



ZDECYDOWANA POPRAWA WE WSZYSTKICH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI

Węgierska Spółka Naftowo-Gazownicza MOL (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI; witryna sieci www.mol.hu), ogłosiła dzisiaj wstępne wyniki finansowe za I kw. 2005 r. Niniejszy raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2004 r., sporządzone przez kierownictwo Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Podstawowe dane finansowe

Rok finansowy 2004	mld HUF	mln USD ¹	Wyniki finansowe Grupy MOL (wg MSSF)	I kw. 2004		I kw. 2005		Zmiana (%)	
				mld HUF	mln USD ¹	mld HUF	mln USD ¹	mld HUF	mln USD
1 955,8	9 653,5		Przychody netto ze sprzedaży	472,8	2 273,1	571,2	3 054,5	21	34
357,3	1 763,6		EBITDA	86,6	416,3	118,5	633,7	37	52
248,7	1 227,5		Zysk operacyjny	61,8	297,1	91,6	489,8	48	65
(5,2)	(25,7)		(Przychody)/koszty finansowe netto	(4,2)	(20,2)	9,0	48,1	n/d	n/d
208,4	1 028,6		Zysk netto	51,7	248,6	71,0	379,7	37	53
324,4	1 601,2		Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	95,0	456,7	97,1	519,3	2	14

⁽¹⁾ Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w forintach na dolary amerykańskie zastosowano następujące średnie kursy ogłaszane przez Narodowy Bank Węgier: I kw. 2004: 208,0 HUF/USD, 2004: 202,6 HUF/USD, I kw. 2005: 187,0 HUF/USD.

Zysk operacyjny za I kw. 2005 r. wzrósł w stosunku do I kw. 2004 r. o 29,8 mld HUF i wyniósł 91,6 mld HUF (489,8 mln USD), dzięki inwestycjom dokonany w latach poprzednich w wysokiej jakości aktywa rafineryjne, większemu wolumenowi sprzedaży produktów rafineryjnych oraz przyjęciu dla branży gazowniczej korzystniejszych regulacji, zgodnych z regulacjami unijnymi. Zysk netto wzrósł o 19,3 mld HUF, do 71,0 mld HUF (379,7 mln USD), głównie w związku z bardzo dobrymi wynikami operacyjnymi, które częściowo zrównoważyły wyższe koszty finansowe spowodowane zrealizowanymi stratami z aktualizacji wyceny zadłużenia denominowanego w walutach obcych.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Wzrost gospodarczy w skali światowej był niższy w I kw. 2005 r. porównując z rokiem 2004, uznawanym za jeden z najlepszych okresów w historii. Pod względem struktury geograficznej gospodarka światowa rozwijała się w niejednakowym tempie. Osłabienie gospodarcze było najbardziej widoczne we wzroście produkcji przemysłowej i światowym handlu, chociaż ogólny wzrost gospodarczy był znacznie wyższy od historycznego trendu szacowanego w 2004 r. na poziomie 5%, a inflacja w skali światowej była najniższa od kilkudziesięciu lat. Niskie stopy procentowe oraz lepsze wyniki przedsiębiorstw pozwalały osiągać zyski kapitałowe na najważniejszych rynkach akcji. Mimo to występują zagrożenia związane z funkcjonowaniem gospodarki światowej. Deficyty na rachunkach obrotów bieżących osiągnęły rekordowe poziomy. Amerykański deficyt finansowany jest nadwyżkami z Azji, Bliskiego Wschodu oraz Europy. W naturalny sposób prowadzi to do ciągłego osłabienia dolara. Słabość dolara odzwierciedlają premie za ryzyko pobierane na rynkach finansowych.

Wzrost gospodarczy pod względem struktury geograficznej jest niejednakowy. Gospodarka amerykańska, napędzana przez rosnący popyt wewnętrzny, mimo wolniejszego tempa, rozwijała się szybciej od innych uprzemysłowionych krajów. Wskaźniki wykorzystywane przy prognozach gospodarczych dają niejednoznaczne wyniki dla gospodarki amerykańskiej. Chiny kontynuowały boom inwestycyjny, a wzrost gospodarczy w tym kraju pozostawał bliski dwucyfrowemu. Wysokie ceny ropy napędzały wzrost w Rosji oraz innych krajach będących eksporterami ropy naftowej. Z drugiej strony, wzrost w strefie euro oraz Japonii nie osiągnął nawet zakładanego, niskiego poziomu. Oba regiony cierpią z powodu niewystarczającego popytu wewnętrznego oraz braku zaufania ze strony przedsiębiorstw do gospodarki. Co więcej, strefa euro zanotowała spadek w eksporcie netto spowodowany aprecjacją euro.

Ceny na rynku ropy naftowej wzrosły - o ok. 50% w ciągu roku i 31% w I kw. 2005 r. Według powszechnie podzielanej w branży opinii wzrost cen jest skutkiem trzech czynników: zwiększonego popytu, przede wszystkim ze strony Chin i Stanów Zjednoczonych; braku elastyczności po stronie dostaw do reagowania w odpowiednim czasie na popyt, co doprowadziło do niebezpiecznie niskiego poziomu wolnych mocy przerobowo-wydobywczych; oraz wysokiej premii wliczanej do ceny, pobieranej za ryzyko naruszenia dostaw. Ponieważ światowy wzrost PKB koncentrował się w krajach, będących znaczącymi producentami ropy naftowej, wysokie ceny nie spowodowały odczuwalnego spadku popytu. W I kw. 2005 r. popyt na ropę wzrósł o 2,1% osiągając w marcu 2005 r. średni poziom 84,7 milionów baryłek dziennie.

W sytuacji nieporównanie większej niż w latach 70-tych umiejętności oszczędnego wykorzystywania energii oraz niższego udziału ropy w uzyskiwaniu energii, negatywny efekt wysokich cen ropy jest ograniczony. Mimo to ryzyko wyższych cen, jak również zakłócenia w dostawach ropy zaczęły niekorzystnie wpływać na stabilność ekonomiczną, a efekt wysokich cen jest w długim terminie trudny do określenia.

MOL Plc. 2005: WSTĘPNE WYNIKI FINANSOWE ZA I KW. 2005 R.

W połowie marca organizacja OPEC podniosła limity wydobycia ropy o 500.000 baryłek dziennie do poziomu 27,5 milionów baryłek dziennie, pozostawiając ewentualną możliwość ponownego podniesienia limitów do decyzji przed czerwcowym spotkaniem Organizacji, jeśli ceny nie spadną poniżej poziomu 55 USD. Obserwatorzy wątpią jednak, czy OPEC jest w stanie znacząco zwiększyć swoje dostawy bez większych inwestycji w segmencie upstream (poszukiwania i wydobycie) oraz znaczących opóźnień w dostawach. Dostawy ropy od innych światowych producentów osiągnęły również poziom bliski ich zdolnościom wytwórczym, podczas gdy wzrost popytu generowany przez Chiny i Stany Zjednoczone wydaje się nie słabnąć.

Ponieważ popyt na ropę naftową wiąże się z popytem na paliwa silnikowe, zdolności przerobu ropy naftowej osiągnęły również maksimum. W rezultacie marże rafineryjne fluktuowały w ramach pasma znacznie powyżej poziomu wyznaczonego przez średnią historyczną.

W Węgrzech zanotowano słabszy wzrost gospodarczy, ale jego struktura jest ciągle korzystna. Pomimo niższego tempa wzrostu eksportu gospodarkę nadal napędzają eksport i inwestycje. W I kw. 2005 r. obniżeniu uległo natomiast tempo wzrostu konsumpcji. Kontrolowany poziom inflacji pozwolił na wprowadzenie przez bank centralny serii obniżek stop procentowych. Jednakże silny popyt inwestycyjny, malejące oszczędności gospodarstw domowych oraz nadmierny deficyt budżetowy doprowadziły do wysokiego deficytu na rachunku obrotów bieżących. Mimo to zaufanie rynków kapitałowych do gospodarki węgierskiej utrzymało się. Dzięki silnemu forintowi realne ceny paliw wyrażone w forintach kształtowały się znacznie poniżej szczytu z roku 2001. W rezultacie wzrost cen miał ograniczony wpływ na poziom popytu. Mimo to wzrost łącznego popytu na paliwa jest bardzo słaby, a w przypadku benzyny ujemny. W pierwszych trzech miesiącach 2005 r. wyniki przedsiębiorstw utrzymywały się na stałym poziomie.

Na naszym drugim najważniejszym rynku, w Słowacji, kontynuowane były dobre wyniki gospodarcze. Słowacja podtrzymała swą reputację jako „Tygrys Tatr”, mogąc pochwalić się jednymi z najlepszych wyników gospodarczych spośród krajów Europy Środkowej. Wprowadzone reformy strukturalne podniosły elastyczność gospodarki, olbrzymie inwestycje zagraniczne zwiększyły zdolności produkcyjne a zaufanie inwestorów wzrosło na skutek znacznej poprawy klimatu gospodarczego. Siła nabywcza gospodarstw domowych (która ma znaczący wpływ na sprzedaż nowych samochodów i popyt na paliwa) jest jednak niższa niż w krajach sąsiednich regionu (takich jak Węgry, Republika Czeska czy Polska). Ma na to wpływ m.in. wysoki poziom bezrobocia strukturalnego. W pierwszych miesiącach 2005 r. sprzedaż nowych samochodów osobowych utrzymywała się na wysokim poziomie. W marcu zanotowano nieznaczne osłabienie sprzedaży.

