



JELENTŐS JAVULÁS MINDEN ÜZLETI SZEGMENSZEN

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 2005. I. negyedéves eredményeit. A gyorsjelentés a társaság vezetése által az IFRS (nemzetközi pénzügyi jelentési szabványok) szerint elkészített, a 2005. március 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált kimutatásokat tartalmazza.

Összefoglaló áttekintés

2004. év		MOL Csoport eredmények (IFRS)	2004. I. n.év		2005. I. n.év		Változás %	
Mrd Ft	m USD ¹		Mrd Ft	m USD ¹	Mrd Ft	m USD ¹	HUF	USD
1.955,8	9.653,5	Értékesítés nettó árbevétele	472,8	2.273,1	571,2	3.054,5	21	34
357,3	1.763,6	EBITDA	86,6	416,3	118,5	633,7	37	52
248,7	1.227,5	Üzleti eredmény	61,8	297,1	91,6	489,8	48	65
-5,2	-25,7	Pénzügyi műveletek vesztése/nyeresége (-)	-4,2	-20,2	9,0	48,1	n.a.	n.a.
208,4	1.028,6	Nettó eredmény	51,7	248,6	71,0	379,7	37	53
324,4	1.601,2	Működési cash flow	95,0	456,7	97,1	519,3	2	14

⁽¹⁾ Az adatok átszámításánál a 2004. I. negyedévi (1 USD=208,0 Ft) a 2004. évi (1 USD=202,6 Ft), valamint a 2005. I. negyedévi (1 USD=187,0 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk.

2005. I. negyedévben az üzleti eredmény 29,8 Mrd Ft-tal 91,6 Mrd Ft-ra (489,8 millió USD) emelkedett, melyhez hozzájárultak a korábbi évek befektetése a finomítói technológia fejlesztésébe, a finomítói és petrokémiai termékek növekvő értékesítése és az EU konform gázüzleti szabályozás alkalmazása a gázüzletben. A nettó eredmény 19,3 Mrd Ft-tal 71,0 Mrd Ft-ra (379,7 millió USD) nőtt, amely elsősorban a kiemelkedő üzleti teljesítményt tükrözi, amelyet mérsékeltek a magasabb pénzügyi ráfordítások, elsősorban a devizaalapú hitelekkel keletkezett árfolyamvesztés hatására.

Működési környezet

A világgazdaság növekedése valamelyest lelassult 2005 első negyedévében, miután története egyik legkedvezőbb időszakát élte az elmúlt évben. A növekedés földrajzi eloszlása továbbra is egyenetlen. A lassulás a leglátványosabb az ipari termelés és a világkereskedelmi forgalom növekedése esetében. A világ GDP növekedése azonban mégis jóval a történelmi trend felett, 5% körül alakult 2004-ben, miközben az infláció évtizedek óta nem volt ilyen alacsony. Az alacsony kamatláb és a javuló vállalati teljesítmény emelkedést eredményezett a világ jelentős tőzsdéin. Ugyanakkor érzékelhető kockázatok vannak a világgazdaságban. A fizetési mérleg-egyensúlytalanságok rekord szinten vannak, az amerikai deficitet a dél-kelet ázsiai, a közel-keleti és az európai országok többletei finanszírozzák. Természetesen ez hozzájárult a dollár tartós gyengeségéhez. A növekedés törékenységével kapcsolatos aggodalmak a pénzügyi piacokon megfigyelhető kockázati prémium emelkedésben is tükröződnek.

A világgazdasági növekedés földrajzi eloszlása nagyon egyenlőtlen. A belföldi kereslet által fűtött amerikai gazdaság az érzékelhető lassulás ellenére gyorsabban nő, mint a legtöbb iparosodott ország. Az előretekintő mutatók azonban vegyes képet mutatnak. Kínában folytatódik a beruházási fellendülés, a gazdaság növekedése továbbra is közel kétszámjegyű. A magas olajár jótékonyan hatott Oroszországra és a többi olajexportőr gazdaságára. Az euró övezetben és Japánban azonban a GDP növekedése még a korábbi alacsony várakozásokat sem érte el. Mindkét régió gazdaságára kedvezőtlen hatással van az üzleti bizalom és a fogyasztói kereslet hiánya. Az euró övezetben ezen felül az euró erősödése következtében a külkereskedelmi pozíció érzékelhető romlása is megfigyelhető.

Az olajpiacon árhoobbanás figyelhető meg: az árszint 50%-kal emelkedett az egy évvel ezelőttihez képest, csak 2005. első negyedévében a növekedés 31% volt. Az iparági konszenzus ezt három tényezőnek tulajdonítja: a kereslet növekedése, elsősorban Kínában és az Egyesült Államokban, a kínálat lassú alkalmazkodása a kereslet növekedéséhez, aminek következtében a szabad kapacitások veszélyesen alacsony szintre csökkentek, valamint a kínálati zavaroktól való félelem által generált kockázati prémium. Mivel a világ GDP növekedése olajintenzív gazdaságokban koncentrálódik, a magas ár nem tudott észrevehető kereslet csökkenést eredményezni. 2005. első negyedévében a fogyasztás éves szinten 2,1%-kal növekedve elérte a 84,7 millió hordó/nap szintet, a márciusi kereslet átlagos volt.

Miután a világgazdaság energia hatékonysága sokkal jobb, mint a hetvenes években, és a kőolaj, mint elsődleges energia felhasználásának az aránya alacsonyabb, a magas olajár negatív gazdasági hatása enyhe, bár érzékelhető. Ugyanakkor miután a magas olajár és az ellátási zavaroktól való félelem már megrendítette az üzleti bizalmat, annak hosszú távú hatása még bizonytalan.

Az OPEC március közepén félmillió hordóval napi 27,5 millió hordóra emelte kitermelési kvótáját, és teret hagyott további kvótaemelésnek is abban az esetben, ha az ár nem csökken hordónként 55 dollár alá. A legtöbb elemző azonban kételkedik abban, hogy komoly beruházások és érzékelhető késlekedés nélkül az OPEC tudja majd a kínálatát növelni. A OPEC-en kívüli kínálat szintén



a kapacitás korlát közelében van, miközben az amerikai és kínai kereslet növekedése megállíthatatlannak tűnik. Az olajpiac megfigyelői ennek következtében tartósan magas árra számítanak.

Miután a nyersolaj keresletet az üzemanyag kereslet növekedése generálja, a finomítói kapacitás iránti kereslet is gyakorlatilag elérte a korlátait. Ennek következtében a finomítói árretek olyan sávban ingadoztak, amely jóval a historikus átlag felett van.

Magyarországon a növekedés lassul, de szerkezete továbbra is egészséges. Az export lassulása ellenére a gazdaságot az export és a beruházások hajtják. A fogyasztás növekedési üteme fenntartható szintre süllyedt. Az inflációs konvergencia úgy tűnik megfelelő ütemben halad, ami lehetővé tette az irányadó kamat több lépcsőben történő csökkentését. Ugyanakkor az erős beruházási kereslet, a csökkenő lakossági megtakarítások és a rendkívül nagy költségvetési hiány következtében magas a folyó fizetési mérleg hiánya. Ennek ellenére a tőkepiac Magyarországra vetett bizalma nem rendült meg. Az erős forint következtében az üzemanyag reálértéken jóval olcsóbb a 2001-es csúcsonál. Emiatt a közelmúltbeli áremelkedések keresleti hatása korlátozott. Ezzel együtt az üzemanyag kereslet emelkedése nagyon lassú, a benzin esetében negatív. A gazdaság teljesítménye kedvező maradt 2005 elején.

