



ERŐS EREDMÉNY A KULCS ÜZLETEKBEN

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

Pénzügyi összefoglaló áttekintés

MOL Csoport eredmények (IFRS)	2004. III. n. év		2005. III. n. év		Vált. %		2004. I.-III. n.év		2005. I.-III. n.év		Vált. %	
	Mrd Ft	m USD ¹	Mrd Ft	m USD ¹	Ft	USD	Mrd Ft	m USD ¹	Mrd Ft	m USD ¹	Ft	USD
Értékesítés nettó árbevétele	452,4	2.222,0	585,8	2.911,5	29	31	1.349,2	6.521,0	1.702,0	8.697,0	26	33
EBITDA	106,4	522,6	96,6	480,1	-9	-8	265,7	1.284,2	320,4	1.637,2	21	27
Üzleti eredmény/veszteség (-)	81,6	400,8	70,1	348,4	-14	-13	191,1	923,6	237,8	1.215,1	24	32
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	-3,9	-19,2	8,0	39,8	n.a.	n.a.	2,8	13,5	22,8	116,5	717	761
Nettó eredmény/veszteség (-)	74,1	363,9	56,7	281,8	-23	-23	155,0	749,2	190,6	973,9	23	30
Működési cash flow	23,6	115,9	11,3	56,2	-52	-52	194,8	941,5	191,4	978,0	-2	4

⁽¹⁾ Az adatok átszámításánál a 2004. III. negyedévi (1 USD=203,6 Ft) és a 2004. I.-III. negyedévi (1 USD=206,9 Ft), valamint a 2005. III. negyedévi (1 USD=201,2 Ft) és I.-III. negyedévi (1 USD=195,7 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk.

2005. I.-III. negyedévben az üzleti eredmény 46,7 Mrd Ft-tal 237,8 Mrd Ft-ra (1.215,1 millió USD) emelkedett, melyhez hozzájárultak a korábbi évek befektetései a finomítói technológia fejlesztésébe, a növekvő értékesítési volumenek, kedvező termékárak és növekvő nemzetközi kőolajtermelés. A nettó eredmény 35,6 Mrd Ft-tal 190,6 Mrd Ft-ra (973,9 millió USD) nőtt, amely elsősorban a kiemelkedő üzleti teljesítményt tükrözi, amelyet mérsékeltek a magasabb pénzügyi ráfordítások, elsősorban a devizaalapú hiteleken keletkezett árfolyamveszteség hatása 2005. I.-III. negyedévben, szemben a 2004. I.-III. negyedévi árfolyamnyereséggel.

Működési környezet

Az első féléves csökkenés után a harmadik negyedévben is lassult a világgazdaság növekedése, ugyanakkor történelmi léptékkel mérve meglehetősen magas, 3% feletti szinten maradt. A növekedés földrajzi eloszlása továbbra sem egyenletes. A lassulás leginkább az ipari termelés és a világkereskedelmi forgalom növekedésében érezhető. A világ GDP növekedése azonban mégis jóval a történelmi trend felett alakult. Habár a magas olajárak eddig csak mérsékelt inflációs nyomást okoztak, az amerikai monetáris politika kamatemelésekkel reagált. A világ tőkepiacai ideges hangulatban voltak az emelkedő kamatlábak és a magas olajár hatásával kapcsolatos aggodalmak miatt. 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 valamelyest egyenletesebbé vált. 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. Miközben Japánban érzékelhető a gazdaság fellendülése, az euró övezet gazdasága továbbra is rosszul teljesít. Az Eurózában a gazdasági növekedés a nettó export bővülése révén valamelyest élénkült, a növekedési előrejelzéseket azonban tovább csökkentették még a korábbi alacsony szintjükéről is. A régió gazdaságára kedvezőtlen hatással van az üzleti bizalom és a fogyasztói kereslet hiánya.

Az olajpiacon komoly kilengéseket okoztak az Egyesült Államokbeli hurrikánok a harmadik negyedévben. A globális kereslet kínálat egyensúlya már egyébként is törékeny volt, az ázsiai és amerikai kereslet növekedésre adott lassú beruházási reakció miatt. Ennek következtében a hurrikánok olyan időpontban érték az olajipart, amikor nagyon kevés tartalék kapacitás volt, különösen az olajfinomítói területen. A Mexikói Öböl partvidéke az olajipari létesítmények egyik legfontosabb koncentrációja a világgazdaságban. A katasztrófa legsúlyosabb pontján a világ nyersolaj termelésének 1,5%-a, finomítói kapacitásának pedig 3%-a került üzemen kívül, amely tüszzerűen felszökő árakat és ideiglenes ellátási zavarokat generált. A nyersolajpiacra gyakorolt hatást a stratégiai készletek felszabadítása mérsékelte, emellett a finomítói kapacitások szűkössége is csökkentette a keresletet. A 70 dollár/hordó feletti csúcs után a nyersolaj ára gyorsan visszaesett a hurrikánok előtti szintre. Az olajfinomítókat sokkal kiterjedtebb kár érte, ennek következtében a finomítói árresek soha nem látott magasságba emelkedtek. A katasztrófa utáni újjáépítés a vártnál gyorsabban halad, mindazonáltal a finomítói kapacitás egyensúlya várhatóan belátható ideig ingatag marad.

Ezzel egy időben folytatódott a globális olajkereslet növekedési ütemének lassulása. Az energiahatékonyság javulásán túlmenően ez elsősorban a világgazdaság lelassulásának következménye. Kínában újonnan elkészült erőművek helyettesítik a diesel generátorokat, ami a kínai olajfogyasztás növekedésében jelentős lassulást okozott. Az Egyesült Államokban a benzinár csúcs és a hurrikán krízis közvéleményre gyakorolt hatása kereslet csökkenést eredményezett.

Az IEA adatai szerint a harmadik negyedévben a világ olajkereslete 1,2%-kal növekedve elérte a 82,6 millió hordó/nap szintet, ami a növekedés jelentős lassulása a 2004-es 3% feletti értékhez képest. A kereslet növekedése valamennyi régióban lassul, a legnagyobb mértékben Kínában és az Egyesült Államokban.

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 nem változtatott a kitermelési kvótákon a harmadik negyedévben. A legtöbb OPEC tagállam teljes kapacitáson termel, azaz egy esetleges kvótaemelés sem jelentett volna addicionális kínálatot. Csaknem valamennyi OPEC szabad kapacitás, illetve csaknem valamennyi globális szabad kapacitás szaudarábiai nehéz savanyú olaj, ami iránt a keresletet a finomítói kapacitás szűkössége korlátozza.

Miután a nyersolaj keresletet az üzemanyag kereslet növekedése generálja, a finomítói kapacitás is gyakorlatilag elérte a korlátait. Ennek következtében a finomítói árak olyan sávban ingadoznak, amely jóval a historikus átlag felett vannak.

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 csökkent. Az inflációs konvergencia úgy tűnik megfelelő ütemben halad, ami lehetővé tette az irányadó kamat több lépcsőben történő csökkentését. Ugyanakkor egyik oldalon a növekvő lakossági megtakarítások, másik oldalon az erős beruházási kereslet és a rendkívül nagy költségvetési hiány következtében ugyan csökkent, de még mindig magas a folyó fizetési mérleg hiánya. Az időszak végén a növekvő kockázati prémium valamint az euró bevezetésével kapcsolatos aggodalmak portfólió kiáramlást okoztak, amely csökkenő tőzsdei árfolyamokat és növekvő állampapír hozamokat eredményezett. 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 harmadik negyedévben.

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. Habár az erős bérnövekedés kedvező a fogyasztói kereslet szempontjából, vannak kockázatai is. Az erős bériáramlás 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 51%-kal, míg forintban 43%-kal nőtt 2004. I.-III. negyedévhez képest. Ennél a MOL számára még fontosabb, hogy a Brent és az Ural közti különbség 3,9 USD/hordóra nőtt 2005. I.-III. negyedévben az édes kőolaj iránti megnövekedett kereslet és a növekvő savanyú kőolajtermelés következtében. A benzin dollárban kifejezett átlagos FOB Rotterdam crack spread-je 6%-kal, a gázolajé 66% növekedett 2004. I.-III. negyedévhez képest. Az USD átlagos árfolyama 5%-kal csökkent, míg az euró átlagos árfolyama 3%-kal gyengült a forinttal szemben 2005. I.-III. negyedévben. Az euró záróárfolyama 2%-kal erősödött a 2004. év végi 245,9 Ft-ról a 2005. szeptember 30-i 249,6 Ft-ra, míg a dollár záróárfolyama 15%-kal erősödött a 2004. év végi 180,3 Ft-ról a 2005. szeptember 30-i 207,6 Ft-ra. A dollár átlagosan 7%-kal gyengült, míg az euró 4%-kal értékelődött le a szlovák koronával szemben az előző évhez képest.

