



MOL-csoport 2014. I. féléves jelentése

MOL-CSOPORT 2014. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Reuters: MOLB.BU, MOLBq.L, Bloomberg: MOL HB, MOL LI, honlap: www.mol.hu) a mai napon nyilvánosságra hozta a 2014. második negyedéves és első féléves vezetőségi beszámolóját. A jelentés 16-39. oldala a társaság vezetése által az IAS 34 Közbenső Pénzügyi Beszámoló standard alapján elkészített, 2014. június 30-ával végződő időszakra vonatkozó nem auditált évközi szűkített konszolidált pénzügyi kimutatásokat tartalmazza.

TARTALOMJEGYZÉK

MOL-csoport pénzügyi összefoglaló	1
Upstream.....	4
Downstream.....	8
Gáz Midstream.....	12
Fenntarthatósági áttekintés.....	14
Évközi összevont konszolidált pénzügyi kimutatások (nem auditált)	16
A MOL-csoport legfontosabb kockázatai	40
Kitekintés stratégiai időhorizonton	41
MELLÉKLETEK	42

MOL-csoport pénzügyi összefoglaló

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. I. n. év mód.	Vált. év/év %	(IFRS), Mrd Ft	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
1.120,9	1.232,2	1.320,0	-7	Értékesítés nettó árbevétele	2.613,2	2.353,0	-10
114,2	99,1	91,0	9	EBITDA	235,3	213,3	-9
101,5	96,4	91,0	6	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	231,9	197,9	-15
104,5	95,0	114,7	-17	Újrabez. árakkal becsült „tisza” EBITDA ⁽¹⁾⁽²⁾	255,4	199,6	-22
46,4	32,7	12,7	159	Üzleti eredmény	80,1	79,1	-1
33,7	30,0	12,7	137	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	76,7	63,7	-17
36,7	28,6	36,4	-21	Újrabez. árakkal becsült „tisza” üzleti eredmény ⁽¹⁾⁽²⁾	100,2	65,4	-35
20,2	11,4	11,8	-4	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	29,1	31,5	8
20,8	24,0	18,9	27	Nettó eredmény ⁽³⁾	46,7	44,9	-4
11,7	129,4	238,4	-46	Működési cash flow	295,7	141,1	-52
EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY							
209	245	194	26	EPS, Ft	487	454	-7
69	221	243	-9	EPS speciális tételek nélkül ⁽³⁾ , Ft	505	290	-43
ELADÓSODOTTSÁGI MUTATÓK							
1,02	1,01	1,15	13	Egyszerűsített Nettó adósság/EBITDA	1,15	1,01	13
18,4%	18,5%	21,3%		Nettó eladósodottság (gearing) ⁽²²⁾	21,3%	18,5%	

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. I. n. év mód.	Vált. év/év %	(IFRS), Milliárd USD	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
4.987	5.523	5.830	-5	Értékesítés nettó árbevétele	11.589	10.510	-9
508	444	402	11	EBITDA	1.043	952	-9
452	432	402	8	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	1.028	884	-14
465	426	507	-16	Újrabez. árakkal becsült „tisza” EBITDA ⁽¹⁾⁽²⁾	1.132	892	-21
206	147	56	163	Üzleti eredmény	355	353	-1
150	135	56	141	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	340	285	-16
163	128	161	-20	Újrabez. árakkal becsült „tisza” üzleti eredmény ⁽¹⁾⁽²⁾	444	292	-34
90	51	52	-2	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	129	141	9
92	108	84	29	Nettó eredmény ⁽³⁾	207	200	-3
52	580	1.053	-45	Működési cash flow	1.311	630	-52
EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY							
0,9	1,1	0,9	29	EPS, USD	2,2	2,0	-6
0,3	1,0	1,1	-7	EPS speciális tételek nélkül ⁽³⁾ , USD	2,2	1,3	-42

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

⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽²²⁾ Részletek a 10. számú mellékletben.

Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató elmondta:

“Az év első felében felgyorsítottuk kulcsfontosságú projektjeinkbe történő beruházásainkat, melyek a MOL jövőjének fő pilléreit képezik. Újabb jelentős lépést tettünk északi-tengeri portfóliónk kiépítésében és folytattuk nemzetközi projektjeink felgyorsított beruházási programját. Upstream portfóliónk átalakítása jelenleg is zajlik. A jelenlegi alacsonyabb termelési szint megegyezik legutóbbi előrejelzésünkkel. A nemrégiben értékesített mezők kieső termelése már teljes egészében hatott a negyedévre, míg új organikus és inorganikus beruházásaink pozitív hatása ezután lesz érzékelhető. Ugyanakkor biztos vagyok benne, hogy az előttünk álló negyedévekben magasabb termelési szinteket érünk el és megvalósítjuk középtávú termelési céljainkat is az elkövetkező években.

Bár a downstream üzletágban gyenge külső körülményekkel nézünk szembe, stratégiánk megvalósításában jó úton haladunk. Továbbra is kedvező lehetőségeket látunk regionális kiskereskedelmi hálózatunk bővítésében, amely növeli megnyert piacunkat. Nemrég vásároltunk több mint 200 töltőállomást az eni-től, és remélem hamarosan újabb régiós retail akvizícióról számolhatunk be.

Összességében mind a downstream, mind az upstream területén jó úton haladunk, bár idő kell hozzá, hogy a változások éreztesseik pozitív hatásukat.”

2014. második negyedéves eredmények

2014 második negyedévében a MOL-csoport „tisza” újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-ja 95 Mrd forintot ért el. Ez 9%-kal marad el az ezt megelőző negyedévi értéktől, elsősorban az Upstream üzletág gyengébb teljesítményének következtében.

Az Upstream üzlet eredményromlása főként a horvátországi szabályozói környezet negatív változásának - alacsonyabb realizálható gázár, magasabb bányajáradék - következménye. Ezen túlmenően a termelési szint 7%-kal csökkent, elsősorban az oroszországi Baitex mező 49%-ának értékesítése valamint a kelet-közép-európai gázmezők természetes termelés-csökkenése nyomán.

A Downstream szegmens „tisza” újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-ja növekedett az előző negyedévhez képest. A szezonálisan magasabb értékesítési volumen mind a Feldolgozás és Kereskedelem mind a Kiskereskedelem eredményére pozitívan hatott. Ugyanakkor a gázolaj árrésének további 12%-os, négy éves mélypontra való csökkenése negatívan befolyásolta a jövedelmezőségünket, miután a dízel és egyéb közép-desztillátumok a termelés közel 50%-át teszik ki.

A Gáz Midstream eredménye jelentősen javult az előző negyedévhez képest, miután 2014 első negyedét rontotta a horvátországi Prirodni Plin gázkészleteinek kényszerértékesítése és az ebből fakadó leírások.

A MOL-csoport működési cash-flowja a működő tőke változása előtt 102 Mrd Ft-ot tett ki, 2%-al meghaladva az előző negyedévi szintet. Továbbá a működő tőke sor kedvező alakulásának eredményeképpen a teljes működési cash-flow 129 Mrd Ft-ot ért el.

2014. első féléves eredmények

2014. első hat hónapjában az újrabeszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA 200 Mrd Ft-ot ért el, ami 22%-kal alacsonyabb, mint 2013 hasonló időszakában.

Az Upstream üzletág az érett mezők természetes csökkenésén túl a kelet-közép-európai régióban jelentősen alacsonyabb realizált gázárakkal is szembesült a kedvezőtlen szabályozói változások következtében. Mindemellett, oroszországi eszközeink egy részét is értékesítettük (a ZMB mezőt 2013 harmadik negyedévében, és a Baitex 49%-át 2014 első negyedévében) melyek hatását csak részben ellensúlyozta északi-tengeri akvizíciónk és intenzív nemzetközi mezőfejlesztési programjaink. Felgyorsított nemzetközi kutatási tevékenységünk következtében kutatási költségeink szintén növekedtek.

A Downstream üzlet nyereségének csökkenése elsősorban a motorüzemanyagok árrésének jelentős csökkenésének (11% a benzin, 16% a dízel esetében), a nem tervezett leállásoknak és a IES finomító konverziójához kötődő egyszeri költségeknek az eredménye. Ezeket a tényezőket csak részben tudta ellensúlyozni a Petrolkémia és Kiskereskedelmi üzlet javuló hozzájárulása.

A Gáz Midstream hozzájárulása szintén alacsonyabb volt, mint egy évvel korábban. A horvát Prirodni Plin ugyanis veszteséget könyvelt el a gázkészletek alacsony áron történő értékesítése nyomán, melyet a megváltozott horvát szabályozás kényszerített ki.

A MOL-csoport működési cash-flowja a működő tőke változása előtt 201 Mrd Ft-ot ért el 2014 első félévében. Ez 17%-kal alacsonyabb, mint az előző év azonos időszakában. A működő tőke sor kedvezőtlen alakulásának eredményeképpen, különösen a szállító állomány jelentős csökkenését figyelembe véve a működési cash-flow 141 Mrd Ft-ot tett ki. Ugyanakkor a nettó eladósodottsági mutató 18,5%-on állt 2014 első félévének végén, közel 3 százalékponttal alacsonyabban, mint egy évvel korábban.

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. I. n. év mód.	Vált. év/év %	EBITDA speciális tételek nélkül (Mrd Ft) ⁽¹⁾	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
78,5	60,6	81,1	-25	Upstream	185,1	139,1	-25
24,0	30,0	20,1	43	Downstream	62,1	54,0	-13
22,2	28,6	43,8	-17	Downstream újrabeszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA-ja ⁽¹⁾	85,6	50,9	-41
-5,8	16,2	14,0	16	Gáz Midstream	29,3	10,4	-64
-6,1	-2,7	-15,0	-82	Központ és egyéb	-24,3	-8,8	-64
10,8	-7,7	-9,1	-16	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-20,4	3,2	n.a.
104,5	95,0	114,7	-17	Összes újrabeszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA	255,4	199,6	-22
101,5	96,4	91,0	6	Összes EBITDA speciális tételek nélkül	231,9	197,9	-15

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

⁽¹⁴⁾ Lásd. a 10. számú mellékletben.

- ▶ **Upstream:** a speciális tételek nélküli EBITDA 139 Mrd Ft-ot ért el, ami 46 Mrd Ft-os csökkenés az év hasonló időszakához képest. A visszaesés okai az alábbiak voltak: (1) alacsonyabb átlagos realizált szénhidrogénár, főleg a Kelet-Közép-Európában megtermelt földgáz esetén; (2) alacsonyabb kelet-közép-európai gáztermelés érett mezőinken és az oroszországi eszköz értékesítések hatása (ZMB 2013 harmadik negyedévében és a Baitex 49%-a 2014 első negyedévében); (3) a munkaprogramok felgyorsítása következtében elszámolt magasabb kutatási költség a nemzetközi projektekhez kapcsolódóan; (4) 2013 első negyedévében 8 Mrd Ft egyszeri eredmény növekedést könyvelt el az üzletág a megváltozott horvátországi kőolaj és kondenzátum értékesítés-elszámolás hatására.
- ▶ **Downstream:** 2014 első félévében a üzletág eredménye, mind a speciális tételek nélküli EBITDA, mind az újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA szintjén (54 és 51 Mrd Ft) elmaradt az előző év hasonló időszakához képest. Az újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA 41%-os csökkenését főként az alábbiak magyarázzák: (1) a külső környezet romlása, amely valamennyi termék árazását érintette; (2) nem tervezett finomítói leállások az első negyedévben, leginkább az INA-ban; (3) a Slovnaft nagyleállása és egyes üzemek indítási nehézségei; (4) a IES finomítói átalakításának egyszeri költségei. Ezeket a negatív hatásokat részben tompította a javuló petrokémiai eredmény, (2) a javuló kiskereskedelmi teljesítmény és (3) a táguló Brent-Ural jegyzésár különbözet.
- ▶ **A Gáz Midstream** üzletág EBITDA-ja, speciális tételek nélkül 10 Mrd Ft-ot ért el 2014 első félévében, amely 64 %-os visszaesésnek felel meg a bázisidőszakhoz képest. A hazai gázszállítási üzletág jól teljesített, különösen annak fényében, hogy 2013 novemberében további szigorítások történtek a szabályozás terén. A horvát gázkereskedelmi üzletág súlyos veszteséget termelt a földgázkészlet kikényszerített értékesítése miatt. A második negyedévtől a lakossági ellátás kötelezettsége a Prirodni Plin-től átkerült az INA Upstream üzletágához amely jelentős változás a gázkereskedelmi üzletágban. Továbbá a magyarországi gáztárolási tevékenység eladásra került 2013 negyedik negyedévében.
- ▶ **A központ és egyéb** szegmens EBITDA eredménye 9 Mrd Ft-os veszteséget mutatott 2014. első félévében, amely 16 Mrd Ft-os javulásnak felel meg a bázishoz képest. A vállalati központban megvalósult költségcsökkentő intézkedéseken túl az olajszerző cégek nagyobb mértékű hozzájárulása magyarázza az eredményjavulást, köszönhetően a fúrótornyok jobb kihasználtságának.
- ▶ **A pénzügyi műveletek nettó vesztesége** 32 Mrd Ft volt 2014 első félévében, főként a hiteleken és a vevői és szállítói számlákon elszendvedett nagyobb nettó árfolyamvesztés eredményeként.
- ▶ **A beruházások és befektetések** értéke 2014 első félévében 247 Mrd Ft volt, melyből 98 Mrd Ft-ot tettek ki az akvizíciós költségek, melyet főleg az északi-tengeri akvizíció első negyedéves lezárása magyaráz. Ennek hatásától eltekintve, részben projektjeink hatékonyabb megvalósításának is köszönhetően, a beruházások értéke 66%-kal haladta meg az előző évi szintet. Stratégiánkkal összhangban, az organikus költségek legnagyobb része, 82 Mrd Ft (47%-kal magasabb, mint egy évvel korábban) az Upstream üzletágban valósult meg az év első hat hónapjában. A Downstream üzletág beruházásai is több mint kétszeresére nőttek az előző évhez képest. A butadién üzem építése és a Slovnaft nagyleállás voltak a legjelentősebb tételek az elköltött 63 Mrd Ft-ból.
- ▶ **A működési cash-flow** összege 52%-al 141 Mrd Ft-ra csökkent 2014 első félévében, köszönhetően a működő tőke elemek kedvezőtlen alakulásának. A működő tőke változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash-flow, 17%-kal, 201 Mrd Ft-ra csökkent.
- ▶ Az **eladósodottsági mutatóik** jól demonstrálják a Csoport pénzügyi stabilitását, nettó eladósodottságunk 18,5%-on áll és a Nettó adósság/EBITDA mutatónk az egyszeres érték közelében van. A kismértékű növekedést az év végi szinthez képest az északi-tengeri akvizíció zárása okozta.

Upstream

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	(IFRS), Mrd Ft	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
91,2	60,6	81,1	-25	EBITDA	185,1	151,8	-18
78,5	60,6	81,1	-25	EBITDA speciális tételek nélkül⁽¹⁾	185,1	139,1	-25
57,1	28,7	44,2	-35	Üzleti eredmény	111,7	85,8	-23
44,4	28,7	44,2	-35	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül⁽¹⁾	111,7	73,1	-35
130,1	49,8	34,3	45	Beruházások és befektetések	55,9	179,9	222
18,1	20,2	18,7	8	amiből Kutatási CAPEX	30,8	38,2	24

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év %	Szénhidrogén-termelés ⁽⁵⁾ (bruttó adat bányajáradék előtt) (ezer hordó/nap)	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
36,3	32,6	40,9	-20,1	Kőolajtermelés⁽⁶⁾	40,7	34,4	-15,4
11,2	10,7	11,6	-7,9	Magyarország	11,6	10,9	-5,6
8,7	8,6	8,7	-0,8	Horvátország	8,6	8,7	1,2
10,5	6,8	16,7	-58,9	Oroszország	16,8	8,7	-48,4
5,9	6,5	3,9	65,3	Egyéb Nemzetközi	3,8	6,2	62,2
55,1	52,3	58,5	-10,6	Földgáztermelés	59,8	53,7	-10,2
25,2	23,9	26,8	-11,0	Magyarország	28,0	24,6	-12,2
25,3	23,9	27,4	-13,1	Horvátország	27,7	24,6	-11,3
11,2	10,0	13,3	-24,9	amiből off-shore	13,5	10,6	-21,5
4,6	4,6	4,3	7,3	Egyéb Nemzetközi	4,2	4,6	10,1
7,8	7,4	7,3	2,0	Kondenzátum⁽⁷⁾	7,7	7,6	-1,0
4,7	4,7	4,4	7,6	Magyarország	4,7	4,7	0,4
2,2	2,2	2,3	-6,1	Horvátország	2,4	2,2	-7,4
0,9	0,5	0,6	-7,5	Egyéb Nemzetközi	0,6	0,7	14,3
99,2	92,4	106,7	-13,4	Átlagos napi szénhidrogén-termelés	108,3	95,8	-11,5

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év %	Főbb külső makro tényezők	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
108,2	109,6	102,4	7	Brent (USD/bbl)	107,5	108,9	1
224,7	223,1	226,4	-1	HUF/USD átlag	225,5	223,9	-1

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év %	Realizált szénhidrogén árak	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
89,9	91,4	81,2	12,5	Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum ár (USD/bbl)	86,0	90,6	5,3
49,2	43,1	54,3	-20,5	Átlagos realizált gáz ár (USD/boe)	55,2	46,2	-16,3
68,8	65,6	67,2	-2,3	Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)	70,5	67,2	-4,6

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

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

2014. második negyedéves eredmények

2014 második negyedévében, az előző negyedévvél összehasonlítva, a speciális tételek nélküli EBITDA 18 Mrd Ft-tal, 61 Mrd Ft-ra csökkent. A csökkenést az alábbi tényezők magyarázzák:

- (1) Alacsonyabb realizált ár a földgáz esetében főként a csökkenő horvátországi gázár hatására,
- (2) Alacsonyabb termelés, elsősorban a Baitex mező 49%-ának értékesítése miatt,
- (3) Megemelt horvátországi bányajáradék (5%-ról 10%-ra),
- (4) Magasabb kutatási költségek,
- (5) Követelésállomány leírása az egyiptomi operációhoz kapcsolódóan.

Az átlagos napi szénhidrogén-termelés a második negyedévben 92 ezer hordó egyenérték (mboe) volt, mely 7%-os csökkenést jelent az előző negyedévhez képest. Az orosz Baitex LLC 49%-nak értékesítése napi 3,5 mboe csökkenést

magyaráz, melyet csak részben kompenzált az Egyesült Királyságban nemrég vásárolt eszközök termeléshez való hozzájárulása (napi 1,2 mboe).

