



TÜLSZÁRNYALVA A 2005-RE KITŰZÖTT STRATÉGIAI CÉLOKAT

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. IV. negyedéves és éves eredményeit. A gyorsjelentés a társaság vezetése által az IFRS (nemzetközi pénzügyi jelentési szabványok) szerint elkészített, a 2005. december 31-ével végződő üzleti negyedévre vonatkozó konszolidált kimutatásokat tartalmazza.

Pénzügyi összefoglaló áttekintés

MOL Csoport eredmények (IFRS)	2004. IV. n. év		2005. IV. n. év		Vált. %		2004. év		2005. 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	606,6	3,194,3	744,9	3,517,0	23	10	1.955,8	9.653,5	2.446,9	12.252,9	25	27
EBITDA	91,8	483,4	105,6	498,6	15	3	357,5	1.764,6	426,0	2.133,2	19	21
Üzleti eredmény	57,8	304,4	67,7	319,6	17	5	248,9	1.228,5	305,5	1.529,8	23	25
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége -	-7,9	-41,6	8,9	42,0	n.a.	n.a.	-5,2	-25,7	31,7	158,7	n.a.	n.a.
Részvényesek részesedése az eredményből	53,6	282,3	54,8	258,7	2	-8	208,6	1.029,6	245,4	1.228,8	18	19
Működési cash flow	129,6	682,5	89,8	424,0	-31	-38	324,4	1.601,2	281,2	1.408,1	-13	-12

⁽¹⁾ Az adatok átszámításánál a 2004. IV. negyedévi (1 USD=189,9 Ft) és a 2004. évi (1 USD=202,6 Ft), valamint a 2005. IV. negyedévi (1 USD=211,8 Ft) és 2005. évi (1 USD=199,7 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk.

2005-ben az EBITDA értéke 426,0 Mrd Ft (2,1 milliárd USD) volt, amely több mint kétszerese a 2002-ben kitűzött 1 Mrd USD stratégiai célnak. Az üzleti eredmény 56,6 Mrd Ft-tal 305,5 Mrd Ft-ra (1.529,8 millió USD) emelkedett, melyhez hozzájárultak a korábbi években tett, a termékstruktúra javulását és növekvő értékesítési volumeneket eredményező finomítói technológiai fejlesztések, kedvező termékarak és a növekvő nemzetközi kőolajtermelés. Az üzleti eredmény alapján számított ROACE értéke 27,7% volt, amely szintén jelentősen meghaladja a 17%-os stratégiai célkitűzést. A részvényesek részesedése az eredményből 36,8 Mrd Ft-tal 245,4 Mrd Ft-ra (1.228,8 millió USD) nőtt, amely elsősorban a kiemelkedő üzleti teljesítményt tükrözi, amelyet mérsékeltek a magasabb pénzügyi ráfordítások, elsősorban a devizaalapú hiteleken keletkezett árfolyamvesztésig hatása 2005-ben, szemben a 2004. évi árfolyamnyereséggel.

- A **Kutatás-termelés üzleti eredménye** 51,1 Mrd Ft-tal 105,3 Mrd Ft-ra növekedett (527,3 millió USD) 2005-ben, mivel a nemzetközi kőolaj termelés erőteljes növekedése és a magasabb transzferárak ellensúlyozták az alacsonyabb hazai szénhidrogén termelést, a növekvő bányajáradék fizetést Magyarországon és Oroszországban, valamint a bizonyos hazai mezőkön elszámolt értékvesztést.
- A **Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 178,4 Mrd Ft-ot (893,3 millió USD) tett ki, ami 12%-kal magasabb (dollárban 14%) 2004-hez képest. Ezt a magasabb értékesítési mennyiségek, magasabb üzemanyag crack spread-ek, az integrált csoportszintű működés és a készlettartás pozitív hatása eredményezte.
- A **Földgáz** szegmens üzleti eredménye 14,7 Mrd Ft-tal 50,1 Mrd Ft-ra csökkent (250,9 millió USD), mivel a hatósági áremelések nem kompenzálták az import gázár jelentős növekedését.
- A **Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 19,1 Mrd Ft-ra (95,6 millió USD) növekedett 2005-ben, szemben a 2004. évi 18,9 Mrd Ft-os (93,3 millió USD) eredménnyel. Az üzleti eredményt kedvezően befolyásolták az új kapacitások következtében megnövekedett eladások és a hatékonyságjavító intézkedések, amelyet azonban mérsékelt az üzleti környezet kedvezőtlen változása 2005. II. félévben.
- Tovább folytattuk **hatékonyságjavító programjainkat** és 2005. végéig 305 millió USD hatékonyságjavulást értünk el, amely meghaladja a 2005 végére kitűzött 260 millió USD célt. A Csoport **záró létszáma** 5,2%-kal 15.465-ről 14.660 főre csökkent 2004. december 31-hez képest.
- A **beruházások** és befektetések értéke 236,3 Mrd Ft-ra csökkent (1,2 milliárd USD) 2005-ben a 2004. évi 254,5 Mrd Ft-os (1,3 milliárd USD) értékéhez képest. A csökkenéshez hozzájárultak az alacsonyabb akvizíciós ráfordítások és a petrolkémiai szegmens alacsonyabb szintű beruházásai. A 2005-ös év beruházásai között szerepel a Shell romániai leányvállalatának megvásárlása és a párnagáz tulajdonjogának megszerzése. Az eladósodottság 2005. december 31-én 23,4%-ra csökkent (a 2004 végi 24,4%-hoz képest) és a nettó hitelállomány 2005. december 31-én 322,3 Mrd Ft volt.
- A **működési cash flow** a forgótőke igény változása nélkül 3%-kal növekedve 395,6 Mrd Ft-ot ért el (1.980,9 millió USD). Forgótőkeigény változásokkal és a fizetett adóval együtt, a működési cash flow 13%-kal 281,2 Mrd Ft-ra csökkent (1.408,0 millió USD), főként a magasabb termékarak és a petrolkémiai termékek készletezése miatt.

Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató elmondta:

„2005 fontos év volt a MOL számára: nemcsak elértük, hanem jelentősen túl is szárnyaltuk 2002-ben kitűzött stratégiai céljainkat. A Feldolgozás és Kereskedelem területén a magasabb értékesített mennyiségeknek és a kedvező termékösszetételnek köszönhetően ki tudtuk használni a kedvező külső környezetet. Oroszországi ZMB mezőnk tavaly elérte napi maximális termelési szintjét, amely a magas kőolajárral kombinálva jelentősen növelte Kutatás-termelési üzletünk eredményét. A kiemelkedő eredményekhez hozzájárult az elmúlt három évben a Csoportban megvalósított hatékonyságjavulási programunk.

MOL CSOPORT 2005 IV. NEGYEDÉVI ÉS ÉVES GYORSJELENTÉSE

Az elmúlt tíz évben a MOL sikeresen alakult át állami tulajdonú monopóliumból vezető közép-európai, integrált olajtársasággá. Ennek fontos lépéseként - meghirdetett stratégiánkkal összhangban - megállapodtunk az E.ON Ruhrgas International-lel a gázüzletágunk nagykereskedelmi és tároló üzleteinek értékesítéséről, az Európai Bizottság jóváhagyását követően. A célunk az, hogy a gázüzletágban felszabadított tőkét a kutatás-termelés és feldolgozás-kereskedelem üzletekben fektessük be értéknövelő módon, a társaság további növekedése érdekében.

November végén meghirdettük új, a következő öt évre vonatkozó stratégiai céljainkat. Jelenlegi képességeinkre és bizonyított tapasztalatainkra építve célunk, hogy "Új Európában" és annak keleti határvidékein kiemelkedő növekedést érjünk el, miközben fenntartjuk versenytársainkat felülmúló megtérülést és növekvő osztalékot biztosítunk."

Működési környezet

Az első féléves csökkenés után a negyedik negyedévben is lassult a világgazdaság növekedése, de még mindig 3% felett maradt. Mivel a magas olajárak kezdtek begyűrűzni a maginflációba, az amerikai monetáris politika kamatemelésekkel reagált. A világ tőkepiacai ideges hangulatban voltak az emelkedő kamatlábak és a magas olajár hatásaival 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 világgazdasági növekedés földrajzi eloszlása valamelyest egyenletesebbé vált. Az Egyesült Államok növekedési üteme erőteljesen csökkent, a korábbi 3% feletti ütemről előzetes adatok szerint a negyedik negyedévben 1,1%-ra. Az előrejelzések vegyes képet mutatnak, 2006 elején élénkülésre utalnak, de lefelé mutató kockázatokkal. Kínában folytatódik a beruházási fellendülés, a gazdaság növekedése továbbra is közel kétszámjegyű. A magas olajár ellenére az orosz gazdaság növekedése visszaesett. Miközben Japán újra fenntartható növekedési pályára állt, az euró övezet gazdasága továbbra is rosszul teljesít, bár a növekedési ütem idén kismértékben javulhat.

Az IEA adatai szerint a negyedik negyedévben a világ olajkereslete 1%-kal növekedve elérte a 84,8 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.

A kőolajtermelés a várakozásoknál gyorsabban helyreállt a hurrikánok után. Ez, valamint új kapacitások, mint a Baku-Ceyhan vezetékek üzembeállítása, jelentősen növelte a nyersolaj pótlólagos kínálatát. A lassuló keresletnövekedéssel párosulva ez viszonylagos túlkínálathoz vezetett a nyersolajpiacon, ami a készletek növekedésében is tükröződött. Az árak is lefelé mutató trendet mutattak november közepéig. A negyedik negyedév második részét egyre inkább a növekvő kockázati prémium valamint a nigériai és különösen az iráni fejlemények miatti nyugtalanság jellemezte.

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.