- **A Kutatás-termelés üzleti eredménye** 30,1 Mrd Ft-tal 73,8 Mrd Ft-ra növekedett (377,1 millió USD) 2005. I.-III. negyedévben, mivel a nemzetközi kőolaj termelés erőteljes növekedése és a magasabb transzferárak ellensúlyozták az alacsonyabb hazai szénhidrogén termelést és a növekvő bányajáradék fizetést Magyarországon és Oroszországban.
- **A Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 138,1 Mrd Ft-ot (705,7 millió USD) tett ki, ami 20%-kal magasabb (dollárban 27%) 2004. I.-III. negyedévhez képest. Ezt a magasabb értékesítési mennyiségek, a bővülő Brent-Ural árkülönbözet, magasabb gázolaj crack spread-ek, az integrált csoportszintű működés és a készletartás pozitív hatása eredményezte. A becslült tiszta, dollár alapú, az újra-beszerzési árakat figyelembe vevő eredmény 11%-kal növekedett.
- **A Földgáz** szegmens üzleti eredménye 5,3 Mrd Ft-tal 52,2 Mrd Ft-ra nőtt (266,7 millió USD), részben a tárolói párnagáznak a 2004. I.-III. negyedévtől eltérő elszámolása következtében.
- **A Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 13,5 Mrd Ft-ra (69,0 millió USD) növekedett 2005. I.-III. negyedévben, szemben a 2004. I.-III. negyedévi 11,0 Mrd Ft-os (53,2 millió USD) eredménnyel. Az üzleti eredmény növekedését a magasabb eladások, a hatékonyságjavító intézkedések és az üzleti környezet javulása okozták.
- Tovább folytattuk **hatékonyságjavító programjainkat** és 2005. III. negyedév végéig 278 millió USD hatékonyságjavulást értünk el, amely meghaladja a 2005 végére kitűzött 260 millió USD célt. A Csoport **záró létszáma** 5%-kal 16.382-ről 15.612 főre csökkent 2004. szeptember 30-hoz képest.
- **A beruházások** és befektetések értéke 115,2 Mrd Ft-ra csökkent (588,7 millió USD) 2005. I.-III. negyedévben a 2004. I.-III. negyedévi 185,6 Mrd Ft (897,1 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 és EU 2005 benzin projektjei

voltak. Az eladósodottság 2005. szeptember 30-án 21%-ra csökkent (a 2004 végi 24%-hoz képest) és a nettó hitelállomány 2005. szeptember 30-án 266,4 Mrd Ft volt.

- **A működési cash flow** a forgótőke igény változása nélkül 13%-kal növekedve 295,4 Mrd Ft-ot ért el (1.509,5 millió USD). Forgótőkeigény változásokkal és a fizetett adóval együtt, a működési cash flow 2%-kal 191,4 Mrd Ft-ra csökkent (978,0 millió USD).

Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató elmondta:

„Befektetési döntéseink és a kedvező iparági környezet hozzájárultak ahhoz, hogy az első kilenc hónapban növelni tudtuk nyereségünket, bár a harmadik negyedévben az erős regionális verseny és a magas jegyzésárak miatt csökkent nagykereskedelmi árrésünk.

Kutatás-termelés üzletünkben az első kazahsztáni kutatófúrásunknál gáz, kondenzátum és jó minőségű könnyű kőolaj jelentkezett. A Feldolgozás és Kereskedelem üzletünkben Törökországban rész vettünk a Tüpras privatizációjában. Az erős nemzetközi verseny ellenére bekerültünk a szűkebb kiválasztott körbe, azonban befektetési politikánk tükrében túl magasnak ítéltük a vállalat megvásárlásához szükséges ajánlat értékét.

750 millió eurós Eurókötvény kibocsátásunknál a 31 országból beadott több mint 200 ajánlat egyértelműen alátámasztják a befektetők bizalmát a társaság pénzügyi ereje és az általa a régióban meghirdetett stratégia irányában. Az S&P hitelminősítő ügynökség a kibocsátást megelőzően befektetési kategóriába (BBB-) sorolta a társaságot. A MOL tranzakció összege Közép Európában a legnagyobb nem állami benchmark-ot és 10 éves lejáratra a valaha BBB- hitelminősítésű kibocsátó által elért legkedvezőbb kibocsátáskori árazást jelenti.”



Kutatás-termelés

Szegmens IFRS eredmények

Kutatás-termelés	2004. III. n.év		2005. III. n.év		Vált %		2004. I-III. n.év		2005. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	24,7	121,3	38,3	190,4	55	57	61,0	294,8	92,2	471,1	51	60
Üzleti eredmény	18,9	92,8	32,9	163,5	74	76	43,7	211,2	73,8	377,1	69	79
Beruházások és befektetések ¹	7,0	34,4	9,9	49,2	41	43	20,3	98,1	23,8	121,6	17	24

Főbb szegmens működési adatok

2004	SZÉNHYDROGÉN-TERMELES (bányajáradék levonása előtt bruttó adatok)	2004. III. n.év	2005. III. n.év	Vált %	2004. I-III. n.év	2005. I-III. n.év	Vált %
2.225	Kőolaj termelés (kt)	582	577	-1	1.634	1.722	5
1.077	Magyarország	268	231	-14	817	713	-13
1.148	Nemzetközi	314	346	10	817	1009	24
2.928	Földgáz termelés (millió m³, nettó száraz)*	667	716	7	2.197	2.083	-5
101,3	Csoport átl. szénhidrogén term. (eboe/nap)**	97,8	100,0	2	100,8	99,5	-1

*Nem számítva a gáztárolóból történő kezdeti párnagáz kitermelést.

**2005-ben megváltozott a számítási módszer. A 2004. évi napi termelési számok ennek megfelelően módosításra kerültek.

A szegmens 2005. I-III. negyedévi üzleti eredménye 30,1 Mrd Ft-tal haladja meg az előző év hasonló időszakának értékét. A kedvezőbb eredmény alakulásában meghatározó szerepe volt a külföldi kőolajtermelés jelentős növekedésének és a gazdasági környezet kedvező irányú változásának. Az átlagos dollárban kifejezett Brent típusú kőolaj ára 47,4 %-kal nőtt, azonban a forint 5,4 %-os erősödésének következtében a forintban kifejezett kőolaj átlagár 39,4 %-kal haladta meg a 2004. I-III. negyedéves értéket. A hazai termelésű gáz transzferára 32,0 %-kal növekedett.

A szegmens bevételei összességében 51,9 Mrd Ft-tal növekedtek, elsősorban a nemzetközi kőolajtermelés és a transzferák növekedésének hatására. A működési költségek 21,8 Mrd Ft-tal növekedtek főként a ZMB projektnél jelentkező többlettermelés, valamint a hazai bányajáradék fizetési kötelezettség növekedése következtében. A ZMB projekt üzleti eredménye 12,6 Mrd Ft-tal javult, a növekvő értékesítésnek és a magasabb kőolajáraknak köszönhetően. A hazai termelés után fizetett bányajáradék 5,5 Mrd Ft-tal növekedett 2004. I-III. negyedévhez képest, alapvetően a magasabb kőolaj és földgázárak következtében. A többlet bányajáradék összege 30,8 Mrd Ft-ról 34,2 Mrd Ft-ra emelkedett 2005. I-III. negyedévben.

A hazai kőolajtermelés 12,7 %-kal csökkent a természetes hozamsökkenés és a mezők természetes vizesedése miatt. Ezt ellensúlyozta a nemzetközi kőolajtermelés jelentős, 23,5 %-os növekedése, amely alapvetően a 2004. évi fejlesztések eredménye. A hazai földgáztermelés 5,2 %-kal csökkent, amely a kitermelés következtében fellépő rétegyomás-csökkenésből és a mezők vizesedéséből adódott, bár a Hosszúpályi gázmező 2005. III. negyedévben történt termelésbe állítása a mérsékelte a kedvezőtlen hatásokat.

A nemzetközi kőolajtermelés és az alacsonyabb hazai földgáztermelési költségek kedvező hatására, az erősebb forint árfolyam ellenére a csoport fajlagos szénhidrogén kitermelési költsége (beleértve a gázolaj-termelést) 2005. I-III. negyedévben az előző év azonos időszaki 3,4 USD/boe értékről 3,2 USD/boe szintre csökkent.