Szlovákia, másik kulcsfontosságú piacunk továbbra is nagyon erős gazdasági teljesítményt mutat, és megerősítette „Tátrai tigris” reputációját a régió egyik legdinamikusabb növekedésével. A szlovák strukturális reformok javították a gazdaság rugalmasságát, a jelentős működő tőke beáramlás komoly termelő kapacitásokat hozott létre, az üzleti környezet figyelemre méltó javulása erősítette a befektetői bizalmat. A lakosság rendelkezésre álló jövedelme azonban, amely az új autó eladásokat és az üzemanyag keresletet meghatározza, továbbra is gyenge a régió többi országához (Magyarország, Csehország, Lengyelország) képest. Ezt a trendet a magas strukturális munkanélküliség is erősíti. Az év kezdetén az új autó eladások magas szinten maradtak, a növekedés márciusban azonban érzékelhetően lelassult.

Az orosz Ural típusú kőolaj CIF Med paritású átlagos jegyzésére dollárban 49%-kal, míg forintban 34%-kal nőtt 2004. I. negyedévhez képest. Ennél a MOL számára még fontosabb, hogy a Brent és az Ural közti különbség 4,4 USD/hordóra nőtt 2005. I. negyedévben az édes kőolaj iránti megnövekedett kereslet és a növekvő savanyú kőolajtermelés következtében. A benzin dollárban kifejezett átlagos FOB Rotterdam crack spread-je 22%-kal, a vegyipari benzin crack spread-je 15%-kal csökkent, míg a gázolajé 79%-kal növekedett 2004. I. negyedévhez képest. Az USD átlagos árfolyama 10%-kal csökkent, míg az euró átlagos árfolyama 6%-kal gyengült a forinttal szemben 2005. I. negyedévben. Az euró záróárfolyama 1%-kal erősödött a 2004. év végi 245,9 Ft-ról a 2005. március 31-i 247,2 Ft-ra, míg a dollár záróárfolyama 6%-kal erősödött a 2004. év végi 180,3 Ft-ról a 2005. március 31-i 190,8 Ft-ra. A dollár átlagosan 10%-kal gyengült, míg az euró 6%-kal értékelődött le a szlovák koronával szemben az előző évhez képest.

- **A Kutatás-termelés éves üzleti eredménye** 4,9 Mrd Ft-tal 16,9 Mrd Ft-ra növekedett (90,4 millió USD), mivel a nemzetközi szénhidrogén termelés erőteljes növekedése és a magasabb transzferárak ellensúlyozták az alacsonyabb szintű hazai szénhidrogén termelést és a növekvő többlet bányajáradék fizetést.
- **A Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 37,5 Mrd Ft-ot (200,5 millió USD) tett ki, ami 59%-kal magasabb (dollárban 77%) 2004. I. negyedévhez képest. Ezt a magasabb üzemanyag értékesítési mennyiségek, a bővülő Brent-Ural árkülönbség, magasabb gázolaj crack spread-ek, az integrált csoportszintű működés és a készletértékelés pozitív hatása eredményezte. A becsült tiszta, dollár alapú, az újra-beszerzési árakat figyelembe vevő eredmény 26%-kal növekedett.
- **A Földgáz** szegmens üzleti eredménye 9,5 Mrd Ft-tal 30,4 Mrd Ft-ra nőtt (162,6 millió USD), döntően a magasabb értékesítési mennyiségek és a tárolói pámagáznak a 2004. I. negyedévtől eltérő elszámolása következtében.
- **A Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 9,6 Mrd Ft-ra (51,3 millió USD) növekedett 2005. I. negyedévben, szemben a 2004. I. negyedévi 3,8 Mrd Ft-os (18,3 millió USD) eredménnyel. Az üzleti eredmény erőteljes növekedését a magasabb 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 83%-át (216 millió USD) értük el 2005. I. negyedév végéig. A Csoport **záró létszáma** 5%-kal 16.688-ról 15.903 főre csökkent az előző év I. negyedévéhez képest.
- **A beruházások** és befektetések értéke 41,2 Mrd Ft-ra csökkent (220,3 millió USD) 2005. I. negyedévben a 2004. I. negyedévi 90,0 Mrd Ft (432,7 millió USD) értékéhez képest az alacsonyabb akvizíciós ráfordítások következtében. A Csoport fő beruházása a Shell romániai leányvállalatának megvásárlása volt. Az eladósodottság 2005. március 31-én az elmúlt öt év legalacsonyabb értékére, 20%-ra csökkent (a 2004 végi 24%-hoz képest) és a nettó hitelállomány 2005. március 31-én 221,6 Mrd Ft volt.
- **A működési cash flow** a forgótőke igény változása nélkül 37%-kal növekedve 119,8 Mrd Ft-ot ért el (640,6 millió USD). Forgótőkeigény változásokkal és a fizetett adóval együtt a működési cash flow 2%-kal 97,1 Mrd Ft-ra növekedett (519,3 millió USD).

Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató elmondta:

“A tovább javuló eredmények igazolják a MOL korábbi befektetési és beruházási döntéseinek megalapozottságát. A növekvő termékértékesítés és a külföldi befektetéseink növekvő hozzájárulása biztosítja részvényeseink számára a további növekedést és a megfelelő megtérülést. Az erős pénzügyi helyzet szilárd alapot nyújt kitűzött stratégiánk folytatásához.”



Kutatás-termelés

Szegmens IFRS eredmények

2004. év		Kutatás-termelés	2004. I. n.év		2005. I. n.év		Változás %	
Mrd Ft	m USD		Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
76,7	378,6	EBITDA	17,6	84,6	23,4	125,1	33	48
54,1	267,0	Üzleti eredmény	12,0	57,7	16,9	90,4	42	57
31,1	153,5	Beruházások és befektetések ¹	6,7	32,2	6,4	34,2	-4	6

Főbb szegmens működési adatok

2004. év	SZÉNHYDROGÉN-TERMELÉS (bányajáradék levonása előtt bruttó adatok)	2004. I. n.év	2005. I. n.év	Változás %
2.225	Kőolaj termelés (kt)	516	575	11
1.077	Magyarország	278	248	-11
1.148	Nemzetközi	238	327	37
2.928	Földgáz termelés (millió m³, nettó száraz) *	767	727	-5

*Nem számítva a gáztárolóból történő kezdeti párnagáz kitermelést.

A szegmens 2005. I. negyedévi üzleti eredménye 4,9 Mrd Ft-tal haladja meg az előző év hasonló időszakának értékét. A kedvezőbb eredmény alakulásában meghatározó volt a növekvő külföldi kőolajtermelés, valamint a külső gazdasági környezet kedvező irányú változása. Az átlagos dollárban kifejezett Brent típusú kőolaj ára 48,7%-kal haladta meg a 2004. I. negyedévi szintet, míg forintban csupán 32,9 %-kal, a forint 10,1%-kal erősödése következtében. A gáz transzferár 17,9%-kal emelkedett.

A szegmens bevételei 11,6 Mrd Ft-tal növekedtek 2005. I. negyedévben, miközben a költségek - elsősorban a ZMB projektnél jelentkező többlet termelés valamint a magyarországi bányajáradék fizetési kötelezettség növekedése következtében - 6,7 Mrd Ft-tal haladták meg a 2004. I. negyedévi értéket. A ZMB projekt üzleti eredménye közel háromszorosára (2,4 Mrd Ft-tal) nőtt, mely a növekvő értékesítésnek valamint a magasabb kőolajáraknak köszönhető. A hazai termelés után 2004. I. negyedévhez képest 1,7 Mrd Ft-tal több bányajáradék került befizetésre, a magasabb kőolaj- és földgázárak következményeként.