Az OPEC nem változtatott a kitermelési kvótákon a negyedik negyedévben. A legtöbb OPEC tagállam teljes kapacitáson termel, azaz egy esetleges kvóta emelésnek sem jelentett volna addicionális kínálatot. Csaknem valamennyi OPEC szabad kapacitás, valójában csaknem valamennyi globális szabad kapacitás szaúd-arábiai nehéz savanyú olaj, ami iránt a keresletet a finomítói kapacitás szűkösség limitálja. Irán jelenlegi olajexportja kétszerese a világ összes rendelkezésre álló tartalékkapacitásának, így bármilyen politikai esemény, amely az iráni export kieséséhez vezet, szélsőségesen magas árcsúcsot eredményezne. Ez jelentősen megnöveli a kockázati prémiumokat, és a piaci szereplőket nagyobb készletek tartására ösztönzi. Ennek következtében az év végén a piacokon az árak jelentős emelkedése volt megfigyelhető, a kiegyensúlyozott olajkeresleti és -kínálati viszonyok ellenére.

Miután a nyersolaj keresletet az üzemanyag kereslet növekedése generálja, a finomítói kapacitás is gyakorlatilag elérte a korlátait. Ennek következtében a finomítói árak szintje továbbra is jóval a historikus átlag felett van.

Magyarországon a növekedés a közép-európai átlag alatt van, de szerkezete továbbra is egészséges. A gazdaságot az export és a beruházások hajtják. A fogyasztás növekedési üteme fenntartható szintre süllyedt. Ugyanakkor az erős beruházási kereslet, a növekvő de még mindig alacsony lakossági megtakarítások és a rendkívül nagy költségvetési hiány következtében magas a folyó fizetési mérleg hiánya. A hazai üzemanyagárak a nemzetközi piacok mozgását követték. Az alacsonyabb nettó árak és az áfa-csökkentés hatására fellendült az üzemanyag-kereslet.

Szlovákiában, a negyedik negyedévben a várakozásokat meghaladta a gazdaság növekedésének dinamikája. Ennek hátterében a háztartások fogyasztásának alakulása és a termelési tényezők – a külföldi működőtőke beáramlása következtében – megnövekedett termelékenység áll. A magas háztartási fogyasztást a bérek növekedése ösztönözte, amely a kiskereskedelmi forgalom kétszámjegyű bővülésében is megmutatkozott. A vonzó adórendszer, alacsony fajlagos bérköltség, rugalmas munkaügyi szabályozás és a csökkentett költségvetési hiány megkülönbözteti Szlovákiát a régiós trendtől. A szlovák hatóságok világos elkötelezettséget mutatnak az euró 2009-es bevezetése mellett.

MOL CSOPORT 2005 IV. NEGYEDÉVI ÉS ÉVES GYORSJELENTÉSE

Az orosz Ural típusú kőolaj CIF Med paritású átlagos jegyzésére dollárban 47%-kal, míg forintban 40%-kal nőtt 2004-hez képest. A Brent és az Ural közti különbség a 2004. évi 3,8 USD/hordóról 2005-ben 3,6 USD/hordóra csökkent. A benzin dollárban kifejezett átlagos FOB Rotterdam crack spread-je 10%-kal, a gázolajé 34%-kal növekedett 2004-hez képest. Az USD átlagos árfolyama 2%-kal csökkent, míg az euró átlagos árfolyama 1%-kal gyengült a forinttal szemben 2005-ben. Az euró záróárfolyama 3%-kal erősödött a 2004. év végi 245,9 Ft-ról a 2005. december 31-i 252,7 Ft-ra, míg a dollár záróárfolyama 18%-kal erősödött a 2004. év végi 180,3 Ft-ról a 2005. december 31-i 213,6 Ft-ra. A dollár átlagosan 4%-kal gyengült, míg az euró 4%-kal értékelődött le a szlovák koronával szemben az előző évhez képest.



Kutatás-termelés

Szegmens IFRS eredmények

Kutatás-termelés	2004. IV. n.év		2005. IV. n.év		Vált %		2004. év		2005. év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	15,8	83,2	43,6	205,9	176	147	76,7	378,6	135,7	679,5	77	79
Üzleti eredmény	10,4	54,8	31,5	148,7	203	172	54,2	267,5	105,3	527,3	94	97
Beruházások és befektetések ¹	10,8	56,9	10,6	50,1	-2	-12	31,1	153,5	34,4	172,3	11	12

Főbb szegmens működési adatok

SZÉNHYDROGÉN-TERMELÉS (bányajáradék levonása előtt bruttó adatok)	2004. IV. n.év	2005. IV. n.év	Vált %	2004. év	2005. év	Vált %
Kőolaj termelés (kt)	591	594	0	2.225	2.316	4
Magyarország	260	235	-10	1.077	947	-12
Nemzetközi	331	359	8	1.148	1.369	19
Földgáz termelés (millió m³, nettó száraz) *	731	760	4	2.928	2.843	-3
Csoport átl. szénhidrogén termelés (kboe/nap) **	103,0	103,7	1	101,3	100,6	-1

*Nem számítva a gáztárolóból történő kezdeti párnagáz kitermelést.

**A számítási módszer megváltozott 2005-ben. A napi termelés 2004. évi adatai átsorolásra kerültek ennek megfelelően.

A szegmens 2005. évi üzleti eredménye 51,1 Mrd Ft-tal haladta meg a 2004. évi értéket. Az eredmény alakulásában meghatározó szerepe volt a kedvező iparági környezet mellett a nemzetközi kőolajtermelés erőteljes növekedésének. Az átlagos dollárban kifejezett Brent típusú kőolaj ára 42,7%-kal haladta meg a 2004. évi szintet, azonban a forint 1,6%-os erősödésének következtében a forintban kifejezett kőolaj átlagár 40,5%-kal, a hazai termelésű gáz transzferára 42,8%-kal növekedett 2004-hez képest. A mezőfelhagyási céltartalék felülvizsgálatával összefüggésben a Csoport megvizsgálta a tárgyi eszközökre aktivált céltartalék következtében megnövelt eszközérték megtérülését, melynek eredményeképpen 2005. negyedik negyedévében 6,8 Mrd Ft értékvesztés került elszámolásra szüneteltetett és bizonyos kifutó mezők esetében.

A szegmens bevételei összességében 84,6 Mrd Ft-tal növekedtek a nemzetközi kőolajtermelés mennyiségének, valamint az értékesítési árak emelkedésének következtében. A működési költségek - elsősorban a ZMB projektnél jelentkező többlet termelés valamint a bányajáradék fizetési kötelezettség növekedése következtében - 33,5 Mrd Ft-tal növekedtek 2004. évi szinthez képest. A ZMB projekt üzleti eredménye 21,9 Mrd Ft-tal nőtt, amely egyrészt a magasabb kőolajáraknak, másrészt a növekvő értékesítésnek köszönhető. A hazai termelés után fizetett bányajáradék a 2004-es 59,3 Mrd Ft-ról 12,6 Mrd Ft-tal 71,9 Mrd Ft-ra nőtt. Ebből a földgáz termelés után fizetett extra bányajáradék mértéke 50,5 Mrd Ft volt, amely 8,7 Mrd Ft-tal haladja meg a 2004. évi értéket.

A csoport átlagos szénhidrogén termelése 2005 folyamán a 2004. évi szint körül alakult, ezen belül a hazai kőolajtermelés 12,0%-kal alakult alacsonyabban az érett hazai olajmezők természetes hozamcsökkenése és vizesedése miatt. Ezt ellensúlyozta a nemzetközi kőolajtermelés jelentős, 19,2%-os növekedése. A hazai földgáztermelés 2,9%-kal alacsonyabb volt az előző évi értéknél, amely a kitermelés következtében fellépő rétegnyomás-csökkenésből adódik, azonban ennek mértékét mérsékelte a Hosszúpályi gázmező termelésbe állításából származó többlettermelés. 2005-ben a hazai gáztermelés mellett megjelent a Pakisztáni Tal mező próbatermeléséből származó gáz értékesítése is.

A nemzetközi kőolajtermelés kedvező hatása ellenére a Csoport fajlagos kitermelési költsége (beleértve a gazolin termelést is) 2005. évben 3,4 USD/hordóra növekedett a 2004. évi 3,1 USD/hordó szintről, elsősorban a csökkenő hazai termelés és a dollárral szemben erős forint miatt.

A szegmens CAPEX felhasználása 3,3 Mrd Ft-tal haladta meg a 2004. évi szintet. A növekedésben meghatározó szerepe volt a külföldi projektek 4,5 Mrd Ft-os többlet felhasználásának, főként Kazahsztánban és Oroszországban. A 2005. évi kutatási költségek emelkedésében jelentős szerepe volt, hogy Kazahsztánban a Federovszkij blokk kutatási költsége csak 2004. III. negyedévtől merült fel.

2005. decemberben a MOL szerződést írt alá a gazdasági miniszterrel 12 bányatelek termelésbe-állítási jogának 2010-ig történő meghosszabbításáról. A szerződés értelmében 2020-ig a MOL-nak a jelenlegi bányajáradék mérték 1,02-1,05-szeresét kell fizetni minden jelenlegi bányatelekről kitermelt szénhidrogén után úgy, hogy az 1998. előtt termelésbe állított mezőkről kitermelt földgáz után a bányajáradék mértéke továbbra is folyamatosan csökkenő marad. Tekintettel arra, hogy a bányatörvény szerinti maximálisan 1,2szeres szorzónál a szerződés kisebb szorzót alkalmaz, a MOL 2005-ben 20 Mrd Ft egyszeri térítést fizetett.

