

FINANSZÍROZÁS

A MOL megőrizte erős pénzügyi pozícióját

A jelenlegi turbulens finanszírozási környezetben, amely gazdasági lassulással párosul, a vállalkozások pénzügyi pozíciója és cash flow termelő képessége kiemelt szerepet kapott.

A 2015-ös év során a MOL megőrizte erős pénzügyi pozícióját és 3,4 Mrd euró likviditási tartaléka volt az év végén a 2015 októberében lejárt 750 millió euró értékű kötvény visszafizetését követően. Az eladósodottság szintje 0,73-ig csökkent (egyszerűsített nettó adósság/EBITDA) az előző 1,31-ről, miközben a nettó eladósodottságunk 19,6%-ról 20,6%-ra emelkedett

Elegendő külső finanszírozás

A MOL-csoport elegendő külső finanszírozással rendelkezik a zavartalan működéshez és beruházásai végrehajtásához. A diverzifikált, közép- és hosszú lejáratú finanszírozási portfólióját rulírozó, szindikált és klubhitelek, hosszú lejáratú kötvények és multilaterális pénzügyi intézményekkel kötött hitelszerződések alkotják.

A teljes adósság devizánkénti megoszlása

2014.12.31. (MRD SAJÁT DEVIZÁBAN)	2014.12.31. (MRD FT)	ARÁNY %	DEVIZA	2015.12.31. (MRD SAJÁT DEVIZÁBAN)	2015.12.31. (MRD FT)	ARÁNY %
0,9	242	25	USD	0,9	253	38
2,2	693	72	EUR	1,3	392	59
N.A.	27	3	HUF ÉS EGYÉB*	N.A.	23	3
N.A.	962	100	TOTAL	N.A.	668	100

*Elsősorban HUF-, emellett HRK-ban és PLN-ban denominált hiteleket is tartalmaz

Tovább javuló lejárat szerkezet

2015 decemberében az INA 300 millió dolláros rulírozó hitelkeret szerződést kötött, részben hogy újrafinszírozza a korábban felvett 400 millió dolláros hitelkeretét, illetve hogy a kedvező piaci környezet nyújtotta feltételeket kihasználhassa. A konstrukció futamideje 3 év, amelyet további két évvel lehet meghosszabbítani.

A Csoport csökkentette finanszírozási költségeit és javította a lejárat szerkezetet az az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bankkal (European Bank for Reconstruction and Development – EBRD) 2015 július 2-án kötött 150 millió dolláros hitelszerződésének egy éves meghosszabbításával.

Eladósodottság

	2014	2015
Egyszerűsített nettó adósság/ EBITDA	1,31	0,73
Nettó eladósodottság (gearing)	19,6%	20,6%

JEGYZETEK AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ

Értékesítés, Működési költségek és eredmény

A Csoport nettó árbevétele 16%-kal, 4.103 Mrd Ft-ra csökkent, ennek oka az Upstream árbevétel 27%-os, a Downstream árbevétel 15%-os és a Gáz Midstream árbevétel 3%-os csökkenése.

Az egyéb működési bevételek 227%-kal, 87 Mrd Ft-ra nőttek, míg az egyéb működési költségek 11%-kal 258 Mrd Ft-ra csökkentek 2015-ben.

2015-ben az értékcsökkenés 134%-kal, 864 Mrd Ft-ra nőtt 2014-hez képest, főképpen a 2015-ben elszámolt egyszeri értékvesztésnek köszönhetően.

2015-ben az egyszeri tételként kezelt gazdasági események, 507 Mrd Ft értékben főképpen a blokk felhagyási költségekhez és értékvesztésekhez kapcsolódtak az Upstream és a Corporate&Other szegmensekben. Az UK off-shore eszközeinek értékvesztésének mértéke 218 Mrd Ft-ot, az Akri-Bijell blokk

felhagyási költségei 131 Mrd Ft-ot, az INA Csoport értékvesztései 119 Mrd Ft-ot, a kameruni tevékenység felhagyásának költségei 17 Mrd Ft-ot, míg az egyéb értékvesztések 20 Mrd Ft-ot tettek ki. Mindezek mellett speciális tételként lett kezelve a MOL Nyrt. bányajáradék visszatérítése az Európai Bíróság döntése alapján (35 Mrd Ft) és az INA létszám leépítési programjára képzett céltartalék (9 Mrd Ft).