A hazai kőolajtermelés 2005. I. negyedévben 10,8%-kal csökkent, amely a mezők természetes vizesedéséből adódik, ahogy ez várható volt a mezők egyedi termelési és rezervoár menedzsment tervéből. A hazai termelés csökkenését ellensúlyozta a nyugat-szibériai kőolajtermelés 37,4%-os növekedése. A hazai földgáztermelés 5,2%-kal csökkent 2005. I. negyedévben, részben a csökkenő olajtermelés miatt kisebb mértékű kísérő gázmennyiség következtében, valamint azért, mert egy jelentős erőművi fogyasztó kevesebb alacsony fűtőértékű gázt vett át. Felgyorsítottuk az új gázmezők fejlesztését (például a Hosszúpályi mező) és az algyői olajmezők gázsapkáinak letermelését az engedélyezett mértékig.

Pakisztánban a Manzalai mezőn elkészült a gázüzem és ezzel egyidejűleg 2005. január 29-én megkezdődött a földgáz próbatermelés keretében történő értékesítése. A további kapcsolódó felszíni létesítmények kivitelezése folyamatban van.

A MOL fajlagos kőolaj kitermelési költsége (beleértve a gázolin-termelést) 2005. I. negyedévben 3,4 USD/hordó szintre csökkent a megelőző év azonos időszakának 3,7 USD/hordó szintjéről, elsősorban a ZMB mező kedvező kitermelési költségének következtében.

A beruházások és befektetések 0,3 Mrd Ft-tal csökkentek 2004. I. negyedévéhez képest. A hazai termelési projektek (-0,3 Mrd Ft) és a hazai kutatási projektek (+0,2 Mrd Ft) esetében a költségek hasonlóan alakultak az előző időszakhoz.

2005. I. negyedévben növeltük részesedésünket a kazahsztáni Fedorovszkoje kutatási blokkban, míg Jemenben 2004. I. negyedévben befejeződött a Balharak-S1 fúrás mélyítése, ezzel szemben 2005. I. negyedévben csak fúrás előkészítés folyt a 49-es blokkban, illetve szeizmikus mérés feldolgozása a 48-as blokkban, amelyek költsége lényegesen alacsonyabb a fúrásnál. Pakisztánban a Makori-1 kút lefúrása befejeződött, míg a Manzalai mező részben február 21-én lehatároló fúrás mélyítése kezdődött.

¹A 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

2004. év		Feldolgozás és kereskedelem	2004. I. n.év		2005. I. n.év		Változás %	
Mrd Ft	m USD		Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
215,0	1.061,2	EBITDA	35,4	170,2	50,4	269,5	42	58
158,9	784,3	Üzleti eredmény	23,6	113,5	37,5	200,5	59	77
79,0	389,9	Beruházások és befektetések ¹	7,5	36,1	27,8	148,7	271	312

2004. év		2004. I. n.év	2005. I. n.év	Változás
Mrd Ft		Mrd Ft	Mrd Ft	%
158,9	Üzleti eredmény	23,6	37,5	59
-8,9	Újra-beszerzési árak figyelembe vétele	-3,1	-13,7	-342
150,0	Becsült tiszta eredmény	20,5	23,8	16

Főbb szegmens működési adatok

2004. év	KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	2004. I. n.év	2005. I. n.év	Változás %
	Kt			
4.082	Magyarország	826	808	-2
1.411	Szlovákia	288	269	-7
6.000	Egyéb piacok	1.236	1.398	13
11.493	ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	2.350	2.475	5

A szegmens üzleti eredménye jelentős mértékben, 13,9 Mrd Ft-tal nőtt 2004. I. negyedévéhez képest, a magasabb értékesítési mennyiségeknek, a kedvezőbb spread-eknek és a készletezés eredményre gyakorolt kedvező hatásának köszönhetően. A növekvő Brent-Ural különbség is hozzájárult az eredmény javulásához. A MOL által elért finomítói árrés magasabb volt a referencia árrésnél a kedvezőbb termékkihozatalnak köszönhetően, amely az elmúlt évek jelentős minőségfejlesztési beruházásainak köszönhető. Az említett kedvező tényezők hatását mérsékelte a helyi valuták erősödése a dollárral szemben.

A konszolidált Csoport értékesítés 2005. I. negyedévben 5%-kal (125 kt) nőtt és 2,5 M tonnára növekedett a 2004. év hasonló időszakában értékesített 2,4 M tonnával szemben. A növekedés a magasabb export értékesítésből eredt, Magyarországon és Szlovákiában az eladások kismértékben alacsonyabbak voltak 2004. I. negyedévinél.

A MOL Csoport magyarországi termékértékesítésének csökkenését alapvetően az alacsonyabb értékű fűtőolaj csökkenése (49%) és a motorbenzin piac hazai szűkülése okozta.

Magyarországon csökkent a motorbenzinek iránti kereslet, és emellett finomítói lefedettségünk 2%-kal növekedett ebben a termékcsoportban. Ugyanakkor a magyarországi gázolaj fogyasztás, mely sokkal inkább a gazdasági fejlődésre, mint az árakra érzékeny 4%-kal növekedett. A magas crack spreadek miatt megerősödő import verseny következtében finomítói lefedettségünk csökkent, gázolaj értékesítésünk stabil maradt az elmúlt év hasonló időszakához képest.

Szlovákiában a motorbenzin és dízel értékesítésében hasonló tendencia érvényesült, mint Magyarországon. A szlovákiai motorbenzin fogyasztás mintegy 5%-kal, s ezzel párhuzamosan a MOL Csoport eladása is mintegy 7%-kal csökkent. A motorikus gázolaj iránti kereslet közel 3%-kal növekedett, értékesítésünk viszont az erősödő verseny következtében stabil maradt.

Magyarországon és Szlovákián kívüli értékesítésünk 162 kt-val 1236 kt-ról 1398 kt-ra növekedett 2005. I. negyedévben, melyben továbbra is kedvező szerepe volt a finomítói gyártás és a csoport szintű ellátási lánc optimalizációjának, amely a regionális versenyképesség növekedését eredményezte. Motorikus üzemanyag exportunk a régióban 13%-kal emelkedett, elsősorban Ausztriában, Csehországban és Lengyelországban megvalósult jelentős többletértékesítésnek köszönhetően. Az ausztriai tároló sikeres működése hozzájárult a magas színvonalú fogyasztói kiszolgáláshoz.

A MOL magyarországi kiskereskedelmi üzemanyag értékesítése 2005. I. negyedévben kismértékben elmarad az előző év I. negyedévének értékétől (-1,4%) a motorbenzin értékesítés csökkenése miatt, miközben üzemanyag piaci részesedésünk a MÁSZ adatai alapján gyakorlatilag változatlan maradt. (2004. I. negyedév 41,9%, ill. 2005. I. negyedév 41,7%). A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi piaci részesedése a SAPPO adatai alapján 45,1%-ról 41,5%-ra csökkent.

A MOL Csoport töltőállomásainak száma 2005. március 31-én 810 volt, ebből 358 üzemelt Magyarországon, 276 Szlovákiában, 77 Romániában, 42 pedig Csehországban.

Szlovákiában 2005-ben tovább folytatódott töltőállomás hatékonyságnövelő programunk, melynek következtében 10 alacsony forgalmú töltőállomás került bezárásra. Ennek eredményeként 2005. I. negyedévben 1,3%-kal javult az egy töltőállomásra jutó forgalom 2004 azonos időszakához képest. Hasonló program keretében Csehországban a jelenleg meglévő 42 töltőállomásból 13-nak van folyamatban az értékesítése. Az értékesítés lezárására várhatóan a II. negyedévben kerül sor.

A magyar piacon 2005. I. negyedévben shop eladásunk 4,8%-kal nőtt, ami az egy liter üzemanyagra jutó shop értékesítés esetén 7,8%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A kártyás üzemanyag értékesítésünk tovább erősödött (3,4%-kal) az előző év hasonló időszakához képest. A szlovák piacon 2005. I. negyedévben 48,7%-kal növeltük a shop értékesítésünket 2004. I. 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.



