



BEÉRETTE STRATÉGIA, KIEMELKEDŐ EREDMÉNY

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI, honlap: www.mol.hu) a mai napon nyilvánosságra hozta 2004. második negyedéves és első féléves eredményeit. A gyorsjelentés a társaság vezetése által az IFRS (nemzetközi pénzügyi jelentési szabványok) szerint elkészített, a 2004. június 30-ával végződő üzleti negyedévre vonatkozó konszolidált kimutatásokat tartalmazza.

Pénzügyi összefoglaló áttekintés

MOL Csoport eredmények (IFRS)	2003. II. n. év		2004. II. n. év		Vált. %		2003. I. félév		2004. I. félév		Vált. %	
	Mrd Ft	m USD ¹	Mrd Ft	m USD ¹	Ft	USD	Mrd Ft	m USD ¹	Mrd Ft	m USD ¹	Ft	USD
Értékesítés nettó árbevétele	354,1	1.603,7	421,0	2.011,5	19	25	692,8	3.094,2	883,4	4.232,9	28	37
EBITDA	23,2	105,1	72,8	347,8	214	231	71,5	319,3	159,6	764,7	123	139
Üzleti eredmény/veszteség (-)	0,3	1,4	46,1	220,3	15.267	16.111	28,4	126,8	108,1	518,0	281	308
Pügyi műv.-ek vesztesége/nyeresége (-)	9,6	43,5	10,9	52,1	14	20	18,7	83,5	6,7	32,1	-64	-62
Nettó eredmény/veszteség (-)	-10,9	-49,4	27,9	133,3	n.a.	n.a.	11,8	52,7	79,9	382,8	577	626
Működési cash flow	37,1	168,0	76,2	364,1	105	117	92,3	412,2	171,2	820,3	85	99

⁽¹⁾ Az adatok átszámításánál a 2003. II. negyedévi (1 USD=220,8 Ft) és a 2003. I. félévi (1USD=223,9 Ft), valamint a 2004. II. negyedévi (1 USD=209,3 Ft) és I. félévi (1 USD=208,7 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk.

2004. I. félévben az üzleti eredmény 79,7 Mrd Ft-tal 108,1 Mrd Ft-ra (518,0 millió USD) emelkedett, melyhez hozzájárultak stratégiai befektetéseink, főként a Slovnaft kiemelkedő teljesítménye (29,6 Mrd Ft), a finomítói termékek növekvő értékesítése és a gázüzlet EU konform szabályozása. A nettó eredmény 68,1 Mrd Ft-tal 79,9 Mrd Ft-ra (382,8 millió USD) nőtt, amely elsősorban az erős üzleti teljesítményt és a devizaalapú hiteleken keletkezett árfolyamnyereség hatását tükrözi.

Működési környezet

A globális gazdasági növekedés továbbra is erőteljes, a 2004. II. negyedévben tapasztalható alapanyagár növekedés és geopolitikai bizonytalanság ellenére. Az egyesült államokbeli munkahelyek számának jelentős emelkedése fontos tényezője a gazdasági élénkülésnek. A kínai gazdaság erősödése ugyancsak jelentősen hozzájárul a globális növekedéshez, amely magával húzott más fejlődő gazdaságokat is. Japánban számottevően javult a fogyasztói bizalom (erős ipari termelés, továbbra is igen nagy kereslet a japán termékek iránt Kínában és az Egyesült Államokban és a munkahelyek számának folytatódó növekedése a szolgáltatási szektorban). A második negyedévben az euró övezetben szintén javult a vállalalkozási környezet, különösen Németországban. Ugyanakkor a növekedés az EU nem euro övezethez tartozó államaira is jellemző volt. Ezek a nemzetközi tényezők az olajtermékek iránti globális kereslet növekedését eredményezték.

Magyarország legutóbbi gazdasági adatai biztatóak, miközben főbb export piacokon is erősödés tapasztalható. Emellett a javuló nemzetközi környezet a magyar export dinamikus növekedését eredményezte, amely hozzájárult az ipari növekedés és a termelékenység javulásához, valamint a befektetések növekedéséhez. Ugyanakkor ezek a kedvező mutatók – szerkezeti okok miatt is – nem tükröződtek az olajtermékek iránti kereslet növekedésében. A Magyar Nemzeti Bank a második negyedév során magasán tartotta a kamatokat.

Másik fő piacunkon, Szlovákiában a kormány folytatta a gazdaság átalakítására és a régiós versenytársakhoz való felzárkózásra tett erőfeszítéseit. A szlovák gazdaság a régió leggyorsabban növekedő gazdasága maradt és jelentős külföldi tőkebefektetést vonzott az országba, különösen az autóiparban. Ennek ellenére elsősorban a magas termékárak megakadályozták az üzemanyagok iránti kereslet növekedését. Szlovákia javította helyét az országok közötti versenyképességi rangsorban. Az üzleti környezet minősége alapján összeállított rangsorolásban hatvan ország közül a 40. helyet foglalta el, a tavalyi 46. hellyel szemben. Ugyanakkor az infláció továbbra is meghaladja a többi közép-európai gazdaságban tapasztalt szintet.

A nemzetközi olajpiacokon tapasztalható helyzet nem változott 2004. második negyedévben, az olajár magas szinten maradt. A magas kőolajárakat elsősorban a termelő országokban (főként Irak és Szaúd Arábia) megnövekedett politikai kockázat és a kínálat növekedési ütemét meghaladó keresletnövekedés befolyásolta a második negyedévben. A várakozások szerint a kőolajárak 2004 év egészében magas szinten maradnak.

Az orosz Ural típusú kőolaj CIF Med paritású átlagos jegyzésére dollárban 16%-kal, míg forintban 8%-kal nőtt 2003. I. félévhez képest. Az Ural Med crack finomítói referencia árrés 20%-kal növekedett az első félévben a tavaly első féléves szinthez képest. A benzin dollárban kifejezett átlagos FOB Rotterdam crack spread-je 52%-kal, a gázolaj crack spread-je 5%-kal, a vegyipari benziné pedig 48%-kal növekedett 2003. I. félévhez képest. Az USD átlagos árfolyama 7%-kal csökkent, míg az euro átlagos árfolyama 4%-kal erősödött a forinttal szemben az idei I. félévben. Az euró árfolyama 3%-kal csökkent a 2003. év végi 262,2 Ft-ról a 2004. június végi 253,2 Ft-ra, míg a dollár záróárfolyama a tavalyi év végéhez hasonló szinten maradt. A dollár átlagosan 13%-kal értékelődött le a szlovák koronával szemben 2004. I. félévben, míg az euró 3%-kal értékelődött le a szlovák koronával szemben az előző év hasonló időszakához képest.