- Ezeket a portfólió átrendezésével kapcsolatos hatásokat figyelmen kívül hagyva az átlagos szénhidrogén termelés 5%-kal csökkent 2014 első negyedéhez képest. Ennek okai az érett magyarországi és észak-adriai (Horvátország) mezők csökkenő hozzájárulása, valamint alacsonyabb MOL-ra jutó rész a kurdisztáni termelésből. A horvátországi észak-adriai termelés csökkenését a Termelés Megosztási Szerződés (PSA) feltételei szerinti termelésrészesedés csökkenése az Anamaria mezőn, valamint a Marica kutatási mező egy részén tapasztalható vízbeáramlás okozta. A magyarországi földgáz kitermelését karbantartási munkák is negatívan befolyásolták, mely kiesés várhatóan részben ellensúlyozható lesz a második félév során.
- A pakisztáni kitermelés napi 0,5 mboe értékkel növekedett az mezőfejlesztés program eredményeként. A termelés megindításával az észak-adriai Izabella mezőn, a horvátországi szárazföldi mezőfejlesztési projektek termelésbe állításával, a Baitugan mező termelésének várható fokozatos felfutásával és a MOL-ra jutó kurdisztáni termelés növekedésével második féléves termelésünk várakozásaink szerint meghaladhatja az első féléves szintet.

Az átlagos realizált szénhidrogénár 5%-kal csökkent az előző negyedévhez képest, amelyet negatívan befolyásolt a kelet-közép-európai realizált gázár csökkenése, leginkább a horvátországi szabályozói változások eredményeként. Az emelkedő realizált kőolaj és kondenzátum ár részben tudta csak ellensúlyozni ezt a hatást.

Az Upstream szegmens értékcsökkenési leírással együtt számított, speciális tételek nélküli ráfordításai 1 Mrd Ft-tal, 98 Mrd Ft-ra emelkedtek az előző negyedévhez képest. A termelés bányajáradéka és az oroszországi exportvám 25 Mrd Ft volt, amely 3 Mrd Ft-tal marad el az előző negyedévhez, 5 Mrd Ft-tal pedig 2013 második negyedévéhez képest. A csökkenés elsősorban az oroszországi eszközértékesítésre vezethető vissza, míg a szabályozói változások hatására a magyarországi és horvátországi bányajáradék növekedett. A szénhidrogén-termelés fajlagos költsége (értékcsökkenési leírás nélkül) 8,6 USD/boe-t tett ki, amely hasonló az egy évvel ezelőtti szinthez.

2014. első féléves eredmények

Az előző év hasonló időszakához képest a speciális tételek nélküli EBITDA 139 Mrd Ft-ot ért el, 46 Mrd Ft-os csökkenést mutatva az előző év hasonló időszakához képest. A csökkenés okai az alábbiak voltak:

- (1) alacsonyabb átlagos realizált szénhidrogén ár, főleg a megtermelt földgáz esetén;
- (2) alacsonyabb termelés érett gázmezőinken Kelet-Közép Európában, illetve Oroszországban az eszközértékesítések hatására (ZMB 2013 harmadik negyedévében míg a Baitex 49%-a 2014 első negyedévében)
- (3) magasabb kutatási költségek a nemzetközi projektekhez kapcsolódó munkaprogramok felgyorsítása miatt;
- (4) 2013 első negyedévében 8 Mrd Ft egyszeri eredmény növekedést könyvelt el az üzletág a megváltozott horvátországi kőolaj és kondenzátum értékesítés-elszámolás hatására. Ennek eredményeként a 2013 első negyedév teljes termelésének értékesítésén túlmenően a 2012 során felhalmozódott készlet is átadásra került a Downstream üzletág (Sisaki Finomító) részére.

Az átlagos napi szénhidrogén-termelés 12%-kal csökkent az előző időszakhoz képest és napi 96 mboe szintet ért el. A visszaesés fő oka az oroszországi eszközértékesítések voltak (ZMB és a Baitex 49%-a összesen napi 8,1 mboe kiesést magyaráznak), melyet csak részben kompenzált az Egyesült Királyságban nemrég vásárolt eszközök termeléshez való hozzájárulása. Ezen a portfólió átrendezésével kapcsolatos hatásokat kiszűrve a termelés 5%-kal csökkent főként a visszaeső kelet-közép-európai gáztermelés hatására, melyet részben tudott csak ellensúlyozni intenzív mezőfejlesztési tevékenységünk nemzetközi projektjeinkben elért pozitív eredménye.

Az átlagos realizált szénhidrogén ár 5%-kal csökkent a bázisidőszakhoz képest, a növekvő realizált olajár és a csökkenő kelet-közép európai realizált földgáz ár együttes hatására.

Az Upstream szegmens értékcsökkenési leírással együtt számított ráfordításai speciális tételek nélkül 31 Mrd Ft-tal, 194 Mrd Ft-ra csökkentek 2013 első félévéhez képest. A termelés oroszországi exportvámával együtt számított bányajáradéka 52 Mrd Ft volt, amely 10 Mrd Ft-tal alacsonyabb mint a bázisidőszakban. A csökkenés elsősorban az oroszországi eszközértékesítésre vezethető vissza, míg a szabályozói változások hatására a magyarországi és horvátországi bányajáradék növekedett. A szénhidrogén-termelés fajlagos költsége (értékcsökkenési leírás nélkül) ugyanebben az időszakban 8,3 USD/boe volt, amely a bázisidőszakhoz közeli érték (8,2 USD/boe).

Az Upstream szegmens beruházása és befektetése

Az **Upstream üzletág beruházásai** 180 Mrd Ft-ot tettek ki, amelyből 96 Mrd Ft az északi-tengeri akvizícióhoz kötődik. Az organikus beruházások 26%-a Irak Kurdisztáni Régiójába, 21%-a Horvátországba, 14%-a Magyarországra, 12 %-a az Északi tengeri régióba, míg 11%-a Oroszországba irányult.

2014. I. félév (HUF, Mrd)	Magyar- ország	Horvát- ország	Kurdisztán Régió - Irak	Orosz- ország	Pakisztán	Egyesült Királyság	Egyéb	Összesen
Kutatás	3,3	1,4	19,2	2,9	2,7	0,1	8,8	38,2
Fejlesztés	6,2	15,1	2,4	5,9	0,2	9,8	2,3	41,9
Akvizíció	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	96,1	0,0	97,7
Konszolidáció és egyéb	0,8	1,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	2,1
Összesen	11,8	17,6	21,7	8,8	2,9	106,0	11,1	179,9

Beruházások negyedéves összefoglalója

- **Kurdisztáni Régió – Irak (21,7 Mrd Ft):**

- Az **Akri-Bijeel blokkban** a decemberben megkezdett Bijell-4 kút mélyítése folytatódott, 3.435 m-es mélységet ért el június végéig. A Bijell-2 kút fúrása folytatódott 4.965 m-es mélységet ért el június végén, megerősítve szénhidrogén jelenlétét a Triász rétegben is. A Bijell-6 kút fúrása március 16-án vette kezdetét, a fúrás 3.700 m-es mélységben zajlott az időszak végén. A szeizmikus mérés folytatódott, eredménye 2014 augusztusában lesz elérhető. A Bakrman-2 kút fúrása április 7-én kezdődött, 3.018 m-es mélységet ért el június végén. A kút a már találatot eredményezett Júra rétegen felül a Triász réteget is célozza.
- A **Shaikan blokk:** az első termelőegység (PF-1) termelése elérte a 15 ezer hordó egyenérték napi szintet. A második termelőegység (PF-2) májusban kezdett termelni két kútból. Habár ennek az egységnek nem stabilizálódott még a termelési szintje, maximális hozzájárulása elérne a napi 8-10 ezer hordó egyenértékes szintet. A Shaikan-7 kút fúrása júniusban befejeződött 2.619 m-es mélységben, a kút tesztelése megkezdődött.

- **Pakisztán (2,9 Mrd Ft):**

- a **Tal blokkban** a Manzalai-11 fúrása 4.600 méteres mélységben befejeződött. Gáz és kondenzátum felhalmozódások jelenléte bizonyított, a naplózási és csövezési munkák folyamatban vannak. A Makori Ny-1 kútmunkálatai megtörténtek, a kút vízbesajtolóvá történő átalakítása befejeződött. A Makori gázfeldolgozó üzembe a gáztermelés megindítása az EPCC projektnek megfelelően februárban megtörtént, az LPG termelés márciusban indult meg.
- a **Ghuri blokkban**, a 2013 novemberi kezdést követően a kútfúrás 3.990 m-es mélységben véget ért februárban. A négy megcélzott réteg tesztje jelenleg is zajlik. A kút tesztelése olajtalálatot eredményezett. A kútból 23 API fokos olaj került a felszínre 1.193 hordó/nap átlagos hozammal. A kút próbatermeltetése július 1-jén elindult 1.200 hordó/nap kezdeti hozammal, a részletes mezőfeltárási program illetve további kutató program kidolgozása szintén megkezdődött.
- a **Karak blokkban** a 2D szeizmikus mérések befejeződtek április 30-ig. A 3D adatok feldolgozása befejeződött, míg a 2D adatok feldolgozása folyamatban van. Az új 2D és 3D adatok új prospektek és leaderek jelenlétét azonosították, melyek fúrása 2015-ben történhet meg. A Halini-1 kútmunkálatai megkezdődtek június közepén, hogy folytatódhasson a kút próbatermeltetése.
- A **Margala-Észak-1** kutató kút fúrása június 18-án megkezdődött, a kút tervezett mélysége 4.000 méter.

- **Északi-tengeri régió (106 Mrd Ft):**

- A MOL szerződést írt alá a Premier Oil céggel egy olyan kiegyensúlyozott portfólió megvásárlásáról, mely egyaránt tartalmaz már termelő és még a termelési fázis előtt álló mezőket, illetve operált és nem operált kutatási területeket egyaránt a **Scott-Telford és Rochelle területeken**.

- **Cladhan:** A mezőfejlesztési tervnek megfelelően halad az első kút fúrása, a tároló a várakozásoknak megfelelő. A Tern platformon módosításokat hajtanak végre, folyik a termelés megkezdésére vonatkozó terv optimalizálása, mely jelenleg 2015 második negyedévében várható.
 - **Catcher:** Az Egyesült Királyság kormánya jóváhagyta a Premier Oil által beterjesztett Mezőfejlesztési Tervet. A program összes kiemelt szerződése megkötésre került, a projekt teljes áttekintése és a partnerek kiválasztása megtörtént a projekt sikeres indításához.
 - **Scolty&Crathes:** A projekt jóváhagyatásának előkészítése folyik. A projekt koncepciója elfogadásra került a partnerek által, a mezőfejlesztési fázist megelőző munkafolyamatban vagyunk, a projekt jóváhagyása 2015 első negyedévében várható.
 - **Kutatás:** Az Egyesült Királyság 28. licenz pályázatának keretén belül a MOL 5 licenzre adott be jelentkezést.
- **Oroszország (8,8 Mrd Ft):**
 - A **Matyushinsky blokkban** a 673 km-es 2D-s szeizmikus mérési munkák lezárultak, melyek feldolgozása folyamatban van. Három kutatófúrás folyamatban van, a kutak tesztelése a második félévben várható.
 - A **Baitugan blokkban** az évben 50 tervezett kútból 19 megfúrása fejeződött be az első félév folyamán, a mező új fejlesztési koncepciójának keretében.
 - A **Yerilkinsky blokk** szeizmikus mérésének feldolgozását követően új és jelentős kutatási proszpekteket azonosítottunk.
 - **Kazakhsztán (1,7 Mrd Ft):**
 - a **Fedorovskoye blokkban** a Rozhkovsky területen a fejlesztést megelőző lehatárolási program keretében az U-24-es kút sikeres tesztelése februárban megtörtént és a munkafázis májusban lezárásra került. A rezervoár vizsgálata érdekében a 3D-s szeizmika újrafeldolgozásába kezdtünk az első negyedév folyamán. A MOL új találatot ért el a mező karbon időszak Bashkirian rétegének tesztelése során, 1,9 ezer hordó/nap magas minőségű könnyű olaj és 6 millió köbláb/nap (1 ezer hordó/nap) maximális kúthozamot értünk el.
 - a **North-Karpovsky blokkban** az SK-1 tesztje 2013. december 25-én indult és 2014. harmadik negyedévében zárul. A SK-2 fúrása 2013. július 2-án kezdődött, az aktuális kútmélység 5.231 m. A kúttesztet májusra tervezzük.
 - **Kelet-közép-európai régió (29,6 Mrd Ft):**
 - **Magyarországi kutatás:** 5 kutatófúrása történt meg, ebből 1 kút eredményezett gáztalálatot, 1 kút száraz, míg 3 kút tesztelése a második félévben történik.
 - **Magyarországi mezőfejlesztés:** Három kút fúrása és tesztelése történt meg a második negyedévben.
 - **Horvátországi szárazföldi kutatás:** A Hrastilnica-4 kút tesztelése sikeresen megtörtént, Čepelovac-1 Észak kút fúrásának előkészítése folyamatban van. Három kút előkészítése megtörtént repesztésre.
 - **Horvátországi észak-adriai mezőfejlesztés:** Folytattuk az Ika SW projektet. A második fúrássorozat márciusban indult, májusban pedig lezárult. Mindkét kút tesztelése megtörtént.
 - **A horvátországi szárazföldi mezőfejlesztés** keretében az Ivanic-Zutica EOR projekt folytatódott. 21 CO₂ besajtoló kút és 13 sós víz likvidáló kút átképzése befejeződött. Befejeződött a ezen besajtoló és vízlikvidáló kutak bekötése is. A minisztériumnál kérvényezték az engedélyt a teljes EOR rendszer próbatermelésének megkezdésére.

2014 első félévében 10 kutató- és feltáró kutató teszteltünk (ötöt sikeresen). Ezen felül az időszak végén 10 kút áll tesztelés alatt, vagy várt tesztelésre valamint 9 kút fúrása volt folyamatban. A kutató- és feltáró kutak részletes listája a V. mellékletben található.

Downstream

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
24,0	32,7	20,1	63	EBITDA	65,5	56,7	-13
24,0	30,0	20,1	49	EBITDA speciális tételek nélkül⁽¹⁾	62,1	54,0	-13
22,2	28,6	43,8	-35	Újrabszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA⁽¹⁾⁽²⁾	85,6	50,9	-41
5,4	8,0	3,8	111	Ebből Petrolkémia üzleti újrabszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA-ja ⁽¹⁾⁽²⁾	7,5	13,4	79
-3,3	5,8	-11,3	n.a	Üzleti eredmény	2,9	2,6	-10
-3,3	3,1	-11,3	n.a	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül⁽¹⁾	-0,6	-0,1	83
-5,0	1,8	12,4	-85	Újrabszerzési árakkal becsült „tisza” üzleti eredmény⁽¹⁾⁽²⁾	22,9	-3,3	n.a.
16,2	46,3	20,3	129	Beruházások és befektetések	28,6	62,5	119
MOL-csoport az INA nélkül							
38,5	39,0	27,1	44	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾⁽²⁾	70,3	77,5	10
35,1	35,1	42,5	-17	Újrabszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA⁽²⁾	85,3	70,2	-18
5,4	8,0	3,8	111	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾⁽²⁾	7,5	13,4	79
16,6	17,6	2,3	665	Újrabszerzési árakkal becsült „tisza” üzleti eredménye⁽²⁾	20,5	34,3	67
13,3	13,7	17,7	-23	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾⁽²⁾	35,5	27,0	-24
INA-csoport							
-14,5	-9,0	-7,0	-29	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾⁽²⁾	-8,2	-23,5	-187
-12,9	-6,4	1,3	-592	Újrabszerzési árakkal becsült „tisza” EBITDA⁽²⁾	0,3	-19,4	n.a
-19,9	-14,5	-13,6	-7	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾⁽²⁾	-21,1	-34,4	-63
-18,3	-11,9	-5,3	-125	Újrabszerzési árakkal becsült „tisza” üzleti eredménye⁽²⁾	-12,6	-30,2	-140
Főbb külső környezeti makro mutatók							
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év %		2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
1,08	1,82	0,50	264	Brent Ural spread (USD/bbl) ⁽²⁰⁾	0,99	1,45	46
141	191	183	4	Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/t) ⁽¹⁸⁾	186	166	-11
106	93	115	-19	Crack spread – gázolaj (USD/t) ⁽¹⁸⁾	119	99	-16
-247	-254	-201	27	Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/t) ⁽¹⁹⁾	-222	-251	-13
300	291	315	-8	Integrált petrokémiai margin (EUR/t) ⁽²¹⁾	302	295	-2
Külső kőolaj- és petrokémiai termék- értékesítés országonként (kt)							
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év %		2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
949	1.126	1.124	0	Magyarország	2.068	2.075	0
343	409	389	5	Szlovákia	712	752	6
351	431	497	-13	Horvátország	867	782	-10
400	360	676	-47	Olaszország	1.322	760	-43
1.924	2.111	2.265	-7	Egyéb piacok	4.290	4.035	-6
3.967	4.437	4.951	-10	Összesen	9.259	8.404	-9
Külső kőolaj- és petrokémiai termék-értékesítés termékenként (kt)							
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év %		2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
3.682	4.161	4.607	-10	Kőolajtermékek	8.611	7.843	-9
799	899	1.021	-12	Motorbenzin	1.941	1.698	-13
1.997	2.252	2.389	-6	Gázolaj	4.406	4.249	-4
139	134	208	-36	Fűtőolaj	392	273	-30
93	217	356	-39	Bitumen	482	310	-36
748	879	892	-1	Ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	1.607	1.627	1
233	274	287	-4	Motorbenzin	517	507	-2
497	585	584	0	Gáz- és tüzelőolajok	1.051	1.082	3
285	276	344	-20	Petrokémiai termékértékesítés	648	561	-13
49	48	90	-47	Olefin termékek	160	97	-39
236	228	254	-10	Polimer termékek	488	464	-5
3.967	4.437	4.951	-10	Teljes kőolaj- és petrokémiai termék értékesítés	9.259	8.404	-9

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

⁽²⁾ Részletek a 10. számú mellékletben.

2014. második negyedéves eredmények

A nyomott külső környezetben a Downstream **üzletág tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-ja 29 Mrd Ft-ot tett ki**, míg egy évvel ezelőtt 44 Mrd Ft volt. Az előző negyedévhez hasonló olajár környezet csak kis mértékű könyv szerinti eredmény módosuláshoz vezetett az újrabeszerzési árakkal becsült eredmény kiszámításakor, az **EBITDA speciális tételek nélkül 30 Mrd Ft-ot ért el**. A negyedéves eredményváltozás kiváltó okai 2013 második negyedévéhez képest a következők voltak:

- **Negatívan befolyásolta az eredményt:** (1) a gázolaj árrés 19%-os csökkenése, különös tekintettel, hogy a finomítói termékkihozatal közel 50%-át adja a gázolaj és más középpárlatok, (2) a csökkenő értékesítés, részben a IES finomítási tevékenység beszüntetésének eredményeként, (3) a Pozsonyi Finomító leállása - amely az utóbbi tíz évben a legjelentősebb volt - csökkentette az elérhető finomítói kapacitást, (4) az emelkedő olajár környezetben elért alacsonyabb nagykereskedelmi árrés és a (5) kedvezőtlen árfolyammozgások.
- **Pozitív hatást gyakoroltak:** (1) a Brent-Ural jegyzésárkülönbség 1 USD-t meghaladó hordónkénti emelkedése, javuló (2) petrokémiai és (3) kiskereskedelmi eredmény.