Földgáz

Szegmens IFRS eredmények

2004. év		Földgáz	2004. I. n.év		2005. I. n.év		Változás %	
Mrd Ft	m USD		Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	HUF	USD
71,4	352,4	EBITDA	23,2	111,5	32,0	171,1	38	53
64,8	319,8	Üzleti eredmény	20,9	100,5	30,4	162,6	45	62
14,7	72,6	Beruházások és befektetések ¹	0,2	1,0	5,0	26,7	n.a.	n.a.

Főbb szegmens működési adatok

2004. év	FÖLDGÁZ MÉRLEG	2004. I. n.év	2005. I. n.év	Változás %
	millió m ³			
2.656	Értékesítés termelésből	1.002	1.239	24
10.635	Értékesítés importból	4.381	4.365	0
13.291	ÉRTÉKESÍTÉS FORRÁSA	5.383	5.604	4
10.535	Értékesítés gázszolgáltatók felé	4.660	4.792	3
2.256	Értékesítés energiaszektor felé	584	657	13
500	Ipari/egyéb értékesítés	139	155	12
13.291	ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS	5.383	5.604	4
696	Veszteség és saját felhasználás*	144	258	79
13.987	ÖSSZES ÉRTÉKESÍTÉS ÉS VESZTESÉG	5.527	5.862	6
2.526	Földgáz tranzit	908	898	-1

2004. dec. 31.	MOBIL TÁROLÓI FÖLDGÁZ KÉSZLET	2004. márc.31.	2005. márc.31.	Változás %
	millió m ³			
512,3	Hazai forrásból	52,6	57,6	10
1.889,7	Import forrásból	127,1	199,3	57
2.402,0	ÖSSZES ZÁRÓ KÉSZLET	179,7	256,9	43

2004. év	FÖLDGÁZ ÁRAK	2004. I. n.év	2005. I. n.év	Változás %
	Ft/m ³			
30,5	Átlagos importár	29,6	34,9	18
39,1	Átlagos MOL eladási ár	37,3	41,9	12
40,0	Nagykereskedelmi ár GDC-k felé	37,6	42,3	13
35,4	Nagykereskedelmi ár az ipari és erőművek felé	35,3	39,5	12

A szegmens üzleti eredménye 2005. I. negyedévben 9,5 Mrd Ft-tal 30,4 Mrd Ft-ra növekedett 2004. hasonló időszakához képest. A növekedésben szerepet játszott a fogyasztói igények növekedését tükröző magasabb értékesítési mennyiség eredményező hatása mellett, a tárolói párnagáz aktiválásának költségcsökkentő hatása, melyet 2004. I. negyedévben számvitelileg ráfordításként kezeltünk.

A szabályozott értékesítési ár és a tényleges import ár között pozitív különbözet keletkezett mind a két időszakban. A szabályozás szerint a kimutatható többlet év végén befizetésre kerül a lakossági gázár-kompenzáció forrását képező Energiagazdálkodási célelőirányzatba. 2005. I. negyedévében 9,5 Mrd Ft (2004. I. negyedévhez képest 0,9 Mrd Ft-alacsonyabb) befizetéssel számolt a MOL, melyet ráfordításként vettünk figyelembe a szegmens üzleti eredményében.

Az átlagos nagykereskedelmi értékesítési ár 12,3%-kal emelkedett 2005. I. negyedévben a 2004. I. negyedévi árhoz képest a 2005. január 15-én végrehajtott 14,7%-os viszonteladói gázdíj, valamint 15,3%-os szállítóvezetési gázdíj emelés következtében. Ugyanakkor a viszonteladók esetén a teljesítménydíj 2,5%-kal mérséklődött 2005. január 15-től. A dollárban meghatározott importár 32,7%-kal növekedett a 2004. I. negyedévi árhoz képest, míg a forintban kifejezett érték 17,9%-kal, a forintnak az USA dollárral szembeni 10,1%-os erősödése következtében.

2005. I. negyedévben 4,4 Mrd m³ földgázt értékesítettünk importból, 1,2 Mrd m³-t pedig hazai termelésből. A gázszolgáltatók irányába történt értékesítés 2,8%-kal volt magasabb 2004. I. negyedévhez képest a hidegebb tél miatt. Az erőművi értékesítés 12,5%-kal növekedett az előző év hasonló időszakához képest, a Tatabánya Erőmű és a Pannon Hőerőmű a közelmúltban történt üzembehelyezése következtében. Az ipari eladások 11,5%-kal emelkedtek a verseny piacon történt értékesítés növekedése miatt.

2005. I. negyedév végén a mobil földgáz készlet mennyiség 43,0%-kal magasabb 2004. azonos időszaki mennyiséghez képest a – decemberi enyhe tél miatt - magasabb januári nyitó készlet következtében.

A tranzitált gáz árbevétele 2005. I. negyedévben 3,6 Mrd Ft az előző év hasonló időszakának 3,4 Mrd Ft-os árbevételével szemben, annak ellenére, hogy a Szerbiába és Boszniába szállított mennyiségek 1,1%-os csökkenést mutattak.

Az új gázüzleti szabályozás szerint 2004. január 1-től, valamennyi nem lakossági fogyasztó jogosult elhagyni a közüzemi ellátást. 2005. első negyedévében nem voltak újabb kilépők a közüzemi ellátásból a verseny piacra. 2005. I. negyedévben a MOL versenypiaci értékesítése 94,1 Mm³ volt, amely 27,0%-kal haladja meg a 2004. I. negyedévi értéket. A szegmens szintű beruházások jelentős növekedést mutattak az előző év hasonló időszakához képest, a biztonságos gázellátással összefüggő fejlesztések és a párnagáz tárgyi eszközzé minősítése 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

2004. év		Petrolkémia	2004. I. n.év		2005. I. n.év		Változás %	
Mrd Ft	m USD		Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	HUF	USD
31,2	154,0	EBITDA	6,6	31,7	13,0	69,5	98	119
18,9	93,3	Üzleti eredmény	3,8	18,3	9,6	51,3	156	181
57,5	283,8	Beruházások és befektetések ¹	14,7	70,7	1,1	5,9	-93	-92

Főbb szegmens működési adatok

2004. év	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉKCSOPORTONKÉNT	2004. I. n.év	2005. I. n.év	Változás %	
	Kt				
185	Olefin termékek		46	54	17
872	Polimer termékek		215	224	4
2004. év	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (külső)	2004. I. n.év	2005. I. n.év	Változás %	
	Kt				
430	Magyarország	106	105	-1	
77	Szlovákia	17	14	-18	
550	Egyéb piacok	138	159	15	
1.057	ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS	261	278	7	

A petrolkémiai szegmens üzleti eredménye 2005. I. negyedévében 9,6 Mrd Ft, amely 156%-os növekedést jelent a tavalyi év hasonló időszakához képest. A magasabb eredmény az új kapacitások belépésével növekvő értékesítési volumen, a javuló kereskedelmi hatékonyság, a kedvezőbb piaci környezet, illetve a folyamatosan javuló működési hatékonyság együttes eredménye. Ez utóbbit jól szemlélteti, hogy a bővülő kapacitások ellenére a szegmens zárólétszáma 5%-kal csökkent 2004. I. negyedévhez képest.

Az eredményjavulásban meghatározó szerepet játszott a külső tényezők kedvező alakulása. Bár a vegyipari benzin jegyzésére dollárban 36%-kal növekedett 2004. I. negyedévhez képest, a polimer jegyzésárak 31-38%-os bővülése, illetve a dollárral szemben erősödő euró ezt ellensúlyozta, amely az integrált petrolkémiai árrés 42%-os növekedését eredményezte. Az alapanyaghoz számított PE árrések 38-50%-kal, míg a PP árrések 13-17%-kal növekedtek.