- A **Kutatás-termelés üzleti eredménye** 2004. I. félévben csupán 4,4 Mrd Ft-tal 24,8 Mrd Ft-ra csökkent (118,8 millió USD), a 20,8 Mrd Ft többlet bányajáradék fizetés ellenére, a növekvő szénhidrogén-termelés (főleg a ZMB közös vállalat révén) és a magasabb transzferárak hatására.
- A **Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 55,9 Mrd Ft-ot (267,8 millió USD) tett ki, ami 117,5%-kal magasabb (dollarban 133,3%) 2003. I. félévhez képest, melyhez hozzájárultak a magasabb üzemanyag értékesítési mennyiségek és az integrált csoportszintű működés révén a Slovnaft teljesítménye (30,5 Mrd Ft volt). A becsült tiszta, dollár alapú, az újra beszerzési árakat figyelembe vevő eredmény 66%-kal növekedett.
- A **Földgáz** szegmens eredménye jelentősen javult az új EU konform szabályozói környezetnek köszönhetően. Az üzleti eredmény 32,3 Mrd Ft-ot tett ki (154,8 millió USD) szemben a 2003. I. félévi 12,0 Mrd Ft-os (53,6 millió USD) veszteséggel.
- A **Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 7,1 Mrd Ft-ra (34,0 millió USD) növekedett 2004. I. félévben, szemben a 2003. I. félévi 4,8 Mrd Ft-os (21,4 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** 4,6%-kal 17.307-ről 16.509 főre csökkent az előző év hasonló időszakához képest.
- A **beruházások** és befektetések értéke 135 Mrd Ft-ra emelkedett (646,6 millió USD) 2004. I. félévében az új olefin, polipropilén és polietilén üzemek építéséhez kapcsolódó beruházások miatt, míg a 2003-as év hasonló időszakában ez az érték 99,6 Mrd Ft (445,0 USD) volt. Ezen túlmenően 2004. I. félévében a Slovnaft részvényekre tett nyilvános vételi ajánlat és a TVK opció lehívása szintén növelte a beruházások és befektetések értékét. Az eladósodottság 2004. június 30-án 31,6% volt (a 2003. június 30-i 29,1%-kal szemben) és a nettó hitelállomány 2004. június 30-án 313,8 Mrd Ft volt.
- A **működési cash flow** a forgótőke igény változása nélkül 101%-kal növekedve 155,6 Mrd Ft-ot ért el (745,6 millió USD). Forgótőkeigény változásokkal együtt a működési cash flow 85%-kal 171,2 Mrd Ft-ra növekedett (821,3 millió USD).

A felső vezetés véleménye

Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató elmondta:

“Kiemelkedő féléves eredményünk jól mutatja, hogyan érik be az a stratégia, amit 1999-ben, majd annak folytatásaként 2002-ben meghirdettünk. A MOL regionális stratégiai partnereinek teljesítménye (Slovnaft, TVK) a MOL Csoport 2004 első féléves üzleti eredményének több, mint 25%-át tette ki, melyet tovább növel az integrációból nyert szinergiák hatása. A második negyedév sem telt tétlenül, társaságunk további lépéseket tett stratégiai céljaink sikeres megvalósítása érdekében.

Kutatás-termelés üzletünkben egy három cégből álló konzorcium tagjaként 22,5%-os részesedéssel veszünk részt Kazahsztánban egy kutatási projektben. A blokk jelentős olaj, kondenzátum és földgáz potenciállal rendelkezik, így jól illeszkedik a MOL stratégiájába, melyben fontos szempont a kitermelés növelése olyan projekteken keresztül, amelyek megfelelnek a vállalat méretének és kockázatviselő képességének.

Regionális konszolidációs stratégiánk következő lépéseként megállapodást írtunk alá többségi tulajdon szerzésére egy osztrák olajtermék kereskedő társaságban. Ausztria hagyományosan fontos piac olajtermékeink számára; ez a tranzakció stabilizálja pozíciónkat a nagykereskedelmi piacon, ugyanakkor lehetőséget teremt számunkra, hogy közvetlenül érjük el termékeink végfelhasználóit, így növelve megszerzett piacunkat.”

Mosonyi György, vezérigazgató hozzáfűzte:

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

A kutatás-termelés szegmensben a ZMB mező kitermelése dinamikusan növekedett, és a vállalkozás átlagos napi termelése meghaladta a napi 45.000 hordót, amely 25%-os növekedés az év eleji szinthez képest. A feldolgozás és kereskedelem üzletben a csoport szorosabb integrációjából származó előnyökön túl a kedvező árresek és a megnövekedett eladások erősítették teljesítményünket. Töltőállomás hálózatunk racionalizálása mind Magyarországon, mind Szlovákiában növelte az egy töltőállomásra eső forgalmat. Romániai terjeszkedésünk kiskereskedelmi üzemanyag eladásaink 76%-os bővülését eredményezték a román piacon. Az EU kompatibilis gázszabályozói környezet és az üzlet nem szabályozott részeinek jó teljesítménye hatott pozitívan a gázüzlet eredményére. Az emelkedő importárak azonban stabil nagykereskedelmi árak mellett a jövedelmezőség csökkenéséhez vezethetnek az év második részében. A petrolkémia üzletben a még mindig kedvezőtlen iparági környezet hatását részben ellensúlyozta a hatékonyság javulása.

A szorosabb együttműködés és a MOL Csoport meglévő tapasztalatainak átadása hozzájárultak az INA eredményének javulásához.

Folytattuk hatékonyságnövelő programjainkat, a MOL Csoport zárólétszáma 5%-kal csökkent az előző év hasonló időszakához képest.”



Kutatás-termelés

Szegmens IFRS eredmények

Kutatás-termelés	2003. II. n. év		2004. II. n. év		Vált. %		2003. I. félév		2004. I. félév		Vált. %	
	Mrd Ft	USD m	Mrd Ft	USD m	Ft	USD	Mrd Ft	USD m	Mrd Ft	USD m	Ft	USD
EBITDA	15,8	71,6	18,7	89,3	18	25	39,6	176,9	36,3	173,9	-8	-2
Üzleti eredmény	11,2	50,7	12,9	61,6	15	22	29,2	130,4	24,8	118,8	-15	-9
Beruházások és befektetések ¹	13,0	58,9	6,6	31,5	-49	-47	39,2	175,3	13,3	63,6	-66	-64

Key segmental operating data

2003. év	SZÉNHYDROGÉN-TERMEELÉS (bányajáradék levonása előtt bruttó adatok)	2003. II. n. év	2004. II. n. év	Vált. %	2003. I. félév	2004. I. félév	Vált. %
1.755	Kőolaj termelés (kt)	533	537	1	806	1,052	31
1.134	Magyarország	277	271	-2	550	549	0
621	Nemzetközi	256	266	4	256	503	96
2.821	Földgáz termelés (millió m³, nettó száraz) *	639	763	19	1,478	1,530	4

*Nem számítva a gáztárolóból történő kezdeti párnagáz kitermelést.

A szegmens 2004. II. negyedévi üzleti eredménye 12,9 Mrd Ft volt, 15,2%-kal magasabb a 2003. II. negyedévi értékhez képest. A külső gazdasági környezet kedvező irányú változása pozitívan hatott a szegmens eredményére. Az átlagos dollárban kifejezett Brent típusú kőolaj ára 35,9 %-kal, míg a forintban kifejezett kőolaj átlagára 29,2 %-kal haladta meg a 2003. II. negyedévit a forint dollárral szembeni erősödése miatt. A hazai termelésű gáz transzferára 38,7 %-kal magasabb volt az átlagos importár alapú transzferára történt áttérés következtében. A ZMB projekt hozzájárulása a szegmens eredményéhez szintén növekedett. A hazai termelésű gázra bevezetett többlet bányajáradék azonban 10,8 Mrd Ft-tal csökkentette az üzleti eredményt.

A kőolajtermelés összességben kismértékben növekedett 2003. II. negyedévhez képest, mert a ZMB mező termelésnövekedése ellensúlyozni tudta a hazai mezők termelésének alacsonyabb szintjét. A ZMB mező átlagos kitermelése napi 45.000 hordóra emelkedett a 2003. év végi napi 36.000 hordóról. A földgáztermelés 19,4 %-kal haladta meg a 2003. II. negyedévit az időszak során termelésbeállított új mezők működése révén.

A MOL fajlagos kőolaj kitermelési költsége (beleértve a gázolin-termelést) 2004. II. negyedévben 4,5 USD/hordó volt, amely megegyezik a megelőző év azonos időszakának értékével. Az érett belföldi mezők magasabb fajlagos termelési költségét ellensúlyozta a ZMB mező kedvező kitermelési költsége. A második negyedévben a karbantartási költségek 0,6 Mrd Ft-tal nőttek a tavalyi év hasonló időszakához képest, míg – a karbantartási munkák éven belüli eltérő ütemezettsége következtében – 2004. I. negyedévhez képest 2,9 Mrd Ft-tal növekedtek.