A szegmens CAPEX felhasználása 3,5 Mrd Ft-tal növekedett 2004. I-III. negyedévhez képest. A növekedésben meghatározó szerepe volt a külföldi projektek 3,6 Mrd Ft-os többlet felhasználásának, főként Kazahsztánban és Oroszországban, miközben a hazai projektek felhasználása az előző év hasonló időszakával megegyezően alakult. Kazahsztánban 2004. III. negyedévben beszálltunk a Fedorovszkoje kutatási blokkba, és 2005. elején növeltük részesedésünket.

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

Segment IFRS results

Feldolgozás és Kereskedelem	2004. III. n.év		2005. III. n.év		Vált %		2004. I-III. n.év		2005. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	70,8	347,7	64,5	320,6	-9	-8	151,6	732,7	179,2	915,7	18	25
Üzleti eredmény	59,0	289,8	50,8	252,5	-14	-13	114,9	555,3	138,1	705,7	20	27
Beruházások és befektetések ¹	30,2	148,3	12,3	61,1	-59	-59	51,0	246,5	65,9	336,7	29	37

2004		2004. III. n.év	2005. III. n.év	Vált %	2004. I-III. n.év	2005. I-III. n.év	Vált %
158.9	Üzleti eredmény	59,0	50,8	-14	114,9	138,1	20
0.0	Egyszeri tétel	0,0	8,6	n.a.	0,0	8,6	n.a.
-8.9	Készlet értékelés hatása Újra-beszerzési árak figyelembe vételével számított tiszta üzleti eredmény	-8,6	-12,9	-50	-14,3	-41,3	-189
150.0		50,4	46,5	-8	100,6	105,4	5

Főbb szegmens működési adatok

2004	KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS	2004. III. n.év	2005. III. n.év	Vált %	2004. I-III. n.év	2005. I-III. n.év	Vált %
	Kt						
4.082	Magyarország	1.109	1.189	7	2.923	3.035	4
1.411	Szlovákia	390	392	1	1.054	1.012	-4
6.000	Egyéb piacok	1.658	1.597	-4	4.388	4.587	5
11.493	ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRT.-ÉS	3.157	3.178	1	8.365	8.634	3

A szegmens üzleti eredménye jelentős mértékben, 23,2 Mrd Ft-tal növekedett 2005. I-III. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest. A többlet elérését a növekvő értékesítési mennyiségek és a továbbra is kedvezően alakuló külső környezeti tényezők tették lehetővé, különösen a magasabb termék crack spread-ek, és a kedvező Brent-Ural különbség. 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 illetve a III. negyedévben a Slovnaftnál az üzemanyag árazáshoz kapcsolódó bírság fedezetére képzett 8,6 Mrd Ft céltartalék. Az üzleti eredményt 2005. III. negyedévben kedvezőtlenül befolyásolta a nagykereskedelmi árrés jelentős csökkenése, a magas jegyzésárak és az erős verseny következtében. Ezen túlmenően míg a motorikus üzemanyagok crack spread-je nagyon kedvezően alakult a harmadik negyedévben, addig jelentős romlást tapasztaltunk az egyéb termékek, különösen az egyéb vegyipari termékek és bitumenek árait illetően.

A konszolidált Csoport értékesítés 2005. I-III. negyedévben 3,2%-kal (269 kt) 8,6 M tonnára növekedett a 2004. év hasonló időszakában értékesített 8,4 M tonnával szemben. A növekedés elsősorban a magasabb export értékesítésből eredt. Magyarországon az értékesítés szintén jelentősen, 4%-kal növekedett az előző év hasonló időszakához képest. Szlovákiában az összes termék eladás 4%-kal maradt el a 2004. I-III. negyedévitől, a III. negyedévben azonban az értékesítés mennyisége stabilizálódott. Magyarországi kőolajtermék értékesítésünk a magasabb gázolaj és kerozin eladásoknak köszönhetően növekedett. Ugyanakkor az alacsony árszintű fűtőolaj eladások 32%-kal csökkentek, amely értékesítési termékstruktúránk pozitív változását tükrözte.

Piaci értékelésünk szerint Magyarországon a motorbenzinek iránti kereslet a magas árak hatására kissé mérséklődött, és értékesítésünk kismértékben, ezzel a tendenciával megegyezően 1,2%-kal csökkent. A motorikus gázolaj hazai fogyasztása, amely sokkal inkább a gazdasági fejlődésre, mint az árakra érzékeny, jelentősen, 9,5%-kal növekedett a szállítmányozás iránti növekvő kereslet hatására, amely az intenzív magyarországi beruházások következménye. Az import verseny erősödött a magas crack spread-ek következtében, gázolaj értékesítésünk azonban 8%-kal növekedett.

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 10%-kal csökkent elsősorban a gyenge kiskereskedelmi kereslet hatására. A gázolaj iránti kereslet közel 10%-kal növekedett, értékesítésünk viszont az erősödő verseny következtében csak 3%-kal bővült. A III. negyedévben azonban piaci helyzetünk stabilizálódott.

Magyarországon és Szlovákián kívüli értékesítésünk 199 kt-val 4388 kt-ról 4587 kt-ra növekedett 2005. I-III. negyedévben, melyben továbbra is kedvező szerepe volt a finomítói termelés és a csoport szintű ellátási lánc optimalizációjának, amely a regionális versenyképesség növekedését eredményezte. Motorikus üzemanyag exportunk mennyisége a régióban nem változott, miközben növeltük eladásainkat Lengyelországban, Horvátországban, Szlovéniában és kismértékben Ausztriában. Ugyanakkor csehországi és boszniai üzemanyag értékesítésünk csökkent.

MOL CSOPORT 2005. III. NEGYEDÉVI ÉS ELSŐ KILENC HAVI GYORSJELENTÉSE

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 hazai üzemanyag kiskereskedelmi értékesítésünk 2005. I-III. negyedévben 4,0%-kal csökkent 2004. hasonló időszakához képest. A csökkenés okai között a jelentős áremelkedés miatt árérzékenyebbé váló motorbenzin kereslet, és emiatt a fogyasztók egy részének diszkontkutak felé fordulása szerepelt. A motorbenzineknel jelentkező mintegy 9,6%-os csökkenést mérsékelte a motorikus gázolaj eladásunknál tapasztalható 2,6%-os emelkedés, elsősorban a kártyás értékesítés erősödése miatt. Üzemanyag piaci részesedésünk a MÁSZ adatai alapján 2005. I-III. negyedévben 41,3%-ra csökkent az előző év azonos időszaki 43,0%-os értékéről.

A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi piaci részesedése a SAPPO adatai alapján 45,0%-ról 41,7%-ra csökkent. Motorbenzin eladásunk 8,8%-kal csökkent Szlovákiában a magyarországihoz hasonló keresletcsökkenés hatására. A motorikus gázolaj értékesítés 3,4%-kal növekedett a 2004. I-III. negyedévi mennyiséghez képest.

Romániában üzemanyag értékesítésünk 2005. I-III. negyedévben 102,5%-kal volt magasabb 2004 hasonló időszakához képest a töltőállomáshálózat növekedése (főként a Shell Románia akvizíció) és az egy töltőállomásra jutó magasabb értékesítés következtében. A MOL romániai kiskereskedelmi részesedése jelentősen, 12,5%-ra növekedett 2005. I-III. negyedévben.

A MOL Csoport töltőállomásainak száma 2005. szeptember 30-án 844 volt, ebből 357 üzemelt Magyarországon, 261 Szlovákiában, 137 Romániában, 31 pedig Csehországban.

2005-ben folytattuk töltőállomás hatékonyságnövelő programunkat Szlovákiában, melynek keretében 2005. I-III. negyedévben 23 alacsony forgalmú töltőállomást zártunk be. Hasonló program keretében Csehországban 11 kutat értékesítettünk III. negyedévben.

A magyar piacon 2005. I-III. negyedévben shop eladásunk 1,6%-kal nőtt, amely az egy liter üzemanyagra jutó shop értékesítésben 5,8%-os növekedést jelent 2004. I-III. negyedévéhez képest. A kártyás üzemanyag értékesítésünk tovább erősödött (6,1%-kal) az előző év hasonló időszakához képest. A szlovák piacon 2005 I-III. negyedévben 41,0%-kal növeltük a shop értékesítésünket 2004. I-III. negyedévéhez képest nagyrészt a magasabb dohányáru és autópálya-matrica eladások és két töltőállomásonál lévő étterem megnyitásának következtében. A román piacon a shop értékesítésünket 249,2%-kal növeltük 2005. I-III. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest, mely növekedés egy része a már említett hálózat növekedés, továbbá az, hogy 2005. január 1-től a kormány kötelezővé tette Romániában a matrica használatát.

