



# MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI Rt.

## 1998. I. FÉLÉVES GYORSJELENTÉSE

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. 1998. I. féléves gyorsjelentése a társaság vezetése által a nemzetközi számviteli szabványok (IAS) és a magyar számviteli szabályok (MSZSZ) szerint konszolidált kimutatásokat, az ezekhez fűzött értékelést és a cég egyes működési információit tartalmazza. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelentésben szereplő negyed- és féléves adatok nem auditáltak.

### 1998. I. féléves eredmények összefoglaló áttekintése

1997. év		MOL csoport eredmények (IAS)	1997. I. félév		1998. I. félév		98/97 vált.%	
Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>		Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Ft	USD <sup>(1)</sup>
637,0	3.411,9	Nettó értékesítés	297,0	1.678,0	302,6	1.437,5	+2	-14
581,9	3.116,8	Korrigált nettó értékesítés <sup>(2)</sup>	273,2	1.543,8	302,6	1.437,5	+11	-7
50,0	267,8	Üzleti eredmény	21,5	121,4	31,3	148,7	+46	+23
30,6	163,9	Nettó eredmény <sup>(3)</sup>	12,5	70,6	29,1	138,2	+132	+96
314,0	1,7	Egy részvényre jutó eredmény (Ft és USD)	130,0	0,7	298,1	1,4	+129	+95
77,8	416,7	Működési cash flow	51,7	292,1	64,5	306,4	+25	+5

<sup>(1)</sup> Az átváltásnál az 1997. évi átlagos (1 USD=186,7 Ft), az 1997. I. félévi átlagos (1USD=176,97 Ft), valamint az 1998. I. félévi átlagos (1USD=210,5 Ft) MNB deviza középárfolyamokat használtuk. <sup>(2)</sup> Az értékesítési adatoknál a báziskorrekciót a jövedéki adó 1998. évi bevezetése miatt hajtottuk végre. <sup>(3)</sup> Nettó eredmény alatt az IAS szerinti kimutatásokban a Tulajdonosok részesedése az eredményből, míg az MSZSZ szerinti kimutatásokban az Adózott eredmény sort értjük.

A MOL Csoport 1998. I. félévben a nemzetközi számviteli szabályok szerint 31,3 Mrd Ft konszolidált<sup>1</sup> üzleti eredményt 32,8 Mrd Ft adózás előtti eredményt és 29,1 Mrd Ft nettó eredményt ért el. Az üzleti eredmény 46%-kal, a nettó eredmény 132%-kal haladja meg az 1997. I. félévi adatot és 11,5 Mrd Ft-tal magasabb az 1998. I. negyedévinél. Az egy részvényre jutó IAS nettó eredmény is 129%-kal, 298,1 Ft-ra nőtt. A nettó eredménynek az üzleti eredményt meghaladó mértékű növekedése mögött a pénzügyi műveletek eredményének -5,4 Mrd Ft-ról 1,5 Mrd Ft-ra történő javulása áll, amelyet a kedvezőbb hitelkondíciók mellett egyes kisebbségi részesedéseink értékesítésén elért árfolyamnyereség okozott. Az eredmény növekedése annak ellenére gyorsult fel, hogy a kőolajárak a tavalyi első féléves szinthez képest 5,9 USD/hordóval, azaz 30%-kal alacsonyabbak voltak és az elmúlt év hasonló időszakának szintjénél földgáz értékesítésünk jóval alacsonyabb volt. A MOL Rt. anyavállalati üzleti eredménye 61%-kal, 15,8 Mrd Ft-ról 25,4 Mrd Ft-ra, adózás előtti eredménye 107%-kal 15,1 Mrd Ft-ról 31,2 Mrd Ft-ra, adózott eredménye pedig 121%-kal 12,9 Mrd Ft-ról 28,4 Mrd Ft-ra javult, ugyanakkor a konszolidált leányvállalati kör összesített eredményhozzájárulása kisebb volt, nagyrészt a korábban már jelzett módon jelentősebb eredmény visszaesést mutató Nitrogénművek Rt. teljesítményének csökkenése következtében (e társaság üzleti eredménye 3,3 Mrd Ft-ról 1,9 Mrd Ft-ra csökkent 1997. hasonló időszakához képest). A Kutatás-termelés (beleértve az Upstream üzleti csoportba tartozó teljes körűen konszolidált cégek üzleti eredményét is) 23,7 Mrd Ft-tal, a Feldolgozás és Kereskedelem (beleértve a Downstream üzleti csoportba tartozó teljes körűen konszolidált cégek üzleti eredményét is) 13,4 Mrd Ft-tal járult hozzá az IAS szerinti üzleti eredményhez, míg a központ és egyéb területek (ez tartalmazza a központ kezelésébe tartozó teljes körűen konszolidált cégek üzleti eredményét és az IAS korrekciókat is) üzleti eredmény szintű vesztesége 5,8 Mrd Ft volt. Az erős féléves működési cash-flow (amely 64,5 Mrd Ft-ot ért el) mellett a nettó hitelállomány a félév során csökkent, így a nettó hitelállomány/nettó hitel + saját tőke arány a félév végén 22,4% volt.

A félév során az IAS és az MSZSZ szerinti konszolidált eredmények eltéréseinek főbb tényezői a környezetvédelmi károk felszámolására képzett céltartalék és a várható felújítási-karbantartási költségekre képzett elhatárolás csökkenése valamint a mezőfelszámolási költségekre képzett elhatárolás növelése voltak. Az eltérések összességében - figyelembe véve a külső tulajdonosok részesedését a csoport eredményéből, valamint az egyéb ki nem emelt módosító tényezőket is - 0,5 Mrd Ft eredménynövekedést okoztak nettó eredmény szinten. A MOL Csoport MSZSZ konszolidált adózott eredménye ennek megfelelően ugyanennyivel alacsonyabb, 28,6 Mrd Ft volt.

<sup>1</sup> A konszolidációba teljes körűen bevont leányvállalatok az MSZSZ és IAS szerinti kimutatásoknál egyaránt a Rotary Fűrészi Rt., Geofizikai Szolgáltató Kft., Geoinform Kft., MOL-Chem Kft., MOLTRADE-Mineralimpex Rt., MOL-Lízing Kft., Kunpetrol Kft., Petrolszervíz Kft., Petrolszolg Kft., MOLTrans Kft., Dunafixsz Kft., MOL-Románia Kft. és a MOL-Szlovákia Kft. (mind 100%-os MOL tulajdonúak) mellett magába foglalta a Zsámbékgáz Rt-t (96,16%), az Olajterv Rt-t (86%), az Izobutilén Kft-t (68%) a Nitrogénművek Rt-t (59,34%), a Börzsönygáz Kft-t (99,81%), a Terméktároló Rt-t (74%), és a Zemplén Abaúj Gázszolgáltató Rt-t (56,15%) és 1998. I. negyedévével kezdődően a Mol-Hotels Rt-t (100%). 1998. II. negyedévével kezdődően teljes körű konszolidációs bevonásra került a 100%-os MOL tulajdonú MOL-Invest Rt.

## Üzletcsoporti áttekintés

### Kutatás-termelés

1997. év		UPSTREAM Divizionális eredmények (IAS)	1997. I. félév		1998. I. félév		98/97 vált.%	
Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>		Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Ft	USD <sup>(1)</sup>
242,1	1.296,7	Nettó értékesítés	117,2	662,3	138,8	659,4	+18	0
242,1	1.296,7	Korrigált nettó értékesítés <sup>(2)</sup>	117,2	662,3	138,8	659,4	+18	0
32,5	147,1	Üzleti eredmény	14,5	81,9	23,7	112,6	+63	+38
22,1	118,4	Értékcsökkenés	10,2	57,6	9,9	47,0	-3	-18
161,6	865,6	Tárgyi eszközök	147,2	831,8	159,9	759,6	+9	-9
35,8	191,8	Beruházások	7,5	42,4	17,1	81,2	+128	+92

<sup>(1)</sup> Átváltás - 1997: 1 USD=186,7 Ft, 1997. I. félév: 1 USD=176,97 Ft, 1998. I. félév: 1 USD=210,5 Ft átlagos MNB deviza középárfolyamon. <sup>(2)</sup> A báziskorrekciót a jövedéki adó 1998. évi bevezetése miatt hajtottuk végre

A Kutatás-termelési üzletcsoport 1998. I. félévében az IAS szerint 138,8 Mrd Ft nettó árbevétel mellett az előző év azonos időszakánál (14,5 Mrd Ft) mintegy 63%-kal magasabb, 23,7 Mrd Ft-os üzleti eredményt ért el (az üzletcsoport nem konszolidált MSZSZ szerinti üzleti eredménye 22,6 Mrd Ft volt, amelyet a 0,4 Mrd Ft-os mezőfelf számolási elhatárolás és a területre eső 0,2 Mrd Ft-os környezetvédelmi céltartalék felszabadítás valamint az üzletcsoporthoz tartozó leányvállalatok eredményhozzájárulása módosított). Az üzletcsoport 17,1 Mrd Ft-ot költött beruházásokra és 4,7 Mrd Ft-ot társasági befektetésekre, az ezen felül elszámolt (belföldi) kutatási költség pedig 3,7 Mrd Ft volt. Az üzletcsoport eredményességét kedvezőtlenül befolyásolta a kőolaj-, gázolin- és PB esetében mutatkozó erős világszertei árcsökkenések, valamint a földgáz és PB esetében a döntően időjárási okokra visszavezethető alacsonyabb kitermelt és értékesített mennyiségek. A jelentkező kedvezőtlen hatásokat azonban ellensúlyozta a földgázüzlet javuló pozíciója, amely a tavalyi I. féléves veszteséghez képest pozitív eredményt ért el.

