



# MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI Rt.

## GYORSJELENTÉS - 1999. II. NEGYEDÉV ÉS I. FÉLÉV

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. 1999. I. féléves gyorsjelentése a társaság vezetése által az IAS (nemzetközi számviteli szabványok) szerint elkészített 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.

### Az 1999. I. félévi eredmények összefoglaló áttekintése

MOL Csoport eredmények (IAS)	1998. II. n.év		1999. II. n.év		99/98 %		1998. I. félév		1999. I. félév		99/98 %	
	Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Ft	USD	Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Ft	USD
Nettó értékesítés	128,2	602,7	138,8	585,4	+8	-3	302,6	1.437,5	312,7	1.354,9	+3	-6
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>10,3</b>	<b>48,4</b>	<b>9,7</b>	<b>40,9</b>	<b>-6</b>	<b>-15</b>	<b>31,3</b>	<b>148,7</b>	<b>36,4</b>	<b>157,7</b>	<b>+16</b>	<b>+6</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	2,1	9,9	-3,6	-15,2	--	--	1,5	7,1	-15,4	-66,7	--	--
<b>Nettó eredmény speciális tételek előtt</b>	<b>7,5</b>	<b>35,3</b>	<b>6,6</b>	<b>27,8</b>	<b>-12</b>	<b>-21</b>	<b>22,9</b>	<b>108,8</b>	<b>20,7</b>	<b>89,7</b>	<b>-10</b>	<b>-18</b>
Speciális tételek <sup>(2)</sup>	4,0	18,8	-1,2	-5,1	--	--	6,2	29,5	-2,0	-8,7	--	--
Nettó eredmény speciális tételek után	11,5	54,1	5,4	22,8	-53	-58	29,1	138,2	18,7	81,0	-36	-41
Egy részvényre jutó eredmény (Ft és USD)	118,0	0,6	55,2	0,2	-53	-67	298,1	1,4	191,2	0,8	-36	-43
<b>Működési cash flow</b>	<b>15,2</b>	<b>71,5</b>	<b>27,9</b>	<b>117,7</b>	<b>+84</b>	<b>+65</b>	<b>64,5</b>	<b>306,4</b>	<b>93,6</b>	<b>405,5</b>	<b>+45</b>	<b>+32</b>
Egy részvényre jutó cash flow (Ft és USD)	155,4	0,7	285,2	1,2	+84	+71	661,7	3,1	957,3	4,1	+45	+32

<sup>(1)</sup> Az adatok átváltásánál az 1998. évi (1 USD=214,4 Ft), az 1998. II. negyedévi (1 USD=212,7 Ft), és az 1998. I. félévi (1 USD=210,5 Ft), valamint az 1999. II. negyedévi (1 USD=237,1 Ft), és az 1999. I. félévi (1 USD= 230,8 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk. <sup>(2)</sup> A speciális tételek részletezését az 6. számú mellékletben adjuk meg.

A Társaság történetének eddigi legmagasabb működési cash flow-ját érte el, amely 45%-kal növekedve 93,6 Mrd Ft-ot tett ki. Az EBITDA margin 17%-ról 19%-ra emelkedett. A Csoport 1999. I. félévben 36,4 Mrd Ft konszolidált üzleti eredményt ért el, 16%-kal meghaladva az 1998. I. félévi értéket.

A II. negyedévben a Csoport kedvezőtlen iparági körülmények között működött: a hazai kereslet a tavalyi hasonló időszaki magas színhez képest több termékcsoporthoz képest mérséklődött, a kőolajár szintje az időszak átlagában továbbra is alacsony volt, csökkentve a hazai termelés fedezetét. A szerbiai események következtében magas fedezettartalmú földgáztranzit-bevételektől esett el a társaság és ezzel kapcsolatban többlet céltartalék képzése vált szükségessé. Jelentősebb árbevétel-kiesést okozott a vegyipari benzin értékesítés csökkenése és a műtrágya értékesítés visszaesése is. Ezek közül egyes tényezők a második félévben is hatással lehetnek az eredményekre. A Csoport árbevétele 1999. I. félévben 3%-al növekedett az előző év hasonló időszakához mérve. A II. negyedévben a magasabb kőolaj- és kőolajtermék árak révén a növekedés 8%-ra gyorsult.

A társaság vezetése a negyedév során számos intézkedést hozott az eredményesség javítása és a hatékonyság növelése érdekében. A féléves zárólétszámhoz képest mintegy 1.000 fős létszámcsökkentést hajtott végre, a befolyásolható költségek körében szigorúbb kontrollt vezettünk be és a beruházások mérsékléséről döntöttünk a korábbi tervekhez képest. A szervezet áramvonalasítás első lépése megtörtént. Célunk, hogy a Csoport az összehasonlítható nemzetközi cégek közül a legjobb teljesítményt nyújtó negyedbe tartozzon működési és pénzügyi hatékonyság szempontjából egyaránt.

A speciális tételek előtt vett I. féléves nettó eredmény 20,7 Mrd Ft volt (a speciális tételek után ez 18,7 Mrd Ft-ra csökkent), ez 10%-kal alacsonyabb a tavalyi első félévi adatnál. A II. negyedévben mindezek hatására (figyelembe véve a devizahitelek árfolyamvesztésének további, de az I. negyedévinél már jóval kisebb mértékű emelkedését) a speciális tételek előtti nettó eredmény 6,6 Mrd Ft volt, amely 12%-kal maradt el az 1998. II. negyedéves teljesítménytől. A beruházások és befektetések 59 Mrd Ft-ot tettek ki. A nettó hitelállomány az 1998. év végi szinthez képest csekély növekedéssel 139 Mrd Ft-ot ért el. A félév végén a nettó hitel/(nettó hitel+saját tőke) arány 30% volt.

A Kutatás-termelés üzleti eredménye 27%-kal emelkedve 30,2 Mrd Ft-tal, a Feldolgozási és Kereskedelem 13,8 Mrd Ft-tal járult hozzá az üzleti eredményhez, míg a központ és egyéb területek (beleértve a konszolidációs módosításokat is) üzleti szintű vesztesége -7,5 Mrd Ft volt (1998. I. félévében -6,5 Mrd Ft). A kutatás-termelési szegmens a gázüzlet eredménypozíciójának jelentős javulása következtében erős profitnövekedést ért el, a továbbra is alacsony kőolajárak és a 6-7%-kal mérséklődő termelési volumenek ellenére. A nemzetközi finomítói árresek erős csökkenése mellett a Downstream szegmens lényegében szinten tudta tartani eredményét.



## Üzletcsoporti áttekintés

### Kutatás-termelés

1998		UPSTREAM	1998. I. félév		1999. I. félév		99/98 vált. %	
Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Divizionális eredmények (IAS)	Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Ft	USD
282,0	1.315,3	Nettó értékesítés	141,1	670,3	146,6	635,2	+4	-5
<b>54,6</b>	<b>254,7</b>	<b>Üzleti eredmény</b>	<b>23,8</b>	<b>113,1</b>	<b>30,2</b>	<b>130,8</b>	<b>+27</b>	<b>+16</b>
20,7	96,5	Értékcsokkenés	9,9	47,0	11,0	47,7	+11	+1
180,8	843,3	Tárgyi eszközök	160,5	762,5	184,8	800,7	+15	+5
46,5	216,9	Beruházások	17,2	81,7	14,2	61,5	-17	-25

<sup>(1)</sup> Az adatok átváltásánál az 1998. évi (1 USD=214,4 Ft), az 1998. I. félévi (1 USD= 210,5 Ft), valamint az 1999. I. félévi (1 USD= 230,8 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk.

A Kutatás-termelés 1999. I. félévben az IAS szerint 146,6 Mrd Ft nettó árbevétel mellett az előző év hasonló időszaki adatánál 27%-kal magasabb, 30,2 Mrd Ft-os üzleti eredményt ért el. 14,2 Mrd Ft-ot költöttünk a szegmensben beruházásokra és 3,5 Mrd Ft-ot társasági befektetésekre (ezt teljes egészében a külföldi kutatási és termelésbe-állítási programok finanszírozására használtuk fel), az ezen felül elszámolt belföldi kutatási költség 5,5 Mrd Ft volt. A földgázüzlet javuló eredménypozíciója a jelentkező negatív hatásokat (csökkenő kitermelési szintek illetve a hazai termelés nyereségesességét csökkentő alacsony kőolaj-, gázolin- és PB világpiacon árák) ellensúlyozta. Tekintettel a II. negyedévben megindult erős kőolajár-növekedésre, amely fokozatosan a társaság import beszerzési áraiban is érezteti hatását, a MOL Rt. kritikus fontosságúnak tekinti az import alapú földgáz árképzés megvalósításához szükséges törvényi előfeltételek megteremtését és ennek alapján a megújított és piaci alapra helyezett gázárformula kihirdetését.