Średnie ceny CIF Med mieszanki uralskiej wzrosły o 49% w dolarach amerykańskich i o 34% w forintach w porównaniu z I kw. 2004 r. Z punktu widzenia MOL, istotną zmianą w I kw. 2005 r. był wzrost różnicy cen pomiędzy ropą Brent a mieszanką uralską do 4,4 USD za baryłkę, w wyniku rosnącego popytu na lekką ropę naftową i zwiększenia wydobycia ropy ciężkiej. Średnie marże z notowań w dolarach dla benzyny FOB Rotterdam i ciężkiej benzyny zmniejszyły się o 22% i 15%, a dla oleju napędowego marża wzrosła o 79% w porównaniu z I kw. 2004 r. Kurs dolara amerykańskiego spadł średnio o 10% w stosunku do forinta, natomiast kurs euro do forinta obniżył się w I kw. 2005 r. średnio o 6%. Od końca 2004 r. do 31 marca 2005 r. kurs euro zyskał na wartości 1% (z 245,9 HUF do 247,2 HUF), podczas gdy kurs dolara amerykańskiego wzrósł w tym samym okresie o 6% (z 180,3 HUF do 190,8 HUF). W I kw. 2005 r. dolar amerykański stracił na wartości średnio 10% w stosunku do korony słowackiej, podczas gdy kurs euro obniżył się średnio o 6% w stosunku do tej waluty.

- **Poszukiwania i wydobycie** – zysk operacyjny tego segmentu wzrósł w I kw. 2005 r. o 4,9 mld HUF do poziomu 16,9 mld HUF (90,4 mln USD), dzięki temu, że znaczne zwiększenie wydobycia ropy z międzynarodowych złóż oraz wyższe ceny przesyłu były w stanie skompensować niższe wydobycie węglowodorów ze złóż krajowych oraz rosnące koszty opłat koncesyjnych.
- **Działalność rafineryjna i sprzedaż** – zysk operacyjny tego segmentu wyniósł w I kw. 2005 r. 37,5 mld HUF (200,5 mln USD). Wzrost o 59% (77% w USD) w stosunku do I kw. 2004 r. osiągnięto dzięki większemu wolumenowi sprzedaży, wzrostowi różnicy cen pomiędzy ropą Brent i mieszanką uralską, wyższym marżom z notowań, zintegrowanym działaniom Grupy oraz dodatniemu efektowi utrzymywania zapasów. Szacowany w dolarach amerykańskich zysk netto CCS wzrósł o 29%.
- **Segment gazu ziemnego** – segment ten odnotował wzrost zysku operacyjnego o 9,5 mld HUF do 30,4 mld HUF (162,6 mln USD). Zmiana ta była możliwa głównie dzięki większemu wolumenowi sprzedaży oraz innym zasadom księgowania gazu buforowego w zbiornikach.
- **Działalność petrochemiczna** – segment ten odnotował w I kw. 2005 r. wzrost zysku operacyjnego do 9,6 mld HUF (51,3 mln USD) w porównaniu z 3,8 mld HUF (18,3 mln USD) w I kw. 2004 r. Wyższa sprzedaż, działania podjęte w celu poprawy wydajności oraz poprawa warunków biznesowych przyczyniły się do znacznego wzrostu wyników operacyjnych segmentu.
- Grupa kontynuowała realizację programów **poprawy wydajności**, które do końca 2004 r. przyniosły korzyści w wysokości 216 mln USD, co stanowiło 83% planu poprawy wydajności, który zakłada osiągnięcie korzyści w wysokości 260 mln USD do końca 2005 r. **Zatrudnienie na koniec roku** zmalało o 5% w stosunku rocznym, z 16 688 osób do 15 903 osób.
- **Nakłady inwestycyjne** i inwestycje spadły w I kw. 2005 r. do poziomu 41,2 mld HUF (220,3 mln USD) z poziomu 90 mld HUF (432,7 mln USD) w I kw. 2004 r., co było wynikiem niższych kosztów przejęć. Do głównych inwestycji Grupy należało przejęcie działalności koncernu Shell w Rumunii. Wskaźnik zadłużenia MOL na 31 marca 2005 r. osiągnął najniższy od 5 lat poziom 20% (24% na 31 grudnia 2004 r.). Zadłużenie netto na koniec marca 2005 r. wynosiło 221,6 mld HUF.
- **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** przed zmianami w kapitale obrotowym wzrosły o 37%, do poziomu 119,8 mld HUF (640,6 mln USD). Po uwzględnieniu zmian kapitału obrotowego oraz uiszczeniu podatku dochodowego od osób prawnych, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wzrosły o 2%, do 97,1 mld HUF (519,3 mln USD).



Zsolt Hernádi, Prezes i Dyrektor Generalny MOL, powiedział:

„Dalsza poprawa naszej rentowności wskazuje na słuszność podjętych w poprzednim okresie decyzji inwestycyjnych. Wzrost wolumenów sprzedaży oraz rosnący udział w zysku naszych międzynarodowych inwestycji zapewnia dalszy wzrost i odpowiednie zyski dla naszych akcjonariuszy. Co więcej, nasza bardzo dobra sytuacja finansowa stanowi solidną bazę dla dalszej realizacji celów strategicznych”.



Poszukiwania i wydobywanie

Wyniki segmentu wg MSSF

Rok obrotowy 2004		Poszukiwania i wydobywanie	I kw. 2004 r.		I kw. 2005 r.		Zmiana %	
mld HUF	mln USD		mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
76,7	378,6	EBITDA	17,6	84,6	23,4	125,1	33	48
54,1	267,0	Zysk operacyjny/(strata)	12,0	57,7	16,9	90,4	42	57
31,1	153,5	Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	6,7	32,2	6,4	34,2	(4)	6

Podstawowe dane operacyjne segmentu

Rok obrotowy 2004	WYDOBYCIE WĘGLOWODORÓW (wartość brutto przed opłatami koncesyjnymi)	I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
	2,225 Wydobywanie ropy naftowej (tys. ton)	516	575	11
	1,077 Węgry	278	248	(11)
	1,148 Rynki zagraniczne	238	327	37
	2,928 Wydobywanie gazu ziemnego (w mln m ³ netto suchego gazu)*	767	727	(5)

*Z wyłączeniem poboru gazu buforowego z magazynu.

W I kw. 2005 r. zysk operacyjny segmentu wzrósł o 4,9 mld HUF w stosunku do I kw. 2004 r. Pozytywny efekt na zysk segmentu miały: wzrost wydobywania zagranicą i korzystny rozwój warunków zewnętrznych. Wyrażona w dolarach średnia cena ropy Brent wzrosła o 48,7% w stosunku do I kw. 2004 r., podczas gdy w forintach, dzięki rosnącej wartości forinta względem dolara amerykańskiego (10,1%), wzrost wyniósł jedynie 32,9%. Wzrost ceny przesyłu gazu wyniósł 17,9%.

Przychody segmentu wzrosły w I kw. 2005 r. o 11,6 mld HUF w stosunku do I kw. 2004 r. Jednocześnie koszty operacyjne wzrosły o 6,7 mld HUF, głównie na skutek większego wydobywania z pola eksploатовanego przez spółkę ZMB i wyższej opłaty koncesyjnej. Zysk operacyjny ZMB wzrósł niemal trzykrotnie (+2,4 mld HUF), dzięki dalej rosnącym wolumenom sprzedaży i wyższym cenom ropy. Opłata koncesyjna płacona od wydobywania krajowego była wyższa o 1,7 mld HUF z powodu wyższych cen ropy i gazu.

Wydobywanie ropy z węgierskich pól było o 10,8% niższe w I kw. 2005 r. od wydobywania w tym samym okresie 2004 r. Było to spowodowane, zgodnie z planami eksploatacji i zarządzania złożami, wyższą zawartością wody w wydobywaniu. Spadek krajowego wydobywania ropy został zrównoważony silnym, wynoszącym 37,4%, wzrostem wydobywania w Zachodniej Syberii.

Wydobywanie gazu ziemnego zmniejszyło się w I kw. 2005 r. o 5,2%, w stosunku do tego samego okresu poprzedniego roku, na skutek niższych wolumenów gazu pozyskiwanego z ropą i powiązanego z jej malejącym wydobywaniem oraz niższego zapotrzebowania ze strony elektrowni będącej jednym z największych odbiorców.

MOL przyspiesza prace związane z oddaniem do eksploatacji nowych złóż gazu (na przykład na polu Hosszúpályi), jak również polegające na zwiększeniu wydobywania gazu ze złoża ropy na polu Algyő, aż do osiągnięcia limitu określonego na podstawie zezwoleń.

Zakończono prace związane z rozpoczęciem wydobywania gazu z pola Manzalai w Pakistanie. Jednocześnie 29 stycznia 2005 r. rozpoczęto sprzedaż gazu z próbnego wydobywania. W trakcie budowy są pozostałe naziemne urządzenia niezbędne do wydobywania. Jednostkowy koszt wydobywania ropy ponoszony przez MOL zmniejszył się do 3,4 USD/baryłkę (3,7 USD/baryłkę w I kw. 2004 r.), głównie dzięki niskiemu jednostkowemu kosztowi wydobywania z pola eksploатовanego przez ZMB.

