



MOL-csoport 2015. I. félèves jelentése

MOL-CSOPORT 2015. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI, honlap: www.mol.hu) a mai napon nyilvánosságra hozta a 2015. második negyedéves és első féléves vezetőségi beszámolóját. A jelentés a társaság vezetése által az IFRS (Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok) szerint elkészített, 2015. június 30-ával végződő időszakra vonatkozó konszolidált, nem auditált kimutatásokat tartalmazza.

TARTALOMJEGYZÉK

MOL-csoport pénzügyi összefoglaló	1
Upstream	4
Downstream.....	8
Gáz Midstream	12
Fenntarthatósági áttekintés.....	13
Évközi konszolidált pénzügyi kimutatások (nem auditált)	15
A MOL-csoport legfontosabb kockázatai	35
Kitekintés stratégiai időhorizonton.....	36
MELLÉKLETEK	37

MOL-csoport pénzügyi összefoglaló

2015. I. n. év	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év%	(IFRS), Mrd Ft	2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
921,9	1.129,2	1.232,2	-8	Értékesítés nettó árbevétele	2.353,0	2.051,1	-13
138,5	195,4	99,1	97	EBITDA	213,3	333,9	57
138,5	195,4	96,4	103	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	197,9	333,9	69
154,1	179,5	95,1	89	Újrabez. árákkal becsült „tisztá” EBITDA ^{(1) (2) (15)}	199,6	333,6	67
64,6	110,8	32,7	236	Üzleti eredmény	79,1	175,3	122
64,6	110,8	30,0	267	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	63,7	175,3	175
80,1	94,9	28,7	231	Újrabez. árákkal becsült „tisztá” üzleti eredmény ^{(1) (2) (15)}	65,4	175,1	168
57,3	10,3	11,4	-9	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	31,5	67,6	115
9,1	62,7	24,0	161	Anyavállalati részvényesek részesedése a nettó eredményből	44,9	71,7	60
125,5	187,4	101,9	84	Működési cash flow a működőtőke változása előtt	201,5	312,9	55
57,6	124,6	129,4	-4	Működési cash flow	141,1	182,2	29
EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY							
79	661	245	170	EPS, Ft	454	742	63
79	661	233	184	EPS speciális tételek nélkül, Ft	302	742	146
ELADÓSODOTTSÁGI MUTATÓK							
1,41	1,18	1,01	17	Egyszerűsített Nettó adósság/EBITDA	1,01	1,18	17
21,8%	21,4%	18,4%		Nettó eladósodottság (gearing) ⁽²²⁾	18,4%	21,4%	

2015. I. n. év	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év%	(IFRS), Millió USD	2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
3.355	4.078	5.523	-26	Értékesítés nettó árbevétele	10.510	7.433	-29
503	705	444	59	EBITDA	952	1.208	27
503	705	432	63	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	884	1.208	37
561	648	427	52	Újrabez. árákkal becsült „tisztá” EBITDA ^{(1) (2) (15)}	892	1.209	36
234	400	147	172	Üzleti eredmény	353	634	80
234	400	135	196	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	285	634	123
292	343	129	166	Újrabez. árákkal becsült „tisztá” üzleti eredmény ^{(1) (2) (15)}	293	635	117
207	38	51	-25	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	141	245	74
33	225	108	108	Anyavállalati részvényesek részesedése a nettó eredményből	200	258	29
456	682	457	-35	Működési cash flow a működőtőke változása előtt	900	1.135	25
210	450	564	-53	Működési cash flow	581	661	12
EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY							
0,3	2,38	1,10	116	EPS, USD	2,12	2,75	30
0,3	2,38	1,05	127	EPS speciális tételek nélkül, USD	1,50	2,75	84

⁽¹⁾ Az Üzleti eredményt és az EBITDA-t érintő speciális tételek részletezése a 2. és 4. számú mellékletben található.

^{(2) (4) (15) (22)} Részletek a 10. számú mellékletben.

Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató elmondta:

„A MOL-csoport minden idők legjobb negyedéves eredményét érte el. Arra számítunk, hogy a 2015-ös tisztított EBITDA jelentősen, 10%-kal, meghaladja a korábbi várakozásainkat és eléri a 2,2 Mrd dollárt. Ez azonos a 2014-es teljesítményünkkel. A tartósan kedvezőtlen olajárkörnyezetet figyelembe véve ez óriási teljesítmény, amely kiválóan szemlélteti integrált üzleti modellünk sikerességét.

Büszkék vagyunk a Downstream csapatra, amely minden idők legjobb eredményét érte el. Mindez bizonyítja, hogy kiváló pozícióban vagyunk a downstream szektor nyújtotta lehetőségek kihasználásához és hűen tükrözi hatékonyságjavító intézkedéseink megvalósításának sikerességét.

Mindeközben annak érdekében, hogy biztosítsuk a hatékony tőkeallokációt, tovább folytatjuk beruházásaink felülvizsgálatát. Jelenleg hozzávetőleg 1,3 Mrd dollár organikus kiadást várunk 2015-ben. Fenntartjuk a kiváló készpénztermelő képességet és megőrizzük stabil pénzügyi pozíciónkat, amely alapvető versenyelőnyt biztosít számunkra a jelenlegi, ingadozó iparági környezetben.”

2015. második negyedéves eredmények

2015 második negyedévében a MOL-csoport „tisztá” újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-ja 180 Mrd Ft-ot (648 millió USD) ért el, ami minden idők legjobb csoport szintű eredménye. A Downstream üzletág hozzájárulása a társaság tiszta EBITDA-jának több mint kétharmadát tette ki, melyet a kivételesen kedvező iparági környezet nagyban támogatott.

Az Upstream speciális tételek nélküli EBITDA-ja 7 Mrd forinttal csökkent az előző negyedévhez képest. Bár az olajárak valamelyest emelkedtek az első negyedévi mélypontról, a földgáz ára tovább csökkent a gázárképletben használt késleltetés valamint az alacsonyabb szabályozott horvátországi átvételi ár következtében. Az egyszeri tételek, mint például az egyiptomi leírások szintén csökkentették az aktuális negyedév eredményét. A termelési szint az előző negyedévhez hasonló szinten alakult, mivel kurdisztáni és északi-tengeri hordók kompenzálták a csökkenő magyarországi és horvátországi kitermelést.

A Downstream üzletág minden idők legerősebb negyedéves eredményét hozta. A „tisztá” újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA 70%-al magasabb az előző negyedévi szintnél, és több mint négyszerese a bázisidőszakinak. Az eredményt támogatta a tovább javuló finomítói árrés, elsősorban a növekvő benzin crack spread-ek hatására, a rekordszintű petrokémiai árrés valamint a szezonálisan erősebb kereslet. Éves összevetésben a hazai piacokon (Magyarország, Szlovákia és Horvátország) az üzemanyag-felhasználás 5%-kal nőtt és megközelítette a válság előtti csúcspontot.

A Gáz Midstream üzletág eredménye csökkent az előző negyedévhez képest, elsősorban a mind a hazai- és a tranzitmennyiség tekintetében alacsonyabb szállított volumenek hatására. A Központ és egyéb szektor eredménye szintén romlott, elsősorban a szervizcégek csökkenő hozzájárulása következtében, amelyet a fúróberendezések alacsonyabb kihasználtsága okozott.

A működési cash-flow a működő tőke változása előtt 187 Mrd Ft-ot ért el, amely jóval meghaladta a 2014. második negyedévi szintet. A növekedést elsősorban az erősebb üzleti teljesítmény befolyásolta.

2015. első féléves eredmények

2015 első hat hónapjában az újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA 1,2 Mrd dollárt ért el, ami jó előjel a felfele módosított 2,2 Mrd dolláros ideai cél elérése szempontjából. Az organikus CAPEX költség 557 millió dollárt tett ki az első két negyedévben és a működési cash-flow (működő tőke változások nélkül) jóval meghaladta az organikus költségeket. Ez a jelenlegi üzleti környezetben kiváló eredmény.

Az eredmény Forintban 334 Mrd-ot tett ki, amely 67%-kal haladja meg a bázisidőszaki szintet, annak ellenére, hogy az olajár 51 dollár/hordó mértékben, vagyis 47%-kal csökkent.

Az említett kőolajár összeomlás ellenére az Upstream szegmens eredménye jóval kisebb mértékben, 19%-kal csökkent, és 114 Mrd Ft szintet ért el. A kedvezőtlen olajár változást valamint a negatív horvátországi szabályozói változásokat részben ellensúlyozta a 8%-os termelésnövekedés és a forint dollárral szembeni jelentős gyengülése. A nemzetközi kitermelési szint emelkedett, többek között az egyesült királyságbeli eszközök hozzájárulásával, de ezen felül az érett mezőket magába foglaló kelet-közép-európai régióban is 4% termelés-növekedést értünk el. Ez utóbbi elsősorban sikeres kúptimalizálási programjaink megvalósításának, új tengeri kútjainknak valamint a készletek felgyorsított termelésbe állításának köszönhető.

A Downstream „tisztá” újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA közel négyszer magasabb, mint a bázisidőszaki érték. A Finomítás és Petrokémia üzletág jelentősen profitált a kiemelkedően jó iparági környezetből, amelyhez hasonló a finomítás 2000-es évek végi fénykora óta nem volt tapasztalható. A kedvezőbb margin környezet mellett a rekord magas eredmény elérésében szintén jelentős szerepet játszottak a növekvő piaci kereslet és folyamatos hatékonyságjavító intézkedéseink.

A Gáz Midstream valamint Központ és egyéb eredménye a bázisidőszakiéval megegyezően alakult. A bázisidőszaki szegmensek közötti átadás sor kontribúcióját negatívan befolyásolta a horvátországi kikényszerített gáz-értékesítéshez kapcsolódó, 2014 második negyedéves módosítás.

2015 első félévében elsősorban a javuló Downstream eredmény hatására a MOL-csoport 313 Mrd Ft-os működő tőke változása előtti működési cash-flow-t ért el, amely 55%-kal haladja meg a 2014-es hasonló időszaki értéket. Az eladósodottság kis mértékben, 18.4%-ról 21.4%-ra nőtt az időszak végére.

2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	EBITDA speciális tételek nélkül (Mrd Ft) ⁽¹⁾	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
60,7	53,5	62,4	-14	Upstream	141,5	114,2	-19
58,7	143,2	30,0	378	Downstream	54,0	201,9	274
74,3	127,4	28,6	345	Downstream újrabeszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA-ja ⁽¹⁾⁽¹⁵⁾	50,9	201,7	296
18,0	10,3	14,8	-30	Gáz Midstream	29,8	28,3	-5
-1,1	-8,0	-2,7	200	Központ és egyéb	-8,8	-9,2	4
2,2	-3,7	-8,1	-54	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-18,6	-1,5	-92
154,1	179,5	95,1	89	Újrbesz. árakkal becsült „tisza” EBITDA ⁽¹⁵⁾	199,6	333,6	67
138,5	195,4	96,4	103	EBITDA speciális tételek nélkül	197,9	333,9	69

2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	EBITDA speciális tételek nélkül (millió USD) ⁽¹⁾	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
221	193	280	-31	Upstream	632	414	-34
212	517	135	280	Downstream	241	729	203
270	460	129	258	Downstream újrabeszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA-ja ⁽¹⁾⁽¹⁵⁾	228	730	221
65	38	66	-42	Gáz Midstream	133	103	-23
-4	-29	-12	142	Központ és egyéb	-39	-33	-15
9	-14	-37	-62	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-83	-5	-94
561	648	427	52	Újrbesz. árakkal becsült „tisza” EBITDA ⁽¹⁵⁾	892	1.209	36
503	705	432	63	EBITDA speciális tételek nélkül	884	1.208	37

⁽¹⁾ Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 2. és 4. számú mellékletekben kerülnek részletezésre.
^{(14), (15)} Lásd a 10. számú mellékletben.

- ▶ **Upstream:** a speciális tételek nélküli EBITDA 114 Mrd Ft-ot ért el 2015 első félévében, ami 27 Mrd Ft-os csökkenés az előző év hasonló időszakához képest. A visszaesés okai az alábbiak voltak: (1) a radikálisan csökkenő Brent jegyzésár, amelynek hatására 46%-kal csökkent a realizált kőolaj ár és 21%-kal a realizált gáz ár; (2) kedvezőtlen szabályozási változások Horvátországban (bányajáradék növekedés, a szabályozott gázár csökkenés). Ezeket a negatív hatásokat részben tompította: (1) a 8%-os termelés-növekedés; (2) a forint 23%-os dollárral szembeni gyengülése (3) valamint az alacsonyabb kutatási költségek.
- ▶ **Downstream:** Az üzletág speciális tételek nélküli EBITDA-ja 202 Mrd Ft-ig szárnyalt 2015 első felében. A kiváló eredményt az alábbi tételek támogatták: (1) a közel háromszorosára emelkedő finomítói árrés, (2) a petrokémiai árrés több mint duplájára növekedése, (3) értékesítési volumen emelkedése és a korábban már említett forintgyengülés. A pozitív hatásokat részben gyengítette a nagykereskedelmi árrés csökkenéséből eredő alacsonyabb kereskedelmi hozzájárulás.
- ▶ **A Gáz Midstream** szegmens EBITDA-ja speciális tételek nélkül 28 Mrd Ft-ot ért el 2015 első félévében, amely 5 %-os visszaesésnek felel meg a bázisidőszakhoz képest.
- ▶ **A központ és egyéb** szegmens EBITDA eredménye 9 Mrd Forintot tett ki, amely a bázisidőszakkal megegyező érték.
- ▶ **A pénzügyi műveletek nettó vesztesége** 68 Mrd Ft volt 2015 első félévében, szemben az előző év 32 Mrd Ft-os értékével. A növekedést főként a forintgyengülés okozta, ami nettó árfolyamvesztést okozott a hiteleken, a követeléseken és a kötelezettségeken.
- ▶ **A beruházások és befektetések** 2015-ös értéke 182 Mrd Ft-ot (660 millió dollár) ért el a második negyedév végére. Ebből 28 Mrd Ft volt akvizíciós költség, melyet főleg az északi-tengeri akvizíció és a kiskereskedelmi hálózat bővítése gyararáz.
- ▶ **A működő tőke változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash-flow** 111 Mrd Ft-tal 313 Mrd Ft-ra nőtt a bázisidőszakhoz képest. A negatív forgótőke változás (növekvő készlet és vevőkövetelés) alacsonyabb, 182 Mrd Ft üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlást eredményezett.
- ▶ A kiemelkedően magas üzleti eredménynek köszönhetően **a speciális tételek nélküli egy részvényre jutó eredmény** 146%-al növekedett és 742 Ft/részvény szintet ért el az év első hat hónapjában.

2015. I. n. Év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	(IFRS), Mrd Ft	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
60,7	53,5	62,4	-14	EBITDA	154,2	114,2	-26
60,7	53,5	62,4	-14	EBITDA speciális tételek nélkül⁽¹⁾	141,5	114,2	-19
21,6	4,1	30,5	-86	Üzleti eredmény	88,1	25,7	-71
21,6	4,1	30,5	-86	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül⁽¹⁾	75,4	25,7	-66
53,6	57,0	50,6	13	Beruházások és befektetések	181,0	110,6	-39
15,0	27,9	20,1	39	amiből Kutatási CAPEX	38,1	42,9	13

2015. I. n. Év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	Szénhidrogén-termelés ⁽⁵⁾ (ezer hordó/nap)	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
37,8	40,1	32,6	23	Kőolajtermelés⁽⁶⁾	34,4	38,9	13
11,5	11,2	10,7	5	Magyarország	10,9	11,3	4
10,5	10,2	8,6	18	Horvátország	8,7	10,3	19
6,5	6,7	6,8	-3	Oroszország	8,7	6,6	-24
1,8	4,5	0,5	730	Irak Kurdisztáni Régiója	1,3	3,2	148
3,2	3,1	1,2	157	Egyesült Királyság	0,6	3,1	412
4,3	4,4	4,7	-6	Egyéb Nemzetközi	4,3	4,4	1
58,6	56,7	52,3	8	Földgáztermelés	53,7	57,6	7
27,0	25,2	23,9	6	Magyarország	24,6	26,1	6
26,0	24,9	23,9	4	Horvátország	24,6	25,4	4
13,0	12,0	10,0	19	amiből off-shore	10,6	12,5	18
1,2	2,4	0,0	n.a	Egyesült Királyság	0,0	1,8	n.a
4,4	4,2	4,6	-9	Egyéb Nemzetközi	4,6	4,3	-6
6,9	6,9	7,4	-8	Kondenzátum⁽⁷⁾	7,6	6,9	-10
3,6	3,7	4,7	-22	Magyarország	4,7	3,6	-23
2,0	1,9	2,2	-13	Horvátország	2,2	1,9	-12
1,4	1,2	0,5	137	Egyéb Nemzetközi	0,7	1,3	86
103,3	103,6	92,4	12	Átlagos napi szénhidrogén-termelés	95,8	103,5	8

2015. I. n. Év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	Főbb külső makro tényezők	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
53,9	61,9	109,6	-44	Brent (USD/bbl)	108,9	57,8	-47
274,6	277,0	223,1	24	HUF/USD átlag	223,9	275,8	23

2015. I. n. Év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	Realizált szénhidrogén árak	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
46,0	52,6	91,4	-43	Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum ár (USD/bbl)	90,6	49,3	-46
39,9	37,7	43,2	-13	Átlagos realizált gáz ár (USD/boe)	49,0	38,8	-21
43,0	44,8	62,5	-28	Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)	66,1	43,9	-34

2015. I. n. Év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	Fajlagos költség	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
7,0	7,7	8,1	-5	Szénhidrogén-termelés fajlagos költsége (USD/boe)	7,6	7,4	-3

⁽¹⁾ Speciális tételek hatása az üzleti eredményre és EBITDA-ra a 2-es számú mellékletben található

⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾ Részletek a 10-es mellékletben.

2015. második negyedéves eredmények

2015 második negyedévében a speciális tételek nélküli EBITDA 54 Mrd Ft-ot tett ki, amely 2015 első negyedévébenél 7 Mrd Ft-tal, 2014 második negyedévébenél 9 Mrd Ft-al alacsonyabb.

Az előző negyedévhez képest az alábbi tényezők negatívan hatottak az eredményre:

- (1) a kelet-közép-európai termelés napi 3,5 ezer hordó kőolaj egyenértékkel (mboepd) csökkent;
- (2) az előző negyedévben végrehajtott visszairással szemben a második negyedévben leírásra került sor az egyiptomi vevőköveteléseken (ez 3 Mrd Ft különbséget okozott);
- (3) továbbá (4 Mrd Ft értékben) nem ismétlődő tételek javították az első negyedéves eredményt, beleértve a korábbi elhatárolások feloldását.

Ugyanakkor a következők részben ellensúlyozták a negatív hatásokat:

- (1) az átlagos realizált szénhidrogénárak összességében 4%-kal emelkedtek, a magasabb Brent jegyzésáraknak köszönhetően 14%-kal emelkedett a realizált kőolaj és kondenzátum ár, azonban a realizált gáz ár 5%-kal csökkent.