A földgázértékesítés 1998. I. félévben 6,0 Mrd m<sup>3</sup>-t ért el, ez mintegy 0,5 Mrd m<sup>3</sup>-rel (azaz mintegy 8%-kal) elmaradt az 1997. I. félévi 6,5 Mrd m<sup>3</sup>-es értékesítéstől, hasonlóan az első negyedéves 7,5%-os csökkenéshez képest. Az értékesített földgáz 72%-a, azaz 4,3 Mrd m<sup>3</sup> származott importból (az előző év első hat hónapjában az import forrásból történt értékesítés volumene 4,2 Mrd m<sup>3</sup>, aránya pedig 65% volt), míg 1,7 Mrd m<sup>3</sup> származott hazai forrásból. A földgáztermelés 1,8 Mrd m<sup>3</sup> volt és 25%-kal az 1997. I. félévi szint (2,4 Mrd m<sup>3</sup>) alatt alakult. Az import-és a saját források előző időszakához képest kedvezőtlen irányba történő változása az import szerződésekből foglalt átvételi kötelezettségekre és a saját termelés emiatt történő tudatos visszafogására vezethető vissza. A földgázár-szabályozás alapján 1998. első félévében a földgáztermelést, tárolást, szállítást és nagykereskedelmet magába foglaló gázüzlet becsült eredménye 4,2 Mrd Ft volt (1,0 Mrd Ft allokált hitelkamat, 3,0 Mrd Ft készletfinanszírozási költség és 2,8 Mrd Ft allokált központi irányítási költség felszámítása után). 1997. első félévében a gázüzlet még 3,8 Mrd Ft veszteséget szenvedett el (figyelembe véve 1,2 Mrd Ft allokált hitelkamatot, 2,1 Mrd Ft készletfinanszírozási költséget és 1,9 Mrd Ft allokált központi irányítási költséget). A gázüzlet eredménypozíciója az II. negyedév során az üzlet szezonálisából fakadóan kismértékben romlott annak ellenére, hogy az értékesítési és importár közötti különbség megszűnt (az import beszerzési és értékesítési árak különbözete 1997. I. félévében még 5 Ft/m<sup>3</sup> volt). Az értékesítési átlagár 1998. I. félévben (szállítási díjjal együtt) 28,3%-kal haladta meg az előző év hasonló időszakának szintjét és szállítási díjjal együtt 19,5 Ft/m<sup>3</sup>-t ért el (1997. azonos időszakában 15,2 Ft/m<sup>3</sup>), miközben az átlagos határparitások import beszerzési ár 20,2 Ft/m<sup>3</sup>-ről 19,5 Ft/m<sup>3</sup>-re azaz 3,5%-kal csökkent, ez a változás azonban dollárban 17,4%-os csökkenést jelentett (az importált gáz ára felett a MOL Rt.-nél felmerül még mintegy 3 Ft/m<sup>3</sup>-nyi szállítási, tárolási, készletezési és irányítási költség is). Az importárak csökkenése a tartósan alacsony olajtermék jegyzésárakat követő import gázár-csökkenésre, valamint a FÁK térségéből érkező földgázimporton korábban fennálló vám-és statisztikai illeték 1998. II. negyedévtől történő teljes eltörlésének hatására vezethető vissza, ezt mérsékelte a forint dollárral szemben történő leértékelése. A földgáz értékesítés árbevétele - beleértve a szállítási díjat is - 18,5 Mrd Ft-tal, 117,7 Mrd Ft-ra nőtt, csökkenő volumen mellett a magasabb értékesítési átlagár révén. Az 1997. I. félévi (1,2 Mrd m<sup>3</sup>-es) földgáz tranzit volumen 1998. I. félévében 1,1 Mrd m<sup>3</sup>-re csökkent, de az ebből származó árbevétel (3,8 Mrd Ft) nem változott. Aláírásra került a jugoszláv NIS olajipari társasággal egy 20 éves földgáz-tranzit szerződés, amelynek alapján 2018-ig összességében 73 milliárd m<sup>3</sup> földgáz tranzitját vállaltuk, valamint a bosnyák Energoinvest és BH Gas társaságokkal írtunk alá egy másik 20 éves földgáz-tranzit szerződést, amely időszak alatt a szállítandó gáz mintegy 9 Mrd m<sup>3</sup>-t tesz ki. PB értékesítésünk volumene az 1998. I. félévében 115 kt-ról 99 kt-ra, azaz 14%-kal csökkent, a csökkenő értékesítési árak mellett az árbevétel 5,3 Mrd Ft-ról 4,2 Mrd Ft-ra változott. A volumencsökkenés mögött az enyhe év eleji időjárás által okozott keresletcsökkenés állt. Az egyéb gáztermékek árbevétele 2,0 Mrd Ft-ról 1,4 Mrd Ft-ra csökkent, az értékesített mennyiség 51 kt-ról, 36 kt-ra esett vissza. A gázolinok értékesítési árbevétele (transzferáron) 1,8 Mrd Ft-tal csökkent és 3,7 Mrd Ft-ot ért el, a volumen 199 kt-ról, 160 kt-ra mérséklődött, mivel a gázolinok kitermelése elsősorban a Társaság földgázmezőiből történik, így a termelés lényegében a földgáztermeléssel arányosan változik. A MOL Rt. kőolajtermelése 1998. I. félévben 635 kt volt, a feldolgozásra átadott kőolaj 625 kt volt, 4%-kal kevesebb, mint a tavalyi év hasonló adata. A kőolajtermelés és értékesítés visszaesése, valamint az árcsökkenés miatt a feldolgozásra átadott kőolaj árbevétele 3,4 Mrd Ft-tal, 12,5 Mrd Ft-ra csökkent. Az 1998. I. félév során szénhidrogén kutatási szerződést írtunk alá Albániában és Jemenben.

**Feldolgozás és Kereskedelem**

1997. év		DOWNSTREAM Divizionális eredmények (IAS)	1997. I. félév		1998. I. félév		98/97 vált. %	
Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>		Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Ft	USD <sup>(1)</sup>
421,6	2.258,2	Nettó értékesítés	176,2	995,6	166,4	790,5	-6	-21
366,5	2.132,2	Korrigált nettó értékesítés <sup>(2)</sup>	152,5	861,7	166,4	790,5	+9	-8
23,9	128,0	Üzleti eredmény	5,6	31,6	13,4	63,6	+139	+101
14,2	76,6	Értékcsökkenés	6,3	35,6	7,0	33,3	+11	-7
125,6	672,7	Tárgyi eszközök	100,7	569,0	121,8	578,6	+21	+2
29,3	156,9	Beruházások	8,6	48,6	13,5	64,1	57	32

<sup>(1)</sup>Átváltás - 1997: 1 USD=186,7 Ft, 1997. I. félév: 1 USD= 176,97 Ft, 1998. I. félév: 1 USD=210,5 Ft átlagos MNB deviza középárfolyamon. <sup>(2)</sup>A báziskorrekciót a jövedéki adó 1998. évi bevezetése miatt hajtottuk végre

A Feldolgozási és Kereskedelmi üzletcsoport 1998 I. félévben az IAS szerint 166,4 Mrd Ft-os nettó árbevételt és 13,4 Mrd Ft-os üzleti eredményt ért el (az üzletcsoport nem konszolidált MSZSZ szerinti üzleti eredménye 11,7 Mrd Ft volt, amelyet főleg a környezetvédelmi céltartalék erre a szektorra eső 0,4 Mrd Ft-os csökkenése és 1,0 Mrd Ft-nyi finomítói karbantartási költség elhatárolás csökkenése, valamint az üzletcsoporthoz tartozó leányvállalatok eredmény hozzájárulása módosított). Az üzletcsoport 13,5 Mrd Ft-ot költött beruházásokra és 1,9 Mrd Ft-ot társasági befektetésekre. Az üzletcsoport eredményének gyors növekedését javította a magasabb árrésű termékek iránti növekvő hazai kereslet, az általánosan kedvezőbb iparági árrések és a kőolajárak csökkenését követő alacsonyabb kőolaj beszerzési ár tette lehetővé. Utóbbi részben mérsékelte az a tény, hogy az üzletcsoport az első hónapokban még magasabb áron beszerzett készleteit dolgozta fel és értékesítette. A társaság tovább folytatta finomítói hatékonyságjavítási (TOP I-II-III) és logisztikai költségcsökkentési (CPR) programjait. 1998. I. félévben a TOP projektek eredményeként 4,1 Mrd Ft eredményjavulás, a CPR projekteken további 2,0 Mrd Ft megtakarítás volt kimutatható, így e programok eredményeként a félévben az 1997. év végéig elért 11,3 Mrd Ft-on túlmenően további 6,1 Mrd Ft eredményjavulás jelentkezett, jelentősen túlhaladva már a félév során az 1998-ra eredetileg célként meghatározott megtakarítás és eredménynövelés mértékét.