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



Feldolgozás és kereskedelem

Szegmens IFRS eredmények

Feldolgozás és Kereskedelem	2004. IV. n.év		2005. IV. n.év		Vált %		2004. év		2005. év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	63,5	334,4	58,9	278,1	-7	-17	215,1	1,061,7	238,1	1,192,3	11	12
Üzleti eredmény	44,0	231,7	40,4	190,7	-8	-18	158,9	784,3	178,4	893,3	12	14
Beruházások és befektetések ¹	28,0	147,4	26,4	124,8	-6	-15	79,0	389,9	92,3	462,4	17	19

	2004. IV. n.év	2005. IV. n.év	Vált %	2004. év	2005. év	Vált %
Üzleti eredmény	44,0	40,4	-8	158,9	178,4	12
Egyszeri tétel	0,0	0,0	-	0,0	8,6	-
Újra-beszerzési árak figyelembe vétele	5,4	2,2	-59	-8,9	-39,1	-339
Becsült tiszta eredmény	49,4	42,6	-14	150,0	147,9	-1

Főbb szegmens működési adatok

KÓOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS Kt	2004. IV. n.év	2005. IV. n.év	Vált %	2004. év	2005. év	Vált %
Magyarország	1.159	1.221	5	4.082	4.256	4
Szlovákia	357	373	5	1.411	1.385	-2
Egyéb piacok	1.612	1.526	-5	6.000	6.113	2
ÖSSZES KÓOLAJTERMÉK ÉRT.-ÉS	3.128	3.120	0	11.493	11.754	2

A szegmens üzleti eredménye 19,5 Mrd Ft-tal növekedett 2005-ben az előző évhez képest. A magasabb üzleti eredményhez a nagyobb értékesítési mennyiségek és a magasabb termék crack spread-ek járultak hozzá. 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 2005-ben a Slovnaftnál az üzemanyag árázashoz kapcsolódó, a szlovák pénzügyminiszter által kiszabott 8,6 Mrd Ft-os bírság. A 2005. IV. negyedévi üzleti eredményt az előző év hasonló időszakához képest csökkentette a kisebb Brent-Ural különbség és a benzin kivételével a főbb termékek crack spread-jének szűkülése.

A konszolidált Csoport értékesítés 2005-ben 2%-kal (261 kt) növekedett. A növekedés a magasabb magyarországi (174 kt) és az export (113 kt) többletértékesítésnek köszönhető. Magyarországon az üzemanyag keresletnek a benzintől a gázolaj felé való elmozdulása 184 kt-val magasabb gázolaj eladást eredményezett nagyon kedvező crack spread-ek mellett, míg a megnövekedett petrokémiai kapacitásaink rugalmasságot biztosítottak finomítóinknak a petrokémiai alapanyag ellátás tekintetében. A kerozin értékesítés volumene meghaladta az előző évit, míg a fűtőolaj eladás 27%-kal csökkent. Szlovákiában az összes termékeladás 2%-kal maradt el a 2004. évitől a magasabb fogyasztói árak következtében, azonban a IV. negyedévben az értékesítés növekedésnek indult, így 2004. IV. negyedévhez képest mennyisége közel 5%-kal volt magasabb.

Piaci értékelésünk szerint Magyarországon a motorbenzinek iránti kereslet változatlan maradt a magas árak és a dízel üzemű autók használatára való áttérés folytatódásának hatására. Értékesítésünk kismértékben 1,0%-kal csökkent, melynek hatására piaci részesedésünk is enyhén szűkült, de még így is jelentős maradt. Ugyanakkor a motorikus gázolaj hazai fogyasztása, amely sokkal inkább a gazdasági fejlődésre, mint az árakra érzékeny, jelentősen, 12%-kal emelkedett a szállítmányozási iparág növekvő felhasználásának hatására, amely az intenzív magyarországi beruházások következménye. Erősödött az import verseny a magas crack spread-ek következtében, ennek ellenére gázolaj értékesítésünk közel 11%-kal növekedett.

A szlovákiai összértékesítés csökkenését a motorbenzin és a kerozin eladások alacsonyabb szintje okozta. Stagnáló motorbenzin fogyasztás mellett értékesítésünk 10%-kal és így piaci részesedésünk 8%-kal csökkent, elsősorban a kiskereskedelmi hálózatban történt értékesítés csökkenése miatt. A motorikus gázolaj iránti kereslet több mint 11%-kal növekedett a magyarországihoz hasonló okok következtében. Dízel eladásaink kisebb mértékben, 5%-kal emelkedtek az erősödő verseny következtében.

Mindkét piacra jellemző az import nyomás erősödése, mivel főleg az üzemanyagok magas crack spread-jei miatt a regionális finomítók növelték termelésüket és exportjukat. Ugyanakkor a végfelhasználók tekintetében Magyarországon megtartottuk, Szlovákiában pedig kismértékben növeltük piaci részesedésünket.

MOL CSOPORT 2005 IV. NEGYEDÉVI ÉS ÉVES GYORSJELENTÉSE

Magyarországon és Szlovákián kívüli értékesítésünk 113 kt-val 6000 kt-ról 6113 kt-ra növekedett 2005-ben, melyben továbbra is kedvező szerepe volt a finomítói termelés és a csoport szintű ellátási lánc optimalizációjának, amely a regionális versenyképességünk növekedését eredményezte.

Az EU 2005 finomítói fejlesztési projekt lezárultával, 2005 júliustól teljes benzin és gázolaj termelésünk kéntartalma 10 ppm alatt marad, amely tovább erősíti vezető pozíciónkat a minőség területén. Szintén júliustól a régió különböző jogi követelményeivel összhangban teljesítjük a bioüzemanyag tartalomra vonatkozó előírásokat.

Jelentősen növeltük a petrokémiai szegmensnek átadott alapanyag mennyiséget (vegyipari benzin és vegyipari gázolaj), összhangban a krakkoló kapacitás növekedésével, amely az elmúlt évben fejeződött be, a Csoport szintű optimalizáció részeként.

A hazai üzemanyag kiskereskedelmi értékesítésünk 2005. évben 3,6%-kal csökkent 2004-hez képest. A csökkenés legfőbb oka a jelentős áremelkedés miatt árérzékenyebbé váló motorbenzin kereslet volt, amely miatt a fogyasztók egy része a diszkontkutakat választotta. A motorbenzineknél jelentkező mintegy 9,8%-os csökkenést mérsékelte a motorikus gázolaj eladásunknál tapasztalható 3,3%-os emelkedés, elsősorban a kártyás értékesítés erősödése miatt. Üzemanyag piaci részesedésünk a MÁSZ adatai alapján 2005. évben 40,6%-ra csökkent az előző év 43,0%-os értékéről.

A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi piaci részesedése a SAPPO adatai alapján 44,5%-ról 41,6%-ra csökkent. Motorbenzin eladásunk 7,8%-kal csökkent Szlovákiában a magyarországihoz hasonló keresletcsökkenés hatására, miközben a motorikus gázolaj értékesítés 5,9%-kal növekedett a 2004. évi mennyiséghez képest. A motorbenzin értékesítés csökkenéséhez hozzájárult a töltőállomások számának csökkenése, a kúthálózat racionalizálási program eredményeként.

Romániában üzemanyag értékesítésünk 2005-ben több, mint kétszeresére (104,9%-kal) nőtt a töltőállomás hálózat növekedése (főként a Shell Románia akvizíció) és az egy töltőállomásra jutó magasabb értékesítés következtében. A MOL romániai kiskereskedelmi részesedése jelentősen, 13%-ra növekedett.

A MOL Csoport töltőállomásainak száma 2005. december 31-én 834 volt, ebből 355 üzemelt Magyarországon, 253 Szlovákiában, 137 Romániában, 30 pedig Csehországban. 2005-ben folytattuk töltőállomás hatékonyságnövelő programunkat Szlovákiában, melynek keretében 2005-ben 31 alacsony forgalmú töltőállomást zártunk be. Hasonló program keretében Csehországban 11 kutat értékesítettünk 2005. III. negyedévben.

A magyar piacon 2005-ben shop eladásunk 0,7%-kal nőtt, amely az egy liter üzemanyagra jutó shop értékesítésben 4,7%-os növekedést jelent 2004-hez képest. A kártyás üzemanyag értékesítésünk 6,2%-kal erősödött az előző évhez képest. A szlovák piacon 22,9%-kal növeltük a shop értékesítésünket az előző évhez képest, nagyrészt a magasabb dohányáru és autópálya-matrica eladások és két töltőállomásnál lévő étterem megnyitásának következtében. A román piacon a shop értékesítésünket 45,1%-kal növeltük, mely növekedés egy részét a már említett hálózat növekedés okozta, valamint szerepet játszott, hogy 2005. január 1-től a kormány kötelezővé tette Romániában az autópálya 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.



Petrolkémia

Szegmens IFRS eredmények

Petrolkémia	2004. IV. n.év		2005. IV. n.év		Vált %		2004. év		2005. év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	11.4	60.0	8.6	40.6	-25	-32	31.2	154.0	33.1	165.7	6	8
Üzleti eredmény	7.9	41.6	5.6	26.4	-29	-36	18.9	93.3	19.1	95.6	1	3
Beruházások és befektetések ¹	10,8	56,9	4,7	22,2	-56	-61	57,5	283,8	11,1	55,6	-81	-80

Főbb működési adatok

PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS TERMÉKCSOPORTONKÉNT Kt	2004. IV. n.év	2005. IV. n.év	Vált %	2004. év	2005. év	Vált %
Olefin termékek	50	60	20	185	230	24
Polimer termékek	219	294	34	872	1.065	22
PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS (külső) Kt	2004. IV. n.év	2005. IV. n.év	Vált %	2004. év	2005. év	Vált %
Magyarország	111	119	7	430	468	9
Szlovákia	21	14	-33	77	69	-10
Egyéb piacok	137	221	61	550	758	38
ÖSSZES PETROLKÉMIAI ÉRTÉKESÍTÉS	269	354	32	1.057	1.295	23

A petrolkémiai szegmens üzleti eredménye 2005-ben 19,1 Mrd Ft volt, amely közel megegyezik a tavalyi évi eredménnyel. Az eredmény alakulását kedvezően befolyásolta az új kapacitások belépésével megnövekedett értékesítés illetve a javuló belső működési hatékonyság, míg a II. félévben jelentkező kedvezőtlen piaci tendenciák negatívan hatottak az üzleti eredményre. A vegyipari integrált margin éves szinten ugyan kismértékben növekedett, 2005. II. félévben azonban 14,6%-os csökkenést mutatott 2004. hasonló időszakához képest. Az EBITDA 6%-kal nőtt 2004-hez képest a növekvő alapanyagárak ellenére, jelezve a szegmens javuló készpénztermelő képességét. A szegmens eredmény alakulását kedvezően befolyásolta továbbá a TVK Erőmű Kft. 2005 évi konszolidációja.