A CAPEX 49,2 %-kal 6,6 Mrd Ft-ra csökkent 2003. II. negyedévhez képest főként a ZMB (4,7 Mrd Ft) és a MOL Jemen projektek (1,1 Mrd Ft) alacsonyabb igénye miatt, mert a munkaprogramok technikai tartalma megváltozott 2003. II. negyedévhez képest.

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



Feldolgozás és kereskedelem

Szegmens IFRS eredmények

Feldolgozás és Kereskedelem ²	2003. II. n. év		2004. II. n. év		Vált. %		2003. I. félév*		2004. I. félév		Vált. %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	HUF	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	23,3	105,5	45,4	216,9	95	106	43,2	192,9	80,8	387,2	87	101
Üzleti eredmény	12,2	55,3	32,2	153,8	164	178	25,7	114,8	55,9	267,8	118	133
Beruházások és befektetések ¹	11,8	53,5	13,3	63,5	13	19	14,8	66,3	20,8	99,4	40	50

2003. év Mrd Ft		2003. II. n. év Mrd Ft	2004. II. n. év Mrd Ft	Vált. %	2003. I. félév* Mrd Ft	2004. I. félév Mrd Ft	Vált. %
67,6	Üzleti eredmény	12,2	32,2	164	25,7	55,9	118
6,7	Egyszeri tétel	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
5,2	Újra-beszerezési árak figyelembe vétele	8,6	-2,6	n.a.	7,9	-5,7	n.a.
79,5	Becsült tiszta eredmény	20,8	29,6	42	33,6	50,2	49

Főbb szegmens működési adatok

2003. év Kt	KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	2003. II. n. év	2004. II. n. év	Vált. %	2003. I. félév*	2004. I. félév	Vált. %
4.263	Magyarország	1.047	989	-6	1.928	1.815	-6
1.192	Szlovákia	351	377	7	383	733	91
4.781	Egyéb piacok	1.344	1.493	11	1.872	2.729	46
10.236	ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	2.742	2.859	4	4.183	5.277	26

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

A szegmens üzleti eredménye jelentős mértékben, 20,0 Mrd Ft-tal nőtt 2003. II. negyedévhez képest, a magasabb értékesítési volumeneknek és a kedvezőbb spread-eknek köszönhetően, amelyet valamelyest csökkentett a helyi valuták erőssége a dollárral szemben. A Slovnaft 16,8 Mrd Ft-tal járult hozzá az eredményhez. A megszerzett piac keresletének növekedésének köszönhetően a finomítói kibocsátás 7 %-kal nőtt (beleértve a vegyipari benzint, gázolaj csoporton belüli felhasználását). A desztillációs kapacitás valamint a konverziós üzemek kapacitásának kihasználtsága mindkét finomítóban növekedett.

A Csoport értékesítése 117 kt-val magasabb volt 2004. II. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest a régió belüli koordinált kereskedelmi akcióknak köszönhetően. A magyarországi finomítói termék értékesítés csökkenését főleg az alacsonyabb értékű fűtőolaj kevesebb eladott mennyisége okozta, míg a szlovákiai értékesítés növekedés hátterében a PB és egyéb finomító termékek értékesítésének bővülése állt. 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. A hazai üzemanyag fogyasztás az első négy hónapban növekedett, majd azt követően a magas árak miatt stagnált. Magyarországon és Szlovákián kívüli regionális üzemanyag értékesítésünk 14 %-kal 912 kt-ról 1043 kt-ra növekedett az előző év hasonló időszakához képest, főleg a cseh, osztrák és lengyel piacon elért kedvező teljesítményünk hatására.

A MOL magyarországi kiskereskedelmi üzemanyag értékesítése (franchise-zal) 2004. II. negyedévben 2,1%-kal volt alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest főként az előző évi hálózat-racionalizálás következtében. Üzemanyag piaci részesedésünk 2004. II. negyedévben a MÁSZ adatai alapján a 2003. II. negyedévi 43,5%-ról 43,1%-ra csökkent. Piaci részesedésünk a benzint tekintetében 0,8 százalékponttal 40,3%-ra csökkent 2003. II. negyedévhez képest, míg a gázolaj tekintetében hasonló maradt (46,9%). A kártyás üzemanyag értékesítésünk 6,7%-os növekedéssel tovább erősödött. Szlovákiában a magas árak hatására a kiskereskedelmi kereslet csökkenése volt tapasztalható, 2004. II. negyedévben kiskereskedelmi üzemanyag értékesítésünk 1,3%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A Slovnaft kiskereskedelmi piaci részesedése azonban a SAPPO adatai alapján változatlan maradt (45 %) a töltőállomás bezárások ellenére.

A MOL csoport töltőállomásainak száma 2004. június végén 797 volt, ebből 355 üzemelt Magyarországon, 297 Szlovákiában, 74 Romániában és 42 Csehországban. A 2003. júliusban a Shell Romániával kötött megállapodás keretében további 5 töltőállomást vettünk át, míg az időszak alatt újabb 4 töltőállomást nyitottunk zöldmezős beruházásaink folytatásaként.

2003-ban töltőállomás hatékonyságnövelő programot valósítottunk meg Magyarországon és Szlovákiában, melynek eredményeként alacsony forgalmú kutak bezárására került sor (20 töltőállomás Magyarországon, 18 Szlovákiában). A hatékonyságnövelő program következtében a MOL saját tulajdonú töltőállomásainak átlagos üzemanyag értékesítése II. negyedévben Magyarországon 4,1%-kal nőtt 2003 azonos időszakához képest, Szlovákiában pedig 2,7%-kal javult az egy töltőállomásra eső forgalom. Magyarországon tovább növeltük shop eladásunkat, az egy liter üzemanyagra jutó shop értékesítésünk 4,3%-kal nőtt, míg a Szlovákiában még jelentősebben, 10%-kal növekedett. A magyarországi kenőanyag részesedésünk 4,3 százalékponttal maradt el 2003. II. negyedévhez képest. A magyarországi kis- és nagykereskedelmi PB értékesítés nem változott lényegesen a második negyedévben, míg a nagykereskedelmi piaci részesedés 82 % volt.

A beruházások és befektetések értéke 1,5 Mrd Ft-tal nőtt 2004. II. negyedévben a 2003. hasonló időszakához képest, a növekedés hátterében az EU 2005-ös üzemanyag minőséget biztosító projekt előrehaladása, valamint a román kúthálózat fejlesztése állnak.

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

² A Slovnaft 2003. II. negyedévtől teljeskörűen konszolidált. Ezen időszaktól az adatok tartalmazzák a Slovnaft adatait is.



