



BEÉRTEK A FINOMÍTÓI NAGYBERUHÁZÁSOK

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. második negyedéves és első féléves eredményeit. A gyorsjelentés a társaság vezetése által az IFRS (nemzetközi pénzügyi jelentési szabványok) szerint elkészített, a 2005. június 30-ával végződő üzleti negyedévre vonatkozó konszolidált kimutatásokat tartalmazza.

**Pénzügyi összefoglaló áttekintés**

MOL Csoport eredmények (IFRS)	2004. II. n. év		2005. II. n. év		Vált. %		2004. I. félév		2005. I. félév		Vált. %	
	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Ft	USD	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Mrd Ft	m USD <sup>1</sup>	Ft	USD
Értékesítés nettó árbevétele	424,1	2.026,3	545,1	2.748,9	29	36	896,8	4.297,1	1.116,3	5.789,9	24	35
EBITDA	72,7	347,3	105,2	530,5	45	53	159,3	763,3	223,7	1.160,3	40	52
<b>Üzleti eredmény/veszteség (-)</b>	<b>47,7</b>	<b>227,9</b>	<b>76,1</b>	<b>383,8</b>	<b>60</b>	<b>68</b>	<b>109,5</b>	<b>524,7</b>	<b>167,6</b>	<b>869,3</b>	<b>53</b>	<b>66</b>
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	10,9	52,1	5,8	29,2	-47	-44	6,7	32,1	14,8	76,8	121	139
<b>Nettó eredmény/veszteség (-)</b>	<b>29,2</b>	<b>139,5</b>	<b>62,9</b>	<b>317,2</b>	<b>115</b>	<b>127</b>	<b>81,0</b>	<b>388,1</b>	<b>133,9</b>	<b>694,5</b>	<b>65</b>	<b>79</b>
Működési cash flow	76,2	364,1	83,0	418,6	9	15	171,2	820,3	180,1	934,1	5	14

<sup>(1)</sup> Az adatok átszámításánál a 2004. II. negyedévi (1 USD=209,3 Ft) és a 2004. I. félévi (1USD=208,7 Ft), valamint a 2005. II. negyedévi (1 USD=198,3 Ft) és I. félévi (1 USD=192,8 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk.

2005. I. félévben az üzleti eredmény 58,1 Mrd Ft-tal 167,6 Mrd Ft-ra (869,3 millió USD) emelkedett, melyhez hozzájárultak a korábbi évek befektetése a finomítói technológia fejlesztésébe, a növekvő értékesítési volumenek és az EU konform gázüzleti szabályozás. A nettó eredmény 52,9 Mrd Ft-tal 133,9 Mrd Ft-ra (694,5 millió USD) nőtt, amely elsősorban a kiemelkedő üzleti teljesítményt tükrözi, amelyet mérsékeltek a magasabb pénzügyi ráfordítások, elsősorban a devizaalapú hiteleken keletkezett árfolyamvesztéség hatása 2005. I. félévben, szemben a 2004. I. félévi árfolyamnyereséggel.

**Működési környezet**

Az első negyedéves csökkenés után a második negyedévben is lassult a világgazdaság növekedése, ugyanakkor történelmi léptékkal mérve meglehetősen magas, 3,5%-os szinten maradt. A növekedés földrajzi eloszlása továbbra sem egyenletes. A lassulás leginkább az ipari termelés és a világkereskedelmi forgalom növekedése esetében érezhető. A világ GDP növekedése azonban mégis jóval a történelmi trend felett alakult, 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 az ázsiai, a közel-keleti és az európai országok többletei finanszírozzák. Ennek ellenére a dollár érezhetően erősödött az euróval és a jennel szemben. A növekedés törékenységével kapcsolatos aggodalmak a pénzügyi piacokon megfigyelhető kockázati prémium emelkedésben is tükröződnek.

A világgazdasági növekedés földrajzi eloszlása nem egyenletes. Az érzékelhető lassulás ellenére az amerikai gazdaság gyorsabban nő, mint a legtöbb iparosodott ország. Az előrejelzések alapján további lassulásra számíthatunk. Kínában folytatódik a beruházási fellendülés, a gazdaság növekedése továbbra is közel kétszámjegyű. A magas olajár ellenére az orosz gazdaság növekedése visszaesett. Az euró övezet és Japán gazdasága továbbra is rosszul teljesít. Az Eurózónában a gazdasági növekedés a nettó export bővülése révén valamelyest élénkült, a növekedési előrejelzéseket azonban tovább csökkentették még a korábbi alacsony szintjükről is. Mindkét régió gazdaságára kedvezőtlen hatással van az üzleti bizalom és a fogyasztói kereslet hiánya.

Az olajpiacon árröbbanás figyelhető meg: az árszint közel 50%-kal emelkedett az egy évvel ezelőtthez képest, az ár a második negyedévben tovább küszört felfelé, a közelmúltban elérve a 60 dollárt. Az iparági konszenzus ezt három tényezőnek tulajdonítja: a kereslet növekedése, elsősorban Kínában, más ázsiai országokban 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. A főbb ipari államok (USA, EU15, Japán) gazdasága átlagosan 3,2%-kal növekedett 2004-ben. Ugyanakkor ennek a növekedésnek a kétharmada az Egyesült Államokban összpontosul, ahol 1000 dollárnyi GDP előállításához 0,7 hordó kőolaj szükséges, míg az EU-ban és Japánban átlagosan 0,5 hordó. Más dinamikus ipari államok, mint Ausztrália szintén az Egyesült Államokhoz hasonló gazdasági szerkezettel rendelkeznek. Mivel a gazdasági növekedés a több olajat felhasználó országokban koncentrálódik, az ipari államok átlagos olajintenzitása növekszik. Ha az elméleti 3,2% növekedéshez hasonlítjuk minden régióban, a földrajzi egyenlőtlenség önmagában 450 ezer hordó napi kereslet növekményt eredményez, amely a világ kereslet növekedésének közel 20%-a. A legutóbbi időben az amerikai és a kínai kereslet növekedésének valamelyest lassulása volt megfigyelhető, de ezt ellensúlyozta a többi ázsiai ország növekedése. A Nemzetközi Energia Ügynökség adatai szerint 2005. második negyedévében a fogyasztás éves szinten 1,7%-kal növekedve elérte a 82,5 millió hordó/nap szintet, amely csekély lassulás az első negyedéves 2,1%-hoz képest.

## MOL CSOPORT 2005. I. FÉLÉVES ÉS II. NEGYEDÉVI GYORSJELENTÉSE

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 június közepén félmillió hordóval napi 28 millió hordóra emelte kitermelési kvótáját, mivel az ár nem csökkent hordónként 55 dollár alá. A kvótaemelés csak szentesíti a jelenlegi gyakorlatot, mivel az OPEC-tagok már eddig is kicsivel napi 28 millió hordó felett termeltek. 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 Ázsiában várhatóan erős marad a kereslet növekedés és Kínában a kereslet további növekedése várható 2006-ban. 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 árak olyan sávban ingadoztak, amely jóval a historikus átlag felett van.

Magyarországon a növekedés a közép-európai átlag alatt van, de szerkezete továbbra is egészséges. Az export gyorsabban növekszik, mint kereskedelmi partnereink importja, a magyar exportőrök piaci részesedése nő. 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, bár az utóbbi időben a javulás jelei érezhetőek. Ennek ellenére a tőkepiac Magyarországra vetett bizalma nem rendült meg. A dollárral szemben erős forint következtében az üzemanyag reálértéken még mindig olcsóbb a 2001-es csúcsnál. Emiatt a közelmúltbeli áremelkedések keresleti hatása korlátozott. A benzin iránti kereslet azonban csökkent az időszak alatt. A gazdaság teljesítménye kedvező maradt 2005 második negyedévében.

Szlovákia, másik kulcsfontosságú piacunk továbbra is nagyon erős gazdasági teljesítményt mutat. A legfrissebb makro adatok alátámasztják a kedvező gazdasági hatásokat, amelyeket a működőtőke vonzását célzó üzletbarát strukturális reformok generáltak. Különösen kedvezőnek bizonyult az adóreform hatása, amely jelentősen befolyásolta a külföldi befektetők telephelyválasztását, különösen az autóiparban. Habár az erős bérnövekedés kedvező a fogyasztói kereslet szempontjából, vannak kockázatai is. Az erős bérkiáramlás a kereskedelmi mérlegre negatív hatást gyakorol, és inflációs nyomást generálhat. Az egészséges gazdasági növekedés és a vásárlóerő növekedése kedvező hatást gyakorolt az új autó eladásokra, amelyek éves szinten érezhetően emelkedtek 2005 első hat hónapjában. A munkanélküliség csökkenés ellenére Szlovákiában továbbra is magas annak strukturális szintje, ami a fogyasztói keresletet negatívan érinti.