Az első félévben tapasztalt kedvező tendenciák után a IV. negyedévben az integrált petrolkémiai margin 14,6%-kal csökkent az előző év utolsó negyedévéhez képest. Ezt elsősorban a vegyipari benzin dollárban kifejezett jegyzésárának 20%-os növekedése okozta, amit csak részben kompenzált a polimer jegyzésárak emelkedése. Éves átlagban ugyan az átlagos integrált margin 2%-kal magasabb volt, mint 2004-ben, a szegmens eredményét viszont jelentősen rontotta, hogy mind a forint, mind a szlovák korona erősödött a polimer piacokat meghatározó euróhoz képest. A vegyipari benzin illetve gázolaj jegyzésára 27, illetve 42%-kal növekedett 2004-hez képest.

A polimer eladások volumene 1.065 kt volt 2005-ben, ami 22%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A növekedés jelentős része a HDPE illetve PP termékkörben jelentkezett, főként a TVK új HDPE, illetve a Slovnaft új PP üzemének beindulása következtében. A polimer értékesítés összetétele is átalakult, a HDPE részaránya 33%-ra nőtt, a 26%-t kitevő LDPE illetve a 41%-kal részesülő PP mellett. A IV. negyedévben - miután a Slovnaft új PP üzemében a garanciális tesztek lezárultak, illetve a kereskedelmi készlet szint feltöltése megtörtént -, a csoport polipropilén értékesítése jelentősen növekedett az előző időszakhoz képest.

A magyarországi polimer értékesítés 4 kt-val csökkent az előző évhez képest, az olefin termékek értékesítése azonban 24%-kal bővült a TVK új olefin gyárának elindulása következtében. Szlovákiában a polimer értékesítés 9 kt-val volt alacsonyabb 2004-hez képest. Az export értékesítés súlya nőtt a belépő új kapacitások, illetve az egysátozás értékesítés eredményeként javuló kereskedelmi hatékonyság következtében, így főként az olasz, francia illetve német piacokon sikerült jelentősen növelni az értékesítésünket.

A CAPEX felhasználás csökkent 2004-hez képest, mivel az új üzemek építési munkálatai már befejeződtek. A TVK HDPE 2 üzem a múlt év végén aktiválásra került, míg az Olefin 2 próbaüzeme 2005. szeptember 30-án lezárult. A Slovnaft új PP üzemének építési munkálatai az első negyedévben befejeződtek, a garanciális tesztelés a IV. negyedévben 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.

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 MSZSZ eredmények (nem konszolidált)

Nagykereskedelem	2004. IV. n.év		2005. IV. n.év		Vált %		2004. év		2005. év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	3,9	20,5	-15,4	-72,7	n.a.	n.a.	15,9	78,5	-5,1	-25,5	n.a.	n.a.
Üzleti eredmény/veszteség	3,9	20,5	-15,4	-72,7	n.a.	n.a.	15,9	78,5	-5,1	-25,5	n.a.	n.a.
Beruházások és befektetések	0,0	0,0	0	0,0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0

Szállítás	2004. IV. n.év		2005. IV. n.év		Vált %		2004. év		2005. év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	9,4	49,5	10,0	47,2	6	-5	37,1	183,1	40,5	202,8	9	11
Üzleti eredmény/veszteség	5,3	27,9	5,5	26,0	4	-7	24,3	119,9	27,3	136,7	12	14
Beruházások és befektetések	4,0	21,1	7,2	34,0	80	61	5,7	28,1	11,4	57,1	100	103

Tárolás	2004. IV. n.év		2005. IV. n.év		Vált %		2004. év		2005. év		Vált %	
	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD	Mrd Ft	m USD	Mrd Ft	m USD	Ft	USD
EBITDA	6,8	35,8	3,9	18,4	-43	-49	20,7	102,2	22,8	114,2	10	12
Üzleti eredmény/veszteség	5,1	26,9	2,0	9,4	-61	-65	14,8	73,1	16,2	81,1	9	11
Beruházások és befektetések	7,1	37,4	65,3	308,3	820	724	8,9	43,9	75,2	376,6	745	758

Főbb működési adatok

FÖLDGÁZ MÉRLEG	2004. IV. n.év	2005. IV. n.év	Vált %	2004. év	2005. év	Vált %
million m ³	n.év	n.év				
Értékesítés termelésből	887	884	0	2.656	2.627	-1
Értékesítés importból	3.412	3.538	4	10.635	10.866	2
ÉRTÉKESÍTÉS FORRÁSA	4.299	4.422	3	13.291	13.493	2
Értékesítés gázszolgáltatók felé	3.580	3.730	4	10.535	10.791	2
Értékesítés energiaszektor felé	588	497	-15	2.256	2.095	-7
Ipari/egyéb értékesítés	131	195	49	500	607	21
ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS	4.299	4.422	3	13.291	13.493	2
Veszteség és saját felhasználás	205	231	13	696	824	18
ÖSSZES ÉRTÉKESÍTÉS ÉS VESZTESÉG	4.504	4.653	3	13.987	14.317	2
Földgáz tranzit	838	904	8	2.526	2.570	2

MOBIL TÁROLÓI FÖLDGÁZ KÉSZLET	2004. dec. 31.	2005. dec. 31.	Vált %
millió m ³			
Hazai forrásból (MOL Földgázellátó Rt.)	512,3	506,9	-1
Import forrásból (MOL Földgázellátó Rt.)	1.889,7	1.925,7	2
Import forrásból (külső)	12,4	30,8	148
ÖSSZES ZÁRÓ KÉSZLET	2.414,4	2.463,4	2

FÖLDGÁZ ÁRAK	2004. IV. n.év	2005. IV. n.év	Vált %	2004. év	2005. év	Vált %
Ft/m ³	n.év	n.év				
Átlagos importár	31,2	52,4	68	30,5	42,9	41
Átlagos MOL eladási ár	38,4	50,1	30	39,1	46,5	19
Nagykereskedelmi ár gázszolgáltatók felé	38,9	50,3	29	40,0	47,5	19
Nagykereskedelmi ár az ipari és erőművek felé	36,0	49,5	38	35,4	42,5	20

*MOL Csoport szint

* *Magába foglalva a TVK felé történő értékesítést.

Tekintettel a már bejelentett, a MOL három földgáz leányvállalata közül a MOL Földgázellátó Rt. (Kereskedelem) és a MOL Földgáztároló Rt. (Tárolás) eladásáról kötött E.ON megállapodásra, a működési és eredmény adatokat külön jelentjük az I-III. negyedévi gyorsjelentésekhez hasonlóan.

Az Európai Bizottság engedélyének megadását követően 2006. január 12-én a MOL és az E.ON megállapodtak, hogy a gáztranzakció zárása 2006. március 31-én történik meg. A 2006. március 31-i várható mérleg alapján a Kereskedelem és a Tárolás 100%-os tulajdonjogának vételére 450 millió euró, amely az ármódosító tételek hatására 300 millió euró és 740 millió euró között mozoghat. Az ármódosítások elszámolása félévente történik 2009. év végéig. Emellett az E.ON átvállalja a MOL-nak a Tárolással és a Kereskedelemmel szemben fennálló 600 millió euró értékű teljes tulajdonosi hitelét (szintén a 2006. március 31-i várható mérleg alapján).

A MOL Földgázellátó Rt. nem konszolidált üzleti eredménye 21 Mrd Ft-tal 5,1 Mrd Ft veszteségre csökkent 2005-ben, mivel a szabályozott ár növekedése nem ellensúlyozta az import beszerzési ár erőteljes növekedését. 2004-ben 22,2 Mrd Ft került befizetésre a kompenzációs alapba, amely a lakossági gázár kompenzációs rendszer forrása, mivel a tényleges import ár alacsonyabb volt a szabályozásban elismert import árnál.

2005-ben a forintban kifejezett import beszerzési ár 40,7%-kal emelkedett, ezen belül a dollár alapú import árak 40,5%-kal növekedtek. A közüzemi értékesítési ár átlagosan 19,2%-kal nőtt 2004-hez képest, a hatósági áremelések következményeként. 2005. január 15-től 13%-os, augusztus 1-től 7%-os földgáz nagykereskedelmi áremelés lépett életbe. 2005. november 1-től 19%-os áremelésre került sor a nem lakossági fogyasztók körében. A versenykereskedelmi árak a szabad piacon 22,4%-kal emelkedtek 2004-hez képest.

2005-ben 10,9 Mrd m³ földgáz értékesítésére került sor importból és 2,6 Mrd m³ hazai termelésből. Az összes értékesítés 1,5%-kal nőtt, döntően a gázszolgáltatók 2,4%-kal magasabb földgázigénye következtében. Ugyanakkor az erőművi értékesítés 7,1%-kal csökkent, egyrészt a hazai erőműveknek az olcsóbb villamos energia import következményeként lecsökkent villamos energia termelése, másrészt a TVK Erőmű fogyasztásának a saját felhasználás kategóriába való átkerülése miatt. Az ipari és egyéb gázértékesítés 21,4%-kal emelkedett sikeres versenypiaci marketing tevékenységünk következtében.

A mobil földgáz zárókészlet mennyiség 2%-kal volt magasabb 2005 december végén, a 2004 decemberi záró mennyiséghez képest.