Az átlagos napi szénhidrogén termelés az előző negyedévi szinttel közel azonosan, **104 ezer hordó kőolaj egyenérték (mboepd) volt 2015 második negyedévében.** Miközben a termelés egyaránt növekedett az Egyesült Királyságban és Irak Kurdisztáni Régiójában, a KKE régió hozzájárulása csökkent Magyarország és a horvát tengeri gáztermelés esése miatt. Az egyesült-királyságbeli gáztermelés a Scott, Telford és Rochelle mezőkről magasabb volt a kedvezőbb második negyedéves rendelkezésre állás eredményeként, miközben Irak Kurdisztáni Régiójában a magasabb termelés elsősorban a Shaikan mezőnek köszönhető.

Az Upstream szegmens értékcsökkenési leírással együtt számított, speciális tételek nélküli **ráfordításai** 110 Mrd Ft-ot tettek ki, amely 21 Mrd Ft-tal haladja meg a 2015. első negyedéves értéket. A magasabb értékcsökkenéshez jelentős mértékben járultak hozzá a magyarországi és az egyesült-királyságbeli eszközökkel kapcsolatos tételek, melyet részben a magyarországi leírások befolyásoltak. Az Upstream termelés bányajáradéka (beleértve az oroszországi exportvámot) 18 Mrd Ft tett ki, amely 2 Mrd Ft-tal haladja meg a 2015 első negyedéves értéket, elsősorban a magasabb olajárak miatt növekvő magyarországi bányajáradék eredményeként. A csoportszintű szénhidrogén-termelés fajlagos költsége (értékcsökkenési leírás nélkül) hordónként 7,7 USD-t tett ki 2015 második negyedévében, kissé meghaladva az előző negyedéves szintet.

Az üzemi eredmény 4,1 Mrd Ft-ot tett ki a második negyedévben, amely 49 Mrd Ft értékcsökkenést tartalmaz, beleértve a fentebb említett egyszeri hatásokat, amelyek mintegy 6 Mrd Ft-ot tettek ki.

2015. első féléves eredmények

2015 első félévében a speciális tételek nélküli EBITDA 114 Mrd Ft-ot tett ki, amely 2014 első félévéénél 27 Mrd Ft-al alacsonyabb.

Az előző negyedévhez képest negatívan hatott az eredményre, hogy

- (1) a nagymértékben csökkenő Brent olajárak hatására az átlagos realizált kőolajár 46%-kal lett alacsonyabb, miközben a realizált gázárak is csökkentek 21%-kal;
- (2) kedvezőtlenül változott a szabályozói környezet Horvátországban: csökkent a szabályozott gázár és a bányajáradék 5%-ról 10%-ra emelkedett (2014 második negyedévéétől).

Ugyanakkor a következő tételek részben ellensúlyozták a negatív hatásokat:

- (1) 8%-kal emelkedett a teljes termelés;
- (2) Jelentősen (23%-kal) csökkent a forint árfolyama az amerikai dollárral szemben;
- (3) Alacsonyabb kutatási költségek 2015 első félévében.

Az átlagos napi szénhidrogén termelés az előző féléves szintet 8%-kal meghaladva, **103 ezer hordó kőolaj egyenérték (mboepd) volt 2015 első félévében.** Az inorganikus hatásokat kiszűrve, vagyis az oroszországi Baitex blokk 49%-os részesedésének értékesítését és a két 2014-ben lezárult északi-tengeri akvizíciót, a növekedés 5 mboepd-t tett ki a KKE régió (3 mboepd) és Irak Kurdisztáni Régiójának (2 mboepd) magasabb hozzájárulásának eredményeként. A termelés Magyarországon és Horvátországon egyaránt nőtt az év első felében. A horvátországi kőolaj és tengeri gáztermelés kiemelkedően teljesített a sikeres kúptimalizációs program (4P) és a 2014 során bekötött új adriai-tengeri kutak hatására (Izabela és IKA-SW). Magyarországon az átmeneti termelésnövekedés a készletek felgyorsított termelésbe állításának eredménye.

Az átlagos realizált szénhidrogénár 34%-kal csökkent a bázis időszakhoz képest elsősorban az alacsonyabb realizált olajár következtében.

Az Upstream szegmens értékcsökkenési leírással együtt számított, speciális tételek nélküli **ráfordításai** 199 Mrd Ft-ot tettek ki, amely 28 Mrd Ft csökkenés 2014 első félévéhez képest. Az Upstream termelés bányajáradéka (beleértve az oroszországi exportvámot) 34 Mrd Ft volt, amely 19 Mrd Ft csökkenés 2014 első félévéhez képest az alacsonyabb olajáraknak köszönhetően. A csoportszintű szénhidrogén-termelés fajlagos költsége (értékcsökkenési leírás nélkül) hordónként 7,4 USD-t tett k, amely 3%-kal alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest.

Az Upstream szegmens beruházása és befektetése

2015 első félévében az Upstream üzletág beruházásai 111 Mrd Ft-ot tettek ki, amelyből 11 Mrd Ft, az északi-tengeri akvizíciókhoz kötődik. Jelentős beruházások voltak az Északi-tengeri Régióban (34%), Irak Kurdisztáni Régiójában (20%), Magyarországon (15%) és Horvátországban (9%).

2015. I. félév (HUF, Mrd)	Magyar- ország	Horvát- ország	Kurdisztán Régió - Irak	Orosz- ország	Pakisztán	Egyesült Királyság	Egyéb	Összesen
Kutatás	6,4	1,0	19,7	0,3	6,2	0,5	8,7	42,9
Fejlesztés	5,9	6,6	2,1	2,8	0,9	26,1	5,2	49,7
Akvizíció	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	11,0	0,0	11,3
Konzolidáció és egyéb	3,8	2,5	0,1	0,0	0,0	0,2	0,0	6,7
Összesen	16,4	10,2	22,0	3,2	7,1	37,9	14,0	110,6

Kelet-közép-európai régió

Az érett mezők termeléscsökkenésének mérséklése és a cash flow maximalizálása érdekében a MOL aktívan dolgozik mezőfejlesztési programján. Ezen felül növeli a kutatási területet magyarországi és horvátországi koncessziós pályázatokon elnyert licenzek révén.

- **Magyarországon** azon túl, hogy 6 kútra kiterjedő konvencionális kutatási program zajlik, a Derecske-medencében folytatódik a nem-konvencionális tevékenység. A Beru-6 kiterjesztett kút tesztelése májusban zárult, a kút azóta termel.
- **Horvátországban** az első szárazföldi koncessziós pályázaton egy szárazföldi licenst nyert el az INA júniusban. A következő lépésben tárgyalásokra kerül sor, amely a Termelés Megosztási Szerződésről (PSA) szól.
- A MOL mindkét országban aktívan dolgozik a mező(újra)fejlesztési programjain. Horvátországban aláírásra került a szerződés a szerviz vállalattal a hidraulikus repesztéses program megvalósítására. Az ehhez kapcsolódó fúrás előkészületei elkezdődtek.

Egyesült Királyság

A második félévben jelentős mérföldkőhöz érnek az egyesült-királyságbeli mezőfejlesztési projektek. Ezzel párhuzamosan a MOL folyamatosan egyeztet partnereivel további fejlesztési lehetőségeket keresve.

- A **Cladhan** projekt folyamatban van, a termelés 2015 október 1-jén indul. A vízfelszín alatti munkálatok elkezdődtek, a Tern platform működése szünetel a Cladhan bekötéséhez szükséges munkálatok elvégzése miatt.
- A **Catcher** projekt során kihívásokkal szembesültünk az FPSO létesítmény acélszerkezetének munkálatai során, amelyek Japánban zajlanak. Erőfeszítéseket teszünk annak érdekében, hogy az ütemezésnek megfelelően 2017 végén elkezdődjön az olajtermelés. Az első termelő kút fúrása 2015 júliusában kezdődött el.
- **Scott, Telford & Rochelle:** A termelésben nehézségek adódtak az első félév során. A kitermelés növelését célzó kútellenőrzés az ütemezés szerint a harmadik negyedévben történik.

Norvégia

A MOL belépett Norvégiába az Ithaca Petroleum Norge (IPN) megvásárlása révén, amellyel egy új kutatási központ jött létre, támaszkodva az erős, helyi csapat tapasztalataira.

- A MOL megvásárolta az Ithaca Petroleum Norge (IPN) 100%-os tulajdonrészét az Ithaca Petroleum Ltd-től, amely operátori előminősítéssel rendelkezik.
- Az IPN portfóliója 14 licenszből áll, amelyekből az IPN három licenz operátora. A többségében kőolajat tartalmazó portfólió nettó 600 MMboe-t meghaladó, kockázattal nem súlyozott kitermelhető földtani vagyont foglal magában. A jóváhagyott munkaprogram három kutató kút fúrását tartalmazza 2015 és 2016 során.
- A norvég kontinentális talapzat területén nagy tapasztalattal rendelkező, kutatási fókuszú IPN csapat átvétele szintén az ügylet része volt.

Kurdisztáni Régió – Irak

Ahogy azt a 2015 első negyedéves jelentésünkben kiemeltük, a MOL-Kalegran a Mezőfejlesztési terv első fázisának befejezésén dolgozik. Az összetett geológiai jellemzőkre és a kizozatali arány bizonytalanságára tekintettel Független Szakértői Jelentés (CPR) készül az általunk az első fázisban elvégzett technikai elemzés ellenőrzésére. A jövőbeli munkaprogram a CPR eredménye alapján kerül meghatározásra. A Shaikan blokk bruttó termelése 37 mboepd volt a második negyedévben, amely meghaladta az előrejelzést. További fejlesztésről azt követően születhet döntés, hogy a kifizetések a Természeti Erőforrások Minisztériumának részéről rendszeressé válnak.

- **Az Akri-Bijeel blokkban** a MOL Kalegran szorosan együttműködik a Természeti Erőforrások Minisztériumával (MNR) a nyitott kérdések lezárása és a működési akadályok elhárítása érdekében. A jelenlegi, rezervoárral és értékesítéssel kapcsolatos bizonytalanságokra való tekintettel a kiadások és a munkálatok a körültekintő és felelős operátori szereppel összhangban optimalizálásra kerültek. Ezen felül kezdetét vette a CPR folyamat. Július elején helyi értékesítésről szóló kereskedelmi megállapodás született azzal a céllal, hogy a Bijell-1 termeléséből származó bevételek realizálhatók legyenek.
- A **Shaikan mezőn** jelenleg 9 kút termel két felszíni létesítményen keresztül. Az átlagos termelési volumen 37 mboepd volt a második negyedévben. A szűk keresztmetszet feloldására és a létesítmények fejlesztésére irányuló projektek folyamatban vannak annak érdekében, hogy a termelést bruttó 37-40 mboepd szinten stabilizálódjon a második félévben. Az operátor továbbra is körültekintően jár el a 2015-ös beruházások mérlegelésekor, különös tekintettel a Shaikan mezőről származó kőolaj értékesítéséhez kapcsolódó rendszeres kifizetések hiányára. Az operátor a bevételek folyamatos realizálásának biztosítására diverzifikált értékesítési stratégiát alkalmaz. Részleges kifizetésre került sor a múltbeli szállításokért.

Pakisztán

A MOL folytatja a TAL blokkban zajló sikeres munkaprogramját – melynek keretei között bruttó 70 mboepd-t meghaladó termelésért felel – kiegészítve a közeli blokkokban folyó kutatási tevékenységgel.

- A pakisztáni kutatási program folytatódott a Mardankhel-1 kút befejezésével, amely a hetedik szénhidrogén találatunk a **TAL blokkban**, és bruttó (a MOL részesedése 8,4%) 11 mboepd mértékben járulhat hozzá a termeléshez. Ezen felül a TAL blokk Tolanj és Makori mezőinek fúrásai folyamatban vannak, akárcsak a közeli Észak-Margala és Karak blokkokban, amelyek eredményei az év végére várhatók.
- A TAL blokk mezőfejlesztési programja a Maramzai-3 kút befejezésével folytatódott, miközben a Kelet-Makori-4 kút kiképzése folyamatban van.
- A MOL a **DG Khan blokkba** történő belépéssel bővítette pakisztáni operációját, amelyben 30% nem-operátori részesedést szerzett a Pakistan Oil Fields Limited-től. A tranzakció a Pakisztáni Kormány jóváhagyására vár.

FÁK-országok

Az elsődleges cél a Baitugan mező termelésének növelése sűrítő fúrások segítségével. A Fedorovsky blokkban folyamatban vannak az előkészületek az első lehatároló kút fúrásához a próbatermelési projekt keretein belül.

- Az oroszországi **Baitugan blokkban** 2015-re tervezett 50 kút fúrásából 29 ért véget, ebből 24 kiképzésre is került a második negyedév végére. 2015 negyedik negyedévére további sűrítő kutak fúrása lehetséges. A **Yerilkinsky blokkban** folytatódnak a kutatófúrás előkészületei, amely várhatóan a harmadik negyedévben kezdődik.
- A kazahsztáni **FED blokkban** az első lehatároló kút (U-25) fúrása 2015 szeptemberében kezdődik. A közös vállalati partnereinkkel (KMG EP, FIOC) további kutatási potenciál feltárása a cél új 3D szeizmikus mérés elvégzésével.

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
58,7	143,2	32,7	338	EBITDA	56,7	201,9	256
58,7	143,2	30,0	378	EBITDA speciális tételek nélkül⁽¹⁾	54,0	201,9	274
74,3	127,4	28,6	345	Újrbeszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA⁽¹⁾⁽²⁾	50,9	201,7	296
23,6	46,1	8,1	469	Ebből Petrolkémia ⁽¹⁾⁽²⁾	13,2	69,7	428
10,2	14,1	11,5	23	Ebből Kiskereskedelem ⁽¹⁾⁽²⁾	17,8	24,3	37
31,6	115,8	5,8	1.897	Üzleti eredmény	2,6	147,4	5.569
31,6	115,8	3,1	3.635	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül⁽¹⁾	-0,1	147,4	n.a.
47,2	100,0	1,8	5.456	Újrbeszerzési árakkal becsült „tisza” üzleti eredmény⁽¹⁾⁽²⁾	-3,3	147,2	n.a.
31,8	34,1	46,3	-26	Beruházások és befektetések⁽³⁾	62,6	65,9	5

MOL-csoport az INA nélkül

65,9	135,2	39,0	247	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾⁽²⁾	77,5	201,1	159
71,9	124,8	35,1	256	Újrbeszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA⁽²⁾	70,2	196,7	180
23,6	46,1	8,1	469	Ebből Petrolkémia üzleti újrbeszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA-ja ⁽¹⁾⁽²⁾	13,2	69,7	428
44,2	113,2	17,6	543	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾⁽²⁾	34,3	157,5	359
50,2	102,9	13,7	651	Újrbeszerzési árakkal becsült „tisza” üzleti eredménye⁽²⁾	26,9	153,1	469

INA-csoport

-7,1	8,0	-9,0	n.a.	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾⁽²⁾	-23,5	0,9	n.a.
2,4	2,6	-6,4	n.a.	Újrbeszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA⁽²⁾	-19,3	5,0	n.a.
-12,6	2,5	-14,5	n.a.	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾⁽²⁾	-34,4	-10,1	-71
-3,0	-2,9	-11,9	-76	Újrbeszerzési árakkal becsült „tisza” üzleti eredménye⁽²⁾	-30,2	-5,9	-80

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	Finomítói árreak	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
6,2	6,6	2,6	153	Csoportszintű finomítói árrés (USD/bbl)	2,2	6,4	189
7,3	7,8	4,0	95	Komplex finomítói árrés (MOL+Slovnaft) (USD/bbl)	3,5	7,5	117
511	760	291	161	Integrált petrolkémiai árrés (EUR/t) ⁽²¹⁾	295	635	115

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	Külső kőolaj- és petrolkémiai termék- értékesítés országoként (kt)	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
962	1.125	1.126	0	Magyarország	2.075	2.087	1
365	429	409	5	Szlovákia	752	794	6
370	416	431	-3	Horvátország	782	786	1
450	583	360	62	Olaszország	760	1.033	36
1.881	2.143	2.111	2	Egyéb piacok	4.035	4.024	0
4.028	4.696	4.437	6	Összesen	8.404	8.724	4

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	Külső kőolaj- és petrolkémiai termék-értékesítés termékenként (kt)	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
3.703	4.382	4.161	5	Kőolajtermékek	7.843	8.085	3
815	1.054	899	17	Motorbenzin	1.698	1.869	10
2.046	2.345	2.252	4	Gázolaj	4.249	4.391	3
62	133	134	-1	Fűtőolaj	273	195	-29
52	144	217	-34	Bitumen	310	196	-37
808	959	879	9	Ebből kiskereskedelmi értékesítés	1.627	1.767	9
237	288	274	5	Motorbenzin	507	525	4
549	647	585	11	Gáz- és tüzelőolajok	1.082	1.196	11
325	314	276	14	Petrolkémiai termékértékesítés	561	639	14
50	50	48	4	Olefin termékek	97	100	3
275	264	228	16	Polimer termékek	464	539	16
4.028	4.696	4.437	6	Teljes kőolaj- és petrolkémiai termék értékesítés	8.404	8.724	4

⁽¹⁾ Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 2-es mellékletben kerülnek részletezésre

^{(2), (21)} Részletek a 10. számú mellékletben.

⁽³⁾ A 2014-es Beruházás és befektetések adatokban módosításra került sor.

2015. második negyedéves eredmények

A Downstream üzletág továbbra is rekordszintű eredményeket ér el. A második negyedév 127 Mrd Ft-os tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-ja a valaha elért legjobb negyedéves eredmény. Ez egyben azt is mutatja, hogy a MOL-csoport integrált Downstream üzletága jól pozicionált, hogy profitáljon a továbbra is kedvező külső körülmények adta lehetőségekből, a finomítás és a petrokémia területén egyaránt. Az eredmény jelentős javulást mutat az előző negyedévekhez képest, habár már 2014. negyedik és 2015. első negyedéve is egyaránt kiemelkedő volt az elmúlt tíz évet figyelembe véve.

Az előző negyedévhez képest az alábbi tényezők hatására javult jelentősen az eredmény:

- (1) A teljes értékesítés 17%-os, a kiskereskedelmi értékesítés 19%-os emelkedése a keresletnövekedés szezonális hatásra.
- (2) a petrokémiai árrés 49%-os növekedése 760 EUR/t-ra.
- (3) a csoportszintű finomítói árrés további tágulása 6,6 USD/hordó szintre.
- (4) kedvező árfolyammozgások, vagyis a forint gyengülése.

Annak ellenére, hogy a Dunai Finomító nagyleállása zajlott, a csoport képes volt profitálni a kedvező környezet adta lehetőségekből. Az üzemek rendelkezésre állása javult, így a bedolgozás emelkedett, az értékesítés növekedett a bázisidőszakhoz hasonlítva.