A MOL Rt. 1998. I. félévben mintegy 2,8 Mt import kőolajat dolgozott fel, amely teljes egészében Ural Blend típusú volt. A kőolaj átlagos importára 1997 I. félévéhez képest dollárban 34,7%-kal, míg forintban 22,4%-kal esett vissza. A kőolajtermékek iránti hazai kereslet növekedése és stabil piaci részesedéseink alapján a MOL Rt. belföldi termékértékesítése 6%-kal, 2578 kt-ra, export értékesítése 893 kt-ra, 3,7%-kal emelkedett az előző év hasonló időszakához képest. Az I. negyedéves 6%-os export volumen csökkenés után a II. negyedévben exportpiaci növekedés volt tapasztalható, leginkább a gázolaj tekintetében. A hazai kereslet-növekedésből fakadóan termékértékesítésünk gyorsan nőtt, a kulcstermékek (motorbenzinek, gázolajok) értékesítése pedig dinamikusabban emelkedett mint az átlagos értékesítési volumen. Motorbenzin értékesítésünk 7%-kal nőtt (ezen belül a belföldi eladások 6%-kal, az exportmennyiségek 9%-kal emelkedtek), a gáz- és tüzelőolajok értékesítése 9%-kal emelkedett (a belföldi értékesítés 10%-os növekedése és az exporteladások 8%-os növekedése mellett), míg a fűtőolaj értékesítés mintegy 6%-os többletet mutatott. A bitumeneknél az exportpiaci térnyerés, a növekvő hazai kereslet és a kedvező időjárás hatására kimagasló, 27%-os növekedés mutatkozott. A kenőanyagok értékesítése (az export többletből adódóan) 14%-os növekedést mutatott. Nagykereskedelmi piaci részesedésünk a motorbenzinekénél 85% (1997 I. félév: 88%), a gáz- és tüzelőolajoknál 87% (91%), míg a fűtőolajoknál 75% (63%) volt. A bitumeneknél 98%-os részesedésünket megtartottuk, míg a kenőanyagoknál piaci részesedésünk 61%-ra becsülhető (1997 I. félév: 66%). Átlagos nagykereskedelmi piaci részesedésünk 1998. I. félévben 82% volt, szemben az 1997. I. félévi 79%-kal. A főbb finomítói termékek értékesítésében a motorbenzinek 92,9 Mrd Ft (jövedéki adó nélkül 35,0 Mrd Ft), a gáz- és tüzelőolajok 95,5 Mrd Ft (jövedéki adó nélkül 44,1 Mrd Ft), a fűtőolajok 12,1 Mrd Ft, a kenőanyagok 10,1 Mrd Ft (termékdíj nélkül 8,4 Mrd Ft), a bitumennél 3,7 Mrd Ft valamint a vegyipari benzinekénél 11,5 Mrd Ft árbevétel hozzájárulást jelentettek. A Dunai és Tiszai finomítók átlagos desztillációs finomítói kapacitáskihasználtsága 1998. I. félévében 66,1% volt (1997. I. félévhez képest változatlan), tükrözve az idei év tavaszán elvégzett karbantartási munkákat.

A hazai kőolajtermék-kiskereskedelemben az üzemanyagok iránti kereslet az enyhe év eleji időjárás és a kedvező makrogazdasági változások miatt dinamikusabban nőtt, így 1998 I. félévben a motorbenzinekénél 4%-os, a gázolajoknál 13%-os volumennövekedést értünk el, összesített kiskereskedelmi fehéráru értékesítésünk 7,3%-kal növekedett. A MÁSZ adatai alapján (amelyek nem tartalmazzák a független kiskereskedők forgalmi adatait) piaci részesedésünk a motorbenzinekénél és a gáz- és tüzelőolajoknál egyaránt 40% körül volt, mely 1997. I. félévhez képest a mindkét termékcsoporthoz további kismértékű javulást jelent. Kiskereskedelmi kenőanyag részesedésünk 61% volt. Piaci részesedéseink emelkedését töltőállomás-korszerűsítési programunk folytatása tette lehetővé, amelynek eredményeként a félév végén 191 MOL 2000-es, összesen pedig 354 db MOL töltőállomás üzemelt az országban. A szomszédos országokban kiskereskedelmi terjeszkedési programjaink révén 1998. I. félév végén 31 töltőállomásunk működött a régióban - 10 franchise, 21 pedig saját tulajdon -, ebből 18 Romániában, 9 Szlovákiában, 3 Ukrajnában és 1 Horvátországban található. 1998. év végére várhatóan 50 db-ot meghaladó töltőállomás fog üzemelni a régióban.



## Pénzügyi áttekintés

### A gazdálkodási környezet áttekintése

1998. II. negyedévben a Brenti kőolaj jegyzésére tovább csökkent, az 1998. I. negyedévi 14,04 USD/hordóról 13,31 USD/hordóra, így a féléves átlagár 13,68 USD/hordó volt, amely 30,1%-kal alatta marad az 1997. I. félévi 19,57 USD/hordós átlagárnak. A kőolajbeszerzéseinkben meghatározó szerepet játszó orosz Ural Blend típusú kőolaj mediterrán tőzsdei jegyzésére ugyanezen időszakban 32,4%-kal csökkent, miközben a 95-ös olmozatlan benzin jegyzett ára 24,2%-os, a gázolaj ára 27,4 %-os, a nehéz fűtőolajok ára pedig 26,2%-os csökkenést mutatott (mindenhol CIF Med árakat szerepeltettünk). A Reuters által közzétett indikatív Ural kőolaj - Med termék finomítói margin a II. negyedévben 2,47 USD/hordó volt, szemben az 1998. I. negyedévi 1,89 USD/hordóval és így az I. félévi átlag 2,18 USD/hordó volt. A MOL Rt. beszerzéseiben és értékesítésében meghatározó deviza, az USD (MNB devizaközép) átlagos I. félévi árfolyama mintegy 18,9%-kal, mintegy 177 Ft-ról 210,5 Ft-ra nőtt, a záró árfolyam 219,1Ft volt, amely az 1 évvel korábbi közel 187 Ft-hoz képest 17,2%-os növekedést jelent. Ez a mérték meghaladja mind a 14,2%-os fogyasztói inflációt, mind a 12,3%-ot kitevő, az ugyanezen időszakban a valutakosárhoz (30%USD, 70%DEM) viszonyított forintleértékelést.

### Árbevétel, költségek és ráfordítások alakulása

A MOL Csoport IAS szerinti nettó árbevétele 1998. I. félévében 302,6 Mrd Ft volt. A nettó értékesítési adatok összehasonlításánál felhívjuk a figyelmet a jövedéki adó fogyasztási adóhoz viszonyított eltérésére, melynek lényege, hogy a jövedéki adó 1998. januári hatályba lépésével a korábban önálló tételként létező és a nettó árbevételben szereplő útalap (értéke 1997. I. félévében 21 Mrd Ft) és az üzemanyagokat terhelő környezetvédelmi termékdíj (értéke 1997. I. félévében 2,7 Mrd Ft) a jövedéki adó része lett és így ez év elejétől ezek (csakúgy, mint korábban a fogyasztási adó) nem szerepelnek sem a nettó árbevételben, sem pedig a ráfordítások között. Ezen adótételek nélkül 1997. I. félévében az értékesítés nettó árbevétele 273,2 Mrd Ft volt, amely értékhez képest az idei I. félév értékesítési adata 11%-os növekedést mutat. Az exportértékesítés 50,7 Mrd Ft volt, mely az összes értékesítésnek a 17%-át jelenti.