Földgáz

Szegmens IFRS eredmények

Földgáz	2003. II. n. év		2004. II. n. év		Vált. %		2003. I. félév		2004. I. félév		Vált. %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	HUF	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	HUF	USD
EBITDA	-7,0	-31,7	13,7	65,5	n.a.	n.a.	-6,3	-28,1	36,9	176,8	n.a.	n.a.
Üzleti eredmény	-9,7	-43,9	11,3	54,0	n.a.	n.a.	-12,0	-53,6	32,3	154,8	n.a.	n.a.
Beruházások és befektetések ¹	1,7	7,7	0,8	3,8	-53	-50	2,0	9,1	1,0	4,9	-50	-47

Főbb szegmens működési adatok

2003. év	FÖLDGÁZ MÉRLEG	2003. II. n.	2004. II. n.	Vált. %	2003. I.	2004. I.	Vált. %
millió m ³		év	év		félév	félév	
2.598	Értékesítés termelésből	341	520	52	1.497	1.522	2
11.344	Értékesítés importból	1.809	1.591	-12	6.272	5.972	-5
13.942	ÉRTEKESÍTÉS FORRASA	2.150	2.111	-2	7.769	7.494	-4
10.645	Értékesítés gázszolgáltatók felé	1.328	1.401	5	6.157	6.061	-2
2.393	Értékesítés energiaszektor felé	651	600	-8	1.164	1.184	2
904	Ipari/egyéb értékesítés	171	110	-36	448	249	-44
13.942	ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTEKESÍTÉS	2.150	2.111	-2	7.769	7.494	-4
646	Veszteség és saját felhasználás*	159	151	-5	347	295	-15
14.588	ÖSSZES ÉRTEKESÍTÉS ÉS VESZTESÉG	2.309	2.262	-2	8.116	7.789	-4
2.044	Földgáz tranzit	320	401	25	1.115	1.309	17

2003. dec.	MOBIL TÁROLÓI FÖLDGÁZ KÉSZLET	2003. jún.	2004. jún.	Vált. %
31.	millió m ³	30.	30.	
377,9	Hazai forrásból	274,0	355,0	30
2.112,7	Import forrásból	1.626,8	1.219,5	-25
2.490,6	ÖSSZES ZÁRÓ KÉSZLET	1.900,8	1.574,5	-17

2003. év	FÖLDGÁZ ÁRAK	2003. II. n.	2004. II. n.	Vált. %	2003. I.	2004. I.	Vált. %
Ft/m ³		év	év		félév	félév	
31,8	Átlagos importár	31,9	30,2	-5	30,8	30,0	-3
30,1	Átlagos MOL eladási ár	32,1	41,2	28	27,6	38,4	39
28,9	Nagykereskedelmi ár GDC-k felé	31,1	44,3	42	26,0	39,2	50
33,9	Nagykereskedelmi ár az ipari és erőművek felé	33,7	35,1	4	33,4	35,2	5

* Magába foglalva a TVK felé történő értékesítést.

A szegmens üzleti eredménye 2004. II. negyedévben 21,0 Mrd Ft-tal növekedve 11,3 Mrd Ft volt, főként az új gázüzleti szabályozási környezetben jelentősen megnövekedett nagykereskedelmi gáznak köszönhetően. 2004. II. negyedévben további 3,1 Mrd Ft árbevételt határoltunk el, mivel az alacsonyabb importárból származó többleteredményt (alacsonyabb a szabályozó által vártnál) a következő időszakokban várhatóan vissza kell juttatni a piaci szereplőknek a hatósági árváltoztatásokon keresztül.

Az importárak forintban kifejezve 5,3 %-kal csökkentek, mivel a forint dollárral szembeni erősödése ellensúlyozta a dollárban meghatározott importárak 1,3 %-os növekedését. Az átlagos nagykereskedelmi értékesítési ár 28,3 %-kal emelkedett 2004. II. negyedévben 2003. II. negyedévhez képest a 2003 év közbeni és a 2004. január 1-i áremelések hatására.

2004. II. negyedévben 1,6 Mrd m³ földgázt értékesítettünk importból, 0,5 Mrd m³ -t pedig hazai termelésből. A II. negyedévben megkezdődött a hazai tárolók feltöltése. A júniusi mobil zárókészlet 1,6 Mrd m³ volt, 17,2%-kal alacsonyabb a 2003. június végi értéknél a kedvező importszerződések következtében szükségtelemmé váló ukrainai bértárolás elmaradása miatt. A gázszolgáltatók felé történt értékesítés 5,5 %-kal növekedett 2004. II. negyedévben a hűvösebb tavaszi hónapok és a Dunaferri gázszolgáltatói körbe történt átsorolása miatt, miután ez utóbbi megkapta a gázkereskedői licenszet. Az erőművek felé történt értékesítés 7,8 %-kal, míg az ipari eladások 35,7 %-kal csökkentek, főként egy jelentős ipari fogyasztó közüzemi ellátásból történt kilépése és más szállítótól is történt vásárlása miatt, illetve a Dunaferri gázszolgáltatói körbe történő átsorolása következtében.

A tranzitált gáz árbevétele II. negyedévben 1,5 Mrd Ft-ra nőtt (1,3 Mrd Ft 2003. II. negyedévben), alapvetően a Szerbiába és Boszniába szállított mennyiségek 25,1 %-os növekedése következtében.

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



Petrolkémia

Szegmens IFRS eredmények

Petrolkémia ²	2003. II. n. év		2004. II. n. év		Vált. %		2003. I. félév*		2004. I. félév		Vált. %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	HUF	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	HUF	USD
EBITDA	6,4	29,0	6,3	30,1	-2	4	9,8	43,8	12,9	61,8	32	41
Üzleti eredmény	3,6	16,3	3,4	16,2	-6	0	4,8	21,4	7,1	34,0	48	59
Beruházások és befektetések ¹	12,2	55,3	22,9	109,4	88	98	17,8	79,5	37,7	180,5	112	127

Főbb szegmens működési adatok

2003. év PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉKCSONPORTONKÉNT Kt	2003. II. n. év	2004. II. n. év	Vált. %	2003. I. félév*	2004. I. félév	Vált. %
329,8 Olefin termékek	85,2	53,8	-37	138,8	100,0	-28
762,8 Polimer termékek	190,1	228,2	20	343,3	442,8	29
2003. év PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (külső) Kt	2003. II. n. év	2004. II. n. év	Vált. %	2003. I. félév*	2004. I. félév	Vált. %
393,3 Magyarország	90,3	116,6	29	183,1	221,6	21
79,1 Szlovákia	19,1	18,1	-5	22,7	35,7	57
620,2 Egyéb piacok	165,9	147,3	-11	276,3	285,5	3
1.092,6 ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS	275,3	282,0	2	482,1	542,8	13

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

A petrolkémiai szegmens üzleti eredménye 2004. II. negyedévben kismértékben 3,4 Mrd Ft-ra csökkent a kedvezőtlen petrolkémiai környezet hatására. A vegyipari benzin jegyzésére 59%-al emelkedett dollárban, míg a jegyzett polimer árak csupán 2-14%-kal növekedtek euróban 2003. II. negyedévhez képest. Ezt a kedvezőtlen hatást azonban mérsékelni tudta az eurónak a dollárral szembeni erősödése, a polimer értékesítés növekvése, valamint a hatékonyságnövelő projektek hatása.

A polietilén (PE) jegyzett árak 4-13%-kal növekedtek, míg a polipropilén (PP) termékárak 3-6%-kal növekedtek 2003. II. negyedévhez képest. Az euróban jegyzett árakból kalkulált integrált petrolkémiai árrés azonban 23%-kal csökkent az előző év hasonló időszakához képest az alapanyagárak erőteljes növekedése miatt. Az etilén árrés 36%-kal csökkent, a polipropilén árrés 10-19%-kal növekedett, míg a polietilén árrés 17-31%-kal esett.

2004 II. negyedévében a termékadás 2,4%-kal 282 kt-ra nőtt, elsősorban a polimer-értékesítés növekedése következtében. A magyarországi értékesítés növekedését részben piaci részesedésünk bővülése, részben a konszolidációs kör változása okozta. A teljeskörűen konszolidált Innocomp Kft-én keresztül történt eladások 2003-ban exportként voltak kimutatva, de mivel az Innocomp Kft. kikerült a konszolidációs körből, így a korábbi export értékesítés hazai értékesítésként jelenik meg. A polimer eladások volumene 2004. II. negyedévben 20%-kal növekedett az előző év hasonló időszakához képest, és 228,2 kt volt. A polimer-értékesítésből az LDPE 34%-ot, a HDPE 25%-ot, míg a PP 41%-ot tett ki. A MOL Csoport piaci részesedése Magyarországon 63%, 45% ill. 68% volt az LDPE, a HDPE és a PP piacon. A MOL Csoport mindhárom termékcsoportban növelte piaci részesedését, legjelentősebb mértékben az LDPE piacon (+9%), melynek oka, hogy a TVK jelentős mértékben növelte az értékesítési mennyiségét.