Nakłady inwestycyjne zmniejszyły się o 0,3 mld HUF w porównaniu z I kw. 2004 r. Wydatki na krajowy rozwój (-0,3 mld HUF) oraz działalność poszukiwawczą w Węgrzech (+0,2 mld HUF) pozostały na niemal jednakowym poziomie. W I kw. 2005 r. MOL zwiększył swoje udziały w bloku poszukiwawczym Fedorovsky w Kazachstanie. Podczas gdy w I kw. 2004 r. prowadzono prace związane z przygotowaniem szybu Balharak-S-1, w I kw. 2005 r. prace ograniczały się jedynie do przygotowania, wymagających znacznie niższych nakładów finansowych, wstępnych odwiertów w bloku 49 oraz analiz sejsmicznych w bloku 48. W Pakistanie zakończono odwierty w szybie Makori-1, a 21 lutego rozpoczęto wiercenia badawcze na polu Manzalai.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych oraz koszty prac poszukiwawczych, zarówno aktywowane, jak i ujemowane w rachunku zysków i strat.



Działalność rafineryjna i sprzedaż

Wyniki segmentu wg MSSF

Rok obrotowy 2004		Działalność rafineryjna i sprzedaż	I kw. 2004 r.		I kw. 2005 r.		Zmiana %	
mld HUF	mln USD		mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
215,0	1 061,2	EBITDA	35,4	170,2	50,4	269,5	42	58
158,9	784,3	Zysk operacyjny/(strata)	23,6	113,5	37,5	200,5	59	77
79,0	389,9	Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	7,5	36,1	27,8	148,7	271	312

Rok obrotowy 2004			I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
mld HUF			mld HUF	mld HUF	
158,9	Wykazana marża EBIT		23,6	37,5	59
(8,9)	Nakłady odtworzeniowe i modernizacyjne		(3,1)	(13,7)	(342)
150,0	Szacunkowy zysk netto CCS		20,5	23,8	16

Podstawowe dane operacyjne segmentu

Rok obrotowy 2004	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH (tys. ton)		I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
4 082	Węgry		826	808	(2)
1 411	Słowacja		288	269	(7)
6 000	Inne rynki		1 236	1 398	13
11 493	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW NAFTOWYCH OGÓŁEM		2 350	2 475	5

W I kw. 2005 r. zysk z działalności operacyjnej w segmencie wzrósł, w stosunku do I kw. roku poprzedniego, o 13,9 mld HUF, ze względu na wyższą sprzedaż, korzystny poziom notowań marż rafineryjnych oraz dodatni efekt utrzymywania zapasów. Ponadto wzrost zysku stymulowany był rosnącą różnicą cen Brent-Ural. Zrealizowana marża rafineryjna MOL była wyższa od marży referencyjnej, ze względu na korzystniejszą strukturę produktów, osiągniętą dzięki znacznym nakładom inwestycyjnym. Korzystne efekty wyżej wspomnianych czynników zostały w pewnym stopniu osłabione wysokim kursem walut krajowych w stosunku do dolara amerykańskiego.

Skonsolidowany wolumen sprzedaży wzrósł o 5% (125 tys. ton) do 2,5 mln ton, w porównaniu do 2,4 mln ton w I kw. 2004 r. Wzrost wynikał z wyższej sprzedaży eksportowej, w sytuacji gdy sprzedaż na rynku węgierskim i słowackim była nieznacznie niższa niż w roku poprzednim.

Niższa sprzedaż produktów rafineryjnych na rynku węgierskim była przede wszystkim wynikiem spadku (o 49%) sprzedaży ciężkiego oleju opałowego o niższej wartości oraz niższego popytu na benzyny. Popyt na benzyny silnikowe na rynku węgierskim zmniejszył się podczas gdy udział MOL w rynku tych produktów zwiększył się o 2%. Jednocześnie, zużycie oleju napędowego, na które bardziej bezpośrednio wpływa ogólny wzrost gospodarczy niż zmiany cen, zwiększyło się o 4%. Udział MOL w rynku produktów rafineryjnych, w związku z faktem, że wysokie marże rafineryjne z notowań zaowocowały wzrostem konkurencji w postaci importu, zmniejszył się, a łączna sprzedaż oleju napędowego pozostała na niezmiennym poziomie w ujęciu rok do roku.

W Słowacji trendy dotyczące sprzedaży benzyn silnikowych i oleju napędowego były podobne do obowiązujących na rynku węgierskim. W Słowacji zużycie benzyn spadło o 5%, a sprzedaż Grupy MOL zmniejszyła się o ok. 7%. Popyt na olej napędowy zwiększył się o 3%, ale sprzedaż MOL, w wyniku zwiększonej konkurencji, pozostała na niemal niezmiennym poziomie.

Łączna sprzedaż produktów rafineryjnych poza Węgrami i Słowacją wzrosła o 162 tys. ton z 1 236 tys. ton w I kw. 2004 r. do 1 398 tys. ton w I kw. 2005 r., dzięki optymalizacji produkcji rafineryjnej oraz zarządzaniu łańcuchem dostaw na poziomie całej Grupy, które przyczyniły się do podwyższenia konkurencyjności na poziomie regionalnym. Eksport paliw silnikowych do krajów regionu wzrósł o 13% głównie za sprawą wyższej sprzedaży w Austrii, Republice Czeskiej i Polsce. Prowadzona z sukcesem działalność składu w Austrii zwiększyła także poziom świadczonych usług na rzecz klientów.

Porównując z I kw. poprzedniego roku, w I kw. 2005 r. sprzedaż detaliczna paliw na rynku węgierskim spadła w ujęciu ilościowym o 1,4%, na skutek niższej sprzedaży benzyn silnikowych, a udział MOL w rynku paliw silnikowych wg MÁSZ (Węgierski Związek Przetwórców Ropy Naftowej) pozostał w ujęciu rok do roku na jednakowym poziomie (41,9% w I kw. 2004 r. i 41,7% w I kw. 2005 r.). Udział Slovnaft w rynku detalicznym w Słowacji, wg danych Słowackiego Zrzeszenia Naftowego Przemysłu i Handlu (SAPPO) obniżył się z 45,1% do 41,5%.

Na koniec marca 2005 r. Grupa MOL posiadała 810 stacji, z których 358 znajdowało się w Węgrzech, 276 w Słowacji, 77 w Rumunii i 42 w Republice Czeskiej.

MOL Plc. 2005: WSTĘPNE WYNIKI FINANSOWE ZA I KW. 2005 R.

W 2005 r. MOL kontynuował wdrażanie programu poprawy efektywności sieci detalicznej w Słowacji, w związku z czym zamknięto 10 stacji o niskich obrotach. W efekcie, średnia sprzedaż należących do MOL stacji, zwiększyła się w I kw. 2005 r. o 1,3%, w porównaniu do tego samego okresu 2004 r. W Republice Czeskiej, w ramach podobnego programu, 13, spośród 42 stacji, znajduje się w trakcie sprzedaży.

W Węgrzech sprzedaż, odbywająca się za pośrednictwem sklepów MOL działających przy stacjach paliw, wzrosła o 4,8%, co oznacza wzrost tego typu sprzedaży w przeliczeniu na litr o 7,8% w ujęciu rok do roku. Sprzedaż paliw w ramach programu kart paliwowych zwiększyła się o kolejne 3,4% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Na rynku słowackim, w I kw. 2005 r., sprzedaż w sklepach działających przy stacjach paliw wzrosła o 48,7% w porównaniu do I kw. 2004 r.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych oraz koszty prac poszukiwawczych, zarówno aktywowane, jak i ujmowane w rachunku zysków i strat.