Az orosz Ural típusú kőolaj CIF Med paritású átlagos jegyzésére dollárban 50%-kal, míg forintban 38%-kal nőtt 2004. I. félévhez képest. Ennél a MOL számára még fontosabb, hogy a Brent és az Ural közti különbség 3,7 USD/hordóra nőtt 2005. I. félévben az édes kőolaj iránti megnövekedett kereslet és a növekvő savanyú kőolajtermelés következtében. A benzin dollárban kifejezett átlagos FOB Rotterdam crack spread-je 18%-kal, a vegyipari benzin crack spread-je 28%-kal csökkent, míg a gázolajé 86%-kal növekedett 2004. I. félévhez képest. Az USD átlagos árfolyama 8%-kal csökkent, míg az euró átlagos árfolyama 3%-kal gyengült a forinttal szemben 2005. I. félévben. Az euró záróárfolyama 1%-kal erősödött a 2004. év végi 245,9 Ft-ról a 2005. június 30-i 247,4 Ft-ra, míg a dollár záróárfolyama 14%-kal erősödött a 2004. év végi 180,3 Ft-ról a 2005. június 30-i 204,8 Ft-ra. A dollár átlagosan 9%-kal gyengült, míg az euró 4%-kal értékelődött le a szlovák koronával szemben az előző évhez képest.

- **A Kutatás-termelés éves üzleti eredménye** 16,2 Mrd Ft-tal 41,0 Mrd Ft-ra növekedett (212,7 millió USD), mivel a nemzetközi szénhidrogén termelés erőteljes növekedése és a magasabb transzférák ellensúlyozták az alacsonyabb szintű hazai szénhidrogén termelést és a növekvő többlet bányajáradék fizetést.
- **A Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 87,3 Mrd Ft-ot (452,8 millió USD) tett ki, ami 56%-kal magasabb (dollárban 69%) 2004. I. félévhez képest. Ezt a magasabb értékesítési mennyiségek, a bővülő Brent-Ural árkülönbözet, 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 27%-kal növekedett.
- **A Földgáz** szegmens üzleti eredménye 8,4 Mrd Ft-tal 42,4 Mrd Ft-ra nőtt (219,9 millió USD), döntően a magasabb értékesítési mennyiségek és a tárolói párnagáznak a 2004. I. félévtől eltérő elszámolása következtében.
- **A Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 13,3 Mrd Ft-ra (69,0 millió USD) növekedett 2005. I. félévben, szemben a 2004. I. félévi 7,1 Mrd Ft-os (34,0 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 kítűzött 260 millió USD kombinált hatékonyságjavítási cél 95%-át (248 millió USD) érték el 2005. II. negyedév végéig. A Csoport **záró létszáma** 5%-kal 16.509-ről 15.669 főre csökkent 2004. június 30-hoz képest.
- **A beruházások** és befektetések értéke 79,1 Mrd Ft-ra csökkent (410,7 millió USD) 2005. I. félévben a 2004. I. félévi 135,0 Mrd Ft (646,9 millió USD) értékéhez képest az alacsonyabb akvizíciós ráfordítások és a TVK-ban a petrolkémiai fejlesztési projekt 2004-ben történt lezárása következtében. A Csoport fő beruházásai a Shell romániai leányvállalatának megvásárlása és a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens szennyvíztisztító projektje voltak. Az eladósodottság 2005. június 30-án 20%-ra csökkent (a 2004 végi 24%-hoz képest) és a nettó hitelállomány 2005. június 30-án 237,2 Mrd Ft volt.
- **A működési cash flow** a forgótőke igény változása nélkül 25%-kal növekedve 194,1 Mrd Ft-ot ért el (1.006,9 millió USD). Forgótőkeigény változásokkal és a fizetett adóval együtt, a működési cash flow 5%-kal 180,1 Mrd Ft-ra növekedett (934,1 millió USD).

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

„Befektetési döntéseink, az üzleti integráció és a kedvező iparági környezet hozzájárultak, hogy az első félévben minden üzleti szegmensben növelni tudtuk nyereségünket a tavalyi év hasonló időszakához képest.

A regionális konszolidációban játszott aktív szerepünket jól mutatja a Shell Románia tranzakció lezárása valamint az, hogy az Energopetrol privatizációjánál a MOL-t és partnerét, az INA-t választották ki a tárgyalások folytatására.

A gázüzleti partnerségi tranzakció fontos lépése volt, hogy megkaptuk a Magyar Energia Hivatal jóváhagyását, míg az Európai Bizottság versenyhivatalának jóváhagyását novemberre várjuk.

Kedvező volt részvényeseink számára a jelentősen növekvő osztalékfizetés; hiszen a 2004-es üzleti év után járó osztalékot háromszorosára növeltük és az első félévben az alaptőke 2%-át kitevő részvény-visszavásárlást hajtottunk végre.”



## Kutatás-termelés

### Szegmens IFRS eredmények

Kutatás-termelés	2004. II. n.év		2005. II. n.év		Vált. %		2004. I. félév		2005. I. félév		Vált. %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	18,7	89,3	30,5	153,8	63	72	36,2	173,5	53,9	279,6	49	61
Üzleti eredmény	12,9	61,6	24,0	121,0	87	96	24,8	118,8	41,0	212,7	65	79
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	6,6	31,5	7,5	37,8	14	20	13,3	63,7	13,9	72,2	5	13

### Főbb szegmens működési adatok

2004. év	SZÉNHYDROGÉN-TERMELÉS (bányajáradék levonása előtt bruttó adatok)	2004. II. n.év	2005. II. n.év	Vált. %	2004. I. félév	2005. I. félév	Vált. %
2.225	Kőolaj termelés (kt)	537	570	6	1052	1.145	9
1.077	Magyarország	271	233	-14	549	482	-12
1.148	Nemzetközi	266	337	27	503	664	32
2.928	Földgáz termelés (millió m <sup>3</sup> , nettó száraz) *	763	640	-16	1.530	1.367	-11

\*Hazai termelés, nem számítva a gáztárolóból történő kezdeti párnagáz kitermelést.

A szegmens 2005. I. félévi üzleti eredménye 41,0 Mrd Ft-ra nőtt, amely 16,2 Mrd Ft-tal magasabb az előző év hasonló időszakához képest. A kedvezőbb eredmény alakulásában meghatározó szerepe volt a növekvő külföldi kőolajtermelésnek, valamint a külső gazdasági környezet kedvező irányú változásának. Az átlagos dollárban kifejezett Brent típusú kőolaj ára 47,2%-kal növekedett 2004. I. félévhez képest, azonban a forint 7,6%-os erősödésének következtében a forintban kifejezett kőolaj átlagár csupán 35,6 %-kal haladta meg az előző év hasonló időszakának értékét. A hazai termelésű gáz transzferára 24,8%-kal növekedett.

A szegmens bevételei összességében 27,0 Mrd Ft-tal növekedtek, miközben a működési költségek - elsősorban a ZMB projektnél jelentkező többlettermelés, valamint a hazai bányajáradék fizetési kötelezettség emelkedése következtében - 10,8 Mrd Ft-tal haladták meg az előző év hasonló időszakának értékét. A ZMB projekt üzleti eredménye jelentősen nőtt, amely egyrészt a magasabb kőolajáraknak, másrészt a növekvő értékesítésnek köszönhető. A hazai termelés után 2004. I. félévhez képest 1,6 Mrd Ft-tal több, összesen 31,1 Mrd Ft bányajáradék került befizetésre, alapvetően a magasabb kőolaj és földgázárak befizetést növelő hatásának következményeként.

A hazai kőolajtermelés 2005. I. félévben 12,2%-kal alacsonyabb volt, mint 2004 hasonló időszakában a mezők természetes vizesedése miatti hozamcsökkenése következtében. A hazai termelés csökkenését ellensúlyozta a nemzetközi kőolajtermelés 32,0%-os növekedése, amely alapvetően a 2004. évi mezőfejlesztések eredménye. A hazai földgáztermelés 10,7%-kal csökkent 2005. I. félévben 2004 hasonló időszakához képest, melynek oka szintén a mezők természetes hozamcsökkenése, amelyet csak részben ellensúlyozott az új mezők termelésbe állítása.

A nemzetközi kőolajtermelés kedvező hatására, - amelyet kissé mérsékel a forint erősödése- a MOL Csoport fajlagos kitermelési költsége (a gázolin termeléssel együtt) változatlanul 3,7 USD/hordó maradt, 2004. I. félévéhez hasonlóan.

A CAPEX felhasználás 0,6 Mrd Ft-tal növekedett 2004. I. félévhez képest a külföldi tevékenységünk bővülésének hatására. Míg Jemenben 0,5 Mrd Ft-tal (mivel bázis időszakot terhelte a 49. blokkban mélyült Balharak-S-1 fúrás költsége), az oroszországi ZMB projektre 0,3 Mrd Ft-tal költöttünk kevesebbet, addig 2004. III. negyedévben beszálltunk a kazahsztáni Fedorovszkoje kutatási blokkba, és 2005 elején növeltük részesedésünket, ami 1,6 Mrd Ft növekedést jelentett a CAPEX felhasználásban 2004. I. félévhez képest.