A MOL-csoport tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-ja, az INA hozzájárulása nélkül, 125 Mrd Ft volt, amely 74%-kal múlja felül a 2015. első negyedéves eredményt. Az eredményt nagyban befolyásolta a petrokémiai üzletág folyamatos EBITDA javulása, amely csaknem kétszeresére növekedett és 46 Mrd Ft-ot ért el. Az INA újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-ja kis mértékben (8%-kal) tovább nőtt, és 3 Mrd Ft-ot ért el a negyedév folyamán. Annak ellenére, hogy a speciális tételektől tisztított üzemi eredmény pozitív volt és 2,5 Mrd Ft-ot ért el az előző negyedévi -13 Mrd Ft-hoz képest, a tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült EBIT a kedvező finomítói külső környezetben még mindig negatív. Ezek a fejlemények egyrészt alátámasztják a folyamatos hatékonyságjavulást, de egyúttal még inkább kiemelik a horvát finomítói eszközök átalakításának szükségességét.

2014 második negyedévéhez viszonyítva a tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült csoportszintű EBITDA több mint négyszeresére emelkedett, melyben egyaránt szerepet játszott a finomítás, a petrokémia és a kiskereskedelem javuló eredménye. A finomítás és a petrokémia teljesítményét is segítette a javuló külső környezet: a csoportszintű finomítói árrés 4,0 USD/hordós növekedést követően 6,6 USD/hordót ért el a negyedévben, az integrált petrokémiai árrés több mint 100%-os emelkedést követően 760 EUR/tonnán állt az időszak átlagában. Petrokémiai értékesítésünk 14%-kal emelkedett, a kiskereskedelem tisztított EBITDA-jának hozzájárulása szintén növekedett a 9%-os értékesítés bővülés hatására.

A második negyedéves átlagos kőolaj jegyzésárak meghaladták a 2015. első negyedéves értékeket, amelynek hatására a negyedévben összességében 16 Mrd Ft-os átértékelési hatás adódott.

Piaci trendek és értékesítés-elemzés

Fő piacainkon a motorüzemanyag kereslet alakulását elsősorban az olajáresés következtében bekövetkezett fogyasztói árscökkenés befolyásolta. A fogyasztás mértéke három fő piacunkon 4%-kal nőtt éves összehasonlításban, és 15%-kal bővült szezonális hatásra 2015 első negyedévéhez képest.

A régiós motor üzemanyag kereslet változása 2015. II. n. év / 2014. II. n. év (%)	Teljes piac*			MOL-csoport értékesítés		
	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok
Magyarország	3	13	10	-2	-1	-1
Szlovákia	3	5	4	2	5	4
Horvátország	-5	-6	-6	-15	-3	-7
Egyéb	1	4	4	9	-1	1
KKE 10 ország	1	5	4	1	-1	0

*Forrás: MOL becslés

Az előző negyedévhez hasonlóan a MOL növekvő versennyel szembesült hazai piacain, amely a magas finomítói árrés következménye. Habár a csoportszintű értékesítés stagnált tradicionális piacainkon, miközben a piac növekedett Kelet-Közép-Európában, a MOL növelte exportértékesítését másodlagos piaci irányába, különösen a magas árréssel rendelkező benzin esetében. A horvátországi piaci kereslet tovább csökkent a gazdasági nehézségek

eredményeként, amely a MOL-csoport helyi értékesítésére is negatívan hatott. Az alacsonyabb magyarországi értékesítést ellensúlyozta a magasabb szlovákiai volumen, amelyet - az előző negyedévhez hasonlóan - a nagyobb mértékben növekvő dízelértékesítés vezérelt.

A **kiskereskedelmi értékesítés** teljes mennyisége (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 9%-kal növekedett.

Teljes kiskereskedelmi értékesítés (kt)	2014. II. n. év	2015. II. n. év	Vált. n.év/n.év %
Magyarország	216	236	9
Szlovákia	114	128	12
Horvátország	273	266	-3
Románia	123	146	19
Csehország	35	74	111
Egyéb	118	109	-8
Összesen	879	959	9

- **Magyarországon és Szlovákiában** az értékesített mennyiség jelentősen növekedett (9% és 12%-kal) az előző év azonos időszakához képest, amely mindkét országban az alacsony üzemanyagáraknak köszönhető keresletnövekedés eredménye.
- Erős növekedés tapasztalható **Romániában** és **Csehországban** is, ahol a kiskereskedelmi értékesítés 19% és 111%-kal szárnyalta túl a bázis negyedévet. A növekedés az inorganikus hálózatbővítésnek volt köszönhető (42 új kút Romániában és 44 Csehországban).
- **Horvátországban** a mennyiség 3%-kal esett, főleg a vásárlóerő csökkenése nyomán alacsonyabb benzinfogyasztás miatt.
- Az **egyéb országok** között a Szerbiában és Szlovéniában 8%-kal és 7%-kal növeltük meg az értékesítést, azonban az értékesített volumen változását összességében negatívba fordította az ausztriai és az olaszországi működésünk átalakítása.

2015. első féléves eredmények

A Downstream üzletág tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-ja és működési eredménye egyaránt nagymértékben javult az előző negyedévhez képest. Előbbi megnégyszereződött és 202 Mrd Ft-ot ért el, utóbbi 147 Mrd Ft-ra nőtt. A kiemelkedő eredmény hátterében az alábbi tényezők állnak:

- (1) az összességében kedvező külső környezet: a csoportszintű finomítói árrés csaknem háromszoros szintre nőtt (2,2 USD/hordóról 6,4 USD/hordóra), míg a petrokémiai árrés több mint kétszeresére nőtt (295 EUR/t-ről 635 EUR/t-ra).
- (2) Magasabb értékesített mennyiség, különösen a petrokémia üzlet esetében.
- (3) A forint nagymértékű, 23%-os gyengülése az USD-vel szemben.
- (4) A finomítói üzletág csökkenő energiaköltségei.

Negatívan hatott:

- (5) az alacsonyabb kereskedelmi hozzájárulás, melyet a nagykereskedelmi árrés szűkülése okozott.

A fent leírtak eredményeként **mindhárom üzleti szegmens növelni tudta a csoportszintű eredményhez való hozzájárulását**. A finomítás és kereskedelem, illetve a petrokémia tisztított EBITDA-ja az ötszöröse lett a bázisidőszaki eredménynek. Ez utóbbi a Downstream teljes eredményének 35%-át adta 2015. első félévben.

Piaci trendek és értékesítés-elemzés

Fő piacainkon a motorüzemanyag kereslet 7%-kal bővült az első félévben, melyet főleg a magyarországi és szlovákiai piaci változások magyaráznak, míg a horvátországi kereslet csökkent. A szélesebben vett kelet-közép-európai régióban a motorüzemanyag fogyasztás meghaladta az előző évi szintet, de csupán 2%-kal. A régiós keresletnövekedést a dízelfogyasztás emelkedése okozta.

A régiós motor üzemanyag kereslet változása 2015. I. félév / 2014. I. félév (%)	Teljes piac*			MOL-csoport értékesítés		
	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok
Magyarország	4	14	11	-2	-1	-1
Szlovákia	8	9	9	3	7	6
Horvátország	-5	1	-1	-10	0	-3
Egyéb	1	4	3	5	-4	-2
KKE 10 ország	1	5	4	1	-2	-1

*Forrás: MOL becslés

A csoportszintű motorüzemanyag értékesítés kis mértékben csökkent, annak ellenére, hogy a piac növekedett Kelet-Közép-Európában. A csökkenés okai ugyanazok, mint amik 2015. második negyedéves részben kerültek kifejtésre.

A kiskereskedelmi értékesítés teljes mennyisége (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 9%-kal növekedett. 2015 első féléves teljesítményt befolyásoló tényezők hasonlóak a negyedéves részben leírtakkal.

Teljes kiskereskedelmi értékesítés (kt)	2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
Magyarország	400	438	10
Szlovákia	211	237	12
Horvátország	486	481	-1
Románia	236	267	13
Csehország	65	137	111
Egyéb	229	206	-10
Összesen	1.627	1.766	9

A Downstream szegmens beruházásai és befektetései

Beruházások és befektetések (Mrd Ft)	2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %	Fő projektek 2015. II. negyedévében
Feldolgozás és Kereskedelem beruházások és befektetések, Kiskereskedelmi üzletág nélkül	31,2	22,1	-29	<ul style="list-style-type: none"> A IES átalakítás utolsó fázisának egyes elemei áthúzódtak Júniusi nagyleállások és rekonstrukciós projektek 42 töltőállomást vásároltunk az ENI-től Romániában A Lukoil-tól (Csehország) és az ENI-től (Románia) vásárolt töltőállomások arculatának átalakítása 1 zöldmezős beruházás lezárult, 2 építési projekt zajlik Romániában 9 töltőállomást építünk újjá Horvátországban és Boszniában az INA modernizációs programjának részeként
Kiskereskedelem beruházások és befektetések	4,0	22,2	456	
Vegyipar beruházások és befektetések	27,0	20,1	-25	<ul style="list-style-type: none"> Új butadién üzem a TVK-ban, LDPE4 egység a Slovnaft-ban; az építkezés 2015 végéig befejeződik
Energia és egyéb	0,4	1,5	287	
Összesen	62,6	65,9	5	

2015. I. n. év.	2015. II. n. év.	2014. II. n. év.	Vált. év/év %	Beruházások és befektetések típus szerinti bontásban (Mrd Ft)	2014. I. félév	2015. I. félév.	Vált. %
31,8	34,1	46,3	-26	Összesen	62,6	65,9	5
24,1	9,3	21,5	-57	Stratégiai projektek	32,5	33,4	3
7,7	24,8	2	0	Normalizált beruházások és befektetések	301	32	8

- A 130 kt/év kapacitású **butadién kinyerő üzem** építési munkálatai megfelelően haladnak. A műszaki megvalósítás júliusban megtörtént, melyet a tesztüzem követ 2015 harmadik negyedévében. A kereskedelmi üzem 2015 negyedik negyedévében indulhat. Az üzem alapanyagot gyárt majd a gépjármű abroncsokban használt szintetikus gumi előállításához és hozzájárul a petrokémiai üzletág nyereségességének javulásához.
- A **Slovaft** 220kt/év kapacitású **LDPE4 üzem** építése a terveknek megfelelően halad. A beüzemelés 2015 év végéig történhet meg. Az új üzem, amely három kevésbé korszerű, 180 kt/év összesített kapacitású egységet vált ki mely növeli majd a termelés rugalmasságát, javítja a termékminőséget és nagyobb mennyiségű vegyipari benzint felhasználást tesz lehetővé.

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
18,0	10,3	14,8	-30	EBITDA	29,8	28,3	-5
18,0	10,3	14,8	-30	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	29,8	28,3	-5
14,6	6,9	11,6	-41	Üzleti eredmény	23,2	21,5	-8
14,6	6,9	11,6	-41	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	23,2	21,5	-8
0,1	0,3	0,3	-15	Beruházások és befektetések	0,4	0,3	-18

⁽¹⁾ Speciális tételek hatása az üzleti eredményre és EBITDA-ra a 2-es számú mellékletben található

FGSZ Zrt.

2015. második negyedéves eredmények

Az FGSZ üzleti tevékenységének eredménye 2015. második negyedévben jelentősen, 41%-kal elmarad az előző év hasonló időszaki eredményéhez képest. A visszaesés elsősorban a kedvezőtlen külső környezet, valamint a bázisidőszakhoz képest magasabb működési költségek hatását tükrözi. A közüzemi szolgáltatások díjának 2013-tól hatályba lépett csökkentése, valamint a 2014-ben hatályba lépett tarifa változások továbbra is kedvezőtlen hatással vannak a működési eredményre, mely jelentősen elmarad a korábbi évekhez viszonyítva.

A **hazai szállítási tevékenység** realizált árbevétele 12,3 Mrd Ft, amely 19%-os visszaesést mutat az előző év azonos negyedévi bevételeihez képest. Az elmaradást elsősorban a jelentősen alacsonyabb éves kapacitáslekötések, valamint a bázis időszaki szintekhez képest jelentősen elmaradó forgalomarányos bevételek negatív hatása indokolja. A stratégiai gázkészlet szintjének növelése következtében magasabb betárolt mennyiségek kedvezően befolyásolták a bázis időszaki bevételeket, amely hatás 2015 Q2-ben nem érvényesült. A hazai szállítási mennyiségek közel 18%-kal maradnak el az előző év hasonló időszakához viszonyítva.

A **tranzit földgázzállításból** származó árbevételek 28%-kal maradnak el az előző év hasonló időszakához viszonyítva, amely elsősorban a déli, Szerbia és Bosznia-Hercegovina felé irányuló tranzitszállítási volumenek jelentősen alacsonyabb szintjének, valamint a szerződéses tarifák változásának kedvezőtlen hatását tükrözi, amely hatásokat a deviza árfolyamok kedvező irányú változása kis mértékben ellensúlyozta. A tranzit szállítások mennyisége közel 64%-kal alacsonyabb az előző év hasonló időszakához viszonyítva, elsősorban a déli, Szerbia és Bosznia-Hercegovina, valamint a Románia irányába szállított mennyiségek jelentős csökkenésének következtében.

A negyedév során realizált **működési költségek** kis mértékben, 8%-kal magasabbak a bázis időszaki értékekhez viszonyítva. A növekedést a szállítórendszer magasabb saját gázfelhasználása indokolja, amely a jelentősen megváltozott gázzállítási igények hatását tükrözi. A kedvezőtlen külső körülmények ellensúlyozására a Társaság továbbra is kiemelt figyelmet fordít a működési költségek alacsony szinten tartására.

2015. első féléves eredmények

Az FGSZ üzleti tevékenységének eredménye 2015. első félévében kis mértékben, 8%-kal elmarad az előző év hasonló időszaki eredményéhez viszonyítva elsősorban a gázfogyasztási és szállítási igények negatív irányú változásának hatására, amelyet a külső környezetben bekövetkezett kedvező változások és az alacsonyabb működési költségek csak részben képesek kompenzálni.

A **hazai szállítási tevékenység** 26,4 Mrd Ft realizált árbevétele 8%-kal marad el a bázis időszaki értékekhez viszonyítva. Az alacsonyabb bevételek a rendszerhasználók által lekötött kapacitások csökkenésének, az elmaradó forgalomarányos bevételek, valamint a 2014 júliustól és 2015 januártól hatályos tarifa változások együttes hatását tükrözik. A hazai szállítási mennyiségek 2%-kal maradnak el az előző évhez viszonyítva, elsősorban a jelentősen alacsonyabb betárolási mennyiségek hatására.

A **tranzit földgázzállítás** realizált árbevétele 10,1 Mrd Ft, amely kis mértékben (2%) meghaladja az előző év azonos időszakában realizált bevételek szintjét. A tranzit szállítási tarifák változása és a déli irányú (Szerbia és Bosznia-Hercegovina) szállítások alacsonyabb mennyisége kedvezőtlen irányba befolyásolták a bevételeket, azonban a deviza árfolyamok változása ezt teljes mértékben ellensúlyozta. A tranzit szállítások összes mennyisége az első félévben közel 23%-kal marad el az előző évi szállítási mennyiségekhez képest.

A **működési költségek** alacsonyabb szintje részben kompenzálni tudta az elmaradó árbevételek kedvezőtlen hatását, elsősorban az alacsonyabb szállítási igényekkel összhangban alacsonyabb nyomásfokozási költségek hatására. A működési költségek a szigorú költséggazdálkodás hatására az előző évihez hasonlóan alacsony szinten teljesültek.

Fenntarthatósági áttekintés

Negyedéves fenntarthatósági kulcsüzenet

A MOL-csoport tehetségvonzó programjai számos szakmai elismerést kaptak 2015 első félévében tovább erősítve a vállalati arculatot. A vállalat a Stevie® Award bronz elismerését kapta „Jó hírnév és márka menedzsment kommunikációs kampány” kategóriában a kutatás-termelési területen indított új tehetségvonzó UPPP című programjáért. Továbbá a MOL-csoport nyerte a GetEnergy 2015-ös díját oktatási partnerség kategóriában, a MOL Pakistan és a Peshawari Műszaki Egyetem (UET) közötti együttműködés elismeréseként és a „HR Distinction Award” díjat Munkáltatói arculatépítés kategóriában, a témában megvalósított és mérhető célkitűzésekkel rendelkező projektek megvalósításáért. Az INA a „Legjobb HR gyakorlat 2014” díjban részesült a Junior Freshhh programért és „Arany index” díjban diákszövetkezetek támogatásáért.

Teljesítmény a hat fenntarthatósági fókuszterület mentén

A MOL-csoport fenntarthatósági fókuszterületei az Éghajlatváltozás, Környezetvédelem, Biztonság- és egészségvédelem, Humán tőke, Közösségek és Gazdasági fenntarthatóság. Ebben a fejezetben néhány kiemelt területen elért eredményünket és teljesítményünket mutatjuk be.

Egészség és Biztonság

- Két, az iparági legjobb gyakorlatnak megfelelő program indult el június 1-én közel egy évnyi, képzéseket és beszállítói fórumokat is magában foglaló előkészítő munkát követően. A „Stop Card” program az egyik legfontosabb életvédelmi szabály, a „Ne menj el mellette, avatkozz be!” végrehajtását segíti. A „Munkafolyamat Veszélyelemzés” programmal a várakozások szerint a nem rutinszerű munkák végzése során bekövetkező balesetek száma lesz csökkenthető. Mindeközben fontos eredmény, hogy 2015 második negyedévében az INA Logisztika szervezetében dolgozó munkatársak egymillió munkaórát teljesítettek munkabaleset bekövetkezése nélkül.

Éghajlatváltozás

- 2015. év márciusában aláírták a MOL Nyrt. energia politikáját. E politika fókuszpontjai (többek közt) a jogi követelményeknek való megfelelés, az energetikai teljesítmény folyamatos fejlesztése, megújuló energiaforrások arányának növelése, innovatív megoldások alkalmazása és az energiatudatosság növelése. Az energiamenedzsment rendszer a TVK Zrt.-ben már bevezetésre került és külső tanúsítása is megtörtént, 2015 második negyedévében pedig a MOL Nyrt.-ben is megtörtént az ISO 50001 rendszer előauditja.

Humán Tőke

- A szakszervezetek és a vállalat aláírták a MOL Nyrt. 3. Esélyegyenlőségi Tervét a következő két évre vonatkozóan (2015-2017). A terv kiemelt figyelmet fordít a szülési szabadságon lévő anyák, egyedülálló szülők, két vagy több tíz év alatti gyermeket nevelő szülők, korlátozott munkaképességű, 50 évnél idősebb vagy bármilyen kisebbséghez tartozó munkavállalók jogaira. A MOL-csoport ugyancsak kiemelten kezeli a vezetői képességek fejlesztését. A LEAD vezetőképző program első generációjának sikere (31%-os előléptetési arány a résztvevők között) után 2015-ben újra elindul a képzési program. Emellett a moduláris felépítésű Intensity vezetőképző program is teljes körűen bevezetésre került, eddig 160 munkatárs részesült képzésben, a résztvevők elégedettsége a programmal a visszajelzések alapján 85%-os.