A 2004. január 1-i új gázüzleti szabályozás szerint valamennyi nem lakossági fogyasztó jogosult elhagyni a közüzemi ellátást. Több fogyasztó élt ezzel a lehetőséggel, és kilépett a versenypiacra. A versenykereskedelmi értékesítés 3,1%-ot képviselt a MOL Csoporton kívül értékesített összes földgázból 2005-ben a 2004 évi 2,2%-hoz képest.

A MOL Földgázszállító Rt. nem konszolidált üzleti eredménye 2005. évben 3,0 Mrd Ft-tal 27,3 Mrd Ft-ra nőtt 2004-hez képest. A bevételek jelentős növekedésében szerepet játszott a földgázszállítási tarifaemelés mellett a szállított mennyiség növekedése is. A nem szabályozott tranzit földgázszállítás árbevétele 17%-kal (11,7 Mrd Ft-ra) emelkedett 2004-hez képest a tranzit díjak növekedése következtében, míg a szállított földgáz mennyiség 1,7%-kal növekedett. A bevételek eredmény javító hatását némiképp mérsékelte a működési költségek 1,2%-os emelkedése.

A beruházás értéke megkétszereződött és 11,4 Mrd Ft-ra nőtt 2005-ben 2004. évi 5,7 Mrd Ft-hoz képest, a megnövekedett rekonstrukciós munkálatok következtében.

A MOL Földgáztároló Rt. nem konszolidált működési eredménye 2005. évben 1,4 Mrd Ft-tal 16,2 Mrd Ft-ra nőtt 2004-hez képest, döntően a zsanai tárolóhoz tartozó Zsana-Észak földgázkitermelésének növekedése következtében. A bevételek 2,6 Mrd Ft-os többletén belül a tárolás díj bevétele a 2004. évi 26,1 Mrd Ft-ról 26,9 Mrd Ft-ra emelkedett 2005-ben. A mobil zárókészlet 2,46 Mrd m³ volt 2005 végén, 2,0%-kal magasabb a 2004 évi záró mennyiséghez képest az enyhébb téli időjárás következtében. A MOL Földgázellátó Rt. mobil készletén kívül más kereskedők részére is történt 2005. évben mobil gáz tárolás.

A tárolói beruházások jelentősen növekedtek 2005-ben a 3 Mrd m³ párnagáz tulajdonjogáért fizetett 60 Mrd Ft miatt. A MOL Földgáztároló Rt. („Földgáztároló”) 2005 decemberben szerződést írt alá a Gazdasági és Közlekedési Minisztériummal három milliárd köbméter párnagáz tulajdonjogának megszerzésére vonatkozóan 60 milliárd forint bányajáradék megfizetése mellett. A Földgáztároló garantszerűen vállalja a Magyar Állam felé, hogy a tranzakció ideje alatt, 16 évig a tulajdonába került párnagázt nem termeli ki. A fenti kötelezettség-vállalásával párhuzamosan a Magyar Állam a Földgáztárolónak a MOL Csoport megtérülési céljainak megfelelő hozamot biztosít.

Pénzügyi áttekintés

A MOL az IFRS / IAS számviteli elveket 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 éves 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). Ezen túlmenően a felső- és középsővezetők részvényalapú juttatása szintén a várakozási időszak alatt kerül elszámolásra. Az IFRS 2 a Csoport 2005. évi ráfordításait 1,5 Mrd Ft-tal növeli. A korábbi időszakok összehasonlító adatai módosításra kerültek, amelynek hatása 2004 év vonatkozásában -1,2 Mrd Ft volt. Az IFRS 2 bevezetésével összefüggésben a Csoport megváltoztatta a készpénz alapú, rövid távú menedzsment ösztönzők elszámolására vonatkozó számviteli politikáját. 2005-től a juttatás a megszolgálat évében kerül elszámolásra, szemben a korábbi gyakorlat szerint alkalmazott elfogadás évével. A változás 1,6 Mrd Ft-tal növelte a Csoport 2005. évi eredményét. Az összehasonlító időszakok módosításra kerültek, ennek következtében a nyitó eredménytartalék 1,4 Mrd Ft-tal csökkent, az éves eredmény pedig 0,8 Mrd Ft-tal nőtt az összehasonlító időszakban.

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. évi eredményére 6,0 Mrd Ft pozitív hatást gyakorolnak, elsősorban a korábban költségként elszámolt időszakos karbantartási ráfordítások kapitalizációja következtében. Ezen kívül 2005 végére vonatkozóan megtörtént a főbb eszközök hasznos élettartamának felülvizsgálata, amely az éves eredményt hozzávetőleg 4,6 Mrd Ft-tal növelte. 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 81,1 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. A Csoport elvégezte az eszközök magasabb értékének felülvizsgálatát realizálhatóság szempontjából és ennek eredményeként szüneteltetett és bizonyos kifutó mezőkkel kapcsolatosan 6,9 Mrd Ft értékvesztés került elszámolásra.

Működési eredmények

A Csoport nettó árbevétele 2005-ben 25%-kal nőtt és 2.447,0 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 1.167,5 Mrd Ft volt, amely az összes értékesítés 48%-át jelentette. Az anyagjellegű ráfordítások 33%-kal növekedtek, mely meghaladta az értékesítési bevételek növekedésének szintjét. Ezen belül az anyagköltség 43%-kal növekedett, főként az import kőolaj ár meredek emelkedése és a feldolgozott kőolaj mennyiségének növekedése következtében. Az eladott áruk beszerzési értéke 26%-kal növekedett, javarészt az import gázár növekedésének 109,6 Mrd Ft-os és a nagyobb mennyiségű import gáz értékesítés 7,1 Mrd Ft-os együttes hatása következtében. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmények értéke 4%-kal nőtt és 111,4 Mrd Ft-ot tett ki. Az egyéb költségek és ráfordítások 14%-kal 219,2 Mrd Ft-ra emelkedtek, főként a 2005. III. negyedévi 8,6 Mrd Ft-os Slovnafit bírság és a magasabb bányajáradék következtében. A személyi jellegű ráfordítások 12%-kal csökkentek, mely tükrözi a végkielégítés megváltásra 2004. IV. negyedévi képzett 25,0 Mrd Ft céltartalék képzésének valamint a több mint 5%-os MOL Csoport szintű átlagos létszám csökkenésének hatását, melyet mérsékelte a végkielégítés megváltására 2005-ben fordított 2,5 Mrd Ft

MOL CSOPORT 2005 IV. NEGYEDÉVI ÉS ÉVES GYORSJELENTÉSE

többletköltség és a 7%-os átlagos bérnövekedés. Az időszak során felmerült termelési költségből 55,8 Mrd Ft a félkész- és késztermékek készlet szintjének növekedéséhez kapcsolódik, szemben a 2004. évi 19,0 Mrd Ft értékkel.

A pénzügyi műveletek nettó eredménye 2005-ben 31,7 Mrd Ft ráfordítás volt, szemben a 2004. évi 5,2 Mrd Ft nyereséggel, az időszak során elszenvedett 21,7 Mrd Ft árfolyamvesztés és a 12,8 Mrd Ft összegű kamatráfordítás együttes hatása következtében, szemben a 2004. évi 16,8 Mrd Ft-os kamatráfordítással és a 28,8 Mrd Ft-os árfolyamnyereséggel. A társult vállalkozásoktól származó eredmény 5,3 Mrd Ft volt, amely tartalmazza az INA 2005. évi 4,8 Mrd Ft-os hozzájárulását is.

A társasági adófizetési kötelezettség 2005-ben 17,0 Mrd Ft-tal 30,8 Mrd Ft-ra csökkent, elsősorban a MOL Rt. és a TVK Rt. 2005-ös adókedvezménye miatt. Az adófizetési kötelezettség tükrözi a Slovnaft (19%) 12,5 Mrd Ft-os és a gáz leányvállalatok (16%) 2,5 Mrd Ft-os tárgyidőszakos adó hatását, valamint a ZMB közös vállalat által fizetendő 5,9 Mrd Ft-os társasági adót.

Mérleg adatok

Az eszközök állománya 2004. december 31-hez képest 24%-kal növekedve 2.030,9 Mrd Ft volt 2005 végén. Ezen belül a tárgyi eszközök állománya 21%-kal emelkedett, tükrözve a TVK és Slovnaft petrokémiai beruházásait, az EU-2005 finomítói minőségfejlesztési projektnek a hatását, a párnagáz tulajdonjogának megszerzését a magyar államtól és a mezőfelhagyási céltartalék felülvizsgálatát követően annak tárgyi eszközökkel szemben történő emelkedését. Az immateriális javak értékét (10,9 Mrd Ft) növeli a Roth Csoport megvásárlásából eredő 6,0 Mrd Ft és a Shell romániai tevékenységének megvásárlásából származó 4,4 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. Az Egyéb befektetett eszközök értéke magában foglalja az állam felé fizetett 20,0 Mrd Ft térítést egyes hazai mezők termelési jogának meghosszabbítására és a bányajáradék jövőbeni szintjének a 2006 januártól kezdődő 15 éves időszakra történő rögzítésére. A készletek értéke 54%-kal 265.1 Mrd Ft-ra növekedett a finomítói kőolaj és a tárolókban lévő földgáz készletek magasabb beszerzési árának következtében.