A MOL-csoport tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-ja, INA hozzájárulás nélkül, 35 Mrd Ft volt, ami 7 Mrd Ft-tal marad el 2014 második negyedévéétől.

- A fent felsorolt külső környezeti változásokon túlmenően a Feldolgozás és Kereskedelem eredményét csökkentették a mantovai finomító átalakításához kapcsolódó kiadások.
- Negyedéves összehasonlításban, a Petrokémiai üzlet teljesítményére pozitívan hatott a csökkenő energiaköltség és a kedvező árfolyamváltozás, amelyek ellensúlyozták az integrált margin 8%-os csökkenését. Az **újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA** megduplázódott és 8 Mrd Ft-ot ért el.

Az INA újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-ja 8 Mrd Ft-tal, -6 Mrd Ft-ra csökkent. A kedvezőtlenebb eredmény mögött elsősorban a romló külső környezet valamint a 2%-kal csökkenő értékesítési volumen, a növekvő finomítói saját felhasználás és veszteség állnak.

A 2014. első negyedévéhez viszonyítva a tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA 6 Mrd Ft-tal nőtt és 29 Mrd Ft-ot ért el. A javulás leginkább a szezonálisan emelkedő kereslet eredménye. Ugyanakkor a külső környezet romlása, főként a gázolaj árrés 13%-os esése - negyedéves összehasonlításban - részben ellensúlyozta a növekvő fogyasztás pozitív hatását.

Az könyv szerinti EBITDA 33 Mrd Ft-ot ért el. Az eredményt javította 3 Mrd Ft kötbér, amely egy eszköz késedelmes üzembe helyezéséből adódott és speciális tételként kiszűrésre került. Az **újrabeszerzési árakkal becsült üzleti eredmény** a Downstream üzletágban elszámolt alacsonyabb amortizációnak köszönhetően kisebb mértékben csökkent az újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA-hoz képest és **2 Mrd Ft-ot ért el**.

Piaci trendek és értékesítés-elemzés

2014. első negyedévéhez hasonlóan, a második negyedévben is piaci bővülés volt megfigyelhető Magyarországon, ugyanakkor a horvát piac nagy mértékben csökkent. A kelet-közép-európai motor üzemanyag fogyasztás összességében alig változott a bázisidőszakhoz képest.

A régiós motor üzemanyag kereslet változása 2014. II. n. év / 2013. II. n. év (%)	Teljes piac*			MOL-csoport értékesítés		
	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok	Dízel	Benzin	Motor üzemanyagok
Magyarország	3	4	4	-2	-3	-2
Szlovákia	0	2	1	-3	1	0
Horvátország	-8	-7	-7	-18	-6	-10
Egyéb	-3	0	-0	-14	-1	-5
CEE 10 ország	-2	0	-0	-10	-2	-4

*Forrás: MOL becslés

A csoportszintű motorüzemanyag értékesítés 4%-kal csökkent fő piacainkon és összességében a kelet-közép-európai (Olaszországot ide nem számítva) régióban egyaránt főleg a Pozsonyi Finomító tervezett leállása miatt.

A **kiskereskedelmi értékesítés** teljes mennyisége (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 1%-kal csökkent az előző évhez azonos időszakához képest. Magyarországon és Szlovákiában azonban nőtt az értékesítés a bázisidőszakhoz viszonyítva.

Teljes kiskereskedelmi értékesítés (kt)	2013 II. n. év	2014 II. n. év	Vált. év/év %
Magyarország	205	216	5
Szlovákia	108	114	6
Horvátország	284	273	-4
Románia	129	123	-5
Egyéb	166	153	-8
Összesen	892	879	-1

- **Magyarországon és Szlovákiában** az értékesítés növekedett az előző negyedév azonos periódusához viszonyítva, amely elsősorban a kereslet élénkülésének, valamint a hálózat kis mértékű bővítésének köszönhető.
- A jövedéki-adó romániai és horvátországi emelése negatívan hatott az értékesítésre a második negyedévben.
- Az **egyéb országok** soron növekedést elsősorban a **bosznia-hercegovinai, csehországi, a szlovéniai és a szerbiai hálózaton** realizáltunk, ausztriai és olaszországi működésünk átalakítása azonban összességében csökkenő értékesítést eredményezett.

2014. első féléves eredmények

2014 első félévében a Downstream üzletág eredménye, mind a speciális tételek nélküli EBITDA, mind az újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA szintjén (54 és 51 Mrd Ft) elmarad az előző év hasonló időszakához képest. Az újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA 41%-os csökkenését főként az alábbiak magyarázzák:

- (1) a külső környezet romlása, amely valamennyi termék árazását érintette: a benzin árrés 11%-al, a gázolaj árrés 16%-al, a fűtőolaj 13%-al csökkent;
- (2) nem tervezett finomítói leállások, melyek főleg konverziós üzemeket érintettek leginkább az INA-ban és a termékkihozatalt, a finomítói veszteséget és saját felhasználást egyaránt negatívan befolyásolták;
- (3) a Slovnaft nagyleállása és egyes üzemek indítási nehézségei;
- (4) a IES finomítói átalakításának egyszeri költségei;
- (5) alacsonyabb értékesítés Horvátországban és a mantovai finomítói tevékenység beszüntetése miatt;
- (6) kedvezőtlen árfolyammozgások.

melyek hatását a következő pozitív tényezők tompították:

- (1) a romló külső környezet ellenére javuló petrokémiai eredmény
- (2) javuló kiskereskedelmi teljesítmény és
- (3) táguló Brent-Ural jegyzésár különbség.

2014 első hat hónapjában a **petrokémiai üzletág újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA eredménye szignifikánsan javult az egy évvel korábbihoz képest**, miközben az integrált marzs 2%-kal csökkent. Az eredményre pozitívan hatottak a kedvező árfolyammozgások és a csökkenő energiaköltségek.

Piaci trendek és értékesítés-elemzés

A **motorüzemanyag fogyasztása** a 2014 első félévére vetítve 3%-kal nőtt fő piacainkon – Magyarországon, Szlovákiában és Horvátországban – míg a KKE régióban 1%-os volt az emelkedés. A növekményt leginkább az élénkülő magyarországi kereslet magyarázza. A regionális gázolaj fogyasztás ismét növekedett, míg a benzinkereslet ismét kis mértékben csökkent.

A régiós motor üzemanyag kereslet változása 2014. I. félév / 2013. I. félév (%)	Teljes piac*			MOL-Csoport értékesítés		
	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok
Magyarország	4	8	7	-	2	1
Szlovákia	-1	3	2	-3	3	1
Horvátország	-4	-3	-3	-14	-3	-6
Egyéb	-3	1	-	-8	1	-1
CEE 10 ország	-2	2	1	-6	1	-1

*Forrás: MOL becslés

A MOL-csoport **teljes kőolaj- és petrokémiai termék-értékesítése** az előző év első félévéhez hasonlóan alakult mind a fő piacokon, mind a KKE régióban (Olaszországot leszámítva) főként a Slovnaft nagyleállításának eredményeként.

A kiskereskedelmi értékesítés teljes mennyisége (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 1%-kal haladta meg a tavalyi első féléves szintet, melynek oka a növekvő hálózat és a néhány országban tapasztalható kismértékű keresletnövekedés.

Teljes kiskereskedelmi értékesítés (kt)	2013 I.félév	2014 I. félév	Vált. %
Magyarország	371	400	8
Szlovákia	198	211	7
Horvátország	494	486	-2
Románia	235	236	-
Egyéb	309	294	-5
Összesen	1.607	1.627	1

- A második negyedévhez hasonló tényezők befolyásolták a kiskereskedelmi értékesítést.

A Downstream szegmens beruházásai és befektetései

Beruházások és befektetések (Mrd Ft)	2012 I. félév	2013 I. félév	Vált. év/év %	Fő projektek 2013. I. félévében
Feldolgozás és Kereskedelem beruházások és befektetések, Kiskereskedelmi üzletág nélkül	15,2	30,4	100	<ul style="list-style-type: none"> • A Slovnaft első féléves nagyleállása • A Barátság I kőolajvezeték újjáépítése folyamatban van, 2015 első negyedévében zárul • Tartályrekonstrukciós program • Magas értékű eszközök cseréje (Slovnaft AVD-6 felújítás) • MOL Románia - új Giurgiu Terminál
Kiskereskedelem beruházások és befektetések	4,9	4,0	-18-	<ul style="list-style-type: none"> • INA és magyarországi modernizációs program megvalósítása (13 és 9 projekt megvalósítása zárult le) • 4 zöldmezős akvizíció Romániában • 1-1 zöldmezős projekt Szlovéniában és Szlovákiában
Vegyipar beruházások és befektetések	8,7	26,9	209	<ul style="list-style-type: none"> • Butadién előállító üzem építése és kapcsolódó munkálatok a TVK-ban • A SN Petchem LDPE4 építési munkálatainak végrehajtása
Energia és egyéb	-0,2	1,2	700	<ul style="list-style-type: none"> • A hőerőmű felújításához kapcsolódó utólagos munkák a Slovnaft-ban
Összesen	28,6	62,5	119	

Gáz Midstream

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	Szegmens IFRS eredmények (Mrd Ft-ban)	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
-5,8	16,2	14,0	16	EBITDA	29,3	10,4	-64
-5,8	16,2	14,0	16	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	29,3	10,4	-64
-9,1	12,9	8,5	52	Üzleti eredmény	18,5	3,8	-79
-9,1	12,9	8,5	52	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	18,5	3,8	-79
0,1	0,3	0,2	101	Beruházások és befektetések	0,3	0,4	22

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

FGSZ Zrt.

2014. második negyedéves eredmények

Az FGSZ üzleti tevékenységének eredménye 2014 második negyedévben az előző év azonos időszakához hasonló volt. A vállalat eredményességére továbbra is jelentős negatív hatást gyakorolt a kedvezőtlen szabályozási és gazdasági környezet.

A **hazai szállítási tevékenység** realizált árbevétele 15,2 Mrd Ft volt, amely 9%-kal marad el az előző év második negyedévének bevételeitől. Az alacsonyabb bevételeket a közüzemi szolgáltatások díjának 2013. november 1-től történő további csökkentése (az egytetemes szolgáltatásra jutó elismert tökemegtérülés további csökkenése), valamint az enyhébb téli időjárás és kedvezőtlen gazdasági környezet miatt alacsonyabb hazai célú földgázfogyasztás következtében alacsonyabb kapacitás lekötések és a forgalomarányos bevételek negatív hatása okozta. A szállítási mennyiségek visszaesését tompította az enyhén magasabb betárolt mennyiség, amely a stratégiai gázkészlet tárolás mennyiségének növelésével áll összefüggésben.

A **tranzit** földgázszállításból származó árbevétel a negyedév során 4,9 Mrd Ft volt, amely 26%-kal magasabb a bázisidőszaki értéknél, elsősorban a déli, Szerbia és Bosznia-Hercegovina felé irányuló tranzitszállítások jelentősen (44%-kal) magasabb volumenének köszönhetően. A tranzit szállítások teljes mennyisége a második negyedévben közel 71%-kal haladja meg az előző év azonos időszakának mennyiségét.

A **működési költségek** kis mértékben alacsonyabbak voltak az előző év azonos időszakához viszonyítva, elsősorban a szállítórendszer alacsonyabb saját földgáz felhasználásának hatására, amely összefügg az alacsonyabb szállítási mennyiségekkel. Az időszakban elszámolt értékcsökkenés szintén elmarad a bázisidőszaki értékekhez viszonyítva.

2014. első féléves eredmények

Az FGSZ üzleti tevékenységének eredménye 2014. első félévében jelentősen elmarad az előző év azonos időszakának eredményétől, amely elsősorban a kedvezőtlen szabályozási és gazdasági környezet negatív hatásait, illetve az enyhébb időjárási körülményeket tükrözi. A földgázszállításból származó árbevételek nagy mértékű csökkenését az alacsonyabb működési költségek csak részben tudták kompenzálni.

A **hazai szállítási tevékenység** realizált árbevétele 28 Mrd Ft-ot tett ki, amely az előző év első félévéhez képest 22%-kal alacsonyabb. A csökkenést legnagyobb részben a közüzemi szolgáltatások díjának 2013. november 1-től hatályba lépett további csökkentése okozta. Az alacsonyabb hazai célú földgázfogyasztás miatt elmaradó kapacitás lekötések és forgalomarányos bevételek szintén kedvezőtlen hatással voltak. A hazai szállítási mennyiségek visszaesését a stratégiai gázkészlet növelésével összefüggésben kis mértékben magasabb betárolt mennyiségek kedvező hatása mérsékelte.

A **tranzit** földgázszállítás realizált árbevétele 9,9 Mrd Ft volt, amely kis mértékben (4%) alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél, elsősorban a déli, Szerbia és Bosznia-Hercegovina felé irányuló tranzitszállítások előző évitől elmaradó volumenének (5%-kal) következménye. A tranzit szállítások összes mennyisége az első félévben a bázisidőszakkal közel azonos szinten teljesült.

A **működési költségek** alacsonyabb szintje részben kompenzálni tudta az elmaradó árbevételek kedvezőtlen hatását, elsősorban az alacsonyabb szállítási igényekkel összhangban a szállítórendszer saját földgáz felhasználásának, valamint a nyomásfokozási költségek csökkenésének, az alacsonyabb karbantartási költségeknek és az alacsonyabb elszámolt értékcsökkenésnek köszönhető.

Priodni Plin***2014. első féléves eredmények***

A Priodni Plin (PP), az INA gázkereskedő vállalata **19,4 Mrd Ft-os üzemi veszteséget** jelentett az első félévben. Ez elsősorban a cég gázkészletének második negyedévben történő – az új horvátországi gáz szabályozás következményeként végrehajtott – alacsony árszinten történő kényszerértékesítésével magyarázható.

Fenntarthatósági áttekintés

Negyedéves fenntarthatósági kulcsüzenet

Az egyetlen független, éves online jelentéstételi díj, a Corporate Register Reporting Award (CRRRA) szavazásán 2014-ben a MOL-csoport Éves Jelentése a hetedik helyezést érte el a legjobb integrált jelentés kategóriában.

Teljesítmény a hat fenntarthatósági fókuszterület mentén

A MOL-csoport fenntarthatósági fókuszterületei az Éghajlatváltozás, Környezetvédelem, Biztonság- és egészségvédelem, Humán tőke, Közösségek és Gazdasági fenntarthatóság. Ebben a fejezetben e területeken elért eredményeinket és teljesítményünket mutatjuk be.

Egészség és Biztonság

- 2014 II. negyedévében a saját alvállalkozói munkavállalók munkabaleseteinek csökkenése a MOL-csoport munkabiztonsági teljesítményének fejlődését jelzi. Ezt azonban beárnyékolja az a sajnálatos baleset, amely során egy beszállító munkavállalója életét vesztette egy mobildaru szétszerelése közben az egyik magyarországi Downstream telephelyünkön. A vizsgálatok jelenlegi állása szerint a balesetet emberi mulasztás okozta. Folyamatos intézkedéseket teszünk annak érdekében, hogy megelőzzük a baleseteket, amelyeket a rutinfeladatok nem elég körültekintő kivitelezéséből erednek.

Éghajlatváltozás

- A MOL-csoport Downstream üzletágában Energiatudatossági Programot indítottunk annak érdekében, hogy azonosítsuk és képezzük azokat az üzemi munkavállalókat, akiknek közvetlen hatásuk van az energiafogyasztásra. A program a mindennapi viselkedés formálására fókuszál, ugyanakkor támogatja az alulról jövő energia-megtakarítási kezdeményezések fejlesztését is. 2014 I. félévében minden releváns munkakört azonosítottunk, több mint 4000 munkavállaló részesült oktatásban a MOL-ban, a Slovnaftban és a TVK-ban, valamint a képzést a jövőben beépítjük majd az éves képzési ciklusba is. Az energiahatékonyság az éghajlatváltozás hatásainak mérséklésére tett erőfeszítéseink egyik alappillére – 2013-ban a Downstream üzletág energiahatékonysági akcióival 140 ezer tonna CO₂ kibocsátást előztünk meg.

Környezetvédelem

- Június végén az Európai Bizottság elfogadta az új Finomítói Legjobb Elérhető Technikák (Best Available Techniques, BAT) referenciadokumentumát. A léghőri kibocsátásokra vonatkozó új BAT tartalmazza „buborék elv” szabályt, ami a MOL-csoport számára pozitív eredménynek tekinthető. A szöveg végső változata angolul jelent meg, az EU nyelveire való lefordítás és a hivatalos publikáció 2014 IV. negyedévében várható. A jóváhagyott dokumentumoknak jogerős jellegük lesz, amint megjelennek az EU Hivatalos Lapjában.

Humán Tőke

- A közelmúltban vállalatunk számos elismerést kapott emberi erőforrás menedzsment teljesítményéért. Ezek között szerepel a „Via Bona” Szlovák CSR díj a Kiváló munkáltató kategóriában, amit a Slovnaftačik óvoda projekt nyert, valamint, hogy a HOLDINA Sarajevo első alkalommal lett a „Legvonzóbb munkaadó” az olaj- és gáziparban Bosznia-Hercegovinában. 2014-ben a MOL-csoport korábban megkapta már az ERE Recruiting Excellence díjat is, ahol Freshhh és Growww programjaink nyerték a legjobb egyetemi tehetségkutató program kategóriát, valamint LEAD programunk elnyerte a Leadership 500 díjat a HR.com-tól, amely egy 200.000 tagot számláló, legjobb HR gyakorlatokat, legújabb trendeket és iparági híreket bemutató globális szakmai közösség.
- Májusban tartottuk a MOL-csoport nemzetközi olaj- és gázipari diákversenyeinek élő döntőjét. A négy országból érkező öt legjobb csapatnak a MOL-csoport vezetőiből álló nemzetközi zsűri előtt kellett bizonyítania tudását. 2014-ben összesen 1570 csapat vett részt a programban, 77%-kal több mint az előző évben. Ez egy fontos mérföldkő a Csoport számára a munkáltatói márkájának megerősítésében, a sokszínűség biztosításában és a főiskolai, egyetemi hallgatók korai elköteleződésének támogatásában.
- A MOL-csoport elindította a Downstream Termelés üzletág Rotációs Programot, ami kiváló fejlődési lehetőséget jelent a divízió telephelyein dolgozó szakértők számára, és amelynek fő célja a szakértelem és tudás megosztása a Csoporton belül, valamint a termelési telephelyek közti kapcsolatok erősítése a jobb üzleti eredmények elérése érdekében.