A polimer eladások volumene 224 kt volt 2005. I. negyedévében, ami 4%-os növekedést jelent az előző év hasonló időszakához képest. A növekedést jelentős részét a HDPE termékkörben jelentkezett, főként a TVK új HDPE üzemének beindulása következtében. Az értékesített HDPE részaránya 30%-ra nőtt, a 30%-t kitevő LDPE illetve a 40%-kal részesülő PP mellett.

A magyarországi polimer értékesítés 7 kt-val, 52 kt-ra csökkent, így a MOL csoport becsült magyarországi részesedése 45%, 41% illetve 69% volt az LDPE, HDPE illetve PP piacon. Szlovákiában a polimer értékesítés 3 kt-val csökkent, a becsült piaci részesedésünk így 68% illetve 37% lett az LDPE illetve PP piacokon. A csökkenő belföldi értékesítések mögött az új értékesítési stratégiánk húzódik meg, amely a kedvezőbb fedezetet biztosító, végfelhasználói vevőkre fókuszál. Az új kereskedelmi stratégia, illetve az egycsatornás értékesítés eredményeként javuló kereskedelmi hatékonyság következtében az export értékesítés jelentősége nőtt, főként az olasz, francia illetve német piacokon. Ennek köszönhetően más európai piacokon 20 kt-val növeltük az értékesítésünket. Az olefin termékek értékesítése is jelentősen, 17%-kal bővült a TVK új olefingyárának elindulása következtében.

A 2005. I. negyedévben a beruházás értéke csökkent 2004. hasonló időszakához képest, melynek oka, hogy a TVK új üzemének építési munkálatai tavaly befejeződtek. Az Olefin 2 üzem próbaüzeme múlt év decemberében elkezdődött, a HDPE 2 üzem pedig már a múlt év végén üzembe helyezték. A Slovnaft új PP üzemének építési munkálatai az első negyedévben befejeződtek, a tesztelés folyamatban van. A megvalósult beruházások révén a MOL Csoport etilén kapacitása 42%-kal 839 kt/évre, míg teljes polimer kapacitása 41%-kal 1.281 kt/évre növekedett.

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.

Pénzügyi áttekintés

Változások a számviteli politikában és becslésekben

Az IFRS 2005. január 1-től hatályos változásait a Csoport alkalmazza és ezek hatásait az első negyedéves gyorsjelentés már tükrözi. A jelenlegi számviteli politikára és a pénzügyi kimutatásokra gyakorolt kisebb hatásokon túlmenően a jelentős változásokat az alábbiakban összegezzük.

Az IFRS 2 – Részvény Alapú Kifizetések standard ráfordítás elszámolását követeli meg akkor, amikor a Csoport részvényekért, részvényre vonatkozó jogokért, vagy részvényekkel illetve részvényekre vonatkozó jogokkal egyenértékű eszközökért cserében vásárol meg valamilyen árut vagy szolgáltatást. Az IFRS 2 hatása főként a felsővezetés hosszú távú ösztönzésében alkalmazott átváltoztatható kötvényekhez kapcsolódó konverziós jogok ráfordításként történő elszámolásaként jelentkezik (amely tőke elszámolási tranzakciónak minősül). Az IFRS 2 a Csoport első negyedéves ráfordításait 0,3 Mrd Ft-tal növeli. A korábbi időszakok összehasonlító adatai módosításra kerültek, amelynek a 2004. I. negyedévi eredményre gyakorolt hatása -0,2 Mrd Ft, míg 2004 teljes év vonatkozásában -0,9 Mrd Ft volt.

Az IFRS 3 – Üzleti Kombinációk standard átmeneti rendelkezéseivel összhangban a 2004. március 31. előtti akvizíciókon elszámolt negatív goodwill a 2005. január 1-i nyitó eredménytartalékba került átsorolásra. Emellett 2005. január 1-től megszűnt a 2004. március 31. előtt megvásárolt üzletrészekhez kapcsolódó goodwill amortizációja. Ehelyett a goodwill könyv szerinti értéke évente felülvizsgálatra kerül esetleges értékvesztés szempontjából, amelynek alapja azon jövedelemtermelő egységek használati értéke, melyekhez a goodwill kapcsolódik vagy amelyekhez rendelhető, összhangban a szintén módosított IAS 36 – Eszközök Értékvesztése standarddal.

Az IAS 39 – Pénzügyi Instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés című standard módosításával összhangban az értékesítésre szánt pénzügyi instrumentumok valós értékének változása a saját tőkével szemben kerül elszámolásra, kivéve az olyan pénzügyi instrumentumokat, amelyeket a Csoport befogadáskor úgy jelölt meg, hogy azok valós értékében történő változás az eredménykimutatással szemben kerüljön elszámolásra.

Az IAS 16 – Tárgyi eszközök standard által előírt változások nem gyakorolnak jelentős hatást a Csoport 2005. I. negyedévi eredményére. Ezen változások alkalmazása a jövőre vonatkozóan történik meg, összhangban a módosított standarddal.

Működési eredmények

A Csoport nettó árbevétele 2005. I. negyedévben 21%-kal nőtt és 571,2 Mrd Ft-ot tett ki, mely főként a finomítói termékek és a földgáz magasabb átlagos értékesítési árát és a magasabb értékesített mennyiséget tükrözi. A Magyarországon kívüli értékesítésből származó árbevétel 220,2 Mrd Ft volt, amely az összes értékesítés 39%-át jelentette. Az anyagjellegű ráfordítások 23%-kal növekedtek, mely kissé meghaladta az értékesítési bevételek növekedésének szintjét. Ezen belül az anyagköltség 35%-kal növekedett, főként az import kőolaj ár meredek emelkedése és a feldolgozott kőolaj mennyiségének növekedése következtében. Az eladott áruk beszerzési értéke 13%-kal növekedett, javarészt a gázszolgáltatók és az ipari nagyfogyasztók részére történő 11,4 Mrd Ft-tal magasabb gázértékesítés következtében. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmény 19%-kal nőtt és 25,9 Mrd Ft-ot tett ki. Az egyéb költségek és ráfordítások 21%-kal 56,9 Mrd Ft-ra emelkedtek, elsősorban az 1,7 Mrd Ft bányajáradék illetve a 3,2 Mrd Ft oroszországi termelés- és export-alapú adó növekedés következtében. A személyi jellegű ráfordítások 13%-kal növekedtek, tükrözve a végkielégítés megváltására fordított, az előző évben megképzett céltartalékhoz képest 2,5 Mrd Ft többletköltséget és a 7%-os átlagos bérnövekedést. A negyedév során felmerült termelési költségéből 49,6 Mrd Ft a félkész és késztermékek készletszintjének növekedéséhez kapcsolódott, szemben 2004. I. negyedévének 20,1 Mrd Ft értékével.

A pénzügyi műveletek nettó eredménye 2005. I. negyedévben 9,0 Mrd Ft ráfordítás volt, szemben a 2004. I. negyedévi 4,2 Mrd Ft nyereséggel, főként az időszak során elszenvedett 5,7 Mrd Ft árfolyamvesztés következtében, szemben a 2004. I. negyedévi 10,7 Mrd Ft-os árfolyamnyereséggel. A társult vállalkozásoktól származó eredmény 1,1 Mrd Ft volt, amely tartalmazza az INA 1,0 Mrd Ft-os hozzájárulását (csökkentve az eszközök tényleges piaci értékére való átértékelés miatti többlet amortizációval). A MOL Rt. és a TVK Rt. adókedvezménye ellenére a társasági adófizetési kötelezettség 2005. I. negyedévben 10,2 Mrd Ft-ra növekedett, tükrözve a Slovnaft (19%) 3,3 Mrd Ft-os és a gáz leányvállalatok (16%) 4,2 Mrd Ft-os tárgydíszaki adó hatását, valamint a ZMB projektnél fizetendő 0,9 Mrd Ft-os társasági adót.



