

## **KÖZGYŰLÉSI DOKUMENTUMOK**

**A MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ  
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

**2016. ÁPRILIS 14-ÉN TARTANDÓ  
ÉVES RENDES KÖZGYŰLÉSE RÉSZÉRE**

**Közyűlés időpontja és helyszíne: 2016. április 14. 10 óra,  
Budapest Music Center**

## Tisztelt Részvényesünk!

A MOL Nyrt. Igazgatósága 2016. április 14-én 10 órára hívta össze a társaság éves rendes közgyűlését, amelynek napirendjét az Alapszabályban meghatározott módon közzétett hirdetmény tartalmazza. A közgyűlési hirdetmény 2016. március 11-én jelent meg a MOL és a Budapesti Értéktőzsde honlapján.

### 1. A 2015-ös üzleti év lezárása: ..... 8

- Az Igazgatóság jelentése a 2015. évi üzleti tevékenységről, a magyar számviteli törvény, illetve a Magyarországon alkalmazott számviteli elvekkel összhangban elkészített anyavállalati és az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”) alapján elkészített konszolidált éves beszámolóknak és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak az előterjesztése; ..... 8
- A könyvvizsgáló jelentése az Igazgatóság által előterjesztett 2015. évi beszámolókról; ..... 69
- A Felügyelő Bizottság jelentése a 2015. évi beszámolókról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról, valamint a közgyűlés elé kerülő igazgatósági előterjesztésekre vonatkozó álláspontjáról; ..... 75
- Döntés a Társaság 2015. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alapján elkészített konszolidált és számviteli törvény szerinti anyavállalati éves beszámolóinak elfogadásáról, az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről; ..... 77
- A felelős társaságirányítási jelentés elfogadása ..... 79

### 2. Az Igazgatóság, illetve tagjai részére – az Alapszabály 12.12. pontja szerint – adható felmentvény megadása ..... 117

### 3. A könyvvizsgáló 2016. üzleti évre történő megválasztása, díjazásának és a megkötendő szerződés lényeges elemeinek meghatározása ..... 118

### 4. Az Igazgatóság – Ptk. 3:223. § (4) bekezdése szerinti – tájékoztatója a 2015. évi rendes közgyűlést követően szerzett saját részvényekről. Az Igazgatóság – Ptk. 3:223. § (1) bekezdése szerinti – felhatalmazása saját részvény megszerzésére ..... 119

### 5. Igazgatósági tag választás ..... 122

### 6. Felügyelő bizottsági és Audit bizottsági tag választás ..... 123

### 7. Döntés az alaptőke leszállításáról..... 125

A füzet a napirendi pontoknak megfelelő előterjesztéseket és tájékoztatásokat tartalmazza. A közgyűlési dokumentum az egyes napirendi pontok közötti jobb eligazodást kívánja elősegíteni, illetve tájékoztatást ad a részvényesek számára a közgyűlésen tárgyalásra kerülő kérdésekről. A hivatalos Hirdetmény további információkat tartalmaz. Ha a közgyűlés a meghirdetett időpontban nem határozatképes, a határozatképtelenség miatt megismételt közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyeket tárgyalja ugyanezen határozati javaslatokkal.

Jelen dokumentum magyar és angol nyelven került közzétételre, amelyek közül a magyar nyelvű az irányadó.

## Technikai megjegyzések

### A közgyűlésen való részvétel és szavazati jog gyakorlásának feltételei:

A tulajdonosi megfeleltetéssel történő részvénykönyvi bejegyzésnél a Társaság alapszabályának, valamint a vonatkozó törvényi rendelkezéseknek kell megfelelni. **A tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja 2016. április 5.** A közgyűlésen részt venni szándékozó részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott nevét a részvénykönyv vezetője, a KELER Zrt. – a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatok alapján – 2016. április 12-én a részvénykönyvbe bejegyzi, és az Igazgatóság utasítására **a részvénykönyvet 2016. április 12-én lezárja**, abba a közgyűlés berekesztését követő napig nem teljesít bejegyzési kérelmet. A vonatkozó törvényi rendelkezéseknek megfelelően a közgyűlésen a részvényesi jogok gyakorlására (a közgyűlésen való részvételre, a törvényben megszabott keretek közötti felvilágosítás kérésére, észrevétel és indítvány tételére, valamint a szavazati jog gyakorlására) az a személy jogosult, akinek nevét a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon 18 órákor a részvénykönyv tartalmazza.

