg 2003-ban csak augusztustól kezdődően kellett fizetni a hazai termelésű földgáz után. A ZMB eredményhez való hozzájárulása a magasabb kőolajárak és az előző évet mintegy 79,2%-kal meghaladó értékesítési volumen kedvező hatása ellenére csupán kismértékű növekedést mutat, döntően partnerünk, a Jukosz pénzügyi nehézségei miatt 8,0 Mrd Ft kezes követelésre elszámolt értékvesztés következtében.

A kőolajtermelés összességben jelentősen meghaladta a 2003. évi, ezen belül a hazai termelés 5%-kal csökkent, amelyet azonban a külföldi kőolaj termelés 85%-os növekedése ellensúlyozni tudott. A ZMB projekt napi kihozatala az év eleji 36,5 ezer hordó/nap-ról 54,5 ezer hordó/nap mennyiségre emelkedett az év végére. A földgáztermelés 3,8 %-kal haladja meg a 2003. évi, amely az új termelésbe állításokkal biztosított fokozott földgáztermelés eredménye.

A nemzetközi kőolajtermelés kedvező hatására a Csoport fajlagos kitermelési költsége (beleértve a gázolin termelést is) 2004. évben 3,1 USD/hordó, amely 24%-kal alacsonyabb az előző év hasonló időszakánál. A hazai kőolaj kitermelési költség a csökkenő termelés ellenére szinten maradt.

Pakisztánban a manzalai mezőn a gáz próbatermelés 2005. január 29-én elkezdődött. Jelenleg az átlagos kihozatal 0,8-1,0 millió m<sup>3</sup>/nap. A MOL 2005. januárban egy új olaj és gáztalálatot ért el a Tal blokkban a Makori 1 kutató fúrásnál.

A CAPEX értéke 27,4 Mrd Ft-tal alakult az előző évi szint alatt, főként a 2003-ban jelentkező 22,7 Mrd Ft-os ZMB akvizíciós költség miatt. Külföldi termelésbe állításra 4,9 Mrd Ft-tal kevesebbet használtunk fel, amely a ZMB projekt előrehaladottabb állapotát tükrözi.

<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. IV. n.év		2004. IV. n.év		Vált %		2003. év <sup>2</sup>		2004. év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	32,7	149,5	64,1	337,5	96	126	108,7	484,4	215,9	1.065,6	99	120
Üzleti eredmény	20,6	94,2	44,9	236,4	118	151	67,6	301,2	159,9	789,2	137	162
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	47,5	217,2	28,0	147,4	-41	-32	77,3	344,6	79,0	389,9	2	13
	2003. IV. n.év		2004. IV. n.év		Vált %		2003. év <sup>2</sup>		2004. év		Vált %	
Üzleti eredmény	20,6		44,9		118		67,6		159,9		137	
Készlet értékelés hatása	0,1		5,4		5.300		5,2		-8,9		n.a.	
Újra-beszerzési árak figyelembe vétele	20,7		50,3		143		72,8		151,0		107	

### Főbb szegmens működési adatok

KÓOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	2003. IV. n.év	2004. IV. n.év	Vált %	2003. év <sup>2</sup>	2004. év	Vált %
Kt						
Magyarország	1.203	1.159	-4	4.263	4.082	-4
Szlovákia	402	357	-11	1.192	1.411	18
Egyéb piacok	1.424	1.612	13	4.781	6.000	26
<b>ÖSSZES KÓOLAJTERMÉK ÉRT.-ÉS</b>	<b>3.029</b>	<b>3.128</b>	<b>3</b>	<b>10.236</b>	<b>11.493</b>	<b>12</b>

A szegmens üzleti eredménye jelentős mértékben, 92,3 Mrd Ft-tal nőtt 2003. évhez képest, főként a magasabb értékesítési volumeneknek és a kedvezőbb crack spread-eknek köszönhetően. Versenyelőnyeink, a szinergiák kihasználása a MOL-nál valamint a Slovnaft-nál, az üzletek integrációja és az ellátási lánc menedzsment szintén kedvezően hatott az eredményre. Emellett a növekvő Brent-Ural különbség is hozzájárult az eredmény javulásához. A korábbi finomítói fejlesztéseknek köszönhetően a MOL képes volt orosz minőségű (magas kéntartalmú) alacsonyabb árú kőolajat feldolgozni a mélyebb feldolgozást lehetővé tevő üzemek révén, amely kedvezőbb termékkihozatalt biztosít a magasabb crack spread-del rendelkező könnyű termékek esetében. A referencia finomítói árrés 88%-kal növekedett 2004. évben az előző évhez képest, azonban a MOL által realizált finomítói árrés a kedvezőbb termékszerkezet miatt magasabb a referencia árrésnél. Az említett kedvező tényezők hatását mérsékelte a helyi valuták erősödése a dollárral szemben. A Slovnaft-nak a szegmens eredményhez való hozzájárulása 2004. évben 75,8 Mrd Ft volt.

A konszolidált Csoport értékesítés 1,3 Mt-val nőtt és 11,5 M tonnát ért el 2004-ban, az előző évi 10,2 M tonnával szemben. A javulás mögött főként (1 Mt) a Slovnaft-nak a 2004-ben teljes évben történt konszolidációja áll, szemben 2003-ban a II. negyedévtől történt konszolidációval. A növekedés további része a magasabb exportnak köszönhető. A MOL Csoport magyarországi termékértékesítés elmaradását alapvetően a jó minőségű üzemanyagok termelésének növelése következtében az alacsonyabb értékű fűtőolaj jelentős (-50%) csökkenése okozta.

A motorbenzinek iránti magyar piaci igény az előző évi szinten maradt, mivel a növekedést visszafogták a magas fogyasztói árak. A magas crack spreadek miatt megerősödő import verseny következtében a benzin esetében finomítói és nagykereskedelmi lefedettségünk 2%-kal csökkent. Mivel a gázolaj fogyasztása sokkal inkább a gazdasági fejlődésre, mint az árakra érzékeny, ezért a motorikus gázolajok iránti magyar piaci kereslet 3%-kal növekedett, míg értékesítésünket 4,7%-kal tudtuk növelni. Magyarországi üzemanyag eladásaink összességében 1,6%-kal emelkedtek. Szlovákiában a motorbenzin fogyasztás a magas árak következtében (melyben a magas jegyzésárak mellett a fogyasztási adó növekedés is szerepet játszott) közel 5%-kal csökkent. A Slovnaft 2004. teljes évi konszolidációja következtében azonban szlovákiai értékesítésünk növekedett mind a benzineknél, mind a dízelnél.