Mérleg adatok

Az összes eszközök állománya 15%-kal növekedve 1.649,5 Mrd Ft volt 2005. március végén. Ezen belül a tárgyi eszközök állománya 9%-kal emelkedett, tükrözve a TVK és Slovnaft petrokémiai beruházásainak, az EU 2005 finomítói minőségfejlesztési projektnak, valamint a ZMB projektnak a hatását. Az immateriális javak értékét növeli a Roth Csoport megvásárlásából eredő 6,0 Mrd Ft goodwill. Az IFRS 3 (ld. fent) átmeneti rendelkezéseinek következtében 27,6 Mrd Ft negatív goodwill – amely a fennmaradó Slovnaft részvényekre tett nyilvános ajánlat 2004. elején történt lezárásakor került elszámolásra – a Tartalékokhoz került átsorolásra. A hosszú lejáratú hitelek állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét, 23%-kal csökkent a két időszak között történt nettó visszafizetések hatására. A szállítói és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 48%-kal 368,5 Mrd Ft-ra növekedtek, amely főként a megnövekedett beruházási ráfordításainkat, forgótőke igényünket valamint adófizetési kötelezettségeinket tükrözi. Továbbá, a Slovnaft részvények 2003-as megszerzése során a részesedés ellenértékeként átadott „A” sorozatú MOL részvényekhez kapcsolódó opciók egy éven belül lejárnak, ezért a vonatkozó kötelezettség átsorolásra került az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségekből a Szállítók és egyéb kötelezettségek közé. A céltartalékok összege 2005. I. negyedév végén 74,6 Mrd Ft-ot tett ki, amely csökkenés a 2004. IV. negyedév végi összeghez képest, mivel felhasználásra került a végkielégítés megváltásra képzett céltartalék. A rövid lejáratú adósságállomány (amely nem tartalmazza a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét) 64,1 Mrd Ft volt, amely - tükrözve javuló likviditásunkat - 45%-os csökkenést jelent az év során. 2005. március 31-én a MOL Csoport teljes hitelállományának 67%-a euróban, 21%-a USA dollárban és 12%-a forintban állt fenn. Az eladósodottsági mutató (nettó adósság aránya a nettó adósság, a saját tőke és a külső tulajdonosok részesedésének összegéhez) 2005. március végén 20% volt a 2004. március végi 35%-kal szemben.

Mérlegen kívüli kötelezettségek változásai

Az EU-2005 és a petrokémiai fejlesztési projektek részleges befejezésének következtében a szerződéses beruházási kötelezettségek értékében nem történt jelentős változás. A peres ügyekből származó kötelezettségeink, melyekben a MOL Csoport, mint alperes szerepel, valamint a MOL Csoport által indított perek értéke sem változott jelentős mértékben 2005. I. negyedévében a MOL Csoport 2004. éves jelentésében bemutatott adatokhoz képest. A Slovnaft ellen a 2004. novemberi árfelülvizsgálat kapcsán indított eljárást a szlovák Pénzügyminisztérium 2005. május 21-ig meghosszabbította.

Cash flow

A működési cash flow 2005. I. negyedévben 97,1 Mrd Ft volt, amely 2% növekedés 2004. I. negyedévhez képest. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 37%-kal emelkedett. A forgótőke változása a forrásokat 10,8 Mrd Ft-tal csökkentette, az egyéb követelések 0,5 Mrd Ft-os és az egyéb kötelezettségek 9,6 Mrd Ft-os növekedésének, valamint a készletek 0,3 Mrd Ft-os, a vevőkövetelések 5,0 Mrd Ft-os és a szállítói kötelezettségek 25,3 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 11,9 Mrd Ft volt, mely tükrözi a Slovnaft 2004-ben felmerült társasági adókötelezettségéhez és a 2005. évi előrefizetéshez kapcsolódó pénzkirámlást.

A beruházásokra és befektetésre fordított nettó készpénz 47,7 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2004. I. negyedévi 86,1 Mrd Ft-os összeggel, mely főként az időszakban történt akvizíciókat tükrözi. Az organikus beruházások jelentősen csökkentek a 2004. I. negyedévhez képest a Slovnaft és a TVK petrokémiai projektek lezáródása miatt. A 2005. I. negyedévi adat tartalmazza a Shell Románia ellenértékét is, míg a 2004. évi összehasonlító szám Slovnaft és TVK részvények akvizícióját tartalmazza. A finanszírozási műveletek nettó készpénz kiáramlása 81,8 Mrd Ft volt, főként a hosszúlejáratú hitelek nettó visszafizetése, valamint 2,6 Mrd Ft értékű saját részvény vásárlás miatt.



1. SZÁMÚ MELLÉKLET

2005. ÉVI I. NEGYEDÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁS
MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)

2004. év	2004 I. n. év	2005 I. n.év	Vált.%
1.955.830 Nettó árbevétel	472.757	571.229	21
16.126 Egyéb működési bevétel	3.823	3.141	-18
1.971.956 Összes működési bevétel	476.580	574.370	21
734.969 Anyagköltség	160.219	215.747	35
107.538 Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás	21.736	25.905	19
503.424 Eladott áruk beszerzési értéke	164.424	185.351	13
<i>1.345.931 Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>346.379</i>	<i>427.003</i>	<i>23</i>
123.295 Személyi jellegű ráfordítások	22.319	25.184	13
108.559 Értécsökkenési leírás	24.789	26.887	8
191.748 Egyéb költségek és ráfordítások	47.105	56.864	21
-18.994 Saját termelésű készletek állományváltozása	-20.122	-49.642	147
-27.283 Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-5.711	-3.499	-39
1.723.256 Összes működési költség	414.759	482.797	16
248.700 Üzleti tevékenység eredménye	61.821	91.573	48
4.147 Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	1.383	993	-28
260 Kapott osztalék és részesedés	-	-	n.a.
32.078 Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	11.137	922	-92
36.485 Pénzügyi műveletek bevételei	12.520	1.915	-85
16.784 Fizetett kamatok	5.395	3.220	-40
4.988 Céltartalék kamata	1.294	1.162	-10
403 Pénzügyi befektetések leírása	-	-	n.a.
9.155 Árfolyamveszteség és egyéb pénzügyi ráfordítások	1.644	6.496	295
31.330 Pénzügyi műveletek ráfordításai	8.333	10.878	31
-5.155 Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	-4.187	8.963	n.a.
7.985 Társult vállalkozások eredménye	201	1.090	442
261.840 Adózás előtti eredmény	66.209	83.700	26
47.817 Adófizetési kötelezettség	12.075	10.195	-16
214.023 Adózott eredmény	54.134	73.505	36
-5.589 Külső tulajdonosok részesedése az eredményből ¹	-2.387	-2.465	3
208.434 Mérleg szerinti eredmény	51.747	71.040	37
2.021 Egy részvényre jutó eredmény, Forint	499	689	38
1.997 Egy részvényre jutó hígított eredmény, Forint	494	681	38

¹ A MOL-ra jutó TVK eredmény a 44,3%-os tulajdoni hányad figyelembevételével történt 2004. I. negyedévében. 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 2005. március 31.
MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált I. negyedéves adatai (millió Ft-ban)

2004. dec. 31.	2004. márc. 31.	2005. márc. 31.	Vált.%
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
5.401	-3.500	28.837	n.a.
925.069	853.513	927.263	9
118.167	116.902	142.471	22
36.210	47.593	34.439	-28
16.538	18.068	14.950	-17
1.101.385	1.032.576	1.147.960	11
Forgóeszközök			
172.450	117.883	174.706	48
218.950	166.869	214.345	28
-	6.562	680	-90
53.969	58.489	55.373	-5
88.126	52.757	56.419	7
533.495	402.560	501.523	25
1.634.880	1.435.136	1.649.483	15
FORRÁSOK			
Saját tőke			
94.634	91.325	94.466	3
431.749	425.222	672.372	58
208.434	51.747	71.040	37
734.817	568.294	837.878	47
68.020	65.833	70.540	7
802.837	634.127	908.418	43
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
199.893	218.916	147.373	-33
53.647	52.458	54.443	4
12.995	13.690	12.987	-5
53.181	62.522	6.333	-90
319.716	347.586	221.136	-36
Rövid lejáratú kötelezettségek			
318.918	248.311	368.462	48
46.038	27.630	20.125	-27
54.384	116.939	64.141	-45
92.987	60.543	67.201	11
512.327	453.423	519.929	15
1.634.880	1.435.136	1.649.483	15

¹ A magyar számviteli szabályozással ellentétben az IFRS szerinti jegyzett tőke nem tartalmazza a Slovintegra-Slovbena által birtokolt MOL részvények (melyek a kapcsolódó opciós jogok alapján kötelezettségként kerülnek kimutatásra) és a visszavásárolt saját részvények névértékét.