Gaz ziemny

Wyniki segmentu wg MSSF

Rok obrotowy 2004	mld HUF	mln USD	Gaz ziemny	I kw. 2004 r.		I kw. 2005 r.		Zmiana %	
				mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
71,4	352,4		EBITDA	23,2	111,5	32,0	171,1	38	53
64,8	319,8		Zysk operacyjny/(strata)	20,9	100,5	30,4	162,6	45	62
14,7	72,6		Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	0,2	1,0	5,0	26,7	n/d	n/d

Podstawowe dane operacyjne segmentu

Rok obrotowy 2004	BILANS GAZU ZIEMNEGO (mln m ³)	I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
2 656	Sprzedaż z własnego wydobycia	1 002	1 239	24
10 635	Sprzedaż gazu importowanego	4 381	4 365	0
13 291	ŹRÓDŁA GAZU OGÓŁEM	5 383	5 604	4
10 535	Sprzedaż na rzecz spółek dystrybucji gazu	4 660	4 792	3
2 256	Sprzedaż na rzecz sektora elektroenergetycznego	584	657	13
500	Sprzedaż na rzecz użytkowników przemysłowych i innych	139	155	12
13 291	SPRZEDAŻ ZEWNĘTRZNA OGÓŁEM	5 383	5 604	4
696	Straty i zużycie własne	144	258	79
13 987	SPRZEDAŻ I STRATY OGÓŁEM	5 527	5 862	6
2 526	Przesył gazu ziemnego	908	898	(1)

31 grudnia 2004 r.	ZAPASY GAZU ZIEMNEGO W DRODZE (mln m ³)	31 marca 2004 r.	31 marca 2005 r.	Zmiana %
512,3	Ze źródeł krajowych	52,6	57,6	10
1 889,7	Z importu	127,1	199,3	57
2 402,0	ZAPASY NA KONIEC OKRESU OGÓŁEM	179,7	256,9	43

Rok obrotowy 2004	CENY GAZU ZIEMNEGO HUF/m ³	I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
30,5	Średnia cena gazu importowanego	29,6	34,9	18
39,1	Średnia cena gazu sprzedawanego przez MOL	37,3	41,9	12
40,0	Cena hurtowa dla spółek dystrybucji gazu	37,6	42,3	13
35,4	Cena hurtowa dla użytkowników przemysłowych/sektora elektroenergetycznego	35,3	39,5	12

Zysk operacyjny segmentu wzrósł w I kw. 2005 r. o 9,5 mld HUF, w porównaniu z tym samym okresem 2004 r. Wzrost wynikał ze wyższych wolumenów sprzedaży, będących skutkiem większego popytu ze strony odbiorców, jak również zmian księgowych polegających na aktywowaniu w I kw. 2005 r. gazu buforowego w zbiornikach, traktowanego w I kw. 2004 jako strata.

Zarówno w I kw. 2005 r., jak i I kw. roku 2004 rzeczywiste ceny importowe gazu były niższe od przewidywanych. Nadwyżka pochodząca ze sprzedaży gazu ponad maksymalny poziom ustalony odpowiednimi regulacjami zostanie wpłacona na koniec roku do Celowego Funduszu Zarządzania Energią, stworzonego w celu wyrównywania cen gazu, którego odbiorcami są klienci indywidualni. MOL przewiduje związaną z tym wpłatę za I kw. 2005 r. w wysokości 9,5 mld HUF (o 0,9 mld HUF mniej niż w I kw. 2004 r.) i już uwzględnił tę kwotę w wynikach operacyjnych segmentu.

Średnia cena hurtowa gazu była o 12,3% wyższa w I kw. 2005 r., w porównaniu do ceny z I kw. 2004 r., głównie za sprawą wyższej od 15 stycznia 2005 r. opłaty gazowej płaconej przez spółki obrotu gazem (o 14,7%) i odbiorców bezpośrednich (o 15,3%). Jednocześnie, płacona przez spółki zajmujące się dystrybucją gazem, opłata od wielkości obrotu gazu, zmniejszyła się od 15 stycznia 2005 r. o 2,5%. Wzrost wyrażonych w dolarach cen gazu z importu wyniósł, w stosunku do I kw. 2004 r., 32,7%, podczas gdy ten sam wzrost wyrażony w forintach wyniósł jedynie 17,9%, co było skutkiem wzrostu o 10,1% wartości forinta względem dolara.

W I kw. 2005 r. MOL sprzedał 4,4 mld m³ gazu ziemnego z importu i 1,2 mld m³ gazu z krajowego wydobycia. Sprzedaż do spółek obrotu gazem wzrosła o 2,8% w stosunku do I kw. 2004 r., co było spowodowane chłodniejszą zimą. Sprzedaż do elektrowni wzrosła o 12,5%, dzięki oddaniu w ostatnim okresie do użytku elektrowni Tatabánya i elektrowni Pannon Thermal. Sprzedaż do sektora przemysłowego wzrosła o 11,5%, w stosunku do I kw. 2004 r., dzięki wyższemu popytowi ze strony spółek handlujących gazem na zliberalizowanym rynku konkurencyjnym.

MOL Plc. 2005: WSTĘPNE WYNIKI FINANSOWE ZA I KW. 2005 R.

Na koniec I kw. 2005 r. zapasy gazu ziemnego w drodze były o 43% wyższe, w stosunku do poziomu zapasów na koniec I kw. 2004 r., co było konsekwencją wyższego poziomu gazu ziemnego w drodze na początku stycznia po cieplejszym grudniu 2004 r.

Przychody z przesyłu gazu ziemnego wyniosły w I kw. 2005 r. 3,6 mld HUF, w porównaniu do 3,4 mld HUF w I kw. 2004 r., mimo spadku wielkości przesyłu do Serbii i Bośni o 1,1%.

Zgodnie z nowymi przepisami regulującymi działalność gazowniczą, obowiązującymi od 1 stycznia 2004 r. wszyscy odbiorcy spoza segmentu klientów indywidualnych mają możliwość rezygnacji z zakupu gazu od przedsiębiorstw użyteczności publicznej. W I kw. 2005 r. nie zanotowano przesunięcia w podaży gazu od przedsiębiorstw użyteczności publicznej na rynek konkurencyjny. W I kw. 2005 r. sprzedaż MOL na rynku konkurencyjnym wzrosła o 27,0% do 94,1 mln m³.

Wydatki inwestycyjne segmentu wzrosły w olbrzymiej mierze na skutek dalszych inwestycji poniesionych w celu poprawy stabilizacji dostaw, jak również klasyfikowania gazu buforowego jako aktywa trwałego.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych oraz koszty prac poszukiwawczych, zarówno aktywowane, jak i ujmowane w rachunku zysków i strat.



Działalność petrochemiczna

Wyniki segmentu wg MSSF

Rok obrotowy 2004		Działalność petrochemiczna	I kw. 2004 r.		I kw. 2005 r.		Zmiana %	
mld HUF	mln USD		mld HUF	mln USD	mld HUF	mln USD	HUF	USD
31,2	154,0	EBITDA	6,6	31,7	13,0	69,5	98	119
18,9	93,3	Zysk operacyjny/(strata)	3,8	18,3	9,6	51,3	156	181
57,5	283,8	Nakłady inwestycyjne i inwestycje ¹	14,7	70,7	1,1	5,9	(93)	(92)

Podstawowe dane operacyjne segmentu

Rok obrotowy 2004	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ WG GRUP PRODUKTOWYCH (tys. ton)		I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
185	Produkty olefinowe		46	54	17
872	Produkty polimerowe		215	224	4
Rok obrotowy 2004	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ (zewnątrzna) (tys. ton)		I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
430	Węgry		106	105	(1)
77	Słowacja		17	14	(18)
550	Inne rynki		138	159	15
1 057	SPRZEDAŻ SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI PETROCHEMICZNEJ OGÓŁEM		261	278	7

Zysk operacyjny segmentu petrochemicznego wyniósł w I kw. 2005 r. 9,6 mld HUF, co stanowiło wzrost o 156% w ujęciu rok do roku. Wzrost nastąpił dzięki rosnącej sprzedaży osiągniętej w wyniku wykorzystania nowych zdolności produkcyjnych, poprawy zewnętrznych warunków prowadzenia działalności oraz zastosowania środków mających na celu poprawę efektywności. Ostatni czynnik znajdował odbicie również w 5% spadku zatrudnienia, zanotowanym na koniec okresu, w odniesieniu do I kw. 2004 r., mimo rosnących zdolności produkcyjnych.

Czynnikiem stymulującym poprawę zysków segmentu były korzystne czynniki zewnętrzne. Negatywne skutki wyższych o 36% w ujęciu rok do roku, liczonych w dolarach, cen ciężkiej benzyny, zostały zrównoważone przez 31-38% wzrost notowań polimerów oraz wzrost wartości euro w stosunku do dolara. Dzięki temu zintegrowana marża petrochemiczna wzrosła o 42%. Różnica pomiędzy ceną produktów i ceną surowców wzrosła w przypadku produktów PE o 38-50%, podczas gdy w przypadku produktów PP wzrost ten wyniósł 13-17%.

W I kw. 2005 r. sprzedaż polimerów wzrosła o 4% do 224 tys. ton porównując z analogicznym okresem roku poprzedniego. Najbardziej znaczący wzrost odnotowano w sprzedaży produktów HDPE, głównie za sprawą nowego zakładu otworzonego przez TVK. Udział produktów HDPE w sprzedaży polimerów zwiększył się do 30%. Produkty LDPE miały 30% udział, a produkty PP 40% udział.

Sprzedaż polimerów na rynku węgierskim zmniejszyła się o 7 tys. ton do 52 tys. ton, a udział MOL szacowany był odpowiednio na 45%, 41% i 69% w węgierskim rynku produktów LDPE, HDPE i PP. W Słowacji sprzedaż polimerów zmniejszyła się o 3 tys. ton, a udział MOL w rynku wyniósł 68% i 37% dla rynku produktów LDPE i rynku produktów PP. Spadek sprzedaży krajowej był rezultatem przyjęcia nowej strategii handlowej koncentrującej się na odbiorcach końcowych, zapewniających uzyskanie wysokich marż. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży łącznej zwiększył się dzięki nowo przyjętej strategii marketingowej oraz bardziej efektywnej działalności handlowej, osiągniętej dzięki zastosowaniu pojedynczego kanału sprzedaży, głównie na rynku włoskim, francuskim i niemieckim. Dzięki zastosowaniu tych działań eksport polimerów zwiększył się o 20 tys. ton. Także sprzedaż produktów olefinowych zwiększyła się o 17% w ujęciu rok do roku, dzięki uruchomieniu nowego zakładu przez TVK.