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



## Feldolgozás és Kereskedelem

### Szegmens IFRS eredmények

Feldolgozás és Kereskedelem	2004. II. n.év		2005. II. n.év		Vált. %		2004. I. félév		2005. I. félév		Vált. %			
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD		
EBITDA	45,3	216,4	64,3	324,3	42	50	80,7	386,7	114,7	594,9	42	54		
Üzleti eredmény	<b>32,2</b>	<b>153,8</b>	<b>49,8</b>	<b>251,1</b>	<b>55</b>	<b>63</b>	<b>55,8</b>	<b>267,4</b>	<b>87,3</b>	<b>452,8</b>	<b>56</b>	<b>69</b>		
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	13,3	63,5	25,8	130,2	94	105	20,8	99,7	53,6	278,3	158	179		
<b>2004. év</b>			<b>2004. II. n.év</b>		<b>2005. II. n.év</b>		<b>Vált. %</b>		<b>2004. I. félév</b>		<b>2005. I. félév</b>		<b>Vált. %</b>	
<b>Mrd Ft</b>			<b>Mrd Ft</b>		<b>Mrd Ft</b>				<b>Mrd Ft</b>		<b>Mrd Ft</b>			
<b>158,9</b>	<b>Üzleti eredmény</b>		<b>32,2</b>		<b>49,8</b>		<b>55</b>		<b>55,8</b>		<b>87,3</b>		<b>56</b>	
-8,9	Újra-beszerzési árak figyelembe vétele		-2,6		-14,7		-465		-5,7		-28,4		-398	
<b>150,0</b>	<b>Becsült tiszta eredmény</b>		<b>29,6</b>		<b>35,1</b>		<b>19</b>		<b>50,1</b>		<b>58,9</b>		<b>18</b>	

### Főbb szegmens működési adatok

2004. év	KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	2004. II. n.év	2005. II. n.év	Vált. %	2004. I. félév	2005. I. félév	Vált. %
	Kt						
4.082	Magyarország	989	1.038	5	1.815	1.846	2
1.411	Szlovákia	377	351	-7	665	620	-7
6.000	Egyéb piacok	1.494	1.592	7	2.730	2.990	10
<b>11.493</b>	<b>ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>2.860</b>	<b>2.981</b>	<b>4</b>	<b>5,210</b>	<b>5,456</b>	<b>5</b>

A szegmens üzleti eredménye jelentős mértékben, 31,5 Mrd Ft-tal növekedett a 2004. I. félévi szinthez képest, a magasabb értékesítési mennyiségeknek, a kedvező spread-eknek és a készletezés eredményre gyakorolt kedvező hatásának köszönhetően. Ezt a kedvező tendenciát tovább erősítette a Brent-Ural különbség növekedése. A MOL által elért finomítói árrés a kedvezőbb termékkihozatalnak köszönhetően magasabb volt a referencia árrésnél, amely az elmúlt évek jelentős minőségfejlesztési beruházásainak hatását tükrözi. Az említett kedvező tényezők hatását mérsékelte a helyi valuták erősödése a dollárral szemben.

A konszolidált Csoport értékesítés 2005. I. félévben 4,7%-kal (246 kt) nőtt és 5,5 M tonnára növekedett a 2004. év hasonló időszakában értékesített 5,2 M tonnával szemben. A növekedés elsősorban a magasabb export értékesítésből eredt, és Magyarországon is kismértékben növekedett az előző év hasonló időszakához képest. Szlovákiában az összes termékadás 6,8 %-kal elmaradt a 2004. I. félévétől. Magyarországi kőolajtermék értékesítésünk növekedett a magasabb gázolaj, kerozin és bitumen eladásoknak köszönhetően. Ugyanakkor az alacsony árszintű fűtőolaj eladások 44%-kal csökkentek, amely értékesítési termékstruktúránk pozitív változását eredményezte. Piaci értékelésünk szerint Magyarországon a motorbenzinek iránti kereslet a magas árak hatására kissé mérséklődött, és értékesítésünk kismértékben, ezzel a tendenciával megegyezően 1,5%-kal csökkent. A motorikus gázolaj hazai fogyasztása, amely sokkal inkább a gazdasági fejlődésre, mint az árakra érzékeny, jelentősen, 8%-kal növekedett a szállítmányozás növekvő keresletének hatására, amely az intenzív magyarországi beruházások következménye. A regionális verseny erősödött a magas gázolaj crack spread-ek következtében, amely még agresszívebb import tevékenységet eredményezett. Hazai gázolaj értékesítésünket 4%-kal növeltük az elmúlt év hasonló időszakához képest, így finomítói lefedettségünk 4%-kal csökkent, amely most 81%.

A szlovákiai összértékesítés csökkenését a motorbenzin és a kerozin eladások elmaradása okozta. Szlovákiában a motorbenzin és gázolaj piacon hasonló tendencia érvényesült, mint Magyarországon. A motorbenzin fogyasztás alacsonyabb volt az előző év hasonló időszakánál, a MOL Csoport eladása pedig közel 8%-kal csökkent. A gázolaj iránti kereslet közel 10%-kal növekedett, értékesítésünk viszont az erősödő verseny következtében csak 1%-kal bővült.

Magyarországon és Szlovákián kívüli értékesítésünk 260 kt-val 2730 kt-ról 2990 kt-ra növekedett 2005. I. félévben, 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 8%-kal emelkedett. Az ausztriai tároló sikeres működése hozzájárult az értékesítés növekedéséhez a magas színvonalú fogyasztói kiszolgálással.

Jelentősen növeltük a petrokémiai alapanyag átadás mennyiségét (vegyipari benzin és vegyipari gázolaj) a petrokémiai szegmensnek, összhangban a krakkoló kapacitás növekedésével, amely az elmúlt évben fejeződött be. A szállított mennyiséget csoport szinten folyamatosan optimalizáljuk.

A Dunai Finomítóban a gázolaj és benzin kénmentesítésre, a hidrogénüzemre és a gázolaj keverő felújítására költött 60 Mrd Ft-os beruházást követően, - amely júniusban fejeződött be - a MOL képessé vált legfeljebb 10 ppm kéntartalmú motorikus üzemanyagok előállítására. Ennek a beruházásnak köszönhetően a MOL nemcsak fenn tudja tartani vezető pozícióját a minőség terén Magyarországon és Szlovákiában, de emellett megerősítheti piaci pozícióját az export országokban.

## MOL CSOPORT 2005. I. FÉLÉVES ÉS II. NEGYEDÉVI GYORSJELENTÉSE

A hazai üzemanyag kiskereskedelmi értékesítésünk 2005. I. félévben 1,2%-kal csökkent 2004. hasonló időszakához képest. A csökkenés okai között a jelentős áremelkedés miatt árérzékenyebbé váló motorbenzin kereslet, és emiatt a fogyasztók egy kis részének diszkontkutak felé fordulása szerepelt. A motorbenzineknél jelentkező mintegy 6,5%-os csökkenést jelentős mértékben mérsékelte a motorikus gázolaj eladásunknál tapasztalható 4,8%-os emelkedés, részben a kártyás értékesítés erősödése miatt. Üzemanyag piaci részesedésünk a MÁSZ adatai alapján 2005. I. félévében 41,9%-ra csökkent az előző év azonos időszaki 42,6%-os értékéről.

A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi piaci részesedése a SAPPO adatai alapján 44,8%-ról 42,0%-ra csökkent. Motorbenzin eladásunk 8,4%-kal csökkent Szlovákiában a magyarországihoz hasonló keresletcsökkenés hatására. A motorikus gázolaj értékesítés 3,4%-kal növekedett a 2004. I. félévi mennyiséghez képest.

A MOL Csoport töltőállomásainak száma 2005. június 30-án 855 volt, ebből 358 üzemelt Magyarországon, 264 Szlovákiában, 135 Romániában, 42 pedig Csehországban.

Szlovákiában töltőállomás hatékonyságnövelő programunk keretében 2005. II. negyedévben további 12 alacsony forgalmú töltőállomást zártunk be. Ennek eredményeként 2005. I. félévben 5,5%-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.

A magyar piacon 2005. I. félévben shop eladásunk 1%-kal nőtt, amely az egy liter üzemanyagra jutó shop értékesítés esetén 3,5%-os növekedést jelent 2004. I. félévéhez képest. A kártyás üzemanyag értékesítésünk tovább erősödött (6,5%-kal) az előző év hasonló időszakához képest. A szlovák piacon 2005 I. félévben 56,6%-kal növeltük a shop értékesítésünket 2004. I. félévéhez képest nagyrészt a magasabb dohányáru és autópálya-matrica eladások és két töltőállomásnál lévő étterem megnyitásának következtében.