A földgáz értékesítés 6,4 Mrd m<sup>3</sup>-t ért el, ez 0,4 Mrd m<sup>3</sup>-rel (7%-kal) meghaladja az 1998. I. félévi 6,0 Mrd m<sup>3</sup>-es eladást. Az év első felében az erőművi igények növekedése és a tavalyi évhez képest a hidegebb év eleji időjárás miatt több földgázt tudtunk értékesíteni, miközben az ipari fogyasztók kereslete konjunkturális okok miatt mérséklődött. Az értékesített földgáz növekvő hányada (75%-a, azaz 4,8 Mrd m<sup>3</sup>) származott importból (az előző év I. félévben az importforrásokból történt értékesítés volumene 4,3 Mrd m<sup>3</sup>, aránya 72% volt), míg 1,6 Mrd m<sup>3</sup> származott hazai forrásból hasonlóan az 1998. I. félévi adathoz. A földgáztermelés 1,7 Mrd m<sup>3</sup>, mintegy 6%-kal alacsonyabb volt az 1998. I. félévi szintnél (1,8 Mrd m<sup>3</sup>) az alacsony világpiacon árák tükrében visszafogott hazai termelési szint mellett. 1999. I. félévben a földgázár-szabályozás alapján meghatározott, a földgázkutatást, -termelést, -tárolást, -szállítást és -nagykereskedelmet magába foglaló gázüzlet becsült, adózás előtti nyeresége 14,2 Mrd Ft volt (1,3 Mrd Ft allokált hitelkamat, 1,8 Mrd Ft készletfinanszírozási költség és 5,0 Mrd Ft allokált központi irányítási költség felszámítása után), míg 1998. I. félévében az üzlet 4,2 Mrd Ft adózás előtti nyereséget mutatott ki (figyelembe véve 1,0 Mrd Ft allokált hitelkamatot, 3,0 Mrd Ft készletfinanszírozási költséget és 2,8 Mrd Ft allokált központi irányítási költséget). Az üzlet a magasabb értékesítési volumen mellett döntően annak köszönhetően tudta növelni jövedelmezőségét, hogy az import beszerzési ár 1998. I. félévben még gyakorlatilag megegyezett az átlagos értékesítési árral, addig 1999. I. félévben alacsonyabb volt annál.

A földgáz értékesítés árbevétele 1999. I. félévben (beleértve a szállítási díjat is), 3,6 Mrd Ft-tal, 121,3 Mrd Ft-ra nőtt, a magasabb értékesítési volumen miatt, kismértékben csökkenő árszint mellett. A földgáz tranzitvolumen 1999. I. félévben 0,7 Mrd m<sup>3</sup> volt, ami erősen elmaradt az 1998. I. félévi szinttől (1,1 Mrd m<sup>3</sup>), miután a NATO jugoszláviai akciója és az EU által életbe léptetett embargó következtében csak Bosznia-Hercegovina irányába történtek minimális szállítások a II. negyedévben. A földgáz tranzitból származó teljes árbevétel (2,4 Mrd Ft) a tavalyi azonos időszaki árbevételtől (3,8 Mrd Ft) elmaradt. A II. negyedév során az EU embargó miatt a korábban már megképzett 1,2 Mrd Ft-on túlmenően további 0,4 Mrd Ft céltartalék lett megképezve, így a nettó, céltartalékkal nem fedezett kintlévőség 2,3 Mrd Ft-ot tett ki az időszak végén. Amennyiben a régióban a helyzet nem változik, a Társaság az év végéig folyamatosan növelni fogja a céltartalékkal fedezett kintlévőség arányát. PB értékesítésünk volumene 1999. I. félévben 118 kt volt, ez meghaladja az előző év azonos időszakának eladását, az ebből származó árbevétel 5,1 Mrd Ft volt, 21%-kal meghaladva az 1998. I. félévi 4,2 Mrd Ft-ot. A PB üzletben megállapodást kötöttünk a BP Gas Magyarország Kft. megvételére vonatkozóan. A tranzakció tárgyát képező Társaság mintegy 5%-os piaci részesedéssel rendelkezik a hazai tartályos PB gáz piacon, ami mintegy 2%-át jelenti a teljes magyarországi PB gáz kiskereskedelmi piacnak. Az egyéb gáztermékek árbevétele 1,4 Mrd Ft volt, ami gyakorlatilag megegyezik az 1998. I. félévi értékkel a csökkenő értékesítési árak ellenére. A kondenzátumok értékesítési árbevétele (transzferáron) 0,5 Mrd Ft-tal csökkent és 3,2 Mrd Ft-ot ért el, a volumen 160 kt-ról 141 kt-ra csökkent. Kőolajtermelésünk 1999. I. félévében 595 kt volt, ami 6%-kal elmaradt a bázis időszaki (635 kt) kitermeléstől. A kőolaj értékesítés transzferáron vett árbevétele minimálisan, 0,5 Mrd Ft-tal csökkent (12,5 Mrd Ft-ról 12,0 Mrd Ft-ra), amely a transzferárak világpiacon árákat tükröző mozgása, valamint a dollárárfolyam növekedésének együttes hatásaként következett be.

1999. I. félév során a MOL részvételével működő konzorcium földgázmezőt fedezett fel Egyiptomban. Pakisztánban a MOL koncessziós szerződést írt alá az OMV-vel a pakisztáni Khanpur blokk kutatására. Az operátor az OMV, melynél 75%-os részesedés marad, míg a MOL 20%-os tulajdonnal vesz részt a kutatásban. Ugyancsak Pakisztánban a korábban ismertetett Thal blokknál a koncessziós szerződés aláírásra került.

### Feldolgozás és Kereskedelem

1998		DOWNSTREAM Divizionális eredmények (IAS)	1998. I. félév		1999. I. félév		99/98 vált. %	
Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>		Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Mrd Ft	M USD <sup>(1)</sup>	Ft	USD
378,4	1.765,1	Nettó értékesítés	177,6	843,7	194,8	844,0	+10	0
<b>33,9</b>	<b>158,1</b>	<b>Üzleti eredmény</b>	<b>14,0</b>	<b>66,5</b>	<b>13,8</b>	<b>59,8</b>	<b>-1</b>	<b>-10</b>
15,7	73,0	Értékcsökkenés	7,2	34,2	9,5	41,2	+32	+20
145,8	680,0	Tárgyi eszközök	122,9	583,8	174,8	757,4	+42	+30
40,1	187,0	Beruházások	13,2	62,7	19,9	86,2	+51	+37

<sup>(1)</sup> Az adatok átváltásánál az 1998. évi (1 USD=214,4 Ft), az 1998. I. félévi (1 USD= 210,5 Ft), valamint az 1999. I. félévi (1 USD= 230,8 Ft) átlagos MNB deviza középárfolyamokat használtuk.

A Feldolgozás és Kereskedelem 1999. I. félévben az IAS szerint 194,8 Mrd Ft-os nettó árbevételt és az előző év hasonló időszaki értékénél 1%-kal alacsonyabb 13,8 Mrd Ft üzleti eredményt ért el. A szegmens 19,9 Mrd Ft-ot költött beruházásokra és 2,1 Mrd Ft-ot társasági befektetésekre. A tavalyi I. félévi erős kereslethez képest némi csökkenés volt tapasztalható, amelyet ellensúlyozott rugalmas árpólitikánk. A kereskedelem területén a kőolajár felfutását követő termék-jegyzésárakat a társaság döntően érvényesíteni tudta értékesítési áraiban.