A részvénytulajdonosok részvénykönyvi bejegyzéséről az értékpapír-számlavezetők a részvényes megbízása alapján kötelesek gondoskodni. Az értékpapír-számlavezetőknek adott megbízás határidejéről az értékpapír-számlavezetők adnak felvilágosítást a részvénytulajdonosoknak.

A Társaság nem vállal felelősséget az értékpapír-számlavezetőknek adott megbízások teljesítéséért, illetve azok mulasztásának következményeiért. A részvények tulajdonjogának bejegyzése telefonon (+361 483 6251 és +361 483 6289) vagy személyesen (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72., R-70 Irodaház) is ellenőrizhető a KELER Zrt. részvénykönyv-vezetésén, ügyfélfogadási időben munkanapokon 9-15 óra között. A részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát részvényeinek a részvénykönyv lezárását követő átruházásában. A részvénynek a közgyűlés kezdő napját megelőző átruházása nem zárja ki a részvénykönyvbe bejegyzett személynek azt a jogát, hogy a közgyűlésen részt vegyen és az őt mint részvényest megillető jogokat gyakorolja.

A közgyűlés határozatképes, ha a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint egyharmadát képviselő részvényes jelen van. A határozatképesség megállapításánál az Alapszabály 10.1. és 10.2. pontjaiban írt korlátozások figyelembevételével kell eljárni úgy, hogy a 10%-os maximális szavazatok fölötti hányadot figyelmen kívül kell hagyni. A névre szóló "A" sorozatú törzsrészvények tulajdonosait minden 1.000,- Ft, azaz egyezer forint névértékű „A” sorozatú törzsrészvény egy (1) szavazatra jogosítja az Alapszabályban foglalt korlátozásokkal. A „B” sorozatú elsőbbségi részvény az Alapszabályban meghatározott szavazatelsőbbség mellett egy (1) szavazatra jogosítja a tulajdonosát.

**A közgyűlésen minden részvényes személyesen**, illetve a Ptk. és a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény előírásainak megfelelő **képviselő vagy részvényesi meghatalmazott** (a továbbiakban együttesen: „meghatalmazott”) **útján vehet részt.**

Amennyiben a részvényes az Alapszabály 13.6. pontjában meghatározott **formanyomtatványon** kíván képviseleti meghatalmazást adni, erre vonatkozó kérését legkésőbb 2016. április 13-ig kell jeleznie a MOL Nyrt. Befektetői Kapcsolatok szervezete részére írásban (postacím: 1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18.) vagy e-mailben az [investorrelations@mol.hu](mailto:investorrelations@mol.hu) címre. A kérésnek tartalmaznia

kell a részvényes pontos nevét és címét (postai vagy e-mail), amelyre a formanyomtatvány küldhető részére.

A meghatalmazott nevére kiállított meghatalmazást (ideértve a formanyomtatványon adott meghatalmazást is) – figyelembe véve a kiállítás helye szerinti ország és Magyarország (Magyar Állam) között életben lévő nemzetközi egyezmény vonatkozó rendelkezéseit vagy viszonyosságot is – közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. Amennyiben a meghatalmazást nem magyar nyelven állították ki, arról hiteles magyar fordítást kell mellékelni. Nem természetes személy részvényesek esetében a meghatalmazást aláíró vagy a nem természetes személy részvényesek képviselőjében a közgyűlésen eljáró személyek képviselői jogosultságát közhitelű nyilvántartás által kibocsátott eredeti dokumentummal (pl. cégkivonat) vagy közjegyzői nyilatkozattal kell igazolni. Amennyiben a képviselői jogosultság igazolására vonatkozó dokumentumot nem magyar nyelven állították ki, arról hiteles magyar fordítást kell mellékelni.