A szlovák piacon az eladások 18,1 kt-ra csökkentek, melynek oka, hogy a petrolkémiai szegmens termék-portfóliójából több termék átkerült a feldolgozás és kereskedelem szegmensbe. A polimer értékesítés viszont 26%-kal növekedett, főként az LPDE piacon. A Csoport piaci részesedése Szlovákiában így az LDPE tekintetében 72%, míg a PP termékeknél 39% volt, ami a PE piacon 3 százalékpontos növekedést jelent.

Más európai piacokon a csoportszintű eladások 19 kt-val csökkentek 2003. II. negyedévhez képest a termékportfólió tisztítása következtében, a polimer értékesítés azonban 10,7 kt-val bővült. Fő exportpiacainkon, Németországban, Lengyelországban és Olaszországban a TVK és a Slovnaft egycsatornás értékesítést valósított meg a magasabb megtérülést biztosító végfelhasználói piacokra fókuszálva a polimer termékek esetében. A német és a lengyel piacon az értékesítés 20%-kal bővült az elmúlt év azonos időszakához képest.

A beruházási kiadások jelentősen növekedtek 2004-ben 2003. II. negyedévhez képest, főként a TVK-ban folyó jelentős kapacitásnövelő beruházás miatt. A TVK-nál a stratégiai projekt megvalósítása (olefin és HDPE üzemek) a jóváhagyott ütemtervnek megfelelően halad. A Slovnaft-nál az új polipropilén üzem kivitelezése szintén tervek szerint zajlik.

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

² A Slovnaft 2003. II. negyedévtől teljes körűen konszolidált. 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 változásainak 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 módosításra kerültek.

A gázüzlet kiszervezésével összefüggésben 2004. január 1-től felülvizsgálatra került az érintett eszközök hasznos élettartama. A felülvizsgálat eredményeképpen megállapított hátralevő hasznos élettartam alapján az első félévben mintegy 1 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 félévi teljesítményét tükrözik. A csoport nettó árbevétele 2004. I. félévben 28%-kal nőtt és 883,4 Mrd Ft-ot tett ki, mely tükrözi a finomítói termékek és a földgáz magasabb átlagos értékesítési árát. A Magyarországon kívüli értékesítés árbevétele 303,1 Mrd Ft volt, 22%-os növekedés mellett, és az összes értékesítés 34%-át tette ki. Az anyagjellegű ráfordítások mindössze 17%-kal növekedtek, jóval az értékesítés növekedésének szintje alatt. Ezen belül az anyagköltség 53%-kal növekedett, elsősorban a kőolaj importár meredek emelkedése és a Slovnaft 70 Mrd Ft-os első negyedévi hozzájárulása miatt. Az eladott áruk beszerzési értéke 12%-kal csökkent, főként a Slovnaft konszolidációja miatt, mivel a MOL Csoport és a Slovnaft közötti üzleti tranzakciókon felmerült bevételek és ráfordítások, az IFRS követelményeinek megfelelően nem kerültek kiszűrésre 2003. I. negyedévi equity-módszerrel történt konszolidáció során. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmény 23%-kal nőtt és 51.2 Mrd Ft-ot tett ki. Az egyéb költségek és ráfordítások 82%-kal 81.1 Mrd Ft-ra emelkedtek, elsősorban a bányajáradék és az adók növekedése miatt. A személyi jellegű ráfordítások 30%-kal növekedtek, tükrözve a Slovnaft 4,1 Mrd Ft-os első negyedévi hozzájárulását és 3,5 Mrd Ft elhatárolt költséget, amely az éves jutalmak éven belüli egyenletes elosztásának egyszeri következménye. A „saját termelésű készletek állományváltozása” 2004. I. félévben 27,0 Mrd Ft-tal csökkentette a működési költségeket, szemben a 2003. I. félévi 1,6 Mrd Ft-os növeléssel. Ez a változás a magasabb kőolajárakat és egy termelő egység tervezett karbantartási munkálatai miatti leállása révén felhalmozott magasabb finomítói készletszintet tükrözi.

A pénzügyi műveletek bevételei 2004. I. félévben 61%-kal 8,1 Mrd Ft-ra növekedtek, főként a 4,7 Mrd Ft-os árfolyamnyereség következtében, szemben a 2003. I. félévben elszámolt 13,2 Mrd Ft-os árfolyamvesztéssel. A pénzügyi ráfordítások összege 2004. I. félévben 14,8 Mrd Ft volt, melyből a fizetett kamat 9,1 Mrd Ft, mely 26%-kal növekedett, az időszaki alacsonyabb átlagos kamatlábak és magasabb átlagos hitelállomány együttes hatására. A társult vállalkozásoktól származó eredmény 2,3 Mrd Ft volt, mely magába foglalja az INA 1,9 Mrd Ft-os első félévi eredmény hozzájárulását (csökkentve az eszközök tényleges piaci értékére való átértékelés miatti többlet amortizációval). A társasági adófizetési kötelezettség 2004. I. félévben 20,7 Mrd Ft-ra növekedett, tükrözve a Slovnaft (19%) 5,0 Mrd Ft-os és a gáz leányvállalatok (16%) 4,4 Mrd Ft-os hatását, valamint a ZMB projektnél fizetendő 1,5 Mrd Ft-os társasági adót. A MOL Rt. 2004-ben felhasználja a 62,4 Mrd Ft-os elhatárolt negatív adóalapot, ezért 2004. I. félévben nem került elszámolásra tárgyévi társasági adó. A halasztott adó eszközök visszafordulása 2004. I. félévben 9,1 Mrd Ft-tal növelte az adófizetési kötelezettséget, elsősorban a MOL Rt-nél a negatív adóalap felhasználás és a gázüzletág adóalap csökkentő tárgyi eszköz értékcsökkenési leírása miatt. A csoport által ténylegesen fizetett társasági adó 2004. I. félévben 1,9 Mrd Ft-ot tett ki. A külső tulajdonosokra jutó eredmény 2,2 Mrd Ft-tal növekedett, tükrözve a TVK első félévi és a Slovnaft 2004 januári hozzájárulását.

Mérleg adatok

Mivel a Slovnaft 2003. I. félév végén már teljeskörűen konszolidálva volt, a mérleg tételei összehasonlíthatóak a mostani mérlegadatokkal. Az összes eszközök állománya 19%-kal növekedve 1.505,3 Mrd Ft-ot tett ki 2004. június végén. Ezen belül a tárgyi eszközök állománya 11%-kal emelkedett, tükrözve a TVK beruházás és a ZMB projekt hatását. A befektetett pénzügyi eszközök értéke jelentősen növekedett 2003. június 30-hoz képest az INA 25%-os részesedésének megvásárlását követően, amely az equity módszer szerint kerül kimutatásra. Az immateriális javak értéke negatívra változott a fennmaradó Slovnaft részvények januári megvásárlásán elszámolt 29,3 Mrd Ft negatív goodwill következtében, a múltbeli átlagos tőzsdei árfolyamon alapuló nyilvános vételi ajánlat lezárását követően. A halasztott adó eszközök változásának oka a 2003. IV. negyedévben keletkezett halasztott adó eszköz elszámolása, mely a gázüzleti eszközök 2003 végi kiszervezésén az eszközök tényleges piaci értékre alapuló, adóalaphól levonható

értékcsökkenés és a korábbi években a MOL Rt-nél keletkezett negatív adóalap felhasználásának következménye. A hosszú lejáratú hitelek állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét, 18%-kal növekedett, a két időszak közötti nettó hitellehívások következtében, főként a 2003. évi INA részesedésvásárlás finanszírozási igénye miatt. A szállítói és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 32%-kal 296,7 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. június 30-hoz képest közel kétszeresére, 122,0 Mrd Ft-ra növekedett, elsősorban a Slovnaft nyilvános ajánlat finanszírozási igénye és a lejáró forintkötvények refinanszírozása miatt. 2004. június 30-án a MOL Csoport teljes hitelállományának 49%-a euróban, 40%-a USA dollárban és 11%-a forintban állt fenn. Az eladósodottsági mutató (nettó adósság aránya a nettó adósság, a saját tőke és a külső tulajdonosok részesedésének összegéhez) 2004. június végén 32% volt a 2003. június 30-i 29%-kal szemben.