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



## Földgáz

### Szegmens IFRS eredmények

Földgáz	2004. II. n.év		2005. II. n.év		Vált. %		2004. I. félév		2005. I. félév		Vált. %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	13,7	65,5	13,5	68,1	-1	4	36,9	176,8	45,5	236,0	23	33
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>13,1</b>	<b>62,6</b>	<b>11,9</b>	<b>60,0</b>	<b>-9</b>	<b>-4</b>	<b>34,0</b>	<b>162,9</b>	<b>42,4</b>	<b>219,9</b>	<b>25</b>	<b>35</b>
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	0,8	3,8	3,5	17,7	338	366	1,0	4,8	8,5	44,1	750	819

### Főbb szegmens működési adatok

2004 év	FÖLDGÁZ MÉRLEG	2004. II.	2005. II.	Vált. %	2004. I.	2005. I.	Vált. %
	millió m <sup>3</sup>	n.év	n.év		félév	félév	
2.656	Értékesítés termelésből	520	224	-57	1.522	1.463	-4
10.635	Értékesítés importból	1.591	1.773	11	5.972	6.138	3
<b>13.291</b>	<b>ÉRTEKESÍTÉS FORRASA</b>	<b>2.111</b>	<b>1.997</b>	<b>-5</b>	<b>7.494</b>	<b>7.601</b>	<b>1</b>
10.535	Értékesítés gázszolgáltatók felé	1.401	1.374	-2	6.061	6.166	2
2.256	Értékesítés energiaszektor felé	600	461	-23	1.184	1.118	-6
500	Ipari/egyéb értékesítés	110	162	47	249	317	27
<b>13.291</b>	<b>ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTEKESÍTÉS</b>	<b>2.111</b>	<b>1.997</b>	<b>-5</b>	<b>7.494</b>	<b>7.601</b>	<b>1</b>
696	Veszteség és saját felhasználás*	151	203	34	295	461	56
<b>13.987</b>	<b>ÖSSZES ÉRTEKESÍTÉS ÉS VESZTESEG</b>	<b>2.262</b>	<b>2.200</b>	<b>-3</b>	<b>7.789</b>	<b>8.062</b>	<b>4</b>
2.526	Földgáz tranzit	401	417	4	1.309	1.315	0

2004. dec.	MOBIL TÁROLÓI FÖLDGÁZ KÉSZLET	2004. jún.	2005. jún.	Vált. %
31.	millió m <sup>3</sup>	30.	30.	
512,3	Hazai forrásból	354,9	298,6	-16
1.889,7	Import forrásból	1.219,6	1.294,8	6
<b>2.402,0</b>	<b>ÖSSZES ZÁRÓ KÉSZLET</b>	<b>1.574,5</b>	<b>1.593,4</b>	<b>1</b>

2004 év	FÖLDGÁZ ÁRAK	2004. II.	2005. II.	Vált. %	2004. I.	2005. I.	Vált. %
	Ft/m <sup>3</sup>	n.év	n.év		félév	félév	
30,5	Átlagos importár	30,1	40,1	33	29,9	37,5	25
39,1	Átlagos MOL eladási ár	41,3	47,3	15	38,4	43,4	13
40,0	Közüzemi nagyker. ár a gázszolgáltatók felé	44,3	50,5	14	39,2	44,2	13
35,4	Közüzemi nagyker. ár az ipar és erőművek felé	35,0	40,2	15	35,2	39,7	13

\*tartalmazza a TVK felé értékesített földgázt

A szegmens üzleti eredménye 2005. I. félévben 42,4 Mrd Ft volt, amely 8,4 Mrd Ft-tal haladja meg az előző év hasonló időszakának értékét. Az eredmény javulásában szerepet játszott a fogyasztói igények növekedését tükröző magasabb értékesítési mennyiség eredménynövelő hatása mellett (+3,5 Mrd Ft), a tárolói párnagáz aktiválásának költségsökkentő hatása, melyet 2004. I. félévben számvitelileg ráfordításként kezeltünk (+5,1 Mrd Ft). Az előző év hasonló időszakában a szabályozásnál kedvezőbben alakuló import beszerzési árak miatt 13,4 Mrd Ft, míg 2005. I. félévben mindössze 4,4 Mrd Ft befizetési kötelezettséggel számoltunk.

Az import beszerzési árak forintban kifejezett 2005. I. félévi értéke 25,4%-kal növekedett, mivel a dollárban meghatározott importárak 34,0%-os növekedését mérsékelte a forint 7,6%-os erősödése a dollárral szemben. A közüzemi értékesítési ár átlagosan 13,0%-kal emelkedett 2005. I. félévben az előző év hasonló időszakához képest, a hatósági gázáremelések következtében. A versenykereskedelmi árak 8,8%-kal emelkedtek 2004. I. félévhez viszonyítva.

2005. I. félévben 6,1 Mrd m<sup>3</sup> földgázt értékesítettünk importból, 1,5 Mrd m<sup>3</sup> -t pedig hazai termelésből. A 2005. I. félévi összes értékesítés 1,4%-kal haladta meg az előző év azonos időszaki értékét. A gázszolgáltatók felé történt értékesítés 1,7%-kal nőtt a hidegebb időjárás miatt. Az erőművek felé történt értékesítés 5,6%-kal csökkent, mivel a hazai erőművek kevesebb elektromos áramot termeltek az olcsóbb import áram miatt, míg az ipari eladások - a szabadpiaci sikeres marketing munkánkknak köszönhetően - 27,3%-kal nőttek. A hazai tárolók feltöltése a II. negyedévben megkezdődött, a mobil zárókészlet júniusi értéke 1,6 Mrd m<sup>3</sup> volt. A 2005. I. félévi záró mobil földgáz készlet mennyiség 1,2%-kal volt magasabb a 2004. júniusi záró mennyiséghez képest.

A tranzitált gáz árbevétele 2005. I. félévben 5,3 Mrd Ft volt (4,9 Mrd Ft 2004. I. félévben). A többlet árbevétel a Szerbiába és Boszniába szállított mennyiségek 0,5 %-os növekedésével, illetve a gázár és az USD/SDR árfolyam (a tranzit tarifák alapja) kedvező alakulásával függ össze.

Az új gázüzleti szabályozás szerint 2004. január 1-től valamennyi nem lakossági fogyasztó jogosult elhagyni a közüzemi ellátást. Több fogyasztó már kilépett a verseny piacra. A MOL versenykereskedelmi értékesítése az összes eladott földgázra vetítve 2005. I. félévben 2,8%-ot tett ki, a 2004. I. félévi 1,9%-kal szemben. A MOL versenykereskedelmén kívül közel azonos súlyú egyéb versenykereskedelmi értékesítés van jelen a hazai gázpiacon.

A beruházások értéke 2005. I. félévben 7,5 Mrd Ft-tal haladta meg a 2004. I. félévi értéket, a magasabb műszaki teljesítés 2,4 Mrd Ft, illetve a párnagáz csere és feltöltés 5,1 Mrd Ft növekedést eredményezett.

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



## Petrolkémia

### Szegmens IFRS eredmények

Petrolkémia	2004. II. n. év		2005. II. n. év		Vált. %		2004. I. félév		2005. I. félév		Vált. %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	6,3	30,1	7,4	37,3	17	24	12,9	61,8	20,4	105,8	58	71
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>3,4</b>	<b>16,2</b>	<b>3,7</b>	<b>18,7</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>7,1</b>	<b>34,0</b>	<b>13,3</b>	<b>69,0</b>	<b>87</b>	<b>103</b>
Beruházások és befektetések <sup>1</sup>	23,0	109,9	*0,9	*4,5	-96	-96	37,7	180,6	*3,6	*18,7	-90	-90

\* Nem tartalmazza a próbaüzem eredményének hatását.

### Főbb szegmens működési adatok

2004. év	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉKCSONPONTKÉNT Kt	2004. II. n.év	2005. II. n.év	Változás %	2004. I. félév	2005. I. félév	Változás %
185	Olefin termékek	54	57	6	100	111	11
872	Polimer termékek	228	272	19	443	496	12
2004. év	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (külső) Kt	2004. II. n.év	2005. II. n.év	Változás %	2004. I. félév	2005. I. félév	Változás %
430	Magyarország	117	116	0	222	221	0
77	Szlovákia	18	18	0	36	33	-8
550	Egyéb piacok	147	195	33	285	353	24
<b>1.057</b>	<b>ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>282</b>	<b>329</b>	<b>17</b>	<b>543</b>	<b>607</b>	<b>12</b>

A petrolkémiai szegmens üzleti eredménye 2005. I. félévében 13,3 Mrd Ft, amely 87%-os növekedést jelent a tavalyi év hasonló időszakához képest. A magasabb eredmény a II. negyedévben tapasztalható negatív piaci tendenciák ellenére még mindig a kedvezőbb piaci környezet, az új kapacitások belépésével növekvő értékesítési volumen, a javuló kereskedelmi hatékonyság, illetve a folyamatosan javuló működési hatékonyság együttes eredménye. Ez utóbbit jól szemlélteti, hogy a bővülő termelőkapacitások ellenére a szegmens zárólétszáma 114 fővel csökkent 2004. I. félévhez képest.

Az eredményjavulásra a külső tényezők kedvezően hatottak. Az első félévben a vegyipari benzin jegyzésére dollárban 31%-kal növekedett az előző év hasonló időszakához képest. Ezt a hatást ellensúlyozta az euróban számított polimer jegyzésárak 21-25%-os bővülése, illetve a dollárral szemben erősödő euró, amely végül az integrált petrolkémiai margin 24%-os növekedését eredményezte. A második negyedévben azonban a polimer jegyzésárak csökkentek az első negyedévhez viszonyítva, miközben a vegyipari benzin ára tovább emelkedett, így a második negyedévi integrált margin már csak 4%-kal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát, és 34%-kal elmaradt a 2005. első negyedévi értéktől.