Az IAS szerint az anyagjellegű ráfordítások 190,1 Mrd Ft-ról 204,8 Mrd Ft-ra, 7,7%-kal növekedtek. Ennek háttérben az anyagköltségnek (döntően a MOL Rt. által vásárolt kőolaj alacsonyabb beszerzési árát tükröző) 71,7 Mrd Ft-ra való csökkenése illetve az eladott áruk - döntően földgáz - beszerzési értékének 114,1 Mrd Ft-ra történő növekedése áll. A személyi jellegű ráfordítások 21,6 Mrd Ft-ról 25,7 Mrd Ft-ra, 19%-kal emelkedtek 1997. I. félévéhez viszonyítva, mely magába foglalja az újonnan teljes körű konszolidációba bevont leányvállalatok személyi jellegű ráfordításait is, a MOL Rt-nél ugyanez az adat 16,9 Mrd Ft-ról 19,2 Mrd Ft-ra (mintegy 13,4%-kal) növekedett. Az értékcsökkenés 19,2 Mrd Ft-ot ért el, ez 1,8 Mrd Ft-tal haladja meg az 1997. I. félévi adatot. Az egyéb költségek és egyéb ráfordítások összehasonlításához több korrekciót kellett végrehajtani, mivel 1998. január 1-től az útalap és az üzemanyagokat terhelő környezetvédelmi termékdíj beépült a jövedéki adóba és a bányajáradék (amely 1997. I. félévében 8,1 Mrd Ft-ot, 1998. I. félévében pedig 5,2 Mrd Ft-ot tett ki) ekkortól az egyéb ráfordítások helyett az egyéb költségek között kerül kimutatásra. Ezeket a korrekciókat elvégezve az egyéb költségek 1998. I. félévében 8%-os csökkenést mutattak és 16,5 Mrd Ft-ot tettek ki. Az egyéb ráfordítások így szintén korrigált összege 11,9 Mrd Ft-ról 12,0 Mrd Ft-ra (1%-kal) nőtt. Az egyéb ráfordítások között kerül elszámolásra a Kőolaj és Kőolajtermék Készletező Szövetségnek (KKKSz) fizetett díj, amelynek összege 3,7 Mrd Ft-ról 6,1 Mrd Ft-ra emelkedett. A korrigált egyéb költségek és ráfordítások összesen 4,6%-kal csökkentek.

A fentiek eredményeként a MOL Csoport IAS szerinti üzleti eredménye 45,8%-kal emelkedett 1997. I. félévéhez képest (21,5 Mrd Ft), és 31,3 Mrd Ft-ot ért el. A pénzügyi műveletek bevételei általában döntő mértékben kamatbevételekből állnak, de ezúttal az egyéb pénzügyi bevételek között tartalmazzák az 1998. I. féléve során értékesített 8,6%-os Pannon GSM részesedés, és kisebb súllyal a PB Gáz Szervíz Kft.-ben fennállt kisebbségi, 43%-os MOL részesedés értékesítésén elért árfolyamnyereséget is. A pénzügyi bevételek ezekkel együtt 12,7 Mrd Ft-ot értek el, míg a pénzügyi ráfordítások (melyek döntően a hitelek után fizetett kamatból - 6,9 Mrd Ft - és a devizahitelek árfolyamvesztéséből - 3,8 Mrd Ft - állnak) 11,2 Mrd Ft-ot tettek ki. Az IAS szerint konszolidált adózás előtti eredmény 32,8 Mrd Ft, a külső tulajdonosokra eső részesedés levonása után a nettó eredmény 29,1 Mrd Ft-ot ért el.

### Magyar (MSzSz) és nemzetközi (IAS) kimutatások közötti főbb eltérések összefoglalása

- Az ismert környezetvédelmi károk elhárítását és az ismert környezetvédelmi előírások teljesítését szolgáló intézkedések miatt felmerülő költségekre az IAS szerint céltartalékot képzünk. A környezetvédelmi céltartalék összege 1998. I. félévben az infláció és a környezetvédelmi auditban foglalt kárfelszámolási munkákkal összefüggő kifizetések összegét figyelembe véve 0,6 Mrd Ft-tal csökkent, azaz nettó céltartalék felszabadítás történt.
- Az IAS szerint a termelésből kivont szénhidrogén-termelő kutak, tárolóterek és környezetük helyreállítási költségeit termelésarányosan elhatároljuk, ez 1998 I.-VI. hóban 0,4 Mrd Ft-tal csökkentette az eredményt.

- A Dunai Finomító jövőbeni várható felújítási, karbantartási költségeire képzett elhatárolást a félév során 1,0 Mrd Ft-tal csökkentettük, tekintettel arra, hogy a korábban jelzett általános felújítási munkák több üzemben megkezdődtek az I. félévben.
- A halasztott adó pozitív egyenlege 1998. I. félévében 0,5 Mrd Ft-tal növelte az IAS szerinti eredményt. A halasztott adó egyenlege éves kerül pontosításra a lezárt évre érvényes és a következő évekre várható adókulcsok, illetve az IAS módosítások előrejelzett mozgása alapján.

### **A cash flow alakulása**

Az 1998. I. félévben képződött üzleti tevékenységből származó cash flow értéke 64,5 Mrd Ft volt. Ezen belül a forgótőke változása 11,1 Mrd Ft-tal növelte forrásainkat: a vevőállomány csökkenése 19,6 Mrd Ft-tal, az egyéb követelések mérséklődése 0,4 Mrd Ft-tal, és a szállítók állomány növekedése 1,4 Mrd Ft-tal növelték, míg a készletek növekedése 7,8 Mrd Ft-tal, az egyéb kötelezettségek csökkenése pedig 2,5 Mrd Ft-tal mérsékeltek forrásainkat. A pénzügyi műveletek összességében 2,0 Mrd Ft-tal, a fizetett társasági adók 3,7 Mrd Ft-tal csökkentették forrásainkat 1998. I. félévében. Beruházásokra és befektetésekre nettó értékben 36,8 Mrd Ft-ot használtunk fel (amely tartalmaz 31,8 Mrd Ft beruházást, 12,2 Mrd Ft pénzügyi befektetés vásárlást, amelyet részben ellensúlyozott a pénzügyi befektetések értékesítéséből származó 10 Mrd Ft-nyi készpénzbevétel). A belső források jelentősen meghaladták a Társaság beruházási és befektetési forrásigényét, melynek következtében lehetőség volt a nettó hitel állomány csökkentésére 1997. év végéhez képest (a finanszírozási műveletek ennek következtében összességében 19,2 Mrd Ft nettó készpénzkiadással jártak).

### **Mérlegelemzés**

Az IAS mérleg főösszeg 1998. I. félév végén 545,9 Mrd Ft volt, az 1997. azonos időszaki adatnál 22%-kal magasabb. A tárgyi eszközök állománya 17,4%-kal emelkedett, ezen belül gyorsabban nőtt a berendezések (43%-kal) és a beruházások valamint a beruházásokra fizetett előlegek értéke (87%-kal). A befektetett pénzügyi eszközök között 40%-kal nőtt a részesedések állománya (a MOL új társasági befektetési és a meglévő társaságokba történő tőkeemelések révén). A készletek értéke 95,7 Mrd Ft-ot ért el (ez a 1997. I. félév végi 77,5 Mrd Ft-nál 23,4%-kal magasabb), a növekedésben meghatározó volt az áruk 49%-os növekedése (33,1 Mrd Ft-ról 49,4 Mrd Ft-ra) a földgázkészletek értékének emelkedése miatt. A földgázkészletek volumenének növekedését az alacsonyabb értékesítés következtében jelentősen elmaradó tárolói készletkivétel okozta.

Készletek alakulása (MOL Rt.)	1997. VI. 30.		1997. IX. 30.		1997. XII. 31.		1998. III. 31.		1998. VI. 30.	
	volumen	Mrd Ft	volumen	Mrd Ft	volumen	Mrd Ft	volumen	Mrd Ft	volumen	Mrd Ft
Kőolaj (kt)	375,3	7,3	330,2	6,9	319,2	6,5	497,9	8,6	360,5	5,6
Benzinek (kt)	220,4	5,9	208,6	5,1	190,8	5,3	258,2	6,7	237,2	5,8
Gáz- és tüzelőolajok (kt)	232,8	5,9	216,5	5,8	223,3	5,9	304,7	7,6	259,8	6,5
Fűtőolajok (kt)	275,9	3,8	185,1	2,7	178,9	2,8	94,8	1,6	136,9	2,2
Egyéb finomítói termékek (kt)	311,5	7,8	244,6	6,4	256,6	7,1	156,0	5,2	309,6	8,5
<b>Összes kőolajtermék (kt)</b>	<b>1415,9</b>	<b>30,7</b>	<b>1185,0</b>	<b>26,9</b>	<b>1168,8</b>	<b>27,6</b>	<b>1311,6</b>	<b>29,7</b>	<b>1304,0</b>	<b>28,6</b>
Földgáz (mobil/párnagáz Mm <sup>3</sup> )	2265,2	29,6	3744,7	54,5	2858,2	40,8	1633,7	20,3	3121,9	45,0
<b>Mindösszesen</b>	<b>-</b>	<b>60,3</b>	<b>-</b>	<b>81,4</b>	<b>-</b>	<b>68,4</b>	<b>-</b>	<b>50,0</b>	<b>-</b>	<b>73,6</b>