A szállítói és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 39%-kal 445,5 Mrd Ft-ra növekedtek, amely főként a forgótőke igényünket tükrözi. Továbbá, a Slovnaft részvények 2003. II. negyedévben történt megszerzése során a részesedés ellenértékéért átadott „A” sorozatú MOL részvényekhez kapcsolódó opcióknál a MOL 2005 decemberben a BNP Paribas-t jelölte ki a részvényekre vonatkozó vételi jog gyakorlására, majd egy hasonló, 2006 decemberben lejáratú opciós struktúrára vonatkozó szerződés került aláírásra a bankkal 7.645 Ft-os részvényenkénti lehívási áron. Ezért a vonatkozó kötelezettség átsorolásra került az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségekből a Szállítók és egyéb kötelezettségek közé. A céltartalékok összege 2005 végén 120,7 Mrd Ft-ot tett ki, amely növekedés a 2004. IV. negyedév végi összeghez képest, egyrészt a mezőfelhagyási céltartalék felülvizsgálata, a végkielégítés megváltásra képzett céltartalék feloldása és a választottbírósg mindkét fél keresetének helyt adó határozata alapján a MOL Földgázellátó Rt. Eurobridge Kft-vel szembeni fizetési kötelezettsége miatt. A hosszú lejáratú hitelek állománya, beleértve a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét, 31%-kal 384,6 Mrd Ft-ra növekedett, mely tükrözi intenzív beruházási tevékenységünk finanszírozási igényét. A rövid lejáratú adósságállomány (amely nem tartalmazza a hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes részét) 2,5 Mrd Ft volt, amely - tükrözve javuló likviditásunkat - 95%-os csökkenést jelent az év során. 2005. december 31-én a MOL Csoport teljes hitelállományának 72%-a euróban, 25%-a USA dollárban és 3%-a forintban állt fenn. A hitelállomány összetétele a működés Csoport szintű devizakitétsége valamint a gázüzleti partnerségi tranzakcióhoz kapcsolódó készpénz bevétel alapján kerül kialakításra. Az eladósodottsági mutató (nettó adósság aránya a nettó adósság, a saját tőke és a külső tulajdonosok részesedésének összegéhez) 2005. december végén 23,4% volt a 2004. december végi 24,4%-kal szemben.

Mérlegen kívüli kötelezettségek változásai

A Csoport szintű szerződéses beruházási kötelezettségek értéke 32,0 Mrd Ft, összehasonlítva a 2004. év végi értékével, mely 32,4 Mrd Ft volt. Az egyéb mérlegen kívüli kötelezettségeink (adott garanciák, operatív lízing kötelezettségek, azon peres ügyekből származó kötelezettségek, melyekben a MOL Csoport, mint alperes szerepel) nem változtak jelentős mértékben 2005. év végén, a MOL Csoport 2004. éves jelentésében bemutatott adatokhoz képest. A Petrol Projekting Budapest Kft. MOL-al szembeni viszontkeresetét a bíróság véglegesen elutasította és a Magyar Autóklub is visszavonta a magyar Gazdasági Versenyhivatal MOL ellen visszaélő árazás gyanúja miatt indult eljárást lezáró határozata megtámadására irányuló keresetét. A MOL Csoport által indított perek értéke 7,5 Mrd Ft-tal csökkent. A választottbírósg helyt adott a MOL kártérítési keresetének a pusztaszőlősi földalatti tárolónál 2000-ben bekövetkezett gázkitörésért felelős MB Kőolajkutató Rt-vel szemben.

A szlovák Pénzügyminisztérium másodfokon megismételt határozatának következtében, amely a Slovnaft üzemanyag árképzésével kapcsolatos eljárásban született, a Társaság elszámolta könyveiben a 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.

Cash flow

A működési cash flow 2005-ben 281,2 Mrd Ft volt, amely 13% csökkenés 2004-hez képest. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 3%-kal emelkedett. A forgótőke változása a forrásokat 84,5 Mrd Ft-tal csökkentette, a készletek 95,4 Mrd Ft-os (főként a kőolaj magasabb beszerzési ára következtében), a vevő követelések 62,5 Mrd Ft-os, az egyéb követelések 3,9 Mrd Ft-os és a szállítói kötelezettségek 78,2 Mrd Ft-os növekedésének, és az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek 1,0 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 29,9 Mrd Ft volt, mely tükrözi a Slovnaft 2004-ben felmerült társasági adókötelezettségéhez és a 2005. évi előlegfizetéshez kapcsolódó pénzkiráramlást.

A beruházásokra és befektetésre fordított nettó készpénz 258,9 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2004. évi 224,8 Mrd Ft-os összeggel. Az organikus beruházások növekedtek a 2004-hez képest a 3 Mrd m³ párnagáz tulajdonjogának megszerzése miatt. A 2005. évi befektetések értéke tartalmazza a Shell Románia ellenértékét, míg a 2004. évi összehasonlító szám Slovnaft és TVK részvények akvizícióját tartalmazza. Az Egyéb befektetések megvásárlása tartalmazza 12 bányatelek termelésbe-állítási jogának meghosszabbítására és a jövőbeni bányajáradék-fizetési kötelezettségekről való megállapodásra 2005. IV. negyedévben történt kifizetést. A finanszírozási műveletek nettó készpénz kiáramlása 49,1 Mrd Ft volt, főként az Eurókötvény kibocsátás, a rövidlejáratú hitelek nettó visszafizetése, valamint 21,9 Mrd Ft értékű sajtórészvény vásárlás miatt. A Slovintegra-Slovbena csoporttól történő részvény visszavásárlás a Leányvállalatok megvásárlása soron jelenik meg.



1. SZÁMÚ MELLÉKLET
2005. ÉVES és IV. NEGYEDÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁS
MOL Csoport IFRS konszolidált és nem auditált adatai (millió Ft-ban)

	2004. IV. n. év módosított	2005. IV. n. év	Vált.%	2004. év módosított	2005. év	Vált.%
Nettó árbevétel	606.645	744.908	23	1.955.830	2.446.950	25
Egyéb működési bevétel	7.371	5.144	-30	16.126	18.344	14
Összes működési bevétel	614.016	750.052	22	1.971.956	2.465.294	25
Anyagköltség	201.644	303.695	51	734.969	1.048.253	43
Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás	31.899	25.864	-19	107.538	111.405	4
Eladott áruk beszerzési értéke	173.078	214.970	24	503.424	633.263	26
<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>406.621</i>	<i>544.529</i>	<i>34</i>	<i>1.345.931</i>	<i>1.792.921</i>	<i>33</i>
Személyi jellegű ráfordítások	49.109	26.589	-46	123.085	108.353	-12
Értécsökkenési leírás	34.049	37.888	11	108.559	120.472	11
Egyéb költségek és ráfordítások	63.081	65.093	3	191.748	219.176	14
Saját termelésű készletek állományváltozása	12.503	10.889	-13	-18.994	-55.841	194
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-9.109	-2.662	-71	-27.283	-25.281	-7
Összes működési költség	556.254	682.325	23	1.723.046	2.159.800	25
Üzleti tevékenység eredménye	57.762	67.727	17	248.910	305.494	23
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	1.137	1.945	71	4.147	4.249	2
Kapott osztalék és részesedés	-22	3	n.a.	260	28	-89
Árfolyamnyereség és egyéb pénzügyi bevételek	16.171	1.658	-90	32.078	4.188	-87
<i>Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<i>17.286</i>	<i>3.606</i>	<i>-79</i>	<i>36.485</i>	<i>8.465</i>	<i>-77</i>
Fizetett kamatok	3.644	3.473	-5	16.784	12.756	-24
Céltartalék kamata	1.187	1.128	-5	4.988	4.802	-4
Pénzügyi befektetések leírása	253	25	-90	403	7	-98
Árfolyamvesztés és egyéb pénzügyi ráfordítások	4.255	7.849	84	9.155	22.571	147
<i>Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<i>9.339</i>	<i>12.475</i>	<i>34</i>	<i>31.330</i>	<i>40.136</i>	<i>28</i>
Pénzügyi műveletek vesztesége/ nyeresége (-)	-7.947	8.869	n.a.	-5.155	31.671	n.a.
Nyereség a társult vállalk.-k eredményéből	-2.254	-1.501	-33	-7.985	-5.305	-34
Adózás előtti eredmény	67.963	60.359	-11	262.050	279.128	7
Adófizetési kötelezettség	13.279	4.531	-66	47.817	30.780	-36
Időszakra jutó nettó eredmény¹	54.684	55.828	2	214.233	248.348	16
Részvényesek részesedése az eredményből	53.617	54.768	2	208.644	245.406	18
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből ²	1.067	1.060	-1	5.589	2.942	-47
Egy részvényre jutó eredmény, forint	520	539	4	2.023	2.406	19
Egy részvényre jutó hígított eredmény, forint	514	535	4	1.999	2.382	19

¹A 2005-ben módosított IAS 1 'Pénzügyi kimutatások prezentálása' standard értelmében a külső tulajdonosokra és az anyavállalati részvényesekre jutó nyereséget vagy veszteséget az eredménykimutatásban az időszakra jutó nyereség vagy veszteség felosztásaként kell szerepeltetni. 'A részvényesek részesedése az eredményből' sor tartalma megegyezik korábban szerepeltetett 'Mérleg szerinti eredmény'-el.