A meghatalmazást (a formanyomtatványon adott meghatalmazás kivételével) legkésőbb a közgyűlés megkezdése előtt a regisztráció alkalmával kell az Alapszabály 14.3. pontja szerint letétbe helyezni. A formanyomtatványon adott meghatalmazásnak a Társaság részére legkésőbb 2016. április 13. napjáig a Társaság székhelyére (1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18.) meg kell érkeznie.

A külföldi jog alapján kiállított letéti igazolás („DR”) tulajdonosok esetében a DR-okat kibocsátó letéteményes, a The Bank of New York Mellon a közte és a Társaság között létrejött "Deposit Agreement" szerint jogosult a képviselői jogokat gyakorolni. A DR tulajdonosok a The Bank of New York Mellon, mint letéteményes részére adott meghatalmazással, a Társaság alapszabályának, a letétkezelő szerződésnek, valamint a vonatkozó törvényi rendelkezéseknek megfelelően jogosultak szavazati jogukat gyakorolni a MOL Nyrt. Igazgatósága által a The Bank of New York Mellon révén megküldött határozati javaslatok alapján. Kérjük a DR-tulajdonosokat, hogy a részletes eljárási szabályokról a The Bank of New York Mellon (101 Barclay Street, 22 West New York, NY 10286, Tel.: 00 1 212 815 3503, Fax.: 00 1 212 571 3050, e-mail: [slawek.soltowski@bnymellon.com](mailto:slawek.soltowski@bnymellon.com)) ügyfélszolgálatánál érdeklődjenek.

További információval szívesen áll a MOL Nyrt. Befektetői Kapcsolatok szervezete (telefon: +361 464 1395, fax: +361 464 1335) is a rendelkezésükre.

**A regisztráció, azaz a részvényesi (meghatalmazotti) jogosultság igazolása a közgyűlés helyszínén és napján történik 8.00 és 9.30 óra között.**

Felhívjuk Tisztelt Részvényeseink figyelmét a regisztráción történő pontos megjelenésre. A regisztráció lezárását követően, a jelenléti íven nem szereplő, a részvénykönyvbe bejegyzett részvényes (meghatalmazott) a közgyűlésen részt vehet, de szavazati jogát nem gyakorolhatja. Ugyancsak részt vehet a közgyűlésen az a részvényes, akinek a szavazati joga felfüggesztésre került az Alapszabály 8.6 pontja alapján, azonban szavazati jogot nem gyakorolhat.

Az Alapszabály rendelkezései szerint a Társaság megbízásából a Társaság részvényeit vagy azokat megtestesítő értékpapírokat kezelő letéteményes vagy értékpapír-kezelő kivételével a közgyűlésen egy részvényes vagy részvényesi csoport (meghatározását lásd az Alapszabály 10.1.2. pontjában) sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 10%-át. A szavazati jogok gyakorlására vonatkozó korlátozás alóli kivétel a letéteményesre vagy értékpapír-kezelőre csak akkor vonatkozik, ha az igazolja, hogy a letétbe helyezett részvényekhez és értékpapírokhoz kapcsolódó részvényesi jogok végső jogosultja, illetve jogosultjai nem esnek az Alapszabályban meghatározott korlátozások alá.

**Arra az esetre, ha a közgyűlés a meghirdetett időpontban nem határozatképes, az Igazgatóság a megismételt közgyűlést azonos napirenddel 2016. április 26-án 10 órára a Budapest Music Centerbe (1093 Budapest, IX. kerület, Mátyás utca 8.) ezúton hívja össze. A megismételt közgyűlés a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:275. § (1) bekezdése szerint az eredeti napirenden szereplő ügyekben a megjelent részvényesek számára való tekintet nélkül határozatképes.**

#### **Szavazás módja**

A közgyűlésen gépi szavazási technikát javasol alkalmazni az Igazgatóság, amelynek részletes ismertetése a helyszínen történik meg. A közgyűlés először a gépi szavazási mód elfogadásáról hoz döntést, majd megválasztja a jegyzőkönyv-vezetőt, a jegyzőkönyv hitelesítőket, valamint a szavazatszámolókat.