A követelésállomány 75,5 Mrd Ft volt, az 1997. azonos időszaki adathoz képest mintegy 27,5%-os növekedést mutatva, ezen belül a vevőállomány 53,2 Mrd Ft-ot ért el, ez 14,5%-kal magasabb, mint az 1997. I. félév végi érték, míg az egyéb követelések állománya 12,6 Mrd Ft-ról 22,3 Mrd Ft-ra (76,3%) növekedett. Az értékpapírok és pénzeszközök értéke 20,3 Mrd Ft volt 1998. június 30-án, ez 7,7 Mrd Ft-tal magasabb az előző év első félév végi adatnál. A szállítóállomány 28,1 Mrd Ft-ról 33,5 Mrd Ft-ra (19%-kal) nőtt, az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 43 Mrd Ft-ra (2%-kal) növekedtek. Ez utóbbiak főként a normál üzletmenettel összefüggő adóbefizetési kötelezettségeket tartalmazzák. A rövid lejáratú adósság állomány 22,6 Mrd Ft-ot tett ki (ez tartalmazza a hosszú lejáratú hitelek egy éven belül esedékes törlesztő részleteit is) és 5,6 Mrd Ft-tal volt magasabb az 1997. I. félév végi értéknél, viszont 0,5 Mrd Ft-tal alacsonyabb volt az 1997. év végi értéknél. A hosszú lejáratú kötelezettségek 50%-kal emelkedtek, 1997. év végéhez képest azonban 5,7 Mrd Ft-tal, azaz 5%-kal csökkentek, az ezek legnagyobb részét kitevő hosszú lejáratú adósságállomány 1997. év végéhez képest 6,1 Mrd Ft-tal, azaz 8%-kal csökkent. A társaság kedvező készpénzpozíciója miatt a hosszú lejáratú hitelek lehívására 1998. I. félévében a várakozásokhoz képest korlátozottabb mértékben került sor és jelentős mértékű visszafizetések is történtek, így a Csoport a félév végén jelentős, lehívható hosszulejáratú hitelkeretekkel rendelkezik. Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek döntő részét jelentő mezőfelszámolási elhatárolás 32 Mrd Ft-ra emelkedett.

**A MOL Rt. főbb termelési, értékesítési és létszámadatai**

SZÉNHYDROGÉN-TERMELÉS (royalty levonása előtt, bruttó adatok)	1996	1997				1998			98 /97
	I. félév	I. n.év	II. n.év	I. félév	Év	I. n.év	II. n.év	I. félév	vált. %
Kőolajtermelés, kt	734	334	334	668	1360	319	316	635	95,1
Kondenzátum termelés, kt	239	128	79	207	388	93	72	165	79,7
PB termelés, kt	97	48	40	88	167	44	36	80	90,9
Egyéb gáztermékek, kt	57	29	25	54	100	27	19	46	85,2
FÖLDGÁZMÉRLEG Mm <sup>3</sup>	1996	1997				1998			98 /97
	I. félév	I. n.év	II. n.év	I. félév	Év	I. n.év	II. n.év	I. félév	vált. %
Földgáztermelés (hazai nettó száraz)	2539	1404	966	2370	4365	1049	754	1803	76,1
Import (tranzittal együtt)	4657	1791	2193	3984	8080	1978	2637	4615	115,9
Tárolói készletváltozás	-127	1414	-1066	348	-247	1207	-1469	-262	n.a.
<b>ÖSSZES FORRÁS</b>	<b>7069</b>	<b>4609</b>	<b>2093</b>	<b>6701</b>	<b>12198</b>	<b>4234</b>	<b>1922</b>	<b>6156</b>	<b>91,9</b>
Értékesítés gázszolgáltatók felé	5323	3799	1368	5167	9094	3451	1127	4579	88,6
Értékesítés energiaszektor felé	822	343	315	658	1496	379	467	846	128,6
Ipari/egyéb értékesítés	686	370	301	671	1226	328	243	571	85,1
<b>ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>6831</b>	<b>4512</b>	<b>1984</b>	<b>6496</b>	<b>11816</b>	<b>4158</b>	<b>1838</b>	<b>5996</b>	<b>92,3</b>
Veszteség és saját felhasználás	239	97	108	205	382	76	85	161	78,5
<b>Összes értékesítés és veszteség</b>	<b>7070</b>	<b>4609</b>	<b>2092</b>	<b>6701</b>	<b>12198</b>	<b>4234</b>	<b>1923</b>	<b>6157</b>	<b>91,9</b>
<b>Összes PB értékesítés</b>	<b>119</b>	<b>62</b>	<b>53</b>	<b>115</b>	<b>231</b>	<b>55</b>	<b>44</b>	<b>99</b>	<b>86,1</b>
KŐOLAJFELDOLGOZÁS Kt	1996	1997				1998			98/97
	I. félév	I. n.év	II. n.év	I. félév	Év	I. n.év	II. n.év	I. félév	vált. %
Hazai termelésű kőolaj feldolgozás	727	300	354	654	1327	282	311	593	90,7
Importált kőolaj feldolgozás	2484	1361	1198	2559	5362	1355	1396	2751	107,5
Kondenzátumok feldolgozása	227	119	70	189	363	91	70	161	85,2
Egyéb	259	120	124	244	619	188	189	377	154,5
<b>ÖSSZES FELDOLGOZÁS</b>	<b>3697</b>	<b>1900</b>	<b>1746</b>	<b>3646</b>	<b>7671</b>	<b>1916</b>	<b>1966</b>	<b>3882</b>	<b>106,5</b>
KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS belföldi értékesítés, kt	1996	1997				1998			98/97
	I. félév	I. n.év	II. n.év	I. félév	Év	I. n.év	II. n.év	I. félév	vált. %
Gáz- és tüzelőolajok	672	314	356	670	1565	340	394	734	109,6
Motorbenzinek	472	232	291	523	1156	246	309	555	106,1
Fűtőolajok	639	325	291	616	1309	412	238	650	105,5
Speciális és vegyipari benzinek	394	193	200	393	737	187	202	389	99,0
Bitumenek	73	14	60	74	232	17	75	92	124,3
Kenőanyagok	31	13	15	28	63	13	11	24	85,7
Egyéb termékek	130	61	66	127	295	55	79	134	105,5
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>2411</b>	<b>1152</b>	<b>1279</b>	<b>2431</b>	<b>5357</b>	<b>1270</b>	<b>1308</b>	<b>2578</b>	<b>106,0</b>
<b>export értékesítés, kt</b>									
Gázolajok	558	203	207	410	830	194	250	444	108,3
Benzinok	169	86	81	167	411	86	94	180	107,8
Kenőanyagok	42	19	18	37	85	21	29	50	135,1
Bitumenek	28	6	30	36	99	17	31	48	133,3
Egyéb termékek	200	115	96	211	369	85	86	171	81,0
<b>ÖSSZES EXPORT</b>	<b>997</b>	<b>429</b>	<b>432</b>	<b>861</b>	<b>1794</b>	<b>403</b>	<b>490</b>	<b>893</b>	<b>103,7</b>
<b>ÖSSZES TERMÉKÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>3408</b>	<b>1581</b>	<b>1711</b>	<b>3292</b>	<b>7151</b>	<b>1673</b>	<b>1798</b>	<b>3471</b>	<b>105,4</b>
TELJES MUNKAI DŐS LÉTSZÁM Fő	1996	1997				1998			98 /97
	I. félév	I. n.év	I. félév	Év	I. n.év	I. félév	vált. %		
Teljes munkaidős átlagléttség	15915	14607	14466	14344	13911	13910	96,2		
<b>TELJES ZÁRÓLÉTSZÁM</b>	<b>15786</b>	<b>14519</b>	<b>14118</b>	<b>14059</b>	<b>13911</b>	<b>13946</b>	<b>98,8</b>		

## A MOL Rt. tulajdonosi szerkezetének változása 1998. II. negyedévben

Az alábbi táblázat bemutatja a (részvénykönyv szerinti) részvényesi szerkezet változását (a nem regisztrált részvényeket az egyéb kategóriába soroltuk be). Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a hazai gyakorlat alapján a részvénykönyv nem tükrözheti pontosan a tulajdonosi szerkezetet, mivel a részvénykönyvbe történő bejelentkezés nem kötelező.