A polimer eladások volumene 496 kt volt 2005. I. félévben, ami 12%-os növekedést jelent az előző év hasonló időszakához képest. A növekedés jelentős része a HDPE termékkörben jelentkezett, főként a TVK új HDPE üzemének beindulása következtében. A polimer értékesítés összetétele is átalakult, a HDPE részaránya 32%-ra nőtt, a 29%-t kitevő LDPE illetve a 39%-kal részesülő PP mellett. A SN új PP üzemének beindulása még nem látszik markánsan a bázishoz képest mért értékesítési adatokban, mivel az új üzemben próbaüzemi termelés folyt, illetve a kereskedelmi készlet szint feltöltése kezdődött meg.

A magyarországi polimer értékesítés gyakorlatilag bázis szinten maradt az első félévben, így a MOL csoport magyarországi részesedése 54%, 47% illetve 70% volt az LDPE, HDPE illetve PP piacon. Szlovákiában 3 kt-val alacsonyabb értékesítési volumen mellett, a piaci részesedésünk 66% illetve 33% volt az LDPE illetve PP piacokon. A belépő új kapacitások, illetve az egycsatornás értékesítés eredményeként javuló kereskedelmi hatékonyság következtében az export értékesítés jelentősége nőtt, főként az olasz, francia illetve német piacokon. Ennek köszönhetően az export piacokon 68 kt-val növeltük az értékesítésünket.

A polimer termékek mellett az olefin termékek értékesítése is jelentősen, 11%-kal bővült a TVK új olefingyáranak elindulása következtében.

A 2005. I. féléves beruházás értéke alacsonyabb az előző év hasonló időszaki értéknél, melynek oka, hogy az új üzemek építési munkálatai befejeződtek. Az Olefin 2 üzem próbaüzeme múlt év decemberében elkezdődött, a HDPE 2 üzem pedig már a múlt év végén aktiválásra került. 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.

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



## **Pénzügyi áttekintés**

A MOL az IFRS / IAS –t az 1995. évi első privatizáció óta alkalmazza.

### ***Változások a számviteli politikában és becslésekben***

Az IFRS 2005. január 1-től hatályos változásait a Csoport alkalmazza és ezek hatásait az első féléves 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 féléves ráfordításait 0,6 Mrd Ft-tal növeli. A korábbi időszakok összehasonlító adatai módosításra kerültek, amelynek a 2004. I. félévi eredményre gyakorolt hatása -0,4 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-jei nyitó eredménytartalékba került átsorolásra. Emellett 2005. január 1-jétől 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 a Csoport 2005. I. félévi eredményére 4,0 Mrd Ft pozitív hatást gyakorolnak. Ezen változások alkalmazása a jövőre vonatkozóan történik meg, összhangban a módosított standarddal.

### ***Működési eredmények***

A Csoport nettó árbevétele 2005. I. félévben 24%-kal nőtt és 1.116,3 Mrd Ft-ot tett ki, mely főként a finomított termékek és a földgáz magasabb átlagos értékesítési árát és a magasabb értékesített mennyiséget tükrözi. A Magyarországon kívüli értékesítésből származó árbevétel 513,3 Mrd Ft volt, amely az összes értékesítés 46%-át jelentette. Az anyagjellegű ráfordítások 26%-kal növekedtek, mely kissé meghaladta az értékesítési bevételek növekedésének szintjét. Ezen belül az anyagköltség 31%-kal növekedett, főként az import kőolaj ár meredek emelkedése és a feldolgozott kőolaj mennyiségének növekedése következtében. Az eladott áruk beszerzési értéke 21%-kal növekedett, javarészt a gázszolgáltatók és az ipari nagyfogyasztók részére történő magasabb gázértékesítés, illetve az import gáz ár növekedésének 27 Mrd Ft-os együttes hatása következtében. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmények értéke 11%-kal nőtt és 56,7 Mrd Ft-ot tett ki. Az egyéb költségek és ráfordítások 2%-kal 95,8 Mrd Ft-ra emelkedtek. A személyi jellegű ráfordítások 4%-kal növekedtek, tükrözve a végkielégítés megváltására fordított, az előző évben megképzett céltartalékhoz képest 2,5 Mrd Ft többletköltséget és a 7%-os átlagos bérnövekedést, amelyet kompenzált a MOL Csoport átlagos létszámának 6%-os csökkenése. Az időszak során felmerült termelési költségből 39,0 Mrd Ft a félkész- és késztermékek készlet szintjének növekedéséhez kapcsolódott, szemben 2004. I. félévének 27,0 Mrd Ft értékével.

A pénzügyi műveletek nettó eredménye 2005. I. félévben 14,8 Mrd Ft ráfordítás volt, szemben a 2004. I. félévi 6,7 Mrd Ft ráfordítással, főként az időszak során elszenvedett 9,5 Mrd Ft árfolyamvesztés és a 6,1 Mrd Ft összegű kamatráfordítás együttes hatása következtében, szemben a 2004. I. félévi 9,1 Mrd Ft-os kamatráfordítással és a 4,7 Mrd Ft-os árfolyamnyereséggel. A társult vállalkozásoktól származó eredmény 1,6 Mrd Ft volt, amely tartalmazza az INA hozzájárulását. A társasági adófizetési kötelezettség 2005. I. félévben 4,3 Mrd Ft-tal 16,7 Mrd Ft-ra csökkent, tükrözve a Sloznaft (19%) 5,5 Mrd Ft-os és a gáz leányvállalatok (16%) 4,8 Mrd Ft-os tárgyidőszaki adó hatását, valamint a ZMB projektnél fizetendő 3,2 Mrd Ft-os társasági adót. 2005-ben a MOL Rt. és a TVK Rt. 100%-os beruházási adókedvezményt élvez.



## ***Mérleg adatok***

Az összes eszközök állománya 2004. december 31-hez képest 4%-kal növekedve 1.704,0 Mrd Ft volt 2005. június végén. Ezen belül a tárgyi eszközök állománya 5%-kal emelkedett, tükrözve a TVK és Slovnaft petrokémiai beruházásainak, valamint az EU-2005 finomítói minőségfejlesztési projektnek a hatását. Az immateriális javak értékét növeli a Roth Csoport megvásárlásából eredő 6,0 Mrd Ft és a Shell romániai tevékenységének megvásárlásából származó 3,8 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 – átsorolásra került a Tartalékok közé. A készletek értéke 19%-kal 204,6 Mrd Ft-ra növekedett a kőolaj magasabb beszerzési ára következtében. A szállítói és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 17%-kal 372,5 Mrd Ft-ra növekedtek, amely főként a forgótőke igényünket tükrözi. Továbbá, a Slovnaft részvények 2003-as megszerzése során a részesedés ellenértékéért 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. félév végén 76,0 Mrd Ft-ot tett ki, amely csökkenés a 2004. IV. negyedév végi összeghez képest, mivel felhasználásra került a végkielégítés megváltásra képzett céltartalék, továbbá a csökkenést befolyásolta egy kedvezően lezárult peres ügyre képzett céltartalék feloldása. A rövid lejáratú adósságállomány (amely nem tartalmazza a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét) 6,3 Mrd Ft volt, amely - tükrözve javuló likviditásunkat - 88%-os csökkenést jelent az év során. 2005. június 30-án a MOL Csoport teljes hitelállományának 80%-a euróban, 15%-a USA dollárban és 5%-a forintban állt fenn. A hitelállomány devizaösszetétele tükrözi mind a működés devizakitettséget és a gázüzleti partnerségi tranzakcióhoz kapcsolódó készpénz bevételt. Az eladósodottsági mutató (nettó adósság aránya a nettó adósság, a saját tőke és a külső tulajdonosok részesedésének összegéhez) 2005. június végén 20% volt a 2004. június végi 32%-kal szemben.

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

Az EU-2005 és a petrokémiai fejlesztési projektek lezárulásának következtében a szerződéses beruházási kötelezettségek értéke 11,7 Mrd Ft-tal 20,7 Mrd Ft-ra csökkent, összehasonlítva a 2004. év végi értékével, mely 32,4 Mrd Ft volt. Egyéb mérlegen kívüli kötelezettségeink (operatív lízing kötelezettségek, a peres ügyekből származó kötelezettségek, melyekben a MOL Csoport, mint alperes szerepel, valamint a MOL Csoport által indított perek értéke) nem változtak jelentős mértékben 2005. I. félévében, a MOL Csoport 2004. éves jelentésében bemutatott adatokhoz képest.

2005. július 6-án a szlovák pénzügyminisztérium elsőfokon ismételt meghozta ítéletét a Slovnaft ellen, a tavaly lefolytatott árfelülvizsgálat ügyében. A Slovnaft fellebbezett a megismételt döntés ellen, a másodfokú határozat 2005. III. negyedévben várható.

Az orosz hatóságok megállapítás nélkül lezárták a ZMB projekttel kapcsolatos adóellenőrzést.