**A közgyűlés összehívásának valamint a határozati javaslatok közzétételének időpontjában meglévő részvények és szavazati jogok számára vonatkozó összesítések**

A Társaság alaptőkéjének összetétele 2016. március 11-én valamint 2016. március 23-án:

Részvényfajta	Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
törzs	„A” sorozat	1.000	104.518.484	104.518.484.000
szavazatelsőbbégi	„B” sorozat	1.000	1	1.000
törzs	„C” sorozat	1.001	578	578.578
Alaptőke nagysága		-	-	104.519.063.578

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma 2016. március 11-én:

Részvény-sorozat	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények darabszáma	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját-részvények száma
„A” sorozat	104.518.484	104.518.484	1	104.518.484	1.530.080
„B” sorozat	1	1	1	1	0
„C” sorozat	578	578	1,001	578,578	578
Összesen	-	-	-	104.519.063,578	-

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma 2016. március 23-án (2016. március 11-hez képest változott a saját-részvények száma):

Részvény-sorozat	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények darabszáma	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját-részvények száma
„A” sorozat	104.518.484	104.518.484	1	104.518.484	7.536.575
„B” sorozat	1	1	1	1	0
„C” sorozat	578	578	1,001	578,578	578
Összesen	-	-	-	104.519.063,578	-

Egy részvényes vagy részvényesi csoport (meghatározását lásd a Társaság Alapszabályának 10.1.2. pontjában) sem gyakorolhatja a szavazati jogok több, mint 10%-át, kivéve a Társaság megbízásából a Társaság részvényeit vagy azokat megtestesítő értékpapírokat kezelő letéteményest és értékpapírkezelőt (ez utóbbiakat csak annyiban kivéve, amennyiben a náluk letétbe helyezett részvényekhez és értékpapírokhoz kapcsolódó részvényesi jogokat végső fokon gyakorló személy vagy személyek nem esnek az alábbi korlátozások alá).

A Társaság Alapszabályának 12.4. pontban foglaltaknak megfelelően az ott felsorolt közgyűlési határozatok meghozatalához a "B" sorozatú részvény tulajdonosának igen szavazata szükséges. Egyéb kérdésekben a "B" sorozatú részvény névértékének megfelelően egy szavazatra jogosít.

## 1. NAPIRENDI PONT

***Az Igazgatóság jelentése a 2015. évi üzleti tevékenységről, a magyar számviteli törvény, illetve a Magyarországon alkalmazott számviteli elvekkel összhangban elkészített anyavállalati és az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”) alapján elkészített konszolidált éves beszámolóknak és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak az előterjesztése***