Közösségek

- 2014 májusában elindítottuk a MOL-csoport Önkéntesek Klubját, egy az egész Csoportra kiterjedő Vállalati Önkéntességi programot. Felelős vállalatként azon túl, hogy a társadalom szerves részeként szem előtt tartjuk az általános ösztársadalmi érdekeket, a közvetlen környezetünk iránt is különösen nagy felelősséggel tartozunk. Az Önkéntesek Klubja által szervezett eseményekkel egyrészt kifejezzük felelősségvállalásunkat a helyi közösségek felé, és egyben erősítjük a munkavállalói elkötelezettséget is.
- 2014 májusában Horvátországot, Szerbiát és Boszniát heves áradások sújtották. Az INA 64.000 liter üzemanyagot és 65.000 eurót adományozott a Vöröskeresztnek, míg a MOL Serbia 8500 liter üzemanyaggal és 8600 euróval segítette a Vöröskereszt munkáját. Emellett az INA Önkéntesek Klubja több mint 3 tonna ruha- és ágynemű adomány gyűjtését szervezte meg.

Gazdasági fenntarthatóság

- A MOL Nyrt-ben és főbb magyarországi leányvállalataiban biztonsági képzést dolgoztunk ki, és az ehhez kapcsolódó vizsgákat is lebonyolítottuk 2014 I. negyedévében. A biztonsági programot 2014-ben más országokra, többek között a nemzetközi Upstream működésre is kiterjesztjük majd.
- 2014 májusában a MOL-csoport kampányt indított etikai menedzsment rendszerünk és etikai kódexünkkel kapcsolatos tudatosság megerősítése érdekében. A kampány felhívja a figyelmet az emberi jogok védelmének fontosságára és az etikai normák megsértése ellen létrehozott bejelentési rendszerünkre. A kampány az egész szervezetre kiterjesztve folyik, különböző helyi támogató akciók kíséretében.

MOL-csoport nem-pénzügyi eredmények (2014 Q2)

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év %	Mutató	Mértékegység	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
1,3 ⁽²⁶⁾	1,3	1,2	8	Szén-dioxid (CO ₂) kibocsátás ETS szerint	millió t	2,6 ⁽²⁶⁾	2,6	-
1,5	81	54,4	48	Elfolyások mennyisége	m ³	82,3	82,5	-
2,1	1,4	3,3	-58	TRIR ⁽²³⁾ – saját munkavállalók	-	2,8	1,9	-32
1,4	1,6	2,6	-38	TRIR ⁽²³⁾ – saját munkavállalók és alvállalkozók	-	2,1	1,5	-29
-	-	-	-	Halálos balesetek száma – saját munkavállalók	darab	-	-	-
-	1	2	-50	Halálos balesetek száma – alvállalkozók	darab	2	1	-50
28.470	28.382	28.988	-2	Teljes munkaerő	fő	28.988	28.382	-2
2.196	1.837	2.561	-28	A vállalatot elhagyók száma - éves gördülő	fő	2.561	1.837	-28
7,7	6,5	8,8	-	Fluktuáció - éves gördülő	%	9,4	6,5	-
177	201	1,816	-89	Adományozás	millió Ft	2,060	379	-82
28	24	13	85	Etikai bejelentések száma ⁽²⁴⁾	darab	26	52	100
6 ⁽²⁶⁾	2	4	-50	Etikai vétségek száma ⁽²⁴⁾	darab	6	8	33

Jegyzetek a 10. számú mellékletben

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai

*Évközi összevont konszolidált pénzügyi kimutatások
(nem auditált)*

2014. június 30.

**MOL-csoport IFRS szerint készített
2014. I. féléves KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	Jegyzet	2013. I. félév mód.	2014. I. félév	Vált. %	
1.120.881	1.232.168	1.319.993	-7	Nettó árbevétel	5	2.613.235	2.353.049	-10
16.383	5.865	9.779	-40	Egyéb működési bevétel		14.246	22.248	56
1.137.264	1.238.033	1.329.772	-7	Összes működési bevétel		2.627.481	2.375.297	-10
699.890	713.111	804.772	-11	Anyagköltség		1.688.120	1.413.001	-16
41.399	50.162	46.324	8	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások		84.476	91.561	8
172.360	229.310	191.633	20	Eladott áruk beszerzési értéke		354.791	401.670	13
913.649	992.583	1.042.729	-5	Anyagjellegű ráfordítások		2.127.387	1.906.232	-10
60.144	63.800	66.078	-3	Személyi jellegű ráfordítások		122.977	123.944	1
67.805	66.375	78.295	-15	Értécsökkenés és értékvesztés		155.204	134.180	-14
62.939	70.210	75.448	-7	Egyéb működési költségek és ráfordítások		146.278	133.149	-9
-5.257	26.298	64.317	-59	Saját termelésű készletek állományváltozása		11.822	21.041	78
-8.406	-13.974	-9.757	43	Saját előállítású eszközök aktivált értéke		-16.274	-22.380	38
1.090.874	1.205.292	1.317.110	-8	Összes működési költség		2.547.394	2.296.166	-10
46.390	32.741	12.662	159	Üzleti tevékenység eredménye		80.087	79.131	-1
1.178	1.931	6.581	-71	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek		8.462	3.109	-63
2	3.832	3.508	-8	Kapott osztalék és részesedés		3.510	3.834	9
-	-	-358	n.a.	Átváltási opció valós értékelésének nyeresége		1.145	-	n.a.
15.585	658	-20.206	n.a.	Egyéb pénzügyi bevételek		7.488	16.243	117
16.765	6.421	-10.475	n.a.	Pénzügyi műveletek bevételei	14	20.605	23.186	13
10.803	10.276	12.229	-16	Fizetett kamatok		23.931	21.079	-12
2.285	2.431	2.414	1	Céltartalék kamata		4.815	4.716	-2
1.560	-992	-	n.a.	Átváltási opció valós értékelésének vesztesége		-	568	n.a.
7.878	-1.858	-5.788	-68	Devizahitelek árfolyamvesztesége		3.029	6.020	99
14.397	7.932	-7.542	n.a.	Egyéb pénzügyi ráfordítások		17.940	22.329	24
36.923	17.789	1.313	1.255	Pénzügyi műveletek ráfordításai	14	49.715	54.712	10
20.158	11.368	11.788	-4	Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	14	29.110	31.526	8
5.173	5.915	4.800	23	Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	15	10.964	11.088	1
31.405	27.288	5.674	381	Adózás előtti eredmény		61.941	58.693	-5
9.831	3.821	-6.525	n.a.	Nyereségadó	16	20.718	13.652	-34
21.574	23.467	12.199	92	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE		41.223	45.041	9
20.836	24.043	18.930	-27	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		46.740	44.879	-4
738	-576	-6.731	-91	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből		-5.517	162	n.a.
209	245	194	26	Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (Ft)		487	454	-7
209	238	194	23	Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó higitott eredmény (Ft)⁽¹⁰⁾		483	454	-6

⁽¹⁰⁾ Lásd a 10. számú mellékletben.

**A MOL-csoport IFRS szerint elkészített
2014. I. féléves ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSA
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %		Jegyzet	2013. I. félév mód.	2014. I. félév	Vált. %
21.574	23.467	12.199	92	Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény		41.223	45.041	9
				<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>				
46.987	33.910	-59.974	n.a.	Átváltási különbözet	17	27.713	80.897	192
1.600	-804	-803	-	Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt	17	-253	796	n.a.
880	510	158	223	Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	17	-589	1.390	n.a.
-12.589	-4.728	22.330	n.a.	Nettó befektetés-fedezeti ügyletek adóval együtt	17	-7.366	-17.317	135
90	-70	-677	-90	Aktuáriusi nyereség(veszteség)-nyugdíjazásra képzett céltartalék		-811	20	n.a.
4.103	1.687	-5.277	n.a.	Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből	17	1.491	5.790	288
41.071	30.505	-44.243	n.a.	Időszak egyéb átfogó jövedelme adóhatással együtt		20.185	71.576	255
62.645	53.972	-32.044	n.a.	Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem		61.408	116.617	90
				Ebből:				
47.448	47.332	-14.628	n.a.	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		55.590	94.780	70
15.197	6.640	-17.416	n.a.	Külső tulajdonosok részesedése az eredményből		5.818	21.837	275

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

**A MOL-csoport IFRS szerint elkészített
KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE 2014. június 30-án.
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

2013. 12. 31. mód.		Jegyzet	2013. 06. 30. mód.	2014. 06. 30.	Vált. %
ESZKÖZÖK					
Befektetett eszközök					
323.646	Immateriális javak	7	357.736	353.275	-1
2.252.927	Tárgyi eszközök	7,8	2.470.600	2.389.359	-3
128.220	Befektetések társult vállalkozásokban		127.108	141.726	12
14.636	Értékesíthető befektetések		14.534	16.301	12
46.314	Halasztott adó eszközök		13.541	49.759	267
36.899	Egyéb befektetett eszközök		35.870	61.827	72
2.802.642	Összes befektetett eszköz		3.019.389	3.012.247	-
Forgóeszközök					
494.407	Készletek	9	511.468	500.371	-2
512.584	Vevőkövetelések, nettó		568.368	534.528	-6
6.604	Értékpapírok		206.829	216.955	5
221.034	Egyéb forgóeszközök		170.289	154.540	-9
39.447	Előre fizetett nyereségadók		9.940	12.072	21
564.170	Pénzeszközök		391.779	214.986	-45
-	Értékesítendő eszközök	21	107.427	-	n.a.
1.838.246	Összes forgóeszköz		1.966.100	1.633.452	-17
4.640.888	ÖSSZES ESZKÖZ		4.985.489	4.645.699	-7

SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK					
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke					
79.215	Jegyzett tőke ⁽¹¹⁾	11	79.215	79.229	-
1.587.082	Tartalékok		1.593.079	1.609.685	1
21.442	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		46.740	44.879	-4
1.687.739	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke		1.719.034	1.733.793	1
473.517	Külső tulajdonosok részesedése		538.292	487.411	-9
2.161.256	Összes saját tőke		2.257.326	2.221.204	-2
Hosszú lejáratú kötelezettségek					
673.248	Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	12	741.546	655.622	-12
303.553	Céltartalékok várható kötelezettségekre	10	294.206	326.102	11
74.877	Halasztott adó kötelezettségek		110.220	71.810	-35
27.247	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		28.469	28.556	-
1.078.925	Összes hosszú lejáratú kötelezettség		1.174.441	1.082.090	-8
Rövid lejáratú kötelezettségek					
1.038.797	Szállítók és egyéb kötelezettségek		1.028.180	1.010.667	-2
2.537	Fizetendő nyereségadók		7.996	4.168	-48
49.976	Céltartalékok várható kötelezettségekre	10	38.732	46.590	20
211.223	Rövid lejáratú hitelek	12	186.053	212.553	14
98.174	Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	12	281.110	68.427	-76
-	Értékesítendő eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek	21	11.651	-	n.a.
1.400.707	Összes rövid lejáratú kötelezettség		1.553.722	1.342.405	-14
4.640.888	ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK		4.985.489	4.645.699	-7

⁽¹¹⁾ Lásd a 10. számú mellékletben.

**MOL-csoport IFRS szerint elkészített 2014. első féléves
KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁSA A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)**

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Valós értékelés értékelési tartaléka	Átváltási tartalék	Összetett instrumentumok tőkerésze	Eredménytartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részvényesek részeseisé az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részeseisé	Összes saját tőke
Nyitó állomány											
2013. január 1. módosított	79.202	-325.669	5.769	152.759	-8.074	1.644.409	1.469.194	151.358	1.699.754	547.383	2.247.137
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	46.740	46.740	-5.517	41.223
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	-713	8.310	-	1.253	8.850	-	8.850	11.335	20.185
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-	-	-713	8.310	-	1.253	8.850	46.740	55.590	5.818	61.408
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	151.358	151.358	-151.358	-	-	-
Tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-38.925	-38.925	-	-38.925	-	-38.925
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-15.023	-15.023
Részvényalapú kifizetés miatti saját tőke növekedés	13	-	-	-	-	108	108	-	121	-	121
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	-	-	-	-	-	2.419	2.419	-	2.419	-	2.419
Tranzakciók kisebbségi részvényesekkel	-	-	-	-	-	75	75	-	75	114	189
Záró állomány											
2013. június 30. módosított	79.215	-325.669	5.056	161.069	-8.074	1.760.697	1.593.079	46.740	1.719.034	538.292	2.257.326
Nyitó állomány											
2014. január 1. módosított	79.215	-325.669	2.563	159.724	-8.074	1.758.538	1.587.082	21.442	1.687.739	473.517	2.161.256
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-	-	44.879	44.879	162	45.041
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	1.781	44.297	-	3.823	49.901	-	49.901	21.675	71.576
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-	-	1.781	44.297	-	3.823	49.901	44.879	94.780	21.837	116.617
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	21.442	21.442	-21.442	-	-	-
Tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-49.710	-49.710	-	-49.710	-	-49.710
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7.945	-7.945
Részvényalapú kifizetés miatti saját tőke növekedés	14	-	-	-	-	84	84	-	98	-	98
Saját részvény ügyletek nettó hatása adóhatással együtt	-	-	-	-	-	888	888	-	888	-	888
Tranzakciók kisebbségi részvényesekkel	-	-	-	-	-	-2	-2	-	-2	2	-
Záró állomány											
2014. június 30.	79.229	-325.669	4.344	204.021	-8.074	1.735.063	1.609.685	44.879	1.733.793	487.411	2.221.204

MOL-csoport IFRS szerint elkészített
2014. I. első féléves KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁSA
Nem auditált adatok (millió Ft-ban)

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód	Vált. év/év %		2013. I. félév mód.	2014. I. félév	Vált. %
31.405	27.288	5.674	381	Adózás előtti eredmény	61.941	58.693	-5
				<i>Az adózás előtti eredmény hozzáigazítása az üzemi tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz:</i>			
67.805	66.375	78.295	-15	Értékcsökkenés, amortizáció és értékvesztés	155.204	134.180	-14
2.924	-105	1.265	n.a.	Készletek értékvesztése / visszairása (-)	127	2.819	2.12
-1.616	521	-3.287	n.a.	Céltartalékok csökkenése (-) / növekedése	-1.610	-1.095	-32
-570	156	-310	n.a.	Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség	-1.295	-414	-68
-1.296	3.396	8.721	-61	Követelések leírása / visszairása (-)	11.691	2.100	-82
-12.699	-	-	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség	-	-12.699	n.a.
-1.178	-1.931	-6.581	-71	Devizás eszközök és kötelezettségek árfolyam nyeresége (-) / vesztesége	-8.462	-3.109	-63
10.803	10.276	12.229	-16	Fizetett kamatok	23.931	21.079	-12
9.538	1.498	5.232	-71	Kapott kamatok	7.437	11.036	48
1.560	-992	358	n.a.	Konverziós opció valós értékeléséből származó különbözet	-1.145	568	n.a.
-2.849	85	-1.863	n.a.	Egyéb pénzügyi bevételek (-) / ráfordítások, nettó	2.534	-2.764	n.a.
-5.173	-5.915	-4.800	23	Részesedés társult vállalatok eredményéből	-10.964	-11.088	1
876	1.281	3.226	-60	Egyéb pénzügyi bevétel / nem járó tételek	4.358	2.157	-51
99.530	101.933	98.159	4	Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működőtőke változás előtt	243.747	201.463	-17
-74.723	29.152	149.826	-81	Forgótőke változás hatása, ebből:	67.139	-45.571	n.a.
22.520	-16.276	66.685	n.a.	Készletek csökkenése / növekedése (-)	-194	6.244	n.a.
28.278	-30.684	42.638	n.a.	Vevő követelések csökkenése / növekedése (-)	-5.240	-2.406	-54
-20.228	8.829	-3.574	n.a.	Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-)	-40.802	-11.399	-72
-128.843	66.159	52.627	26	Szállítói tartozások növekedése / csökkenése (-)	72.998	-62.684	n.a.
23.550	1.124	-8.550	n.a.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)	40.377	24.674	-39
-13.077	-1.676	-9.564	-82	Fizetett nyereségadó	-15.139	-14.753	-3
11.730	129.409	238.421	-46	Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	295.747	141.139	-52
-165.785	-66.092	-49.866	33	Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek	-97.089	-231.877	139
847	990	728	36	Befektetett eszközök értékesítéséből származó pénzeszköz	2.450	1.837	-25
-	-	-9	n.a.	Leányvállalatok és kisebbségi részesedések megvásárlása- nettó pénzáramlás	27	-	n.a.
-	-	-7	n.a.	Közös vezetésű vállalatok megvásárlása- nettó pénzáramlás	-7	-	n.a.
-55	-1.865	-5	37.200	Társult vállalkozások és egyéb befektetések megvásárlása	-9.769	-1.920	-80
9.715	37.220	-	n.a.	Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó	-	46.935	n.a.
230	-	1.495	n.a.	Társult vállalkozások és egyéb befektetések értékesítéséből származó pénzeszköz	1.495	230	-85
82.662	-30.669	-662	4.533	Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	3.601	51.993	1.34
-206.129	4.565	-58.257	n.a.	Rövid lejáratú befektetések állományváltozása	-170.734	-201.564	18
13.730	4.174	-2.036	n.a.	Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	12.621	17.904	42
2	8.987	3.668	145	Kapott osztalék	26.639	8.989	-66
-264.783	-42.690	-104.951	-59	Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-230.766	-307.473	33
-	-	-	n.a.	Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Hosszú lejáratú kötvények visszafizetése	-	-	n.a.
27.333	100.889	150.832	-33	Hosszú lejáratú hitelek felvétele	409.334	128.222	-69
-109.552	-104.446	-330.809	-68	Hosszú lejáratú hitelek előtörlesztése és törlesztése	-351.142	-213.998	-39
-	-	81	n.a.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	100	-	n.a.
17.277	-27.919	-9.619	190	Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	29.365	-10.642	n.a.
-12.209	-20.396	-19.270	6	Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-27.069	-32.605	20
-1	-49.677	-38.851	28	Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-38.852	-49.678	28
-1.894	-5.736	-5.803	-1	Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok	-7.668	-7.630	-
-	-	52	n.a.	Külső tulajdonosok hozzájárulása	52	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Saját részvények értékesítése	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Visszavásárolt saját részvények	-	-	n.a.
-79.046	-107.285	-253.387	-58	Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	14.120	-186.331	n.a.

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %		2013. I. félév mód.	2014. I. félév	Vált. %
-332.099	-20.566	-119.917	-83	Pénzeszközök növekedése / csökkenése (-)	79.101	-352.665	n.a.
564.170	236.014	513.849	-54	Pénzeszköz állomány az időszak elején	317.654	564.170	78
				ebből:			
564.170	236.014	513.790	-54	- mérlegben szereplő pénzeszköz állomány	317.654	564.170	78
-	-	59	n.a.	- értékesítendő eszközökhöz kapcsolódó	-	-	n.a.
5.327	-1.853	-317	485	Pénzeszközök árfolyamkülönbözete külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt	-3.625	3.474	n.a.
-1.384	1.391	-1.402	n.a.	Pénzeszközök fordulónapi nem realizált átértékelési különbözete	-917	7	n.a.
236.014	214.986	392.213	-45	Pénzeszköz állomány az időszak végén	392.213	214.986	-45
				ebből:			
236.014	214.986	391.779	-45	- mérlegben szereplő pénzeszköz állomány	391.779	214.986	-45
-	-	434	n.a.	- értékesítendő eszközökhöz kapcsolódó	434	-	n.a.