A MOL Rt. 1999. I. félévben 3,2 Mt kőolajat dolgozott fel, amelyből 2,7 Mt (84%) származott importból. A kőolaj átlagos importára 1998. I. félévhez képest dollárban 5%-kal csökkent, forintban 8%-kal nőtt. A MOL termékértékesítése a megelőző év azonos időszakánál 0,25 Mt-val alacsonyabb volt, ezen belül a belföldi eladások összességében 2,4 Mt-t tettek ki, míg az exportértékesítés 0,8 Mt volt. Motorbenzin értékesítésünk változatlan volumenű volt (a belföldi eladások kevesebb, mint 1%-kal csökkentek, míg az export 3%-kal emelkedett). A gáz- és tüzelőolajok értékesítése 8%-kal csökkent (ezen belül a belföldi értékesítés 3%-kal, az exporteladások 16%-kal csökkentek). A fűtőolaj értékesítés 3%-os csökkenést mutatott az előző évhez képest. A bitumenértékesítés az 1998. első félévben elért kiugróan magas szinthez képest, a túlkínálat miatt 25%-kal elmaradó export miatt 20%-kal csökkent. A kenőanyag értékesítés 27%-kal csökkent, az export 24%-os, és a belföldi értékesítés 29%-os visszaesése mellett. A belföldi kenőanyag értékesítés csökkenése mögött az erős piaci árverseny, valamint az alacsonyabb árrésű, ugyanakkor nagy volumenű termékek értékesítésében elszűnt a piacvesztése állt, míg az export értékesítés visszaesése elsősorban a román és orosz kivitel csökkenésére és a bázisolaj keresletoldali elmaradására vezethető vissza. Belföldi nagykereskedelmi piaci részesedésünk a motorbenzinekénél 84% (1998. I. félév: 85%), a gáz- és tüzelőolajoknál 84% (1998. I. félév: 87%), a fűtőolajoknál 65% (1998. I. félév: 75%) volt. A bitumeneknél 98%-os részesedésünket megtartottuk, míg a kenőanyagoknál piaci részesedésünk 45% volt (1998. I. félév: 61%). Átlagos nagykereskedelmi piaci részesedésünk 1999. első félévében 75% volt, szemben az előző év hasonló időszakának 82%-ával, amit nagyrészt az alacsonyabb fedezet tartalmú fűtőolajoknál bekövetkezett részarány csökkenés okozott. A főbb finomítói termékek (jövedéki adó és termékdíj nélkül vett) értékesítésében a motorbenzinek 38,6 Mrd Ft, a gáz- és tüzelőolajok 44,9 Mrd Ft, a fűtőolajok 12,0 Mrd Ft, a kenőanyagok 8 Mrd Ft, a bitumenek 3 Mrd Ft, a kerozinok 5,4 Mrd Ft, a szekunder termékek 10,4 Mrd Ft, míg a vegyipari, egyéb és speciális benzinek 9,3 Mrd Ft árbevétel hozzájárulást jelentettek. 1998. I. félévben (ugyanazon a bázison) a motorbenzinek 35,0 Mrd Ft, a gáz- és tüzelőolajok 44,1 Mrd Ft, a fűtőolajok 12,1 Mrd Ft, a kenőanyagok 8,4 Mrd Ft, a bitumenek 3,7 Mrd Ft, kerozinok 3,5 Mrd Ft, a szekunder termékek 8,4 Mrd Ft, míg a vegyipari, egyéb és speciális benzinek pedig 13,0 Mrd Ft árbevétel hozzájárulást jelentettek.

A Dunai és Tiszai finomítók átlagos elsődleges desztillációs kapacitáskihasználtsága 1999. I. félévben 76% illetve 19% volt. A korábban is tervezett felújítási és karbantartási munkák miatti leállások és a KKKSz felé történő bérfeldolgozás csökkenéséből fakadóan a Dunai Finomító esetében mérséklődés mutatkozik az 1998. I. félévi adatokhoz viszonyítva, amikor a kapacitáskihasználtság a Dunai Finomítóban 78%, a Tiszai Finomítóban pedig 31% volt.

A hazai kőolajtermék-kiskereskedelemben az értékesítés erősen, az országos átlagot jóval meghaladóan növekedett. Ennek okai, hogy az 1998. I. félévhez képest 20 új és 10 rekonstruált kutatadtunk át, bevezettük az igen sikeresnek bizonyuló MOL törzsvásárlói kártyát. Így 1999. I. félévben a motorbenzinekénél 7%-os, a gázolajnál 21%-os volumennövekedést értünk el, összesített kiskereskedelmi fehéráru értékesítésünk így 13%-kal növekedett. A kiugróan magas gázolaj értékesítés mögött e bővülő piaci szegmensnél tapasztalható növekvő piaci részesedés, a szállítói forgalom növekedése és a kártyaforgalom növekedése állt. A MÁSZ adatai alapján piaci részesedésünk a motorbenzinekénél 42% és a gázolajoknál pedig 45% körül volt, mely mindkét termékcsoporthoz érdemi javulást jelent. Kiskereskedelmi kenőanyag részesedésünk 61% volt. Az I. félév végén összesen 431 töltőállomásunk volt, ebből 375 darab töltőállomással rendelkezünk Magyarországon és 56 db töltőállomásunk működött a régióban (36 Romániában, 14 Szlovákiában, 3 Ukrajnában, 2 Szlovéniában és 1 Horvátországban működött). 1999. I. félév végén mintegy 275.000 db törzsvásárlói kártya volt forgalomban. Egyéb kiskereskedelmi áruforgalmunk jelentősen növekedett a nagyobb töltőállomás-hálózat, a törzsvásárlói kártyák forgalomnövelő hatása és a kiskereskedelmi PB értékesítés felfutása miatt.

## Pénzügyi áttekintés

### A gazdálkodási környezet áttekintése

1999. I. félévben a Brenti kőolajok átlagos jegyzésére 13,4 USD/hordó volt, ez mindössze 2%-kal maradt el az 1998. I. félévi 13,7 USD/hordó átlagától. Az 1999. II. negyedévi átlagos jegyzésár 15,5 USD/hordó volt, amely jelentős növekedést mutatott az 1999. I. negyedévi 11,3 USD/hordó jegyzésárhoz képest. A kőolajbeszerzéseinket meghatározó orosz Ural típusú kőolaj CIF mediterrán paritású tőzsdei jegyzésére 12,6 USD/hordó volt, amely az 1998. I. félévi értékhez hasonlóan alakult, miközben a 95-ös ólmozatlan benzin jegyzett ára 6,6%-os, a gázolaj 7,8%-os, a vegyipari benzin 8,6%-os, a magas kéntartalmú fűtőolaj ára pedig 1,1%-os csökkenést mutatott (CIF Med árak). A MOL Rt. beszerzéseiben és értékesítésében meghatározó deviza, az USD (MNB devizaközép) átlagos féléves árfolyama 9,6%-kal, 210,5 Ft-ról 230,8 Ft-ra nőtt. Az USD záró árfolyama ugyanakkor 241,7 Ft volt, az 1 évvel korábbi 219,1 Ft-hoz képest 10,3%-os, az 1998. végéi 219,0 Ft-hoz képest 10,4%-os növekedést jelent.

### Árbevétel, költségek és ráfordítások alakulása

A Csoport nettó árbevétele 1999. I. félévben 312,7 Mrd Ft volt, amely 3%-os növekedést mutat az előző év azonos időszaki adataihoz képest. A Csoport lényegesebb leányvállalatainak árbevételhez való hozzájárulása 1999. I. félévben, a konszolidációs kiszűrések után a következők szerint alakultak: a MOL Rt. anyavállalat 263,6 Mrd Ft-tal (1998. I. félévben 265,6 Mrd Ft), a vegyipari és szekunder termékek kereskedelmét bonyolító MOL-Chem Kft. 9,3 Mrd Ft-tal (1998. I. félévében 10,7 Mrd Ft), a kőolajbeszerzést és kereskedelmet végző MOLTRADE-Mineralimpex Rt. 10,1 Mrd Ft-tal (8,5 Mrd Ft), valamint a regionális kereskedelmi tevékenység felfutásában meghatározó két társaság (MOL Szlovákia Kft. és MOL Románia P. P. Kft.) együtt 8,7 Mrd Ft-tal (1998. I. félévben összesen 2,8 Mrd Ft-tal) járultak hozzá a MOL Csoport árbevételéhez, míg a Nitrogénművek Rt., a vezető hazai nitrogénműtrágya-gyártó cég árbevétel-hozzájárulása 11,5 Mrd Ft-ról 9,6 Mrd Ft-ra csökkent. Az exportértékesítés 7%-kal növekedett és 54,3 Mrd Ft-ot ért el, az összes értékesítés 21%-át adva.