3. SZÁMÚ MELLÉKLET

2005. I. NEGYEDÉVES SAJÁT TŐKE MOZGÁSOK
MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált –I. negyedéves adatai -millió Ft-ban

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Valós értékelés értékelési tartalék	Átváltási tartalék	Összetett instrumentumok tőkerésze	Eredmény tartalék	Tartalékok összesen	Mérleg szerinti eredmény	Összesen	Külső tulajdonosok részesedése
Nyitó állomány 2004. január 1.	93.128	145.157	7.832	8.606	2.857	166.308	330.760	99.981	523.869	155.752
IFRS 2 hatása (részvény alapú juttatások költsége)					234		234	-234		
Módosult nyitó állomány 2004. január 1.	93.128	145.157	7.832	8.606	3.091	166.308	330.994	99.747	523.869	155.752
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése						99.747	99.747	-99.747		
Saját részvényügyletek nettó hatása	-1.803	-5.734					-5.734		-7.537	
Cash flow fedezeti ügylet			-1.103				-1.103		-1.103	
Átváltási tartalék				-10.092			-10.092		-10.092	-179
Részvény alapú juttatások költsége					175		175		175	
Sloznaft akvizíció		7.555			3.680		11.235		11.235	
Üzleti kombinációk										-92.127
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény								51.747	51.747	2.387
Záró állomány 2004. március 31.	91.325	146.978	6.729	-1.486	6.946	266.055	425.222	51.747	568.294	65.833
Nyitó állomány 2005. január 1.	94.634	151.764	8.387	-3.184	14.445	260.337	431.749	208.434	734.817	68.020
IFRS 3 hatása (korábbi negatív goodwill átsorolása az eredménytartalékba)						27.634	27.634		27.634	
IFRS 3 hatása - társult vállalkozások						365	365		365	
Módosult nyitó állomány 2005. január 1.	94.634	151.764	8.387	-3.184	14.445	288.336	459.748	208.434	762.816	68.020
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése						208.434	208.434	-208.434		
Saját részvényügyletek nettó hatása	-168	-2.400					-2.400		-2.568	
Cash flow fedezeti ügylet			23				23		23	
Pénzügyi instrumentumok valós érték változása - társult vállalkozások			-789				-789		-789	
Átváltási tartalék				9.186			9.186		9.186	55
Részvény alapú juttatások költsége					282		282		282	
Sloznaft akvizíció					-2.112		-2.112		-2.112	
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény								71.040	71.040	2.465
Záró állomány 2005. március 31.	94.466	149.364	7.621	6.002	12.615	496.770	672.372	71.040	837.878	70.540



4. SZÁMÚ MELLÉKLET

2005. I. NEGYEDÉVES CASH FLOW KIMUTATÁS
MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált adatai (millió Ft-ban)

2004. év	2004 I. n. év	2005 I. n. év	Vált. %
248.700 Üzleti tevékenység nyeresége	61.821	91.573	48
<i>Üzleti eredmény kiigazítása az üzleti tevékenységből származó nettó bevételhez</i>			
107.244 Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés	24.583	26.887	9
400 Pénzügyi eszközök nem realizált nettó nyeresége	-	350	-
1.062 Készletek értékvesztése / (értékvesztés visszairása)	386	-138	n.a.
502 Káreseményekből származó értékvesztések	30	110	267
-363 Tárgyi eszközök értékvesztésének visszairása	-	-301	-
12.445 Céltartalékok növekedése / (csökkenése)	-3.249	-1.455	-55
-875 Tárgyi eszközök értékesítéséből származó (nyereség) / veszteség	-393	2	n.a.
8.547 Tárgyévben felmerült kutatási és feltérési költségek	3.471	2.539	-27
891 Részvény alapú juttatások költsége	175	282	61
-559 Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	316	-47	n.a.
377.994 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működő-tőke változás előtt	87.140	119.802	37
-16.281 Készletek csökkenése / (növekedése)	37.664	348	-99
-47.930 Vevő követelések csökkenése / (növekedése)	-1.022	5.045	n.a.
-5.284 Egyéb követelések (növekedése)	-16.539	-520	-97
19.736 Szállítók növekedése / (csökkenése)	-41.161	-25.267	-39
14.433 Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek növekedése	30.789	9.563	-69
-18.287 Társasági adó fizetés	-1.828	-11.900	551
324.381 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	95.043	97.071	2
-185.336 Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-39.165	-24.144	-38
2.947 Tárgyi eszközök értékesítéséből származó pénzáramlás	1.208	394	-67
-71.701 Leányvállalatok megvásárlása, nettó pénzáramlás	-67.767	-25.383	-63
-507 Közös vezetésű vállalkozások megvásárlása, nettó pénzáramlás	-	-712	-
-1.987 Egyéb befektetések megvásárlása	-	-	-
13.956 Befektetések értékesítéséből származó készpénz	11.661	-	-
586 Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	2.155	355	-84
9.111 Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	3.528	-320	n.a.
6.283 Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	2.262	2.092	-8
1.837 Kapott osztalék	-	-	-
-224.811 Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-86.118	-47.718	-45
1.800 Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	-	-	-
-33.000 Diszkont kötvények törlesztése	-30.000	-	-
195.476 Hosszú lejáratú hitelek felvétele	24.344	37.076	52
-238.272 Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-88.741	-119.634	35
71 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	718	-316	n.a.
23.845 Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	78.573	6.615	-92
-19.577 Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-4.950	-2.980	-40
-5.954 Tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-
-814 Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-3	-
936 Sajátrészvény értékesítése	180	38	-79
-168 Visszavásárolt saját részvény	-162	-2.605	1.508
-75.657 Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	-20.038	-81.809	308
23.913 Készpénz növekedése / (csökkenése)	-11.113	-32.456	192
62.841 Készpénzállomány év elején	62.841	88.126	40
1.185 Korábban egyéb részesedésként kimutatott leányvállalatok bevonásának hatása	1.185	-	-
187 Árfolyam-különbözet külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt	-156	749	n.a.
88.126 Készpénzállomány az időszak végén	52.757	56.419	7



5. SZÁMÚ MELLÉKLET

FŐBB DIVÍZIONÁLIS IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK (millió Ft-ban)

2004. év	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ¹	2004. I. n. év	2005. I. n. év	Vált. %
40.328	Kutatás – Termelés	6.136	3.727	-39
1.183.106	Feldolgozás – Kereskedelem	217.016	266.867	23
530.344	Földgáz	204.537	238.846	17
197.539	Petrolkémia	44.144	60.453	37
4.513	Központ és egyéb	924	1.336	45
1.955.830	ÖSSZESEN	472.757	571.229	21

2004. év	ÜZLETI EREDMÉNY ¹	2004. I. n. év	2005. I. n. év	Vált. %
54.144	Kutatás – Termelés	11.959	16.934	42
158.857	Feldolgozás – Kereskedelem	23.634	37.470	59
64.838	Földgáz	20.930	30.444	45
18.911	Petrolkémia	3.756	9.633	156
-52.087	Központ és egyéb	-5.622	-13.192	135
4.037	Szegmensek közötti átadás ²	7.164	10.284	44
248.700	ÖSSZESEN	61.821	91.573	48