***A vezetés beszámolója és elemzése a 2015. évi pénzügyi helyzetről, valamint a működés eredményeiről***

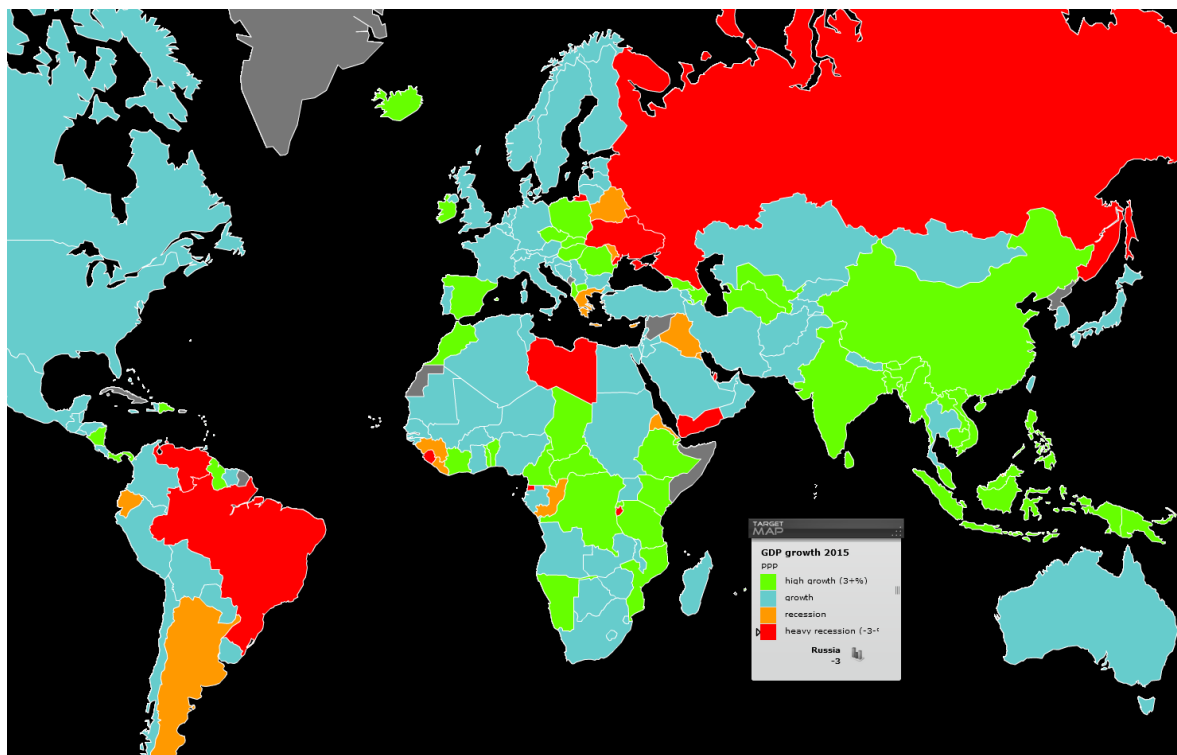
### **GAZDASÁGI ÉS IPARÁGI MŰKÖDÉSI KÖRNYEZET**

#### **Világgazdaság**

A világgazdaság növekedése csökkent 2015-ben a fejlődő országok lassulása miatt. A Nemzetközi Valutaalap (IMF) becslése szerint a világ GDP növekedése 3,1% volt, ez a legalacsonyabb a 2009-es válságév óta. Az elmúlt évtized legfőbb gazdasági motorja a kínai gazdaság volt, amely magasan tartotta a világ gazdasági növekedését. Azonban Kína a lassulás jeleit mutatja: az eddigi, beruházás-vezérelt növekedési modell a végéhez közelít, és továbbra is nyitott kérdés, hogyan fog végbemenni az átállás egy fogyasztás-vezérelt modellre. Kína 2015-ös hivatalos 6,9%-os növekedése továbbra is magas, azonban az 1990-es évek eleje óta ez a leglassabb növekedés. Ráadásul az ipari kibocsátás rosszabbul teljesít, mint az egész gazdaság.

Kína lassulása gondot okoz több fejlődő országban is, különösen az olyan nagy nyersanyag-exportálóknál mint Oroszország vagy Brazília, amelyek mély recesszióba süllyedtek. A következő térkép az IMF adatai alapján mutatja 2015 GDP növekedését a világban. Látható, hogy a nyersanyagot (a kőolajat és földgázt is beleértve) importáló országok jártak jól a Kína lassulása miatt csökkenő nyersanyagárakkal.





2015-ös GDP növekedés – IMF

A fejlődő országok közül az Egyesült Államok kevésbé dinamikusabban növekszik, míg az Európai Unió valamelyest jobban teljesít. Az Egyesült Államok ipari növekedése csökkent 2015-ben, azonban a munkanélküliség csökkenése tovább folytatódott. Az Eurozóna ciklikusan jó helyzetben van és ennek köszönhetően 2015-ben a gazdasági növekedés elérte az 1,5%-ot (az egy évvel korábbi 0,9%-ról). Azonban a növekedés strukturálisan továbbra is gyenge és az újabb monetáris lazítás program egyedül nem tűnik elégnak a növekedés jelentős felgyorsításához. Ezzel párhuzamosan a növekedés fellendülése, illetve a pénzügyi lazítás csökkentette a strukturális reformok iránti hajlandóságot. Továbbra is megoldatlan a hitelválság a periférián lévő országokban (például Görögországban), ráadásul az Európai Uniónak foglalkoznia kell még a keleti határainál kialakult új kihívásokon túl a bevándorlási válsággal is. Az Eurozóna kilátásait így továbbra is beárnyékolja a bizonytalanság, a lassú növekedés és a politikai megosztottság.

