

Napokon belül eladhatja a MOL a gáztárolóban levő részesedését

2013.09.18 09:07

A Népszabadság Online információja szerint szeptember 11-én megállapodott egy, a nemzeti fejlesztési miniszter által kijelölt társaság és a Magyar Szénhidrogén-készletező Szövetség (MSZKSZ) a MOL többségi tulajdonában levő stratégiai gáztároló adásvételéről. A szerződést a felek szeptember 20-án írhatják alá. A 150 milliárd forint feletti értékűre taksált gáztároló pontos vételára egyelőre azonban nem ismert.

Az E.ON és a MOL gáztárolója is az államé lesz

A gáztároló adásvételéről a tárgyalások azt követően kezdődtek, hogy a kormány felhatalmazása alapján Németh Lászlóné fejlesztési miniszter, az MSZKSZ és a MOL képviselői 2013. március 22-én szándéknyilatkozatot írtak alá az algyői Szőreg-1 biztonsági földgáztárolót üzemeltető MMBF Zrt. tulajdonjogának átruházásáról. Az akkori megállapodás értelmében a MOL 72,46 százalékos részesedéséből 51 százalék kerül a Magyar Államhoz az MNV Zrt útján, míg a fennmaradó 21,46 százalékos pakett az MSZKSZ-hez kerül, melyet követően utóbbi részesedése 49 százalékra növekszik a gáztároló üzemeltetését végző MMBF-ben.

Szakértők szerint a MOL mintegy 150 milliárd forintba tarthat igényt az MMBF-ben levő részesedéséért igaz, a vételár pontos összegét egyelőre nem hozták nyilvánosságra. A hírek szerint az üzemeltetést végző társaság 305 millió eurós hitelállományát új hitelekkel váltanák ki, így már el is indultak az egyeztetések az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank és az MSZKSZ között, sőt annak lehetősége is felmerült, hogy a zárásig a MOL is részt vesz a vállalat további finanszírozásában.

Az adásvételi szerződést a felek várhatóan szeptember 30-án írják alá, mely napon az állam az MNV Zrt-n keresztül a tervek szerint megvásárolja az E.ON-tól a mintegy 4,3 milliárd köbméternyi gáztárolót is.

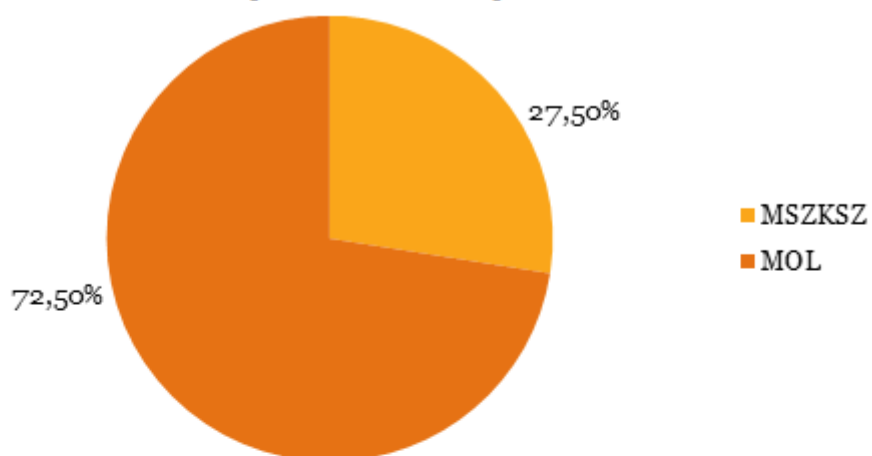
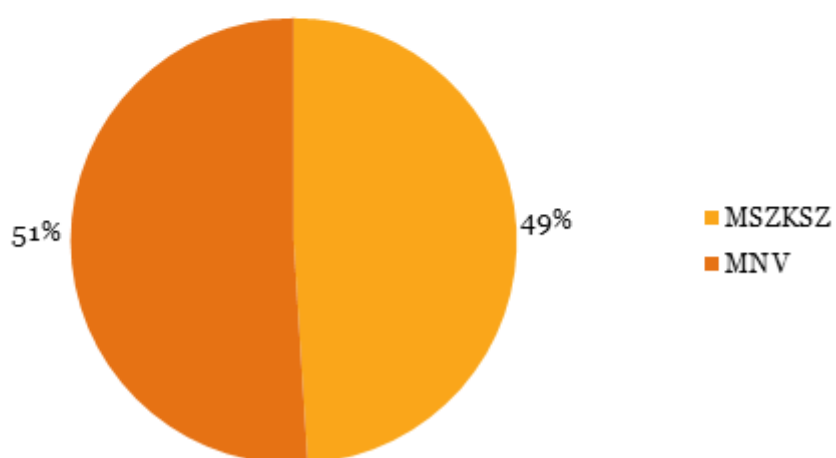
Mit jelent ez a MOL-nak?

Az MMBF 2009-2011 között 9-17 milliárd forint tisztított üzemi eredményt hozott a MOL csoportnak, ami a konszolidált (egyszeri tételek nélküli) üzemi eredménynek mintegy 5%-át tette ki.

A tavalyi év egészére vonatkozóan a társaság az MMBF eredményét illetően csak nettó profit adatot közölt, azt azonban lehet tudni, hogy a tavalyi év első kilenc hónapjában az MMBF EBITDA-ja 17,9 milliárd forintot tett ki. Ha ezt a teljes 2012-es évre arányosítjuk, 24 milliárd forintos EBITDA-érték adódik.

Az ismert, hogy a beruházáshoz az EBRD-vel 2009 júniusában 200 millió eurós hitelmegállapodást kötött a MOL, 8 éves futamidőre. Ezek alapján időarányosan a hitelből fennmaradó összeg 2012 végére számolva 34,2 milliárd forint (az alábbi számításoknál ezt tekintjük nettó hitelnek).

Ha figyelembe vesszük mindezt, valamint a régiós olajszektorra vonatkozó 5-szörös 2012-es medián EV/EBITDA árazást, továbbá a MOL 72,5%-os részesedését, akkor az MMBF-részesedés értékére közel 60 milliárd forint adódik. Ez egy részvényre vetítve közel 600 forintnak felel meg, ami a jelenlegi részvényár 3,6%-a.

Az MMBF tulajdonosi struktúrája a tranzakció előtt**Az MMBF tulajdonosi struktúrája a tranzakció után**

Forrás: MOL, Portfolio.hu



www.portfolio.hu

http://www.portfolio.hu/vallalatok/napokon_belul_eladhatja_a_mol_a_gaztaroloban_levo_reszesedeset.189302.html