Közösségek

- A MOL-csoport tagvállalatainak több mint 70%-a már bevezette a társadalmi kapcsolattartásra vonatkozó új szabályozást a csoport-szintű irányelvvel összhangban. Ennek célja egységes megközelítés és gyakorlat meghonosítása a legfontosabb érintettek azonosítása és a velük való kapcsolattartás tekintetében a pozitív társadalmi hatások maximalizálása érdekében. Eközben a vállalati önkéntességi programok folytatódtak a MOL-csoport tagvállalatainál 2015 első felében. Az INA Önkéntesek Klubjának 188 tagja vett részt összesen 17 akció megvalósításában, a Slovnaft 20 munkavállalója pedig a „Slovnaft – jó szomszéd” kezdeményezés keretében a finomító közelében lévő városrészben vettek részt közterületek megújításában.

Gazdasági fenntarthatóság

- A MOL-csoport etikai menedzsment rendszerét tovább fejlesztették 2015-ben. Az etikai ügyek kezelése és egy új Csoportszintű Etikai Megbízott pozíció létrehozásával erősödik tovább. Ez a funkció felel a jövőben az érintettek által bejelentett etikai ügyek kivizsgálásáért Etikai Tanács működésének további támogatásáért, amely folytatja 2006-ban megkezdett munkáját. Az Etikai Tanács Eljárásrendje a szervezeti változásoknak megfelelően módosításra került.

MOL-csoport nem-pénzügyi eredmények

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	Mutató	Mérték- egység	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
1,3	1,3	1,3	0	Szén-dioxid (CO ₂) kibocsátás ETS szerint	millió t	2,6	2,7	3,8
55	2	81	-97,5	Elfolyások mennyisége	m ³	83	57	-31,3
1,7	1,9	1,4	35,7	TRIR ⁽²³⁾ – saját munkavállalók	-	1,9	1,8	-5,2
1,4	1,4	1,6	-12,5	TRIR ⁽²³⁾ – saját munkavállalók és alvállalkozók	-	1,5	1,4	-6,7
0	0	0	0	Halálos balesetek száma – saját munkavállalók	darab	0	0	0
0	0	1	-100	Halálos balesetek száma – alvállalkozók	darab	1	0	-100
27.011	26.536	28.382	-6,5	Teljes munkaerő	fő	28.382	26.536	-6,5
2.493	2.837	1.837	54,4	A vállalatot elhagyók száma ⁽²⁴⁾	fő	1.837	2.837	54,4
9,0	10,7	6,5	-	Fluktuáció ⁽²⁴⁾	%	6,5	10,7	-
282	130	201	-35,3	Adományozás	millió Ft	379	412	8,8
14	32	24	33,3	Etikai bejelentések száma ⁽²⁵⁾	darab	52	46	-11,5
4 ⁽²⁵⁾	5	2	150	Etikai vétségek száma ⁽²⁵⁾	darab	8	9	12,5

⁽²³⁾ Teljes jelenthető baleseti ráta (Total Reportable Injury Rate) – orvosi kezeléssel járó balesetek, ideiglenesen megváltozó munkavégzéssel járó személyi sérülést okozó balesetek és munkaidő-kieséssel járó balesetek száma 1 millió munkaóraóra vetítve

⁽²⁴⁾ Éves gördülő adatokat közlünk a "teljes munkaerő" adattal való összehasonlíthatóság érdekében

*Évközi összevont konszolidált pénzügyi kimutatások
(nem auditált)*

2015. június 30.

**MOL-csoport IFRS szerint készített
2015. I. féléves KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2015. I. n. év	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %		Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
921.888	1.129.204	1.232.168	-8	Nettó árbevétel	2.353.049	2.051.092	-13
8.751	2.115	5.865	-64	Egyéb működési bevétel	22.248	10.866	-51
930.639	1.131.319	1.238.033	-9	Összes működési bevétel	2.375.297	2.061.958	-13
482.727	610.703	713.111	-14	Anyagköltség	1.413.001	1.093.430	-23
50.376	55.316	50.162	10	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások	91.561	105.692	15
157.995	188.592	229.008	-18	Eladott áruk beszerzési értéke	402.355	346.587	-14
691.098	854.611	992.281	-14	Anyagjellegű ráfordítások	1.906.917	1.545.709	-19
59.255	62.189	63.800	-3	Személyi jellegű ráfordítások	123.944	121.444	-2
73.962	84.596	66.375	27	Értékcsökkenés és értékvesztés	134.180	158.558	18
54.676	55.246	70.213	-21	Egyéb működési költségek és ráfordítások	133.476	109.922	-18
-3.703	-20.344	26.764	n.a.	Saját termelésű készletek állományváltozása	20.229	-24.047	n.a.
-9.212	-15.746	-14.141	11	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-22.580	-24.958	11
866.076	1.020.552	1.205.292	-15	Összes működési költség	2.296.166	1.886.628	-18
64.563	110.767	32.741	238	Üzleti tevékenység eredménye	79.131	175.330	122
1.322	3.035	1.931	57	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	3.109	4.357	40
1	4.731	3.832	-19	Kapott osztalék és részesedés	3.834	4.732	23
2.431	-	-	n.a.	Átváltási opció valós értékelésének nyeresége	-	2.431	n.a.
-	-	-15.585	n.a.	Devizahitelek árfolyamnyeresége	-	-	n.a.
6.032	-3.090	16.243	n.a.	Egyéb pénzügyi bevételek	16.243	2.942	-82
9.786	4.676	6.421	-27	Pénzügyi műveletek bevételei	23.186	14.462	-38
10.470	9.352	10.276	-9	Fizetett kamatok	21.079	19.822	-6
4.006	3.629	2.431	49	Céltartalék kamata	4.716	7.635	62
-	-	-992	-100	Átváltási opció valós értékelésének vesztesége	568	-	n.a.
18.692	2.951	-1.858	n.a.	Devizahitelek árfolyamvesztesége	6.020	21.643	260
33.926	-926	7.932	n.a.	Egyéb pénzügyi ráfordítások	22.329	33.000	48
67.094	15.006	17.789	-16	Pénzügyi műveletek ráfordításai	54.712	82.100	50
57.308	10.330	11.368	-9	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	31.526	67.638	115
4.033	3.005	5.915	-49	Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	11.088	7.038	-37
11.288	103.442	27.288	279	Adózás előtti eredmény	58.693	114.730	95
5.618	39.166	3.821	925	Nyeréségadó	13.652	44.784	228
5.670	64.276	23.467	174	IDŐSZAK EREDMÉNYE	45.041	69.946	55
9.055	62.673	24.043	161	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	44.879	71.728	60
-3.385	1.603	-576	n.a.	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	162	-1.782	n.a.
79	661	245	170	Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (Ft)	454	742	63
68	640	238	169	Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (Ft)⁽¹⁰⁾	454	710	56

⁽¹⁰⁾ Lásd a 15. számú mellékletben.

**A MOL-csoport IFRS szerint elkészített
2015. I. féléves ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSA
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2015. I. n. év	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %		Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
5.670	64.276	23.467	174	Tárgydíjszaki mérleg szerinti eredmény	45.041	69.946	55
				<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>			
-5.078	95.558	33.580	185	Átváltási különbözet	80.897	90.480	12
838	2.329	-804	n.a.	Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt	796	3.167	298
-285	-545	510	n.a.	Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	1.390	-830	n.a.
-3.670	-11.681	-4.728	147	Nettó befektetés-fedezeti ügyletek adóval együtt	-17.317	-15.351	-11
-45	901	-70	n.a.	Aktuáriusi nyereség (veszteség)- nyugdíjazásra képzett céltartalék	20	856	4.180
4.952	8.042	1.687	377	Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből	5.790	12.994	124
-3.288	94.604	30.175	214	Időszak egyéb átfogó jövedelme adóhatással együtt	71.576	91.316	28
2.382	158.880	53.642	196	Tárgydíjszaki teljes átfogó jövedelem	116.617	161.262	38
				Ebből:			
13.162	136.843	47.002	191	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	94.780	150.004	58
-10.780	22.038	6.640	232	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	21.837	11.258	-48

Fenti kimutatás azokat a bevételeket és ráfordításokat tartalmazza, melyek a vonatkozó IFRS-ek alkalmazásának következtében a tőkében kerülnek elszámolásra az eredménykimutatás helyett.

**A MOL-csoport IFRS szerint elkészített
KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE 2015. június 30-án
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2014.12. 31.	Mód. 2014.06. 30.	2015.06. 30.	Vált. %
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
371.236	353.275	418.093	18
2.513.014	2.389.359	2.552.762	7
165.776	141.726	180.365	27
20.796	16.301	24.234	49
75.000	68.023	81.799	20
101.692	92.236	72.423	-21
3.247.514	3.060.920	3.329.676	9
Forgóeszközök			
364.591	471.502	430.424	-9
450.985	534.528	507.796	-5
222.467	216.955	224.913	4
144.252	153.000	154.096	1
15.973	12.072	5.585	-54
203.743	214.986	136.623	-36
-	-	-	n.a.
1.402.011	1.603.043	1.459.437	-9
4.649.525	4.663.963	4.789.113	3
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK			
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke			
79.229	79.229	79.241	0
1.666.438	1.627.948	1.709.981	5
4.078	44.879	71.728	60
1.749.745	1.752.056	1.860.950	6
445.993	487.412	436.225	-11
2.195.738	2.239.468	2.297.175	3
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
455.039	655.622	473.526	-28
393.192	326.064	412.338	26
49.820	71.810	64.302	-10
28.637	28.556	27.146	-5
926.688	1.082.052	977.312	-10
Rövid lejáratú kötelezettségek			
969.738	1.013.914	941.093	-7
5.542	4.168	30.541	633
44.703	43.381	30.093	-31
180.448	212.553	230.618	8
326.668	68.427	282.281	313
-	-	-	n.a.
1.527.099	1.342.443	1.514.626	13
4.649.525	4.663.963	4.789.113	3

⁽¹¹⁾ Lásd a 15. számú mellékletben.

**MOL-csoport IFRS szerint elkészített 2015. I. féléves
KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁSA A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL**
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Valós értékelés értékelési tartaléka	Átváltási tartalék	Összetett instrumentumok tőkerésze	Eredménytartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Összes saját tőke
Nyitó állomány 2014. január 1. módosított	79.215	-325.669	2.563	159.724	-8.074	1.776.343	1.604.887	21.901	1.706.003	473.517	2.179.520
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	44.879	44.879	162	45.041
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	1.781	44.297	-	3.823	49.901	-	49.901	21.675	71.576
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-	-	1.781	44.297	-	3.823	49.901	44.879	94.780	21.837	116.617
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	21.901	21.901	-21.901	-	-	-
Tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-49.710	-49.710	-	-49.710	-	-49.710
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7.945	-7.945
Részvényalapú kifizetés miatti saját tőke növekedés	14	-	-	-	-	84	84	-	98	-	98
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	-	-	-	-	-	888	888	-	888	-	888
Változás a leányvállalati saját tőkében – külső tulajdonosokra jutó rész	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók kisebbségi részvényesekkel	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3	3	-
Záró állomány 2014. június 30.	79.229	-325.669	4.344	204.021	-8.074	1.753.326	1.627.948	44.879	1.752.056	487.412	2.239.468
Nyitó állomány 2015. január 1.	79.229	-325.669	2.832	242.004	-8.074	1.755.345	1.666.438	4.078	1.749.745	445.993	2.195.738
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	71.728	71.728	-1.782	69.946
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	726	76.082	-	1.468	78.276	-	78.276	13.040	91.316
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-	-	726	76.082	-	1.468	78.276	71.728	150.004	11.258	161.262
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	4.078	4.078	-4.078	-	-	-
Tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-40.903	-40.903	-	-40.903	-	-40.903
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12.789	-12.789
Részvényalapú kifizetés miatti saját tőke növekedés	12	-	-	-	-	78	78	-	90	-	90
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Változás a leányvállalati saját tőkében – külső tulajdonosokra jutó rész	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók kisebbségi részvényesekkel	-	-	-	-	-	2.014	2.014	-	2.014	-8.237	-6.223
Záró állomány 2015. június 30.	79.241	-325.669	3.558	318.086	-8.074	1.722.080	1.709.981	71.728	1.860.950	436.225	2.297.175

MOL-csoport IFRS szerint elkészített 2015. I. féléves KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁSA
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %		Mód. 2014. I. félév	2015 I. félév	Vált. %
11.288	103.442	27.288	279	Adózás előtti eredmény	58.693	114.730	95
				<i>Az adózás előtti eredmény hozzáigazítása az üzemi tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz:</i>			
73.962	84.596	66.375	27	Értécsökkenés, amortizáció és értékvesztés	134.180	158.558	18
-2.811	-4.952	-105	4,616	Készletek értékvesztése / visszaírása (-)	2.819	-7.763	n.a.
1.322	-4.558	521	n.a.	Céltartalékok csökkenése (-) / növekedése	-1.095	-3.236	196
-3.894	2.224	156	1,326	Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség	-414	-1.670	303
-858	3.370	3.396	-1	Követelések leírása / visszaírása (-)	2.100	2.512	20
-	-1.233	-	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség	-12.699	-1.233	-90
-1.322	-3.035	-1.931	57	Kapott kamatok	-3.109	-4.357	40
10.470	9.352	10.276	-9	Fizetett kamatok	21.079	19.822	-6
39.503	2.073	1.498	38	Devizás eszközök és kötelezettségek árfolyam nyeresége (-) / vesztesége	11.036	41.576	277
-2.431	-	-992	n.a.	Konverziós opció valós értékeléséből származó különbözet	568	-2.431	n.a.
7.082	-1.689	85	n.a.	Egyéb pénzügyi bevételek (-) / ráfordítások, nettó pénzáramlás	-2.764	5.393	n.a.
-4.033	-3.005	-5.915	-49	Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	-11.088	-7.038	-37
-2.785	787	1.281	-39	Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	2.157	-1.998	n.a.
125.493	187.372	101.933	84	Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működő tőke változás előtt	201.463	312.865	55
-56.897	-60.211	29.152	n.a.	Forgótőke változás hatása, ebből:	-45.571	-117.108	157
-13.438	-40.562	-16.276	149	- Készletek csökkenése / növekedése (-)	6.244	-54.000	n.a.
-18.569	-33.677	-30.684	10	- Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)	-2.406	-52.246	2.071
4.286	-9.802	8.829	n.a.	- Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-)	-11.399	-5.516	-52
-21.896	4.480	66.159	-93	- Szállítói tartozások növekedése / csökkenése (-)	-62.684	-17.416	-72
-7.280	19.350	1.124	1,622	- Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)	24.674	12.070	-51
-10.947	-2.610	-1.676	56	Fizetett nyereségadó	-14.753	-13.557	-8
57.649	124.551	129.409	-4	Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	141.139	182.200	29
-82.959	-94.827	-65.947	44	Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-133.654	-177.786	33
-20.288	-224	36.200	n.a.	Akvíziók, értékesítések nettó pénzáramlása	-51.141	-20.512	-60
				ebből:			
-9.023	-	-145	n.a.	- Projekt akvizíciók	-98.223	-9.023	-91
4.404	-1.143	990	n.a.	- Befektetett eszközök értékesítéséből származó pénzeszköz	1.837	3.261	78
-15.720	1.112	-	n.a.	- Leányvállalatok megvásárlása- nettó pénzáramlás	-	-14.608	n.a.
-	-	-	n.a.	- Közös vezetésű vállalatok megvásárlása- nettó pénzáramlás	-	-	n.a.
-	-	-1.865	n.a.	- Társult vállalkozások és egyéb befektetések megvásárlása	-1.920	-	n.a.
-	-178	37.220	n.a.	- Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzáramlás	46.935	-178	n.a.
51	-15	-	n.a.	- Társult vállalkozások és egyéb befektetések értékesítéséből származó pénzeszköz	230	36	-84
1.068	30.947	-30.669	n.a.	Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	51.993	32.015	-38
-174	-581	4.565	n.a.	Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	-201.564	-755	-100
1.642	3.368	2.048	64	Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	7.942	5.010	-37
1	7.627	8.987	-15	Kapott osztalék	8.989	7.628	-15
-100.710	-53.690	-44.816	20	Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-317.435	-154.400	-51
-	-	-	n.a.	Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	-	-	n.a.
-	-	-11.000	n.a.	Hosszú lejáratú kötvények visszafizetése	-11.000	-	n.a.
100.185	108.283	80.479	35	Hosszú lejáratú hitelek felvétele	107.812	208.468	93
-66.482	-183.716	-65.287	181	Hosszú lejáratú hitelek előtörlesztése és törlesztése	-174.839	-250.198	43
-	-	-	n.a.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-	-	n.a.
-23.700	46.519	-35.668	n.a.	Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	-18.391	22.819	n.a.
-3.645	-20.135	-20.396	-1	Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-32.605	-23.780	-27
-12	-40.759	-49.677	-18	Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-49.678	-40.771	-18
-8.070	-5.283	-5.736	-8	Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok és kisebbségi részesedések megvásárlása	-7.630	-13.353	75
-	-	-	n.a.	Külső tulajdonosok hozzájárulása	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Saját részvények értékesítése	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Visszavásárolt saját részvények	-	-	n.a.
-1.724	-95.091	-107.285	-11	Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	-186.331	-96.815	-48

2015. I. n. év	Mód. 2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %		Mód. 2014. I. félév	2015 I. félév	Vált. %
-9.588	11.483	1.664	590	Árfolyam átváltási különbözetek a pénzeszközökön	13.443	1.895	-86
-54.373	-12.747	-21.028	-39	Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)	-349.184	-67.120	-81
203.743	149.370	236.014	-37	Pénzeszköz állomány az időszak elején	564.170	203.743	-64
				ebből:			
203.743	149.370	236.014	-37	- mérlegben szereplő pénzeszköz állomány	564.170	203.743	-64
-	-	-	n.a.	- értékesítendő eszközökhöz kapcsolódó	-	-	n.a.
149.370	136.623	214.986	-36	Pénzeszköz állomány az időszak végén	214.986	136.623	-36
				ebből:			
149.370	136.623	214.986	-36	- mérlegben szereplő pénzeszköz állomány	214.986	136.623	-36
-	-	-	n.a.	- értékesítendő eszközökhöz kapcsolódó	-	-	n.a.

Jegyzetek az évközi konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

1. Általános

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. (a továbbiakban MOL Nyrt., MOL vagy a Társaság) 1991. október 1-jén alakult meg a jogelőd Országos Kőolaj- és Gázipari Tröszt (OKGT) átalakulásával.

A Társaság székhelye Magyarországon, a Budapest, Október huszonharmadika u. 18. címen található.

A MOL Nyrt. és leányvállalatai (a továbbiakban MOL csoport, vagy a Csoport) kőolaj, földgáz és egyéb gáztermékek kutatásával és termelésével, a kőolaj finomításával, szállításával, tárolásával és finomítói termékek kis- és nagykereskedelmével, valamint olefinek és poliolefinek gyártásával, értékesítésével foglalkozik.

A Társaság részvényeit a Budapesti és a Varsói Értéktőzsdén jegyzik. A nemzetközi tőkepiacokon a Luxemburgi Értéktőzsde jegyzi a Társaság letéti jegyeit (DR), melyeket a Londoni Értéktőzsdén, valamint tőzsdén kívüli kereskedelemben az Amerikai Egyesült Államokban is forgalmazzák.