Tulajdonosi kategória	1997. VI. 30.	1997. IX. 30.	1997. XII. 31.	1998. III. 31.	1998. VI. 30.
ÁPV Rt.	36,2%	36,2%	36,2%	25,0%	25,0%
Külföldi befektetők	46,0%	44,5%	45,1%	56,5%	51,2%
Munkavállalók és vezetők	3,7%	3,7%	3,7%	4,6%	4,6%
Hazai magánszemélyek, intézmények és egyéb	12,0%	13,6%	13,0%	11,8%	17,6%
Önkormányzatok	1,2%	1,1%	1,1%	1,1%	0,7%
MOL Rt.	0,9%	0,9%	0,9%	1,0%	0,9%

A MOL Rt.-nek a Társaság részvénykönyvi adatai szerint két, 5%-nál nagyobb tulajdonosa volt az időszak végén, a részvénytőke 25%-át birtokló ÁPV Rt. és a MOL Rt. GDR-jait kibocsátó letétkezelő bank, a Bank of New York révén, amelynek nevén az időszak végén 38,2%-nyi részvény volt bejegyezve, ezen adatok a márciusban lebonyolított privatizációs tranzakciók következtében változtak. A MOL Rt. saját tulajdonában álló részvényekben 142.897 db-os (1.007.019 db-ról 864.122 db-ra) csökkenés történt a munkavállalói bonusz részvény juttatás következtében.

## A II. negyedévben történt főbb események és soronkívüli tájékoztatások

1998. április 1-én bejelentettük, hogy MOL Rt. a PanTel Rt. zártkörű alaptőke emelésében részt vett és részesedését a Társaságban 20,9%-ra növelte. A Társaság azzal a céllal alakult, hogy a magyar távközlési piac liberalizációjára időben felkészüljön és azt követően mint alternatív távközlési szolgáltató a magyar piacon versenyezzen. Április 9-én a MOL Rt. közzétette az 1997. évi végleges, a nemzetközi számviteli szabványok (IAS) és a magyar számviteli szabályok (MSzSz) szerint auditált, konszolidált pénzügyi kimutatásait. Április 23-án bejelentettük, hogy a bosnyák Energoinvest és BH GAS gáz- és olajipari társaságokkal hosszú távú, 20 éves földgáz tranzitszerződést kötöttünk, amely időszak alatt a szállítandó gáz a tervek szerint összességében mintegy 9 milliárd m<sup>3</sup>-t tesz ki. Április 27-én a MOL Rt. nyilvánosságra hozta, hogy egy konzorcium tagjaként egy koncessziós jog átruházási szerződést és szénhidrogén kutatási együttműködési szerződést írt alá az albániai Velca szárazföldi blokkra. Április 30-án tájékoztatást adtunk a Társaság 1998. április 29-én megtartott Éves Rendes Közgyűléséről. Május 29-én tájékoztatást adtunk arról, hogy a MOL Rt. alaptőke emelés során 10%-os tulajdont szerzett a Dél-Dunántúli Gázszolgáltató Részvénytársaságban. 1998. június 16-án bejelentettük, hogy értékesítettük a PB Gáz Szerviz Kft társaságban lévő 43%-os tulajdoni részesedésünket, ezáltal lehetősége nyílik a Társaságnak PB tevékenységének intenzifikálására, a hazai PB gáz kiskereskedelemben való közvetlen részvételre.

1998. I. félévében a Társaság vezető tisztségviselőinek és felsővezetőinek MOL részvénytulajdonában (a Társaság stratégiai és kontrolling vezérigazgató-helyettesének MOL részvényértékesítését kivéve) illetve a vezető testületek és a felső vezetés személyi összetételében nem történt változás és ugyanezen időszakban érdemleges szervezeti változás sem történt.

Budapest, 1998. augusztus 14.

Mándoki Zoltán  
ügyvezető vezérigazgató

## 1. SZÁMÚ MELLÉKLET

**1998. I. FÉLÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁS ("A" TÍPUSÚ)  
MOL Csoport konszolidált, nem auditált adatai (ezer Ft-ban)**

	MSZSZ konszolidált		IAS konszolidált		Vált %
	1997. I.-VI. hó	1998. I.-VI. hó	1997. I.-VI. hó	1998. I.-VI. hó	
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	249 837 099	251 892 398		251 892 398	
Belföldi értékesítés korrigált nettó árbevétele (*)					
Exportértékesítés nettó árbevétele	46 502 282	49 825 378		50 723 086	
<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>	<b>296 339 381</b>	<b>301 717 776</b>	<b>296 955 959</b>	<b>302 615 484</b>	<b>1,9</b>
<b>ÉRTÉKESÍTÉS KORR. NETTÓ ÁRBEVÉTELE (*)</b>	<b>272 691 595</b>	<b>301 717 776</b>	<b>273 248 173</b>	<b>302 615 484</b>	<b>10,7</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>7 370 641</b>	<b>6 091 090</b>	<b>4 948 661</b>	<b>2 617 581</b>	<b>-47,1</b>
Konsz. miatt keletkező, eredményt növ. konsz. különbözet		10 695		10 695	
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	9 007 356	14 914 331		4 249 802	
Saját termelésű készletek állományváltozása	5 969 810	3 043 357		0	
<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>14 977 166</b>	<b>17 957 688</b>	<b>2 235 432</b>	<b>4 249 802</b>	<b>90,1</b>
Anyagköltség	86 488 282	84 509 747		71 674 612	
Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások értéke	13 868 702	12 146 536		11 146 536	
Eladott áruk beszerzési értéke	94 899 099	114 098 605		114 098 605	
Alvállalkozói teljesítmények értéke	6 291 311	7 844 024		7 844 024	
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>201 547 394</b>	<b>218 598 912</b>	<b>190 078 101</b>	<b>204 763 777</b>	<b>7,7</b>
Béreköltség	12 439 798	14 374 675		14 374 675	
Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 279 858	4 095 862		4 302 844	
Társadalombiztosítási járulék	5 746 434	7 012 011		7 012 011	
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>21 466 090</b>	<b>25 482 548</b>	<b>21 568 685</b>	<b>25 689 530</b>	<b>19,1</b>
Értécsökkenési leírás	17 458 673	19 155 608	17 451 996	19 210 151	10,1
<b>Egyéb költségek</b>	<b>12 421 048</b>	<b>17 873 927</b>	<b>9 766 499</b>	<b>16 462 966</b>	
Korrigált egyéb költség (*)	17 789 262	17 873 927	17 867 899	16 462 966	-7,9
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>45 976 302</b>	<b>18 453 266</b>	<b>43 791 964</b>	<b>12 041 276</b>	
Korrigált egyéb ráfordítás (*)	16 900 302	18 453 266	11 982 788	12 041 276	1,0
Konsz. miatt keletkező, eredményt csökk. konsz. különbözet	40 870	0			
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>19 776 811</b>	<b>26 212 988</b>	<b>21 482 807</b>	<b>31 325 862</b>	<b>45,8</b>
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	937 261	4 746 525		4 746 525	
Kapott osztalék és részesedés	803 540	379 596		340 901	
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 505 760	7 573 123		7 573 123	
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>3 246 561</b>	<b>12 699 244</b>	<b>2 840 624</b>	<b>12 660 549</b>	<b>345,7</b>
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	3 517 230	6 974 516		6 974 516	
Pénzügyi befektetések leírása	33 291	448 424		354 000	
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	425 083	77 434		3 837 635	
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>3 975 604</b>	<b>7 500 374</b>	<b>8 234 973</b>	<b>11 166 151</b>	<b>35,6</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-729 043</b>	<b>5 198 870</b>	<b>-5 394 349</b>	<b>1 494 398</b>	
<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>19 047 768</b>	<b>31 411 858</b>	<b>16 088 458</b>	<b>32 820 260</b>	<b>104,0</b>
Rendkívüli bevételek	592 524	1 599 427		0	
Rendkívüli ráfordítások	722 801	1 149 004		0	
<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	<b>-130 277</b>	<b>450 423</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>18 917 491</b>	<b>31 862 281</b>	<b>16 088 458</b>	<b>32 820 260</b>	<b>104,0</b>
Adófizetési kötelezettség	3 241 517	3 850 902	2 552 705	3 398 377	33,1
Konsz.-ból adódó (számított) társasági adó különbözet (+/-)	-117 447	- 573 981		0	
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>15 793 421</b>	<b>28 585 360</b>	<b>13 535 753</b>	<b>29 421 883</b>	<b>117,4</b>
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből			241 883	228 822	-5,4
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből			1 233 104	591 603	-52,0
<b>TULAJDONOSOK RÉSZ. AZ EREDMÉNYBŐL</b>			<b>12 544 532</b>	<b>29 059 102</b>	<b>131,6</b>
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>15 793 421</b>	<b>28 585 360</b>	<b>12 544 532</b>	<b>29 059 102</b>	<b>131,6</b>

\* A korrekciókat az 1998. évi jövedéki adó hatályba lépése miatt hajtottuk végre.