Az anyagjellegű ráfordítások 204,8 Mrd Ft-ról 202,1 Mrd Ft-ra, 1%-kal csökkentek. Ezen belül 2%-kal emelkedett az anyagköltség, 8%-kal csökkent az eladott áruk beszerzési értéke és az igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások valamint az alvállalkozói teljesítmények együttes összege 24%-kal nőtt, tükrözve a tárgyi eszközök karbantartási költségeinek és a termeléssel kapcsolatban igénybe vett szolgáltatások költségeinek növekedését. A személyi jellegű ráfordítások 2,2%-kal magasabb csoportszintű átlaglétszám mellett 25,7 Mrd Ft-ról 30 Mrd Ft-ra, 17%-kal emelkedtek az előző év hasonló időszakához viszonyítva, mivel az 1998. év terhére megképzett létszám-racionalizálási céltartalékból 0,7 Mrd Ft felhasználásra került, ugyanennyivel növelve az egyéb bevételeket és a személyi jellegű ráfordításokat. Az ettől megtisztított személyi jellegű ráfordítások 14%-kal növekedtek. Az értékcsökkenés 22,8 Mrd Ft-ot ért el az 1998. I. félévi 19,2 Mrd Ft-ról, 19%-os növekedést mutatva, a beruházási programok következtében növekvő aktivált eszközállomány miatt. Az egyéb költségek 1999. I. félévben 18%-kal nőttek és 13,3 Mrd Ft-ot tettek ki (a növekedésben meghatározó volt a bérleti díjak, a tanácsadási díjak, PR és reklámköltségek valamint a vagyonvédelem költségei). Az egyéb ráfordítások összege 7%-kal emelkedett (17,2 Mrd Ft-ról 18,4 Mrd Ft-ra), a megnövekedett céltartalékképzés következtében, amit ellensúlyozott a bányajáradék mérséklődése, az 1998. I. félévi 5,2 Mrd Ft-ról 4,6 Mrd Ft-ra. Az anyavállalatnál a KKKSz díj összege 6,1 Mrd Ft-ról 5,2 Mrd Ft-ra csökkent, mivel a MOL Rt.-nek volt olyan beszerzése, melyek után KKKSz díj fizetési kötelezettsége nem merült fel.

A fentiek eredményeként az üzleti eredmény az 1998. I. féléves 31,3 Mrd Ft-ról 16%-kal emelkedve 36,4 Mrd Ft-ra nőtt. A pénzügyi műveletek bevételeinek 1998. első félévi értéke 12,7 Mrd Ft volt, mely tartalmazza a Pannon GSM részvények értékesítéséből származó bevételt is. Ezzel szemben az 1999. I. félévének pénzügyi bevételei (döntő mértékben kamatbevételek) csupán 4,8 Mrd Ft-ot értek el. A pénzügyi ráfordítások döntően a hitelek után fizetett kamatokból (6,8 Mrd Ft) és a devizahitelek árfolyamvesztéséből állnak. Ez utóbbiak a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításainak 12,5 Mrd Ft-os összegéből 10,9 Mrd Ft-ot jelentenek. Az árfolyamvesztés összege az 1999. I. negyedéves 10,3 Mrd Ft-hoz képest a II. negyedév végére csak 0,6 Mrd Ft-tal növekedett. Míg a MOL Rt. (anyavállalat) árfolyamvesztése a félévben 8,1 Mrd Ft (+1,5 Mrd Ft a negyedévben), a Kőolajtároló Rt. hitelein kimutatott árfolyamvesztés 1,8 Mrd Ft-ra nőtt, addig a MOL Románia esetében az árfolyamvesztés eredményre gyakorolt hatását kiküszöböltük. Az üzleti irányítás filozófiájának megfelelően a regionális leányvállalatainkat a MOL Rt. tevékenységének integrált részeként tekintjük, ennek megfelelően a külföldi vállalkozások tranzakcióit az idevonatkozó IAS előírások szerint vesszük figyelembe. 1999. június 30-i fordulónappal a MOL Románia Kft.-nek folyósított anyavállalati kölcsön alaptőkésítésre került. A kölcsön alaptőkésítésének és az előbb vázolt IAS alkalmazásának együttes hatása azt eredményezte, hogy az árfolyamvesztés eredményre gyakorolt kedvezőtlen hatása a jövőben nem jelentkezik. A pénzügyi ráfordítások összesen 20,1 Mrd Ft-ot tettek ki. A pénzügyi ráfordítások között került továbbá elszámolásra az 1998. évben megkötött, de 1999. I. félév során lejárató földgázüzletet érintő 1,6 Mrd Ft-os nettó kifizetéssel járó árfedezeti ügylet, amely a Panrusgáz Rt.-n keresztül vásárolt importra 10%-os fedezeti szintet jelentett. Ezt a kifizetést azonban jelentősen felülmúlta a földgázüzlet magasabb nyeresége az alacsonyabb importárak révén. Az adózás előtti eredmény 21,1 Mrd Ft volt, 3,1 Mrd Ft-nyi adófizetési kötelezettség és a külső tulajdonosokra eső részesedések után a nettó eredmény 18,7 Mrd Ft-ot ért el (a külső tulajdonosokra jutó 0,4 Mrd Ft-os veszteséget a Kőolajtároló Rt. külső tulajdonosára jutó 0,7 Mrd Ft-os veszteség és a Nitrogénművek Rt. kisebbségi tulajdonosára jutó 0,3 Mrd Ft-os nyereség együttes hatása okozta). A 3,1 Mrd Ft-os adófizetési kötelezettség (amely 15%-os effektív adókulcsnak felel meg) a 3,3 Mrd Ft-ot kitevő csoportszintű társasági adót és a halasztott adó 1999. I. félévi 0,2 Mrd Ft-os negatív egyenlegét is tartalmazza.



### **Mérleg és finanszírozás**

Az IAS mérlegfőösszeg 1999. I. félév végén 635,2 Mrd Ft volt, az egy évvel ezelőtti értéknél 16%-kal magasabb. A tárgyi eszközök állománya 26%-kal emelkedett, ezen belül különösen a berendezések, gépek és beruházások állománya nőtt erőteljesen (összesen 44%-kal) a társaság beruházási programjai és a Kőolajtároló Rt. teljes körű konszolidációba történt bevonása következtében. A befektetett pénzügyi eszközök értéke a félév során 13,1 Mrd Ft-tal növekedett új befektetések vásárlása és a meglévő társaságokban történt tőkeemelések révén. A készletek értéke 6%-kal csökkent és 90,3 Mrd Ft-ot ért el (1998. december 31-én 93,3 Mrd Ft-ot tett ki). A csökkenésben meghatározó volt az áruk 23%-os csökkenése a magasabb I. félévi földgáz értékesítés miatt történt készletcsökkenés következtében.

A követelésállomány 72,4 Mrd Ft volt, az 1998. I. félév végi értékhez képest 4%-os csökkenést mutatva, ezen belül a vevőállomány 2%-kal, 54,1 Mrd Ft-ra nőtt (ugyanakkor 33%-kal csökkent az 1998. december 31-i értékhez képest) míg az egyéb követelések állománya 19%-kal, 18,1 Mrd Ft-ra csökkent. Az értékpapírok és pénzeszközök értéke 17,5 Mrd Ft volt, ez 2,9 Mrd Ft-tal alacsonyabb az előző év hasonló időszaki adatnál. A szállítóállomány 39,3 Mrd Ft-ra, 17%-kal nőtt (míg 37%-kal nőtt az 1998. december 31-i 28,8 Mrd Ft-os értékhez képest), az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek értéke 32,6 Mrd Ft-ra (24%-kal) csökkent. A rövid lejáratú adósságállomány 21,6 Mrd Ft-ot tett ki (ez tartalmazza a hosszú lejáratú hitelek egy éven belül esedékes törlesztő részleteit is), ez 1,0 Mrd Ft-tal alacsonyabb az 1998. I. félév végi szintnél, de 4,8 Mrd Ft-tal meghaladja az év végi szintet. A hosszú lejáratú kötelezettségek 52%-kal emelkedtek 1998. I. félév végéhez képest, de mindössze 2%-kal haladták meg az év végi szintet. Ezen belül a hosszú lejáratú adósságállomány értéke a félév végén 134,9 Mrd Ft volt, ez az 1998. június 30-i értékhez képest 55,7 Mrd Ft-tal, (a növekedésből 19,6 Mrd Ft a Kőolajtároló Rt. konszolidációba való teljeskörű bevonása miatt jelentkezik) az 1998. december 31-i szinthez képest ugyanakkor mindössze 1,2 Mrd Ft-tal nőtt, annak ellenére, hogy az 1999. június végi érték már tartalmazza a Kőolajtároló Rt. hitelállományát is. A félév végén a hosszú lejáratú hitelállomány mintegy 90%-át devizahitelek tették ki. A Csoport devizahitelei meghatározóan USA dollárban állnak fenn, tükrözve a MOL Rt. fő üzleteinek árfolyamkitettségét, amelyet a Csoport folyamatosan értékkel és szükség esetén felülvizsgál. Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek döntő részét jelentő mezőfelszámolási elhatárolás 32,8 Mrd Ft-ot tett ki.