Jegyzetek az évközi konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

1. Általános

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

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

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

A Társaság részvényeit a Budapesti és a Varsói Értéktőzsdén jegyzik. A nemzetközi tőkepiacokon a Luxemburgi Értéktőzsde, a londoni elektronikus tőzsde és az International Order Book forgalmazza a Társaság DR-jait, valamint New Yorkban, Berlinben és Münchenben tőzsdén kívüli kereskedelemben is forgalmazzák.

2. A beszámoló készítésének alapja

A 2014. június 30-ával végződő hat hónapról szóló évközi konszolidált pénzügyi kimutatások az ezekre vonatkozó IAS 34 standard szerint készültek.

Az évközi konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak minden olyan információt és mellékletet, amely az éves pénzügyi kimutatások esetében követelmény, így azokat a Csoport 2013. december 31-i éves pénzügyi kimutatásaival összhangban kell olvasni.

3. A számviteli politika lényeges elemei

A Csoport döntése alapján a vevőköveteléseken és szállítói kötelezettségeken keletkezett árfolyamkülönbséget az üzemi eredményből a pénzügyi eredménybe került átsorolásra. Ezzel a módosítással a működésből származó eredmény hatékonyabban tükrözi az alapvető üzletági teljesítményből származó eredményt. A módosítás az összehasonlítható időszakon is átvezetésre került, ennek eredményeként az üzemi eredmény 2014 első félévében 4.153 millió forinttal, míg a 2013 azonos időszakában 3.515 millió forinttal nőtt.

Az évközi konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor alkalmazott számviteli politika összhangban van a Csoport 2013. december 31-i pénzügyi kimutatásainak elkészítésekor alkalmazottal, kiegészülve a 2014. január 1-jével alkalmazásba vett új és módosított standardekkel melyek alkalmazása azonban nincsen lényeges hatással a Csoport számviteli politikájára, valamint a pénzügyi helyzetére és teljesítményére.

Az új vagy módosított standardek és értelmezések az alábbiak:

Módosítások az IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 Befektetési Társaságokkal kapcsolatban

IAS 32 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek összevezetése – IAS 32 módosítása

IAS 39 Származékos ügyletek átruházása és a fedezeti elszámolás folytatása

Közzétételek a nem-pénzügyi eszközök megtérülő értékeivel kapcsolatban – IAS 36 módosítása

IFRIC 21 Adóterhek

A Csoport nem vett korai alkalmazásba 2014. június 30-ig kibocsátott, de még nem hatályos standardet és értelmezést sem.

4. Szezonális

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

5. Működési szegmens információk

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

2014. január 1-től a Csoport felülvizsgálta egyes működési szegmenseinek kialakítását, hogy az jobban tükrözze mind a szervezeti felelősségeket, mind pedig a Csoport fő döntéshozó testületeinek szempontjait a források allokálására és a teljesítmény elemzésre vonatkozóan. Ennek eredményeként a következő Upstream szolgáltató cégek: Croscos, Rotary, Geoinform, GES és GES Middle East a Központ és egyéb szegmensbe kerültek át az Upstreamből. Az összehasonlító időszakok ennek megfelelően módosításra kerültek.

2014. június 30-ra végződő hat hónap	Upstream	Downstream	Gáz Midstream	Központ és egyéb	Szegmensek közötti átadás	Összesen
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Értékesítés nettó árbevétele						
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	93.977	2.110.922	123.580	24.570		2.353.049
Szegmensek közötti értékesítés	168.027	5.299	12.969	75.777	-262.072	
Értékesítés nettó árbevétele összesen	262.004	2.116.221	136.549	100.347	-262.072	2.353.049
Eredmények						
Üzleti eredmény	85.757	2.570	3.808	-17.845	4.841	79.131
Pénzügyi műveletek nettó vesztesége						31.526
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből						11.088
Adózás előtti eredmény						58.693
Társasági adó						13.652
Időszak eredménye						45.041
2013. június 30-ra végződő hat hónap, módosított						
	Upstream	Downstream	Gáz Midstream	Központ és egyéb	Szegmensek közötti átadás	Összesen
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Értékesítés nettó árbevétele						
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	93.151	2.314.377	188.568	17.139		2.613.235
Szegmensek közötti értékesítés	236.740	6.330	20.203	63.194	-326.467	
Értékesítés nettó árbevétele összesen	329.891	2.320.707	208.771	80.333	-326.467	2.613.235
Eredmények						
Üzleti eredmény	111.655	2.852	18.496	-34.139	-18.777	80.087
Pénzügyi műveletek nettó vesztesége						29.110
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből				10.964		10.964
Adózás előtti eredmény						61.941
Társasági adó						20.718
Időszak eredménye						41.223

Eszközök és kötelezettségek				Központ és egyéb	Szegmensek közötti átadás	Összesen
2014. június 30.	Upstream millió forint	Downstream millió forint	Gáz Midstream millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Tárgyi eszközök, nettó	943.839	1.081.219	238.426	133.844	-7.969	2.389.359
Immateriális javak, nettó	266.409	64.949	2.502	26.880	-7.465	353.275
Készletek	21.904	486.554	4.290	20.973	-33.350	500.371
Vevőkövetelések, nettó	142.411	481.632	20.459	39.286	-149.260	534.528
Befektetések társult vállalkozásokban				141.726		141.726
Értékesítendő eszközök						
Szegmenshez nem allokált eszközök						726.440
Összes eszköz						4.645.699
Szállítói kötelezettségek	62.655	430.250	122.880	34.865	-150.415	500.235
Értékesítendő eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek						
Szegmenshez nem allokált kötelezettségek						1.924.260
Összes kötelezettség						2.424.495
Eszközök és kötelezettségek						
2013. június 30., módosított	Upstream millió forint	Downstream millió forint	Gáz Midstream millió forint	Központ és egyéb millió forint	Szegmensek közötti átadás millió forint	Összesen millió forint
Tárgyi eszközök, nettó	914.753	1.174.778	244.307	141.855	-5.093	2.470.600
Immateriális javak, nettó	271.821	73.453	4.744	15.749	-8.031	357.736
Készletek	20.099	475.751	45.509	21.083	-50.974	511.468
Vevőkövetelések, nettó	146.260	520.165	24.056	27.849	-149.962	568.368
Befektetések társult vállalkozásokban				127.108		127.108
Értékesítendő eszközök	18.891		152.452		-63.916	107.427
Szegmenshez nem allokált eszközök						842.782
Összes eszköz						4.985.489
Szállítói kötelezettségek	55.047	451.586	137.202	26.033	-152.461	517.407
Értékesítendő eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek	4.646		7.477		-472	11.651
Szegmenshez nem allokált kötelezettségek						2,199,105
Összes kötelezettség						2.728.163

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

6. Üzleti kombinációk, értékesítések és kisebbségi tulajdonrészek megszerzése

Nem történt jelentős akvizíció 2014 első félévében.

BaiTex részleges értékesítése

A Csoport értékesítette a BaiTex LLC (továbbiakban: BaiTex) 49%-os tulajdonrészét a a Turkish Petroleum Corporation (továbbiakban: TPAO) részére. A Baitex tulajdonában van az Oroszország Volga-Urál régiójában található Baituganskoye-mező és a Yerilinsky-blokk szénhidrogén kutatási és kitermelési joga. A tranzakció lezárására az orosz Versenyjogi Hivatal jóváhagyását követően 2014 első negyedévében került sor. Az értékesítés összhangban van a Csoport hosszú távú portfólió- és kockázatmegosztási stratégiájával. 51%-os tulajdonosként a Csoport marad az operátor a BaiTex-ben. Mivel a megmaradó nettó eszközérték piaci értéke közel azonos annak könyv szerinti értékével, így a tranzakció eredményeként nem keletkezett értékelési különbözet. A BaiTex eszközeinek és kötelezettségeinek 49%-a az alábbi könyv szerinti értékkel bírt 2014. március 31-én:

	Könyv szerinti érték millió forint
Immateriális javak	10.663
Tárgyi eszközök	24.908
Egyéb befektetett eszközök	1.236
Készletek	202
Vevőkövetelések	470
Egyéb forgóeszközök	48
Előre fizetett nyereségadók	50
Pénzeszközök	1.049
Összes eszköz	38.625
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	11.854
Céltartalékok és függő kötelezettségek	1.012
Halasztott adó kötelezettségek	3.952
Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettsége	2.649
Összes kötelezettség	19.468
Értékesített nettó eszközérték	19.156
Eladási ár	31.298
Halmozott átváltási tartalék kivezetése	588
Értékesítésen keletkező nyereség	12.699
Értékesítéshez kapcsolódó pénzáramok:	
Értékesítés kapcsán kivezetett pénzeszközök	-1.049
Eladási ár	31.298
Nettó pénzbeáramlás	30.249

7. Értékvesztés

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

2014 első félévében 3.317 millió forint értékvesztés került elszámolásra a magyarországi kutatási mezőkön, 2013 első félévében ez az érték 3.745 millió forint volt.

Mivel 2012. február 22-én Horvátország életbe léptette az Európai Unió és az Egyesült Nemzetek által a Szíriai Arab Köztársasággal szemben hozott szankciókat, az INA d.d. 2012. február 26-án bejelentette a vis major záradék életbe lépését. Ennek következtében az INA a Hayan és Aphamia blokk termelés megosztási szerződésai alapján felfüggesztett minden olajipari tevékenységet a Hayan és az Aphamia blokkokban, és visszahívta a helyi és külföldi illetőségű munkavállalóit. Bár a termelés a Hayan blokkban jelenleg is zajlik a vis major helyzet bejelentését követően a Csoport nem számol ezekkel a volumenekkel, illetve nem mutat ki árbevételt. Ezek a körülmények értékvesztésre utaló jelként értelmezhetőek a Csoport szíriai eszközeivel kapcsolatban. A Csoport 2013. december 31-ére elvégezte az értékvesztés vizsgálatot a szíriai Hayan blokkban lévő befektetett eszközei vonatkozásában. Ezen értékvesztés kalkuláció során megbecsülte a szíriai jövedelemtermelő egység realizálható értékét, amely az értékesítési költséggel csökkentett valós érték, illetve a használati érték közül a magasabb. A használati érték a becsült jövőbeli nettó pénzáramok jelenértéke, valamint a normál működéshez való visszatérési lehetőségekből készített összetett forgatókönyv alapján került meghatározásra. A 2013. év végére elkészített vizsgálat, illetve az az alapján elszámolt értékvesztésen felül a Csoport további értékvesztést nem számolt el 2014 első félévében. A Csoport szíriai eszközeinek könyv szerinti értéke 87.627 millió forint volt 2014. június 30-án (2013. december 31-én: 89.647 millió forint). A menedzsment rendszeresen figyeli, és ha szükséges, az országban tapasztalható fejlemények alapján felülvizsgálja az értékvesztés számításokat.

A Nabucco Projekttel kapcsolatos fejlemények következményeként a Földgázszállító Zrt. 2013 első félévében leírta a Nabucco Gas Pipeline International GmbH-ban meglévő befektetését, 5.373 millió forint pénzügyi ráfordítást elszámolva ezzel.

8. Tárgyi eszközök

A 2014. június 30-ra végződő első félévben a Csoport 231.877 millió forint értékben szerzett be eszközöket, míg 2013 első félévében ez az adat 97.089 millió forint volt. A tárgyidőszak pénzáramlása az Upstream (északi-tengeri akvizíció, valamint kutatási projektek Magyarországon, Horvátországban, Pakisztánban, Oroszországban és Irak kurdisztáni régiójában) és Downstream (butadién projekt elindult a TVK-ban), míg az összehasonlító időszak pénzáramlása az Upstream ((kutatási projektek Magyarországon, Horvátországban, Pakisztánban, Oroszországban és Irak kurdisztáni régiójában), valamint a Downstream (szlovákiai és a magyarországi finomítók periodikus karbantartásával, illetve katalizátorok beszerzésével kapcsolatos) beruházásait tükrözi.

2014. első félévében a Csoport 426 millió forint könyv szerinti értékben értékesített eszközt, amelyen 1.493 millió forint bevételt realizált.

9. Készletek

A készletek értéke 500.371 millió forintra csökkent 2014. június 30-ra (2013. június 30-án 511.468 millió forint volt).

Az első félév folyamán a Csoport 2.819 millió forint összegű értékvesztést számolt el készleteken.

10. Céltartalékok

2014. június 30-án a céltartalékok értéke 372.692 millió forint, ami jelentős növekedés a 2013. év végi 353.529 millió forinthez képest (az összehasonlító időszak végén a céltartalékok értéke 332.938 millió forint volt). Ezen növekedés a hosszú távú környezetvédelmi és mezőfelhagyási céltartalékok diszkonthatásának, a várható költségek, továbbá a diszkontráták korábbi becslés felülvizsgálatának, a devizaárfolyamok (euró és a horvát kuna) változásának, valamint az

északi-tengeri akvizíció együttes hatását tükrözi. A hosszú távon használt reál diszkontráta 1,5% és 2% között volt (2013: 1,5%).

11. Saját tőke

A törzs-, saját és kibocsátható részvények számának változásai:

	Összes kibocsátott részvény darabszáma	Visszavásárolt saját részvények darabszáma	Visszavásárlási kötelezettséggel rendelkező részvények darabszáma	Kintlévő részvények darabszáma	Kibocsátható maximális részvény darabszám
2013. december 31.	104.518.485	-2.484.346	-22.819.443	79.214.696	134.519.063
Saját részvények visszavétele OTP Bank Nyrt.-től	-	-371.301	371.301	-	-
Saját részvények kölcsönadása OTP Bank Nyrt.-nek	-	371.301	-371.301	-	-
Részvényjuttatás igazgatósági tagok részére	-	13.500	-	13.500	-
2014. június 30.	104.518.485	-2.470.846	-22.819.443	79.228.196	134.519.063

Részvénykölcsönzési megállapodás az OTP Bank Nyrt.-vel

2014. május 23-án az OTP Bank Nyrt.-vel fennálló, 371.301 db "A" sorozatú MOL részvényre vonatkozó egyedi értékpapír-kölcsönzési szerződés megszüntetésre került. Ugyanakkor június 2-án a MOL ugyanennyi részvényt adott kölcsön az OTP Bank Nyrt. részére.

Részvényjuttatás igazgatósági tagok részére

A részvényjuttatáson alapuló ösztönző rendszer keretében, a 2013-as gazdasági év után, a Társaság az Igazgatóság tagjai részére összesen 13.500 darab „A” sorozatú MOL törzsrészvényt juttatott.

Fizetett osztalék

A Társaság 2014. április 24-én megtartott éves rendes Közgyűlése a 2013-as üzleti év tekintetében 60.000 millió forint osztalék kifizetéséről határozott.

A Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok tulajdonosai részére 3.760 millió Ft kamatfizetés pénzügyi rendezésre került. A kamatfizetés közvetlenül a saját tőkében, a külső tulajdonosok részesedése mérlegsoron került elszámolásra.

12. Hitelek mozgásai

A MOL által 2013. március 27-én kötött, 3 éves futamidejű, 1 plusz 1 éves hosszabbítási opciójú rulírozó hitelszerződés 545 millió dollár összegben egy évvel, 2017. március 27-ig meghosszabbításra került. A hitelszerződés meghosszabbítása tovább javítja a MOL-csoport lejáratí szerkezetét.

2014 Március 17-én a MOL visszafizette a kintlévőséget a 150 millió euró összegű hosszú távú hitelszerződés alatt, melyet 2010-ben kötött az Európai Beruházási Bankkal (EIB). A hitelszerződés megszüntetése hozzájárul a finanszírozási portfólió optimalizálásához.

2014. január 16-án az MMBF Zrt. értékesítésének eredményeképpen a MOL visszafizette a projekthez kapcsolódó hitel alatti kintlévőségét is, melyet 2009 júniusában kötött az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bankkal (EBRD) 200 millió euró értékben.

A rendelkezésre álló finanszírozási portfólió megfelelő feltételeket nyújt a likviditás biztosításához és a pénzügyi rugalmassághoz a Csoport számára.

2014. június 30-án a MOL-csoport eladósodottsági mutatójának értéke (nettó adósság aránya a nettó adósság és a külső tulajdonosok részesedését is tartalmazó saját tőke összegéhez) 18,5%-ra nőtt az 2013. év végi 16,0%-hoz képest. (Az összehasonlító időszak végi mutató 21,3% volt). A hitelek devizánkénti megoszlása az alábbi volt:

2013.12.31. (milliárd saját devizában)	2013.12.31. (milliárd Ft)	Arány %	A teljes adósság devizánkénti megoszlása	2014.06.30. (milliárd saját devizában)	2014.06.30. (milliárd Ft)	Arány %
1,32	284	28,9	USD	1,00	227	24,2
2,17	644	65,6	EUR	2,17	673	71,8
n.a.	54	5,5	Ft és egyéb*	n.a.	37	4,0
n.a.	982	100	Összesen	n.a.	937	100

* Tartalmaz HRK-ban and CZK-ban denominált hiteleket is

13. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

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

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

A Csoport által meghatározott pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke 2014. és 2013. június 30-án kategóriánként a következőképp alakult:

	2014. június 30. millió forint	1. szint millió forint	2. szint millió forint	3. szint millió forint
Pénzügyi eszközök				
Értékesíthető befektetés a JANAF d.d.-ben	9.622	9.622	-	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó követelések - cash-flow fedezeti ügyletek	1.191		1.191	-
Termékár ügyletből származó követelés- cash flow fedezeti ügylet	3.981	-	3.981	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó követelés - valós érték fedezeti ügyletek	184	-	184	-
Termékár ügyletből származó követelés- valós érték fedezeti ügylet	1.206	-	1.206	-
Termékár tranzakciókból származó nettó követelés	1.031	-	1.031	-
Pénzügyi kötelezettségek				
Termékár ügyletből származó kötelezettség - cash flow fedezeti ügylet	1.517	-	1.517	-
Magnolia Finance Ltd által kibocsátott átváltható értékpapírokhoz kapcsolódó átváltási opció	3.600	-	3.600	-
MOL-OTP részvényswap valós értéke	1.386	-	1.386	-
Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke	1.206	-	1.206	-
Termékár ügyletekből származó nettó kötelezettség - valós érték fedezeti ügylet	651	-	651	-
Hosszútávú CO2-kvóta tranzakciókból származó kötelezettség	201	-	201	-

	2013. június 30. millió forint	1. szint millió forint	2. szint millió forint	3. szint millió forint
Pénzügyi eszközök				
Értékesíthető befektetés a JANAF d.d.-ben	13.053	13.053	-	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó követelések - cash-flow fedezeti ügyletek	815	-	815	-
Termékár ügyletből származó követelés- cash flow fedezeti ügylet	10.510	-	10.510	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó követelés - valós érték fedezeti ügyletek	246	-	246	-
Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke	1.077	-	1.077	-
Termékár tranzakciókból származó nettó követelés	955	-	955	-
MOL-OTP részvényswap valós értéke	25	-	25	-
Devizaforward tranzakciókból származó követelés	30	-	30	-
Hosszútávú CO2-kvóta tranzakciókból származó követelés	14	-	14	-
Pénzügyi kötelezettségek				
Termékár ügyletből származó kötelezettség - cash flow fedezeti ügylet	6.651	-	6.651	-
Magnolia Finance Ltd által kibocsátott átváltható értékpapírokhoz kapcsolódó átváltási opció	1.616	-	1.616	-
CEZ-nek értékesített MOL részvény opció valós értéke	7.183	-	7.183	-
Termékár ügyletekből származó nettó kötelezettség - valós érték fedezeti ügylet	1.077	-	1.077	-
Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó kötelezettség - valós érték fedezeti ügylet	1.222	-	1.222	-
Devizaforward tranzakciókból származó kötelezettség	47	-	47	-
Hosszútávú CO2-kvóta tranzakciókból származó kötelezettség	4	-	4	-

A 2014. és 2013. június 30-ára végződő időszakokban nem történt semmiféle átsorolás a pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározásában az 1. és 2. szint között, továbbá ilyen átsorolás a 3. szintet sem érintette.