2004. év	IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK BESZERZÉSE	2004. I. n. év	2005. I. n. év	Vált. %
22.820	Kutatás – Termelés	3.691	3.361	-9
71.729	Feldolgozás – Kereskedelem	7.802	6.835	-12
13.982	Földgáz	213	4.483	2.005
57.834	Petrolkémia	14.608	1.185	-92
9.676	Központ és egyéb	309	949	207
176.041	ÖSSZESEN	26.623	16.813	-37

2004. év	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2004. I. n. év	2005. I. n. év	Vált. %
22.581	Kutatás – Termelés	5.595	6.442	15
56.173	Feldolgozás – Kereskedelem	11.761	12.895	10
6.594	Földgáz	2.294	1.533	-33
12.292	Petrolkémia	2.800	3.358	20
10.919	Központ és egyéb	2.339	2.659	14
108.559	ÖSSZESEN	24.789	26.887	8

2004.12.31.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2004.03.31.	2005.03.31.	Vált. %
92.917	Kutatás – Termelés	97.691	95.761	-2
465.134	Feldolgozás – Kereskedelem	430.061	465.822	8
112.095	Földgáz	103.045	115.034	12
193.538	Petrolkémia	166.099	189.494	14
61.385	Központ és egyéb	56.617	61.152	8
925.069	ÖSSZESEN	853.513	927.263	9

¹ A nettó értékesítés csak a MOL Csoporton kívüli vevők részére történő eladásokat foglalja magába, az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más divízióknak történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. A Kutatás-termelés belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek, valamint földgázt a Földgáz szegmensnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémia-nak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. 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

2004		2004. I. n. év	2005. I. n. év	Változás %
38,3	Brent dated (USD/hordó)	32,0	47,6	49
34,5	Ural Blend (USD/hordó)	29,0	43,2	49
394,3	95-ös ólmozatlan benzin 50 ppm (USD/t)*	332,2	430,2	30
382,7	Gázolaj – ULSD (USD/t)*	299,9	462,3	54
373,4	Vegyipari benzin (USD/t)*	318,8	425,5	33
631	Etilén (EUR/t)	580	740	28
408	Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	373	532	43
202,6	HUF/USD átlag	208,0	187,0	-10
32,2	SKK/USD átlag	32,4	29,2	-10
1,58	3 hónap USD LIBOR (%)	1,07	2,78	160
2,11	3 hónap EURIBOR (%)	2,06	2,14	4
11,31	3 hónap BUBOR (%)	12,48	8,39	-33
		2004. I. n. év	2005. I. n. év	Változás %
	HUF/USD záró	180,3	190,8	6
	HUF/EUR záró	245,9	247,2	1

* FOB Rotterdam paritású

7. SZÁMÚ MELLÉKLET

RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2005. I. NEGYEDÉVE SORÁN

Bejelentés dátuma	
január 4.	A MOL 100%-ra növelte tulajdonrészét a MOL Austria Handels GmbH társaságban
január 6.	Ray Leonard a MOL nemzetközi kutatás-termelés tevékenységének vezetője lett
január 10.	Újabb kőolaj és földgáztalálat Pakisztánban
január 18.	Az Alliance Capital Management L.P. befolyásváltozása
január 20.	A MOL hosszú távú kőolajszállítási szerződést kötött a Lukoil-lal
január 31.	A MOL Csoport eredményére ható lényeges tényezők
február 23.	A MOL növelte részesedését a perspektivikus kazah kutatási blokkban és átveszi a kutatási fázisban az operátorságot
február 24.	MOL saját részvény értékesítés
február 25.	MOL saját részvény vásárlás
március 3.	Szervezeti változások a MOL Kutatás Termelés Divíziójában
március 17.	Megbízás saját részvény vásárlásra
március	MOL saját részvény vásárlás
17,21,22,23,29,30,31	
március 29.	Személyi változás a MOL-nál



8. SZÁMÚ MELLÉKLET TULAJDONOSI STRUKTÚRA (%) ÉS SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Tulajdonosi kategória	2003.12.31.	2004.03.31	2004.06.31.	2004.09.31.	2004.12.31.	2005.03.31
Külföldi befektetők (elsősorban intézményi)	36,4	50,7	54,1	56,2	56,0	56,6
OMV	9,1	9,1	9,1	9,1	10,0	10,0
Slovbena, Slovintegra	9,8	8,0	8,0	8,0	8,0	7,7
ÁPV Rt.	22,7	11,8	11,8	11,8	11,8	11,8
Magyar intézményi befektetők	9,5	5,7	4,9	4,1	4,2	4,0
Letétkezelők (elsősorban magyar magánbefektetők)	8,4	9,5	7,2	5,9	5,1	4,6
MOL Rt. saját részvény	4,0	5,1	4,9	4,9	4,9	5,3
Nem regisztrált	0,1	0,1	0,0	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 személynében, amelynek nevén 14,6%-os szavazatra jogosító részvény volt bejegyezve, a Slovintegra-Slovbena, aki 8,2%-os és az OMV, mely 10%-os befolyással bírt a társaságban.

2004. szeptember 13-án a „The Capital Group Companies, Inc.” bejelentette, hogy a 5.713.830 darab MOL részvény van a tulajdonában. 2004. december 16-án az FMR Corporation (Fidelity) jelentette be, hogy befolyása 5,06%-ra növekedett. 2005. január 18-án az „Alliance Capital Management L.P.” tudatta közleményben, hogy MOL részvénytulajdona 4.211.208 darabra csökkent. Nevezett részvénytulajdonokat, ez idáig nem jegyezték be társaságunk részvénykönyvébe.

A MOL tulajdonában lévő 1.000 Ft névértékű "A" sorozatú MOL törzsrészvény 439.086 darabbal 5.337.439 darabbról 5.776.525 darabra nőtt, a saját részvények Slovintegra-Slovbena részvényesi csoporttól, és más befektetőktől történő tőzsdei visszavásárlása, valamint egy távozó vezető részvényvásárlási opciója 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:

2005. március 1-től a MOL Kutatás Termelés Divíziója új szervezeti felállásban működik tovább. Az új szervezeti és működési struktúra hivatott biztosítani a hatékony nemzetközi növekedés jövőbeni sikereinek alapjait. Az átszervezés négy fő terület létrehozását jelenti, amelyek közvetlenül a Kutatás-Termelés Divízió ügyvezető igazgatójának irányítása alá tartoznak: Upstream Portfólió Fejlesztés, Külföldi Kutatás-Termelés, Közép-Európai Kutatás-Termelés és a Technológiai és Operációs Központ. Az Upstream Portfólió Fejlesztés a gázüzleti partnerségre vonatkozó szerződések pénzügyi zárását követően felügyeli majd a MOL földgáz portfólióját is.

2005. április 1-től Dr. Szórád József lemondott a Lakossági Szolgáltatások Divízió ügyvezető igazgatói pozíciójáról. Dr. Szórád munkáját az elnök-vezérigazgató mellett, főtanácsadóként folytatja. A Lakossági Szolgáltatások Divízió megbízott ügyvezető igazgatója 2005. április 1-től Slavomir Jankovic lett, a MOL Lakossági Szolgáltatások déli régiójának vezetője.

Felelősségvállaló nyilatkozat

A Tőkepiaci törvény 53.§-ának eleget téve alulírottak, mint a MOL Rt. cégjegyzésre jogosult tisztségviselői a kibocsátó képviselőként kijelentjük, hogy a 2005. évi első negyedéves gyorsjelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Hernádi Zsolt
elnök-vezérigazgató

Molnár József
pénzügyi igazgató