Magyarországon és Szlovákián kívüli üzemanyag értékesítésünk 3.770 kt-ról 4.710 kt-ra növekedett az előző évhez képest, melyben meghatározó a Slovnaft I. negyedéves konszolidációja. Majdnem minden régióbeli országban növeltük eladásainkat. A finomítói gyártás és a csoport szintű ellátási lánc optimalizációja kedvező hatással volt export tevékenységünk nyereségére.

A MOL magyarországi kiskereskedelmi üzemanyag értékesítése 2004-ben az előző évihez közeli szintet mutat. Üzemanyag piaci részesedésünk a MÁSZ adatai alapján ugyanakkor 0,2 százalékponttal marad el a bázis időszakától (2003-ban 43,2%, 2004-ben 43,0%). A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi piaci részesedése a SAPPO adatai alapján a teljes üzemanyag esetében 45,2%-ról 44,5%-ra csökkent, melyben szerepet játszott több nem kellő hatékonysággal működő töltőállomások bezárásának forgalom csökkentő hatása.

A MOL Csoport töltőállomásainak száma 2004. december 31-én 812 volt, ebből 357 üzemelt Magyarországon, 281 Szlovákiában, 77 Romániában, 42 pedig Csehországban. 2004. októberben a MOL Csoport teljes körűen konszolidált leányvállalata lett az ausztriai Roth GmbH, mely a csoport töltőállomásainak számát 20 kúttal növelte.

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 2004. évben Magyarországon 1,9%-kal nőtt 2003. évhez képest, Szlovákiában pedig 3,4%-kal javult az egy töltőállomásra eső forgalom. Hatékonyság növelő programunkat 2004. évben tovább folytattuk Szlovákiában, melynek következtében további 24 töltőállomás került bezárásra.

A magyar piacon 2004. évben shop eladásunk 1,2%-kal nőtt, ami az egy liter üzemanyagra jutó shop értékesítés esetén 2,1%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A kártyás üzemanyag értékesítésünk tovább erősödött (7,6%-kal) az előző évhez képest. A szlovák piacon 2004. évben 2003-hoz képest 21,9%-kal növeltük a shop értékesítésünket.

<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. IV. n.év		2004. IV. n.év		Vált %		2003. év		2004. év		Vált %	
	Mrd	m	Mrd	m	Ft	USD	Mrd	m	Mrd	m	Ft	USD
	Ft	USD	Ft	USD			Ft	USD	Ft	USD		
EBITDA	6,5	29,7	19,6	103,2	202	247	18,5	82,4	70,8	349,5	283	324
Üzleti eredmény	3,8	17,4	16,1	84,8	324	388	7,5	33,4	60,4	298,1	705	792
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	6,3	28,8	11,2	59,0	78	105	11,1	49,6	14,7	72,6	32	46

### Főbb szegmens működési adatok

FÖLDGÁZ MÉRLEG	2003. IV. n.év	2004. IV. n.év	Vált %	2003. év	2004. év	Vált %
millió m <sup>3</sup>						
Értékesítés termelésből	848	887	5	2.598	2.656	2
Értékesítés importból	3.612	3.411	-6	11.344	10.635	-6
<b>ÉRTÉKESÍTÉS FORRÁSA</b>	<b>4.460</b>	<b>4.298</b>	<b>-4</b>	<b>13.942</b>	<b>13.291</b>	<b>-5</b>
Értékesítés gázszolgáltatók felé	3.651	3.580	-2	10.645	10.535	-1
Értékesítés energiaszektor felé	553	588	6	2.393	2.256	-6
Ipari/egyéb értékesítés	256	130	-49	904	500	-45
<b>ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>4.460</b>	<b>4.298</b>	<b>-4</b>	<b>13.942</b>	<b>13.291</b>	<b>-5</b>
Veszteség és saját felhasználás *	161	205	27	646	696	8
<b>ÖSSZES ÉRTÉKESÍTÉS ÉS VESZTESEG</b>	<b>4.621</b>	<b>4.503</b>	<b>-3</b>	<b>14.588</b>	<b>13.987</b>	<b>-4</b>
Földgáz tranzit	707	838	19	2.044	2.526	24

MOBIL TÁROLÓI FÖLDGÁZ KÉSZLET	2003. dec.	2004. dec.	Vált %
millió m <sup>3</sup>	31.	31.	
Hazai forrásból	377,9	512,3	36
Import forrásból	2.112,7	1.889,7	-11
<b>ÖSSZES ZÁRÓ KÉSZLET</b>	<b>2.490,6</b>	<b>2.402,0</b>	<b>-4</b>

FÖLDGÁZ ÁRAK	2003. IV. n.év	2004. IV. n.év	Vált %	2003. év	2004. év	Vált %
Ft/m <sup>3</sup>						
Átlagos importár	32,8	31,2	-5	31,8	30,5	-4
Átlagos MOL eladási ár	32,2	38,4	19	30,1	39,1	30
Nagykereskedelmi ár GDC-k felé	31,6	38,9	23	28,9	40,0	38
Nagykereskedelmi ár az ipari és erőművek felé	34,7	36,0	4	33,9	35,4	4

\* Magába foglalva a TVK felé történő értékesítést.

A szegmens üzleti eredménye 2004. évben 60,4 Mrd Ft volt, 52,9 Mrd Ft-tal kedvezőbb 2003 évhez képest. A növekedés döntően az új, EU konform gázüzleti szabályozás bevezetésével függ össze. Mivel a tényleges import beszerzési ár alacsonyabb az ármegállapításnál kalkulált import árnál – elsősorban a dollár alacsony árfolyamának köszönhetően – a MOL a szabályozás által biztosítottnál magasabb bevételt ért el. A szabályozás módosítását követően, 2004 decemberében 22,2 Mrd Ft befizetésre került a lakossági gázár-kompenzáció forrását képező energiagazdálkodási céllelőirányzatba. A 2004. évi import beszerzési ár forintban kifejezett értéke 4,1%-kal csökkent annak ellenére, hogy a dollárban meghatározott importár 7,3%-kal volt magasabb a 2003. évi árhoz képest. A forint USA dollárral szembeni 9,7%-os erősödése ellensúlyozta a növekvő beszerzési árakat. Az átlagos nagykereskedelmi értékesítési ár 29,9%-kal emelkedett 2004. évben az előző évhez képest az új gázár szabályozás eredményeként.