## ***Cash flow***

A működési cash flow 2005. I. félévben 180,1 Mrd Ft volt, amely 5% növekedés 2004. I. félévhez képest. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 25%-kal emelkedett. A forgótőke változása a forrásokat 4,2 Mrd Ft-tal növelte, a készletek 30,8 Mrd Ft-os, az egyéb követelések 1,6 Mrd Ft-os és az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek 14,9 Mrd Ft-os növekedésének, valamint a vevőkövetelések 22,4 Mrd Ft-os és a szállítói kötelezettségek 0,7 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 18,2 Mrd Ft volt, mely tükrözi a Slovnaft 2004-ben felmerült társasági adókötelezettségéhez és a 2005. évi előleg fizetéshez kapcsolódó pénzáramlást.

A beruházásokra és befektetésre fordított nettó készpénz 93,9 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2004. I. félévi 114,1 Mrd Ft-os összeggel, mely főként az időszakban történt akvizíciókat tükrözi. Az organikus beruházások csökkentek a 2004. I. félévhez képest a Slovnaft és a TVK petrokémiai projektek lezáródása miatt. A 2005. I. félévi 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 119,9 Mrd Ft volt, főként a hosszúlejáratú hitelek nettó visszafizetése, valamint 21,9 Mrd Ft értékű saját részvény vásárlás miatt. A Slovintegra-Slovbena csoporttól történő részvény visszavásárlást a Leányvállalatok megvásárlása sor tükrözi.



**1. SZÁMÚ MELLÉKLET**  
**2005. ÉVI I. FÉLÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
**MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)**

2004. év módosított	2004. II. n. év módosított	2005. II. n. év	Vált.%	2004. I. félév módosított	2005. I. félév	Vált.%
1.955.830 <b>Nettó árbevétel</b>	424.077	545.054	29	896.834	1.116.283	24
16.126 Egyéb működési bevétel	2.465	6.379	159	6.288	9.520	51
<b>1.971.956 Összes működési bevétel</b>	<b>426.542</b>	<b>551.433</b>	<b>29</b>	<b>903.122</b>	<b>1.125.803</b>	<b>25</b>
734.969 Anyagköltség	174.374	222.442	28	334.593	438.189	31
107.538 Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás	29.461	30.796	5	51.197	56.701	11
503.424 Eladott áruk beszerzési értéke	88.010	121.031	38	252.434	306.382	21
<i>1.345.931 Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>291.845</i>	<i>374.269</i>	<i>28</i>	<i>638.224</i>	<i>801.272</i>	<i>26</i>
123.295 Személyi jellegű ráfordítások	28.809	27.836	-3	51.128	53.020	4
108.559 Értékcsökkenési leírás	24.983	29.196	17	49.772	56.083	13
191.748 Egyéb költségek és ráfordítások	46.550	38.934	-16	93.655	95.798	2
-18.994 Saját termelésű készletek állományváltozása	-6.829	10.603	n.a.	-26.951	-39.039	45
-27.283 Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-6.500	-5.456	-16	-12.211	-8.955	-27
<b>1.723.256 Összes működési költség</b>	<b>378.858</b>	<b>475.382</b>	<b>25</b>	<b>793.617</b>	<b>958.179</b>	<b>21</b>
<b>248.700 Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>47.684</b>	<b>76.051</b>	<b>59</b>	<b>109.505</b>	<b>167.624</b>	<b>53</b>
4.147 Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	737	688	-7	2.120	1.681	-21
260 Kapott osztalék és részesedés	170	5	-97	170	5	-97
32.078 Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	-5.333	1.013	n.a.	5.804	1.935	-67
<b>36.485 Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>-4.426</b>	<b>1.706</b>	<b>n.a.</b>	<b>8.094</b>	<b>3.621</b>	<b>-55</b>
16.784 Fizetett kamatok	3.741	2.873	-23	9.136	6.093	-33
4.988 Céltartalék kamata	1.303	1.298	-	2.597	2.460	-5
403 Pénzügyi befektetések leírása	149	18	-88	149	18	-88
9.155 Árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások	1.249	3.362	169	2.893	9.858	241
<b>31.330 Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>6.442</b>	<b>7.551</b>	<b>17</b>	<b>14.775</b>	<b>18.429</b>	<b>25</b>
<b>-5.155 Pénzügyi műveletek vesztesége/ nyeresége (-)</b>	<b>10.868</b>	<b>5.845</b>	<b>-46</b>	<b>6.681</b>	<b>14.808</b>	<b>122</b>
7.985 Nyereség a társult vállalk.-k eredményéből	-2.145	-463	-78	-2.346	-1.553	-34
<b>261.840 Adózás előtti eredmény</b>	<b>38.961</b>	<b>70.669</b>	<b>81</b>	<b>105.170</b>	<b>154.369</b>	<b>47</b>
47.817 Adófizetési kötelezettség	8.939	6.545	-27	21.014	16.740	-20
<b>214.023 Adózott eredmény</b>	<b>30.022</b>	<b>64.124</b>	<b>114</b>	<b>84.156</b>	<b>137.629</b>	<b>64</b>
-5.589 Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-804	-1.248	55	-3.191	-3.713	16
<b>208.434 Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>29.218</b>	<b>62.876</b>	<b>115</b>	<b>80.965</b>	<b>133.916</b>	<b>65</b>
<b>2.021 Egy részvényre jutó eredmény, forint</b>	<b>284</b>	<b>617</b>	<b>117</b>	<b>784</b>	<b>1.305</b>	<b>66</b>
<b>1.997 Egy részvényre jutó higitott eredmény, forint</b>	<b>282</b>	<b>610</b>	<b>116</b>	<b>777</b>	<b>1.291</b>	<b>66</b>

<sup>1</sup> 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. negyedévtől. 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. június 30.**  
**MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált adatai (millió Ft-ban)**

2004.12.31. módosított		2004.06.30. módosított	2005.06.30.	Vált.%
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Befektetett eszközök</b>				
5.401	Immateriális javak	-3.994	33.173	n.a.
925.069	Tárgyi eszközök	878.780	974.241	11
118.167	Befektetett pénzügyi eszközök	121.180	123.382	2
36.210	Halasztott adó eszközök	44.520	34.175	-23
16.538	Egyéb befektetett eszközök	17.603	15.286	-13
<b>1.101.385</b>	<b>Összes befektetett eszköz</b>	<b>1.058.089</b>	<b>1.180.257</b>	<b>12</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
172.450	Készletek	166.925	204.648	23
218.950	Vevőkövetelések , nettó	155.640	203.448	31
-	- Értékpapírok	2.341	361	-85
53.969	Egyéb forgóeszközök	51.427	58.463	14
88.126	Pénzeszközök	72.369	56.780	-22
<b>533.495</b>	<b>Összes forgóeszköz</b>	<b>448.702</b>	<b>523.700</b>	<b>17</b>
<b>1.634.880</b>	<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1.506.791</b>	<b>1.703.957</b>	<b>13</b>
<b>FORRÁSOK</b>				
<b>Saját tőke</b>				
94.634	Jegyzett tőke <sup>1</sup>	94.238	93.315	-1
431.749	Tartalékok	439.662	640.371	46
208.434	Mérleg szerinti eredmény	80.965	133.916	65
<b>734.817</b>	<b>Részvénytulajdonosokra jutó saját tőke</b>	<b>614.865</b>	<b>867.602</b>	<b>41</b>
68.020	Külső tulajdonosok részesedése	65.915	73.284	11
<b>802.837</b>	<b>Összes saját tőke</b>	<b>680.780</b>	<b>940.886</b>	<b>38</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
199.893	Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	209.990	246.405	17
53.647	Céltartalékok várható kötelezettségekre	50.504	59.270	17
12.995	Halasztott adó kötelezettség	14.327	14.722	3
53.181	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	51.402	5.540	-89
<b>319.716</b>	<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>326.223</b>	<b>325.937</b>	<b>0</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
318.918	Szállítók és egyéb kötelezettségek	296.732	372.462	26
46.038	Céltartalékok várható kötelezettségekre	24.533	16.769	-32
54.384	Rövid lejáratú hitelek	121.959	6.286	-95
92.987	Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	56.564	41.617	-26
<b>512.327</b>	<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>499.788</b>	<b>437.134</b>	<b>-13</b>
<b>1.634.880</b>	<b>ÖSSZES FORRÁS</b>	<b>1.506.791</b>	<b>1.703.957</b>	<b>13</b>

<sup>1</sup> 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. FÉLÉVI SAJÁT TŐKE MOZGÁSOK  
MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált adatai (millió Ft-ban)