14. Pénzügyi műveletek eredménye

	Június 30-ra végződő hat hónap	
	2014 millió forint	2013 millió forint
Pénzeszközök nettó árfolyamnyeresége	7.147	-
Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	-	1.145
Kapott kamatok	3.109	8.462
Kapott osztalékok	3.834	3.510
Értékpapírok valós értékelésének nyeresége	8.708	1.718
Egyéb pénzügyi bevételek, nettó	388	5.770
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	23.186	20.605
Devizahitelek árfolyamvesztesége	6.020	3.029
Pénzeszközök nettó árfolyamvesztesége	-	674
Követelések és kötelezettségek nettó árfolyamvesztesége	12.163	5.452
Fizetett kamatok	21.079	23.931
Céltartalékok kamata	4.716	4.815
Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	568	-
Származékos ügyletek valós értékelésének nettó vesztesége	4.793	2.397
Nabucco Projektben meglévő befektetés leírása	-	5.373
Egyéb pénzügyi ráfordítások, nettó	5.373	4.044
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	54.712	49.715
Pénzügyi műveletek ráfordítása, nettó	31.526	29.110

Átváltható értékpapírok kibocsátása

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

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

Az átváltási opció valós értéke 2014. június 30-án 3.600 millió forint, míg 2013. június 30-án 1.616 millió forint volt. Az opció valós értékelésének pénzügyi eredményben kimutatott hatása 2014 első félévében 568 millió forint veszteség, míg 2013 azonos időszakában 1.145 millió forint nyereség volt.

15. Részesedés a társult vállalkozások eredményéből

2014 első félévében a MOL-csoport részesedése a társult vállalkozások eredményéből 11.088 millió forint volt, köszönhetően főként a MET, valamint a Pearl Petroleum Company működéséből a MOL 10%-os részesedésére jutó eredmény hozzájárulásnak.

16. Nyereségadó

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

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. %	Nyereségadók bemutatása	2013. I. félév	2014. I. félév	Vált. %
2.542	3.206	3.706	-13	Iparúzési adó és innovációs járulék	6.375	5.748	-10
-	-	-3.961	-100	Robin Hood adó	4.638	-	-100
3.199	-2.165	-3.024	-28	Halasztott adó	-6.336	1.034	n.a.
4.090	2.780	-3.246	n.a.	Társasági adó	16.041	6.870	-57
9.831	3.821	-6.525	n.a.	Nyereségadók	20.718	13.652	-34

A nyereségadók az összehasonlító időszakhoz képest a MOL Nyrt. és az INA d.d. negatív adóalapjának köszönhetően változtak.

A saját részvény tranzakciók, illetve harmadik feleknél levő MOL részvényekhez kapcsolódó visszavásárlási opciók értékelésének hatása adózási szempontból az IFRS-től eltérően jelentkezik, és 25.314 millió Ft-tal csökkentette adófizetési kötelezettségünket.

17. Egyéb átfogó jövedelem elemei

	Június 30-ra végződő hat hónap	
	2014	2013
	millió forint	millió forint
Külföldi társaságok forintosítása miatti átváltási különbözet		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	72.839	27.713
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	8.058	-
Nyereségadók	-	-
	80.897	27.713
Értékesíthető befektetett pénzügyi eszközök, halasztott adó hatással		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	994	-317
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	-199	64
	796	253
Cash-flow fedezeti ügyletek, halasztott adó hatással		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	3.591	2.480
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	141	-1.827
Készletek bekerülési értékébe történő átsorolás hatása	-2.280	-1.549
Nyereségadók	-62	307
	1.390	-589
Nettó befektetés fedezeti ügylet		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	-21.121	-9.192
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	3.804	1.826
	-17.317	-7.366
Nyugdíjazási jutalomra képzett céltartalékon elszámolt aktuáriusi nyereség/veszteség (-)		
Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	24	-1.061
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	-4	250
	20	-811

Részesezés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből

Nyereség / veszteség (-) az év folyamán	5.790	1.491
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása	-	-
Nyereségadók	-	-
	5.790	1.491

18. Mérlegen kívüli kötelezettségek

A Csoport szerződéses és beruházási kötelezettségeinek értéke 2014. június 30-án 109,4 milliárd forint, melyből jelentős összeg kapcsolódik az új vegyipari egységekkel - az LPDE4 üzem Pozsonyban, illetve a butadién kinyerő üzem Tiszaújvárosban- kapcsolatos beruházásokhoz (37,1 milliárd forint, illetve 21,0 milliárd forint).

19. Tranzakciók kapcsolt felekkel

Társult vállalkozásokkal folytatott jelentősebb üzleti tranzakciók

	2014. június 30- ra végződő hat hónap millió forint	2013. június 30- ra végződő hat hónap millió forint
Vevőkövetelések kapcsolt vállalkozásoktól	115	254
Kapcsolt vállalkozásoknak adott kölcsönök	6.409	5.759
Szállítói kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	2.217	1.117
Értékesítés nettó árbevétele kapcsolt vállalkozások felé	63	2.908

A Csoport 2014, illetve 2013 első félévében egyaránt vásárolt, illetve értékesített különböző termékeket és szolgáltatásokat kapcsolt vállalkozásoktól, illetve kapcsolt vállalkozások részére a szokásos üzletmenet keretein belül. Valamennyi kapcsolt felekkel folytatott tranzakció piaci viszonyok mellett került lebonyolításra.

20. Jegyzetek a konszolidált cash-flow kimutatáshoz

A működési cash flow a forgótőkeigény változások hatását kiszűrve 201.463 millió forintra csökkent (243.747 millió forint 2013. I. félévben).

A beruházások és befektetések miatti nettó pénzkirámlás 307.473 millió forint volt 2014. első félévében, szemben a 2013. I. féléves 230.776 millió forinttal, a növekedés főként a rövid lejáratú értékpapírokba történt befektetésekkel, valamint a beruházásokkal, kutatási és fejlesztési költségekkel kapcsolatos pénzkirámlással magyarázható.

A finanszírozási műveletek nettó pénzkirámlása 186.331 millió forintra nőtt 2014 első félévében (14.120 millió forint pénzbeáramlás az előző év azonos időszakában).

21. Értékesíthető eszközcsoportok

2013. március 22-én a nemzeti fejlesztési miniszter, valamint a Magyar Szénhidrogén Készletező Szövetség (MSZKSZ) és a MOL Nyrt. képviselői szándéknyilatkozatot írtak alá arról, hogy tárgyalásokat kezdenek az algyői Szőreg-1 biztonsági földgáztárolót üzemeltető MMBF Zrt. tulajdonjogának átruházásáról. A szándéknyilatkozat értelmében a Magyar Állam 51 százalékos többségi részesedést szerez az MMBF-ben. A MOL tulajdonában lévő 72,46 százaléknyi részesedésből a fennmaradó 21,46 százalékot az MMBF-ben eddig is kisebbségi tulajdonos MSZKSZ vásárolja meg. Az aláírt szándéknyilatkozat alapján az MMBF eszközei és kötelezettségei az összehasonlító időszakban értékesítésre tartottként kerültek bemutatásra.

A már megkötött adásvételi szerződés, valamint az IFRS 5 definíciója értelmében a ZMB és a MOL Western Siberia eszközei és kötelezettségei az összehasonlító időszakban értékesítésre tartottként kerültek bemutatásra.

2013. június 30-án az MMBF-hez, ZMB-hez és MOL-Western Siberiahoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek eladásra szánt eszközként és kötelezettségként kerülnek bemutatásra.

	millió forint
<i>Eszközök</i>	
Immateriális javak	1.948
Tárgyi eszközök, nettó	89.302
Halasztott adó eszközök	12.960
Egyéb befektetett eszközök	100
	<hr/>
Befektetett eszközök	104.310
	<hr/>
Készletek	947
Vevőkövetelések, nettó	214
Egyéb forgóeszközök	1.522
Előre fizetett nyereségadók	434
Pénzeszközök	<hr/>
	3.117
Forgóeszközök	<hr/>
	107.427
	<hr/>
Értékesítésre szánt eszközök	<hr/>
	<hr/>
<i>Kötelezettségek</i>	
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	2
Céltartalékok várható kötelezettségekre	3.631
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	119
Szállítók és egyéb kötelezettségek	7.354
Adófizetési kötelezettség	459
Céltartalékok várható kötelezettségekre (éven belüli)	86
	<hr/>
Értékesítésre szánt eszközökhöz közvetlenül hozzárendelhető kötelezettségek	11.651
	<hr/>
Értékesítendő eszközcsoporthoz közvetlenül hozzárendelhető nettó eszközérték	95.776
	<hr/>

22. A mérleg fordulónapját követő események

A mérleg fordulónapját követően nem történt jelentős esemény.

A MOL-csoport legfontosabb kockázatai

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kitekintés stratégiai időhorizonton

2013 folyamán a MOL-csoport megőrizte kiváló cash-flow termelő képességét annak ellenére, hogy a tisztított EBITDA 9%-kal csökkent. Szándékunkban áll a cash-flow termelés stabilitásának fenntartása rövid-távon, illetve javítása közép-távon. Az Upstream üzletág 70%-os eredményhozzájárulásával továbbra is a Csoport fő eredményteremtője maradt. Az organikus növekedési lehetőségek kihasználásával és inorganikus lépések megtételével várakozásink szerint az Upstream szegmens vezető szerepe a következő években is fennmaradhat. Ugyanakkor 2013-hoz hasonlóan a kedvezőtlenül alakuló külső finomítói környezet ellenére a Downstream üzletág eredményének javulására számítunk, amely hatékonyságnövelő programunk sikerének köszönhető.

Az Upstream portfólió teljes termelése napi 91-96 ezer hordó olaj-egyenérték (mboepd) szintet érhet el 2014-ben és növekedési pályára állhat az év második felében. Ennek megfelelően kitermelésünk napi 105-110 ezer hordó olaj-egyenérték között lehet 2015-ben. Középtávon, 2018-ra 30%-os termelésnövekedést várunk javuló egységprofitabilitással, amely napi 125-135 ezer hordó olaj-egyenérték termelési szint elérését jelenti. Legfontosabb projektjeink hozzájárulása az alábbiak szerint alakul:

Irak kurdisztáni régiójában jelentős termelésnövekedésre számítunk. A Shaikan blokk termelésbe állítása megtörtént, a teljes kitermelési kapacitás hamarosan eléri a napi 40 ezer hordó olaj-egyenérték szintet, ennek megfelelően a kitermelés folyamatos felfutásával számolunk 2014-ben. Az Akri-Bijeel blokk területén napi 10 ezer hordó olaj-egyenérték kapacitású felszíni eszközök rendelkezésre állnak, az olajtermelés 2014 első félévében veszi kezdetét.

A nemrég zárult akvizíciónk keretében megvásárolt északi-tengeri eszközeink nagy része korai mezőfejlesztési fázisban van. A Cladhan mező termelésének csoportszintű hozzájárulása napi 4-5 ezer hordó olaj-egyenérték lehet 2015-ben azt követően, hogy a termelés megindul. Az északi-tengeri eszközök termelési csúcsa napi 16-18 ezer hordó olaj-egyenérték lehet 2018-ban.

Annak ellenére, hogy a nemzetközi portfólió súlya növekszik majd a következő években, továbbra is a kelet-közép-európai régió adja majd a csoportszintű termelés nagyobbik részét. Továbbra is célunk a termelés hanyatlásának mérséklése, vagyis 5%-os szint alatt tartása. Horvátországban szándékunk szerint a termelés növekedhet 2015-re néhány nagyobb mezőfejlesztési projekt megvalósításával.

Az organikus portfólió fejlesztés mellett a MOL keresi az akvizíciós lehetőségeket is. A múlt évben aktív portfólió menedzsmentet valósítottunk meg, melyet a jövőben is folytatni kívánunk. A ZMB-ben és Baitugan-ban meglévő részesedéseink eladásával értéket realizáltunk, továbbá stratégiai szempontból is fontos, hogy megjelentünk az északi-tengeri régióban. A jövőben is aktívan keressük majd az inorganikus növekedési lehetőségeket annak érdekében, hogy megfelelően diverzifikált, nemzetközi portfóliónk tovább növekedhessen. A MOL pénzügyi flexibilitását felhasználva keres akvizíciós célpontokat nemcsak geopolitikai szempontból stabil régiókban, hanem azokban az országokban is, amelyekben már ma is jelen van.

Célunk a jövőben a készletpótlási arányt 100%-os szintjének elérése, amely reálisnak tűnik figyelembe véve, hogy a közeljövőben Irak kurdisztáni régiójában, Kazahsztánban és az északi-tengeren is jelentős készletkönyvelések várhatók.

A Downstream szegmens várakozásaink szerint 2013-hoz hasonlóan továbbra is kihívásokkal teli környezettel szembesül majd, tehát a belső hatékonyságnövelés továbbra is kiemelkedő jelentőségű lesz.

A cél 2014-re 100 millió USD-t meghaladó javulás elérése, így a teljes program során 500-550 millió USD költségmegtakarítást és árbevétel növekményt érünk el 2011-hez képest.

Teljes 2014-es CAPEX költségünk 1,6 – 1,9 milliárd USD között várható, amelyet teljes egészében működési cash-flowból fedezünk. Stratégiánknak megfelelően CAPEX költségeink 50%-ot meghaladó része az Upstream szegmensben kerül elköltésére. A csoportszintű CAPEX költség a fenti sávban maradhat a következő években, mivel nemzetközi Upstream projektjeink jelentős része – különösen Kurdisztánban – előrehaladott mezőlehatárolási és korai mezőfejlesztési szakaszban tart. A Downstream szegmensben petrolkémiai növekedési projektjeink megvalósítása jelenleg is zajlik, az üzemek építése belátható időn belül a végéhez ér. Középtávon viszont a Downstream szegmens CAPEX igénye alacsonyabb lehet a jelenlegi szinthez képest.

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

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. I. n. év mód.	Vált. év/év %	Értékesítés nettó árbevétele ⁽¹²⁾	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
137.277	124.727	153.039	-18	Upstream	329.891	262.004	-21
997.052	1.119.169	1.202.320	-7	Downstream	2.320.707	2.116.221	-9
83.947	52.602	76.857	-32	Gáz Midstream	208.771	136.549	-35
38.483	61.864	43.489	42	Központ és egyéb	80.333	100.347	25
1.256.759	1.358.362	1.475.705	-8	Értékesítés nettó árbevétele	2.939.702	2.615.121	-11
1.120.881	1.232.168	1.319.993	-7	Külső értékesítés nettó árbevétele	2.613.235	2.353.049	-10
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	EBITDA	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
91.192	60.598	81.073	-25	Upstream	185.139	151.790	-18
24.034	32.683	20.060	63	Downstream	65.540	56.717	-13
-5.783	16.184	13.969	16	Gáz Midstream	29.281	10.401	-64
-6.094	-2.668	-15.044	-82	Központ és egyéb	-24.295	-8.762	-64
10.846	-7.681	-9.101	-16	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-20.374	3.165	n.a.
114.195	99.116	90.957	9	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	235.291	213.311	-9
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	Értékcsökkenés	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
34.142	31.891	36.920	-14	Upstream	73.484	66.033	-10
27.284	26.863	31.377	-14	Downstream	62.688	54.147	-14
3.328	3.265	5.480	-40	Gáz Midstream	10.785	6.593	-39
4.436	4.647	5.396	-14	Központ és egyéb	9.844	9.083	-8
-1.385	-291	-878	-67	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-1.597	-1.676	5
67.805	66.375	78.295	-15	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	155.204	134.180	-14
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	Üzleti eredmény	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
57.050	28.707	44.153	-35	Upstream	111.655	85.757	-23
-3.250	5.820	-11.317	n.a.	Downstream	2.852	2.570	-10
-9.111	12.919	8.489	52	Gáz Midstream	18.496	3.808	-79
-10.530	-7.315	-20.440	-64	Központ és egyéb	-34.139	-17.845	-48
12.231	-7.390	-8.223	-10	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-18.777	4.841	n.a.
46.390	32.741	12.662	159	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	80.087	79.131	-1
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
78.493	60.598	81.073	-25	Upstream	185.139	139.091	-25
24.034	29.978	20.060	49	Downstream	62.120	54.012	-13
22.243	28.625	43.796	-35	Downstream - újrabesz. árakkal becsült „tisztá”	85.590	50.868	-41
-5.783	16.184	13.969	16	Gáz Midstream	29.281	10.401	-64
-6.094	-2.668	-15.044	-82	Központ és egyéb	-24.295	-8.762	-64
10.846	-7.681	-9.101	-16	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-20.374	3.165	n.a.
104.553	95.058	114.693	-17	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG - Újrabesz. árakkal becsült	255.341	199.611	-22
101.496	96.411	90.957	6	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	231.871	197.907	-15
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	Üzleti eredmény speciális tét. nélkül ⁽¹⁾	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
44.351	28.707	44.153	-35	Upstream	111.655	73.058	-35
-3.250	3.115	-11.317	n.a.	Downstream	-568	-135	-76
-9.111	12.919	8.489	52	Gáz Midstream	18.496	3.808	-79
-10.530	-7.315	-20.440	-64	Központ és egyéb	-34.139	-17.845	-48
12.231	-7.390	-8.223	-10	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-18.777	4.841	n.a.
33.691	30.036	12.662	137	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	76.667	63.727	-17

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	Beruházások és befektetések	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
130.097	49.771	34.275	45	Upstream	55.917	179.869	222
16.235	46.309	20.261	122	Downstream	28.555	62.544	119
75	344	171	101	Gáz Midstream	342	418	22
903	3.783	3.098	22	Központ és egyéb	4.292	4.686	9
-418	-492	-	n.a.	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-	- 910	n.a.
146.892	99.715	57.805	73	ÖSSZESEN	89.106	246.607	177

Tárgyi eszközök	2013.06.30. mód.	2014.06.30.	Vált. %
Upstream	914.753	943.839	3
Downstream	1.174.778	1.081.219	-8
Gáz Midstream	244.307	238.426	-2
Központ és egyéb	141.855	133.844	-6
Szegmensek közötti átadás	-5.093	-7.969	56
ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	2.470.600	2.389.359	-3

⁽¹⁾ Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 2. és 4. számú mellékletben kerülnek részletezésre
⁽¹²⁾ ⁽¹³⁾ ⁽¹⁴⁾ Részletek a 10. számú mellékletben

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

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	MOL-csoport	2013 I. félév mód.	2014 I. félév
33.691	30.036	12.662	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül	76.667	63.727
12.699	-	-	UPSTREAM	-	12.699
12.699	-	-	Baitex értékesítése	-	12.699
-	2.705	-	DOWNSTREAM	3.420	2.705
-	-	-	Sloznaft Polska kötelezően tárolandó készletmennyiséget meghaladó finomítói készlet értékesítése	3.420	-
-	2.705	-	Kártérítés CMEPS s.r.o.részére	-	2.705
12.699	2.705	-	Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen	3.420	15.404
46.390	32.741	12.662	Üzleti eredmény	80.087	79.131

Q1 2014	Q2 2014	Q2 2013 mód.	MOL GROUP	H1 2013 mód.	H1 2014
101.496	96.411	90.957	EBITDA speciális tételek nélkül	231.871	197.907
12.699	-	-	UPSTREAM	-	12.699
12.699	-	-	BaiTex értékesítése	-	12.699
-	2.705	-	DOWNSTREAM	3.420	2.705
-	-	-	Sloznaft Polska kötelezően tárolandó készletmennyiséget meghaladó finomítói készlet értékesítése	3.420	-
-	2.705	-	Kártérítés CMEPS s.r.o.részére	-	2.705
12.699	2.705	-	EBITDA-t érintő speciális tételek összesen	3.420	15.404
114.195	99.116	90.957	EBITDA	235.291	213.311

* 2013 II. negyedévében egy speciális tétel érintette a pénzügyi műveletek eredményét. Részletek az évközi összevont konszolidált pénzügyi kimutatások 7. számú jegyzetében.