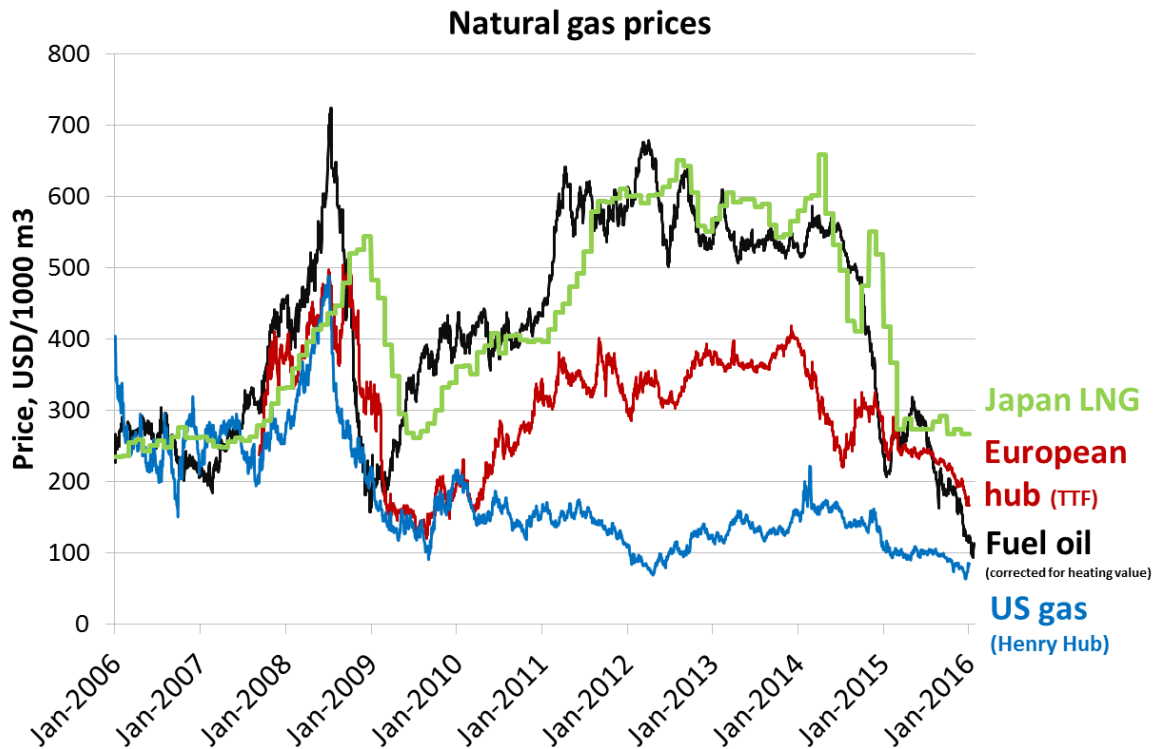
### Nemzetközi olaj- és gázpiac

2015 legfontosabb eseménye minden bizonnyal a kőolaj árának további esése volt. Az esés két legfontosabb oka – az Egyesült Államok palaolaj-forradalmának és a kínai gazdaság lassulása – továbbra sem tűnt el. A palaolaj-kitermelés rugalmasabbnak bizonyult alacsonyabb olajárak mellett is, mint azt korábban a legtöbb szakértő előrejelezte: a kibocsátás csak az év második felében kezdett el enyhén csökkenni.

A globális túlkínálat 2015-ben is továbbfolytatódott, mivel a kínálat erősebben nőtt a keresletnél (napi 2,7 millió hordóval, szemben a napi 1,6 millió hordó keresletbővüléssel). A Brent típusú kőolaj átlagára 2015-ben hordónként 52 dollár volt. A kereslet relatíve nagymértékben nőtt, elérve a napi 94,4 millió hordó szintet (Nemzetközi Energiaügynökség), mivel az alacsony olajárak növelték a fogyasztást mind az OECD (napi 0,4 millió hordó növekedés az előző évhez képest) mind a nem-OECD országok körében (napi 1,2 millió hordó növekedés).