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Valós értékelés értékelési tartalék	Átváltási tartalék	Összetett instrumentumok tőkerésze	Eredménytartalék	Tartalékok összesen	Mérleg szerinti eredmény	Összesen	Külső tulajdonosok részesedése
<b>Nyitó állomány 2004. január 1.</b>	<b>93.128</b>	<b>145.157</b>	<b>7.832</b>	<b>8.606</b>	<b>2.857</b>	<b>166.308</b>	<b>330.760</b>	<b>99.981</b>	<b>523.869</b>	<b>155.752</b>
IFRS 2 hatása - részvény alapú juttatások költsége	-	-	-	-	234	-	234	-234	-	-
<b>Módosított nyitó állomány 2004. január 1.</b>	<b>93.128</b>	<b>145.157</b>	<b>7.832</b>	<b>8.606</b>	<b>3.091</b>	<b>166.308</b>	<b>330.994</b>	<b>99.747</b>	<b>523.869</b>	<b>155.752</b>
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	99.747	99.747	-99.747	-	-
Osztalékok	-	-	-	-	-	-5.952	-5.952	-	-5.952	-787
Saját részvényügyletek nettó hatása	126	651	-	-	-	-	651	-	777	-
Cash flow fedezeti ügylet	-	-	-1.581	-	-	-	-1.581	-	-1.581	-
Currency translation differences	-	-	-	677	-	-	677	-	677	81
Részvény alapú juttatások költsége	-	-	-	-	350	-	350	-	350	-
Slovnaft akvizíció	984	4.124	-	-	10.652	-	14.776	-	15.760	-
Üzleti kombinációk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-92.322
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	80.965	80.965	3.191
<b>Záró állomány 2004. június 30.</b>	<b>94.238</b>	<b>149.932</b>	<b>6.251</b>	<b>9.283</b>	<b>14.093</b>	<b>260.103</b>	<b>439.662</b>	<b>80.965</b>	<b>614.865</b>	<b>65.915</b>
<b>Nyitó állomány 2005. január 1.</b>	<b>94.634</b>	<b>151.764</b>	<b>8.387</b>	<b>-3.184</b>	<b>14.679</b>	<b>260.103</b>	<b>431.749</b>	<b>208.434</b>	<b>734.817</b>	<b>68.020</b>
IFRS 3 hatása - korábbi negatív goodwill átsorolása az eredménytartalékba	-	-	-	-	-	27.634	27.634	-	27.634	-
IFRS 3 hatása - társult vállalkozások	-	-	-	-	-	352	352	-	352	-
<b>Módosított nyitó állomány 2005. január 1.</b>	<b>94.634</b>	<b>151.764</b>	<b>8.387</b>	<b>-3.184</b>	<b>14.679</b>	<b>288.089</b>	<b>459.735</b>	<b>208.434</b>	<b>762.803</b>	<b>68.020</b>
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	208.434	208.434	-208.434	-	-
Osztalékok	-	-	-	-	-	-16.998	-16.998	-	-16.998	-1.036
Saját részvényügyletek nettó hatása	-1.319	-19.553	-	-	-	-	-19.553	-	-20.873	-
Cash flow fedezeti ügylet	-	-	-3.295	-	-	-	-3.295	-	-3.295	-
Pénzügyi instrumentumok valós érték változása - társult vállalkozások	-	-	-855	-	-	-	-855	-	-855	-
Átváltási tartalék	-	-	-	17.165	-	-	17.165	-	17.165	139
Részvény alapú juttatások költsége	-	-	-	-	564	-	564	-	564	-
Slovnaft akvizíció	-	-	-	-	-4.826	-	-4.826	-	-4.826	-
Üzleti kombinációk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.448
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	133.916	133.916	3.713
<b>Záró állomány 2005. június 30.</b>	<b>93.315</b>	<b>132.211</b>	<b>4.237</b>	<b>13.981</b>	<b>10.417</b>	<b>479.525</b>	<b>640.371</b>	<b>133.916</b>	<b>867.602</b>	<b>73.284</b>



4. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

2004. év módosított	2004. II. n. év módosított	2005. II. n. év	Vált.%	2004. I. félév módosított	2005. I. félév	Vált.%
<b>248.700 Üzleti tevékenység nyeresége</b>	<b>47.684</b>	<b>76.051</b>	<b>59</b>	<b>109.505</b>	<b>167.624</b>	<b>53</b>
<i>Üzleti eredmény kiigazítása az üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz</i>						
107.244 Értécsökkenés, amortizáció és értékvesztés	24.582	29.196	19	49.165	56.083	14
400 Pénzügyi eszközök nem realizált nettó vesztesége	152	927	510	152	1.277	740
1.062 Készletek értékvesztése / értékvesztés visszairása (-)	-313	441	n.a.	73	303	315
139 Káreseményekből származó értékvesztések/értékvesztés visszairása	609	-397	n.a.	639	-588	n.a.
12.445 Céltartalékok növekedése / csökkenése (-)	-6.460	-30.207	368	-9.709	-31.662	226
-875 Tárgyi eszközök értékesítésének nyeresége (-)/vesztesége	-169	-595	252	-562	-593	6
10.118 Követelések leírása / visszairása(-)	260	-3.039	n.a.	541	-3.054	n.a.
-2.289 Követeléseken/kötelezettségeken keletkező nem realizált árfolyam nyereség (-) / veszteség	278	462	66	-604	-540	-11
8.547 Tárgyévben felmerült kutatási és feltérési költségek	2.843	2.625	-8	6.314	5.164	-18
891 Részvény alapú juttatások költsége	175	282	61	350	564	61
-559 Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	-597	-402	-33	-281	-449	60
<b>385.823 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működő-tőke változás előtt</b>	<b>69.044</b>	<b>75.344</b>	<b>9</b>	<b>155.583</b>	<b>194.129</b>	<b>25</b>
-16.281 Készletek csökkenése / növekedése (-)	-49.447	-31.108	-37	-11.783	-30.760	161
-57.758 Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)	9.548	16.410	72	8.642	22.416	159
-5.284 Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-)	5.692	-1.125	n.a.	-10.847	-1.645	-85
21.735 Szállítók növekedése / csökkenése (-)	34.440	24.525	-29	-6.236	-686	-89
14.433 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése	6.997	5.294	-24	37.786	14.857	-61
-18.287 Társasági adó fizetés	-119	-6.291	5.187	-1.947	-18.191	834
<b>324.381 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>76.155</b>	<b>83.049</b>	<b>9</b>	<b>171.198</b>	<b>180.120</b>	<b>5</b>
-185.336 Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejl-i költségek	-33.945	-40.879	20	-73.110	-65.023	-11
2.947 Tárgyi eszközök értékesítéséből származó pénzáramlás	624	1.479	137	1.832	1.873	2
-71.701 Leányvállalatok megvásárlása, nettó pénzáramlás	-	-2.896	n.a.	-67.767	-28.279	-58
-507 Közös vezetésű vállalkozások megvásárlása, nettó pénzár.	-	-	-	-	-712	n.a.
-1.987 Egyéb befektetések megvásárlása	-	-	-	-	-	-
13.956 Befektetések értékesítéséből származó készpénz	-	58	n.a.	11.661	58	-100
586 Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	-882	-4.589	420	1.273	-4.234	n.a.
9.111 Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	4.181	319	-92	7.709	-1	n.a.
6.283 Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	1.545	1.016	-34	3.807	2.271	-40
1.837 Kapott osztalék	492	178	-64	492	178	-64
<b>-224.811 Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-27.985</b>	<b>-45.314</b>	<b>62</b>	<b>-114.103</b>	<b>-93.869</b>	<b>-18</b>
1.800 Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	-	-	-	-	-	-
-33.000 Diszkont kötvények törlesztése	-3.000	-15.000	400	-33.000	-15.000	-55
195.476 Hosszú lejáratú hitelek felvétele	18.769	191.462	920	43.113	228.538	430
-238.272 Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-39.538	-112.845	185	-128.279	-232.479	81
71 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-283	-288	2	435	-604	n.a.
23.845 Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	6.057	-58.539	n.a.	84.630	-51.924	n.a.
-19.577 Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-5.069	-7.589	50	-10.019	-9.732	-3
-5.954 Tulajdonosoknak fizetett osztalék	-5.870	-15.628	166	-5.870	-15.628	166
-814 Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-606	-1.249	106	-606	-1.252	107
936 Saját részvény értékesítése	726	-	n.a.	906	38	-96
-168 Visszavásárolt saját részvény	-4	-19.261	481.425	-166	-21.866	13.072
<b>-75.657 Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása</b>	<b>-28.818</b>	<b>-38.937</b>	<b>35</b>	<b>-48.856</b>	<b>-119.909</b>	<b>145</b>
<b>23.913 Készpénz növekedése / csökkenése (-)</b>	<b>19.352</b>	<b>-1.202</b>	<b>n.a.</b>	<b>8.239</b>	<b>-33.658</b>	<b>n.a.</b>
62.841 Készpénzállomány az időszak elején	52.757	56.419	7	62.841	88.126	40
1.185 Korábban egyéb részesedésként kimutatott leányvállalatok bevonásának hatása	-	1.131	n.a.	1.185	1.131	-5
187 Árfolyam-különbözetet külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt	260	432	66	104	1.181	1.036
<b>88.126 Készpénzállomány az időszak végén</b>	<b>72.369</b>	<b>56.780</b>	<b>-22</b>	<b>72.369</b>	<b>56.780</b>	<b>-22</b>



## 5. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

2004. év	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE <sup>1</sup>	2004. II. n. év	2005. II. n. év	Vált. %	2004. I. félév	2005. I. félév	Vált. %
40.328	Kutatás – Termelés	9.318	8.436	-9	15.454	12.163	-21
1.183.106	Feldolgozás – Kereskedelem	270.410	372.859	38	487.426	639.726	31
530.344	Földgáz	88.441	96.612	9	292.978	335.458	14
197.539	Petrolkémia	49.201	66.423	35	93.345	126.876	36
4.513	Központ és egyéb	6.707	724	-89	7.631	2.060	-73
<b>1.955.830</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>424.077</b>	<b>545.054</b>	<b>29</b>	<b>896.834</b>	<b>1.116.283</b>	<b>24</b>