2014-ben az INA finomítói eszközein 70 Mrd Ft értékvesztés történt. A IES újrastrukturálása miatt 4 Mrd Ft egyszeri tétel jelent meg a működési költségek között. A személyes kiadások szintén tartalmaztak egy egyszeri tételt az INA létszám leépítési programjára képzett céltartalékra vonatkozóan 5 Mrd Ft értékben. További speciális tételek voltak a Baitex 49%-os részesedésének értékesítése 13 Mrd Ft értékben, vitás gázárkülönböt rendezéséhez kapcsolódó bevétel 6,4 Mrd Ft értékben és az INA adóbírsága 9 Mrd Ft értékben.

Pénzügyi eredmények

2015-ben 93 Mrd Ft nettó pénzügyi veszteség került elszámolásra, szemben a 2014-es 104 Mrd Ft-tal. A 11 Mrd Ft-os csökkenés főképpen az alacsonyabb árfolyam veszteségnek volt köszönhető. 2015-ben 28 Mrd Ft, 2014-ben 39 Mrd Ft árfolyamvesztés lett a szállítói és egyéb követelések illetve kötelezettségeken elszámolva. 2015-ben 16 Mrd Ft, 2014-ben 32 Mrd Ft árfolyamvesztés került a kölcsönökön elszámolásra. 2015-ben 13 Mrd Ft árfolyam-vesztés került elszámolásra átváltási tartalékban és 2 Mrd Ft veszteség deviza határidős ügyleteken, a tőkén belül, amely olyan banki hitelekhez kapcsolódott, melyek nettó befektetés fedezeti instrumentumokként lettek megjelölve 2014-ben a tőkében kimutatott, banki hiteleken keletkezett hasonló árfolyamkülönböt 49 Mrd Ft értékű árfolyamvesztés volt. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékelése 2 Mrd Ft nyereséget eredményezett 2015-ben a 2014-es 1 Mrd Ft nem realizált nyereséghez képest.

Részesedés társult vállalkozások eredményéből

A Csoport részesedése a társult vállalkozások eredményéből 2015-ben 6 Mrd Ft volt, elsősorban a MET Zrt.-nek (2 Mrd Ft) és a Pearl Petroleum MOL 10%-os részesedésére jutó eredményének köszönhetően (3 Mrd Ft).

Adózás előtti eredmény

A fent említett tényezők hatásaként a Csoport adózás előtti eredménye 2015-ben 303 Mrd Ft veszteség volt, míg 2014-ben 45 Mrd Ft volt a veszteség.

Adózás

A nyereségadó ráfordítások összege 2015-ben 22 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2014. évi 5 Mrd Ft-tal. Ezt az évek közötti változást elsősorban az alábbi tényezők okozták:

- ▶ a halasztott adóbevétel 13 Mrd Ft-os csökkenése, mely elsősorban az UK Upstream eszközökön 2015-ben elszámolt egyszeri jelentős értékvesztésnek köszönhető, amely miatt a korábban elszámolt halasztott adó eszközök kivételre kerültek a mérlegből;
- ▶ a folyó adóráfördítés 5 Mrd Ft-os növekedése, elsősorban a Slovnaft adóalapjának növekedése miatt 2014-ben;
- ▶ az iparági adó bevétel 3 Mrd Ft-os növekedése, mely elsősorban az új norvégiai Upstream leányvállalat visszaigényelhető iparági adójának köszönhető.

Cash flow

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW	2014	2015
	(millió Ft)	(millió Ft)
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	434.528	592.184
ebből: forgótőke változása	47.116	-27.437
Befektetési tevékenység nettó pénzáramlás	-558.459	-218.299
Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	-257.036	-444.732
Pénzeszközök/pénz egyenértékesek változása	-360.427	-71.529

A működési cash flow a 2014. évi 435 Mrd Ft-ról 2015. évi 592 Mrd Ft-ra nőtt. A forgótőke változások nélkül számolt működési cash flow 53%-kal, 644 Mrd Ft-ra nőtt. A nyereségadó befizetések összege 24 Mrd Ft volt.