2. A beszámoló készítésének alapja

A 2015. június 30-ával végződő hat hónapról szóló évközi konszolidált pénzügyi kimutatások az ezekre vonatkozó IAS 34 standard szerint készültek.

Az évközi konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak minden olyan információt és mellékletet, amely az éves pénzügyi kimutatások esetében követelmény, így azokat a Csoport 2014. december 31-i éves pénzügyi kimutatásaival összhangban kell olvasni.

3. A számviteli politika lényeges elemei

Az évközi konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor alkalmazott számviteli politika összhangban van a Csoport 2014. december 31-i pénzügyi kimutatásainak elkészítésekor alkalmazottal sztemderdekkel.

A Csoport 2015-ben nem adoptált új vagy módosított sztenderdet és értelmezést sem.

4. Szezonális

A Csoport egyes tevékenységei, főként a kiskereskedelem és a Gáz Midstream szegmens szezonálisak (a kiskereskedelem esetében a nyári turistaszezon magasabb árbevételeinek, illetve a Gáz Midstream szegmens fűtési időszakban realizált magasabb bevételeinek következtében). Csoport szinten azonban ez a szezonális nem tekinthető jelentősnek.

5. Működési szegmens információk

Üzleti szempontból a Csoport három fő szegmensre osztható: Upstream, Downstream és Gáz Midstream. Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára. A menedzsment felelős az üzleti erőforrások szegmensek részére való hozzárendeléséért, illetve a teljesítmények értékeléséért.

2015. január 1-től a Prirodni Plin d.o.o., az INA csoport gáztárolással foglalkozó leányvállalata, beolvadt az INA d.d.-be és átsorolásra került a Gáz-Midstream szegmensből az Upstream szegmensbe. A Croplin d.o.o. cég is átsorolásra került Gáz-Midstream szegmensből Upstream szegmensbe. Az összehasonlítható időszakok ennek megfelelően módosításra kerültek.

2015. június 30-ra végződő hat hónap	Upstream	Downstream	Gáz Midstream	Központ és egyéb	Szegmensek közötti átadás	Összesen
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Értékesítés nettó árbevétele						
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	135.327	1.838.759	50.122	26.884		2.051.092
Szegmensek közötti értékesítés	88.757	5.321	286	67.587	-161.951	
Értékesítés nettó árbevétele összesen	224.084	1.844.080	50.408	94.471	-161.951	2.051.092
Eredmények						
Üzleti eredmény	25.696	147.423	21.451	-18.517	-723	175.330
Pénzügyi műveletek nettó vesztesége						67.638
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből				7.038		7.038
Adózás előtti eredmény						114.730
Társasági adó						44.784
Időszak eredménye						69.946
2014. június 30-ra végződő hat hónap, módosított						
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Értékesítés nettó árbevétele						
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	166.405	2.110.922	51.152	24.570		2.353.049
Szegmensek közötti értékesítés	135.466	5.299	325	75.777	-216.867	
Értékesítés nettó árbevétele összesen	301.871	2.116.221	51.477	100.347	-216.867	2.353.049
Eredmények						
Üzleti eredmény	88.108	2.570	23.249	-17.845	-16.951	79.131
Pénzügyi műveletek nettó vesztesége						31.526
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből				11.088		11.088
Adózás előtti eredmény						58.693
Társasági adó						13.652
Időszak eredménye						45.041

Eszközök és kötelezettségek 2015. június 30.	Upstream	Downstream	Gáz Midstream	Központ és egyéb	Szegmensek közötti átadás	Összesen
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Tárgyi eszközök, nettó	1.037.177	1.157.160	229.954	135.953	-7.482	2.552.762
Immateriális javak, nettó	332.551	66.887	1.946	25.573	-8.864	418.093
Készletek	28.834	392.517	3.403	28.766	-23.096	430.424
Vevőkövetelések, nettó	35.448	454.891	4.248	31.489	-18.280	507.796
Befektetések társult vállalkozásokban				180.365		180.365
Értékesítendő eszközök						-
Szegmenshez nem allokált eszközök						699.673
Összes eszköz						4.789.113
Szállítói kötelezettségek	54.287	329.665	5.317	33.999	-19.831	403.437
Értékesítendő eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek						-
Szegmenshez nem allokált kötelezettségek						2.088.501
Összes kötelezettség						2.491.938

Eszközök és kötelezettségek 2014. június 30., módosított	Upstream	Downstream	Gáz Midstream	Központ és egyéb	Szegmensek közötti átadás	Összesen
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Tárgyi eszközök, nettó	944.573	1.081.219	237.692	133.844	-7.969	2.389.359
Immateriális javak, nettó	266.409	64.949	2.502	26.880	-7.465	353.275
Készletek	22.318	457.685	3.032	20.973	-32.506	471.502
Vevőkövetelések, nettó	42.472	481.632	2.754	39.286	-31.616	534.528
Befektetések társult vállalkozásokban				141.726		141.726
Értékesítendő eszközök						-
Szegmenshez nem allokált eszközök						773.573
Összes eszköz						4.663.963
Szállítói kötelezettségek	65.058	430.250	3.626	34.865	-33.564	500.235
Értékesítendő eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek						-
Szegmenshez nem allokált kötelezettségek						1.924.260
Összes kötelezettség						2.424.495

Az I – V. melléklet további szegmensekre vonatkozó információkat tartalmaz, beleértve bizonyos IFRS-ben nem definiált tételeket.

6. Üzleti kombinációk, értékesítések és kisebbségi tulajdonrészek megszerzése

Mideast Integrated Drilling & Well Services Company LLC értékesítése

2015 első félévében a Csoport értékesítette a Crosco Csoporthoz tartozó Mideast Integrated Drilling & Well Services Company LLC-ben (továbbiakban MIDWESCO) meglévő részesedését.

A MIDWESCO értékesítésével a Csoportból 2015. június 30-ával kikerült eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke, valamint az értékesítésből származó pénzkirámlás az alábbiak szerint alakult:

	Könyv szerinti érték
	millió forint
<i>Eszközök</i>	
Tárgyi eszközök	65
Készletek	237
Vevőkövetelések, nettó	1.338
Egyéb forgóeszközök	66
Halasztott adó követelés	88
Pénzeszközök	174
Eszközök összesen	1.968
<i>Kötelezettségek</i>	
Szállítók	2.309
Elhatárolások és halasztott bevételek	880
Kötelezettségek összesen	3.189
Értékesített nettó eszközérték	-1.221
Eladási ár	68
Értékesítésen elért nyereség	1.289
<i>Értékesítéshez kapcsolódó pénzáramok:</i>	
Eladási ár	68
Értékesítés kapcsán kivezetett pénzeszközök	-174
Nettó pénzkirámlás	106

ENI Romania megvásárlása

2015 első félévében a Csoport lezárta az ENI Romania akvizícióját, a 42 töltőállomás megszerzésével tovább növelve a Csoport romániai piaci részesedését. A megvásárolt kúthálózat integrálása révén a MOL-csoport 201 benzinkútból álló hálózattal fog rendelkezni Romániában.

Az eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke és előzetes valós értékei a következők:

	Könyv szerinti érték millió forint	Előzetes valós értékelési különbözet millió forint	Előzetes megszerzés kori valós érték millió forint
Forgóeszközök			
Készletek	706	-	706
Vevő és egyéb követelések	547	-	547
Egyéb forgóeszközök	102	-	102
Előre fizetett adók	13	-	13
Pénzeszközök	670	-	670
Befektetett eszközök			
Immateriális javak	5	-	5
Tárgyi eszközök	7.161	10.282	17.443
Egyéb befektetett eszközök	23	-	23
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítók	1.214	-	1.214
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	199	-	199
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Céltartalékok	221	-	221
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	29	-	29
Halasztott adó kötelezettségek	-	1.645	1.645
Megszerzett nettó eszközérték	7.564	8.637	16.201
Akvizíciókor keletkezett Goodwill			
Összes ellenérték, kivéve a letéti számlán lévő pénzeszköz			16.201
Csökkentve: megszerzett nettó eszközök valós értéke			-16.201
Akvizíciókor keletkezett Goodwill			-
Nettó pénzkirámlás leányvállalat megszerzésekor			
Fizetett ellenérték			16.201
csökkentve: megszerzett pénzeszközök egyenlege			(670)
Nettó pénzkirámlás			15.531

7. Értékvesztés

A Csoport jövedelemtermelő egységeinek (beleértve azokat is, melyekhez goodwill kapcsolódik) értékvesztés tesztjére abban az esetben kerül sor, ha a körülmények alapján a könyv szerinti érték értékvesztése valószínűsíthető. Emellett a goodwill értékvesztés tesztjére is évente sor kerül (december 31-i fordulónappal), miután a Csoport befejezte az éves tervezést. Ehhez azon jövedelemtermelő egység realizálható értékét kell megbecsülni, amelyhez a goodwill hozzá lett rendelve. A használati érték meghatározásához a Csoportnak meg kell becsülnie a jövedelemtermelő egység várható pénzáramait és a megfelelő a diszkontrátát, hogy meghatározható legyen a jövőbeni pénzáramok jelenértéke. A Csoport jövőre vonatkozó legfőbb becsléseinek felülvizsgálata az éves üzleti tervezés keretében folyamatban van. Jelen állapot szerint a legfőbb becsléseken bekövetkező változások (a menedzsment végső hozzájárulásától függően) nem indokolják jelentős értékvesztés elszámolást a jövedelemtermelő egységeken vagy a hozzájuk kapcsolódó goodwill-en.

Magyarországi kutatási eszközök

2015 első félévében 4.572 millió forint értékvesztés került elszámolásra a magyarországi kutatási mezőkön, 2014 első félévében ez az érték 3.317 millió forint volt.

Szíriai befektetett eszközök

Mivel 2012. február 22-én Horvátország életbe léptette az Európai Unió és az Egyesült Nemzetek által a Szíriai Arab Köztársasággal szemben hozott szankciókat, az INA d.d. 2012. február 26-án bejelentette a vis major záradék életbe lépését. Ennek következtében az INA a Hayan és Aphamia blokk termelés megosztási szerződésai alapján felfüggesztett minden olajipari tevékenységet a Hayan és az Aphamia blokkokban, és visszahívta a helyi és külföldi illetőségű munkavállalóit. Bár a termelés a Hayan blokkban jelenleg is zajlik, a vis major helyzet bejelentését követően a Csoport nem számol ezekkel a volumenekkel, illetve nem mutat ki árbevételt. Ezek a körülmények értékvesztésre utaló jelként értelmezhetőek a Csoport szíriai eszközeivel kapcsolatban. A Csoport 2014. december 31-ére elvégezte az értékvesztés vizsgálatot a szíriai Hayan blokkban lévő befektetett eszközei vonatkozásában. Ezen értékvesztés kalkuláció során megbecsülte a szíriai jövedelemtermelő egység realizálható értékét, amely az értékesítési költséggel csökkentett valós érték, illetve a használati érték közül a magasabb. A használati érték a becsült jövőbeli nettó pénzáramok jelenértéke, valamint a normál működéshez való visszatérési lehetőségekből készített összetett forgatókönyv alapján került meghatározásra. A 2014. év végére elkészített vizsgálat, illetve az ez alapján elszámolt értékvesztésen felül a Csoport további értékvesztést nem számolt el 2015 első félévében. A Csoport szíriai eszközeinek könyv szerinti értéke 31.892 millió forint volt 2015. június 30-án (2014. december 31-én: 30.348 millió forint).

A menedzsment rendszeresen figyeli, és ha szükséges, az országban tapasztalható fejlemények alapján felülvizsgálja az értékvesztés számításokat.

Az INA finomításhoz és kereskedelemhez kapcsolódó eszközei

A kedvezőtlen gazdasági környezet következményeként, az INA csoporthoz tartozó Sisak és Rijeka finomítói tevékenység hosszú távú fenntarthatóságának részletes értékelése után, a Csoport értékvesztés tesztet hajtott végre a horvátországi finomítói és nagykereskedelmi jövedelemtermelő egységein 2014. december 31-én. A finomítói és kereskedelmi tevékenységre vonatkozóan cash flow előrejelzések készültek a menedzsment által jóváhagyott pénzügyi tervek alapján. A kalkuláció alapján a Csoport értékvesztést számolt el 2014 és 2013-ban. Nem volt további értékvesztés elszámolás 2015 első félévében. A Csoport teljes horvátországi finomításhoz és kereskedelemhez tartozó befektetett eszközeinek könyv szerinti értéke 2015. június 30-án 138.496 millió forint volt (2014. december 31-én 141.232 millió forint).

Egyéb értékvesztésből származó leírások

2015 első félévében 1.461 millió forint értékű értékvesztés került elszámolásra a magyarországi olaj és gázmezőkhöz kapcsolódóan. További 940 millió forint értékvesztés kapcsolódik a sikertelen horvátországi fúrásokhoz (a beruházásként bemutatott Észak - Čepelovac és Hrastilnica-5 blokkok) 2015 első felében.

8. Tárgyi eszközök

A 2015. június 30-ra végződő első félévben a Csoport 186.809 millió forint értékben szerzett be eszközöket, míg 2014 első félévében ez az adat 231.877 millió forint volt. A tárgyidőszak pénzáramlása az Upstream szegmensben az északi-tengeri akvizíciót, valamint magyarországi, horvátországi, pakisztáni, kurdisztáni, és északi-tengeri kutatási projekteket tartalmaz, míg a Downstream szegmensben a Slovaft és TVK új vegyipari egységeivel kapcsolatos

beruházásokat, az IES depó átalakítását és finomítói karbantartást foglalja magában. Az összehasonlító időszak pénzkirámlása az Upstream esetében az északi-tengeri akvizíciót, valamint a magyarországi, horvátországi, pakisztáni, oroszországi és kurdisztáni kutatási projekteket, a Downstream esetében pedig a Slovnaft és TVK új vegyipari egységeivel kapcsolatos beruházásokat és a Slovnaft karbantartási beruházásait tükrözi.

2015 első félévében a Csoport 2.949 millió forint könyv szerinti értékű eszközt értékesített, amelyen 1.670 millió forint nyereséget realizált.

9. Készletek

A készletek értéke 430.424 millió forintra csökkent 2015. június 30-ra (2014. június 30-án 471.502 millió forint volt).

Az első félév folyamán a Csoport 7.763 millió forint összegű értékvesztés visszairást számolt el a készleteken, főként finomítói termékeken az INA és a Slovnaft Csoport esetében.

10. Céltartalékok

2015. június 30-án a céltartalékok értéke 442.431 millió forint, ami enyhe növekedés a 2014. év végi 437.895 millió forinthez képest. E növekedés a hosszú távú környezetvédelmi és mezőfelhagyási céltartalékok diszkonthatásának, a várható költségek, továbbá a diszkontráták korábbi becslés felülvizsgálatának, a devizaárfolyamok (euró és a horvát kuna) változásának együttes hatását tükrözi. A hosszú távon használt reál diszkontráta 1,5% és 2% között volt (2014: 1,5% és 2%).

11. Saját tőke

A törzs-, saját és kibocsátható részvények számának változásai:

	Összes kibocsátott részvény darabszáma	Visszavásárolt saját részvények darabszáma	Visszavásárlási kötelezettséggel rendelkező részvények darabszáma	Kintlévő részvények darabszáma	Kibocsátható maximális részvény darabszám
2014. december 31.	104.518.485	-2.842.147	-22.448.142	79.228.196	134.519.063
UniCredit Bank A.G.-val kötött új opciós megállapodás		1.300.000	-1.300.000		
Részvényjuttatás az Igazgatósági tagok részére		12.067		12.067	
2015. június 30.	104.518.485	-1.530.080	-23.748.142	79.240.263	134.519.063

A kibocsátott „C” sorozatú törzsrészvények számában (578 db) nem történt változás.

Opciós megállapodás az UniCredit Bank A.G.-val

2015. január 27-én a MOL Investment Kft. („MIL”), a MOL 100% tulajdonú leányvállalata, az UniCredit és a MOL 1.300.000 Részvényre („Addicionális Részvények”) vonatkozó adás-vételi szerződést kötött.

Részvényjuttatás az Igazgatósági tagok részére

A részvényjuttatáson alapuló ösztönző rendszer keretében, a 2014-es gazdasági év után, a Társaság az Igazgatóság tagjai részére összesen 12.067 darab „A” sorozatú MOL törzsrészvényt juttatott.

Fizetett osztalék

A 2015. április 16-án megtartott Éves közgyűlés 50 Mrd Ft osztalék kifizetését hagyta jóvá 2014. üzleti évre vonatkozóan.

A Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok tulajdonosai részére 3.752 millió Ft kamatfizetés pénzügyi rendezésre került. A kamatfizetés közvetlenül a saját tőkében, a külső tulajdonosok részesedése mérlegsoron került elszámolásra.

12. Hitelek mozgásai

A finanszírozási portfólió további javítása érdekében a Mol Nyrt. sikeresen refinanszírozta az 500 millió eurós rulírozó hitelkeretszerződését, amely 2014 szeptemberében járt le, valamint kihasználva a rendkívül kedvező piaci környezetet egyúttal refinanszírozta az 545 millió dolláros (korábban 480 millió dolláros) rulírozó hitelkeretszerződését is egy 1.550 millió dolláros rulírozó hitelkeretszerződéssel. A hitelkeret futamideje 5 év, amely további 1+1 évvel meghosszabbítható.

A létező banki keretszerződések biztosítják az elérhető likviditás megfelelő szintjét és a pénzügyi rugalmasságot a Csoport számára.

2015. június végén, a MOL Csoport eladósodottsági mutatójának értéke (nettó adósság aránya a nettó adósság és a külső tulajdonosok részesedését is tartalmazó saját tőke összegéhez) 21% volt, kis mértékű növekedést mutatva az év végi 20%-os szinthez képest.

A hitelek devizánkénti megoszlása az alábbi volt:

2014.12.31. (milliárd saját devizában)	2014.12.31. (milliárd Ft)	Arány %	A teljes adósság devizánkénti megoszlása	2015.06.30. (milliárd saját devizában)	2015.06.30. (milliárd Ft)	Arány %
0,9	241	25	USD	1,0	283	29
2,2	693	72	EUR	2,1	676	68
n.a.	28	3	Ft és egyéb*	n.a.	27	3
n.a.	962	100	Összesen	n.a.	986	100

*Tartalmaz HRK-ban, PLN-ben és CZK-ban denominált hiteleket is

13. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A Csoport a pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározására és bemutatására a következő hierarchiát használja értékelési technikáinként:

- 1. szint: a beazonosítható eszközök és kötelezettségek aktív piacokon jegyzett ára. A JANAF d.d.-ben lévő részesedés értéke a Zágrábi Tőzsdén jegyzett piaci ár alapján lett meghatározva.
- 2. szint: egyéb technikák, amelyekhez minden olyan alapadat, mely jelentős hatással van a valós értékre, közvetlenül vagy közvetve hozzáférhető. A Csoport számos külső partnerrel, főként pénzügyi intézményekkel köt származékos ügyleteket. A közvetlenül vagy közvetetten megfigyelhető adatokat felhasználó modellekkel értékelt származékos ügyletek nagy része termékár kockázatot fedező ügylet. A származékos termékár ügyletek értékelésére alkalmazott technikák között a forward, swap és opciós modellek a leggyakoribbak, melyek mark-to-market értékelésen alapulnak. A saját részvény opciós ügyletek és részvény csere ügyletek értékelésére különböző opciós értékelési modelleket alkalmazunk (binomiális opció értékelési modell, Monte Carlo szimuláció). Az EUR-ban denominált államkötvények valós értékének megállapítása a jövőbeli pénzáramok diszkontálásán alapul.
- 3. szint: technikák, melyek olyan, piacon hozzá nem férhető alapadatokat alkalmaznak, amelyeknek jelentős hatása van a valós értékre.