W I kw. 2005 r. nakłady inwestycyjne uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku 2004, po tym jak TVK oddał do użytku nowe zakłady produkcyjne. W grudniu, zakład Olefin 2 rozpoczął próbną produkcję, a zakład HDPE 2 został oddany do eksploatacji. W I kw. 2005 r. Slovnaft zakończył budowę fabryki produktów PP, i rozpoczyna w niej próbną produkcję. Po zakończeniu tych przedsięwzięć maksymalna wielkość produkcji etylenu w Grupie MOL wzrośnie o 42% do 839 tys. ton rocznie, a maksymalna wielkość produkcji polimerów w Grupie MOL wzrośnie o 41% osiągając poziom 1 281 tys. ton rocznie.

¹ Skonsolidowane nakłady inwestycyjne nie obejmują aktywowanych kosztów finansowych, jednak uwzględniają wartość inwestycji finansowych oraz koszty prac poszukiwawczych, zarówno aktywowane, jak i ujmowane w rachunku zysków i strat.



Przegląd finansów

Zmiany w zakresie zasad rachunkowości i dokonywania oszacowań

Grupa MOL przyjęła obowiązujące od 1 stycznia 2005 r. zmiany w MSSF, a efekty ich przyjęcia zawarte zostały w skróconym raporcie za I kw. 2005 r. Oprócz modyfikacji mających niewielki wpływ na dotychczas stosowane zasady dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji główne zmiany można podsumować w następujący sposób.

MSSF 2 – „Płatność w formie akcji” wymaga uznania za wydatek, nabycie przez Grupę towarów bądź usług w zamian za akcje lub prawa do akcji albo w zamian za inny ekwiwalent aktywów o wartości danej liczby akcji lub praw do akcji. Główny efekt stosowania MSSF 2 polega na zaliczeniu do wydatków praw dyrektorów do konwertowanych akcji przewidzianych w programie obligacji zamiennych, stanowiących długoterminowy element motywacyjny (operacja rozliczana w kapitale własnym). Wpływ przyjęcia MSSF 2 na zysk netto osiągnięty przez Grupę w I kw. 2005 r. wyniósł 0,3 mld HUF. Dane z poprzednich okresów zostały skorygowane zgodnie z wymogami standardu o efekt zmian w wysokości, odpowiednio 0,2 mld HUF i 0,9 mld HUF na porównywane: zysk netto za I kw. 2004 r. i zysk netto za cały rok 2004.

Zgodnie z przejściowymi wymogami standardu MSSF 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych”, wcześniej wykazywana ujemna wartość firmy powstała przy nabyciach dokonanych przed 31 marca 2004 r. została przeniesiona na dzień 1 stycznia 2005 r. do zysków zatrzymanych. Ponadto odpisy amortyzacyjne wartości firmy jednostek nabytych przed 31 marca 2004 r. posiadanych na dzień 1 stycznia 2005 r. zostają zastąpione przez coroczne testy na utratę wartości, dokonywane na podstawie wartości użytkowej jednostek wypracowujących środki pieniężne, do których należy wartość firmy, zgodnie ze zaktualizowanym MSR 36 – „Utrata wartości aktywów”.

Zgodnie ze zmianami w MSR 39 – „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży zostają ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, z wyłączeniem instrumentów finansowych, wyszczególnionych wcześniej przez Grupę, których godziwa wycena odbywa się poprzez rachunek zysków i strat.

Zmiany wprowadzone przez MSR 16 – „Nieruchomości, urządzenia techniczne i maszyny” nie miały większego wpływu na wyniki Grupy w I kw. 2005 r. Wprowadzenie tych zmian, zgodnie z wymogami zaktualizowanego standardu, przewidywane jest w przyszłości.

Rachunek zysków i strat

W I kw. 2005 r. sprzedaż netto Grupy wzrosła o 21% do 571,2 mld HUF, głównie za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży i wyższych średnich cen produktów rafineryjnych i gazu ziemnego. Sprzedaż Grupy na rynkach zagranicznych osiągnęła 220,2 mld HUF, co stanowiło 39% ogółu sprzedaży. Koszty surowców i materiałów wzrosły o 23%, nieco więcej niż stopa wzrostu sprzedaży. W ramach tej pozycji koszt surowców wzrósł o 35%, głównie jako skutek nagłego wzrostu cen importowych ropy oraz większego przerobu ropy. Koszty towarów sprzedanych wzrosły o 13% głównie za sprawą wyższych cen gazu ziemnego sprzedawanego hurtowym przedsiębiorstwom użyteczności publicznej oraz klientom przemysłowym i wyniosły 11,4 mld HUF. Wartość usług materialnych wzrosła o 19% do 25,9 mld HUF. Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 21% do 56,9 mld HUF, głównie na skutek wyższych opłat koncesyjnych (1,7 mld HUF) i wyższych podatków eksportowych w Rosji (3,2 mld HUF). Koszty zatrudnienia wzrosły w analizowanym okresie o 13%, na co składały się dodatkowe koszty odpraw w kwocie 2,5 mld HUF, na które nie utworzono rezerw oraz wzrost o 7% średniej płacy. Z kosztów produkcji poniesionych w badanym okresie, 49 mld HUF przypadają na wzrost poziomu zapasów produktów gotowych oraz produkcję w toku. (w I kw. 2004 r. koszty te wyniosły 20,1 mld HUF).

Koszty finansowe netto wyniosły w I kw. 2005 r. 9,0 mld HUF (w I kw. 2004 r. zanotowano przychody finansowe netto w wysokości 4,2 mld HUF), głównie za sprawą strat z tytułu różnic kursowych w kwocie 5,7 mld HUF (zyski z tego tytułu w I kw. 2004 r. wyniosły 10,7 mld HUF). Przychody jednostek stowarzyszonych wyniosły 1,1 mld HUF, w tym na przychody od INA przypadająca kwota w wysokości 1,0 mld HUF (bez dodatkowych odpisów amortyzacyjnych na aktywa wyceniane według wartości godziwej). Mimo zwolnień podatkowych udzielonych MOL Rt. i TVK Rt., kwota podatku dochodowego od osób prawnych wzrosła do 10,2 mld HUF w I kw. 2005 r., na co złożyły się: podatek płacony przez Slovnaft w wysokości 3,3 mld HUF (stawka podatku - 19%) oraz podatek spółek gazowniczych w wysokości 4,2 mld HUF (stawka podatku - 16%), jak również podatek od zysku spółki ZMB (0,9 mld HUF).

Bilans

Całkowita wartość aktywów wyniosła na koniec marca 2005 r. 1 649,5 mld HUF, co stanowi wzrost o 15%. Wielkość pozycji nieruchomości, urządzenia techniczne i maszyny wzrosła o 9%, dzięki nakładom na działalność petrochemiczną w spółkach TVK i Slovnaft, inwestycjom w działalność rafineryjną związanym ze standardami jakości EU 2005 oraz nakładom inwestycyjnym na projekt ZMB. Wartości niematerialne i prawne obejmują wartość firmy w wysokości 6 mld HUF, powstałą w związku z przejęciem Grupy Roth. W rezultacie przejściowych wymogów zgodnych z MSSF 3 (zob. powyżej) kwota 27,6 mld HUF reprezentująca ujemną wartość firmy, wykazana w związku z zakupem pozostałych akcji Slovnaft, po zakończeniu publicznego wezwania na początku 2004

MOL Plc. 2005: WSTĘPNE WYNIKI FINANSOWE ZA I KW. 2005 R.

r. została przeklasyfikowana do kapitałów rezerwowych. Zobowiązania długoterminowe, obejmujące zobowiązania do spłaty w okresie 1 roku, zmniejszyły się o 23%, co było efektem dokonanych spłat netto. Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania wzrosły o 48% do 368,5 mld HUF, co było wynikiem zwiększonych nakładów inwestycyjnych, wyższego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz zobowiązań podatkowych. Ponadto, opcja związana z przeniesieniem akcji „A” jako wynagrodzenia za akcje Slovnaft, w II kw. 2003 r. wygaśnie w okresie roku. W efekcie zobowiązanie z tego tytułu przeniesiono z pozycji pozostałe zobowiązania długoterminowe do pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania. Łączna kwota rezerw wyniosła na koniec I kw. 2005 r. 74,6 mld HUF, co stanowiło spadek w stosunku do IV kw. 2004 r. Spadek był wynikiem uwolnienia rezerw utworzonych na odprawy pracownicze. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek (wyłączając zadłużenie długoterminowe w okresie spłaty) wynosiły 64,1 mld HUF i były niższe o 45%, w stosunku do roku poprzedniego, co świadczy o poprawie płynności. Na 31 marca 2005 r. 67% zadłużenia Grupy MOL ogółem wyrażone było w euro, 21% w dolarach amerykańskich, a 12% w forintach. Na koniec marca 2005 r. wskaźnik zadłużenia Grupy MOL (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto, kapitału własnego i udziałów mniejszościowych) wynosił 20% w porównaniu z 35% na koniec marca 2004 r.