2004. évben 10,6 Mrd m<sup>3</sup> földgázt értékesítettünk importból, 2,7 Mrd m<sup>3</sup>-t pedig hazai termelésből. A gázszolgáltatók felé történt értékesítés 1%-kal alacsonyabb 2003. évhez képest az enyhébb tél miatt. Az erőművek felé történt értékesítés 5,7%-kal, míg az ipari eladások 44,7%-kal csökkentek 2004-ben az előző évhez képest. A változás részben a vevői szegmensekben történt átrendeződés, részben egy nagy fogyasztó részleges elvesztésének következménye. A Dunaferri ESZ kft. és Csepel Erőmű Rt. fogyasztók közüzemi szolgáltatási engedélyt kaptak, míg a Nitrogénművek Rt. jelenleg harmadik féltől is vásárol földgázt.

2004. év végén a mobil földgáz készlet mennyiség 3,6%-kal alacsonyabb a 2003. év végi mennyiségnél, mivel a korábbinál kedvezőbb import szerződések következtében 2004-ben szükségtelemmé vált az ukrainai bértárolás igénybevétele.

A tranzitált gáz árbevétele a 2003. évi 8,0 Mrd Ft-ról 2004. évben 10,0 Mrd Ft-ra nőtt. A Szerbiába és Boszniába szállított mennyiségek 23,6%-kal emelkedtek.

Az új gázüzleti szabályozás szerint 2004. január 1-től valamennyi nem lakossági fogyasztó jogosult elhagyni a közüzemi ellátást. 2004. végére a gázkereskedők és a feljogosított fogyasztók versenypiaci forgalmának részaránya a teljes fogyasztás 6%-át érte el. A MOL e versenypiaci keresletből hozzávetőleg 60%-os részesedést birtokol.

A MOL 2004-ben szerződést írt alá az E.On Ruhrgas International-lel való partnerségünkről és a gázüzlet részleges értékesítéséről. A tranzakció zárása a megfelelő hatósági jóváhagyások megszerzése után, 2005. első félévben várható.

A szegmens szintű beruházások növekedést mutatnak az előző évihez képest. A projektek célja a biztonságos és folyamatos gázellátás fenntartása volt.

<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	2003. IV. n.év		2004. IV. n.év		Vált %		2003. év <sup>2</sup>		2004. év		Vált %	
	Mrd	m	Mrd	m	Ft	USD	Mrd	m	Mrd	m	Ft	USD
	Ft	USD	Ft	USD			Ft	USD	Ft	USD		
EBITDA	6,2	28,3	11,5	60,6	85	114	14,5	64,6	31,3	154,5	116	139
Üzleti eredmény	1,2	5,5	8,0	42,1	567	668	1,3	5,8	19,0	93,8	1.362	1,519
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	22,7	103,8	10,8	56,9	-52	-45	64,6	287,8	57,5	283,8	-11	-1

### **Főbb szegmens működési adatok**

PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS	2003. IV.	2004. IV.	Vált %	2003. év <sup>2</sup>	2004. év	Vált %
TERMÉKCSOPORTONKÉNT Kt	n.év	n.év				
Olefin termékek	93	50	-46	330	185	-44
Polimer termékek	211	219	4	763	872	14
PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (külső)	2003. IV.	2004. IV.	Vált %	2003. év <sup>2</sup>	2004. év	Vált %
Kt	n.év	n.év				
Magyarország	113	111	-2	393	430	9
Szlovákia	28	21	-25	79	77	-3
Egyéb piacok	163	137	-16	621	550	-11
<b>ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>304</b>	<b>269</b>	<b>-12</b>	<b>1.093</b>	<b>1.057</b>	<b>-3</b>

A petrolkémiai szegmens üzleti eredménye 2004-ben 19,0 Mrd Ft volt, mely jelentős javulást mutat az elmúlt évhez képest. Ennek egyik oka a külső környezet javulása, másrészt a hatékonyságjavító intézkedések, valamint a rendelkezésre álló kapacitások jobb kihasználása. Az eredményjavulásban meghatározó az integrált petrolkémiai margin 13%-os növekedése, mivel a magasabb polimer jegyzésárak és a dollár euróval szembeni gyengülése ellensúlyozták a vegyipari benzin áremelkedés kedvezőtlen hatását. A TVK illetve Slovnaft petrolkémiai üzletének integrációja tovább javította a szegmens hatékonyságát.

A 2004-ben a polietilén (PE) árak 20-26%-kal növekedtek, míg a polipropilén (PP) esetében 12-14%-kal alakultak magasabban az elmúlt évinél. Az alapanyaghoz számított PE marginok 14-21%-kal emelkedtek, míg a PP margin 8%-kal növekedett.

A polimer eladások volumene 2004-ben 872 kt volt, ami 14%-os növekedést jelent az előző évhez képest. Ez a magasabb polimer termelés mellett annak is következménye, hogy a Slovnaft 2004-ben teljes évben, míg 2003-ban csak a II. negyedévtől került konszolidálásra. A polimer-értékesítésből az LDPE 33%-ot, a HDPE 24%-ot, míg a PP 43%-ot tett ki. Az összes termékadás 3%-kal, 1057 kt-ra csökkent. A csökkenés oka, hogy a Slovnaft petrolkémiai szegmens termék-portfóliójából több, nem olefin és nem polimer termék értékesítése átkerült a feldolgozás-kereskedelem szegmensbe.

A magyarországi polimer értékesítés 26%-kal bővült, amely részben a piaci részarány bővüléséből, részben a konszolidációs kör változásából fakad. Az Innocomp Kft. kikerült a konszolidációs körből, így a korábbi, Innocomp Kft-n keresztül megvalósult export értékesítés 2004-ben hazai értékesítésként jelenik meg. A MOL Csoport részesedése Magyarországon 64%, 46% ill. 73% volt az LDPE, a HDPE és a PP piacon, ami a HDPE illetve PP piacokon 2-3 százalékos bővülést jelent. Ez egyben azt jelenti, hogy a TVK a többlet termelését részben a hazai piacon tudta elhelyezni. A szlovák piacon a polimer értékesítés 30%-kal bővült, mivel 2004-ben a Slovnaft már teljes évben konszolidálásra került, míg 2003-ban csak a II. negyedévtől. Az eladások teljes volumene viszont 3%-kal csökkent, a korábban említett petrolkémia és feldolgozás-kereskedelem szegmensek közötti átcsoportosítás miatt. A Csoport piaci részesedése Szlovákiában 74% volt az LDPE és 41% a PP termékeknél.