A Csoport által meghatározott pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke 2015. június 30-án és 2014. június 30-án kategóriánként a következőképp alakult:

2015. június 30.	Összesen	1. szint	2. szint	3. szint
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Pénzügyi eszközök				
Értékpapírok	224.913	-	224.913	-
Értékesíthető befektetés a JANAF d.d.-ben	21.140	21.140	-	-
Termékár ügyletből származó követelés - cash flow fedezeti ügylet	19.851	-	19.851	-
Árfolyamkockázat valós érték fedezeti ügyletből származó követelés	438	-	438	-
Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke	728	-	728	-
Termékár ügyletekből származó nettó követelés - valós érték fedezeti ügyletek	307	-	307	-
Termékár ügyletekből származó nettó követelés	481	-	481	-
Deviza forward tranzakciók miatti követelések	850	-	850	-
Pénzügyi kötelezettségek				
Termékár ügyletből származó kötelezettség - cash flow fedezeti ügylet	13.477	-	13.477	-
Árfolyamkockázat cash-flow fedezeti ügyletből származó nettó kötelezettség	2.532	-	2.532	-
Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke	308	-	308	-
Termékár ügyletekből származó nettó kötelezettség - valós érték fedezeti ügyletek	728	-	728	-
Termékár ügyletekből származó nettó kötelezettség	6.731	-	6.731	-
Árfolyamkockázat valós érték fedezeti ügyletből származó kötelezettség	717	-	717	-
MOL-OTP részvényswap valós értéke	1.831	-	1.831	-
Deviza forward tranzakciók miatti kötelezettségek	4.445	-	4.445	-
2014. június 30.				
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Pénzügyi eszközök				
Értékesíthető befektetés a JANAF d.d.-ben	9.622	9.622	-	-
Árfolyamkockázat cash-flow fedezeti ügyletből származó nettó követelés	1.191	-	1.191	-
Termékár ügyletből származó követelés- cash flow fedezeti ügylet	3.981	-	3.981	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó követelés - valós érték fedezeti ügyletek	184	-	184	-
Termékár ügyletből származó követelés- valós érték fedezeti ügylet	1.206	-	1.206	-
Termékár tranzakciókból származó nettó követelés	1.031	-	1.031	-
Pénzügyi kötelezettségek				
Termékár ügyletből származó kötelezettség - cash flow fedezeti ügylet	1.517	-	1.517	-
Magnolia Finance Ltd által kibocsátott átváltható értékpapírokhoz kapcsolódó átváltási opció	3.600	-	3.600	-
MOL-OTP részvényswap valós értéke	1.386	-	1.386	-
Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke	1.206	-	1.206	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó kötelezettség - valós érték fedezeti ügyletek	651	-	651	-
Hosszútávú CO2-kvóta tranzakciókból származó kötelezettség	201	-	201	-

A 2015. és 2014. június 30-ára végződő időszakokban nem történt átsorolás a pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározásában az 1. és 2. szint között, továbbá ilyen átsorolás a 3. szintet sem érintette.

14. Pénzügyi műveletek eredménye

	Június 30-ra végződő hat hónap	
	2015	2014
	millió forint	millió forint
Kapott osztalékok	4.732	3.834
Kapott kamatok	4.358	3.109
Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	2.431	-
Értékpapírok valós értékelésének nyeresége	1.803	8.708
Pénzeszközök nettó árfolyamnyeresége	1.047	7.147
Egyéb pénzügyi bevételek, nettó	91	388
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	14.462	23.186
Devizahitelek árfolyamvesztesége	21.643	6.020
Követelések és kötelezettségek nettó árfolyamvesztesége	20.980	12.163
Fizetett kamatok	19.822	21.079
Céltartalékok kamata	7.635	4.716
Egyéb pénzügyi ráfordítások, nettó	6.987	5.373
Származékos ügyletek valós értékelésének nettó vesztesége	5.033	4.793
Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	-	568
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	82.100	54.712
Pénzügyi műveletek ráfordítása, nettó	67.638	31.526

Átváltható értékpapírok kibocsátása

A Magnolia Finance Limited által kibocsátott Átváltható Értékpapírok tulajdonosainak átváltási opciója egyéb hosszú lejáratú kötelezettségként került elszámolásra, melynek valós értékre történő átértékelése az eredménykimutatásban jelenik meg. Az átváltási opció valós értéke a befektetés értékelés (piaci értékek) módszerével került meghatározásra és elsősorban a következő tényezők függvénye:

- Forintban kifejezett MOL tőzsdei részvényárfolyam
- HUF/EUR átváltási árfolyam
- MOL részvény árfolyam volatilitása (EUR bázison kalkulálva)
- A befektetők osztalék várakozása a MOL részvények tekintetében
- EUR bázisú kamatláb
- Hitelkockázati felár

Az átváltási opció valós értéke 2015. június 30-ára már nullára csökkent, míg 2014. június 30-án 3.600 millió forintot tett ki. Az opció valós értékelésének pénzügyi eredményben kimutatott hatása 2015 első félévében 2.431 millió forint nyereség, míg 2014 azonos időszakában 568 millió forint veszteség volt.

15. Részesedés a társult vállalkozások eredményéből

2015 első félévében a MOL Csoport részesedése a társult vállalkozások eredményéből 7.038 millió forint volt, amely főként a MET, valamint a Pearl Petroleum Company működéséből a MOL részesedésére jutó eredmény hozzájárulásnak köszönhető.

16. Nyereségadó

A féléves konszolidált eredménykimutatásban szereplő nyereségadók főbb típusai (millió forintban):

2015. I. n. év	2015. II. n. év	2014. II. n. év	Vált. év/év %	Nyereségadók bemutatása	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
2.940	3.507	3.131	12	Iparüzési adó és innovációs járulék	5.643	6.447	14
1	10.949	-	n.a.	Robin Hood adó	-	10.950	n.a.
-3.048	7.108	-2.165	n.a.	Halasztott adó	1.034	4.060	293
5.725	17.602	2.855	517	Társasági adó	6.975	23.327	234
5.618	39.166	3.821	925	Nyereségadók	13.652	44.784	228

A nyereségadóknál történt változást főként a MOL Nyrt. (a társasági adó és a Robin Hood adó tekintetében egyaránt) és a Slovnaft Csoport pozitív adóalapja befolyásolta tárgynegyedévben. A MOL Nyrt. esetében a pozitív adóalap fő oka – az első negyedévhez képest mutatott jobb működési teljesítmény mellett – a második negyedévben a forint gyengülése miatt (EUR-val és USD-vel szemben egyaránt) elszámolt árfolyamnyereség. A Slovnaft Csoport esetében a pozitív adóalapot a jövedelmezőség jelentős javulása okozta, ami főként a vegyipari divízióknak, a javuló benzin és gázolaj crack spreadeknek, valamint az összes szegmensben tapasztalható megnövekedett értékesítési volumeneknek köszönhető.

17. Egyéb átfogó jövedelem elemei

	2015 június 30-ra végződő hat hónap millió forint	2014 június 30-ra végződő hat hónap millió forint
Külföldi társaságok forintosítása miatti átváltási különbözet		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	90.480	72.839
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	8.058
Nyereségadók	-	-
	90.480	80.897
Értékesíthető befektetett pénzügyi eszközök, halasztott adó hatással		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	3.958	995
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	-791	-199
	3.167	796
Cash-flow fedezeti ügyletek, halasztott adó hatással		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	-2.928	3.591
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-11.345	141
Készletek bekerülési értékébe történő átsorolás hatása	13.393	-2.280
Nyereségadók	50	-62
	-830	1.390
Nettó befektetés fedezeti ügylet		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	-16.393	-21.121
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	1.042	3.804
	-15.351	-17.317
Nyugdíjazási jutalomra képzett céltartalékon elszámolt aktuáriusi nyereség/veszteség (-)		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	1.057	24
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	-201	-4
	856	20
Részesedés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	12.994	5.790
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	-	-
	12.994	5.790

18. Mérlegen kívüli kötelezettségek

Csoport szerződéses és beruházási kötelezettségeinek értéke 2015. június 30-án 47,7 milliárd forint volt, melyből 9,4 milliárd forint a MOL, 10,4 milliárd pedig forint az INA hozzájárulása. További jelentős összeg kapcsolódik az új vegyipari egységekkel - az LPDE4 üzem Pozsonyban, illetve a butadién kinyerő üzem Tiszaújvárosban - kapcsolatos beruházásokhoz (8,9 milliárd forint, illetve 5,3 milliárd forint).

19. Tranzakciók kapcsolt felekkel

Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott jelentősebb üzleti tranzakciók:

	2015. június 30- ra végződő hat hónap millió forint	2014. június 30- ra végződő hat hónap millió forint
Vevőkövetelések kapcsolt vállalkozásoktól	43	158
Kapcsolt vállalkozásoknak adott kölcsönök	6.184	6.409
Szállítói kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	4.945	8.507
Értékesítés nettó árbevétele kapcsolt vállalkozások felé	234	512

A Csoport 2015, illetve 2014 első félévében egyaránt vásárolt, illetve értékesített különböző termékeket és szolgáltatásokat kapcsolt vállalkozásoktól, illetve kapcsolt vállalkozások részére a szokásos üzletmenet keretein belül. Valamennyi kapcsolt felekkel folytatott tranzakció piaci viszonyok mellett került lebonyolításra.

20. Jegyzetek a konszolidált cash-flow kimutatáshoz

A működési cash flow a forgótőkeigény változások hatását kiszűrve 312.865 millió forintra nőtt 2015. I. félévben (2014. I. félévben 201.463 millió forint volt).

A beruházások és befektetések miatti nettó pénzkirámlás 154.400 millió forint volt 2015 első félévében, szemben a 2014. I. féléves 317.435 millió forinttal. A csökkenés főként a beruházásokkal, kutatási és fejlesztési költségekkel kapcsolatos pénzkirámlással magyarázható.

A finanszírozási műveletek nettó pénzkirámlása 96.815 millió forintra csökkent 2015 első félévében (az előző év azonos időszakában 186.331 millió forint volt a pénzkirámlás).

21. Értékesíthető eszközcsoportok

2015. június 30-án a Csoportnak nem volt értékesítre szánt eszközcsoportja.

22. A mérleg fordulónapját követő események

Az Ithaca Petroleum Norge AS felvásárlása

Befejeződött a MOL Csoport újonnan alapított leányvállalatán, a MOL Nordsjön B.V. –n keresztül kezdeményezett Ithaca Petroleum Norge AS, 100%-os tulajdonosi részesedésének felvásárlása. Tranzakció zárásának dátuma: 2015.07.08.

A felvásárolt cég 14 északi-tengeri fúrási liszensz tulajdonosa, amelyből jelenleg 3 liszenszhez kapcsolódik fúrási tevékenység. Az akvizíció a Csoport E&P eszközeinek földrajzi diverzifikációjával jelentősen erősíti a MOL Csoport nemzetközi upstream portfolióját.

2015 június 30-án az Ithaca Petroleum Norge AS az alábbi könyv szerinti értékű eszközökkel és kötelezettségekkel rendelkezett:

	Megszerzési könyv szerinti érték
	Millió forint
Eszközök	
Befektetett eszközök	4.473
Forgó eszközök	14.947
Összes eszköz	19.420
Kötelezettségek	
Hosszú lejáratú kötelezettségek	20.130
Rövid lejáratú kötelezettségek	3.303
Összes kötelezettség	23.433
Nettó eszköz érték	-4.013

A MOL-csoport legfontosabb kockázatai

A MOL-csoport Kockázatkezelés kiemelt feladata, hogy kezelje a külső környezet kihívásait, hozzájárulva ez által a MOL stabil és fenntartható pénzügyi pozíciójához. A MOL-csoport fejlett kockázatkezelési tevékenységet folytat, mely szerves részét képezi a felelős társaságirányítási struktúrájának. A Csoport kockázatkezelés vezetése határozza meg és méri a főbb kockázati tényezőket és a MOL-csoport teljesítményére gyakorolt hatásaikat. A Csoport a következő főbb kockázati faktoroknak van kitéve:

Tömegáru árkockázat: A MOL-csoport, mind eladóként, mind vásárlóként tömegáru árkockázatnak van kitéve. A főbb tömegáru kockázat a csoport-szintű kitermelésnek megfelelő mértékű 'hosszú' kőolaj pozícióból, a feldolgozott termékmennyiségre vonatkozó 'hosszú' finomítói árrés pozícióból, illetve a 'hosszú' vegyipari árrés pozícióból származik. A tömegáru árkockázat cash flow hatását nem célszerű teljes mértékben lecsökkenteni, mivel azok a befektetők, akik részesedést szereznek olajipari vállalatokban hajlandóak vállalni az olajipar üzleti kockázatait. Másrészt, fedezeti ügyletek mérlegelése szükséges annak érdekében, hogy a normál üzleti tevékenységtől eltérő, vagy az általános piaci árkockázatok csökkentve legyenek.

Devizaárfolyam-kockázat (FX): Gazdasági szempontból az üzleti tevékenység főleg USD vezérelt. A Csoport teljes működési cash flow kitétsége nettó 'hosszú' USD, EUR, RON és nettó 'rövid' HUF, HRK és RUB devizákban. A MOL árfolyamkockázat-kezelési irányelveinek megfelelően a működési cash flow hosszú FX kitétségeit a finanszírozási cash flow rövid kitétségei csökkentik.

Szabályozói kockázat: A lehetséges kormányzati döntések kockázata és azok esetleges hatásai a gazdasági krízis következtében megnőttek.

Országkockázat: A nemzetközileg bővülő portfólió szükségessé teszi az országkockázati kitétségek megfelelő kezelését. A diverzifikációs hatás elősegítése érdekében az országkockázati kitétségek rendszeresen felülvizsgálatra kerülnek.

Fúrás kockázat: A fúrások sikerességének bizonytalansága tipikus kutatási tevékenységgel járó üzleti kockázat.

Berendezés meghibásodásának kockázata: A Downstream üzletben található nagyfokú eszközkoncentrátság miatt a berendezések meghibásodása jelentős kockázati tényező. A potenciális negatív hatások a biztosítási programmal kerülnek csökkentésre.

Piaci kereslet bizonytalansága: Az olyan külső tényezők, mint a piaci kereslet csökkenése, negatívan érinthetik a Csoport eredményességét.

Reputációs kockázat: Az utóbbi évek extrém negatív hatásainak következtében (pl. BP olajkatasztrófa, fukushimai nukleáris katasztrófa) az energiaipari vállalatok a média középpontjába kerültek. A MOL, mint jelentős regionális szereplő, a vállalat érintettjeinek kiemelt figyelme alatt működik.

A kockázatokat csoport szinten összesítjük, számszerűsítjük és kezelésükre/csökkentésükre a portfólió hatások és a Csoport pénzügyi teljesítményének optimalizációja érdekében teszünk javaslatokat. Bizonyos kockázatokat csoport szinten, másokat divízió szinten célszerű kezelni, ún. kockázatfelelősök irányítása alatt. A Kockázatkezelés rendszeresen ellenőrzi ezen kockázatcsökkentő lépések megvalósulását, negyedévente készített jelentések segítségével.

Kitekintés stratégiai időhorizonton

2015 első féléve során megőriztük erős cash flow termelési képességünket, beruházásaink szintjét az új körülményeknek megfelelően módosítottuk, miközben a nettó eladósodottsági (21,4%) és eladósodottsági (1.19x) mutatóinkat alacsony szinten tartottuk.

Az elmúlt 12 hónap bebizonyította, hogy a MOL jelenleg és a közeljövőben is védve van az olaj árfolyamának hirtelen eséseivel szemben a külső környezetnek ellenálló integrált üzleti modellnek köszönhetően. Az Upstream és a Downstream üzletág megfelelő aránya a portfólión belül lehetővé teszi a MOL számára, hogy 2,2 Mrd USD-s, újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-t érjen el 2015-ben, akár 60 USD/hordó olajár környezetben is.

Tüzetesen újvizsgáltuk a potenciális beruházásaink listáját. Az alapos vizsgálatot követően a 2015-re várható organikus költség előreláthatólag 1,3 Mrd USD-t lehet. A konzervatív finanszírozási szemléletünkkel összhangban a működési cash flow várhatóan fedezni fogja az organikus beruházások szintjét.

Az Upstream termelés 2014-ben elérte a napi 98 ezer hordó kőolaj-egyenértéket (mboepd). A termelés 2014 közepe óta növekszik, a kitermelés 103.5 mboepd szintet ért el 2015 első félévében. Az Upstream portfólió jelenlegi összetételében 105 mboepd kitermelésre képes 2015-ben. A MOL 2014-ben 103%-os organikus készletpótlási arányt ért el, amely így meghaladja a 100%-os szintet. Célunk, hogy a továbbiakban is hasonló készletpótlási értéket érjünk el.

Eközben szigorú költséggazdálkodással a kitermelési költségeket stagnáló vagy csökkenő pályára állítjuk mindegyik országban. A MOL továbbra is aktív portfólió menedzsment megközelítést alkalmaz a jövőben, akárcsak korábban, amikor értékesítettük néhány eszközünket Oroszországban és beléptünk az északi-tengeri régióba több operátori és nem-operátori, tengeri részesedések akvizíciójával az Egyesült-Királyságba és Norvégiába egyaránt.

Bár az olajárak alacsony szintje továbbra is komoly kihívásokkal állítja szembe az Upstream üzletágot, hisszük, hogy a MOL hasznot húzhat ebből az árkörnyezetből, megragadva a vonzó lehetőségeket azokon a piacokon, amelyeken jelen van. A potenciális akvizíciók végrehajtását tekintve a MOL-ra nem nehezedik nyomás, sőt az egészséges mérleg és az erős pénzügyi helyzet lehetővé teszi, hogy kivárjuk a megfelelő alkalmat. Célunk, hogy további jövedelmező kutatási és termelési eszközök vásárlásával növeljük a nemzetközi Upstream portfóliónkat, miközben tovább csökkentjük annak országhoz tartozó kockázati kitettségét.