## 2. SZÁMÚ MELLÉKLET

## 1998. I. FÉLÉVES MÉRLEG

### MOL Csoport konszolidált, nem auditált adatai (ezer Ft-ban)

	MSZSZ konszolidált		IAS konszolidált		Vált. %
	1997. VI.30.	1998. VI.30.	1997. VI.30.	1998. VI.30.	
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>274 597 604</b>	<b>329 982 190</b>	<b>281 887 098</b>	<b>349 244 173</b>	<b>23,9</b>
<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>5 880 056</b>	<b>6 250 566</b>	<b>5 880 469</b>	<b>6 489 048</b>	<b>10,4</b>
Vagyoni értékű jogok	337 103	484 979	337 103	484 979	43,9
Üzleti vagy cégérték	200	100	200	100	-50,0
Szellemi termékek	1 392 952	1 873 051	1 393 365	1 873 051	34,4
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	4 149 801	3 878 835	4 149 801	3 878 835	-6,5
Alapítás-átszervezés aktivált értéke		13 601		13 601	
IAS goodwill				238 482	
<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>249 222 878</b>	<b>294 547 782</b>	<b>256 195 923</b>	<b>300 820 588</b>	<b>17,4</b>
Ingtatlanok	171 711 365	185 913 132	171 470 151	185 645 440	8,3
Műszaki berendezések, gépek, járművek	45 189 002	52 348 049	52 396 316	58 888 547	12,4
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	9 137 019	13 050 840	9 143 858	13 050 840	42,7
Beruházások	22 225 025	42 476 903	22 225 131	42 476 903	91,1
Beruházásokra adott előlegek	960 467	758 858	960 467	758 858	-21,0
<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>19 494 670</b>	<b>29 183 842</b>	<b>19 810 706</b>	<b>26 948 462</b>	<b>36,0</b>
Részesedések	16 612 296	23 963 327	17 060 565	23 829 084	39,7
Értékpapírok	492 439	637 763	492 439	637 763	29,5
Adott kölcsönök	2 096 278	2 481 615	2 099 043	2 481 615	18,2
Hosszú lejáratú bankbetétek	158 659	0	158 659	0	
Tőkekonz. különbözet leány-, társult váll-ból	134 998	2 101 137		0	
<b>HALASZTOTT ADÓ</b>			<b>13 197 000</b>	<b>14 986 075</b>	<b>13,6</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>154 604 810</b>	<b>198 561 685</b>	<b>149 342 221</b>	<b>191 460 495</b>	<b>28,2</b>
<b>KÉSZLETEK</b>	<b>77 765 436</b>	<b>95 874 125</b>	<b>77 500 601</b>	<b>95 662 458</b>	<b>23,4</b>
Anyagok	18 452 434	18 107 998	18 185 845	17 896 331	-1,6
Áruk	33 095 718	49 368 175	33 097 715	49 368 381	49,2
Készletekre adott előlegek	372 346	490 831	372 346	490 831	31,8
Állatok	243	206			
Befejezetlen termelés és félkész termékek	10 916 023	12 744 013	10 916 023	12 744 013	16,8
Késztermékek	14 928 672	15 162 902	14 928 672	15 162 902	1,8
<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>62 693 313</b>	<b>79 761 815</b>	<b>59 193 329</b>	<b>75 488 724</b>	<b>27,5</b>
Követelések áruszáll., és szolg. (vevők)	48 507 483	55 771 344	46 501 994	53 224 602	14,5
Váltókövetelések	65 466	0	65 466	0	
Egyéb követelések	13 349 412	22 264 122	12 625 869	22 264 122	76,3
Konszolidálásból adódó társ. adó követelés	770 952	1 726 349		0	
<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>9 699 712</b>	<b>7 678 082</b>	<b>8 150 828</b>	<b>5 061 650</b>	<b>-37,9</b>
Eladásra vásárolt kötvények	1 945 435	665 719	1 945 435	665 719	-65,8
Saját részv., ü.részek, eladásra vás. részvények	1 592 152	2 653 646	43 268	37 214	-14,0
Egyéb értékpapírok	6 162 125	4 358 717	6 162 125	4 358 717	-29,3
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>4 446 349</b>	<b>15 247 663</b>	<b>4 497 463</b>	<b>15 247 663</b>	<b>239,0</b>
Pénztár, csekkek	344 963	406 577	345 691	406 577	17,6
Bankbetétek	4 101 386	14 841 086	4 151 772	14 841 086	257,5
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>4 374 017</b>	<b>6 476 323</b>	<b>3 709 725</b>	<b>5 225 396</b>	<b>40,9</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>433 576 431</b>	<b>535 020 198</b>	<b>448 136 044</b>	<b>545 930 064</b>	<b>21,8</b>

**2. SZÁMÚ MELLÉKLET (FOLYTATÁS)**
**1998. I. FÉLÉVES MÉRLEG**  
**MOL Csoport konszolidált, nem auditált adatai (ezer Ft-ban)**

	<u>MSZSZ konszolidált</u>		<u>IAS konszolidált</u>		Vált. %
	1997. VI.30.	1998. VI.30.	1997. VI.30.	1998. VI.30.	
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>297 202 632</b>	<b>340 680 364</b>	<b>253 926 159</b>	<b>292 344 543</b>	<b>15,1</b>
Jegyzett tőke	98 400 001	98 400 001	97 330 557	97 423 160	
Tőketartalék	166 712 869	166 714 214			
Eredménytartalék	13 093 489	40 635 139			
Tartalékok			144 051 070	165 862 281	15,1
Mérleg szerinti eredmény	15 793 421	28 585 360	12 544 532	29 059 102	131,6
Leányvállalati saját tőke változások (+ -)	2 581 648	5 199 635		0	
Konszolidáció miatti változások	-2 113 380	- 4 390 384		0	
Adóság konszolidálás különbözetéből	0	197 381			
Közbenső eredmények különbözetéből	-2 113 380	- 4 587 765			
<b>KÜLSŐ TULAJDONOSOK RÉSZESEDESE</b>	<b>2 734 584</b>	<b>5 536 399</b>	<b>3 928 250</b>	<b>6 310 150</b>	<b>60,6</b>
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>3 991 072</b>	<b>3 320 495</b>	<b>21 395 555</b>	<b>21 370 555</b>	<b>-0,1</b>
Céltartalék várható veszteségekre	2 027 517	2 546 742		0	
Céltartalék várható kötelezettségekre	1 963 555	763 216	1 963 555	763 216	-62,5
Egyéb céltartalék		10 537	19 432 000	20 607 339	6,0
<b>NEGATÍV GOODWILL</b>			<b>3 021 083</b>	<b>4 676 235</b>	<b>54,8</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>129 143 198</b>	<b>180 767 306</b>	<b>162 620 404</b>	<b>212 309 548</b>	<b>30,6</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>46 869 539</b>	<b>84 256 556</b>	<b>74 415 792</b>	<b>111 493 283</b>	<b>49,8</b>
Beruházási és fejlesztési hitelek	40 385 545	66 698 497	40 385 545	66 698 497	65,2
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	821 155	732 796	821 155	732 796	-10,8
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	1 729 991	1 752 415	1 729 991	1 752 415	1,3
Tartozások kötvénykibocsátásból	52 390	10 052 390	52 390	10 052 390	
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	161 466	233 621	31 426 711	32 257 185	2,6
Tőkekonszolidációs különbözet leányvállalatokból	3 718 992	4 786 837			
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>82 273 659</b>	<b>96 510 750</b>	<b>88 204 612</b>	<b>100 816 265</b>	<b>14,3</b>
Vevőktől kapott előlegek	769 334	1 703 916	769 334	1 703 916	121,5
Kötelezettségek áruszállításból és szolg-ból (szállítók)	28 127 326	33 491 038	28 147 179	33 491 038	19,0
Váltótartozások	2 075	3 053	2 075	3 053	47,1
Rövid lejáratú hitelek	16 652 965	20 878 534	16 654 216	20 878 534	25,4
Rövid lejáratú kölcsönök	366 867	1 680 277	366 867	1 680 277	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	36 355 092	38 753 932	42 264 941	43 059 447	1,9
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>3 239 529</b>	<b>10 252 033</b>	<b>3 244 593</b>	<b>8 919 033</b>	<b>174,9</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>433 576 431</b>	<b>535 020 198</b>	<b>448 136 044</b>	<b>545 930 064</b>	<b>21,8</b>