A beruházások és befektetések miatti nettó pénzkirámlás 2015-ben -218 Mrd Ft volt, mely főképpen a tőkeberuházások, kutatások és fejlesztések költségeihez (378 Mrd Ft) kapcsolódó pénzkirámlásoknak köszönhető. Ezt a hatást részben ellensúlyozta a rövidtávú befektetésekből származó pénzbeáramlás (163 Mrd Ft).

A finanszírozási műveletekből származó nettó pénzkirámlás -445 Mrd Ft volt 2015-ben, elsősorban a hosszú lejáratú hitelek és kötvények nettó törlesztéseinek eredményeként.

MELLÉKLETEK

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

SPECIÁLIS TÉTELEK ÜZLETI EREDMÉNY-, ÉS EBITDA-HATÁSA – millió Ft-ban

MOL-CSOPORT	2014. ÉV	2015. ÉV
Üzleti eredmény speciális tételek nélkül	109.069	264.816
UPSTREAM	-35.026	-460.441
Orosz leányvállalatokban lévő részesedés értékesítése	12,679	
Értékvesztés INA Csoportban	-52.426	-109.469
Értékvesztés Egyesült Királyságban		-218.168
Egyéb értékvesztés		-20.122
INA létszám leépítési programjára képzett céltartalék	-1.715	
Vitás gázárkülönbözet rendezése	6.436	
MOL Nyrt. bányajáradék visszatérítés		35.227
Akri-Bijell blokk felhagyás		-130.603
Kamerun felhagyás		-17.306
DOWNSTREAM	-31.273	-9.203
Értékvesztés INA Csoportban	-15.990	
INA adóbírság	-9.095	
INA létszám leépítési programjára képzett céltartalék	-2.005	-9.203
IES leszerelési céltartalék	-4.145	
Kártérítés CMEPS s.r.o.részére	-38	
KÖZPONT ÉS EGYÉB	-2.690	-11.170
Akri-Bijell blokk felhagyás		-1.538
Értékvesztés INA Csoportban	-1.336	-9.632
INA létszám leépítési programjára képzett céltartalék	-1.354	
Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen	-68.989	-480.814
Üzleti eredmény	40.080	-215.998

MOL-CSOPORT	2014. ÉV	2015. ÉV
EBITDA speciális tételek nélkül	410.221	614.293
UPSTREAM	15.403	43.914
Orosz leányvállalatokban lévő részesedés értékesítése	12.679	
Értékvesztés INA Csoportban	-1.997	
INA létszám leépítési programjára képzett céltartalék	-1.715	
Vitás gázárkülönbözet rendezése	6.436	
MOL Nyrt. bányajáradék visszatérítés		35.227
Kamerun felhagyás		8.687
DOWNSTREAM	-15.283	-9.203
INA adóbírság	-9.095	
INA létszám leépítési programjára képzett céltartalék	-2.005	-9.203
IES leszerelési céltartalék	-4.145	
Kártérítés CMEPS s.r.o. részére	-38	
KÖZPONT ÉS EGYÉB	-1.977	-1.538
Akri-Bijell blokk felhagyás		-1.538
Értékvesztés INA Csoportban	-623	
INA létszám leépítési programjára képzett céltartalék	-1.354	
SPECIÁLIS TÉTELEK HATÁSA AZ EBITDÁ-RA ÖSSZESEN	-1.857	33.173
EBITDA	408.364	647.466

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

Jegyzetek

- ¹ 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 gáz átadási árak megegyeznek az átlagos import beszerzési árakkal. A szegmens eredmények az adott szegmenshez tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.
- ² 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.
- ³ Az Üzleti eredményt és az EBITDA-t érintő speciális tételek részletezése az 1. számú mellékletben található.
- ⁴ Újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA és üzleti eredmény speciális tételek, a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens szállítói, vevői számláin lévő árfo-lyamvesztés (+)/ -nyereség (-), valamint a Feldolgozás és Kereskedelem szegmensenet érintő készletleírások nélkül.
- ⁵ Az adatok átszámításánál az év során minden hónap adott havi átlagos HUF/USD MNB devizaárfolyamát használtuk.