### **Cash flow**

Az 1999. I. félévben képződött üzleti tevékenységből származó cash flow 93,6 Mrd Ft volt, mintegy 45%-kal haladta meg az 1998. I. félévi cash flow-t. A forgótőke igény csökkenése 29,6 Mrd Ft-tal növelte forrásainkat, ez a készletek 2,8 Mrd Ft-os, a vevőállomány 26,3 Mrd Ft-os, az egyéb követelések 3,1 Mrd Ft-os csökkenésének, valamint a szállítóállomány 10,2 Mrd Ft-os növekedésének együttes pozitív, és az egyéb rövid kötelezettségek csökkenésének 12,8 Mrd Ft-os negatív hatásából adódott. A pénzügyi műveletek összességében 5,5 Mrd Ft-tal, a fizetett társasági adók 4,4 Mrd Ft-tal csökkentették forrásainkat az I. félévben. Beruházásokra és befektetésekre 59,1 Mrd Ft-nyi nettó készpénzt használtunk fel. A finanszírozási műveletek során kiadott nettó készpénz 26,1 Mrd Ft volt.

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

1999. április 6-án bejelentettük, hogy a német RWE-DEA, az amerikai ARCO és a MOL Rt. (20%-os tulajdoni részesedés) alkotta konzorcium a Nílus-deltában elhelyezkedő North Idku blokkban kutatási sikert ért el. Április 21-én bejelentettük, hogy a Társaság Igazgatósága az 1998-as üzleti év tekintetében részvényenként bruttó 90 Ft-os osztalék kifizetését javasolta a Társaság éves rendes közgyűlése számára. Április 26-án tájékoztatást adtunk arról, hogy a MOL Rt. könyvvizsgálójának mandátuma az 1999. évi rendes közgyűléssel egyidejűleg lejárt és a Társaság kiértékelte több nemzetközi könyvvizsgáló cég pályázatát, amelynek alapján az 1999. év könyvvizsgálati feladatainak ellátásával az Arthur Andersen független nemzetközi könyvvizsgáló céget javasolta megbízni. Ugyanezen a napon nyilvánosságra hoztuk a MOL Rt. 1998. üzleti évre vonatkozó konszolidált, auditált, nemzetközi számviteli szabályok szerint összeállított pénzügyi kimutatásait. Április 30-án nyilvánosságra hoztuk a MOL Rt. évi rendes közgyűlésének határozatait. 1999. május 3-án bejelentettük, hogy 1999. május 1-én szerződést kötöttünk a USA Defense Energy Support Centerrel kerozin szállítására. Május 12-én tájékoztatást adtunk az Igazgatóság új menedzsment struktúrára vonatkozó elhatározásáról, illetve arról, hogy a Csoport vezetésével - az e célból összehívandó rendkívüli Közgyűlés időpontjáig tartó megbízással - Mosonyi György urat bízta meg. Május 14-én bejelentettük, hogy 1999. május 20-i értéknappal 229,5 millió Ft illetve május 21-i értéknappal 200 millió Ft névértékű MOL 2002/A kötvényt vásároltunk vissza a Budapesti Értéktőzsdén. Május 17-én nyilvánosságra hoztuk az 1999. I. negyedéves nem auditált eredményeket. Május 26-án bejelentettük, hogy az 1998-as üzleti év tekintetében fizetendő osztalék kifizetésének feltételeit. Május 31-én bejelentük, hogy 1999. június 3-i értéknappal 100 millió Ft névértékű MOL 2002/A kötvényt vásároltunk vissza a Budapesti Értéktőzsdén. Június 10-én közzétettük, hogy a Társaság 513.135 db MOL részvényt értékesített és ugyanilyen mennyiségű részvényt vásárolt a tőzsdén 5.940 Ft-os áron. A tranzakció célja a jogi előírásoknak való megfelelés és a részvények könyv szerinti értékének beállítása volt. Június 17-én tájékoztatást adtunk arról, hogy a MOL Rt. Igazgatósága 1999. július 19-én összehívta a társaság Rendkívüli Közgyűlését és ismertetésre kerültek a javasolt napirendi pontok. Június 24-én bejelentettük a földgáz árának és tarifarendszerének megváltozását, továbbá június 28-án tájékoztatást adtunk a földgáz árszabályozást és termelést érintő törvénymódosítási javaslatokról.

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	1998. VI. 30.	1998. IX. 30.	1998. XII. 31.	1999. III. 31.	1999. VI. 30.
Külföldi befektetők	51,2%	53,8%	54,9%	56,6%	61,0%
ÁPV Rt.	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%
Hazai magánszemélyek, intézmények és egyéb	17,6%	14,7%	13,7%	13,8%	10,1%
Munkavállalók és vezetők	4,6%	4,6%	4,5%	2,8%	2,5%
Önkormányzatok	0,7%	1,0%	1,1%	1,1%	0,9%
MOL Rt.	0,9%	0,9%	0,8%	0,7%	0,5%

A MOL Rt.-nek a Társaság részvénykönyvi adatai szerint három 5%-nál nagyobb tulajdonosa volt az időszak végén, a részvénytőke 25%+1 szavazatnyi részét birtokló ÁPV Rt., a MOL Rt. GDR-jait kibocsátó letétkezelő bank, a Bank of New York személyében, amelynek nevén 33,0%-nyi részvény volt bejegyezve, valamint a Capital Emerging Markets Growth Fund, amely a részvények 5,4%-át birtokolta. A MOL Rt. saját tulajdonában álló részvényeinek száma 155.057 db-bal 678.192 db-ról 523.135 db-ra csökkent, a bónuszrészvény program következtében.

A Társaság egy igazgatósági tagja 1999. május 19-én 4.000 db MOL részvényt, az Igazgatóság elnöke pedig 210 db MOL részvényt vásárolt. A MOL Rt. ügyvezetésének egyik tagja a tőzsdén keresztül 1999. május 20-án 770 db, illetve az Igazgatóság egyik tagja 1999. május 18-án 300 db MOL részvényt értékesített. A Társaság szervezetében illetve a felső vezetés összetételében - a fentiekén túlmenően - a negyedév során nem történt változás.

A második negyedévet már nem érintő, de ugyanakkor jelentős esemény, hogy a MOL Rt. Igazgatósága 1999. július 19-én új üzleti és szervezeti modellt fogadott el és ennek alapján a MOL Rt. vezérigazgatója egyúttal megjelölte a fő üzleti tevékenységek részletes kialakítására és az új szervezeti egységek irányítására megbízott vezetőket. A döntés alapján az Upstream Üzletcsoportban foglalt tevékenységek döntő része két szervezeti egységhez kerül: Kutatás-termelés, Gázkereskedelem és Energetika. A korábbi Downstream Üzletcsoportban foglalt tevékenységeket három szervezeti egység végzi majd: Beszerzés, Feldolgozás és Logisztika; Értékesítés; Kiskereskedelmi értékesítés. A vegyipari portfólió irányításáért és a jövőbeli fejlesztési irányok kimunkálásáért az újonnan létrehozandó Vegyipari üzleti egység felel majd.

Budapest, 1999. augusztus 13.