²A 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. december 31.
MOL Csoport IFRS konszolidált nem auditált adatai (millió Ft-ban)

	2004.12.31 módosított	2005.12.31.	Vált.%
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Immateriális javak	5.401	40.620	652
Tárgyi eszközök	925.069	1.115.335	21
Befektetett pénzügyi eszközök	118.167	127.230	8
Halasztott adó eszközök	36.210	33.143	-8
Egyéb befektetett eszközök	16.538	30.377	84
Összes befektetett eszköz	1.101.385	1.346.705	22
Forgóeszközök			
Készletek	172.450	265.136	54
Vevőkövetelések . nettó	218.950	289.413	32
Értékpapírok	-	519	n.a.
Egyéb forgóeszközök	53.969	64.914	20
Pénzeszközök	88.126	64.166	-27
Összes forgóeszköz	533.495	684.148	28
ÖSSZES ESZKÖZ	1.634.880	2.030.853	24
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Jegyzett tőke ¹	94.634	94.020	-1
Tartalékok	430.966	644.096	49
Résztvényesek részesedése az eredményből	208.644	245.406	18
Résztvényesekre jutó saját tőke	734.244	983.522	34
Külső tulajdonosok részesedése	68.020	70.271	3
Összes saját tőke	802.264	1.053.793	31
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	199.893	296.835	48
Céltartalékok várható kötelezettségekre	53.647	109.424	104
Halasztott adó kötelezettség	12.995	18.612	43
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	53.181	5.178	-90
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	319.716	430.049	35
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítók és egyéb kötelezettségek	319.491	445.478	39
Céltartalékok várható kötelezettségekre	46.038	11.244	-76
Rövid lejáratú hitelek	54.384	2.486	-95
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	92.987	87.803	-6
Összes rövid lejáratú kötelezettség	512.900	547.011	7
ÖSSZES FORRÁS	1.634.880	2.030.853	24

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

3. SZÁMÚ MELLÉKLET

2005. ÉVI 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	Részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részese	Összes saját tőke
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	679.621
IFRS 2 hatása - részvény alapú juttatások költsége	-	-	-	-	-	-738	-738	-452	-1.190	-	-1.190
Módosított nyitó állomány 2004. január 1.	93.128	145.157	7.832	8.606	2.857	165.570	330.022	99.529	522.679	155.752	678.431
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	99.529	99.529	-99.529	-	-	-
Osztalékok	-	-	-	-	-	-5.952	-5.952	-	-5.952	-787	-6.739
Saját részvényügyletek nettó hatása	131	674	-	-	-	-	674	-	805	-	805
Cash-flow fedezeti ügyletek	-	-	555	-	-	-	555	-	555	-	555
Átváltási tartalék	-	-	-	-11.790	-	-	-11.790	-	-11.790	-155	-11.945
Részvény alapú juttatások költsége	-	-	-	-	-	1.298	1.298	-	1.298	-	1.298
Slovnaft akvizíció	984	4.124	-	-	10.137	-	14.261	-	15.245	-	15.245
Átváltoztatható kötvények beváltása	391	1.809	-	-	-	-	1.809	-	2.200	-	2.200
Átváltoztatható kötvények kibocsátása	-	-	-	-	560	-	560	-	560	-	560
Üzleti kombinációk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-92.379	-92.379
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	208.644	208.644	5.589	214.233
Záró állomány 2004. december 31.	94.634	151.764	8.387	-3.184	13.554	260.445	430.966	208.644	734.244	68.020	802.264
Nyitó állomány 2005. január 1.	94.634	151.764	8.387	-3.184	13.554	260.445	430.966	208.644	734.244	68.020	802.264
IFRS 3 hatása - korábbi negatív goodwill átsorolása az eredménytartalékba	-	-	-	-	-	27.634	27.634	-	27.634	-	27.634
IFRS 3 hatása - társult vállalkozások	-	-	-	-	-	352	352	-	352	-	352
Módosított nyitó állomány 2005. január 1.	94.634	151.764	8.387	-3.184	13.554	288.431	458.952	208.644	762.230	68.020	830.250
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	208.644	208.644	-208.644	-	-	-
Osztalékok	-	-	-	-	-	-16.998	-16.998	-	-16.998	-1.038	-18.036
Saját részvényügyletek nettó hatása	-1.319	-19.538	-	-	-	-	-19.538	-	-20.857	-	-20.857
Cash flow fedezeti ügylet	-	-	-4.709	-	-	-	-4.709	-	-4.709	-	-4.709
Pénzügyi instrumentumok valós érték változása - társult vállalkozások	-	-	-2.016	-	-	-	-2.016	-	-2.016	-	-2.016
Átváltási tartalék	-	-	-	34.570	-	-	34.570	-	34.570	347	34.917
Részvény alapú juttatások költsége	-	-	-	-	-	1.577	1.577	-	1.577	-	1.577
Slovnaft akvizíció	338	1.622	-	-	-7.134	-	-5.512	-	-5.174	-	-5.174
Visszavásárlási kötelezettséggel terhelt részvények, halasztott adó nélkül	-	-	-	-	-11.876	-	-11.876	-	-11.876	-	-11.876
Vételi opcióval rendelkező saját részvények	-	-692	-	-	-	-	-692	-	-692	-	-692
Átváltoztatható kötvények beváltása	367	1.694	-	-	-	-	1.694	-	2.061	-	2.061
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	245.406	245.406	2.942	248.348
Záró állomány 2005. december 31.	94.020	134.850	1.662	31.386	-5.456	481.654	644.096	245.406	983.522	70.271	1.053.793



4. SZÁMÚ MELLÉKLET

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

	2004. IV. n. év módosított	2005. IV. n. év	Vált.%	2004. év módosított	2005. év	Vált.%
Üzleti tevékenység nyeresége	57.762	67.727	17	248.910	305.494	23
<i>Üzleti eredmény kiigazítása az üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz</i>						
Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés	33.692	37.888	12	107.244	120.472	12
Pénzügyi eszközök nem realizált nettó vesztesége	85	86	1	400	1.435	259
Készletek értékvesztése	898	466	-48	1.062	894	-16
Tárgyi eszközök káreseményeiből származó értékvesztés és	473	-1.323	n.a.	139	-2.100	n.a.
Céltartalékok növekedése / csökkenése (-)	22.254	-8.720	n.a.	12.445	-39.477	n.a.
Tárgyi eszközök értékesítésének nyeresége (-)/vesztesége	-225	540	n.a.	-875	656	n.a.
Követelések leírása / visszairása (-)	9.604	1.113	-88	10.118	-3.660	n.a.
Követeléseken/kötelezettségeken keletkező nem realizált árfolyam nyereség (-)	-1.197	-1.392	16	-2.289	-93	-96
Tárgyévben felmerült kutatási és feltárási költségek	-65	3.698	n.a.	8.547	11.754	38
Részvény alapú juttatások költsége	72	177	146	681	964	42
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	-43	-80	86	-559	-747	34
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működő-tőke változás előtt	123.310	100.180	-19	385.823	395.592	3
Készletek növekedése (-) / csökkenése	43.258	36.262	-16	-16.281	-95.395	486
Vevő követelések növekedése (-)	-45.079	-67.021	49	-57.758	-62.493	8
Egyéb követelések növekedése (-) / csökkenése	6.989	13.566	94	-5.284	-3.885	-26
Szállítók növekedése	33.731	53.531	59	21.735	78.246	260
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése/csökkenése	-17.604	-40.055	128	14.433	-974	n.a.
Társasági adó fizetés	-15.009	-6.693	-55	-18.287	-29.909	64
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	129.596	89.770	-31	324.381	281.182	-13
Beruházások, szénhidrogén kutatás és fejlesztés költségei	-66.285	-119.268	80	-185.336	-213.608	15
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó pénzáramlás	1.016	1.303	28	2.947	3.820	30
Leányvállalatok megvásárlása, nettó pénzáramlás	1.611	-38	n.a.	-71.701	-31.430	-56
Közös vezetésű vállalkozások megvásárlása, nettó	120	-	n.a.	-507	-712	40
Egyéb befektetések megvásárlása	-1.497	-20.000	1.236	-1.987	-20.000	907
Befektetések értékesítéséből származó készpénz	1.316	28	-98	13.956	86	-99
Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	-865	528	n.a.	586	-3.670	n.a.
Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	1.400	3	-100	9.111	-	n.a.
Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	719	2.904	304	6.283	5.823	-7
Kapott osztalék	1.086	62	-94	1.837	829	-55
Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-61.379	-134.478	119	-224.811	-258.862	15
Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	350	185.933	53.024	2.600	185.933	7.051
Hosszú lejáratú kötvények törlesztése	-	-	n.a.	-800	-360	-55
Diszkont kötvények törlesztése	-	-	n.a.	-33.000	-15.000	-55
Hosszú lejáratú hitelek felvétele	104.137	115.379	11	195.476	450.278	130
Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-79.184	-264.741	234	-238.272	-556.073	133
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-312	21	n.a.	71	-828	n.a.
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	-61.304	-6.087	-90	23.845	-56.599	n.a.
Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-2.560	-3.111	22	-19.577	-16.365	-16
Tulajdonosoknak fizetett osztalék	-16	-88	450	-5.954	-16.991	185
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-208	-6	-97	-814	-1.245	53
Saját részvény értékesítése	-	-	n.a.	936	38	-96
Visszavásárolt saját részvény	-1	14	n.a.	-168	-21.852	12.907
Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	-39.098	27.314	n.a.	-75.657	-49.064	-35
Készpénz növekedése / csökkenése (-)	29.119	-17.394	n.a.	23.913	-26.744	n.a.
Készpénzállomány az időszak elején	58.544	81.251	39	62.841	88.126	40
Korábban egyéb részesedésként kimutatott leányvállalatok bevonásának hatása	-	-	n.a.	1.185	1.131	-5
Árfolyam-különbözet külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt	463	309	-33	187	1.653	784
Készpénzállomány az időszak végén	88.126	64.166	-27	88.126	64.166	-27



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

KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ¹	2004. IV. n. év módosított	2005. IV. n. év	Vált.%	2004. év módosított	2005. év	Vált.%
Kutatás – Termelés	12.124	9.585	-21	40.328	30.562	-24
Feldolgozás – Kereskedelem	367.492	421.846	15	1.183.106	1.492.442	26
Földgáz	168.409	227.067	35	530.344	641.331	21
Petrolkémia	57.074	84.334	48	197.539	276.081	40
Központ és egyéb	1.546	2.076	34	4.513	6.534	45
ÖSSZESEN	606.645	744.908	23	1.955.830	2.446.950	25