Az OPEC-en kívüli termelés 1,4 millió hordóval nőtt, amiből 0,8 millió hordó az Egyesült Államokból jött. Ezzel párhuzamosan az OPEC is növelte kitermelését: az 1,2 millió hordónyi növekmény főleg Szaúd Arábiából és Irakból került a piacokra.

A földgázárak mind a három regionális piacon csökkentek, és közelítettek egymáshoz. A cseppfolyós földgáz (LNG) árának csökkenése egyrészt az olaj árának esése miatt következett be (mivel a szerződések egy része az olajához kötött), másrészt azért, mert a piacok már beárazták a közelgő túlkínálatot. A következő években ugyanis sok ausztrál illetve egyesült államokbeli LNG termelő fogja megkezdeni a termelést. Ezek a tényezők hatottak az európai gázár csökkenésére is.



**Fenntartható fejlődés**

2015 decemberében fontos nemzetközi klímaegyezményt írtak alá Párizsban. Más kötelezettségek mellett, majdnem minden ország beleegyezett, hogy közzéteszi saját klímacéljait mindig a következő 5 évre és minden egyes ciklus végén új, szigorúbb célokat fogalmaz meg. Annak ellenére, hogy az egyezmény jogilag nem kötelező, a következményei meghatározóak lehetnek a klímaváltozás elleni harcban. Úgy tűnik, a két legnagyobb kibocsátó, Kína és az Egyesült Államok is komolyabban veszik a klímaváltozás elleni harcot, ami a bilaterális megegyezésekben és a nemzeti programokban is meglátászik.

A politikai változásokon túl fontos technológiai előrelépések is történnek, amelyek hasonlóan fontosak a klímaváltozás elleni küzdelemben. A napenergia-cellák árai nagyjából 10%-al csökkentek évente az elmúlt években. Ha ez a költségcsökkenés folytatódik, a napenergia az egyik legolcsóbb áramtermelési móddá válhat a világ sok részén. Ezenkívül az akkumulátorok árai is gyorsan csökkennek, csökkentve az áram tárolásának költségét a rögzített felhasználásnál (például a megújulókból származó áram tárolása) és az elektromos autókban is.

## Finomítás

A globális és európai finomításnak is kedvezett az alacsony olajár 2015-ben. Az alacsony olajárak fellendítették a keresletet, különösen a benzin esetében, így a finomítói marzsok is magasan alakultak az év során, illetve a finomítók saját felhasználása és veszteségei is csökkentek.

A strukturális problémák azonban továbbra sem tűntek el. Globálisan a finomítói üzletág is jelentős átalakuláson megy keresztül. Egyre több az olyan folyékony szénhidrogén, amely nem a finomítókön keresztül kerül a piacra, és továbbra is hatalmas kapacitások állnak kihasználatlanul, főként az OECD-országokban. Az európai finomítás különösen szorult helyzetben van. Egyfelől általában az európai kereslet kilátásai gyengék, másfelől viszont – az Egyesült Államokkal ellentétben – aránylag magasak az energiaköltségek.

Az alacsony olajárak elsősorban a benzin keresletét növelték világszinten, míg a gázolaj keresletbővülése nagyjából az elmúlt évek szintjén maradt. Ráadásul az elmúlt időszak magas marzskörnyezetében elhalaszthatják a finomítói bezárásokat, ami miatt tovább tarthat a finomítói túlkapacitás. Mindez a 2015-ösnél mérsékeltebb marzskörnyezetet jelenthet a következő években.

## Kelet-Közép-Európa

Minden kelet-közép-európai (KKE) ország növelte GDP-jét 2015-ben. Azonban továbbra is markáns régió belüli különbségek vannak az utóbbi pár évben egyes dinamikus piacok (pl. Lengyelország) és a gyengébben teljesítő gazdaságok (pl. Horvátország) között. Az Eurozóna erősödése pozitívan hatott a KKE régióra is; azonban a nem-teljesítő hitelek magas aránya továbbra is negatívan hat a növekedési kilátásokra.