Zmiany należności i zobowiązań warunkowych

Wysokość kapitałowych zobowiązań umownych nie uległa znaczącej zmianie, na co wpływ miało zakończenie przedsięwzięć dotyczących standardów jakości EU 2005 oraz rozwoju zdolności produkcyjnych w segmencie petrochemicznym. Zobowiązania z tytułu postępowania sądowego, w którym Grupa jest stroną pozwaną oraz spraw z powództwa Grupy MOL nie uległy większym zmianom w I kw. 2005 r. w stosunku do kwot wykazanych w Raporcie Rocznym Grupy MOL za 2004 r. Termin zakończenia postępowania skierowanego przeciwko Slovnaft, w związku z kontrolą cen paliw przeprowadzoną w listopadzie 2004r., został przesunięty przez Ministerstwo Finansów Słowacji do 21 maja 2005 r.

Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za I kw. 2005 r. wyniosły 97,1 mld HUF (wzrost o 2% w stosunku do I kw. 2004 r.) Przepływy środków pieniężnych przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym wzrosły o 37%. Zmiana stanu kapitału obrotowego przyniosła zmniejszenie środków pieniężnych o 10,8 mld HUF, na co złożyły się: zwiększenie pozostałych należności (wyływ w wys. 0,5 mld HUF), spadek zobowiązań z tytułu dostaw robót i innych usług (wyływ w wys. 25 mld HUF), zmniejszenie stanu zapasów (0,3 mld HUF), wzrost pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (9,6 mld HUF) oraz spadek należności z tytułu dostaw, robót i usług (5,0 mld HUF). Wyływ środków pieniężnych z tytułu zapłaconego podatku dochodowego wyniósł 11,9 mld HUF i wynikał ze zmniejszenia zobowiązań podatkowych Slovnaft powstałych w 2004 r. oraz dokonywanych przedpłat za rok 2005.

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 47,7 mld HUF (w I kw. 2004 r. 86,1 mld HUF), na co w głównej mierze składały się akwizycje dokonane w tym okresie. Nakłady inwestycyjne na rozwój organiczny znacznie zmniejszyły się w stosunku do I kw. 2004 r. dzięki zakończeniu inwestycji w rozwój działalności petrochemicznej Slovnaft i TVK. Pozycja nakłady inwestycyjne zawiera w I kw. 2005 r. również kwotę wynagrodzenia zapłaconego Shell Rumunia, podczas gdy dane porównawcze za rok 2004 uwzględniają dalsze zakupy akcji Slovnaft i TVK. Wyływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniósł 81,8 mld HUF i był głównie rezultatem spłat netto zobowiązań długoterminowych oraz zapłaconego wynagrodzenia za akcje własne w kwocie 2,6 mld HUF.



ZAŁĄCZNIK I

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY MOL (WG MSSF)
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2005 R.**

Dane kwartalne niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

Rok finansowy 2004	I kw. 2004	I kw. 2005	Zmiana %
1.955.830 Przychody netto ze sprzedaży	472.757	571.229	21
16.126 Pozostałe przychody operacyjne	3.823	3.141	(18)
1.971.956 Przychody operacyjne ogółem	476.580	574.370	21
734.969 Koszt surowców	160.219	215.747	35
107.538 Wartość usług materialnych	21.736	25.905	19
503.424 Koszt towarów	164.424	185.351	13
1.345.931 Koszt surowców i materiałów	346.379	427.003	23
123.295 Koszty zatrudnienia	22.319	25.184	13
108.559 Amortyzacja, straty i utrata wartości	24.789	26.887	8
191.748 Pozostałe koszty operacyjne	47.105	56.864	21
(18.994) Zmiana stanu zapasów produktów gotowych i produkcji w toku	(20.122)	(49.642)	147
(27.283) Aktywowane koszty produkcji na własne potrzeby	(5.711)	(3.499)	(39)
1.723.256 Koszty operacyjne ogółem	414.759	482.797	16
248.700 Zysk z działalności operacyjnej	61.821	91.573	48
4.147 Otrzymane odsetki	1.383	993	(28)
260 Otrzymane dywidendy	-	-	n/d
32.078 Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	11.137	922	(92)
36.485 Przychody finansowe ogółem	12.520	1.915	(85)
16.784 Odsetki od zadłużenia	5.395	3.220	(40)
4.988 Odsetki od rezerw	1.294	1.162	(10)
403 Odpis inwestycji finansowych	-	-	n/d
9.155 Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	1.644	6.496	295
31.330 Koszty finansowe ogółem	8.333	10.878	31
(5.155) Koszty / (przychody) finansowe netto	(4.187)	8.963	n/d
7.985 Przychody jednostek stowarzyszonych	201	1.090	442
261.840 Zysk brutto	66.209	83.700	26
47.817 Podatek dochodowy	12.075	10.195	(16)
214.023 Zysk po opodatkowaniu	54.134	73.505	36
(5.589) Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych ¹	(2.387)	(2.465)	3
208.434 Zysk netto	51.747	71.040	37
2.021 Zysk na akcję (HUF)	499	689	38
1.997 Rozwodniony zysk na akcję (HUF)	494	681	38

¹ Udział MOL w zysku TVK został obliczony na podstawie udziału w wysokości 44,3% w I kw. 2004 r. Po wykonaniu opcji kupna dalszych 8% akcji TVK pod koniec marca 2004 r. udział MOL w TVK wzrósł do 52,3%. Od II kw. 2004 r. udział MOL w zysku TVK obliczany jest na podstawie udziału w wysokości 52,3%. Do końca stycznia 2004 r. udział mniejszościowy w spółce Slovnaft obliczany był na podstawie udziału w wysokości 30,0%, a następnie – po pomyślnym zakończeniu publicznego wezwania na pozostałe akcje Slovnaft, na podstawie udziału w wysokości 1,6%.



ZAŁĄCZNIK II

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY MOL (WG MSSF)

NA 31 MARCA 2005 R.

Dane kwartalne niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

31.12.2004	31.03.2004	31.03.2005	Zmiana %
Aktywa			
Majątek trwały			
5.401 Wartości niematerialne i prawne	(3.500)	28.837	n/d
925.069 Nieruchomości, urządzenia techniczne i maszyny	853.513	927.263	9
118.167 Inwestycje	116.902	142.471	22
36.210 Podatek odroczone – aktywa	47.593	34.439	(28)
16.538 Pozostały majątek trwały	18.068	14.950	(17)
1.101.385 Majątek trwały ogółem	1.032.576	1.147.960	11
Majątek obrotowy			
172.450 Zapasy	117.883	174.706	48
218.950 Należności netto z tytułu dostaw	166.869	214.345	28
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	6.562	680	(90)
53.969 Pozostałe aktywa obrotowe	58.489	55.373	(5)
88.126 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	52.757	56.419	7
533.495 Majątek obrotowy ogółem	402.560	501.523	25
1.634.880 Aktywa ogółem	1.435.136	1.649.483	15
Pasywa			
Kapitał własny			
94.634 Kapitał zakładowy ¹	91.325	94.466	3
431.749 Kapitał zapasowy i rezerwowy	425.222	672.372	58
208.434 Zysk netto za okres	51.747	71.040	37
734.817	568.294	837.878	47
68.020 Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	65.833	70.540	7
802.837 Kapitał własny ogółem	634.127	908.418	43
Zobowiązania długoterminowe			
199.893 Zobowiązania długoterminowe (bez zadłużenia w okresie spłaty)	218.916	147.373	(33)
53.647 Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	52.458	54.443	4
12.995 Odroczone zobowiązania podatkowe	13.690	12.987	(5)
53.181 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	62.522	6.333	(90)
319.716 Zobowiązania długoterminowe ogółem	347.586	221.136	(36)
Zobowiązania krótkoterminowe			
318.918 Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	248.311	368.462	48
46.038 Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	27.630	20.125	(27)
54.384 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	116.939	64.141	(45)
92.987 Zadłużenie długoterminowe w okresie spłaty	60.543	67.201	11
512.327 Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	453.423	519.929	15
1.634.880 Pasywa ogółem	1.435.136	1.649.483	15

¹ W odróżnieniu od Węgierskich Standardów Rachunkowości, według MSSF zarejestrowany kapitał zakładowy nie obejmuje wyemitowanych akcji MOL objętych przez spółki Slovintega i Slovben (klasyfikowanych jako zobowiązanie ze względu na strukturę opcji kupna/sprzedaży). Kapitał zakładowy pomniejszono o wartość nominalną akcji własnych.



ZALĄCZNIK III

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY MOL
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2005 R.