A New Downstream Program 2014-es, sikeres lezárásával teljesítettük az ígért 500 millió USD-s hatékonyságnövelést. Annak ellenére, hogy a külső környezet a vártnál jóval kedvezőbbben alakul, a MOL tovább folytatja a Downstream terület strukturális átalakítását, hogy az még erősebbé és Európa egyik legsikeresebb integrált Downstream üzletágává váljon. A 2014-es átlagos külső környezettel tervezve a Downstream célja, hogy 1,3-1,4 Mrd USD tisztá, újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-t és 900 millió USD-s normalizált cash flow-t érjen el (tisztá, újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA korrigálva a beruházásokra fordított összeggel, nem számolva a stratégiai projekteket) 2017-ig. Több mint 150 különálló akció együttes hatásán keresztül a Next Downstream Program a 2015–2017-es időszak során további 500 millió USD hatékonyságjavítást tűz ki célul, miközben további eszköz és piaci hatékonysági intézkedést vezetünk be és számos stratégiai növekedési projektet indítunk el. Az említett hatékonyságjavító intézkedésektől 350 millió USD hozzájárulásra számítunk a termelést, az ellátást, az értékesítést és a kiskereskedelmet célzó akciókon keresztül. A hatékonyságjavító csomag előirányzott CAPEX igénye körülbelül 500 millió USD-t tesz ki.

A Next Downstream Program célkitűzéseinek részeként stratégiai projektek segítségével további 150 millió USD hozzájárulást tervezünk elérni. 2015-ben megkezdte működését a butadiénkinyerő üzem Magyarországon a TVK-ban és az alacsony sűrűségű polietilén üzem (LDPE-4) Pozsonyban, amely 3 régi termelő üzemet vált le. A két projekt fejlesztése a következő 12 hónap során zajlik, azok petrokémiai értéklánchoz való hozzájárulása tovább erősíti a MOL pozícióját Európa tíz legnagyobb petrokémiai vállalata között. A kiskereskedelmi terjeszkedésünk folytatásaként 2014-ben két akvizíciót jelentettünk be. A jövőre vonatkozó céljaink nem változtak, továbbra is fejleszteni kívánjuk meglévő kúthálózatunkat, miközben proaktívan keressük az inorganikus növekedési lehetőségeket a KKE régióban, finomítóink ellátási rádiuszán belül. A kiskereskedelmi koncepcióváltásának következménye, hogy fokozatosan alakítjuk át töltőállomásainkat széles termékválasztékkal rendelkező kiskereskedelmi egységekké, annak érdekében, hogy maximalizáljuk az üzemanyag-értékesítésen kívüli bevételünket.

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

2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	Értékesítés nettó árbevétele ⁽¹²⁾	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
110.430	113.654	139.306	-18	Upstream	301.871	224.084	-26
808.884	1.035.196	1.119.169	-8	Downstream	2.116.221	1.844.080	-13
29.787	20.621	24.847	-17	Gáz Midstream	51.477	50.408	-2
46.656	47.815	61.864	-23	Központ és egyéb	100.347	94.471	-6
995.757	1.217.286	1.345.186	-10	Értékesítés nettó árbevétele	2.569.916	2.213.043	-14
921.888	1.129.204	1.232.168	-8	Külső értékesítés nettó árbevétele	2.353.049	2.051.092	-13
2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	EBITDA	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
60.713	53.532	62.363	-14	Upstream	154.159	114.245	-26
58.719	143.219	32.683	338	Downstream	56.717	201.938	256
18.008	10.334	14.837	-30	Gáz Midstream	29.825	28.342	-5
-1.137	-8.015	-2.668	200	Központ és egyéb	-8.762	-9.152	4
2.222	-3.707	-8.099	-54	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-18.628	-1.485	-92
138.525	195.363	99.116	97	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	213.311	333.888	57
2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	Értékcsökkenés	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
39.154	49.395	31.900	55	Upstream	66.051	88.549	34
27.075	27.440	26.863	2	Downstream	54.147	54.515	1
3.414	3.477	3.256	7	Gáz Midstream	6.576	6.891	5
4.767	4.598	4.647	-1	Központ és egyéb	9.083	9.365	3
-448	-314	-291	8	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-1.677	-762	-55
73.962	84.596	66.375	27	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	134.180	158.558	18
2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	Üzleti eredmény	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
21.559	4.137	30.463	-86	Upstream	88.108	25.696	-71
31.644	115.779	5.820	1.889	Downstream	2.570	147.423	5.636
14.594	6.857	11.581	-41	Gáz Midstream	23.249	21.451	-8
-5.904	-12.613	-7.315	72	Központ és egyéb	-17.845	-18.517	4
2.670	-3.393	-7.808	-57	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-16.951	-723	-96
64.563	110.767	32.741	238	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	79.131	175.330	122
2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
60.713	53.532	62.363	-14	Upstream	141.460	114.245	-19
58.719	143.219	29.978	378	Downstream	54.012	201.938	274
74.292	127.402	28.624	345	Újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA	50.871	201.694	296
18.008	10.334	14.837	-30	Gáz Midstream	29.825	28.342	-5
-1.137	-8.015	-2.668	200	Központ és egyéb	-8.762	-9.152	4
2.222	-3.707	-8.099	-54	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-18.628	-1.485	-92
154.098	179.546	95.056	89	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG (Újrbesz. árakkal becsült „tisztá” EBITDA) ⁽¹⁵⁾	199.613	333.644	67
138.525	195.363	96.411	103	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	197.907	333.888	69
2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	Üzleti eredmény speciális tét. nélkül ⁽¹⁾	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
21.559	4.137	30.463	-86	Upstream	75.409	25.696	-66
31.644	115.779	3.115	3.617	Downstream	-135	147.423	n.a.
14.594	6.857	11.581	-41	Gáz Midstream	23.249	21.451	-8
-5.904	-12.613	-7.315	72	Központ és egyéb	-17.845	-18.517	4
2.670	-3.393	-7.808	-57	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-16.951	-723	-96
64.563	110.767	30.036	269	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	63.727	175.330	175

2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	Beruházások és befektetések	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
53.588	57.017	50.589	13	Upstream	180.984	110.604	-39
31.750	34.122	46.327	-26	Downstream	62.552	65.872	5
51	292	344	-15	Gáz Midstream	418	343	-18
2.979	4.103	1.907	115	Központ és egyéb	2.777	7.082	155
-992	-819	-1.099	n.a	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-1.805	-1.810	n.a
87.377	94.715	98.067	-3	ÖSSZESEN	244.926	182.092	-26

Tárgyi eszközök	Mód. 2014.06.30.	2015.06.30.	Vált. %
Upstream	944.573	1.037.177	10
Downstream	1.081.219	1.157.160	7
Gáz Midstream	237.692	229.954	-3
Központ és egyéb	133.844	135.953	2
Szegmensek közötti átadás	-7.969	-7.482	-6
ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	2.389.359	2.552.762	7

⁽¹⁾ Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 2. és 4. számú mellékletben kerülnek részletezésre

⁽¹²⁾ ⁽¹³⁾ ⁽¹⁴⁾ ⁽¹⁵⁾ Részletek a 10. számú mellékletben

2. SZÁMÚ MELLÉKLET
SPECIÁLIS TÉTELEK* ÜZLETI EREDMÉNY-, ÉS EBITDA-HATÁSA (millió Ft-ban)

2015. I. n. év	2015. II. n. év	2014. II. n. év	MOL Csoport	2014. I. félév	2015 I. félév
64.563	110.767	30.036	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül	63.727	175.330
-	-	-	UPSTREAM	12.699	-
-	-	-	Orosz leányvállalatokban lévő részesedés értékesítése	12.699	-
-	-	2.705	DOWNSTREAM	2.705	-
-	-	2.705	Kártérítés CMEPS s.r.o.részére	2.705	-
-	-	-	GÁZ MIDSTREAM	-	-
-	-	-	KÖZPONT ÉS EGYÉB	-	-
-	-	-	INTERSZEGMENS	-	-
-	-	2.705	Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen	15.404	-
64.563	110.767	32.741	Üzleti eredmény	79.131	175.330

2015. I. n. év	2015. II. n. év	2014. II. n. év	MOL Csoport	2014. I. félév	2015 I. félév
138.525	195.363	96.411	EBITDA speciális tételek nélkül	197.907	333.888
-	-	-	UPSTREAM	12.699	-
-	-	-	Orosz leányvállalatokban lévő részesedés értékesítése	12.699	-
-	-	2.705	DOWNSTREAM	2.705	-
-	-	2.705	Kártérítés CMEPS s.r.o. részére	2.705	-
-	-	-	GÁZ MIDSTREAM	-	-
-	-	-	KÖZPONT ÉS EGYÉB	-	-
-	-	-	INTERSZEGMENS	-	-
-	-	2.705	EBITDA-t érintő speciális tételek összesen	15.404	-
138.525	195.363	99.116	EBITDA	213.311	333.888

3. SZÁMÚ MELLÉKLET
FŐBB IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK DIVÍZIONÁLIS BONTÁSBAN (millió USA dollárban)

2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	Értékesítés nettó árbevétele ⁽¹²⁾	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
402	410	625	-34	Upstream	1.348	812	-40
2.943	3.739	5.017	-25	Downstream	9.453	6.682	-29
109	74	111	-33	Gáz Midstream	230	183	-20
170	172	277	-38	Központ és egyéb	448	342	-24
3.624	4.395	6.030	-27	Értékesítés nettó árbevétele	11.479	8.019	-30
3.355	4.078	5.523	-26	Külső értékesítés nettó árbevétele	10.510	7.433	-29
2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	EBITDA	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
221	193	280	-31	Upstream	688	414	-40
212	517	147	252	Downstream	253	729	188
65	38	66	-42	Gáz Midstream	133	103	-23
-4	-29	-12	142	Központ és egyéb	-39	-33	-15
9	-14	-37	-62	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-83	-5	-94
503	705	444	59	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	952	1.208	27
2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	Értécsökkenés	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
142	178	143	25	Upstream	295	320	9
99	99	121	-18	Downstream	242	198	-18
12	13	14	-7	Gáz Midstream	29	25	-14
17	17	20	-15	Központ és egyéb	40	34	-15
-1	-2	-1	100	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-7	-3	-57
269	305	297	3	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	599	574	-4
2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	Üzleti eredmény	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
79	15	137	-89	Upstream	393	94	(76)
113	418	26	1.508	Downstream	11	531	4.727
53	25	52	-52	Gáz Midstream	104	78	(25)
-21	-46	-32	44	Központ és egyéb	(79)	(67)	(15)
10	-12	-36	-67	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	(76)	(2)	(97)
234	400	147	172	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	353	634	80
2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
221	193	280	-31	Upstream	632	414	-34
212	517	135	283	Downstream	241	729	203
270	460	129	258	Downstream (Újrabszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA)	228	730	221
65	38	66	-42	Gáz Midstream	133	103	-23
-4	-29	-12	142	Központ és egyéb	-39	-33	-15
9	-14	-37	-62	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-83	-5	-94
	648	427	52	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG (Újrabsz. árakkal becsült „tisztá” EBITDA) ⁽¹⁵⁾		1.209	
503	705	432	63	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	884	1.208	37
2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	Üzleti eredmény speciális tét. nélkül ⁽¹⁾	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
79	15	137	-89	Upstream	337	94	-72
113	418	14	2.888	Downstream	-1	531	n.a.
53	25	52	-52	Gáz Midstream	104	78	-25
-21	-46	-32	44	Központ és egyéb	-79	-67	-15
10	-12	-36	-67	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-76	-2	-97
234	400	135	196	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	285	634	123

2015. I. n. év	2015. II. n. év	Mód. 2014. II. n. év	Vált. év/év %	Beruházások és befektetések	Mód. 2014. I. félév	2015. I. félév	Vált. %
194	206	227	-9	Upstream	805	400	-50
116	123	207	-41	Downstream	280	240	-14
0	1	2	-31	Gáz Midstream	2	1	-34
11	15	9	74	Központ és egyéb	12	25	105
-4	-3	-5	n.a	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-8	-7	n.a
318	342	439	-22	ÖSSZESEN	1.091	660	-40

Tárgyi eszközök	Mód. 2014.06.30.	2015.06.30.	Vált. %
Upstream	4.159	3.668	-12
Downstream	4.761	4.092	-14
Gáz Midstream	1.047	813	-22
Központ és egyéb	589	481	-18
Szegmensek közötti átadás	-35	-26	-26
ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	10.521	9.028	-14

⁽¹²⁾ Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 2. és 4. számú mellékletben kerülnek részletezésre
⁽¹²⁾ ⁽¹³⁾ ⁽¹⁴⁾ ⁽¹⁵⁾ Részletek a 10. számú mellékletben

4. SZÁMÚ MELLÉKLET
SPECIÁLIS TÉTELEK* ÜZLETI EREDMÉNY-, ÉS EBITDA-HATÁSA (millió USA dollárban)

2015. I. n. év	2015. II. n. év	2014. II. n. év	MOL-csoport	2014. I. félév	2015 I. félév
234	400	135	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül	285	634
-	-	-	UPSTREAM	56	-
-	-	-	Orosz leányvállalatokban lévő részesedés értékesítése	56	-
-	-	12	DOWNSTREAM	12	-
-	-	12	Kártérítés CMEPS s.r.o.részére	12	-
-	-	-	GÁZ MIDSTREAM	-	-
-	-	-	KÖZPONT ÉS EGYÉB	-	-
-	-	-	INTERSZEGMENS	-	-
-	-	12	Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen	68	-
234	400	147	Üzleti eredmény	353	634

2015. I. n. év	2015. II. n. év	2014. II. n. év	MOL-csoport	2014. I. félév	2015 I. félév
503	705	432	EBITDA speciális tételek nélkül	884	1.208
-	-	-	UPSTREAM	56	-
-	-	-	Orosz leányvállalatokban lévő részesedés értékesítése	56	-
-	-	12	DOWNSTREAM	12	-
-	-	12	Kártérítés CMEPS s.r.o.részére	12	-
-	-	-	GÁZ MIDSTREAM	-	-
-	-	-	KÖZPONT ÉS EGYÉB	-	-
-	-	-	INTERSZEGMENS	-	-
-	-	12	EBITDA-t érintő speciális tételek összesen	68	-
503	705	444	EBITDA	952	1.208

**5. SZÁMÚ MELLÉKLET
FŐBB MŰKÖDÉSI SZEGMENT ADATOK**

DOWNSTREAM – FŐBB MŰKÖDÉSI SZEGMENT ADATOK

Feldolgozás és Kereskedelem

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év.	Vált. év/év %	Külső kőolajtermék értékesítési adatok (kt)	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
99	135	111	22	PB ⁽¹⁶⁾	216	234	8
0	3	0	na	Vegyipari benzin	0	3	na
815	1.054	899	17	Motorbenzin	1.698	1.869	10
2.046	2.345	2.252	4	Gázolaj	4.249	4.391	3
235	137	159	-14	Tüzelőolaj	346	372	8
67	102	94	9	Kerozin	149	169	13
62	133	134	-1	Fűtőolaj	273	195	-29
52	144	217	-34	Bitumen	310	196	-37
327	329	295	12	Egyéb termék	602	656	9
3.703	4.382	4.161	5	Összesen	7.843	8.085	3
808	959	879	9	ebből kiskereskedelmi értékesítés	1.627	1.767	9
605	527	492	7	Petrolkémia alapanyag-átadás	1.019	1.132	11

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év.	Vált. év/év %	Kőolaj-feldolgozási adatok (kt)	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
214	309	144	115	Saját termelésű kőolaj	350	523	49
3.124	3.531	3.304	7	Import kőolaj	6.358	6.656	5
39	51	24	113	Kondenzátum	89	90	0
862	940	631	49	Egyéb alapanyag	1.493	1.801	21
4.239	4.831	4.103	18	Teljes feldolgozott mennyiség	8.290	9.070	9
451	351	521	-33	Vásárolt és értékesített termékek	877	801	-9

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év.	Vált. év/év %	Finomítói termelés (kt)	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
98	108	111	-3	PB ⁽¹⁶⁾	210	206	-2
380	315	319	-1	Vegyipari benzin	678	695	3
836	942	748	26	Motorbenzin	1.490	1.778	19
1.909	2.181	1.734	26	Gázolaj és tüzelőolaj	3.589	4.090	14
72	95	91	4	Kerozin	156	167	7
118	153	135	13	Fűtőolaj	327	271	-17
46	120	167	-28	Bitumen	239	166	-31
352	450	394	14	Egyéb termék	751	803	7
3.811	4.364	3.699	18	Összesen	7.439	8.176	10
27	24	20	20	Veszteség	40	51	28
401	443	384	15	Saját felhasználás	811	843	4
4.239	4.831	4.103	18	Teljes finomítói termelés	8.290	9.070	9

⁽¹⁶⁾ Részletek a 10. számú mellékletben

Petrolkémia

2015. I. n. év.	2015. II. n. év.	2014. II. n. év.	Vált. év/év %	Petrolkémiai értékesítés termék- csoportonként (kt)	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
50	50	48	4	Olefin termékek	97	100	3
275	264	228	16	Polimer termékek	464	539	16
325	314	276	14	Összesen	561	639	14
157	140	128	9	Olefin termékek értékesítése MOL- csoporton belül	259	297	15

2015. I. n. év.	2015. II. n. év.	2014. II. n. év.	Vált. év/év %	Petrolkémiai termelés (kt)	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
196	169	162	4	Etilén	333	364	9
102	88	79	11	Propilén	164	190	16
161	146	143	2	Egyéb termékek	296	309	4
459	403	384	5	Összes olefin	793	863	9
47	49	42	17	LDPE	86	96	12
103	73	76	-4	HDPE	161	176	9
137	131	102	28	PP	217	268	24
287	253	220	15	Összes polimer	464	540	16

Lakossági szolgáltatások

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év.	Vált. év/év %	Kiskereskedelmi kőolajtermék- értékesítés (kt)	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
237	288	274	5	Motorbenzin	507	525	4
549	647	585	11	Gáz- és tüzelőolaj	1.082	1.196	11
22	24	20	20	Egyéb termék	38	46	21
808	959	879	9	Összesen	1.627	1.767	9

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év.	Vált. év/év %	Kiskereskedelmi kőolajtermék- értékesítés (kt) - Benzin	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
65	79	75	5	Magyarország	138	144	4
31	37	35	6	Szlovákia	66	68	3
65	78	84	-7	Horvátország	153	143	-7
31	38	32	19	Románia	61	69	13
21	26	15	73	Csehország	27	47	74
24	30	33	-9	Egyéb	62	54	-13
237	288	274	5	Összesen	507	525	4

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év.	Vált. év/év %	Kiskereskedelmi kőolajtermék- értékesítés (kt) - Gázolaj	2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
134	153	138	11	Magyarország	256	287	12
76	89	76	17	Szlovákia	141	165	17
144	180	181	-1	Horvátország	318	324	2
88	104	89	17	Románia	172	192	12
40	45	20	125	Csehország	38	85	124
67	76	81	-6	Egyéb	157	143	-9
549	647	585	11	Összesen	1.082	1.196	11

MOL-csoport töltőállomások	2014. június 30.	2014. december 31.	2015. június 30.
Magyarország	365	363	363
Horvátország	435	434	434
Olaszország	130	113	109
Szlovákia	212	213	212
Románia	152	200	200
Bosznia Hercegovina	105	102	100
Ausztria	62	57	57
Szerbia	39	42	42
Csehország	148	192	192
Szlovénia	39	40	40
Montenegró	1	1	1
Összesen	1.688	1.757	1.750

*Az ausztriai töltőállomások száma a riportálási metódus változása nyomán módosult.