ÜZLETI EREDMÉNY ¹	2004. IV. n. év módosított	2005. IV. n. év	Vált.%	2004. év módosított	2005. év	Vált.%
Kutatás – Termelés	10.442	31.508	202	54.167	105.323	94
Feldolgozás – Kereskedelem	44.041	40.354	-8	158.902	178.426	12
Földgáz*	17.954	-2.148	n.a.	64.841	50.086	-23
Petrolkémia	7.880	5.637	-28	18.911	19.120	1
Központ és egyéb	-27.428	-7.241	-74	-51.948	-41.844	-19
Szegmensek közötti átadás ²	4.873	-383	n.a.	4.037	-5.617	n.a.
ÖSSZESEN	57.762	67.727	17	248.910	305.494	23

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

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK BESZERZÉSE	2004. IV. n. év módosított	2005. IV. n. év	Vált.%	2004. év módosított	2005. év	Vált.%
Kutatás – Termelés	10.796	2.282	-79	22.820	20.303	-11
Feldolgozás – Kereskedelem	27.022	36.248	34	71.729	77.077	7
Földgáz	10.555	73.360	595	13.982	86.800	521
Petrolkémia	10.428	5.787	-45	57.834	11.060	-81
Központ és egyéb	6.009	7.647	27	9.676	13.794	43
ÖSSZESEN	64.810	125.324	93	176.041	209.034	19

ÉRTÉKCSÖKKENÉS	2004. IV. n. év módosított	2005. IV. n. év	Vált.%	2004. év módosított	2005. év	Vált.%
Kutatás – Termelés	5.343	12.054	126	22.581	30.389	35
Feldolgozás – Kereskedelem	19.458	18.580	-5	56.173	59.699	6
Földgáz	2.333	2.096	-10	6.594	6.845	4
Petrolkémia	3.564	2.958	-17	12.292	14.005	14
Központ és egyéb	3.351	2.200	-34	10.919	9.534	-13
ÖSSZESEN	34.049	37.888	11	108.559	120.472	11

TÁRGYI ESZKÖZÖK	2004.12.31	2005.12.31	Vált.%
Kutatás – Termelés	92.917	147.128	58
Feldolgozás – Kereskedelem	465.134	516.258	11
Földgáz	112.095	192.327	72
Petrolkémia	193.538	202.193	4
Központ és egyéb	61.385	57.429	-6
ÖSSZESEN	925.069	1.115.335	21

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 átadáskor azonnal elszámolja a tranzakción keletkező nyereséget. Társasági szintű eredmény szempontjából azonban a nyereség csak a harmadik félnek történő értékesítéskor kerül elszámolásra. Az előző években a nem realizált profit-hatás nem került elkülönítetten kimutatásra, de szerepelt a fogadó szegmens kimutatott szegmens eredményében. Szegmensek közötti átadáson nem realizált profit elsősorban a Kutatás-Termelésből a Földgáz szegmensbe illetve a Feldolgozás és Kereskedelemről a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik.



**6. SZ. MELLÉKLET
FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK**

	2004. IV. n. év	2005. IV. n. év	Változás %	2004. év	2005. év	Vált.%
Brent dated (USD/hordó)	43,9	56,9	30	38,3	54,5	42
Ural Blend (USD/hordó)	38,8	54,1	39	34,5	50,9	47
95-ös ólmozatlan benzin 50 ppm (USD/t)*	414,4	536,4	29	394,3	529,8	34
Gázolaj – ULSD (USD/t)*	480,7	559,3	16	382,7	537,8	41
Vegyipari benzin (USD/t)*	424,2	503,4	19	373,4	472,3	26
Etilén (EUR/t)	700	825	18	631	739	17
Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	540	459	-15	408	418	2
HUF/USD átlag	189,9	211,8	12	202,6	199,7	-2
SKK/USD átlag	30,5	32,4	6	32,2	31,1	-4
3m USD LIBOR (%)	2,23	4,28	92	1,54	3,5	127
3m EURIBOR (%)	2,16	2,34	8	2,11	2,18	3
3m BUBOR (%)	10,02	6,23	-38	11,31	7,06	-38
	2005. III. n. év	2005. IV. n. év	Változás %	2004. IV. n. év	2005. IV. n. év	Vált.%
HUF/USD záró	207,6	213,6	3	180,3	213,6	18
HUF/EUR záró	249,6	252,7	1	245,9	252,7	3

* FOB Rotterdam paritású

**7. SZÁMÚ MELLÉKLET
RENDKÍVÜLI BEJELENTÉSEK 2005. ÉVBEN**

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 24,25.	MOL saját részvény tranzakció
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	MOL saját részvény vásárlás
6,8,12,14,15,18,22,28,29	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 Slovnaft-nál
április 29.	A MOL új partnerei a ZMB projektben
május 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 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 Slovnaft-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
október 3.	A MOL aláírta a 750 milliós Eurókötvény kibocsátásának szerződéseit
október 3.	Földgázáremelés
október 19.	MOL vezetői részvényértékesítés
november 28.	Friss lendület az "Új Európából"
december 1.	A MOL saját részvényre vonatkozó vételi opciós megállapodást írt alá az ÁPV Rt.-vel
december 21.	Változó keretszabályozás a földgáz üzletben
december 21.	Az EU Bizottság feltételesen jóváhagyta a MOL és az E.ON Ruhrgas International között létrejött tranzakciót
december 23.	A MOL Földgázról Rt. szerződést kötött a Gazdasági és Közlekedési Minisztériummal a tárolói párnagáz tulajdonjogának megszerzéséről
december 23.	Szerződéskötés 12 bányatelek termelésbe-állítási jogának meghosszabbításáról és a jövőbeni bányajáradék-fizetési kötelezettségekről
december 27.	A MOL nyilvános vételi ajánlata valamennyi a társaság által kibocsátott "C" sorozatú törzsrészvényre
december 27.	Saját részvényre vonatkozó opció bejelentése
december 27.	Befolyásváltozás bejelentése
december 28.	Nyilvános vételi ajánlat lezárása a "C" sorozatú részvényekre és változás a saját részvény állományban
december 29.	Saját részvény tranzakció



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

Tulajdonosi kategória	2003.12.31	2004.12.31	2005.03.31	2005.06.30	2005.09.30	2005.12.31
Külföldi befektetők (elsősorban intézményi)	36,4	56,0	56,6	56,6	58,3	58,2
OMV	9,1	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0
Slovbena, Slovintegra	9,8	8,0	7,7	7,3	6,9	0,0
BNP Paribas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,9
ÁPV Rt.	22,7	11,8	11,8	11,8	11,7	11,7
Magyar intézményi befektetők	9,5	4,2	4,0	3,3	2,7	5,8
Letétkezelők (elsősorban magyar magánbefektetők)	8,4	5,1	4,6	4,4	3,6	0,6
MOL Rt. saját részvény	4,0	4,9	5,3	6,6	6,8	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 átváltoztatható 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 14,0%-os szavazatra jogosító részvény volt bejegyezve, a BNP Paribas, 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.

2005. december 23-án a MOL saját részvényeinek opciójára vonatkozóan megállapodás született a Slovintegra-Slovbena („SISB”) részvényesi csoport, a BNP Paribas SA („BNP”) valamint a MOL Rt. között. A megállapodás értelmében a MOL Rt. a SISB-val szemben fennálló vételi jogának gyakorlására a BNP-t jelölte ki. 2005. december 23-án a BNP ezt a jogot gyakorolva megvásárolta a SISB 7.552.874 darab „A” sorozatú MOL részvényét, mellyel 7,45%-ra nőtt befolyása a MOL Rt.-ben. Az adásvétel zárását követően a MOL Rt. 7.552.874 darab „A” sorozatú MOL részvényre amerikai típusú vételi jogot szerzett a BNP-től, és egyúttal a BNP ugyanennyi részvényre európai típusú eladási jogot szerzett a MOL Rt.-től. Mindkét opció esetében az opció lejáratát 2006. december 18. az opciós ár 7.645 forint részvényenként. A tranzakciót követően a Slovintegra-Slovbena befolyása 7,45%-ról 0%-ra csökkent.

A MOL 2005. decemberben vételi jogról szóló szerződést írt alá az ÁPV Rt.-vel. A szerződés alapján a MOL Rt. az ÁPV Rt. tulajdonában lévő 10.898.525 darab „A” sorozatú MOL részvény (a MOL jegyzett tőkéjének 10%-a) megvásárlására jogosult 2006. május 1-e és október 27-e között. A vételi jog gyakorlása esetén a részvényekért fizetendő vételár a Budapesti Értéktőzsdén az aláírást, illetve a lehívást megelőző 90 kereskedési nap súlyozott átlagára közül a magasabb. Amennyiben a MOL él vételi jogával, az általa megvásárolt részvényekre vonatkozóan átruházási korlátozásokat vállalt 2015. december 31-ig.

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 és 2006 január 18-án arról tett bejelentést, hogy befolyása 4,76%-ra csökkent. 2005. január 18-án az „Alliance Capital Management L.P.” tudatta közleményben, hogy MOL részvénytulajdonosa 7.143.180 darabról 4.211.208 darabra csökkent. Nevezett részvénytulajdonokat, ez idáig nem jegyezték be társaságunk részvénykönyvébe.

A MOL tulajdonában lévő "C" sorozatú MOL törzsrészvény 396 darabról 578 darabra nőtt, 209 darab részvény nyilvános vételi ajánlattal a Slovintegra-Slovbena részvényesi csoporttól történő visszavásárlása következtében következett. Az „A” sorozatú saját részvény tulajdonban nem történt változás (7.411.696).

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. szeptemberében az igazgatóság jóváhagyta Slavomir Jankovic kinevezését a Lakossági Szolgáltatások Divízió élére 2005. október 3-i hatállyal.

A Tőkepiaci törvény 53.§-ának eleget téve alulírottak, mint a MOL Rt. cégjegyzésre jogosult tisztségviselői a kibocsátó képviselőiben kijelentjük, hogy a 2005. évi és negyedik 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.

Budapest, 2006. február 13.

Mosonyi György
vezérigazgató

Molnár József
pénzügyi igazgató