Dane za kwartał, niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z akcji	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe z przeliczenia	Część kapitałowa złożonych instrumentów dłużnych	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	Kapitały rezerwowe ogółem	Zysk netto	Ogółem	Udziały mniejszościowe
Bilans otwarcia na 01.01.2004	93.128	145.157	7.832	8.606	2.857	166.308	330.760	99.981	523.869	155.752
Efekt MSSF 2 (Koszty płatności w akcjach)	-	-	-	-	234	-	234	(234)	-	-
Zmodyfikowany bilans otwarcia na 01.01.2004	93.128	145.157	7.832	8.606	3.091	166.308	330.994	99.747	523.869	155.752
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	99.747	99.747	(99.747)	-	-
Zmiana netto salda akcji własnych	(1.803)	(5.734)	-	-	-	-	(5.734)	-	(7.537)	-
Zabezpieczenia finansowe przepływu środków pieniężnych	-	-	(1.103)	-	-	-	(1.103)	-	(1.103)	-
Różnice z przeliczenia walut obcych	-	-	-	(10.092)	-	-	(10.092)	-	(10.092)	(179)
Płatności w akcjach	-	-	-	-	175	-	175	-	175	-
Nabycie Slovnaft	-	7.555	-	-	3.680	-	11.235	-	11.235	-
Połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(92.127)
Niepodzielony zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	51.747	51.747	2.387
Bilans zamknięcia na 31.03.2004	91.325	146.978	6.729	(1.486)	6.946	266.055	425.222	51.747	568.294	65.833
Bilans otwarcia na 01.01.2005	94.634	151.764	8.387	(3.184)	14.445	260.337	431.749	208.434	734.817	68.020
Efekt MSSF 3 (przeniesienie wcześniej wykazanej, ujemnej wartości firmy do zysków zatrzymanych)	-	-	-	-	-	27.634	27.634	-	27.634	-
Efekt MSSF 3 – jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	365	365	-	365	-
Zmodyfikowany bilans otwarcia na 01.01.2005	94.634	151.764	8.387	(3.184)	14.445	288.336	459.748	208.434	762.816	68.020
Przeniesienie niepodzielonego zysku za ubiegły rok na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	208.434	208.434	(208.434)	-	-
Zmiana netto salda akcji własnych	(168)	(2.400)	-	-	-	-	(2.400)	-	(2.568)	-
Zabezpieczenia finansowe przepływu środków pieniężnych	-	-	23	-	-	-	23	-	23	-
Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych – jednostki stowarzyszone	-	-	(789)	-	-	-	(789)	-	(789)	-
Różnice z przeliczenia walut obcych	-	-	-	9.186	-	-	9.186	-	9.186	55
Płatności w akcjach	-	-	-	-	282	-	282	-	282	-
Nabycie Slovnaft	-	-	-	-	(2.112)	-	(2.112)	-	(2.112)	-
Niepodzielony zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	71.040	71.040	2.465
Bilans zamknięcia na 31.03.2005	94.466	149.364	7.621	6.002	12.615	496.770	672.372	71.040	837.878	70.540



ZAŁĄCZNIK IV

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY MOL (WEDŁUG MSSF)
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2005 R.**

Dane kwartalne niezbadane przez biegłego rewidenta (w mln HUF)

Rok finansowy 2004	I kw. 2004	II kw. 2005	Zmiana %
248.700 Zysk z działalności operacyjnej	61.821	91.573	48
<i>Korekty w celu uzgodnienia zysku z działalności operacyjnej do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej</i>			
107.244 Amortyzacja, straty, utrata wartości	24.583	26.887	9
400 Niezrealizowany (zysk) strata netto na instrumentach finansowych	-	350	-
1.062 Odpis/ (odwrócenie odpisu) zapasów	386	(138)	n/d
502 Straty z tytułu utraty wartości aktywów z powodu szkód	30	110	267
(363) Odwrócenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości nieruchomości, urządzeń technicznych i maszyn	-	(301)	-
12.445 Zwiększenie (zmniejszenie) stanu rezerw	(3.249)	(1.455)	55
(875) Zysk netto z tytułu sprzedaży środków trwałych	(393)	2	n/d
8.547 Poniesione w danym roku koszty poszukiwań i przygotowania złóż do eksploatacji	3.471	2.539	(27)
891 Płatności w akcjach	175	282	61
(559) Pozostałe pozycje niepieniężne	316	(47)	n/d
377.994 Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	87.140	119.802	37
(16.281) Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	37.664	348	(99)
(47.930) Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw, robót i usług	(1.022)	5.045	n/d
(5.284) Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu pozostałych należności	(16.539)	(520)	(97)
19.736 Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług	(41.161)	(25.267)	(39)
14.433 Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zobowiązań krótkoterminowych	30.789	9.563	(69)
(18.287) Podatek dochodowy zapłacony	(1.828)	(11.900)	551
324.381 Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	95.043	97.071	2
(185.336) Nakłady inwestycyjne, poszukiwania i przygotowanie złóż do eksploatacji	(39.165)	(24.144)	(38)
2.947 Wpływy ze zbycia środków trwałych	1.208	394	(67)
(71.701) Nabycie spółek zależnych, środki netto	(67.767)	(25.383)	(63)
(507) Nabycie spółek <i>joint venture</i> , środki netto	-	(712)	-
(1.987) Nabycie innych inwestycji	-	-	-
13.956 Wpływy netto ze zbycia inwestycji	11.661	-	-
586 Zmiana stanu udzielonych kredytów i lokat długoterminowych	2.155	355	(84)
9.111 Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	3.528	(320)	n/d
6.283 Odsetki otrzymane i inne wpływy finansowe	2.262	2.092	(8)
1.837 Dywidendy otrzymane	-	-	-
(224.811) Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(86.118)	(47.718)	(45)
1.800 Emisja obligacji długoterminowych	-	-	-
(33.000) Spłata obligacji zerokuponowych	(30.000)	-	-
195.476 Zaciągnięcie zadłużenia długoterminowego	24.344	37.076	52
(238.272) Spłata zadłużenia długoterminowego	(88.741)	(119.634)	35
71 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	718	(316)	n/d
23.845 Zmiana stanu zadłużenia krótkoterminowego	78.573	6.615	(92)
(19.577) Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	(4.950)	(2.980)	(40)
(5.954) Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy	-	-	-
(814) Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	(3)	-
936 Zbycie akcji własnych	180	38	(79)
(168) Wykup akcji własnych	(162)	(2.605)	1.508
(75.657) Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20.038)	(81.809)	308
23.913 Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	(11.113)	(32.456)	192
62.841 Środki pieniężne na początek okresu	62.841	88.126	40
1.185 Środki pieniężne z włączenia spółek zależnych do konsolidacji	1.185	-	-
187 Różnice kursowe z konsolidacji spółek zagranicznych	(156)	749	n/d
88.126 Środki pieniężne na koniec okresu	52.757	56.419	7



ZAŁĄCZNIK V
KLUCZOWE DANE FINANSOWE WEDŁUG MSSF W PODZIALE NA SEGMENTY (w mln HUF)

Rok obrotowy 2004	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ ¹	I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
40 328	Poszukiwania i wydobywanie	6 136	3 727	(39)
1 183 106	Działalność rafineryjna i sprzedaż	217 016	266 867	23
530 344	Gaz ziemny	204 537	238 846	17
197 539	Działalność petrochemiczna	44 144	60 453	37
4 513	Działalność korporacyjna i inna	924	1 336	45
1 955 830	OGÓŁEM	472 757	571 229	21

Rok obrotowy 2004	ZYSK OPERACYJNY ¹	I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
54 144	Poszukiwania i wydobywanie	11 959	16 934	42
158 857	Działalność rafineryjna i sprzedaż	23 634	37 470	59
64 838	Gaz ziemny	20 930	30 444	45
18 911	Działalność petrochemiczna	3 756	9 633	156
(52 087)	Działalność korporacyjna i inna	(5 622)	(13 192)	135
4 037	Przeniesienia między segmentami ²	7 164	10 284	44
248 700	OGÓŁEM	61 821	91 573	48

Rok obrotowy 2004	NAKŁADY NA MAJĄTEK TRWAŁY	I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
22 820	Poszukiwania i wydobywanie	3 691	3 361	(9)
71 729	Działalność rafineryjna i sprzedaż	7 802	6 835	(12)
13 982	Gaz ziemny	213	4 483	2,005
57 834	Działalność petrochemiczna	14 608	1 185	(92)
9 676	Działalność korporacyjna i inna	309	949	207
176 041	OGÓŁEM	26 623	16 813	(37)

Rok obrotowy 2004	AMORTYZACJA	I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
22 581	Poszukiwania i wydobywanie	5 595	6 442	15
56 173	Działalność rafineryjna i sprzedaż	11 761	12 895	10
6 594	Gaz ziemny	2 294	1 533	(33)
12 292	Działalność petrochemiczna	2 800	3 358	20
10 919	Działalność korporacyjna i inna	2 339	2 659	14
108 559	OGÓŁEM	24 789	26 887	8

31/12/2004	ŚRODKI TRWAŁE	31/03/2004	31/03/2005	Zmiana %
92 917	Poszukiwania i wydobywanie	97 691	95 761	(2)
465 134	Działalność rafineryjna i sprzedaż	430 061	465 822	8
112 095	Gaz ziemny	103 045	115 034	12
193 538	Działalność petrochemiczna	166 099	189 494	14
61 385	Działalność korporacyjna i inna	56 617	61 152	8
925 069	OGÓŁEM	853 513	927 263	9

¹ Przychody netto ze sprzedaży zewnętrznej obejmują wyłącznie sprzedaż na rzecz podmiotów nienależących do Grupy MOL; zysk z działalności operacyjnej obejmuje zysk pochodzący zarówno ze sprzedaży na rzecz podmiotów zewnętrznych, jak i z przeniesień do innych segmentów działalności. Z segmentu poszukiwań i wydobywania do segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży przekazywana jest ropa naftowa wydobywana w kraju, kondensaty i LPG, a do segmentu gazu ziemnego – gaz ziemny. Z segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży do segmentu petrochemicznego przekazywane są surowce chemiczne, propylen i izobutan, natomiast z segmentu petrochemicznego do segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży przekazywane są różne produkty uboczne. Ceny stosowane w przeniesieniach wewnętrznych opierają się na cenach rynkowych obowiązujących w danym czasie. Jednak w wypadku przeniesień gazu ziemnego, cena stosowana w przeniesieniach przed 31 grudnia 2003 r. była ograniczona do średniej regulowanej ceny sprzedaży hurtowej (bez uwzględnienia wyższej ceny obowiązującej od listopada 2000 r. dla odbiorców innych niż wykorzystujący gaz do użytku w budynkach mieszkalnych, zużywających ponad 500 m³/h), z uwzględnieniem korekty wyłączającej opłaty za magazynowanie, transport i przechowywanie zapasów, jeżeli cena ta jest niższa od obowiązującej ceny rynkowej, jak miało to miejsce w 2003 r. Od stycznia 2004 r. cena przesyłu gazu jest równa średniej cenie importu. Dane liczbowe odnoszące się do poszczególnych segmentów obejmują wyniki spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, prowadzących działalność w danym segmencie.