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



Földgáz

Leányvállalati IFRS eredmények (nem konszolidált)

Nagykereskedelem	2004. III. n.év		2005. III. n.év		Vált %		2004. I-III. n.év		2005. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	1,4	6,9	0,5	2,5	-64	-64	12,0	58,0	10,3	52,6	-14	-9
Üzleti eredmény	1,4	6,9	0,5	2,5	-64	-64	12,0	58,0	10,3	52,6	-14	-9
Beruházások és befektetések	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-

Szállítás	2004. III. n.év		2005. III. n.év		Vált %		2004. I-III. n.év		2005. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	7,9	38,8	7,8	38,8	-1	0	27,7	133,9	30,5	155,9	10	16
Üzleti eredmény	5,1	25,0	4,8	23,9	-6	-4	19,0	91,8	21,8	111,4	15	21
Beruházások és befektetések	1,2	5,9	2,3	11,4	92	93	1,7	8,2	4,2	21,5	147	162

Tárolás	2004. III. n.év		2005. III. n.év		Vált %		2004. I-III. n.év		2005. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	5,3	26,0	4,9	24,4	-8	-6	13,9	67,2	18,9	96,6	36	44
Üzleti eredmény	3,9	19,2	3,3	16,4	-15	-15	9,7	46,9	14,2	72,6	46	55
Beruházások és befektetések	1,3	6,4	2,1	10,4	62	63	1,8	8,7	9,8	50,1	444	476

Főbb működési adatok*

2004	FÖLDGÁZ MÉRLEG	2004. III.	2005. III.	Vált %	2004. I-III.	2005. I-III.	Vált %
	million m ³	n.év	n.év		n.év	n.év	
2.656	Értékesítés termelésből	247	279	13	1.769	1.743	-2
10.635	Értékesítés importból	1.251	1.191	-5	7.223	7.328	2
13.291	ÉRTÉKESÍTÉS FORRASA	1.498	1.470	-2	8.992	9.071	1
10.535	Értékesítés gázszolgáltatók felé	895	895	0	6.956	7.061	2
2.256	Értékesítés energiaszektor felé	483	480	-1	1.668	1.598	-4
500	Ipari/egyéb értékesítés	120	95	-21	368	412	12
13.291	ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS	1.498	1.470	-2	8.992	9.071	1
696	Veszteség és saját felhasználás**	196	132	-33	491	593	21
13.987	ÖSSZES ÉRTÉKESÍTÉS, SAJÁT FELHASZNÁLÁS ÉS VESZTESÉG	1.694	1.602	-5	9.483	9.664	2
2.526	Földgáz tranzit	379	352	-7	1.688	1.666	-1

31 Dec 2004	MOBIL TÁROLÓI FÖLDGÁZ KÉSZLET	2004.	2005.	Vált %
	millió m ³	szept. 30.	szept. 30.	
512,3	Hazai forrásból (MOL Földgázellátó Rt.)	713,2	685,6	-4
1.889,7	Import forrásból (MOL Földgázellátó Rt.)	2.650,3	2.662,6	0
12,4	Import forrásból (külső)	15,5	38,1	146
2.414,4	ÖSSZES ZARÓ KÉSZLET	3.379,0	3.386,3	0

2004	FÖLDGÁZ ÁRAK	2004. III.	2005. III.	Vált %	2004. I-III.	2005. I-III.	Vált %
	Ft/m ³	n.év	n.év		n.év	n.év	
30,5	Átlagos importár	30,9	44,5	44	30,2	39,7	32
39,1	Átlagos MOL eladási ár	44,5	52,2	17	39,4	44,8	14
40,0	Nagykereskedelmi ár GDC-k felé	50,7	58,5	15	40,6	46,0	13
35,4	Nagykereskedelmi ár az ipari és erőművek felé	35,3	41,6	18	35,1	40,3	15

*MOL Csoport szint

**Magába foglalva a TVK felé történő értékesítést.

A gázüzleti partnerség hatósági jóváhagyásának előrehaladása következtében várakozásaink szerint két gáz leányvállalat, a Földgázellátó Rt. és a Földgáztároló Rt. 2006-tól nem lesz teljes körűen konszolidálva. Mivel szeretnénk a gázüzlet átláthatóságát biztosítani, ezért a három leányvállalat eredményét és működését külön-külön jelentjük.

A MOL Földgázellátó Rt. nem konszolidált üzleti eredménye 1,7 Mrd Ft-tal 10,3 Mrd Ft-ra csökkent 2005. I-III. negyedévben. A nem konszolidált eredmény csökkenésében meghatározó szerepe volt, hogy 2005. I-III. negyedévben jelentősen megemelkedtek az import beszerzési árak, melyek mértéke meghaladta a szabályozásban elismert import beszerzési árak szintjét. 2004. I-III. negyedévben 15,2 Mrd Ft fizetési kötelezettség került elhatárolásra, mivel a tényleges importár alacsonyabb volt a szabályozásban elismert import áránál. 2005. I-III. negyedévben azonban az I. negyedévben képzett 9,5 Mrd Ft-os elhatárolás teljes feloldása sem nyújtott fedezetet a II. és III. negyedévi tényleges importár emelkedés kompenzálására.

2005. I-III. negyedévben a forintban kifejezett import beszerzési ár 31,5 %-kal emelkedett, a dollár alapú import árak 37,5 %-os növekedését mérsékelte a forint 5,4 %-os dollárral szembeni erősödése. A közüzemi értékesítési ár átlagosan 13,6 %-kal nőtt 2004 I-III. negyedévhez képest, a hatósági áremelések következtében. (2005. január 15-től 13 %-os, augusztus 1-től 7 %-os földgáz nagykereskedelmi áremelés) A versenykereskedelmi árak 17,4 %-kal emelkedtek 2004 I-III. negyedévhez képest. A IV. negyedévben számításaink szerint a MOL Földgázellátó Rt.-nek 1 Mrd Ft körüli vesztesége lesz, a tényleges importár várható növekedése következtében.

2005. I-III. negyedévben 7,3 Mrd m³ földgáz értékesítésére került sor importból és 1,7 Mrd m³ hazai termelésből. Az összes értékesítés 0,9 %-kal nőtt. A gázszolgáltatók felé történt értékesítés 1,5 %-kal nőtt a hűvösebb időjárás miatt. Az erőművi értékesítés 4,2 %-kal csökkent, egyrészt mivel a hazai erőművek kevesebb villamos energiát állítottak elő az olcsóbb import villamos energia miatt, másrészt mivel a TVK Erőmű fogyasztása 2004-ben az értékesítés, 2005-ben viszont a saját felhasználás kategóriában került bemutatásra. Az ipari és egyéb gázértékesítés 12,0 %-kal emelkedett sikeres versenypiaci marketing tevékenységünk következtében. A mobil földgáz zárókészlet mennyiség 0,5 %-kal volt alacsonyabb 2005 szeptember végén, a 2004 szeptemberi záró mennyiséghez képest.

A 2004. január 1-i új gázüzleti szabályozás szerint valamennyi nem lakossági fogyasztó jogosult elhagyni a közüzemi ellátást. Több fogyasztó már kilépett a versenypiacra. A versenykereskedelmi értékesítés 3,1 %-ot tett ki a MOL Csoport által értékesített összes földgázból 2005. I-III. negyedévben a 2004. I-III. negyedévi 2,4 %-hoz képest.

MOL Földgázszállító Rt. nem konszolidált üzleti eredménye 2005. I-III. negyedévben 2,8 Mrd Ft-tal 21,8 Mrd Ft-ra nőtt 2004. I-III. negyedévhez képest. A bevételek jelentős növekedését a földgázszállítási tarifaemelés és a szállított mennyiség növekedése eredményezte. A nem szabályozott tranzit földgázszállítás árbevétel 7,4 %-kal emelkedett 2004. I-III. negyedévhez képest a tranzit díjak növekedése következtében annak ellenére, hogy a szállított földgáz mennyiség 1,3 %-kal csökkent. 2005 I-III. negyedévben a tranzit árbevétel 7,3 Mrd Ft-ra növekedett a 2004. I-III. negyedévi 6,8 Mrd Ft-tal szemben. A bevételek eredmény javító hatását némiképp mérsékelte a működési költségek 2,0 %-os emelkedése.

A beruházás értéke 2,5 Mrd Ft-tal nőtt a 2004. I-III. negyedévi 1,7 Mrd Ft-hoz képest a megnövekedett rekonstrukciós munkálatok következtében.