**6. SZÁMÚ MELLÉKLET
FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK**

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év.	Vált. év/év %		2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
53,9	61,9	109,6	-44	Brent (USD/bbl)	108,9	57,8	-47
53,3	62,3	108,0	-42	Ural Blend (USD/bbl) ⁽¹⁷⁾	107,4	57,7	-46
1,38	0,98	1,82	-46	Brent Ural spread (USD/bbl) ⁽²⁰⁾	1,45	1,18	-19
549	670	1,021	-34	95-ös ólmozatlan benzin 10 ppm (USD/t) ⁽¹⁸⁾	990	609	-38
530	580	922	-37	Gázolaj – ULSD 10 ppm (USD/t) ⁽¹⁸⁾	923	555	-40
435	507	916	-45	Vegyipari benzin (USD/t) ⁽¹⁹⁾	901	470	-48
275	323	575	-44	Fűtőolaj 3,5 (USD/t) ⁽¹⁹⁾	573	298	-48
141	202	191	5	Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/t) ⁽¹⁸⁾	166	171	3
122	112	93	21	Crack spread – gázolaj (USD/t) ⁽¹⁸⁾	99	117	18
27	38	87	-56	Crack spread – vegyipari benzin (USD/t) ⁽¹⁹⁾	77	32	-58
(133)	(145)	(254)	43	Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/t) ⁽¹⁹⁾	(251)	(139)	44
11,8	18,5	12,9	43	Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/bbl) ⁽¹⁸⁾	9,9	15,2	54
17,2	16,0	14,1	13	Crack spread – gázolaj (USD/bbl) ⁽¹⁸⁾	15,0	16,6	11
(5,1)	(5,0)	(6,7)	25	Crack spread – vegyipari benzin (USD/bbl) ⁽¹⁹⁾	(7,7)	(5,1)	35
(10,6)	(10,9)	(18,8)	42	Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/bbl) ⁽¹⁹⁾	(18,3)	(10,7)	42
6,2	6,6	2,6	153	Csoportszintű finomítói árrés (USD/bbl)	2,2	6,4	189
7,3	7,8	4,0	95	Komplex finomítói árrés (MOL + Slovnaft) (USD/bbl)	3,5	7,5	117
867	1,038	1,165	-11	Etilén (EUR/t)	1,186	953	-20
511	760	291	161	Integrált petrolokémiai árrés (EUR/t) ⁽²¹⁾	295	635	115
274,6	277,0	223,1	24	HUF/USD átlag	223,9	275,8	23
308,8	306,1	305,9	0	HUF/EUR átlag	306,9	307,5	0
40,20	40,41	40,26	0	HUF/HRK átlag	40,25	40,30	0
6,83	6,86	5,54	24	HRK/USD átlag	5,56	6,84	23
0,26	0,28	0,23	23	3 havi USD LIBOR (%)	0,23	0,27	16
0,05	(0,01)	0,30	-103	3 havi EURIBOR (%)	0,30	0,02	-94
2,07	1,65	2,54	-35	3 havi BUBOR (%)	2,68	1,86	-31

^{(17) (18) (19) (20)} Részletek a 10. számú mellékletben

2015. I. n. év.	2015. II. n. év	2014. II. n. év.	Vált. év/év %		2014. I. félév	2015 I. félév.	Vált. %
54,0	61,1	111,0	-45	Brent záró (USD/bbl)	111,0	61,1	-45
278,9	282,8	227,1	24	HUF/USD záró	227,1	282,8	24
299,1	315,0	310,2	2	HUF/EUR záró	310,2	315,0	2
39,14	41,46	40,96	1	HUF/HRK záró	40,96	41,46	1
7,13	6,86	5,55	24	HRK/USD záró	5,55	6,86	24
12.380	14.480	12.100	20	MOL részvény záró (HUF)	12.100	14.480	20

7. SZÁMÚ MELLÉKLET
RENDKÍVÜLI ÉS EGYÉB SZABÁLYOZOTT BEJELENTÉSEK 2015. ÉVBEN

Bejelentés dátuma	
2015. január 5.	A Shaikan mező elérte a 40 ezer hordóegyenérték termelési szintet
2015. január 13.	A MOL nyilvános vételi ajánlatot tett a TVK részvényekre
2015. január 28.	Az UniCredit Bankkal kötött opciós szerződés elszámolása és új szerződés kötése
2015. február 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2015. február 2.	A MOL-csoport lezárta a romániai ENI hálózat megvásárlását
2015. február 2.	Az MNB jóváhagyta a MOL TVK részvényekre tett nyilvános vételi ajánlatát
2015. február 3.	A MOL felfüggeszti az INA rendkívüli közgyűlésének összehívását célzó kezdeményezését
2015. február 6.	Tájékoztatás a Shaikan mező munkaprogramjáról
2015. február 10.	Az UniCredit Bankkal 2015. január 27-én megkötött részvény adás-vételi és opciós szerződések feltételei
2015. február 13.	Az UniCredit S.p.A tájékoztatása a szavazati jogában bekövetkezett változásról
2015. február 23.	MOL-csoport 2014. negyedik negyedéves és éves eredményei
2015. február 24.	Publikálásra került a MOL-csoport 2015-ös kitekintése, közte a Next Downstream Program bejelentése és a csoport 2015-ös kutatás-termelési riportja
2015. március 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2015. március 6.	A MOL Nyrt. eredményesnek minősíti a TVK Nyrt. törzsrészvényeire tett nyilvános vételi ajánlatát
2015. március 9.	A MOL vételi jog gyakorlásáról szóló nyilatkozatot tett a TVK részvényekre
2015. március 16.	A MOL Nyrt. igazgatóságának tagjai részére a 2013-as üzleti év után 2014. évben kifizetett, valamint a felügyelő bizottság tagjai részére a 2014-es üzleti évre vonatkozóan 2014. évben kifizetett pénzbeli és nem pénzbeli juttatások
2015. március 16.	A MOL Igazgatóságának hirdetménye a társaság 2015. évi rendes közgyűlése összehívásáról
2015. március 16.	A MOL igazgatósága 50 milliárd forint osztalék kifizetésére tett javaslatot
2015. március 25.	Közgyűlési dokumentumok a 2015. április 16-án tartandó Éves Rendes Közgyűléssel kapcsolatban
2015. március 30.	A MOL Nyrt. a TVK Nyrt. 100%-os tulajdonosává vált
2015. március 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2015. április 7.	Részvényesi határozati javaslat a MOL Nyrt. 2015. április 16-án tartandó Évi Rendes Közgyűlésének 6. napirendi pontjához („Felügyelő Bizottsági tag választás”)
2015. április 16.	A_MOL_2015_évi_rendes_közgyűlésének_határozatai
2015. április 16.	MOL-csoport Felelős Társaságirányítási Jelentés a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően
2015. április 16.	A MOL közgyűlés által jóváhagyott konszolidált és anyavállalati Éves Jelentések
2015. április 20.	MOL vezetői értékpapír-vásárlás
2015. április 24.	A MOL-csoport Norvégiában bővíti északi-tengeri portfólióját
2015. április 24.	MOL vezetői értékpapír-vásárlás
2015. április 30.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2015. május 5.	A MOL Nyrt. hirdetménye a 2014. üzleti év után megállapított osztalék fizetésének rendjéről
2015. május 8.	MOL-csoport 2015. I. negyedéves időközi vezetőségi beszámoló
2015. május 8.	Részvényjuttatás a MOL Igazgatósági tagok részére
2015. május 13.	A MOL egy részvényre jutó osztaléka 485,49 forint
2015. május 19.	A MOL pakisztáni operációja bővül a DG Khan blokkba történő belépéssel, miközben a Mardan-Khel kutatófúrás találatot ért el
2015. június 1.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2015. június 1.	Az ING Groep N.V. tájékoztatása a szavazati jogában bekövetkezett változásról
2015. június 4.	Az EU Bírósága kihirdette jogerős ítéletét a MOL-nak nyújtott állítólagos állami támogatás ügyében
2015. június 4.	MOL Nyrt. és Credit Agricole Corporate and Investment Bank közötti részvény opciós szerződés kötési árának módosítása
2015. június 4.	MOL Nyrt. és az ING Bank N.V. közötti részvény opciós szerződés kötési árának módosítása
2015. június 5.	A MOL Nyrt. és UniCredit Bank A.G. közötti részvény opciós szerződés kötési árának módosítása
2015. június 29.	Tájékoztatás a Shaikan mező termeléséről és értékesítéséről
2015. június 30.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2015. július 2.	A román bíróság jogerős ítéletében csökkentette a MOL Románia által fizetendő bírság mértékét
2015. július 9.	A MOL sikeresen lezárta az Ithaca Petroleum Norge megvásárlását
2015. július 9.	Tájékoztatás a Shaikan mező termeléséről és értékesítéséről
2015. július 31.	A MOL-csoport lezárta a szlovákiai és csehországi ENI töltőállomás hálózat megvásárlását
2015. július 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél

**8. SZÁMÚ MELLÉKLET
TULAJDONOSI STRUKTÚRA (%)**

Tulajdonosi kategória	2013. 09.30.	2013. 12.31	2014. 03.31.	2014. 06.30.	2014. 09.30.	2014. 12.31.	2015. 03.31.	2015. 06.30.
Külföldi befektetők (főleg intézményi)	27,29	26,27	25,28	25,12	22,74	19,80	19,94	21,58
Magyar Állam (MNV Zrt., Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap)	24,61	24,74	24,74	24,74	24,74	24,74	24,74	24,74
CEZ MH B.V.	7,35	7,35	7,35	7,35	7,35	7,35	7,35	7,35
OmanOil (Budapest) Limited	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00
OTP Bank Nyrt.	5,15	5,15	5,15	5,14	4,81	4,80	4,80	4,80
OTP Alapkezelő	0,25	0,25	0,29	0,29	1,08	1,09	1,09	1,04
Magnolia Finance Limited	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75
ING Bank N.V.	4,99	4,99	4,99	4,99	4,99	4,99	4,99	4,99
Crescent Petroleum	3,02	3,02	3,02	3,02	3,02	3,02	3,02	3,02
Dana Gas PJSC	1,42	1,42	1,42	1,42	1,42	1,09	1,09	1,09
UniCredit Bank AG	3,90	3,90	3,90	3,90	3,90	3,90	5,15	5,15
Credit Agricole	0,00	2,04	2,04	2,04	2,04	2,04	2,04	2,04
Hazai intézményi befektetők	1,84	2,10	2,40	2,40	2,84	6,15	6,12	5,38
Hazai magánbefektetők	3,01	3,63	4,29	4,46	5,59	5,55	5,46	4,62
MOL Nyrt. (sajátrészvény)	4,42	2,38	2,38	2,36	2,72	2,72	1,48	1,46

Felhívjuk a figyelmet, hogy a fenti adatok nem teljesen tükrözik a részvénykönyvbe bejegyzett tulajdonosi struktúrát. A részvénykönyvi bejegyzés nem kötelező. A részvényes a társasággal szemben részvényesi jogait csak akkor gyakorolhatja, ha a részvényt a részvénykönyvbe bejegyezték.

A MOL Nyrt.-nek a részvénykönyvi bejegyzési kérelmek és a részvényesek bejelentései szerint hat 5%-nál nagyobb szavazati joggal rendelkező részvényese (részvényesi csoport) tulajdonosa volt 2015. június 30-án. A Magyar Állam 24,74%-os, a CEZ MH B.V. 7,35%-os, az OmanOil (Budapest) Limited 7,00%-os, a Magnolia Finance Limited 5,75%-os, az OTP Bank Nyrt 5,80%-os, és az UniCredit Bank AG 5,15%-os szavazati joggal bírt a társaságban. A szavazati jog számításánál az összes részvényből a MOL saját tulajdonában lévő részvények nem kerültek levonásra. A MOL alapszabálya értelmében, egy részvényes vagy részvényesi csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 10%-át.

9. SZÁMÚ MELLÉKLET A TÁRSASÁG SZERVEZETÉBEN ILLETVE A FELSŐ VEZETÉS ÖSSZETÉTELÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK

A Társaság 2015. április 16-án megtartott Éves Rendes Közgyűlése az alábbi határozatokat hozta:

- Az Igazgatóságának tagjává újraválasztotta Járai Zsigmond urat 2015. április 29-től 2020. április 28-ig tartó időtartamra.
- Az Igazgatóságának tagjává újraválasztotta Dr. Parragh László urat 2015. április 29-től 2020. április 28-ig tartó időtartamra.
- Az Igazgatóságának tagjává újraválasztotta Dr. Martin Roman urat 2015. április 29-től 2020. április 28-ig tartó időtartamra.
- A Felügyelő Bizottság tagjává választotta Dr. Szivek Norbert urat 2015. április 29-től 2020. április 28-ig tartó időtartamra.

Töröcskei István felügyelő bizottsági tagsága lejárt.

10. SZÁMÚ MELLÉKLET LÁBJEGYZETEK

Lábjegyzet száma	
(1)	Az Üzleti eredményt és az EBITDA-t érintő speciális tételek részletezése a 2. és 4. számú mellékletben található
(2)	2013 második negyedévétől a tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült költségek módszerével számított eredmény az EBITDA-t és üzleti eredményt tisztítja meg a készletartás hatásától (az aktuális piaci árakat figyelembe véve a kőolaj és egyéb alapanyagok esetében), a készleten elszámolt értékvesztéstől, a vevő- és szállítóállomány pénzügyi eredményétől; illetve módosítja az EBITDA-t / üzleti eredményt a fedezeti ügyletek eredményével. A bázisidőszak tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült eredményei az új metodika szerint átdolgozásra kerültek.
(3)	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből
(4)	Mind a 2014, mind a 2015-ös időszakoknál minden hónap adott havi átlagos HUF / USD devizaárfolyamát használtuk.
(5)	A stratégiai tárolóvá alakított Szőreg-1 mező nyersolaj- és kondenzátum-termelése nélkül
(6)	Leválasztott kondenzátum nélkül
(7)	Tartalmazza a PB-t és egyéb gáztermékeket is
(8)	Nem tartalmazza a szegmens szintű konszolidációs hatásokat, melyek közül a legjelentősebb tétel a tárgyi eszközökön kiszűrt közbenső eredmény értékcsökkenése).
(9)	Beleértve a földgáztárolókba történő szállítást
(10)	Az alap egy részvényre jutó eredmény számításánál az anyavállalati részvényesekre jutó eredményből levonásra kerül az átváltható értékpapírok tulajdonosainak az időszak során fizetett kamat, majd az így kapott eredményt osztjuk a forgalomban lévő részvények átlagos darabszámával. Az egy részvényre jutó hígított eredmény számításánál figyelembe vételre került az átváltható értékpapírokban foglalt konverziós opció esetleges hígító hatása a kinnlevő részvények darabszámára, valamint a konverziós opció valós értékelésének hatása az anyavállalati részvényesekre jutó eredményre. Az alap, illetve a hígított egy részvényre jutó eredmény számításánál az alábbi részvény darabszámokat használtuk: 90.653 és 96.660 millió 2014. II. negyedévre; 90.649 és 96.656 millió 2014. I. félévre; 91.966 és 97.973 millió 2015. II. negyedévre; 91.653 és 97.661 millió 2015. I. félévre.
(11)	A magyar számviteli szabályzással ellentétben az IFRS szerinti jegyzett tőke nem tartalmazza az ING, az Unicredit és a CA-CIB által birtokolt MOL részvények (melyek a kapcsolódó opciós jogok alapján kötelezettségként kerülnek kimutatásra) és a visszavásárolt vagy kölcsönadott saját részvények, valamint a Magnolia által birtokolt MOL részvények névértékét.
(12)	A nettó értékesítés és az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. Az Upstream belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Downstream-nek, és földgázt a Gáz Midstream szegmensnek. A belső tranzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott szegmenshez tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.
(13)	Gáz Midstream szegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat is tartalmaz.
(14)	Ezen a soron a szegmensek közötti átadásokból származó nem realizált üzleti eredmény változását mutatjuk ki. Nem realizált eredmény akkor keletkezik, amikor az átadott tétel a fogadott 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. Szegmensek közötti átadáson nem realizált profit elsősorban az Upstream-ből a Downstream és Gáz Midstream szegmensbe történő átadásnál keletkezik.
(15)	2014 I. negyedévében a Szegmensek Közötti átadás sor tartalmazott 4.8 Mrd Ft egyszeri készlet értékvesztést, mely

	kedvezőtlenül befolyásolta a Csoport „tisztá” újrabeszerzési árakkal becsült eredményét
(16)	LPG és pentánok
(17)	CIF Med paritás
(18)	FOB Rotterdam paritás
(19)	FOB Med paritás
(20)	Brent kőolaj ár viszonyítva az Ural MED és Ural ROTT kőolaj árak átlagához
(21)	2013 második negyedétől az integrált petrokémiai margin mutató a TVK és a Sloznaft Petrochemicals termelés profitabilitás mérésére egyaránt kiterjed. A bázisidőszak integrált petrokémiai margin mutatói az új metodika szerint átdolgozásra kerültek.
(22)	Nettó eladósodottság (gearing): nettó adósság aránya a nettó adósság és a külső tulajdonosok részesedését is tartalmazó saját tőke összegéhez
(23)	2013. évtől az egyes INA létesítmények (Sisak Finomító, Rijekai Finomító, Molve GTP, Ivanic Grad GTP) is ETS alá tartoznak
(24)	Teljes jelenthető baleseti ráta (Total Reportable Injury Rate) – orvosi kezeléssel járó balesetek, ideiglenesen megváltó munkavégzéssel járó személyi sérülést okozó balesetek és munkaidő-kieséssel járó balesetek száma 1 millió munkóra vetítve.
(25)	Éves gördülő adatokat közlünk a “teljes munkaerő” adattal való összehasonlíthatóság érdekében.
(26)	INA-t kivéve
(27)	Újra-közölve

Alulírottak, mint cégjegyzésre és képviseletre feljogosított személyek, a MOL törzsrésztvények kibocsátójának, a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak (MOL Nyrt.) a képviseletében kijelentjük, hogy a MOL Nyrt. teljes felelősséget vállal a tekintetben, hogy a nyilvánosságra hozott beszámoló a MOL-csoport 2015. második negyedéves és első féléves eredményeiről az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint készült, valós és megbízható képet ad a MOL Nyrt. (és a konszolidációba bevont vállalkozások) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről; továbbá megbízható képet ad a MOL Nyrt. (és a konszolidációba bevont vállalkozások) helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2015. augusztus 5.

Simola József
Csoportszintű pénzügyi vezérigazgató-helyettes

Dorogházi Krisztina
Csoportszintű Kontrolling, Számvitel és Adó Ügyvezető
Igazgató