² W wierszu wykazano wpływ zmiany wielkości niezrealizowanego zysku odroczonego z tytułu przeniesień pomiędzy segmentami na zysk z działalności operacyjnej. Niezrealizowane zyski występują, gdy przedmiot przeniesienia stanowi część zapasów segmentu, do którego został przekazany, a sprzedaż na rzecz podmiotu zewnętrznego następuje dopiero w kolejnym kwartale. W księgach rachunkowych prowadzonych na potrzeby segmentów, segment przekazujący wykazuje zysk niezwłocznie po dokonaniu przeniesienia. Na poziomie Spółki natomiast zysk wykazywany jest dopiero, gdy nastąpi sprzedaż przedmiotu przeniesienia na rzecz podmiotu zewnętrznego. W poprzednich latach wynik niezrealizowanego zysku nie był wykazywany osobno, lecz włączany do wyniku sprawozdawczego segmentu przyjmującego. Niezrealizowane zyski dotyczą przede wszystkim przeniesień z segmentu poszukiwań i wydobywania do segmentu gazu ziemnego oraz z segmentu działalności rafineryjnej i sprzedaży do segmentu działalności petrochemicznej.



ZAŁĄCZNIK VI

GLÓWNE PARAMETRY ZEWNĘTRZNE

Rok obrotowy 2004		I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
38,3	Ropa Brent (USD/baryłkę)	32,0	47,6	49
34,5	Mieszanka uralaska (USD/baryłkę)	29,0	43,2	49
394,3	Benzyna bezołowiowa premium 50 ppm (USD/t)*	332,2	430,2	30
382,7	Olej napędowy ULSD (USD/t)*	299,9	462,3	54
373,4	Ciężka benzyna (USD/t)*	318,8	425,5	33
631	Etylen (EUR/t)	580	740	28
408	Zintegrowana marża petrochemiczna (EUR/t)	373	532	43
202,6	Średni kurs HUF/USD	208,0	187,0	(10)
32,2	Średni kurs SKK/USD	32,4	29,2	(10)
1,58	LIBOR 3M USD (%)	1,07	2,78	160
2,11	EURIBOR 3M (%)	2,06	2,14	4
11,31	BUBOR 3M (%)	12,48	8,39	(33)
		I kw. 2004 r.	I kw. 2005 r.	Zmiana %
	Kurs zamknięcia HUF/USD	180,3	190,8	6
	Kurs zamknięcia HUF/EUR	245,9	247,2	1

* Wg parytetu FOB Rotterdam.

ZAŁĄCZNIK VII

INFORMACJE NADZWYCZAJNE W I KW. 2005 R.

Data ogłoszenia	
4 stycznia	MOL podpisuje umowę zakupu zwiększającą do 100% jego udziały w MOL Austria Handels GmbH
6 stycznia	P. Ray Leonard zostaje zatrudniony w MOL na stanowisku kierującego międzynarodowym segmentem poszukiwań i wydobywania
10 stycznia	Nowe odkrycia ropy i gazu w Pakistanie
18 stycznia	Zmiana udziału Alliance Capital Management L.P. w MOL
20 stycznia	MOL podpisuje z Lukoil umowę na długoterminowe dostawy
31 stycznia	Czynniki materiałne negatywnie wpływają na wyniki Grupy
23 lutego	MOL zwiększa udziały w perspektywnym bloku poszukiwawczym w Kazachstanie i przejmuje działalność poszukiwawczą
24 lutego	Sprzedaż akcji własnych
25 lutego	Zakup akcji własnych
3 marca	Zmiany organizacyjne w pionie Poszukiwania i Wydobywanie
17 marca	Decyzja o zakupie akcji własnych
17,21,22,23,29,30,31 marca	Zakup akcji własnych
29 marca	Zmiany na stanowiskach

ZAŁĄCZNIK VIII

STRUKTURA AKCJONARIATU (%) I AKCJE WŁASNE

Grupy akcjonariuszy	31 Grudnia 2003	31 Marca 2004	30 Czerwca 2004	30 Września 2004	31 Grudnia 2004	31 Marca 2005
Inwestorzy zagraniczni (główne instytucjonalni)	36,4	50,7	54,1	56,2	56,0	56,6
OMV	9,1	9,1	9,1	9,1	10,0	10,0
Slovbena, Slovintegra	9,8	8,0	8,0	8,0	8,0	7,7
ÁPV Rt. (Węgierska Agencja Prywatyzacji i Własności Skarbu Państwa)	22,7	11,8	11,8	11,8	11,8	11,8
Węgierscy inwestorzy instytucjonalni	9,5	5,7	4,9	4,1	4,2	4,0
Depozytariusze (głównie prywatni inwestorzy węgierscy)	8,4	9,5	7,2	5,9	5,1	4,6
MOL Rt. (akcje własne)	4,0	5,1	4,9	4,9	4,9	5,3
Akcje niebędące akcjami imiennymi	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0

Według Księgi Akcyjnej, oprócz agencji APV Rt, posiadającej 12,4% akcji MOL, jedynie trzech akcjonariuszy posiadało więcej niż pięcioprocentowy wpływ w MOL Rt. Na dzień 31 marca 2005 r. byli to: JP Morgan Chase Bank – bank depozytariusz w programie emisji kwitów depozytowych (GDR) MOL, będący w posiadaniu 14,6% akcji, Slovbena/Slovintegra z 8,2-procentowym wpływem, oraz OMV z 10-procentowym wpływem.

13. września 2004 r. spółka The Capital Group Companies, Inc. ogłosiła, iż jest w posiadaniu 5 713 830 akcji zwykłych. 16. grudnia 2004 r. spółka FMR Corporation (Fidelity) ogłosiła, że jej udział wzrósł do 5,06%. 18. stycznia 2005 r. Alliance Capital Management L.P. ogłosiła, iż jej udział spadł do 4 211 208 akcji. Zmiany te nie zostały jednak zarejestrowane w Księdze Akcyjnej.

Liczba akcji własnych serii „A” będących w posiadaniu MOL zwiększyła się o 439 086 z 5 337 439 do 5 776 525, w wyniku odkupienia akcji od Slovbena/Slovintegra i innych akcjonariuszy na Budapesztańskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz wykonania przez byłego menedżera MOL opcji call. Nie nastąpiła zmiana liczby akcji własnych serii „C” będących w posiadaniu MOL (369).

Należy zwrócić uwagę, że w Węgrzech Księga Akcyjna nie oddaje w pełni struktury akcjonariatu, gdyż rejestracja nie jest obowiązkowa.

Zmiany w organizacji i wyższym kierownictwie:

Od 1 marca 2005 r. Pion Poszukiwań i Wydobywania MOL działa według nowej struktury organizacyjnej. Celem wprowadzonych zmian jest zapewnienie solidnych podstaw do osiągnięcia w przyszłości korzystnych wyników w działalności prowadzonej zagranicą. Zmiana obejmuje stworzenie czterech głównych wydziałów pod bezpośrednim kierownictwem Dyrektora Zarządzającego Pionem Poszukiwań i Wydobywania: Poszukiwania i Wydobywanie - Rozwój, Poszukiwania i Wydobywanie –Sektor Międzynarodowy, Poszukiwania i Wydobywanie - Sektor Europy Środkowej, Centrum Technologii i Operacji. Po zakończeniu przez MOL współpracy w przedsięwzięciach gazowniczych, wydział zajmujący się rozwojem nadzorował będzie wydobywanie gazu ziemnego.

Od 1 kwietnia 2005 r. Dr. Jozsef Szórád zrezygnował ze stanowiska Dyrektora Zarządzającego Pionem Usług Detalicznych. Dr. Szórád kontynuuje pracę w MOL jako główny doradca Prezesa-CEO. Pan Slavomir Jankovic, poprzednio kierujący segmentem detalicznym w Regionie Południowym został powołany 1 kwietnia 2005 r. na stanowisko pełniące obowiązki Dyrektora Zarządzającego Pionem Usług Detalicznych.