Más európai piacokon a polimer értékesítés 41 kt-val növekedett. A teljes értékesítés viszont 71 kt-val csökkent 2003-hoz képest az említett termék átcsoportosítások következtében. Fő exportpiacainkon, Németországban, Lengyelországban és Olaszországban a TVK és a Slovnaft egycsatornás értékesítést valósított meg a magasabb megtérülést biztosító végfelhasználói piacokra fókuszálva, melynek következtében az e piacokra irányuló polimer értékesítést mind a IV. negyedévben, mind éves szinten növelni tudtuk az előző évhez képest.

A 2004. évi CAPEX felhasználás alacsonyabb a bázis időszaki értéknél, melynek oka, hogy a TVK új üzemének építési munkálatai befejeződtek. Az Olefin 2 üzem próbaüzeme decemberben elkezdődött, a HDPE 2 üzem pedig az év végén aktiválásra került. A Slovnaft-nál az új PP üzem kivitelezése szintén a tervek és az elfogadott költségvetés szerint halad. A projektek révén a MOL Csoport etilén kapacitása 42%-kal 839 kt/évre, míg teljes polimerkapacitása 41%-kal 1281 kt/évre növekszik.

<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 különbszet 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 2004-ben mintegy 1,1 Mrd Ft-tal alacsonyabb értékcsökkenési leírás került elszámolásra, mint az előző év ugyanezen időszakában.

2004. január 1-től megváltozott a céltartalék képzésre vonatkozó IFRS számviteli elszámolás, amely az egyéb ráfordítások helyett a tényleges költség típusal szemben történik. A korábbi időszakok összehasonlító adatai az új módszer szerint módosításra kerültek.

### *Működési eredmények*

Az eredménykimutatás tételeiben történt változások többségében még mindig tükrözik a Slovnaft konszolidációjának hatását, mivel a tavalyi összehasonlító adatok csak 2003.II. negyedévtől tartalmazzák a Slovnaft hozzájárulását, míg az ideai számok a Slovnaft teljes évi teljesítményét tükrözik. A csoport nettó árbevétele 2004-ben 30%-kal nőtt és 1.955,9 Mrd Ft-ot tett ki, mely főként a finomítói termékek és a földgáz magasabb átlagos értékesítési árát tükrözi. A Magyarországon kívüli értékesítésből származó árbevétel 900,1 Mrd Ft volt, amely 51%-os növekedés mellett az összes értékesítés 46%-át jelentette. Az anyagjellegű ráfordítások mindössze 15%-kal növekedtek, jelentősen az értékesítési bevétel növekedésének szintje alatt. Ezen belül az anyagköltség 36%-kal növekedett, főként a kőolaj importár meredek emelkedése, a feldolgozott kőolaj mennyiségi növekedése és a Slovnaft 70,0 Mrd Ft-os első negyedévi hozzájárulása következtében. Az eladott áruk beszerzési értéke 7%-kal csökkent, javarészt az ipari nagyfogyasztók részére történő 21,6 Mrd Ft-tal alacsonyabb gázértékesítés következtében. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmény 13%-kal nőtt és 108,5 Mrd Ft-ot tett ki. Az egyéb költségek és ráfordítások 60%-kal 189,9 Mrd Ft-ra emelkedtek, elsősorban a 28,3 Mrd Ft bányajáradék illetve a 7,9 Mrd Ft oroszországi termelés-alapú adó növekedés következtében. Ezen felül a 2004. decemberében módosított Bányatörvény alapján, a MOL 22,2 Mrd Ft-ot fizetett az Energiagazdálkodási Célelőirányzatba, a szabályozó által tervezettnél alacsonyabb import gázárak miatt keletkezett extra profit kompenzációjaként. A ZMB közös vezetésű vállalat 2004. évi kőolaj értékesítéseihez kapcsolódó lejárt követeléseire 8,0 Mrd Ft értékvesztés került elszámolásra. Bár a MOL a követelés behajtása érdekében minden szükséges lépést megtesz, az óvatos számviteli politika szükségessé teszi a követelések értékvesztését. A személyi jellegű ráfordítások 47%-kal növekedtek, tükrözve a 9%-os átlagos bérnövekedést, az olajipari többlet végkielégítés Csoport szintű megváltásának fedezetére képzett 25,3 Mrd Ft céltartalékot, a Slovnaft 3,5 Mrd Ft-os első negyedévi hozzájárulását valamint 2,5 Mrd Ft elhatárolt költséget, amely az éves jutalmak éven belüli egyenletes elosztásának egyszeri következménye. A „saját termelésű készletek állományváltozása” 2004-ben 19,0 Mrd Ft-tal csökkentette a működési költségeket, szemben az előző évi 25,0 Mrd Ft csökkenéssel.

A pénzügyi műveletek bevételei 2004-ben 275%-kal 37,2 Mrd Ft-ra növekedtek, főként a 29,4 Mrd Ft-os árfolyamnyereség következtében, szemben az előző évben elszámolt 2,7 Mrd Ft-os árfolyamnyereséggel. A pénzügyi ráfordítások összege 2004-ben 32,1 Mrd Ft volt, melyből a fizetett kamat 16,9 Mrd Ft volt. A társult vállalkozásoktól származó eredmény 7,7 Mrd Ft volt, amely tartalmazza az INA 7,3 Mrd Ft-os teljes évi hozzájárulását (csökkentve az eszközök tényleges piaci értékére való átértékelés miatti többlet amortizációval). A társasági adófizetési kötelezettség 2004-ben 47,5 Mrd Ft-ra növekedett, tükrözve a MOL (16%) 6,7 Mrd Ft-os, a Slovnaft (19%) 15,7 Mrd Ft-os és a gáz leányvállalatok (16%) 5,0 Mrd Ft-os tárgyidőszaki adó hatását, valamint a ZMB projektnél fizetendő 2,6 Mrd Ft-os társasági adót. A MOL Rt. 2004-ben felhasználja a 62,4 Mrd Ft-os elhatárolt negatív adóalapját, melynek következtében 2004-ben 10,0 Mrd Ft tárgyévi halasztott adó ráfordítás került elszámolásra. A társasági adó ráfordítás ezen felül tartalmaz 1,6 Mrd Ft halasztott adó eszköz megtérülést a gázüzletág adóalap csökkentő tárgyi eszköz értékcsökkenési leírása következtében. A külső tulajdonosokra jutó eredmény 0,5 Mrd Ft-tal növekedett, tükrözve a TVK teljes és a Slovnaft 2004 januári hozzájárulását.