Mosonyi György  
vezérigazgató

## 1. SZÁMÚ MELLÉKLET

**1999. I. FÉLÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
**MOL Csoport IAS konszolidált<sup>1</sup> nem auditált adatai (millió Ft-ban)**

	1998. II. negyedév	1999. II. negyedév	Vált. %	1998. I. félév	1999. I. félév	Vált. %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	100 856	108 550	+7,6	251 892	258 467	+2,6
Exportértékesítés nettó árbevétele	27 306	30 259	+10,8	50 723	54 278	+7,0
<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>	<b>128 162</b>	<b>138 809</b>	<b>+8,3</b>	<b>302 615</b>	<b>312 745</b>	<b>+3,4</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>1 492</b>	<b>2 604</b>	<b>+74,5</b>	<b>2 628</b>	<b>4 677</b>	<b>+78,0</b>
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	3 304	4 462	+35,0	4 250	5 665	+33,3
Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	--	0	0	--
<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>3 304</b>	<b>4 462</b>	<b>+35,0</b>	<b>4 250</b>	<b>5 665</b>	<b>+33,3</b>
Anyagköltség	34 498	41 565	+20,5	71 675	73 337	+2,3
Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások értéke	5 239	12 006	+129,2	11 146	21 295	+91,1
Eladott áruk beszerzési értéke	42 037	38 952	-7,3	114 099	105 307	-7,7
Alvállalkozói teljesítmények értéke	4 932	989	-79,9	7 844	2 191	-72,1
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>86 706</b>	<b>93 512</b>	<b>+7,8</b>	<b>204 764</b>	<b>202 130</b>	<b>-1,3</b>
Béreköltség	8 148	10 150	+24,6	14 374	17 751	+23,5
Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 062	2 690	+30,5	4 303	5 096	+18,4
Társadalombiztosítási járulék	3 905	4 049	+3,7	7 012	7 147	+1,9
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>14 115</b>	<b>16 889</b>	<b>+19,6</b>	<b>25 689</b>	<b>29 994</b>	<b>+16,8</b>
Értécsökkenési leírás	9 577	11 262	+17,6	19 210	22 833	+18,9
Egyéb költségek	5 505	7 290	+32,4	11 256	13 280	+18
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>6 763</b>	<b>7 270</b>	<b>+7,5</b>	<b>17 248</b>	<b>18 424</b>	<b>+6,8</b>
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>10 292</b>	<b>9 652</b>	<b>-6,22</b>	<b>31 326</b>	<b>36 426</b>	<b>+16,3</b>
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	2 725	1 703	-37,5	4 747	3 352	-29,4
Kapott osztalék és részesedés	341	-65	--	341	221	-35,2
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	5 053	452	-91,0	7 573	1 221	-83,9
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>8 119</b>	<b>2 090</b>	<b>-74,3</b>	<b>12 661</b>	<b>4 794</b>	<b>-62,1</b>
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	3 561	3 110	-12,7	6 975	6 820	-2,2
Pénzügyi befektetések leírása	354	788	+122,6	354	788	+122,6
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2 058	1 761	-14,4	3 838	12 536	+226,6
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>5 973</b>	<b>5 659</b>	<b>-5,3</b>	<b>11 167</b>	<b>20 144</b>	<b>+80,4</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>2 146</b>	<b>-3 569</b>	<b>--</b>	<b>1 494</b>	<b>-15 350</b>	<b>--</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>12 438</b>	<b>6 083</b>	<b>-51,1</b>	<b>32 820</b>	<b>21 076</b>	<b>-35,8</b>
Adófizetési kötelezettség	1 224	806	-34,1	3 398	3 112	-8,4
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>11 214</b>	<b>5 277</b>	<b>-52,9</b>	<b>29 422</b>	<b>17 964</b>	<b>39,0</b>
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	97	177	+82,5	229	349	+52,4
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-144	34	--	592	-375	--
<b>TULAJDONOSOK RÉSZ. AZ EREDMÉNYBŐL</b>	<b>11 455</b>	<b>5 420</b>	<b>-52,7</b>	<b>29 059</b>	<b>18 688</b>	<b>-35,7</b>
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>11 455</b>	<b>5 420</b>	<b>-52,7</b>	<b>29 059</b>	<b>18 688</b>	<b>-35,7</b>

<sup>1</sup>A konszolidációba teljes körűen bevont leányvállalatok az IAS szerinti kimutatásoknál a Rotary Rt., GES Kft., Geoinform Kft., MOL-Chem Kft., MOLTRADE-Mineralimpex Rt., MOL-Lízings Kft., Kumpetrol Kft., Petrolszervíz Kft., Petrolszolg Kft., MOLTRANS Kft., Dunafiksz 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%), a Börzsönygáz Kft-t (99,8%), a Terméktároló Rt-t (74%), és a ZAB Rt-t (56%), 1998. I. félévtől kezdődően a Mol Hotels Rt-t, a II. félévtől kezdődően pedig szintén teljes körű konszolidációs bevonásra került a MOL-Invest Rt. (mindkettő 100%-os MOL tulajdonú). A Kőolajtároló Rt. (51%) 1999. évtől kerül teljeskörűen konszolidálásra. Ez utóbbi társaság 23,3 Mrd Ft-os kötelezettség állománya (nagyreszt hosszúlejáratú devizahitel) a csoport kötelezettségét növeli. Az 1998. év végi és az 1998. I. félévi mérleg adatok a Kőolajtároló Rt. kötelezettségállományát az alkalmazott eltérő konszolidációs módszertan miatt nem tartalmazzák

## 2. SZÁMÚ MELLÉKLET

## 1999. I. FÉLÉVES MÉRLEG

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

	1998. 12. 31.	1998. 06. 30.	1999. 06. 30.	Vált. %
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>390 799</b>	<b>334 258</b>	<b>435 913</b>	+30,4
<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>7 279</b>	<b>6 489</b>	<b>7 072</b>	+9,0
Vagyoni értékű jogok	470	485	828	+70,7
Szellemi termékek	3 250	1 873	2 753	+47,0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	1 278	3 879	1 276	-67,1
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	12	14	11	-21,4
IAS goodwill	2 269	238	2 204	--
<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>344 717</b>	<b>300 821</b>	<b>377 761</b>	+25,6
Ingatlanok	213 496	185 645	213 400	+15,0
Műszaki berendezések, gépek, járművek	72 890	58 889	87 508	+48,6
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	17 908	13 051	16 379	+25,5
Beruházások	38 697	42 477	58 336	+37,3
Beruházásokra adott előlegek	1 726	759	2 138	+181,7
<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>38 803</b>	<b>26 948</b>	<b>51 080</b>	+89,6
Részesedések	35 377	23 829	48 529	+103,7
Értékpapírok	477	638	314	-50,8
Adott kölcsönök	2 949	2 481	2 237	-9,8
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0	0	--
<b>HALASZTOTT ADÓ (IAS)</b>	<b>12 611</b>	<b>14 986</b>	<b>12 854</b>	-14,2
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>207 145</b>	<b>191 461</b>	<b>180 213</b>	-5,9
<b>KÉSZLETEK</b>	<b>93 341</b>	<b>95 662</b>	<b>90 332</b>	-5,6
Anyagok	19 053	17 896	22 868	+27,8
Áruk	47 555	49 368	37 956	-23,1
Készletekre adott előlegek	377	491	283	-42,4
Befejezetlen termelés és félkész termékek	10 743	12 744	15 853	+24,4
Késztermékek	15 613	15 163	13 372	-11,8
<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>99 550</b>	<b>75 489</b>	<b>72 421</b>	-4,1
Vevők	81 028	53 225	54 093	+1,6
Váltókövetelések	0	0	230	--
Egyéb követelések	18 522	22 264	18 098	-18,7
<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>3 443</b>	<b>5 062</b>	<b>8 103</b>	+60,1
Eladásra vásárolt kötvények	95	666	3 355	+403,8
Saját részvény, üzletr., eladásra vás. részvények	1 526	37	0	--
Egyéb értékpapírok	1 822	4 359	4 748	+8,9
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>10 811</b>	<b>15 248</b>	<b>9 357</b>	-38,6
Pénztár, csekkek	462	407	268	-34,2
Bankbetétek	10 349	14 841	9 089	-38,8
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>7 260</b>	<b>5 225</b>	<b>6 178</b>	+18,2
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>617 815</b>	<b>545 930</b>	<b>635 157</b>	+16,3