2004. év	ÜZLETI EREDMÉNY <sup>1</sup>	2004 II. n. év	2005. II. n. év	Vált. %	2004. I. félév	2005. I. félév	Vált. %
54.144	Kutatás – Termelés	12.851	24.027	87	24.810	40.961	65
158.857	Feldolgozás – Kereskedelem	32.180	49.834	55	55.814	87.304	56
64.838	Földgáz	13.070	11.946	-9	34.000	42.390	25
18.911	Petrolkémia	3.376	3.684	9	7.132	13.317	87
-52.087	Központ és egyéb	-10.451	-8.882	-15	-16.073	-22.074	37
4.037	Szegmensök közötti átadás <sup>2</sup>	-3.342	-4.558	36	3.822	5.726	50
<b>248.700</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>47.684</b>	<b>76.051</b>	<b>59</b>	<b>109.505</b>	<b>167.624</b>	<b>53</b>

2004. év	IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK BESZERZÉSE	2004 II. n. év	2005. II. n. év	Vált. %	2004. I. félév	2005. I. félév	Vált. %
22.820	Kutatás – Termelés	2.202	4.633	110	5.893	7.994	36
71.729	Feldolgozás – Kereskedelem	13.360	26.642	99	21.162	33.477	58
13.982	Földgáz	691	4.561	560	904	9.044	900
57.834	Petrolkémia	23.218	-259	n.a.	37.826	926	-98
9.676	Központ és egyéb	1.309	1.335	2	1.618	2.284	41
<b>176.041</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>40.780</b>	<b>36.912</b>	<b>-9</b>	<b>67.403</b>	<b>53.725</b>	<b>-20</b>

2004. év	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2004 II. n. év	2005. II. n. év	Vált. %	2004. I. félév	2005. I. félév	Vált. %
22.581	Kutatás – Termelés	5.841	6.465	11	11.436	12.907	13
56.173	Feldolgozás – Kereskedelem	13.154	14.490	10	24.915	27.385	10
6.594	Földgáz	607	1.568	158	2.901	3.101	7
12.292	Petrolkémia	2.949	3.738	27	5.749	7.096	23
10.919	Központ és egyéb	2.432	2.935	21	4.771	5.594	17
<b>108.559</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>24.983</b>	<b>29.196</b>	<b>17</b>	<b>49.772</b>	<b>56.083</b>	<b>13</b>

2004.12.30	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2004.06.30.	2005.06.30.	Vált. %
92.917	Kutatás – Termelés	94.336	104.943	11
465.134	Feldolgozás – Kereskedelem	437.680	498.937	14
112.095	Földgáz	103.140	117.612	14
193.538	Petrolkémia	187.248	185.411	-1
61.385	Központ és egyéb	56.376	67.338	19
<b>925.069</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>878.780</b>	<b>974.241</b>	<b>11</b>

<sup>1</sup> A nettó értékesítés csak a MOL Csoporton kívüli vevők részére történő eladásokat foglalja magába, az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más divízióknak történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. A Kutatás-termelés belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek, valamint földgázt a Földgáz szegmensnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémianak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső tranzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A földgáz tranzferára megegyezik az importárral. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

<sup>2</sup> Ezen a soron a szegmensök közötti átadásokból származó nem realizált eredmény változását mutatjuk ki. Nem realizált eredmény akkor keletkezik, amikor az átadott tétel a fogadó szegmensnél készletben van az időszak végén és csak a későbbi időszakban kerül értékesítésre harmadik fél felé. A szegmensszintű kimutatásokban az átadó szegmens az átadással 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. Szegmensök 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. II. n. év	2005. II. n. év	Változás %	2004. I. félév	2005. I. félév	Vált.%
Brent dated (USD/hordó)	35,3	51,6	46	33,7	49,6	47
Ural Blend (USD/hordó)	32,5	48,5	49	30,7	45,9	50
95-ös ólmozatlan benzin 50 ppm (USD/t)*	403,3	507,2	26	366,9	469,3	28
Gázolaj – ULSD (USD/t)*	336,5	525,0	56	317,7	494,2	56
Vegyipari benzin (USD/t)*	348,6	438,6	26	333,3	432,1	30
Etilén (EUR/t)	607	750	24	594	745	25
Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	335	349	4	355	441	24
HUF/USD átlag	209,3	198,3	-5	208,7	192,8	-8
SKK/USD átlag	33,3	30,9	-7	32,9	30,1	-9
3 hónap USD LIBOR (%)	1,25	3,21	157	1,16	2,99	158
3 hónap EURIBOR (%)	2,08	2,12	2	2,07	2,13	3
3 hónap BUBOR (%)	11,57	7,37	-36	12,03	7,87	-35
	2005. I. n. év	2005. II. n. év	Változás %	2004 IV. n. év	2005 II. n. év	Vált.%
HUF/USD záró	190,8	204,8	7	180,3	204,8	14
HUF/EUR záró	247,2	247,4	0	245,9	247,4	1

\* FOB Rotterdam paritású

## 7. SZÁMÚ MELLÉKLET

### RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2005. I. FÉLÉVE 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 17,21,22,23,29,30,31	MOL saját részvény vásárlás
március 29.	Személyi változás a MOL-nál
április 1.	MOL 2005/A kötvények törlesztése és kamatfizetése
április 6,8,12,14,15,18,22,28 és 29	MOL saját részvény vásárlás
április 11.	A MOL és az INA kötelező érvényű ajánlatot adott be az Energopetrol megvételére
április 28.	Új tisztségviselők választása a Sloznaft-nál
április 29.	A MOL új partnerei a ZMB projektben
május 2,4,5,6,9,10,11,12,13, 19,23 és 25	MOL saját részvény vásárlás
május 13.	A MOL igazgatósága döntött az osztalékfizetés kezdőnapjáról
május 17. és 18.	MOL vezetői részvénytranzakciók
május 23.	A MOL Rt. egy 700 millió euró összegű rülirozó hitel felvételéről írt alá megállapodást – az eddigi legnagyobb vállalati hitelfelvétel Magyarországon
május 25.	MOL vezetői részvényjuttatás
május 27.	A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. hirdetménye a 2004. üzleti év után megállapított osztalék fizetésének rendjéről
június 21. és 27.	MOL vezetői részvénytranzakciók
június 28.	MOL saját részvény vásárlás
június 28.	A Magyar Energia Hivatal engedélyezte a MOL gázüzletágának részleges értékesítését



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

Tulajdonosi kategória	2003.12.31.	2004.06.30.	2004.09.30.	2004.12.31.	2005.03.31.	2005.06.30.
Külföldi befektetők (elsősorban intézményi)	36,4	54,1	56,2	56,0	56,6	56,6
OMV	9,1	9,1	9,1	10,0	10,0	10,0
Slovbena, Slovintegra	9,8	8,0	8,0	8,0	7,7	7,3
ÁPV Rt.	22,7	11,8	11,8	11,8	11,8	11,8
Magyar intézményi befektetők	9,5	4,9	4,1	4,2	4,0	3,3
Letétkezelők (elsősorban magyar magánbefektetők)	8,4	7,2	5,9	5,1	4,6	4,4
MOL Rt. saját részvény	4,0	4,9	4,9	4,9	5,3	6,6
Nem regisztrált	0,1	0,0	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 12,7%-os befolyással bíró ÁPV Rt. mellett. A MOL GDR-okat kibocsátó letétkezelő bank, a JP Morgan Chase Bank személyében, amelynek nevében 13,7%-os szavazatra jogosító részvény volt bejegyezve, a Slovintegra-Slovbena, aki 7,9%-os és az OMV, mely 10%-os befolyással bírt a társaságban. A befolyás számítása az összes részvényből a MOL saját tulajdonában lévő részvények levonásából történt. Továbbá, az Alapszabály szerint a befolyás mértéke nem haladhatja meg a 10%-ot egy részvényesi csoport esetében sem, az ÁPV Rt., mint az állam képviselőjének kivételével. A JP Morgan Chase Bank, mint a GDR program letétkezelője befolyás szempontjából nem minősül részvényesi csoportnak.

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 1.858.257 darabmal 5.337.439 darabról 7.195.696 darabra nőtt, a saját részvények Slovintegra-Slovbena részvényesi csoporttól, és más befektetőktől történő tőzsdei visszavásárlása (+1.944.115), valamint a MOL vezetői részvényjuttatása következtében (-85.858). 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-jétől 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-jétől 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.

A Tőkepiaci törvény 53.§-ának eleget téve alulírottak, mint a MOL Rt. cégjegyzésre jogosult tisztségviselői a kibocsátó képviselőjében 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. A Tpt. 55. § 1) bekezdése alapján a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó felel.

Mosonyi György  
vezérigazgató

Molnár József  
pénzügyi igazgató