## ***Mérleg adatok***

Az összes eszközök állománya 7%-kal növekedve 1.640,1 Mrd Ft volt 2004. december végén. Ezen belül a tárgyi eszközök állománya 8%-kal emelkedett, tükrözve a TVK, illetve a Slovnaft EU 2005 projekt beruházását, valamint a ZMB projekt hatását. Az immateriális javak értékét növeli a Roth Csoport megvásárlásából eredő 6,0 Mrd Ft goodwill, azonban a fennmaradó Slovnaft részvények januári, múltbeli átlagos tőzsdei árfolyamon alapuló nyilvános vételi ajánlat lezárását követően elszámolt 29,3 Mrd Ft negatív goodwill jelentősen csökkenti azt. A hosszú lejáratú hitelek állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét, 17%-kal csökkent a 2004. évi nettó visszafizetések hatására. A szállítói és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 23%-kal 321,4 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) 2004. december 31-én 54,4 Mrd Ft volt, amely - tükrözve javuló likviditásunkat - 23%-os csökkenést jelent az év során. 2004. december 31-én a MOL Csoport teljes hitelállományának 56%-a euróban, 37%-a USA dollárban és 7%-a forintban állt fenn. Az eladósodottsági mutató (nettó adósság aránya a nettó adósság, a saját tőke és a külső tulajdonosok részesedésének összegéhez) 2004. december végén 24% volt a 2003. december végi 34%-kal szemben.

## ***Mérlegen kívüli kötelezettségek változásai***

A korábbi kötelezettségek teljesítésének eredményeként a beruházási szerződéses kötelezettségek 93,7 Mrd Ft-tal csökkentek az EU-2005 és a petrokémiai fejlesztési projektek előrehaladtának következtében. A peres ügyekből származó kötelezettségeink, melyekben a MOL Csoport mint alperes szerepel, 4,1 Mrd Ft-tal csökkentek. A MOL Csoport által indított perek értéke 5,3 Mrd Ft-tal nőtt, valamint 3,6 Mrd Ft-tal nőtt az operatív lízingből és bérletből származó kötelezettségek összege a MOL Csoport 2003 éves jelentésében bemutatott adatokhoz képest.

2004 novemberében a szlovák Pénzügyminisztérium ár felülvizsgálati eljárást kezdeményezett a Slovnaft 2002 és 2004 harmadik negyedéve közötti üzemanyagáira vonatkozóan. Az ár felülvizsgálati eljárás decemberben egy jegyzőkönyvvel zárult, amely rögzíti, hogy a felülvizsgálatot végző csoport véleménye szerint a Slovnaft árai 1,3 Mrd SKK indokolatlan költségeket és aránytalan nyereséget tartalmaztak. Az árfelülvizsgálat megállapításaira alapozva a Pénzügyminisztérium közigazgatási eljárást kezdeményezett a Slovnafttal szemben, amelynek eredményeként a Pénzügyminisztérium pénzbüntetést róhat ki a Slovnaftra. Mivel a Slovnaft vitatja a felülvizsgáló csoportnak a megállapításait, a Pénzügyminisztérium esetleges elmarasztaló határozata ellen élni fog minden jogorvoslati lehetőséggel.

## ***Cash flow***

A működési cash flow 2004-ben 323,8 Mrd Ft volt, amely 59% növekedés 2003-hoz képest. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 109%-kal emelkedett. A forgótőke változása a forrásokat 34,9 Mrd Ft-tal csökkentette, a készletek 15,9 Mrd Ft-os, a vevőkövetelések 49,5 Mrd Ft-os és az egyéb követelések 7,9 Mrd Ft-os növekedésének valamint a szállítói kötelezettségek 19,7 Mrd Ft-os és az egyéb kötelezettségek 18,7 Mrd Ft-os növekedésének hatására. A társasági adó befizetés 18,3 Mrd Ft volt.

A beruházásokra és befektetésre fordított nettó készpénz 223,9 Mrd Ft-ot tett ki, szemben az előző év 298,5 Mrd Ft-os összegével. A beruházási költségek viszonylag magas szinten maradtak, főként a TVK-ban történt jelentős beruházásnak, az EU 2005 beruházásoknak és a Zapadno-Malobalík olajmezőn végzett fejlesztésnek köszönhetően. A 2004. évi érték tartalmazza a további Slovnaft és TVK részvény vásárlásaink és a Roth Csoportban történt részesedésszerzésünk hatását, amíg az összehasonlító adat az INA akvizíció készpénz hatását tükrözi. Két 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 75,9 Mrd Ft volt, főként a hosszúlejáratú hitelek nettó visszafizetése valamint 33 Mrd Ft lejáró kötvény törlesztésének köszönhetően.