## 2. SZÁMÚ MELLÉKLET (FOLYTATÁS)

**1999. I. FÉLÉVES MÉRLEG**  
**MOL Csoport IAS konszolidált, nem auditált adatai (millió Ft-ban)**

	1998. 12. 31.	1998. 06. 30.	1999. 06. 30.	Vált. %
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>307 045</b>	<b>292 344</b>	<b>326 294</b>	+11,6
Jegyzett tőke	97 607	97 423	97 871	+0,5
Tartalékok	164 055	165 862	209 735	+26,5
Mérleg szerinti eredmény	45 383	29 059	18 688	-35,7
<b>KÜLSŐ TULAJDONOSOK RÉSZESEDESE</b>	<b>6 289</b>	<b>6 310</b>	<b>6 289</b>	-0,3
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>23 604</b>	<b>21 371</b>	<b>22 172</b>	+3,8
Céltartalék várható veszteségekre	0	0	0	--
Céltartalék várható kötelezettségekre	2 708	763	1 948	+155,3
Egyéb céltartalék	20 896	20 608	20 224	-1,9
<b>NEGATÍV GOODWILL</b>	<b>5 424</b>	<b>4 676</b>	<b>5 339</b>	+14,2
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>267 299</b>	<b>212 310</b>	<b>264 494</b>	+24,6
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>166 308</b>	<b>111 493</b>	<b>169 371</b>	+51,9
Beruházási és fejlesztési hitelek	121 095	66 699	122 049	+83,0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	564	733	457	-37,7
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	2 074	1 752	2 355	+34,4
Tartozások kötvénykibocsátásból	10 000	10 052	10 000	-0,5
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	32 575	32 257	34 510	+7,0
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>100 991</b>	<b>100 817</b>	<b>95 123</b>	-5,7
Vevőktől kapott előlegek	1 016	1 704	1 590	-6,7
Szállítók	28 756	33 491	39 259	+17,2
Váltótartozások	70	3	9	+200,0
Rövid lejáratú hitelek	16 103	20 879	21 458	+2,8
Rövid lejáratú kölcsönök	705	1 680	179	-89,4
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	54 341	43 060	32 628	-24,2
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>8 154</b>	<b>8 919</b>	<b>10 569</b>	+18,5
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>617 815</b>	<b>545 930</b>	<b>635 157</b>	+16,3

## 3. SZÁMÚ MELLÉKLET

**1999. I. FÉLÉVES CASH FLOW KIMUTATÁS**  
**MOL Csoport IAS konszolidált, nem auditált adatai (millió Ft-ban)**

	1998. II. n. év	1999. II. n. év	Vált. %	1998. I. félév	1999. I. félév	Vált. %
<b>ÜZEMI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ KÉSZPÉNZ</b>	<b>15.197</b>	<b>27.851</b>	<b>+83,3</b>	<b>64.518</b>	<b>93.632</b>	<b>+45,1</b>
ebből: forgótöke változása	-6.679	4.099	-	11.084	29.610	+167,1
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK</b>						
Kamatok és egyéb pénzügyi bevétel	798	2.522	+216,0	5.339	4.845	-9,3
Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-3.528	-6.171	+74,9	-7.349	-10.369	+41,1
<b>PÜGYI MŰV-BŐL SZÁRMAZÓ (FELHASZN.) NETTÓ KP</b>	<b>-2.730</b>	<b>-3.649</b>	<b>+33,7</b>	<b>-2.010</b>	<b>-5.524</b>	<b>+174,8</b>
<b>ADÓZÁS - FIZETETT TÁRSASÁGI ADÓ</b>	<b>-1.280</b>	<b>-2.268</b>	<b>+77,2</b>	<b>-3.749</b>	<b>-4.382</b>	<b>+16,9</b>
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG</b>						
Beruházások, feltárás és kutatás	-20.528	-28.867	+40,6	-31.812	-42.893	+34,8
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó készpénz	482	140	-71,0	647	292	-54,9
Pénzügyi befektetések állományváltozása	-6.636	-10.259	+54,6	-12.216	-14.849	+21,6
Pénzügyi befektetések értékesítéséből származó készpénz	6.170	0	-	9.992	1.350	-86,5
Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változásai	-167	-2.429	-	-326	-1.424	+336,8
Rövid lejáratú befektetések állományváltozásai	4.330	9.590	+121,5	-3.100	-1.611	-48,0
<b>BEFEKTETÉSI TEV-RE FELHASZNÁLT NETTÓ KP</b>	<b>-16.349</b>	<b>-31.825</b>	<b>+94,7</b>	<b>-36.815</b>	<b>-59.135</b>	<b>+60,6</b>
<b>FINANSZÍROZÁSI MŰVELETEK</b>						
Hosszú lejáratú hitelek felvétele	1.348	3.717	+175,7	1.432	8.030	+460,8
Hosszú lejáratú hitelek visszafizetése	-9.913	-12.405	+25,1	-11.304	-33.726	+198,4
Rövid lejáratú hitelek változásai	7.227	16.900	+133,8	-543	4.469	-
Kapott osztalékok	341	0	-	341	0	-
Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-7.805	-5.019	-35,7	-7.805	-5.019	-35,7
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-100	0	-	-298	0	-
Visszavásárolt saját részvénytökre fordított készpénz	-198	364	-	-1.059	193	-
Kötvénykibocsátás	0	0	-	0	0	-
<b>FINANSZ. MŰV-BŐL SZÁRM./ (FELHASZN.) NETTÓ KP.</b>	<b>-9.100</b>	<b>3.557</b>	<b>-</b>	<b>-19.236</b>	<b>-26.053</b>	<b>+35,4</b>
<b>KP. ÉS KP. EGYENÉRTÉK NETTÓ (CSÖKK.)/NÖV.</b>	<b>-14.262</b>	<b>-6.334</b>	<b>-55,6</b>	<b>2.708</b>	<b>-1.462</b>	<b>-</b>
Időszak eleji készpénz és kp. egyenértékes	29.241	13.362	-54,3	12.271	10.811	-11,9
Leányvállalat bevonásának hatása a készpénz állományra	0	1.699	-	0	8	-
A konsz.-ba 1997-ben bevont leányvállalatok miatti korrekció	269	630	-	269	0	-
<b>ÉV VÉGI KÉSZPÉNZ ÉS KÉSZPÉNZEGYENÉRTÉKES</b>	<b>15.248</b>	<b>9.357</b>	<b>-38,6</b>	<b>15.248</b>	<b>9.357</b>	<b>-38,6</b>

## 4. SZÁMÚ MELLÉKLET

**1999. I. FÉLÉVES SAJÁT TŐKE MOZGÁSOK**  
**MOL Csoport IAS konszolidált, nem auditált adatai (millió Ft-ban)**

Mozgás megnevezése	Jegyzett tőke	Tartalékok	Mérleg szerinti Eredmény
Nyitóállomány, 1999. jan. 1.	97.607	164.056	45.383
Előző időszaki mérleg szerinti eredmény átvezetése		+45.383	-45.383
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény			19.055
Saját részvények állományváltozása	+264	-71	
Saját részvények értékesítésén elért árfolyamnyereség		+367	-367
<b>Záróállomány, 1999. jún. 30.</b>	<b>97.871</b>	<b>209.735</b>	<b>18.688</b>

## 5. SZÁMÚ MELLÉKLET

## FŐBB DIVIZIONÁLIS PÉNZÜGYI MUTATÓK, IAS (millió Ft-ban)

1998	NETTÓ ÉRTÉKESÍTÉS	1998. I. félév	1999. I. félév
282.040	Kutatás-termelés	141.095	146.559
378.448	Feldolgozás és Kereskedelem	177.621	194.765
39.424	Központ és egyéb	19.835	15.401
-65.697	Konzolidációs módosítások	-35.936	-43.980
<b>634.214</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>302.615</b>	<b>312.745</b>

1998	ÜZLETI EREDMÉNY	1998. I. félév	1999. I. félév
54.598	Kutatás-termelés	23.803	30.150
33.889	Feldolgozás és Kereskedelem	14.029	13.823
-12.131	Központ és egyéb	-3.106	-4.269
-4.000	Konzolidációs módosítások	-3.400	-3.278
<b>72.356</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>31.326</b>	<b>36.426</b>

1998	BERUHÁZÁSOK	1998. I. félév	1999. I. félév
46.524	Kutatás-termelés	17.162	14.182
40.074	Feldolgozás és Kereskedelem	13.712	19.950
5.792	Központ és egyéb	944	1.533
-4.174	Konzolidációs módosítások	-2.095	-1.857
<b>88.216</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>29.723</b>	<b>33.808</b>

1998	ÉRTÉKCSÖKKENÉS	1998. I. félév	1999. I. félév
20.735	Kutatás-termelés	9.928	10.958
15.655	Feldolgozás és Kereskedelem	7.191	9.505
4.731	Központ és egyéb	2.269	2.524
-236	Konzolidációs módosítások	-178	-154
<b>40.885</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>19.210</b>	<b>22.833</b>

1998. 12. 31.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	1998.06.30.	1999. 06.30.
180.838	Kutatás-termelés	160.515	184.773
145.817	Feldolgozás és Kereskedelem	122.924	174.775
28.345	Központ és egyéb	25.620	28.843
-10.283	Konzolidációs módosítások	-8.238	-10.630
<b>344.717</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>300.821</b>	<b>377.761</b>