3. SZÁMÚ MELLÉKLET

FŐBB IFRS PÉNZÜGYI MUTATÓK DIVÍZIONÁLIS BONTÁSBAN (millió USA dollárban)

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	Értékesítés nettó árbevétele ⁽¹²⁾	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
611	559	676	-17	Upstream	1.463	1.170	-20
4.436	5.017	5.311	-6	Downstream	10.291	9.453	-8
374	236	339	-30	Gáz Midstream	926	610	-34
171	277	192	44	Központ és egyéb	356	448	26
5.592	6.089	6.518	-7	Értékesítés nettó árbevétele	13.036	11.681	-10
4.987	5.523	5.830	-5	Külső értékesítés nettó árbevétele	11.589	10.510	-9
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	EBITDA	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
406	272	358	-24	Upstream	821	677	-18
107	146	89	64	Downstream	291	253	-13
-26	73	62	18	Gáz Midstream	130	47	-64
-27	-13	-66	-80	Központ és egyéb	-108	-39	-64
48	-34	-41	-17	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-91	14	n.a.
508	444	402	11	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	1.043	952	-9
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	Értéksökkenés	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
152	143	163	-12	Upstream	326	295	-10
122	120	139	-14	Downstream	278	242	-13
14	15	25	-40	Gáz Midstream	48	29	-40
20	20	24	-17	Központ és egyéb	43	40	-7
-6	-1	-5	-80	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-7	-7	-
302	297	346	-14	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	688	599	-13
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	Üzleti eredmény	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
254	129	195	-34	Upstream	495	382	-23
-15	26	-50	n.a.	Downstream	13	11	-15
-40	58	37	57	Gáz Midstream	82	18	-78
-47	-33	-90	-63	Központ és egyéb	-151	-79	-48
54	-33	-36	-8	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-84	21	n.a.
206	147	56	163	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	355	353	-1
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	EBITDA speciális tételek nélkül ⁽¹⁾	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
349	272	358	-24	Upstream	821	621	-24
107	134	89	51	Downstream	275	241	-12
99	128	194	-34	Downstream - újrabesz. árakkal becsült „tisza”	379	227	-40
-26	73	62	18	Gáz Midstream	130	47	-64
-27	-12	-66	-82	Központ és egyéb	-108	-39	-64
49	-35	-41	-15	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-90	14	n.a.
465	426	507	-16	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG - Újrabesz. árakkal becsült	1132	892	-21
452	432	402	8	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	1.028	884	-14
2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	Vált. év/év %	Üzleti eredmény speciális tét. nélkül ⁽¹⁾	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
197	129	195	-34	Upstream	495	326	-34
-15	14	-50	n.a.	Downstream	-3	-1	-67
-40	58	37	57	Gáz Midstream	82	18	-78
-47	-32	-90	-64	Központ és egyéb	-151	-79	-48
55	-34	-36	-6	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-83	21	n.a.
150	135	56	141	ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	340	285	-16

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. I. n. év mód.	Vált. év/év %	Beruházások és befektetések	2013 I. félév mód.	2014 I. félév	Vált. %
579	222	151	47	Upstream	248	801	223
72	207	89	131	Downstream	129	279	115
-	2	1	147	Gáz Midstream	2	2	- 23
4	17	14	23	Központ és egyéb	19	21	10
-2	-2	-	n.a.	Szegmensek közötti átadás ⁽¹⁴⁾	-	-4	n.a.
654	445	255	74	ÖSSZESEN	395	1099	178

Tárgyi eszközök	2013.06.30. mód.	2014.06.30.	Vált. %
Upstream	4.044	4.156	3
Downstream	5.194	4.761	-8
Gáz Midstream	1.080	1.050	-3
Központ és egyéb	627	589	-6
Szegmensek közötti átadás	-23	-35	52
ÖSSZES TEVÉKENYSÉG	10.922	10.521	-4

⁽¹¹⁾ Üzleti eredményt és az EBITDA-t befolyásoló speciális tételek a 2. és 4. számú mellékletben kerülnek részletezésre
⁽¹²⁾ ⁽¹³⁾ ⁽¹⁴⁾ Részletek a 10. számú mellékletben

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

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év mód.	MOL-csoport	2013 I. félév mód.	2014 I. félév
150	135	56	Üzleti eredmény speciális tételek nélkül	340	285
56,3	-	-	UPSTREAM	-	56,3
56,3	-	-	Baitex értékesítése	-	56,3
-	12,0	-	DOWNSTREAM	15,2	12,0
-	-	-	Sloznaft Polska kötelezően tárolandó készletmennyiséget meghaladó finomítói készlet értékesítése	15,2	-
-	12,0	-	Kártérítés CMEPS s.r.o.részére	-	12,0
56,3	12,0	-	Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen	15,2	68,3
206	147	56	Üzleti eredmény	355	353

Q1 2014	Q2 2014	Q2 2013 mód.	MOL GROUP	H1 2013 mód.	H1 2014
452	432	402	EBITDA speciális tételek nélkül	1.028	884
56,3	-	-	UPSTREAM	-	56,3
56,3	-	-	BaiTex értékesítése	-	56,3
-	12,0	-	DOWNSTREAM	15,2	12,0
-	-	-	Sloznaft Polska kötelezően tárolandó készletmennyiséget meghaladó finomítói készlet értékesítése	15,2	-
-	12,0	-	Kártérítés CMEPS s.r.o.részére	-	12,0
56,3	12,0	-	EBITDA-t érintő speciális tételek összesen	15,2	68,3
508	444	402	EBITDA	1.043	952

* 2013 II. negyedévében egy speciális tétel érintette a pénzügyi műveletek eredményét. Részletek az évközi összevont konszolidált pénzügyi kimutatások 7. számú jegyzetében.

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

UPSTREAM – A KUTATÓ ÉS LEHATÁROLÓ KUTAK STÁTUSZA

Kutató és lehatároló kutak	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Státusz	Megjegyzés / Teszteredmény
IRAK KURDISTÁNI RÉGIÓ						
Bijell-4					Fúrás folyamatban	2013. december 1-jén került megfúrásra, az elért mélység 2014. június végén 3.435m.
Bijell-2					Fúrás folyamatban	A fúrás 2013. március 13-án kezdődött, a tervezett mélység 5.330 méter. A kút mélysége 2014. június végén 4.965 m. A 9 5/8"-as csövezés megtörtént.
Bijell-6					Fúrás folyamatban	2014.március 16-án került megfúrásra, 2014. június végén a mélység 3,700m.
Bakrman-2					Fúrás folyamatban	A kút fúrása 2014. április 7-én kezdődött. A kút mélysége június végén 3.018m.
Shaikan-7					Tesztelés alatt	A kút fúrása 2013. június 16-án kezdődött és 2014. június 12-én befejeződött 2.619m-en. A kút tesztelése 2014. június 18-án elkezdődött.
PAKISZTÁN						
Ghauri X-1					Sikeres tesztelés	Az első kutatófúrás 2013. november 5-én indult (Ghauri X-1) 4.250m-es tervezett mélységgel. A fúrás 3.990m-es mélységben ért véget 2014. februárban. A kút tesztelése (DST) olaj találatot mutatott ki.
Malgin-1					Fúrás folyamatban	A Malgin-1 kutatófúrás 2014. február 28-án indult 5,133m-es tervezett mélységgel. 2014. június végén 4.760m mélységnél tart a fúrás.
Kot-1					Tesztelt, konzervált	A Kot-1 kút fúrását 2013. május 26-án kezdték meg. A kút tervezett mélysége 5.488 méter. A fúrás 5.648-en fejeződött be november 22-én a Datta formációban. A kúteszt 2014. februárban végződött, kereskedelmi mennyiségű szénhidrogén nem találtunk.
Margala-North-1					Fúrás folyamatban	Margala-North-1 kút fúrása 2014 június 18-án indult 4.000m-es tervezett mélységgel. A fúrás június végén 520m-nél tart.
OROSZORSZÁG						
Prikoltogorskaya-127					Tesztelt, konzervált	A kúteszt 2014. februárban lezajlott, konzerválásra került. 2015-ben a kút kiferdítése várható.
Zapadno-Kedrovskaya-121					Fúrás folyamatban	A fúrás folyamatban van, a tervezett mélység 2.970m. 2014. június végén a mélység 2.443m.
Verkhne-Koltogorskaya-125					Fúrás folyamatban	Drilling ongoing planned TD at 3.080m. Current depth is 3,075m at end of June
Kedrovskaya-105					Tesztelt, konzervált	A teszt 2014. márciusban zárult az Achimov réteg vizsgálatával, konzerválásra került.
Verkhne-Laryoganskaya-201					Tesztelt, konzervált	A kúteszt 2014. februárban és márciusban zajlott pozitív eredménnyel, konzerválásra került.
Novomatjushkinskaya-103					Fúrás előkészítés folyamatban	A fúrás előkészítés alatt áll, 55% készülség. A fúrás várható kezdete 2014 július második fele.
KAZAHSZTÁN						
Rhokovsky U-24					Sikeres tesztelés	A fúrás 2013. június 25-én kezdődött, és a teszt február 20-án megkezdődött, májusban befejeződött. Kereskedelmi mennyiségű szénhidrogén találatot mutatott ki a teszt a Tournasian rezervoárban.
SK-1					Tesztelés alatt	A fúrás 2012. szeptember 21-én kezdődött. A kútfúrás 5.723 méter mélységben fejeződött be szeptember 23-án. A kút tesztelése 2013. december 25-én kezdődött, a teszt várható befejezése 2014. III. negyedév.
SK-2					Fúrás folyamatban	A fúrás 2013. július elsején kezdődött meg. A kút fúrása július 3-án ért véget 5.254m mélységben. A kúteszt 2014. III. negyedévben várható.

Exploration and appraisal wells	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Progress	Comment / Test result
MAGYARORSZÁG						
Vízvár-D-1					Tesztelt, sikertelen	A fúrás 2013 utolsó negyedévében indult. 2014 januárjában lezajlott a tesztelés, a teszt sikertelen.
Hbag-K-1					Tesztelt, sikeres	A tesztelés gáz találatot mutatott ki.
Tompu-1					Tesztelésre vár	Az első teszt 2013. utolsó negyedévében kezdődött és jelenleg is tart, mivel egy újabb kút teszteredményét várjuk.
Tompu-2					Tesztelésre vár	A fúrás a második negyedévben véget ért. A kút tesztelésre vár.
Bem-D-1					Tesztelésre vár	A fúrás a második negyedévben véget ért. A kút tesztelésre vár.
Beru-4 / unconventional					Tesztelés alatt	Megfúrásra került, a stimuláció befejeződött. Hosszú termelési teszt zajlik. A gáztermelés 12-13.000 m ³ /nap szinten stabilizálódott. A kút újratesttelése a stabilizált kitermelési szinten 2014 nyarán kezdődik.
Beru-6 / unconventional					Tesztelésre vár	Fúrás befejeződött, a konvencionális teszt lezárult. Stimuláció 2014 végén várható.
HORVÁTORSZÁG						
Hrastilnica - 4					Tesztelt, sikeres	A fúrás november 27-én kezdődött 2014 február 3-án zárult 2.600 m-es mélységben. A kúttesztelés 2014. április 22-én kezdődött és 2014. június 18-án befejeződött.
Iva -2 Du					Tesztelés alatt	A kút fúrása augusztus 10-én kezdődött meg és október 30-án ért véget 2.883 m-es mélységben. A kút tesztelése március 6-a és április 20-a között lezajlott, de az eredmények értékelése folyamatban van, a kút további tesztelésre/repesztésre vár. A kút előkészítésre került a 2014 szeptemberére tervezett repesztésre.
EGYIPTOM						
Rawda Central-1					Tesztelés alatt	A fúrás 2014. április 10-én kezdődött és június 3-ig tartott, amikor a kút elérte a tervezett, 3.338m mélységet. Repesztés és tesztelés folyamatban van.

fúrás	teszt	fúrás és teszt egy negyedévben
-------	-------	--------------------------------

DOWNSTREAM – FŐBB MŰKÖDÉSI SZEGMENT ADATOK

Feldolgozás és Kereskedelem

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év%	Külső kőolajtermék értékesítési adatok (kt)	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
105	111	145	-23	PB ⁽¹⁶⁾	289	216	-25
0	0	7	-100	Vegyipari benzin	16	0	-100
799	899	1.021	-12	Motorbenzin	1.941	1.698	-13
1.997	2.252	2.389	-6	Gázolaj	4.406	4.249	-4
186	160	178	-10	Tüzelőolaj	408	346	-15
55	94	104	-10	Kerozin	166	149	-10
139	134	208	-36	Fűtőolaj	392	273	-30
93	217	356	-39	Bitumen	482	310	-36
308	294	199	48	Egyéb termék	511	602	18
3.682	4.161	4.607	-10	Összesen	8.611	7.843	-9
748	879	892	-1	ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	1.607	1.627	1
527	492	465	6	Petrolkémia alapanyag-átadás	986	1.019	3

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év%	Kőolaj-feldolgozási adatok (kt)	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
207	143	274	-48	Saját termelésű kőolaj	441	350	-21
3.054	3.304	3.749	-12	Import kőolaj	7.704	6.358	-17
65	24	58	-59	Kondenzátum	109	89	-18
861	632	818	-23	Egyéb alapanyag	1.606	1.493	-7
4.187	4.103	4.899	-16	Teljes feldolgozott mennyiség	9.860	8.290	-16
356	521	277	88	Vásárolt és értékesített termékek	454	877	93

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év%	Finomítói termelés (kt)	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
98	112	129	-13	PB ⁽¹⁶⁾	254	210	-17
359	319	328	-3	Vegyipari benzin	722	678	-6
742	748	923	-19	Motorbenzin	1.844	1.490	-19
1.855	1.734	2.155	-20	Gázolaj és tüzelőolaj	4.327	3.589	-17
65	91	95	-4	Kerozin	171	156	-9
192	135	227	-41	Fűtőolaj	447	327	-27
71	168	297	-43	Bitumen	465	239	-49
358	392	295	33	Egyéb termék	703	750	7
3.740	3.699	4.449	-17	Összesen	8.933	7.439	-17
20	20	27	-26	Veszteség	54	40	-26
427	384	423	-9	Saját felhasználás	873	811	-7
4.187	4.103	4.899	-16	Teljes finomítói termelés	9.860	8.290	-16

⁽¹⁶⁾ Részletek a 10. számú mellékletben

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Finomítói termék bedolgozás (%)	2013 I. félév	2014 I. félév
5%	3%	6%	Saját termelésű kőolaj	4%	4%
73%	81%	77%	Import kőolaj	78%	77%
2%	1%	1%	Kondenzátum	1%	1%
20%	15%	16%	Egyéb alapanyag	17%	18%
100%	100%	100%	Teljes feldolgozott mennyiség	100%	100%
9%	13%	6%	Vásárolt és értékesített termékek	5%	11%

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Finomítói termék kihazatal (%)	2013 I. félév	2014 I. félév
2%	3%	3%	PB ⁽¹⁶⁾	3%	3%
9%	8%	7%	Vegyipari benzin	7%	8%
18%	18%	19%	Motorbenzin	19%	18%
44%	42%	44%	Gázolaj és tüzelőolaj	44%	43%
2%	2%	2%	Kerozin	2%	2%
5%	3%	5%	Fűtőolaj	5%	4%
2%	4%	6%	Bitumen	5%	3%
7%	10%	5%	Egyéb termék	6%	9%
89%	90%	91%	Összesen	91%	90%
0%	0%	1%	Veszteség	1%	0%
11%	10%	8%	Saját felhasználás	8%	10%
100%	100%	100%	Teljes finomítói termelés	100%	100%

Lakossági szolgáltatások

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év%	Kiskereskedelmi kőolajtermék- értékesítés (kt)	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
233	274	287	-4	Motorbenzin	517	507	-2
497	585	584	0	Gáz- és tüzelőolaj	1.051	1.082	3
18	20	21	-5	Egyéb termék	40	38	-5
748	879	892	-1	Összesen	1.607	1.627	1

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év%	Kiskereskedelmi kőolajtermék- értékesítés (kt) - Benzin	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
62	75	72	4	Magyarország	129	138	7
30	35	35	0	Szlovákia	65	66	2
69	84	92	-9	Horvátország	163	153	-6
29	32	34	-6	Románia	61	61	0
43	48	54	-11	Egyéb	99	89	-10
233	274	287	-5	Összesen	517	507	-2