A MOL Földgázraktároló Rt. nem konszolidált üzleti eredménye 2005. I-III. negyedévben 4,5 Mrd Ft-tal 14,2 Mrd Ft-ra nőtt 2004. I-III. negyedévhez képest a zsanai tárolóhoz tartozó Zsana-Észak állami tulajdonú párnagáz kitermelésének növekedése, valamint a párnagáz pótlás elszámolásának változása (2004. I-III. negyedévben költség, 2005. I-III. negyedévben eszközként történő aktiválás) következtében. A tárolás díj bevétele 20,2 Mrd Ft-ról 21,0 Mrd Ft-ra emelkedett 2005. I-III. negyedévben. A hazai tárolók feltöltése folytatódott a III. negyedévben, és a mobil zárókészlet 3,4 Mrd m³ volt 2005 szeptember végén. A mobil földgáz zárókészlet mennyiség 0,2 %-kal volt magasabb 2005 szeptember végén, a 2004 szeptemberi záró mennyiséghez képest. A MOL Földgázellátó Rt. mobil készletén kívül más kereskedők részére is jelentősen növekedett 2005. évben a mobil gáz betárolás.

A tárolói beruházások 2005. évi jelentős növekedése a párnagáz aktiválás következménye.



Petrolkémia

Szegmens IFRS eredmények

Petrolkémia	2004. III. n.év		2005. III. n.év		Vált %		2004. I-III. n.év		2005. I-III. n.év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	6,9	33,9	4,1	20,4	-41	-40	19,8	95,7	24,5	125,2	24	31
Üzleti eredmény	3,9	19,2	0,2	1,0	-96	-95	11,0	53,2	13,5	69,0	22	30
Beruházások és befektetések ¹	9,0	44,2	5,4	26,8	-40	-39	46,7	225,7	6,4	32,7	-86	-86

Főbb szegmens működési adatok

2004	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉKCSOPORTONKÉNT	Kt	2004. III. n.év	2005. III. n.év	Vált %	2004. I-III. n.év	2005. I-III. n.év	Vált %	
	185 Olefin termékek			34	59	74	135	170	26
	872 Polimer termékek			211	274	30	653	770	18
2004	PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (külső)	Kt	2004. III. n.év	2005. III. n.év	Vált %	2004. I-III. n.év	2005. I-III. n.év	Vált %	
	430 Magyarország			97	128	32	319	349	9
	77 Szlovákia			20	21	5	56	54	-4
	550 Egyéb piacok			128	184	44	413	537	30
1.057	ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS		245	333	36	788	940	19	

A petrolkémiai szegmens üzleti eredménye 2005. I-III. negyedévében 13,5 Mrd Ft volt, amely 23%-os növekedést mutat a tavalyi év hasonló időszakához képest. A magasabb eredmény az új kapacitások belépésével növekvő értékesítési mennyiségek, a javuló kereskedelmi, illetve a folyamatosan javuló működési hatékonyság és a II-III. negyedévben tapasztalható negatív tendenciák ellenére az éves átlagban még mindig kedvező piaci környezet (még mindig 11%-kal magasabb integrált margin) együttes eredménye. A 2005. III. negyedévi üzleti eredmény azonban jelentősen romlott, a petrolkémiai alapanyagárak jelentős emelkedése és az árrés szűkülése miatt. A folyamatos hatékonyság javulást jól szemlélteti, hogy a bővülő kapacitások ellenére a szegmens zárólétszáma 144 fővel csökkent a bázisidőszakhoz képest.

Az eredményalakulásra jelentős hatást gyakoroltak a külső tényezők. Az első félévben tapasztalt kedvező tendenciák után a 3. negyedévben az integrált petrolkémiai margin 14%-kal csökkent az előző év III. negyedévéhez képest. Ezt elsősorban a vegyipari benzin dollárban meghatározott jegyzésárának 29%-os növekedése okozta, amit csak részben kompenzált a polimer jegyzésárak 8-12%-os emelkedése.

A polimer eladások volumene 770 kt volt 2005. I-III. negyedévében, ami 18%-os növekedést jelent az előző év hasonló időszakához képest. A növekedés jelentős része a HDPE illetve PP termékkörben jelentkezett, főként a TVK új HDPE, illetve a SN új PP üzemének beindulása következtében. A polimer értékesítés összetétele is átalakult, a HDPE részaránya 33%-ra nőtt, a 28%-t kitevő LDPE illetve a 39%-kal részesülő PP mellett. A SN új PP üzemének beindulásának még nem volt jelentős hatása az értékesítési adatokban, mivel az új üzemben üzemi próba, garanciális kimérés folyt, illetve megkezdődött a kereskedelmi készletfeltöltése.

A magyarországi vegyipari termék értékesítés 9%-kal bővült az év első 9 hónapjában, míg Szlovákiában 2 kt-val (3%-kal) alacsonyabb volt az értékesítés, mint az előző év hasonló időszakában. A belépő új kapacitások, illetve az egycsatornás értékesítés eredményeként javuló kereskedelmi hatékonyság következtében nőtt az export értékesítés szerepe, főként az olasz, francia illetve német piacokon. Polimer értékesítésünket az export piacokon 124 kt-val növeltük.

A polimer termékek mellett az olefin termékek értékesítése is jelentősen, 26%-kal bővült a TVK új olefingyárának elindulása következtében.

Az új üzemek építési munkálatai már befejeződtek, így a 2005. I-III. negyedévi CAPEX felhasználás alacsonyabb volt az előző év hasonló időszakának értékénél. A TVK-nál a HDPE-2 üzem 2004 végén lett üzembe helyezve, az Olefin-2 próbaüzeme lezárult, és az üzem 2005 szeptemberében aktiválásra került. A Slovnaft új PP üzemének építési munkálatai az első negyedévben befejeződtek, a garanciális kimérés lezárult. 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

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 kilenc havi 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 elszámolású tranzakciónak minősül). Az IFRS 2 a Csoport első kilenc havi ráfordításait 0,8 Mrd Ft-tal növeli. A korábbi időszakok összehasonlító adatai módosításra kerültek, amelynek a 2004. kilenc havi eredményre gyakorolt hatása -0,6 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. első kilenc havi eredményére 4,4 Mrd Ft pozitív hatást gyakorolnak, elsősorban a korábban költségként elszámolt időszakos karbantartási ráfordítások kapitalizációja és a főbb eszközök hasznos élettartamának felülvizsgálata következtében. Ezen változások alkalmazása a jövőre vonatkozóan történik meg, összhangban a módosított standarddal. 2005. során a Csoport komplexen áttekintette a hazai mezőfelhagyási kötelezettséget, melynek eredményeként az erre a célra képzett céltartalék értéke 81 mrd Ft-ra emelkedett. A növekmény a módosított IAS 16-nak megfelelően az érintett upstream eszközökre lett aktiválva, és azok jövőbeni amortizációjaként, a kitermelés arányában kerül elszámolásra az eredménnyel szemben.

Működési eredmények

A Csoport nettó árbevétele 2005. első kilenc hónapjában 26%-kal nőtt és 1.702,0 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 839,5 Mrd Ft volt, amely az összes értékesítés 49%-át jelentette. Az anyagjellegű ráfordítások 33%-kal növekedtek, mely meghaladta az értékesítési bevételek növekedésének szintjét. Ezen belül az anyagköltség 40%-kal növekedett, főként az import kőolaj ár meredek emelkedése és a feldolgozott kőolaj mennyiségének növekedése következtében. Az eladott áruk beszerzési értéke 27%-kal növekedett, javarészt az import gázár növekedésének és az importból történő magasabb gázértékesítés 39,7 Mrd Ft-os együttes hatása következtében. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmények értéke 13%-kal nőtt és 85,5 Mrd Ft-ot tett ki. Az egyéb költségek és ráfordítások 20%-kal 154,1 Mrd Ft-ra emelkedtek, főként a 2005. III. negyedévi 8,6 Mrd Ft-os Slovnaft bírság és a magasabb bányajáradék következtében. A személyi jellegű ráfordítások 11%-kal növekedtek, tükrözve a végkielégítés megváltására fordított 2,5 Mrd Ft többletköltséget és a 7%-os átlagos bérnövekedést, amelyet kompenzált a MOL Csoport átlagos létszámának 4%-os csökkenése. Az időszak során felmerült termelési költségből 66,7 Mrd Ft a félkész- és késztermékek készlet szintjének növekedéséhez kapcsolódott, szemben 2004. első kilenc hónapjának 31,5 Mrd Ft értékével.