Az üzletsoportok adatai tartalmazzák a tevékenységi kör szerint hozzájuk tartozó teljeskörűen konszolidált leányvállalatok adatait is. A Kutatás-termelés 1999. I. félévi üzleti eredményét a környezetvédelmi céltartalék csökkenéséből az üzletsoportra jutó 0,2 Mrd Ft növelte, és a termelésből kivont szénhidrogén-termelő kutak, tárolóhelyek és környezetük helyreállítási költségeire képzett 0,4 Mrd Ft-os elhatárolás összege csökkentette. 1999 I. félévben a Feldolgozás és Kereskedelem működéséből származó eredmény magába foglalja a környezetvédelmi céltartalék csökkenéséből az üzletsoportra jutó 0,4 Mrd Ft-ot, és a Dunai Finomító várható fenntartási költségeire képzett elhatárolás 0,8 Mrd Ft-os csökkenését. A MOL Rt. Kutatási és Termelési Üzletsoportja a belföldön kitermelt kőolajat és kondenzátumokat a Feldolgozási és Kereskedelmi Üzletsoport számára a világpiaci árakon alapuló, a termék minőségének függvényében meghatározott transzferáron adja át. A Feldolgozási és Kereskedelmi Üzletsoport a MOL Rt. finomítóiban előállított PB gázt a Kutatási és Termelési Üzletsoport számára szintén a világpiaci áron alapuló transzferáron értékesíti, amelyet az harmadik felek számára továbbértékesít. A működési költségek azt az üzletsoportot terhelik, amelyiknél felmerülnek. Ennek következtében a Kutatási és Termelési Üzletsoport működési eredménye tartalmazza a Feldolgozási és Kereskedelmi Üzletsoport számára történő értékesítésből származó eredményt is, és ez hasonló fordított esetben is, a nettó értékesítési adatok a társaságon belüli transzferekből származó bevételeket nem tartalmazzák.

## 6. SZÁMÚ MELLÉKLET

## SPECIÁLIS TÉTELEK RÉSZLETEZÉSE (millió Ft-ban)

1998	Speciális tételek hatása az eredményre	1998. I.n.év	1998. II. n.év	1999. I.n.év	1999. II.n.év
-995	Társasági befektetéseken elszámolt értékvesztés	-	-	-	-788
6.977	Társaságok értékesítésén elért nyereség	2.187	4.050	-	-
-	Jugoszláviai kintlévőségekre képzett rendkívüli céltartalék	-	-	-818	-399
-1.750	Létszámracionalizálásra képzett céltartalék	-	-	-	-
<b>4.232</b>	<b>Összesen</b>	<b>2.187</b>	<b>4.050</b>	<b>-818</b>	<b>-1.187</b>

## 7. SZÁMÚ MELLÉKLET

### Főbb termelési, értékesítési és létszámadatok

SZÉNHYDROGÉN-TERMEELÉS, kt (royalty levonása előtt, bruttó adatok)	1998. év	1998.			1999.			99/98 vált.
		I. n.év	II. n.év	I. félév	I. n.év	II. n.év	I. félév	%
Kőolajtermelés	1258	319	316	635	300	295	595	-6,3
Kondenzátum termelés	357	93	72	165	87	50	137	-17,0
PB termelés (finomítói termelés nélkül)	158	44	36	80	40	28	68	-15,0
Egyéb gáztermékek	92	27	19	46	30	22	52	+13,0

FÖLDGÁZ ÉS PB ÉRTÉKESÍTÉS Mm <sup>3</sup>	1998. év	1998.			1999.			99/98 vált.
		I. n.év	II. n.év	I. félév	I. n.év	II. n.év	I. félév	%
Földgáztermelés (hazai nettó száraz)	3872	1049	754	1803	1000	671	1671	-7,3
Import	8731	1978	2637	4616	2066	2465	4531	-1,8
Tárolói készletváltozás	-365	1207	-1469	-262	1618	-1312	306	n.a.
<b>ÖSSZES FORRÁS</b>	<b>12238</b>	<b>4234</b>	<b>1922</b>	<b>6156</b>	<b>4684</b>	<b>1824</b>	<b>6508</b>	<b>+5,7</b>
Értékesítés gázszolgáltatók felé	8956	3451	1127	4578	3876	1105	4981	+8,8
Értékesítés energiaszektor felé	1900	379	467	846	450	452	902	+6,6
Ipari/egyéb értékesítés	1053	328	244	572	290	188	478	-16,4
<b>ÖSSZES KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>11909</b>	<b>4158</b>	<b>1838</b>	<b>5996</b>	<b>4616</b>	<b>1745</b>	<b>6361</b>	<b>+6,1</b>
Veszteség és saját felhasználás	329	76	85	161	68	79	147	-8,7
<b>ÖSSZES ÉRT. ÉS VESZTESÉG</b>	<b>12238</b>	<b>4234</b>	<b>1923</b>	<b>6157</b>	<b>4684</b>	<b>1824</b>	<b>6508</b>	<b>+5,7</b>
<b>ÖSSZES PB ÉRTÉKESÍTÉS, kt</b>	<b>306</b>	<b>55</b>	<b>44</b>	<b>99</b>	<b>55</b>	<b>63</b>	<b>118</b>	<b>+19,2</b>

KŐOLAJFELDOLGOZÁS kt	1998. év	1998.			1999.			99/98 vált.
		I. n.év	II. n.év	I. félév	I. n.év	II. n.év	I. félév	%
Hazai termelésű kőolaj feldolgozás	1205	282	311	593	293	287	580	-2,2
Importált kőolaj feldolgozás	5627	1355	1396	2751	1414	1251	2665	-3,1
Kondenzátumok feldolgozása	341	91	70	161	82	52	134	-16,8
Egyéb anyagok feldolgozása	792	188	189	377	146	119	265	-29,7
<b>ÖSSZES FELDOLGOZÁS</b>	<b>7965</b>	<b>1916</b>	<b>1966</b>	<b>3882</b>	<b>1935</b>	<b>1709</b>	<b>3644</b>	<b>-6,1</b>

KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS belföldi értékesítés, kt	1998. év	1998.			1999.			99/98 vált.
		I. n.év	II. n.év	I. félév	I. n.év	II. n.év	I. félév	%
Gáz- és tüzelőolajok	1664	340	394	734	340	371	711	-3,1
Motorbenzinek	1211	246	309	555	243	309	552	-0,5
Fűtőolajok	1298	412	238	650	398	232	630	-3,1
Speciális és vegyipari benzinek	787	187	202	389	205	97	302	-22,4
Bitumenek	238	17	75	92	14	62	76	-17,4
Kenőanyagok	48	13	11	24	8	9	17	-29,2
Egyéb termékek	287	55	79	134	66	61	127	-5,2

BELFÖLDI TERMÉKÉRTÉKESÍTÉS export értékesítés, kt	1998. év	1998.			1999.			99/98 vált.
		I. n.év	II. n.év	I. félév	I. n.év	II. n.év	I. félév	%
Gáz- és tüzelőolajok	858	194	250	444	211	163	374	-15,8
Benzinok	391	86	94	180	85	94	179	-0,6
Kenőanyagok	94	21	29	50	19	19	38	-24,0
Bitumenek	113	17	31	48	8	28	36	-25,0
Egyéb termékek	344	85	86	171	78	98	176	+2,9
<b>EXPORT TERMÉKÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>1800</b>	<b>403</b>	<b>490</b>	<b>893</b>	<b>401</b>	<b>402</b>	<b>803</b>	<b>-10,1</b>
<b>ÖSSZES KŐOLAJTERMÉK ÉRTÉKESÍTÉS</b>	<b>7333</b>	<b>1673</b>	<b>1798</b>	<b>3471</b>	<b>1675</b>	<b>1543</b>	<b>3218</b>	<b>-7,3</b>

TELJES MUNKAIKIDŐS CSOPORT LÉTSZÁM, fő	1998. év	1998.		1999.		99/98 vált.
		I. n.év	I. félév	I. n.év	I. félév	%
Teljes munkaidős átlagléttség	20140	19912	20073	20501	20523	+2,3
<b>TELJES MUNKAIKIDŐS ZÁRÓLÉTSZÁM</b>	<b>20460</b>	<b>20037</b>	<b>20186</b>	<b>20563</b>	<b>20539</b>	<b>+1,7</b>