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év%	Kiskereskedelmi kőolajtermék- értékesítés (kt) - Gázolaj	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
118	138	130	6	Magyarország	236	256	8
65	76	70	9	Szlovákia	129	141	9
138	181	183	-1	Horvátország	316	318	1
83	89	94	-5	Románia	171	172	1
93	101	107	-6	Egyéb	199	195	-2
497	585	584	0	Összesen	1.051	1.082	3

MOL-csoport töltőállomások	2013. június 30.	2013. december 31.	2013. június 30.
Magyarország	360	366	365
Horvátország	435	435	435
Olaszország	208	196	203
Szlovákia	212	212	212
Románia	138	147	152
Bosznia Hercegovina	108	104	105
Ausztria	76	75*	62
Szerbia	34	38	39
Csehország	149	149	148
Szlovénia	38	38	39
Montenegró	1	1	1
Összesen	1.759	1.761	1.761

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

Petrolkémia

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év%	Petrolkémiai értékesítés termék- csoportonként (kt)	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
49	48	90	-47	Olefin termékek	160	97	-39
236	228	254	-10	Polimer termékek	488	464	-5
285	276	344	-20	Összesen	648	561	-13
131	128	101	26	Olefin termékek értékesítése MOL- csoporton belül	227	259	14

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év%	Petrolkémiai termelés (kt)	2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
171	162	159	2	Etilén	327	333	2
85	79	81	-2	Propilén	167	164	-2
153	143	152	-6	Egyéb termékek	298	296	-1
409	384	392	-2	Összes olefin	792	793	0
44	42	28	50	LDPE	64	86	34
85	76	90	-16	HDPE	181	161	-11
115	102	105	-3	PP	224	217	-3
244	220	223	-1	Összes polimer	469	464	-1

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Petrolkémiai termékkihozatal	2013 I. félév	2014 I. félév
18%	19%	13%	LDPE	14%	19%
35%	35%	40%	HDPE	39%	35%
47%	46%	47%	PP	47%	46%
100%	100%	100%	Összes polimer	100%	100%

**6. SZÁMÚ MELLÉKLET
FŐBB KÜLSŐ TÉNYEZŐK**

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év %		2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
108,2	109,6	102,4	7	Brent dated (USD/bbl)	107,5	108,9	1
106,8	108,0	102,4	6	Ural Blend (USD/bbl) ⁽¹⁷⁾	106,7	107,4	1
1,08	1,82	0,50	264	Brent Ural spread (USD/bbl) ⁽²⁰⁾	0,99	1,45	46
959	1,021	958	7	95-ös ólmozatlan benzin 10 ppm (USD/t) ⁽¹⁸⁾	999	990	-1
925	922	889	4	Gázolaj – ULSD 10 ppm (USD/t) ⁽¹⁸⁾	932	923	-1
885	916	804	14	Vegyipari benzin (USD/t) ⁽¹⁹⁾	858	901	5
572	575	574	-	Fűtőolaj 3,5 (USD/t) ⁽¹⁹⁾	591	573	-3
141	191	183	4	Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/t) ⁽¹⁸⁾	186	166	-11
106	93	115	-19	Crack spread – gázolaj (USD/t) ⁽¹⁸⁾	119	99	-16
67	87	29	199	Crack spread – vegyipari benzin (USD/t) ⁽¹⁹⁾	45	77	70
-247	-254	-201	27	Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/t) ⁽¹⁹⁾	-222	-251	(13)
6,9	12,9	12,5	3	Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/bbl) ⁽¹⁸⁾	12,5	9,9	-21
15,9	14,1	17,0	-17	Crack spread – gázolaj (USD/bbl) ⁽¹⁸⁾	17,6	15,0	-15
-8,7	-6,7	-12,1	-45	Crack spread – vegyipari benzin (USD/bbl) ⁽¹⁹⁾	-11,0	-7,7	-30
-17,9	-18,8	-11,7	60	Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/bbl) ⁽¹⁹⁾	-14,1	-18,3	(30)
1,200	1,165	1,200	-3	Etilén (EUR/t)	1,246	1,186	-5
300	291	315	-8	Integrált petrokémiai margin (EUR/t) ⁽²¹⁾	302	295	-2
224,7	223,1	226,4	-1	HUF/USD átlag	225,5	223,9	-1
307,9	305,9	295,7	3	HUF/EUR átlag	296,1	306,9	4
40,25	40,26	39,14	3	HUF/HRK átlag	39,11	40,25	3
5,58	5,54	5,79	-4	HRK/USD átlag	5,77	5,56	-4
0,24	0,23	0,28	-19	3 havi USD LIBOR (%)	0,28	0,23	-17
0,30	0,30	0,21	42	3 havi EURIBOR (%)	0,21	0,30	41
2,82	2,54	4,57	-44	3 havi BUBOR (%)	5,00	2,68	-46

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

2014. I. n. év	2014. II. n. év	2013. II. n. év	Vált. év/év %		2013 I. félév	2014 I. félév	Vált. %
223,4	227,1	226,2	-	HUF/USD záró	226,2	227,1	-
307,1	310,2	295,2	5	HUF/EUR záró	295,2	310,2	5
40,17	40,96	39,63	3	HUF/HRK záró	39,63	40,96	3
5,56	5,55	5,72	-3	HRK/USD záró	5,72	5,55	-3
12,550	12,100	16,950	-29	MOL részvény záró (HUF)	16,950	12,100	-29

7. SZÁMÚ MELLÉKLET RENDKÍVÜLI ÉS EGYÉB SZABÁLYOZOTT BEJELENTÉSEK 2014. ÉVBEN

Bejelentés dátuma	
2014. január 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2014. január 9.	Megkezdődött a kőolajexport a Shaikan mezőből
2014. január 14.	Az MMBF értékesítés zárása
2014. február 3.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2014. február 20.	A MOL értékesíti a BaiTex LLC részesedésnek 49%-át a Turkish Petroleum Corporation részére
2014. február 25.	MOL-csoport 2013. negyedik negyedéves és éves eredményei
2014. február 25.	Publikálásra került a MOL-csoport kutatás-termelési riportja („Exploration & Production Update 2014”) és befektetői prezentációjának frissítése
2014. február 28.	Az INA-nak szabályozott áron kell átadnia a lakossági gázfogyasztást fedező mennyiségét
2014. március 3.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2014. március 4.	MOL vezetői részvényvásárlás
2014. március 13.	Megindult a próbatermelés a Bijell mezőn az Akri-Bijeel blokkban, felgyorsított munkaprogramunk a terveknek megfelelően halad
2014. március 13.	A MOL Pakistan 20%-kal növeli a TAL blokk termelését, miközben javul az olaj/gáz kihozatal aránya
2014. március 20.	Közgyűlési hírdetmény
2014. március 20.	A MOL Nyrt. igazgatóságának tagjai részére a 2012-es üzleti év után 2013. évben kifizetett, valamint a felügyelő bizottság tagjai részére a 2013-as üzleti évre vonatkozóan 2013. évben kifizetett pénzbeli és nem pénzbeli juttatások
2014. március 25.	A MOL sikeresen lezárta az északi-tengeri akvizíciót
2014. március 31.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2014. április 1.	A MOL sikeresen lezárta a BaiTex LLC részesedésnek 49%-ának értékesítését
2014. április 2.	A MOL közzétette a Közgyűlési dokumentumokat a 2014. április 24-én tartandó Éves Rendes Közgyűléssel kapcsolatban...
2014. április 10.	Hitelszerződés meghosszabbítása
2014. április 14.	Részvényesi határozati javaslat a MOL Nyrt. 2014. április 24-én tartandó Évi Rendes Közgyűlésének 5. napirendi pontjához („Igazgatósági tag választása”)
2014. április 24.	A MOL 2014. április 24-én megtartott éves rendes közgyűlésének határozatai
2014. április 24.	MOL-csoport Felelős Társaságirányítási Jelentés a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően
2014. április 24.	A MOL 2013 évi Éves Jelentése
2014. április 30.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2014. május 7.	A MOL-csoport megvásárolja az eni csoporttól csehországi, szlovákiai és romániai leányvállalatait és 208 töltőállomást
2014. május 8.	MOL-csoport 2014. I. negyedéves időközi vezetőségi beszámoló
2014. május 8.	Részvényjuttatás a MOL Igazgatósági tagok részére
2014. május 12.	A MOL Nyrt. hírdetménye a 2013. üzleti év után megállapított osztalék fizetésének rendjéről
2014. május 23.	A MOL egy részvényre jutó osztaléka 590,10 forint
2014. május 23.	Változás a MOL saját részvény állományban
2014. május 26.	Új találat a kazahsztáni Fedorovsky Blokkban
2014. május 27.	MOL és Credit Agricole Corporate and Investment Bank közötti részvény opciós szerződés kötési árának módosítása
2014. június 2.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2014. június 2.	MOL saját részvény tranzakció
2014. június 5.	MOL és az ING Bank N.V. közötti részvény opciós szerződés kötési árának módosítása
2014. június 6.	MOL és UniCredit Bank A.G. közötti részvény opciós szerződés kötési árának módosítása
2014. június 10.	Jelentős olajtalálat a pakisztáni Ghauri blokkban
2014. június 12.	A Catcher terület mezőfejlesztési terve elfogadásra került
2014. június 23.	Új szénhidrogén és geotermikus energia koncessziós szerződések Magyarországon
2014. június 26.	MOL vezetői részvényvásárlás
2014. június 27.	MOL vezetői részvényvásárlás
2014. június 30.	A MOL bővíti kutatási-termelési portfólióját az Északi-tengeren
2014. június 30.	Szavazati jogok száma a MOL Nyrt-nél
2014. július 4.	Megindul a gáztermelés az észak-adriai Izabela mezőn

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

Tulajdonosi kategória	2012. 09.30.	2013. 12.31.	2013. 03.31.	2013. 06.30.	2013. 09.30.	2013. 12.31.	2014. 03.31.	2014. 06.30.
Külföldi befektetők (főleg intézményi)	26,1	26,2	27,4	27,2	27,3	26,3	25,3	25,1
Magyar Állam (MNV Zrt., Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap)	24,6	24,6	24,6	24,6	24,6	24,7	24,7	24,7
CEZ MH B.V.	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3
OmanOil (Budapest) Limited	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0
OTP Bank Nyrt.	5,4	5,4	5,4	5,4	5,4	5,4	5,4	5,4
Magnolia Finance Limited	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7
ING Bank N.V.	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
Crescent Petroleum	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Dana Gas PJSC	3,0	3,0	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
UniCredit Bank AG	3,4	3,4	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9
Hazai intézményi befektetők	1,9	1,8	1,9	1,8	1,8	2,0	2,0	2,0
Credit Agricole	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	2,4	2,4
Hazai magánbefektetők	2,6	2,6	2,8	3,0	3,0	3,6	4,3	4,5
MOL Nyrt. (sajátrészvény)	4,9	4,9	4,4	4,4	4,4	2,4	2,4	2,4

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

A MOL Nyrt.-nek a részvénykönyvi bejegyzési kérelmek és a részvényesek bejelentései szerint hat 5%-nál nagyobb szavazati joggal rendelkező részvényese (részvényesi csoport) tulajdonosa volt 2014. június 30-án. A Magyar Állam 24,7%-os, a CEZ MH B.V. 7,3%-os, az OmanOil (Budapest) Limited 7,0%-os, a Magnolia Finance Limited 5,7%-os, az OTP Bank Nyrt 5,4%-os és az ING Groep N.V. 5,3%-os szavazati joggal bírt a társaságban. A szavazati jog számításánál az összes részvényből a MOL saját tulajdonában lévő részvények nem kerültek levonásra. A MOL alapszabálya értelmében, egy részvényes vagy részvényesi csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 10%-át.

9. SZÁMÚ MELLÉKLET

A TÁRSASÁG SZERVEZETÉBEN ILLETVE A FELSŐ VEZETÉS ÖSSZETÉTELÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK

A Társaság 2014. április 24-én megtartott Éves Rendes Közgyűlése az alábbi határozatokat hozta:

- Az Igazgatóságának tagjává újraválasztotta Dr. Csányi Sándor urat 2014. április 30-tól 2019. április 29-ig tartó időtartamra
- Az Igazgatóságának tagjává választotta Dr. Anwar al-Kharusi urat valamint Dr. Anthony Radev urat 2014. április 30-tól 2019. április 29-ig tartó időtartamra.
- Az Igazgatóságának tagjává választotta Dr. Martonyi János urat 2014. július 1-től 2019. április 29-ig tartó időtartamra

Dr. Horváth Gábor, Dr. Dobák Miklós és Iain Paterson úr igazgatósági mandátuma lejárt, míg Mulham Al-Jarf úr lemondott igazgatósági tagságáról.

10. SZÁMÚ MELLÉKLET LÁBJEGYZETEK

Lábjegyzet száma	
(1)	Az Üzleti eredményt és az EBITDA-t érintő speciális tételek részletezése a 2. és 4. számú mellékletben található
(2)	2013 második negyedévtől a tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült költségek módszerével számított eredmény az EBITDA-t és üzleti eredményt tisztítja meg a készletértékesítés hatásaitól (az aktuális piaci árakat figyelembe véve a kőolaj és egyéb alapanyagok esetében), a készleten elszámolt értékvesztéstől, a vevő- és szállítóállomány pénzügyi eredményétől; illetve módosítja az EBITDA-t / üzleti eredményt a fedezeti ügyletek eredményével. A bázisidőszak tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült eredményei az új metodika szerint átdolgozásra kerültek.
(3)	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből
(4)	Az adatok átszámításánál a 2013. I. félévi (1 USD=225,5 Ft), a 2013. II. negyedévi (1 USD=226,4) átlagos MNB devizaárfolyamokat használtuk. A 2014-es időszakoknál minden hónap adott havi átlagos devizaárfolyamát használtuk.
(5)	A stratégiai tárolóvá alakított Szőreg-1 mező nyersolaj- és kondenzátum-termelése nélkül
(6)	Leválasztott kondenzátum nélkül
(7)	Tartalmazza a PB-t és egyéb gáztermékeket is
(8)	Nem tartalmazza a szegmens szintű konszolidációs hatásokat, melyek közül a legjelentősebb tétel a tárgyi eszközökön kiszűrt közbeszó eredmény értékcsökkenése).
(9)	Beleértve a földgáztárolókba történő szállítást
(10)	Az alap egy részvényre jutó eredmény számításánál az anyavállalati részvényesekre jutó eredményből levonásra kerül az átváltható értékpapírok tulajdonosainak az időszak során fizetett kamat, majd az így kapott eredményt osztjuk a forgalomban lévő részvények átlagos darabszámával. Az egy részvényre jutó hígított eredmény számításánál figyelembe vételre került az átváltható értékpapírokban foglalt konverziós opció esetleges hígító hatása a kinnlevő részvények darabszámára, valamint a konverziós opció valós értékelésének hatása az anyavállalati részvényesekre jutó eredményre. Az alap, illetve a hígított egy részvényre jutó eredmény számításánál az alábbi részvény darabszámokat használtuk: 88.509 millió és 94.516 millió 2013. II. negyedévre; 88.382 millió és 94.389 millió 2013. I. félévre; 90.653 millió és 96.660 millió 2014. II. negyedévre; illetve 90.645 millió és 96.652 millió 2014. I. félévre.
(11)	A magyar számviteli szabályzással ellentétben az IFRS szerinti jegyzett tőke nem tartalmazza az ING, az Unicredit és a CA-CIB által birtokolt MOL részvények (melyek a kapcsolódó opciós jogok alapján kötelezettségként kerülnek kimutatásra) és a visszavásárolt vagy kölcsönadott saját részvények, valamint a Magnolia által birtokolt MOL részvények névértékét.
(12)	A nettó értékesítés és az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. Az Upstream belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Downstream-nek, és földgázt a Gáz Midstream szegmensnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott szegmenshez tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.
(13)	Gáz Midstream szegmens eredménye a leányvállalati eredményeken túl a szegmens szintű konszolidációs hatásokat is tartalmaz.
(14)	Ezen a soron a szegmensek közötti átadásokból származó nem realizált üzleti eredmény változását mutatjuk ki. Nem realizált eredmény akkor keletkezik, amikor az átadott tétel a fogadott szegmensnél készleten van az időszak végén és csak a későbbi időszakban kerül értékesítésre harmadik fél felé. A szegmensszintű kimutatásokban az átadó szegmens az átadáskor azonnal elszámolja a tranzakción keletkező nyereséget. Társasági szintű eredmény szempontjából azonban a nyereség csak a harmadik félnek történő értékesítéskor kerül elszámolásra. Szegmensek

	közötti átadáson nem realizált profit elsősorban az Upstream-ből a Downstream és Gáz Midstream szegmensbe történő átadásnál keletkezik.
(15)	2014 I. negyedévében a Szegmensek Közötti átadás sor tartalmazott 4.8 Mrd Ft egyszeri készletértékvesztést, mely kedvezőtlenül befolyásolta a Csoport „tisztá” újrabeszerzési árakkal becsült eredményét
(16)	LPG és pentánok
(17)	CIF Med paritás
(18)	FOB Rotterdam paritás
(19)	FOB Med paritás
(20)	Brent kőolaj ár viszonyítva az Ural MED és Ural ROTT kőolaj árak átlagához
(21)	2013 második negyedévéől az integrált petrokémiai margin mutató a TVK és a Slovnaft Petrochemicals termelés profitabilitás mérésére egyaránt kiterjed. A bázisidőszak integrált petrokémiai margin mutatói az új metodika szerint átdolgozásra kerültek.
(22)	Nettó eladósodottság (gearing): nettó adósság aránya a nettó adósság és a külső tulajdonosok részesedését is tartalmazó saját tőke összegéhez
(23)	2013. évtől az egyes INA létesítmények (Sisak Finomító, Rijekai Finomító, Molve GTP, Ivanic Grad GTP) is ETS alá tartoznak
(24)	Teljes jelenthető baleseti ráta (Total Reportable Injury Rate) – orvosi kezeléssel járó balesetek, ideiglenesen megváltozó munkavégzéssel járó személyi sérülést okozó balesetek és munkaidő-kieséssel járó balesetek száma 1 millió munkaóra vetítve.
(25)	Éves gördülő adatokat közlünk a “teljes munkaerő” adattal való összehasonlíthatóság érdekében.
(26)	INA-t kivéve
(27)	Újraközölve

Alulírottak, mint cégjegyzésre és képviselőre feljogosított személyek, a MOL törzsrésztvények kibocsátójának, a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak (MOL Nyrt.) a képviselőletében kijelentjük, hogy a MOL Nyrt. teljes felelősséget vállal a tekintetben, hogy a nyilvánosságra hozott beszámoló a MOL-csoport 2014. második negyedéves és első féléves eredményeiről az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint készült, valós és megbízható képet ad a MOL Nyrt. (és a konszolidációba bevont vállalkozások) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről; továbbá megbízható képet ad a MOL Nyrt. (és a konszolidációba bevont vállalkozások) helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2014. július 31.

Simola József
pénzügyi vezérigazgató-helyettes

Dr. Berislav Gaso
Csoport Beszám. és kontroll. Ügyv. Ig.