## 1. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

	2003. IV. n. év	2004. IV. n. év	Vált.%	2003. év	2004. év	Vált.%
<b>Nettó árbevétel</b>	455.151	621.908	37	1.504.038	1.955.927	30
Egyéb működési bevétel	2.894	7.371	155	20.001	16.126	-19
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>458.045</b>	<b>629.279</b>	<b>37</b>	<b>1.524.039</b>	<b>1.972.053</b>	<b>29</b>
Anyagköltség	156.238	202.367	30	541.702	735.692	36
Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás	25.991	32.834	26	95.909	108.473	13
Eladott áruk beszerzési értéke	186.255	176.472	-5	542.201	506.818	-7
<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>368.484</i>	<i>411.673</i>	<i>12</i>	<i>1.179.812</i>	<i>1.350.983</i>	<i>15</i>
Személyi jellegű ráfordítások	24.632	49.325	100	83.717	122.740	47
Értécsökkenési leírás	28.220	32.917	17	95.450	110.033	15
Egyéb költségek és ráfordítások	37.023	76.474	107	118.412	189.927	60
<b>Saját termelésű készletek állományváltozása</b>	<b>-22.607</b>	<b>12.495</b>	<b>n.a.</b>	<b>-25.014</b>	<b>-19.002</b>	<b>-24</b>
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-3.710	-13.152	255	-11.409	-31.326	175
<b>Összes működési költség</b>	<b>432.042</b>	<b>569.732</b>	<b>32</b>	<b>1.440.968</b>	<b>1.723.355</b>	<b>20</b>
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>26.003</b>	<b>59.547</b>	<b>129</b>	<b>83.071</b>	<b>248.698</b>	<b>199</b>
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	1.104	1.269	15	3.055	4.279	40
Kapott osztalék és részesedés	-322	-22	-93	274	260	-5
Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	3.586	16.756	367	6.586	32.663	396
<i>Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<i>4.368</i>	<i>18.003</i>	<i>312</i>	<i>9.915</i>	<i>37.202</i>	<i>275</i>
Fizetett kamatok	5.200	3.775	-27	16.795	16.915	1
Céltartalék kamata	1.331	1.187	-11	5.085	4.988	-2
Pénzügyi befektetések leírása	239	248	4	734	398	-46
Árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások	612	4.899	701	3.376	9.799	190
<i>Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<i>7.382</i>	<i>10.109</i>	<i>37</i>	<i>25.990</i>	<i>32.100</i>	<i>24</i>
<b>Pénzügyi műveletek vesztesége</b>	<b>3.014</b>	<b>-7.894</b>	<b>n.a.</b>	<b>16.075</b>	<b>-5.102</b>	<b>n.a.</b>
Nyereség a társult vállalk.-k eredm.-ből	-674	-1.995	196	-5.405	-7.726	43
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>23.663</b>	<b>69.436</b>	<b>193</b>	<b>72.401</b>	<b>261.526</b>	<b>261</b>
Adófizetési kötelezettség	-36.235	13.370	n.a.	-32.476	47.491	n.a.
<b>Adózott eredmény</b>	<b>59.898</b>	<b>56.066</b>	<b>-6</b>	<b>104.877</b>	<b>214.035</b>	<b>104</b>
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből <sup>1</sup>	-2.455	-905	-63	-4.896	-5.427	11
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>57.443</b>	<b>55.161</b>	<b>-4</b>	<b>99.981</b>	<b>208.608</b>	<b>109</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény, forint</b>	<b>553</b>	<b>535</b>	<b>-3</b>	<b>987</b>	<b>2.023</b>	<b>105</b>
<b>Egy részvényre jutó hígított eredmény, forint</b>	<b>553</b>	<b>529</b>	<b>-4</b>	<b>986</b>	<b>1.998</b>	<b>103</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. DECEMBER 31.

MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált (negyedévek és 2004. év) adatai (millió Ft-ban)

	2003.12.31.	2004.12.31.	Vált %
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
Immateriális javak	29.160	7.425	-75
Tárgyi eszközök	855.951	921.471	8
Befektetett pénzügyi eszközök	134.435	117.914	-12
Halasztott adó eszközök	52.895	36.756	-31
Egyéb befektetett eszközök	19.333	18.945	-2
<b>Összes befektetett eszköz</b>	<b>1.091.774</b>	<b>1.102.511</b>	<b>1</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	155.926	172.173	10
Vevőkövetelések . nettó	165.057	220.508	34
Értékpapírok	9.228	96	-99
Egyéb forgóeszközök	47.909	56.550	18
Pénzeszközök	62.841	88.222	40
<b>Összes forgóeszköz</b>	<b>440.961</b>	<b>537.549</b>	<b>22</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1.532.735</b>	<b>1.640.060</b>	<b>7</b>
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke <sup>1</sup>	93.128	94.634	2
Tartalékok	330.760	432.503	31
Mérleg szerinti eredmény	99.981	208.608	109
<b>Összes saját tőke</b>	<b>523.869</b>	<b>735.745</b>	<b>40</b>
<b>Külső tulajdonosok részesedése</b>	<b>155.752</b>	<b>67.860</b>	<b>-56</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	288.701	200.185	-31
Céltartalékok várható kötelezettségekre	55.781	53.700	-4
Halasztott adó kötelezettség	14.213	13.563	-5
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	72.482	53.417	-26
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>431.177</b>	<b>320.865</b>	<b>-26</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Szállítók és egyéb kötelezettségek	260.420	321.373	23
Céltartalékok várható kötelezettségekre	26.172	46.924	79
Rövid lejáratú hitelek	70.756	54.380	-23
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	64.589	92.913	44
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>421.937</b>	<b>515.590</b>	<b>22</b>
<b>ÖSSZES FORRÁS</b>	<b>1.532.735</b>	<b>1.640.060</b>	<b>7</b>

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

## 3. SZÁMÚ MELLÉKLET

**2004. ÉVI SAJÁT TŐKE MOZGÁSOK**  
**MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált 2004. év adatai (millió Ft-ban)**

	Jegyzett tőke	Fedezeti tartalék	Átváltási tartalék	Saját részvény összege	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	-	-	-	-	-	65.262	65.262	-65.262	-
2002. osztalék	-	-	-	-	-	-5.183	-5.183	-	-5.183
Saját részvényügyletek nettó hatása	-117	-	-	-501	-	-	-501	-	-618
Cash flow fedezeti ügylet	-	5.751	-	-	-	-	5.751	-	5.751
Átváltási tartalék	-	-	15.640	-	-	-	15.640	-	15.640
Slovenaft akvizíció	-	-	-	-	2.857	-	2.857	-	2.857
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	99.981	99.981
<b>Záró állomány 2004. december 30.</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>
<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	-	-	-	-	-	99.981	99.981	-99.981	-
2003. osztalék	-	-	-	-	-	-5.952	-5.952	-	-5.952
Saját részvényügyletek nettó hatása	131	-	-	674	-	-	674	-	805
Cash flow fedezeti ügylet	-	2.462	-	-	-	-	2.462	-	2.462
Átváltási tartalék	-	-	-12.007	-	-	-	-12.007	-	-12.007
Slovenaft akvizíció	984	-	-	-	14.776	-	14.776	-	15.760
Átváltoztatható kötvény beváltása	391	-	-	-	-	1.809	1.809	-	2.200
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	208.608	208.608
<b>Záró állomány 2004. december 30.</b>	<b>94.634</b>	<b>10.294</b>	<b>-3.405</b>	<b>-20.753</b>	<b>17.633</b>	<b>428.734</b>	<b>432.503</b>	<b>208.608</b>	<b>735.745</b>



4. SZÁMÚ MELLÉKLET

2004. I-IV. NEGYEDÉVI CASH FLOW KIMUTATÁS  
MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált (negyedévek és 2004. év) adatai (millió Ft-ban)