Mérlegen kívüli kötelezettségek változásai

Korábbi kötelezettségeink teljesítése eredményeként szerződéses kötelezettségeink 32,0 Mrd Ft-tal csökkentek. Peres ügyekből származó kötelezettségeink 5,7 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 1,8 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. I. félévben 86%-kal növekedett 2003 hasonló időszakához képest és 171,2 Mrd Ft-ot tett ki. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 101%-kal emelkedett. A forgótőke javulása a forrásokat 17,5 Mrd Ft-tal növelte, az egyéb kötelezettségek 37,8 Mrd Ft-os növekedésének és a vevőkövetelések 8,8 Mrd Ft-os csökkenésének hatására, melyet részben ellensúlyozott a készletek 11,8 Mrd Ft-os és az egyéb követelések 10,8 Mrd Ft-os növekedésének, valamint a szállítói kötelezettségek 6,5 Mrd Ft-os csökkenésének negatív hatása. Az 1,9 Mrd Ft-os társasági adó befizetés jelentős részben a Slovnaft-hoz kapcsolódik.

A beruházásokra és befektetésre fordított nettó készpénz 114,1 Mrd Ft-ot tett ki, szemben az előző év hasonló időszakának 88,0 Mrd Ft-os összegével, mely főként további Slovnaft és TVK részvény vásárlásainkat tükrözi. A beruházási költségek növekedése a Slovnaft konszolidációjának hatását, a TVK-ban folyó jelentős beruházást és a Zapadno-Malobalik olajmezőn végzett fejlesztést tükrözi. Két jelentős gázszolgáltatóban birtokolt kisebbségi részesedésünk első negyedévben történt értékesítése 11,7 Mrd Ft-os pozitív hatással volt a befektetési tevékenység pénzáramára.

A finanszírozási műveletek nettó készpénz kiáramlása 48,9 Mrd Ft volt, bizonyos hosszulejáratú 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. FÉLÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁS MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)

2003	2003. II. n. év	2004. II. n. év	Vált.%	2003. I. félév	2004. I. félév	Vált.%
1.504.038 Nettó árbevétel	354.146	420.979	19	692.779	883.387	28
20.001 Egyéb működési bevétel	2.891	2.465	-15	5.471	6.288	15
1.524.039 Összes működési bevétel	357.037	423.444	19	698.250	889.675	27
541.702 Anyagköltség	131.983	174.374	32	219.289	334.593	53
95.909 Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás	28.087	29.461	5	41.764	51.197	23
542.201 Eladott áruk beszerzési értéke	114.451	88.010	-23	285.650	252.434	-12
<i>1.179.812 Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>274.521</i>	<i>291.845</i>	<i>6</i>	<i>546.703</i>	<i>638.224</i>	<i>17</i>
80.140 Személyi jellegű ráfordítások	22.770	27.709	22	38.253	49.853	30
95.450 Értékcsökkenési leírás	22.917	26.720	17	43.094	51.509	20
121.989 Egyéb költségek és ráfordítások	26.914	44.377	65	44.672	81.133	82
-25.014 Saját termelésű készletek állományváltozása	13.065	-6.829	n.a.	1.643	-26.951	n.a.
-11.409 Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-3.442	-6.500	89	-4.554	-12.211	168
1.440.968 Összes működési költség	356.745	377.322	6	669.811	781.557	17
83.071 Üzleti tevékenység eredménye	292	46.122	15.695	28.439	108.118	280
3.055 Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	561	737	31	1.198	2.120	77
274 Kapott osztalék és részesedés	298	170	-43	375	170	-55
6.586 Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	2.832	-5.333	n.a.	3.444	5.804	69
9.915 Pénzügyi műveletek bevételei	3.691	-4.426	n.a.	5.017	8.094	61
16.795 Fizetett kamatok	4.087	3.741	-8	7.262	9.136	26
5.085 Céltartalék kamata	1.250	1.303	4	2.500	2.597	4
734 Pénzügyi befektetések leírása	-157	149	n.a.	-157	149	n.a.
Árfolyamveszteség és egyéb pénzügyi						
3.376 ráfordítások	8.160	1.249	-85	14.103	2.893	-79
25.990 Pénzügyi műveletek ráfordításai	13.340	6.442	-52	23.708	14.775	-38
16.075 Pénzügyi műveletek vesztesége	9.649	10.868	13	18.691	6.681	-64
-5.405 Nyereség a társult vállalk.-k eredm.-ből	-835	-2.145	157	-4.401	-2.346	-47
72.401 Adózás előtti eredmény	-8.522	37.399	n.a.	14.149	103.783	634
-32.476 Adófizetési kötelezettség	667	8.661	1.199	1.431	20.736	1.349
104.877 Adózott eredmény	-9.189	28.738	n.a.	12.718	83.047	553
-4.896 Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-1.730	-804	-54	-958	-3.191	233
99.981 Mérleg szerinti eredmény	-10.919	27.934	n.a.	11.760	79.856	579
987 Egy részvényre jutó eredmény, forint	-105	272	n.a.	119	773	550
984 Egy részvényre jutó higitott eredmény, forint	-105	270	n.a.	119	767	545

¹A 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. Június 30.

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

2003.12.31.		2003.06.30.	2004.06.30.	Vált.%
ESZKÖZÖK				
Befektetett eszközök				
29.160	Immateriális javak	27.945	-3.994	n.a.
855.951	Tárgyi eszközök	787.150	877.043	11
134.435	Befektetett pénzügyi eszközök	25.184	121.180	381
52.895	Halasztott adó eszközök	20.716	44.798	116
19.333	Egyéb befektetett eszközök	14.336	17.603	23
1.091.774	Összes befektetett eszköz	875.331	1.056.630	21
Forgóeszközök				
155.926	Készletek	149.734	166.925	11
165.057	Vevőkövetelések , nettó	137.021	155.640	14
9.228	Értékpapírok	9.311	2.341	-75
47.909	Egyéb forgóeszközök	53.970	51.427	-5
62.841	Pénzeszközök	41.421	72.369	75
440.961	Összes forgóeszköz	391.457	448.702	15
1.532.735	ÖSSZES ESZKÖZ	1.266.788	1.505.332	19
FORRÁSOK				
Saját tőke				
93.128	Jegyzett tőke ¹	93.260	94.238	1
330.760	Tartalékok	332.002	439.312	32
99.981	Mérleg szerinti eredmény	11.760	79.856	579
523.869	Összes saját tőke	437.022	613.406	40
155.752	Külső tulajdonosok részesedése	153.808	65.915	-57
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
288.701	Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	172.114	209.990	22
55.781	Céltartalékok várható kötelezettségekre	49.439	50.504	2
14.213	Halasztott adó kötelezettség	19.889	14.327	-28
72.482	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	65.765	51.402	-22
431.177	Összes hosszú lejáratú kötelezettség	307.207	326.223	6
Rövid lejáratú kötelezettségek				
260.420	Szállítók és egyéb kötelezettségek	224.129	296.732	32
26.172	Céltartalékok várható kötelezettségekre	23.125	24.533	6
70.756	Rövid lejáratú hitelek	68.665	121.959	78
64.589	Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	52.832	56.564	7
421.937	Összes rövid lejáratú kötelezettség	368.751	499.788	36
1.532.735	ÖSSZES FORRÁS	1.266.788	1.505.332	19