A pénzügyi műveletek nettó eredménye 2005. első kilenc hónapjában 22,8 Mrd Ft ráfordítás volt, szemben a 2004. első kilenc havi 2,8 Mrd Ft ráfordítással, az időszak során elszenvedett 13,0 Mrd Ft árfolyamvesztés és a 9,3 Mrd Ft összegű kamatráfordítás együttes hatása következtében, szemben a 2004. első kilenc havi 13,1 Mrd Ft-os kamatráfordítással és a 13,4 Mrd Ft-os árfolyamnyereséggel. A társult vállalkozásoktól származó eredmény 3,8 Mrd Ft volt, amely tartalmazza az INA kilenc havi hozzájárulását is.

A társasági adófizetési kötelezettség 2005. első kilenc hónapjában 8,3 Mrd Ft-tal 26,2 Mrd Ft-ra csökkent, elsősorban a MOL Rt. 2005-ös adókedvezménye miatt. Az adófizetési kötelezettség tükrözi a Slovnaft (19%) 9,7 Mrd Ft-os és a gáz leányvállalatok (16%) 5,0 Mrd Ft-os tárgyidőszaki adó hatását, valamint a ZMB projekt által fizetendő 4,9 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 17%-kal növekedve 1.917,8 Mrd Ft volt 2005. szeptember végén. Ezen belül a tárgyi eszközök állománya 11%-kal emelkedett, tükrözve a TVK és Slovnaft petrokémiai beruházásait, a mezőfelhagyási céltartalék felülvizsgálatát követően annak tárgyi eszközökkel szemben történő emelkedését az IAS 16 követelményeinek megfelelően, valamint az EU-2005 finomítói minőségfejlesztési projektnek a hatását. Az immateriális javak értékét növeli a Roth Csoport megvásárlásából eredő 5,9 Mrd Ft és a Shell romániai tevékenységének megvásárlásából származó 3,4 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 76%-kal 304,2 Mrd Ft-ra növekedett a kőolaj magasabb beszerzési ára és a földgáz tárolókban lévő készletek következtében. A szállítói és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 33%-kal 423,5 Mrd Ft-ra növekedtek, amely főként a forgótőke igényünket tükrözi. Továbbá, a Slovnaft részvények 2003. II. negyedévben történt megszerzése során a részesedés ellenértéként 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. III. negyedév végén 127,9 Mrd Ft-ot tett ki, amely növekedés a 2004. IV. negyedév végi összeghez képest, egyrészt a mezőfelhagyási céltartalék IAS 37 szerint történő felülvizsgálata, másrészt a végkielégítés megváltásra képzett céltartalék és egy kedvezően lezárult peres ügyre képzett céltartalék feloldása miatt. A rövid lejáratú adósságállomány (amely nem tartalmazza a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét) 7,8 Mrd Ft volt, amely - tükrözve javuló likviditásunkat - 86%-os csökkenést jelent az év során. 2005. szeptember 30-án a MOL Csoport teljes hitelállományának 67%-a euróban, 28%-a USA dollárban és 5%-a forintban állt fenn. A hitelállomány deviza összetétele tükrözi mind a működés devizakittségét, mind 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. szeptember végén 21% volt a 2004. szeptember végi 31%-kal szemben.

Mérlegen kívüli kötelezettségek változásai

A Csoport szintű szerződéses beruházási kötelezettségek értéke 29,9 Mrd Ft, összehasonlítva a 2004. év végi 32,4 Mrd Ft értékével. Az 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. első 9 hónapjában, a MOL Csoport 2004. éves jelentésében bemutatott adatokhoz képest.

A szlovák Pénzügyminisztérium másodfokon megismételt határozatának következtében, amely a Slovnaft üzemanyag árképzésével kapcsolatos eljárásban született, a társaság lekönnyvelte a megfelelő kötelezettséget az egyéb működési költségekkel szemben (amelyet utóbb, 2005. októberben be is fizetett). A Csoport továbbra is fellebbezni fog a döntés ellen valamennyi lehetséges fórumon.

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

Cash flow

A működési cash flow 2005. első kilenc hónapjában 191,4 Mrd Ft volt, amely 2% csökkenés 2004. első kilenc hónapjához képest. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 13%-kal emelkedett. A forgótőke változása a forrásokat 80,8 Mrd Ft-tal csökkentette, a készletek 131,7 Mrd Ft-os (a kőolaj magasabb beszerzési ára és a földgáz tárolókban lévő készletek következtében), az egyéb követelések 17,5 Mrd Ft-os, a szállítói kötelezettségek 24,7 Mrd Ft-os és az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek 39,1 Mrd Ft-os növekedésének, valamint a vevő követelések 4,5 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 23,2 Mrd Ft volt, mely tükrözi a Slovnaft 2004-ben felmerült társasági adókötelezettségéhez és a 2005. évi előlegfizetéshez kapcsolódó pénzkiáramlást.

A beruházásokra és befektetésre fordított nettó készpénz 124,4 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2004. első kilenc havi 163,4 Mrd Ft-os összeggel. Az organikus beruházások csökkentek a 2004. I.-III. negyedévhez képest a Slovnaft és a TVK petrokémiai projektek lezáródása miatt. A 2005. I.-III. 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 76,4 Mrd Ft volt, főként a rövidlejáratú hitelek nettó visszafizetése, valamint 21,9 Mrd Ft értékű saját részvény vásárlás miatt. A Slovintegra-Slovbena csoporttól történő részvény visszavásárlás a Leányvállalatok megvásárlása soron jelenik meg.



1. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

2004. év módosított	2004. III. n. év módosított	2005. III. n. év	Vált.%	2004. I-III. n. év módosított	2005. I-III. n. év	Vált.%
1.955.830 Nettó árbevétel	452.351	585.759	29	1.349.185	1.702.042	26
16.126 Egyéb működési bevétel	2.467	3.680	49	8.755	13.200	51
1.971.956 Összes működési bevétel	454.818	589.439	30	1.357.940	1.715.242	26
734.969 Anyagköltség	198.732	306.369	54	533.325	744.558	40
107.538 Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás	24.442	28.840	18	75.639	85.541	13
503.424 Eladott áruk beszerzési értéke	77.912	111.911	44	330.346	418.293	27
<i>1.345.931 Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>301.086</i>	<i>447.120</i>	<i>49</i>	<i>939.310</i>	<i>1.248.392</i>	<i>33</i>
123.295 Személyi jellegű ráfordítások	22.848	28.744	26	73.976	81.764	11
108.559 Értékcsökkenési leírás	24.738	26.501	7	74.510	82.584	11
191.748 Egyéb költségek és ráfordítások	35.012	58.285	66	128.667	154.083	20
-18.994 Saját termelésű készletek állományváltozása	-4.546	-27.690	509	-31.497	-66.729	112
-27.283 Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-5.963	-13.664	129	-18.174	-22.619	24
1.723.256 Összes működési költség	373.175	519.296	39	1.166.792	1.477.475	27
248.700 Üzleti tevékenység eredménye	81.643	70.143	-14	191.148	237.767	24
4.147 Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	890	623	-30	3.010	2.304	-23
260 Kapott osztalék és részesedés	112	20	-82	282	25	-91
32.078 Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	10.103	595	-94	15.907	2.530	-84
36.485 Pénzügyi műveletek bevételei	11.105	1.238	-89	19.199	4.859	-75
16.784 Fizetett kamatok	4.004	3.190	-20	13.140	9.283	-29
4.988 Céltartalék kamata	1.204	1.214	1	3.801	3.674	-3
403 Pénzügyi befektetések leírása	1	-36	n.a.	150	-18	n.a.
9.155 Árfolyamveszteség és egyéb pénzügyi ráfordítások	2.007	4.864	142	4.900	14.722	200
31.330 Pénzügyi műveletek ráfordításai	7.216	9.232	28	21.991	27.661	26
-5.155 Pénzügyi műveletek vesztesége/ nyeresége (-)	-3.889	7.994	n.a.	2.792	22.802	717
7.985 Nyereség a társult vállalk.-k eredményéből	-3.385	-2.251	-34	-5.731	-3.804	-34
261.840 Adózás előtti eredmény	88.917	64.400	-28	194.087	218.769	13
47.817 Adófizetési kötelezettség	13.524	9.509	-30	34.538	26.249	-24
214.023 Adózott eredmény	75.393	54.891	-27	159.549	192.520	21
-5.589 Külső tulajd. részesedése az eredményből ¹	-1.331	1.831	n.a.	-4.522	-1.882	-58
208.434 Mérleg szerinti eredmény	74.062	56.722	-23	155.027	190.638	23
2.021 Egy részvényre jutó eredmény, forint	720	560	-22	1.503	1.867	24
1.997 Egy részvényre jutó higitott eredmény, forint	710	554	-22	1.487	1.847	24