## 3. SZÁMÚ MELLÉKLET

**1998. I. FÉLÉVES CASH FLOW KIMUTATÁS**  
**MOL Csoport konszolidált, nem auditált adatai (millió Ft-ban)**

	1995	1996	1997	1998 I. negyedév	1998 I. félév
<b>ÜZEMI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ KÉSZPÉNZ</b>	<b>25.486</b>	<b>66.249</b>	<b>77.790</b>	<b>49.321</b>	<b>64.518</b>
<b>ebből:</b> forgótőke változása	-26.708	-1.031	-22.569	+17.763	+11.084
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ KÉSZPÉNZ</b>					
Kamatok és egyéb pénzügyi bevétel	2.066	3.942	3.783	4.541	5.339
Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-3.191	-7.261	-8.110	-3.821	-7.349
<b>Pénzügyi műveletekből származó készpénz összesen</b>	<b>-1.125</b>	<b>-3.319</b>	<b>-4.327</b>	<b>720</b>	<b>-2.010</b>
<b>ADÓZÁS - FIZETETT TÁRSASÁGI ADÓ</b>	<b>-520</b>	<b>-4.037</b>	<b>-8.995</b>	<b>-2.469</b>	<b>-3.749</b>
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG</b>					
Beruházások, feltárás és kutatás	-51.746	-55.555	-76.635	-11.284	-31.812
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó készpénz	499	1.141	1.275	165	647
Beérkező nettó készpénz leányvállalat megszerzésével kapcsolatban		1.426	-1.239	-	-
Beérkező nettó készpénz leányvállalat eladásával kapcsolatban			195	-	-
Pénzügyi befektetések állományváltozása	-1.602	-1.252	-11.539	-5.580	-12.216
Pénzügyi befektetések értékesítéséből származó készpénz		708	1.394	3.822	9.992
Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változásai	470	-316	-1.350	-159	-326
Rövid lejáratú befektetések állományváltozásai	-875	-1.380	2.591	-7.430	-3.100
<b>BEFEKTETÉSI TEV-RE FELHASZNÁLT NETTÓ KÉSZPÉNZ</b>	<b>-53.254</b>	<b>-55.228</b>	<b>-85.308</b>	<b>-20.466</b>	<b>-36.815</b>
<b>FINANSZÍROZÁSI MŰVELETEK</b>					
Hosszú lejáratú hitelek felvétele	17.448	16.652	84.220	84	1.432
Hosszú lejáratú hitelek visszafizetése	-7.092	-7.776	-67.627	-1.391	-11.304
Rövid lejáratú hitelek változásai	19.270	-10.726	1.626	-7.770	-543
Kapott osztalékok	508	274	325	-	341
Tulajdonosoknak fizetett osztalékok		-885	-3.604	-	-7.805
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-21	-1	-390	-198	-298
Visszavásárolt saját részvénytőkére fordított készpénz	-1.171	-474	-27	-861	-1.059
Értékesített visszavásárolt részvények					
Kötvénykibocsátás			10.000	-	0
<b>FINANSZ. MŰV-BŐL SZÁRM./ (FELHASZN.) NETTÓ KP.</b>	<b>28.942</b>	<b>-2.936</b>	<b>24.523</b>	<b>-10.136</b>	<b>-19.236</b>
<b>KP. ÉS KP. EGYENÉRTÉK NETTÓ (CSÖKK.)/NÖV.</b>	<b>-471</b>	<b>729</b>	<b>3.683</b>	<b>16.974</b>	<b>2.708</b>
Év eleji készpénz és készpénzegyenérték	7.267	6.796	7.525	12.271	12.271
A konszolidációba 1997-ben bevont leányvállalatok miatti korrekció			1.063	-	269
Év végi készpénz és készpénzegyenérték	6.796	7.525	12.271	29.245	15.248

#### 4. SZÁMÚ MELLÉKLET

### FŐBB PÉNZÜGYI MUTATÓK DIVIZIONÁLIS MEGOSZLÁSA

<b>NETTÓ ÉRTÉKESÍTÉS (mFt)</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1997. I. félév</b>	<b>1998. I. félév</b>
Kutatás-termelés	125.574	177.976	242.066	117.213	138.754
Feldolgozás és Kereskedelem	228.460	314.187	421.629	152.482	166.382
Központ és egyéb	26.207	36.050	27.755	24.949	33.415
Konszolidációs és IAS korrekciók	-10.247	-30.631	-54.405	-21.396	-35.936
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>369.994</b>	<b>497.582</b>	<b>637.045</b>	<b>273.248</b>	<b>302.615</b>

<b>ÜZLETI EREDMÉNY (mFt)</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1997. I. félév</b>	<b>1998. I. félév</b>
Kutatás-termelés	11.899	26.366	32.497	14.544	23.716
Feldolgozás és Kereskedelem	2.414	10.015	23.852	5.609	13.398
Központ és egyéb	-6.975	-4.074	-3.393	1.841	-2.389
Konszolidációs és IAS korrekciók	1.506	-65	-2.949	-511	-3.399
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>8.844</b>	<b>32.242</b>	<b>50.007</b>	<b>21.483</b>	<b>31.326</b>

<b>BERUHÁZÁSOK (mFt)</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1997. I. félév</b>	<b>1998. I. félév</b>
Kutatás-termelés	20.463	23.161	35.778	7.509	17.058
Feldolgozás és Kereskedelem	18.007	20.035	29.265	8.569	13.486
Központ és egyéb	1.252	4.871	5.014	1.852	1.274
Konszolidációs és IAS korrekciók	-	-860	-2.314	-815	-2.095
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>39.722</b>	<b>47.207</b>	<b>67.743</b>	<b>17.115</b>	<b>29.732</b>

<b>ÉRTÉKCSÖKKENÉS (mFt)</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1997. I. félév</b>	<b>1998. I. félév</b>
Kutatás-termelés	14.882	15.951	22.099	10.193	9.860
Feldolgozás és Kereskedelem	14.749	11.706	14.163	6.263	7.045
Központ és egyéb	771	1.525	1.936	1.084	2.483
Konszolidációs és IAS korrekciók	-642	-1.607	-619	-88	-178
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>29.760</b>	<b>27.575</b>	<b>37.579</b>	<b>17.452</b>	<b>19.210</b>

<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK (mFt)</b>	<b>1995.12.31.</b>	<b>1996.12.31.</b>	<b>1997.12.31.</b>	<b>1997.06.30.</b>	<b>1998.06.30.</b>
Kutatás-termelés	137.361	143.290	161.557	147.190	159.863
Feldolgozás és Kereskedelem	91.419	98.065	125.590	100.712	121.772
Központ és egyéb	6.161	10.683	11.280	11.857	27.425
Konszolidációs és IAS korrekciók	4.960	5.867	-5.893	-3.563	-8.239
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>239.901</b>	<b>257.905</b>	<b>292.534</b>	<b>256.196</b>	<b>300.821</b>

A Kutatás-termelés földgáz, kőolaj és gáztermékek hazai és külföldi kutatását, feltárását, kitermelését és szállítását, földgáz beszerzését, földalatti tárolását és nagykereskedelmi elosztását végzi. A Feldolgozás és Kereskedelem tevékenysége a kőolaj import és finomítás, a kőolajtermékek nagy- és kiskereskedelmi elosztása és kereskedelme.

A Társaságnál bekövetkezett belső szervezeti változásoknak megfelelően 1998. I. negyedévtől a MOL Rt. Kutatás-termelési üzletcsoportjánál, a Feldolgozási és Kereskedelem üzletcsoportjánál, valamint a Központnál kimutatott árbevétel, üzleti eredmény és eszköz értékeknél átcsoportosítást hajtottunk végre, így az átsorolásból adódó különbségek tükröződnek az I. féléves kimutatásokban.

A nettó értékesítésnél árbevétel korrekció lett végrehajtva az 1997. I. félévi adatoknál.

A nettó értékesítések nem tartalmazzák a Kutatás-termelésnek a Feldolgozás és Kereskedelem részére történő belső eladásait, valamint a Feldolgozás és Kereskedelem a Kutatás-termelés részére történő eladásait. Mindegyik üzletcsoport üzleti eredménye magában foglalja az ilyen eladásokból keletkezett nyereséget. A belső tranzakciók során alkalmazott árak a piaci árakhoz illesztett elszámoló árak.

A Kutatás-termelés 1998. I. félévi üzleti eredményét a környezetvédelmi céltartalékból az üzletcsoportra jutó 0,2 Mrd Ft növelte, és a termelésből kivont szénhidrogén-termelő kutak, tárolóhelyek és környezetük helyreállítási költségeire képzett céltartalék, melynek összege 0,4 Mrd Ft csökkentette. 1998. I. félévben a Feldolgozás és Kereskedelem működéséből származó eredménye magában foglalja a környezetvédelmi céltartalékból az üzletcsoportra jutó részt, 0,4 Mrd Ft-ot, és a Dunai Finomító várható fenntartási költségeire képzett céltartalék részleges felszabadítását, melynek összege 1,0 Mrd Ft volt. Az üzleti eredményt növelte az az elszámolástechnikai különbség is, hogy a devizahitelek árfolyamvesztését (1998. I. félévben 3,8 Mrd Ft) a magyar számviteli szabályok szerint az üzleti eredmény, IAS szerint a pénzügyi eredmény terhére kell elszámolni.