¹ A magyar számvitelrel 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. FÉLÉVI SAJÁT TŐKE MOZGÁSOK
MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált -negyedév adatai -millió Ft-ban

	Jegyzett tőke	Fedezeti tartalék	Átváltási tartalék	Saját részvény	Összetett instrumentumok tőkerésze	Eredmény tartalék	Tartalékok összesen	Mérleg szerinti eredmény	Összesen
Nyitó állomány 2003. január 1.	93.245	2.081	-7.038	-20.926	-	272.817	246.934	65.262	405.441
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése						65.262	65.262	-65.262	0
2002. osztalék						-5.128	-5.128		-5.128
Saját részvényügyletek nettó hatása	15			102			102		117
Cash flow fedezeti ügylet		2.661					2.661		2.661
Átváltási tartalék			20.862				20.862		20.862
Slovnaft akvizíció					1.309		1.309		1.309
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény								11.760	11.760
Záró állomány 2004. június 30.	93.260	4.742	13.824	-20.824	1.309	332.951	332.002	11.760	437.022
Nyitó állomány 2004. január 1.	93.128	7.832	8.602	-21.427	2.857	332.896	330.760	99.981	523.869
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése						99.981	99.981	-99.981	
2003. osztalék						-5.952	-5.952		-5.952
Saját részvényügyletek nettó hatása	126			651			651		777
Cash flow fedezeti ügylet		-1.581					-1.581		-1.581
Átváltási tartalék			677				677		677
Slovnaft akvizíció	984				14.776		14.776		15.760
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény								79.856	79.856
Záró állomány 2004. június 30.	94.238	6.251	9.279	-20.776	17.633	426.925	439.312	79.856	613.406



4. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

2003	2003. II. n. év	2004. II. n. év	Vált.%	2003. I. félév	2004. I. félév	Vált.%
82.806 Üzleti tevékenység nyeresége	292	46.122	15.695	28.439	108.118	280
<i>Üzleti eredmény kiigazítása az üzleti tevékenységből származó nettó bevételhez</i>						
95.137 Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés	22.428	25.670	14	42.577	50.253	18
-1.377 Pénzügyi eszközök nem realizált nettó nyeresége	-1.055	152	n.a.	-1.947	152	n.a.
985 Készletek értékvesztése	5.622	-313	n.a.	5.822	73	-99
5.644 Tárgyi eszközök értékvesztése	620	1.072	73	801	1.288	61
5.367 Céltartalékok növekedése	-2.091	-6.460	209	-1.286	-9.709	655
-1.119 Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség	1.468	-169	n.a.	-167	-562	237
-9.877 Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség	225		n.a.	225		n.a.
9.389 Tárgyévben felmerült kutatási és feltérési költségek	2.419	2.843	18	4.703	6.314	34
-1.510 Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	-1.711	-597	-65	-1.558	-281	-82
185.445 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működő-tőke változás előtt	28.217	68.320	142	77.609	155.646	101
-21.051 Készletek csökkenése / (növekedése)	-34.260	-49.447	44	-14.957	-11.783	-21
-5.344 Vevő követelések csökkenése / (növekedése)	19.658	9.822	-50	12.492	8.800	-30
786 Egyéb követelések (növekedése) / csökkenése	4.572	5.878	29	4.985	-10.847	n.a.
39.455 Szállítók növekedése / (csökkenése)	21.979	34.704	58	15.370	-6.457	n.a.
10.006 Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek növekedése	-873	6.997	n.a.	-766	37.786	n.a.
-6.139 Társasági adó fizetés	-2.215	-119	-95	-2.464	-1.947	-21
203.158 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	37.078	76.155	105	92.269	171.198	86
-186.875 Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-30.595	-35.781	17	-46.228	-73.110	58
3.069 Tárgyi eszközök értékesítéséből származó készpénz	503	624	24	726	1.832	152
-11.811 Leányvállalatok megvásárlása, nettó pénzáramlás	-1.080		n.a.	-46.265	-67.767	46
-22.517 Közös vezetésű vállalkozások megvásárlása, nettó pénzáramlás			n.a.			n.a.
21.573 Leányvállalatok értékesítéséhez kapcsolódó nettó pénzáramlás	3.323		n.a.	3.323		n.a.
-113.729 Társult vállalkozások megvásárlása			n.a.			n.a.
-241 Egyéb befektetések megvásárlása	-241		n.a.	-241		n.a.
2.894 Befektetések értékesítéséből származó készpénz	594		n.a.	594	11.661	1.863
307 Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	413	-881	n.a.	-254	1.273	n.a.
-1.750 Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	-2.565	4.181	n.a.	-4.494	7.709	n.a.
6.711 Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	1.539	1.545	0	2.793	3.807	36
3.840 Kapott osztalék	1.930	492	-75	2.007	492	-75
-298.529 Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-26.179	-29.820	14	-88.039	-114.103	30
9.200 Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása			n.a.			n.a.
- Diszkont kötvények kibocsátása	12.190		n.a.	30.943		n.a.
- Diszkont kötvények törlesztése		-3.000	n.a.	-20.000	-33.000	65
397.087 Hosszú lejáratú hitelek felvétele	35.709	18.769	-47	72.378	43.113	-40
-255.716 Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-33.043	-37.735	14	-69.299	-128.279	85
485 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-4	-283	6.975	-473	435	n.a.
-9.232 Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	-15.035	6.057	n.a.	-21.179	84.630	n.a.
-20.810 Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-5.066	-5.069	0	-10.582	-10.019	-5
-5.210 Tulajdonosoknak fizetett osztalék		-5.870	n.a.		-5.870	n.a.
-547 Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-401	-606	51	-401	-606	51
25.965 Saját részvény értékesítése	106	758	615	108	906	739
-26.583 Visszavásárolt saját részvény		-4	n.a.		-166	n.a.
114.639 Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	-5.544	-26.983	387	-18.505	-48.856	164
19.268 Készpénz (csökkenése) / növekedése	5.355	19.352	261	-14.275	8.239	n.a.
42.251 Készpénzállomány év elején	22.621	52.757	133	42.251	62.841	49
221 Korábban egyéb részesedésként kimutatott leányvállalatok	12.147		n.a.	12.147	1.185	-90
1.101 Árfolyam-különbözet külföldi leányvállalatok konszolidálása	1.298	260	-80	1.298	104	-92
62.841 Készpénzállomány az időszak végén	41.421	72.369	75	41.421	72.369	75



5. SZÁMÚ MELLÉKLET

FŐBB DIVÍZIONÁLIS IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK (millió Ft-ban)

2003	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ¹	2003 II. n. év	2004. II. n. év	Vált. %	2003. I. félév	2004. I. félév	Vált. %
10.287	Kutatás – Termelés	6.763	9.318	38	7.036	15.454	120
890.639	Feldolgozás – Kereskedelem	230.827	270.410	17	383.590	487.426	27
430.162	Földgáz	71.233	85.343	20	220.484	279.531	27
169.006	Petrolkémia	46.953	49.201	5	80.284	93.345	16
3.944	Központ és egyéb	-1.630	6.707	n.a.	1.385	7.631	451
1.504.038	ÖSSZESEN	354.146	420.979	19	692.779	883.387	28