¹ A MOL-ra jutó TVK eredmény a 44,3%-os tulajdoni hányad figyelembevételével történt 2004. I. negyedévben. 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. szeptember 30.
MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált adatai (millió Ft-ban)

2004.12.31. módosított	2004.09.30. módosított	2005.09.30.	Vált.%
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
5.401	-1.206	33.810	n.a.
925.069	887.300	1.024.509	15
118.167	123.841	124.127	-
36.210	40.222	33.804	-16
16.538	10.765	17.620	64
1.101.385	1.060.922	1.233.870	16
Forgóeszközök			
172.450	212.655	304.161	43
218.950	176.751	223.860	27
-	2.339	364	-84
53.969	58.418	74.323	27
88.126	58.544	81.251	39
533.495	508.707	683.959	34
1.634.880	1.569.629	1.917.829	22
FORRÁSOK			
Saját tőke			
94.634	94.243	94.009	-
431.749	422.299	642.470	52
208.434	155.027	190.638	23
734.817	671.569	927.117	38
68.020	66.884	68.959	3
802.837	738.453	996.076	35
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
199.893	235.896	151.214	-36
53.647	50.099	112.579	125
12.995	12.909	16.904	31
53.181	52.197	5.475	-90
319.716	351.101	286.172	-18
Rövid lejáratú kötelezettségek			
318.918	295.514	423.472	43
46.038	24.892	15.352	-38
54.384	118.490	7.767	-93
92.987	41.179	188.990	359
512.327	480.075	635.581	32
1.634.880	1.569.629	1.917.829	22

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-III. NEGYEDÉVES 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 részese
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	-	-
Módosított 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	-	-
Osztalékok	-	-	-	-	-	-5.952	-5.952	-	-5.952	-787
Saját részvényügyletek nettó hatása	131	674	-	-	-	-	674	-	805	-
Cash flow fedezeti ügylet	-	-	-3.488	-	-	-	-3.488	-	-3.488	-
Átváltási tartalék	-	-	-	-15.061	-	-	-15.061	-	-15.061	-281
Részvény alapú juttatások költsége	-	-	-	-	609	-	609	-	609	-
Slovnaft akvizíció	984	4.124	-	-	10.652	-	14.776	-	15.760	-
Üzleti kombinációk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-92.322
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	155.027	155.027	4.522
Záró állomány 2004. szeptember 30.	94.243	149.955	4.344	-6.455	14.352	260.103	422.299	155.027	671.569	66.884
Nyitó állomány 2005. január 1.	94.634	151.764	8.387	-3.184	14.679	260.103	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	-	-	-	-	-	352	352	-	352	-
Módosított nyitó állomány 2005. január 1.	94.634	151.764	8.387	-3.184	14.679	288.089	459.735	208.434	762.803	68.020
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	208.434	208.434	-208.434	-	-
Osztalékok	-	-	-	-	-	-16.998	-16.998	-	-16.998	-1.038
Saját részvényügyletek nettó hatása	-1.319	-19.553	-	-	-	-	-19.553	-	-20.872	-
Cash flow fedezeti ügylet	-	-	-2.925	-	-	-	-2.925	-	-2.925	-
Pénzügyi instrumentumok valós érték változása - társult vállalkozások	-	-	-645	-	-	-	-645	-	-645	-
Átváltási tartalék	-	-	-	17.488	-	-	17.488	-	17.488	95
Részvény alapú juttatások költsége	-	-	-	-	787	-	787	-	787	-
Slovnaft akvizíció	327	1.569	-	-	-7.116	-	-5.547	-	-5.220	-
Átváltoztatható kötvények beváltása	367	1.694	-	-	-	-	1.694	-	2.061	-
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	190.638	190.638	1.882
Záró állomány 2005. szeptember 30.	94.009	135.474	4.817	14.304	8.350	479.525	642.470	190.638	927.117	68.959



4. SZÁMÚ MELLÉKLET

2005. I-III. NEGYEDÉVES CASH FLOW KIMUTATÁS

MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált adatai (millió Ft-ban)

2004. év módosított	2004. III. n. év módosított	2005. III. n. év	Vált.%	2004. I-III. n. év módosított	2005. I-III. n. év	Vált.%
248.700 Üzleti tevékenység nyeresége	81.643	70.143	-14	191.148	237.767	24
<i>Üzleti eredmény kiigazítása az üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz</i>						
107.244 Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés	24.387	26.501	9	73.552	82.584	12
400 Pénzügyi eszközök nem realizált nettó vesztesége	163	72	-56	315	1.349	328
1.062 Készletek értékvesztése	91	125	37	164	428	161
139 Tárgyi eszközök káreseményeiből származó értékvesztés és értékvesztés visszairása (-)	-973	-189	-81	-334	-777	133
12.445 Céltartalékok növekedése / csökkenése (-)	-100	905	n.a.	-9.809	-30.757	214
-875 Tárgyi eszközök értékesítésének nyeresége (-)/vesztesége	-88	709	n.a.	-650	116	n.a.
10.118 Követelések leírása / visszairása (-)	-27	-1.719	6.267	514	-4.773	n.a.
-2.289 Követeléseken/kötelezettségeken keletkező nem realizált árfolyam nyereség (-) / veszteség	-488	1.839	n.a.	-1.092	1.299	n.a.
8.547 Tárgyévben felmerült kutatási és feltérési költségek	2.298	2.892	26	8.612	8.056	-6
891 Részvény alapú juttatások költsége	259	223	-14	609	787	29
-559 Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	-235	-218	-7	-516	-667	29
385.823 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működő-tőke változás előtt	106.930	101.283	-5	262.513	295.412	13
-16.281 Készletek növekedése (-)	-47.756	-100.897	111	-59.539	-131.657	121
-57.758 Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)	-21.321	-17.888	-16	-12.679	4.528	n.a.
-5.284 Egyéb követelések növekedése (-)	-1.426	-15.806	1.008	-12.273	-17.451	42
21.735 Szállítók növekedése / csökkenése (-)	-5.760	25.401	n.a.	-11.996	24.715	n.a.
14.433 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése/csökkenése (-)	-5.749	24.224	n.a.	32.037	39.081	22
-18.287 Társasági adó fizetés	-1.331	-5.025	278	-3.278	-23.216	608
324.381 Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	23.587	11.292	-52	194.785	191.412	-2
-185.336 Beruházások, szénhidrogén kutatás és fejlesztés költségei	-45.941	-29.317	-36	-119.051	-94.340	-21
2.947 Tárgyi eszközök értékesítéséből származó pénzáramlás	99	644	551	1.931	2.517	30
-71.701 Leányvállalatok megvásárlása, nettó pénzáramlás	-5.545	-3.113	-44	-73.312	-31.392	-57
-507 Közös vezetésű vállalkozások megvásárlása, nettó pénzáramlás	-627	-	-	-627	-712	14
-1.987 Egyéb befektetések megvásárlása	-490	-	-	-490	-	-
13.956 Befektetések értékesítéséből származó készpénz	979	-	-	12.640	58	-100
586 Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	178	36	-80	1.451	-4.198	n.a.
9.111 Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	2	-2	n.a.	7.711	-3	n.a.
6.283 Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	1.757	648	-63	5.564	2.919	-48
1.837 Kapott osztalék	259	589	127	751	767	2
-224.811 Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-49.329	-30.515	-38	-163.432	-124.384	-24
2.600 Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	2.250	-	-	2.250	-	-
-800 Hosszú lejáratú kötvények törlesztése	-800	-360	-55	-800	-360	-55
-33.000 Diszkont kötvények törlesztése	-	-	-	-33.000	-15.000	-55
195.476 Hosszú lejáratú hitelek felvétele	48.226	106.361	121	91.339	334.899	267
-238.272 Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-30.809	-58.853	91	-159.088	-291.332	83
71 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-52	-245	371	383	-849	n.a.
23.845 Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	519	1.412	172	85.149	-50.512	n.a.
-19.577 Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-6.998	-3.522	-50	-17.017	-13.254	-22
-5.954 Tulajdonosoknak fizetett osztalék	-68	-1.275	1.775	-5.938	-16.903	185
-814 Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	13	-	-606	-1.239	104
936 Saját részvény értékesítése	30	-	-	936	38	-96
-168 Visszavásárolt saját részvény	-1	-	-	-167	-21.866	12.993
-75.657 Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	12.297	43.531	254	-36.559	-76.378	109
23.913 Készpénz növekedése / csökkenése (-)	-13.445	24.308	n.a.	-5.206	-9.350	80
62.841 Készpénzállomány az időszak elején	72.369	56.780	-22	62.841	88.126	40
1.185 Korábban egyéb részesedésként kimutatott leányvállalatok bevonásának hatása	-	-	-	1.185	1.131	-5
187 Árfolyam-különbözet külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt	-380	163	n.a.	-276	1.344	n.a.
88.126 Készpénzállomány az időszak végén	58.544	81.251	39	58.544	81.251	39