	2003. IV n. év	2004. IV. n. év	Vált.%	2003. év	2004. év	Vált.%
<b>Üzleti tevékenység nyeresége</b>	<b>26.003</b>	<b>59.547</b>	<b>129</b>	<b>83.071</b>	<b>248.698</b>	<b>199</b>
<i>Üzleti eredmény kiigazítása az üzleti tevékenységből származó nettó bevételhez</i>						
Értécsökkenés, amortizáció és értékvesztés	28.131	34.346	22	95.137	108.599	14
Pénzügyi eszközök nem realizált nettó nyeresége/ vesztesége	-1.303	83	n.a.	-1.377	398	n.a.
Készletek értékvesztése	432	898	108	985	1.062	8
Káresemények miatt elszámolt értékvesztés	137	324	136	710	502	-29
Tárgyi eszközök értékvesztésének visszairása	-106	-365	244	-106	-365	244
Céltartalékok növekedése/ csökkenése	-3.499	22.050	n.a.	5.367	12.241	128
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség	-776	-245	-68	-1.119	-895	-20
Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség	981	-	n.a.	-9.877	-	n.a.
Tárgyévben felmerült kutatási és feltérési költségek	2.281	-1.311	n.a.	9.389	7.301	-22
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	-228	-52	-77	-1.775	-568	-68
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működőtőke változás előtt</b>	<b>52.053</b>	<b>115.275</b>	<b>121</b>	<b>180.405</b>	<b>376.973</b>	<b>109</b>
Készletek csökkenése / -növekedése	53.859	43.623	-19	-21.051	-15.916	-24
Vevő követelések csökkenése / -növekedése	-26.699	-36.953	38	-5.344	-49.487	826
Egyéb követelések -növekedése / csökkenése	8.809	4.349	-51	786	-7.924	n.a.
Szállítók növekedése	41.303	32.436	-21	39.455	19.717	-50
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek növekedése/ csökkenése	2.584	-12.972	n.a.	15.046	18.727	24
Társasági adó fizetés	-1.827	-14.997	721	-6.139	-18.275	198
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>130.082</b>	<b>130.761</b>	<b>1</b>	<b>203.158</b>	<b>323.815</b>	<b>59</b>
Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-85.746	-65.533	-24	-186.875	-184.584	-1
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó készpénz	2.018	921	-54	3.069	2.852	-7
Leányvállalatok megvásárlása, nettó pénzáramlás	-	-	n.a.	-11.811	-71.701	507
Közös vezetésű vállalkozások megvásárlása, nettó-pénzáramlás	-	-	n.a.	-22.517	-507	-98
Leányvállalatok értékesítéséhez kapcsolódó nettó pénzáramlás	1.097	-	n.a.	21.573	-	n.a.
Társult vállalkozások megvásárlása	-113.729	-	n.a.	-113.729	-	n.a.
Egyéb befektetések megvásárlása	1.171	-1.497	n.a.	-241	-1.987	724
Befektetések értékesítéséből származó készpénz	2.417	1.316	-46	2.894	13.956	382
Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	-297	-912	207	307	539	76
Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	-4.779	1.304	n.a.	-1.750	9.015	n.a.
Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	2.113	1.077	-49	6.711	6.641	-1
Kapott osztalék	-207	1.086	n.a.	3.840	1.837	-52
<b>Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-195.942</b>	<b>-62.238</b>	<b>-68</b>	<b>-298.529</b>	<b>-223.939</b>	<b>-25</b>
Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	9.200	351	-96	9.200	1.801	-80
Diszkont kötvények kibocsátása	-	-	n.a.	-	-	n.a.
Diszkont kötvények törlesztése	-	-	n.a.	-	-33.000	n.a.
Hosszú lejáratú hitelek felvétele	247.690	104.137	-58	397.087	195.476	-51
Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-171.012	-79.184	-54	-255.716	-238.272	-7
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	600	-279	n.a.	485	104	-79
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	3.975	-61.326	n.a.	-9.232	23.823	n.a.
Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-7.054	-2.853	-60	-20.810	-19.870	-5
Tulajdonosoknak fizetett osztalék	-26	-16	-38	-5.210	-5.954	14
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	39	-210	n.a.	-547	-816	49
Sajátrészvény értékesítése	-	-	n.a.	25.965	936	-96
Visszavásárolt saját részvény	150	-	n.a.	-26.583	-167	-99
<b>Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>83.562</b>	<b>-39.380</b>	<b>n.a.</b>	<b>114.639</b>	<b>-75.939</b>	<b>n.a.</b>
Készpénz -csökkenése / növekedése	<b>17.702</b>	<b>29.143</b>	<b>-65</b>	<b>19.268</b>	<b>23.937</b>	<b>24</b>
Készpénzállomány év elején	44.218	58.544	32	42.251	62.841	49
Korábban egyéb részesedésként kimutatott leányvállalatok bevonásának hatása	11	-	n.a.	221	1.185	436
Árfolyam-különbözet külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt	910	535	-41	1.101	259	-76
<b>Készpénzállomány az időszak végén</b>	<b>62,841</b>	<b>88.222</b>	<b>40</b>	<b>62.841</b>	<b>88.222</b>	<b>40</b>



## 5. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE <sup>1</sup>	2003. IV n. év	2004. IV. n. év	Vált.%	2003. év	2004. év	Vált.%
Kutatás – Termelés	8.677	12.124	40	10.287	40.328	292
Feldolgozás – Kereskedelem	252.216	367.513	46	890.639	1.183.127	33
Földgáz	146.407	183.575	25	430.162	530.344	23
Petrolkémia	46.297	57.131	23	169.006	197.596	17
Központ és egyéb	1.554	1.565	1	3.944	4.532	15
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>455.151</b>	<b>621.908</b>	<b>37</b>	<b>1.504.038</b>	<b>1.955.927</b>	<b>30</b>

ÜZLETI EREDMÉNY <sup>1</sup>	2003. IV n. év	2004. IV. n. év	Vált.%	2003. év	2004. év	Vált.%
Kutatás – Termelés	6.134	13.645	122	43.494	57.389	32
Feldolgozás – Kereskedelem	20.565	44.911	118	67.634	159.903	136
Földgáz	3.817	16.064	321	7.527	60.369	702
Petrolkémia	1.218	7.978	555	1.287	19.009	1.377
Központ és egyéb	-9.282	-27.635	198	-35.365	-51.720	46
Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	3.551	4.584	29	-1.506	3.748	n.a.
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>26.003</b>	<b>59.547</b>	<b>129</b>	<b>83.071</b>	<b>248.698</b>	<b>199</b>

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK BESZERZÉSE	2003. IV n. év	2004. IV. n. év	Vált.%	2003. év	2004. év	Vált.%
Kutatás – Termelés	-20.629	6.997	-134	22.721	19.021	-16
Feldolgozás – Kereskedelem	45.110	26.162	-42	74.285	70.869	-5
Földgáz	6.120	10.555	72	11.019	13.982	27
Petrolkémia	22.967	10.388	-55	64.921	57.794	-11
Központ és egyéb	1.724	8.495	393	5.578	12.162	118
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>55.292</b>	<b>62.597</b>	<b>13</b>	<b>178.524</b>	<b>173.828</b>	<b>-3</b>

ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2003. IV n. év	2004. IV. n. év	Vált.%	2003. év	2004. év	Vált.%
Kutatás – Termelés	5.690	3.159	-44	21.048	20.397	-3
Feldolgozás – Kereskedelem	12.129	19.233	59	41.030	55.948	36
Földgáz	2.715	3.569	31	10.927	10.436	-4
Petrolkémia	4.999	3.565	-29	13.215	12.293	-7
Központ és egyéb	2.687	3.391	26	9.230	10.959	19
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>28.220</b>	<b>32.917</b>	<b>17</b>	<b>95.450</b>	<b>110.033</b>	<b>15</b>

TÁRGYI ESZKÖZÖK	2003.12.31	2004.12.31.	Vált.%
Kutatás – Termelés	101.237	92.934	-8
Feldolgozás – Kereskedelem	398.805	465.364	17
Földgáz	105.050	108.387	3
Petrolkémia	176.716	193.523	10
Központ és egyéb	74.143	61.263	-17
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>855.951</b>	<b>921.471</b>	<b>8</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 Kereskedelemről a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik.



## 6. SZ. MELLÉKLET

### FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

	2003. IV n. év	2004. IV. n. év	Vált.%	2003. év	2004. év	Vált.%
Brent dated (USD/hordó)	29,4	43,9	49	28,8	38,3	33
Ural Blend (USD/hordó)	28,0	38,8	39	27,0	34,5	28
95-ös ólmozatlan benzin 50 ppm (USD/t)*	282,4	414,4	47	291,7	394,3	35
Gázolaj – ULSD (USD/t)*	283,0	480,7	70	271,1	382,7	41
Vegyipari benzin (USD/t)*	284,1	424,2	49	270,1	373,4	38
Etilén (EUR/t)	512	700	37	527	631	20
Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	332,3	539,0	62	361,0	407,9	13
HUF/USD átlag	218,7	189,9	-13	224,4	202,6	-10
SKK/USD átlag	34,7	30,5	-12	36,8	32,2	-12
3 hónap USD LIBOR (%)	1,12	2,27	103	1,16	1,58	36
3 hónap EURIBOR (%)	2,15	2,16	0	2,33	2,11	-9
3 hónap BUBOR (%)	10,78	10,02	-7	8,48	11,31	33
	2004. III. n. év	2004. IV. n. év	Vált.%	2003. év	2004. év	Vált.%
HUF/USD záró	200,5	180,3	-10	207,9	180,3	-13
HUF/EUR záró	247,0	245,9	0	262,2	245,9	-6

\* FOB Rotterdam paritású

## 7. SZÁMÚ MELLÉKLET

### RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2004. IV. NEGYEDÉV SORÁN

Bejelentés dátuma	
október 13.	Az OMV AG részesedése a MOL Rt.-ben 10% fölé nőtt
november 4.	MOL és E.ON Ruhrgas International partnerség a gázüzletben
november 11.	Részvényjuttatás egy volt MOL munkavállaló részére
november 15.	A Cégbíróság bejegyezte a MOL alaptőke-emelését
november 18.	Részvény tranzakció
november 23.	A MOL jelentősen bővíti romániai tevékenységét
november 24.	Részvény tranzakció
november 25.	A MOL vezető állású személyeinek részvénytulajdon változása és bennfentes személyeinek részvény értékesítése
november 29.	A JP Morgan befolyása a MOL Rt-ben 14.6%-ra csökkent
december 1.	Részvénytranzakció
december 10.	MOL leányvállalatok befolyásának változása a TVK Rt-ben
december 14.	A MOL megkapta a nyilvános társaság státuszt Lengyelországban
december 15.	Részvényértékesítés
december 16.	A MOL Csoport stratégiai és üzletfejlesztési igazgatója MOL részvényeket értékesített
december 20.	Nagykereskedelmi földgázáremelés
december 20.	Befolyásszerzés közzététele
december 21.	A MOL és a Slovnaft vitatja a Szlovák Pénzügyminisztérium eljárását
december 22.	A MOL részvények első kereskedési napja a Varsói Tőzsdén
december 27.	A JP Morgan befolyása a MOL Rt-ben 15.07%-ra nőtt
december 30.	A JP Morgan befolyása a MOL Rt-ben 14.94%-ra csökkent

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

Tulajdonosi kategória	2002.12.31.	2003.12.31.	2004.03.31.	2004.06.30.	2004.09.30.	2004.12.31
Külföldi befektetők (elsősorban intézményi)	42,4	36,4	50,7	54,1	56,2	56,0
OMV	10,0	9,1	9,1	9,1	9,1	10,0
Slovbena, Slovintegra	0,0	9,8	8,0	8,0	8,0	8,0
ÁPV Rt.	25,0	22,7	11,8	11,8	11,8	11,8
Magyar intézményi befektetők	5,1	9,5	5,7	4,9	4,1	4,2
Letétkezelők (elsősorban magyar magánbefektetők)	12,2	8,4	9,5	7,2	5,9	5,1
MOL Rt. saját részvény	5,2	4,0	5,1	4,9	4,9	4,9
Nem regisztrált	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0

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 nevében 14,9%-os szavazatra jogosító részvény volt bejegyezve, a Slovbena-Slovintegra, aki 8,4%-os és az OMV, mely 10%-os befolyással bírt a társaságban.

Szeptember 13-án a „The Capital Group Companies, Inc.” bejelentette, hogy a 5.713.830 darab MOL részvény van a tulajdonában. December 16-án az „FMR Corporation” (Fidelity) bejelentette, hogy a társaságban fennálló befolyása 5.06%. 2005. január 8-án az „Alliance Capital Management L.P.” tudatta közleményben, hogy MOL részvénytulajdona 4.211.208 darabra csökkent. Nevezettek részvénytulajdonokat, ez idáig nem jegyezték be társaságunk részvénykövébe.

A MOL tulajdonában lévő 1.000 Ft névértékű "A" sorozatú MOL törzsrészvény 61 darabbal 5.337.500 darabról 5.337.439 darabra csökkent, egy munkavállaló 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:

2004. IV. negyedében nem volt jelentős változás a Társaság szervezetében illetve a felső vezetés összetételében.