2003	ÜZLETI EREDMÉNY ¹	2003 II. n. év	2004. II. n. év	Vált. %	2003. I. félév	2004. I. félév	Vált. %
43.494	Kutatás – Termelés	11.193	12.866	15	29.156	24.840	-15
67.634	Feldolgozás – Kereskedelem	12.182	32.217	164	25.665	55.888	118
6.164	Földgáz	-9.652	11.333	n.a.	-11.975	32.263	n.a.
1.287	Petrolkémia	3.554	3.376	-5	4.821	7.132	48
-35.365	Központ és egyéb	-11.599	-10.328	-11	-17.192	-15.827	-8
-143	Szegmensek közötti átadás ²	-5.386	-3.342	-38	-2.036	3.822	n.a.
83.071	ÖSSZESEN	292	46.122	15.695	28.439	108.118	280

2003	IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK BESZERZÉSE	2003 II. n. év	2004. II. n. év	Vált. %	2003. I. félév	2004. I. félév	Vált. %
22.721	Kutatás – Termelés	13.487	2.202	-84	14.741	5.893	-60
74.285	Feldolgozás – Kereskedelem	12.942	13.360	3	15.534	21.162	36
11.019	Földgáz	1.606	691	-57	2.237	904	-60
64.921	Petrolkémia	12.804	23.218	81	18.638	37.826	103
5.578	Központ és egyéb	925	1.309	42	1.323	1.618	22
178.524	ÖSSZESEN	41.764	40.780	-2	52.473	67.403	28

2003	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2003 II. n. év	2004. II. n. év	Vált. %	2003. I. félév	2004. I. félév	Vált. %
21.048	Kutatás – Termelés	4.578	5.841	28	10.431	11.436	10
41.030	Feldolgozás – Kereskedelem	11.087	13.154	19	17.523	24.915	42
10.927	Földgáz	2.682	2.344	-13	5.672	4.638	-18
13.215	Petrolkémia	2.809	2.949	5	4.987	5.749	15
9.230	Központ és egyéb	1.761	2.432	38	4.481	4.771	6
95.450	ÖSSZESEN	22.917	26.720	17	43.094	51.509	20

2003.12.31	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2003.06.30	2004.06.30.	Vált.%
101.237	Kutatás – Termelés	97.605	94.336	-3
398.805	Feldolgozás – Kereskedelem	371.352	437.680	18
105.050	Földgáz	113.765	101.403	-11
176.716	Petrolkémia	141.133	187.248	33
74.143	Központ és egyéb	63.295	56.376	-11
855.951	ÖSSZESEN	787.150	877.043	11

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

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



6. SZ. MELLÉKLET FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK

	2003. II. n. év	2004. II. n. év	Vált.%	2003. I. félév	2004. I. félév	Vált.%
Brent dated (USD/hordó)	26,0	35,3	36	28,8	33,7	17
Ural Blend (USD/hordó)	23,9	32,5	36	26,5	30,7	16
Reuters finomítói marzs (Ural crack)	2,95	5,27	79	3,78	4,53	20
95-ös ólmozatlan benzín 50 ppm (USD/t)*	274,9	403,3	47	292,5	366,9	25
Gázolaj – ULSD (USD/t)*	246,4	336,5	37	277,9	317,7	14
Vegyipari benzín (USD/t)*	226,9	348,6	54	271,7	333,3	23
Etilén (EUR/t)	575	607	6	575	594	3
HUF/USD átlag	220,8	209,3	-5	223,9	208,7	-7
SKK/USD átlag	36,3	33,3	-8	37,7	32,9	-13
3 hónap USD LIBOR (%)	1,17	1,25	7	1,23	1,16	-6
3 hónap EURIBOR (%)	2,37	2,08	-12	2,53	2,07	-18
3 hónap BUBOR (%)	6,99	11,57	66	6,75	12,03	78
	2003. II. n. év	2004. II. n. év	Vált.%	2003. I. félév	2004. I. félév	Vált.%
HUF/USD záró	203,7	208,8	3	207,8	208,8	0
HUF/EUR záró	248,9	253,2	2	262,2	253,2	-3

* FOB Rotterdam paritású

7. SZÁMÚ MELLÉKLET

RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2004. II. NEGYEDÉV SORÁN

Bejelentés dátuma	
Április 8.	A MOL Rt. és a MOL Csoport 2003. évi főbb auditált mérleg és eredmény adatai
Április 15.	A MOL Rt. tájékoztatása a "C" sorozatú törzsrészvények "A" sorozatú törzsrészvénné történő átalakításáról
Április 30.	A MOL és PKN közös nyilatkozata az együttműködési tárgyalások jelenlegi helyzetéről
Április 30.	A MOL Rt. közgyűlésének határozatai
Május 3.	Részvényértékesítés
Május 6.	A MOL Magyar Olaj- és Gázipar Rt. közleménye a dematerializációra be nem nyújtott, nyomdai úton előállított részvények pénzbeli ellenértékének kifizetéséről
Május 13.	A MOL Magyar Olaj-és Gázipari Rt. igazgatóságának közleménye a 2003. üzleti év után megállapított osztalékról
Május 18.	MOL Igazgatósági és vezetői részvényjuttatás
Május 19.	Részvényértékesítés
Május 25.	Részvényjuttatás a MOL Rt. vezetői részére
Május 25.	Az egy részvényre jutó bruttó osztalék 57,86 Ft
Június 3.	Részvényértékesítés
Június 8.	Részvényjuttatás a MOL Rt. vezetői részére



8. SZÁMÚ MELLÉKLET TULAJDONOSI STRUKTÚRA -% ÉS SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Tulajdonosi kategória	2002.12.31.	2003.06.30.	2003.09.30.	2003.12.31.	2004.03.31.	2004.06.30.
Külföldi befektetők (elsősorban intézményi)	42,4	37,0	37,7	36,4	50,7	54,1
OMV	10,0	9,1	9,1	9,1	9,1	9,1
Slovbena, Slovintegra	0,0	10,0	10,0	9,8	8,0	8,0
ÁPV Rt.	25,0	22,7	22,7	22,7	11,8	11,8
Magyar intézményi befektetők	5,1	8,7	8,7	9,5	5,7	4,9
Letétkezelők (elsősorban magyar magánbefektetők)	12,2	8,6	7,7	8,4	9,5	7,2
MOL Rt. saját részvény	5,2	3,8	4,0	4,0	5,1	4,9
Nem regisztrált	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0

A MOL Rt.-nek a Társaság részvénykönyvi adatai szerint három 2%-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 15,2%-os szavazatra jogosító részvény volt bejegyezve, a Slovbena-Slovintegra, aki 8,4%-os és az OMV, amely 9,6%-os befolyással bírt a társaságban.

Áprilisban lezárult a „C” sorozatú részvények – kivéve 578 db részvényt – „A” sorozatú részvényre történt átváltása. A MOL tulajdonában lévő 1.000 Ft névértékű "A" sorozatú MOL törzsrészvény 1,180,179 darabbal növekedett a részvényátváltás miatt, valamint 122,308 darabbal csökkent az Igazgatósági és vezetői részvényjuttatások miatt. Az időszak végére a MOL Rt. tulajdonában 5,342,462 darab "A" sorozatú és 369 darab "C" sorozatú részvény volt.

Felhívjuk a figyelmet, hogy Magyarországon a részvénykönyv nem teljesen tükrözi a tulajdonosi struktúrát, mivel a részvénykönyvi bejegyzés nem kötelező.

A Társaság szervezetében illetve a felső vezetés összetételében nem történt jelentős változás az időszak során.

2004. július 6-án a MOL bejelentette, hogy Váradi Béla, humán erőforrás igazgató közös megegyezéssel távozik a társaságtól. A Humán erőforrás igazgató munkakör ellátására ideiglenesen Simola József, a Társaság tiszviselő igazgatója kapott megbízást 2004. július 6-ától.