5. SZÁMÚ MELLÉKLET
FŐBB DIVÍZIONÁLIS IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK (millió Ft-ban)

2004. év módosított	KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ¹	2004. III. n. év módosított	2005. III. n. év	Vált.%	2004. I-III. n. év módosított	2005. I-III n. év	Vált.%
40.328	Kutatás – Termelés	12.750	8.814	-31	28.204	20.977	-26
1.183.106	Feldolgozás – Kereskedelem	328.188	430.870	31	815.614	1.070.596	31
530.344	Földgáz	68.957	78.806	14	361.935	414.264	14
197.539	Petrolkémia	47.120	64.871	38	140.465	191.747	37
4.513	Központ és egyéb	-4.664	2.398	n.a.	2.967	4.458	50
1.955.830	ÖSSZESEN	452.351	585.759	29	1.349.185	1.702.042	26

2004. év módosított	ÜZLETI EREDMÉNY ¹	2004. III. n. év módosított	2005. III. n. év	Vált.%	2004. I-III. n. év módosított	2005. I-III n. év	Vált.%
54.144	Kutatás – Termelés	18.915	32.854	74	43.725	73.815	69
158.857	Feldolgozás – Kereskedelem	59.047	50.768	-14	114.861	138.072	20
64.838	Földgáz*	12.887	9.844	-24	46.887	52.234	11
18.911	Petrolkémia	3.899	166	-96	11.031	13.483	22
-52.087	Központ és egyéb	-8.447	-12.529	48	-24.520	-34.603	41
4.037	Szegmensek közötti átadás ²	-4.658	-10.960	135	-836	-5.234	526
248.700	ÖSSZESEN	81.643	70.143	-14	191.148	237.767	24

* A Földgázszegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat is tartalmazza.

2004. év módosított	IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK BESZERZÉSE	2004. III. n. év módosított	2005. III. n. év	Vált.%	2004. I-III. n. év módosított	2005. I-III n. év	Vált.%
22.820	Kutatás – Termelés	6.131	10.027	64	12.024	18.021	50
71.729	Feldolgozás – Kereskedelem	23.545	7.352	-69	44.707	40.829	-9
13.982	Földgáz	2.523	4.396	74	3.427	13.440	292
57.834	Petrolkémia	9.580	4.347	-55	47.406	5.273	-89
9.676	Központ és egyéb	2.049	3.863	89	3.667	6.147	68
176.041	ÖSSZESEN	43.828	29.985	-32	111.231	83.710	-25

2004. év módosított	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2004. III. n. év módosított	2005. III. n. év	Vált.%	2004. I-III. n. év módosított	2005. I-III n. év	Vált.%
22.581	Kutatás – Termelés	5.802	5.428	-6	17.238	18.335	6
56.173	Feldolgozás – Kereskedelem	11.800	13.734	16	36.715	41.119	12
6.594	Földgáz	1.360	1.648	21	4.261	4.749	11
12.292	Petrolkémia	2.979	3.951	33	8.728	11.047	27
10.919	Központ és egyéb	2.797	1.740	-38	7.568	7.334	-3
108.559	ÖSSZESEN	24.738	26.501	7	74.510	82.584	11

2004.12.31.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2004.09.30.	2005.09.30.	Vált. %
92.917	Kutatás – Termelés	90.881	153.574	69
465.134	Feldolgozás – Kereskedelem	443.465	494.361	11
112.095	Földgáz	104.415	120.692	16
193.538	Petrolkémia	193.133	200.305	4
61.385	Központ és egyéb	55.406	55.577	-
925.069	ÖSSZESEN	887.300	1.024.509	15

¹ A nettó értékesítés csak a MOL Csoporton kívüli vevők részére történő eladásokat foglalja magába, az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más divízióknak történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. A Kutatás-termelés belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek, valamint földgázt a Földgáz szegmensnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémianak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A földgáz transzferára megegyezik az átlagos 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 átadásakor 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. III. n. év	2005. III. n. év	Változás %	2004. I-III. n. év	2005. I-III. n. év	Vált.%
Brent dated (USD/hordó)	41,5	61,6	48	36,4	53,7	48
Ural Blend (USD/hordó)	37,4	57,4	53	33,0	49,8	51
95-ös ólmozatlan benzin 50 ppm (USD/t)*	427,3	638,9	50	387,6	527,6	36
Gázolaj – ULSD (USD/t)*	411,2	600,4	46	349,7	530,7	52
Vegyipari benzin (USD/t)*	400,7	518,9	29	356,4	462,0	30
Etilén (EUR/t)	635	640	1	607	710	17
Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	385	330	-14	365	404	11
HUF/USD átlag	203,6	201,2	-1	206,9	195,7	-5
SKK/USD átlag	32,8	31,7	-3	32,8	30,6	-7
3m USD LIBOR (%)	1,73	3,71	114	1,35	3,27	142
3m EURIBOR (%)	2,12	2,13	-	2,09	2,13	2
3m BUBOR (%)	11,19	6,31	-44	11,75	7,33	-38
	2005. II. n. év	2005. III. n. év	Változás %	2004 IV. n. év	2005 III. n. év	Vált.%
HUF/USD záró	204,8	207,6	1	180,3	207,6	15
HUF/EUR záró	247,4	249,6	1	245,9	249,6	2

* FOB Rotterdam paritású



7. SZÁMÚ MELLÉKLET

RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2005. I-III. NEGYEDÉV 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 rüfirozó 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
július 1. és 14.	MOL vezetői részvénytranzakciók
július 12.	MOL saját részvény vásárlás
július 28.	MOL megbízás eurókötvény kibocsátás szervezésére
augusztus 25.	MOL Rt. közzétételi helyei
augusztus 31.	A Federovszkoje kutatási blokk jelenlegi állása
szeptember 1.	A MOL Igazgatósága döntött a társaság alaptőkéjének megemeléséről
szeptember 2.	A MOL kötelező érvényű ajánlatot nyújtott be a Tüpras 51%-ának megvásárlására
szeptember 14.	A MOL új partnere a ZMB projektben
szeptember 15.	A Cégbíróság bejegyezte a MOL alaptőke-emelését
szeptember 16.	Hitelminősítés közzététele
szeptember 26.	A MOL vezető állású személyeinek részvénytulajdon változása
szeptember 27.	A szlovák pénzügyminiszter bírságot rótt ki a Sloznaft-ra
szeptember 27.	A MOL Eurókötvényt bocsát ki
szeptember 28.	A MOL értékesíti lengyelországi töltőállomás hálózatát
szeptember 29.	A MOL Csoport Lakossági Szolgáltatások Divízió eddigi vezetőjének megerősítése



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

Tulajdonosi kategória	2003.12.31	2004.09.30.	2004.12.31	2005.03.31.	2005.06.30.	2005.09.30.
Külföldi befektetők (elsősorban intézményi)	36,4	56,2	56,0	56,6	56,6	58,3
OMV	9,1	9,1	10,0	10,0	10,0	10,0
Slovbena, Slovintegra	9,8	8,0	8,0	7,7	7,3	6,9
ÁPV Rt.	22,7	11,8	11,8	11,8	11,8	11,7
Magyar intézményi befektetők	9,5	4,1	4,2	4,0	3,3	2,7
Letétkezelők (elsősorban magyar magánbefektetők)	8,4	5,9	5,1	4,6	4,4	3,6
MOL Rt. saját részvény	4,0	4,9	4,9	5,3	6,6	6,8
Nem regisztrált	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

A MOL Rt. igazgatósága 2005. szeptember 1-i ülésén döntött a társaság alaptőkéjének 108.618.776.578 forintról 108.985.250.578 forintra történő megemeléséről. A döntés társaságunk 2003. szeptember 1-i rendkívüli közgyűlése által elfogadott átváltoztható kötvényprogram keretében történt. Az alaptőke-emelést a Cégbírság 2005. szeptember 15-i hatállyal bejegyezte.

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 13,9%-os szavazatra jogosító részvény volt bejegyezve, a Slovintegra-Slovbena, aki 7,5%-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 216.000 darabbal 7.195.696 darabról 7.411.696 darabra nőtt, a saját részvények Slovintegra-Slovbena részvényesi csoporttól történő, tőzsdei visszavásárlása 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-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. 2005. szeptemberben az igazgatóság jóváhagyta Slavomir Jankovic kinevezését a Lakossági Szolgáltatások Divízió élére.