A viszonylag jó gazdasági növekedésnek köszönhetően a régiós üzemanyag-kereslet növekedett 2015-ben. Ráadásul ez folytatódhat 2016-ban is, hiszen az alacsony árak növelik a keresletet.

## Magyarország

Magyarországnak nem sikerült a 2014-es különlegesen magas (3,7%) növekedést fenntartania, azonban a jelenlegi 2,7%-os növekedés továbbra is magas. Ez a növekedés elsősorban a magas Európai Uniók kifizetéseknek volt köszönhető. A középtávú gazdasági kilátások alacsonyabbak ennél a növekedésnél: az államadósság és az állami kiadások továbbra is magasak, és nyomott a banki hitelezés.

A dízel-kereslet 8%-kal, a benzinfogyasztás pedig 3%-kal nőtt 2015-ben, köszönhetően az alacsony olajáraknak, az aránylag magas GDP-növekedésnek és a nemzetközi fuvarozásból származó megnövekedett keresletnek.

## Horvátország

A horvát gazdaság 1,8%-kal nőtt 2015-ben, mely az első növekedés 2008 óta. A növekedés legfontosabb okai a nagy európai uniós piacokhoz való hozzáférés, az Eurozóna növekedése, az alacsony nyersanyagárak és különböző szabályozási változások, mint például a jövedelemadó csökkentése 2015 elején. Azonban a strukturális problémák továbbra sem oldódtak meg: a munkanélküliség továbbra is magas (annak ellenére, hogy 2015 végén 2011 óta először kezdett el nőni a foglalkoztattság) és az államháztartási hiány, valamint az állami eladósodottság továbbra is annyira magas, hogy további gazdaságpolitikai változásokra van szükség.

A benzinkereslet 2%-al csökkent 2015-ben, míg a dízelfogyasztás 3%-al nőtt 2015-ben.

### **Szlovákia**

Szlovákia a gazdasági válság óta megszorító intézkedések és nagyszabású reformok mellett egyensúlyba hozta az állami költségvetést is. Ezeknek köszönhetően 2015-ben 3,5%-os GDP növekedést ért el (Eurostat). Azonban a munkanélküliség továbbra is magas, 11,5% maradt. 2015-ben a szlovák benzinfogyasztás 1%-kal, a dízelfogyasztás pedig 8%-kal nőtt, főként a kedvező gazdasági környezetnek, illetve az olajárak csökkenésének köszönhetően.

## **INTEGRÁLT KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER**

### **Integrált társasági kockázatkezelési rendszer**

A MOL-csoport Kockázatkezelés kiemelt feladata, hogy kezelje az üzleti környezet kihívásait, hozzájárulva ezáltal a MOL-csoport stabil és fenntartható működéséhez és növekedéséhez. A hatékony és átfogó kockázatkezelés alapeleme egy jól működő, felelős társaságirányításnak. A MOL-csoport fejlett kockázatkezelési tevékenységet folytat, mely szerves részét képezi a felelős társaságirányítási struktúrának.

A különböző típusú kockázatok egy hosszú távú, átfogó és dinamikus modellbe való integrálását csoportszinten az Egységes Vállalati Kockázatkezelés (ERM) keretében végezzük. Az ERM a pénzügyi, működési, stratégiai és jogi megfeleléssel kapcsolatos kockázatok széles körét együtt kezeli, miközben az egyes események bekövetkezése esetén felmerülő reputációs hatásokat is vizsgálja. Az ERM segítségével feltárjuk a MOL-csoport eredményeire ható legfontosabb kockázatokat, ezeket egy egységes módszertan alapján értékeljük és különböző szintű kockázati térképekre összesítjük. Tekintettel a létező kockázatcsökkentő lépésekre és kontrollokra, felhívjuk a figyelmet a szükséges döntések meghozatalára arra vonatkozóan, hogy mely kockázatok esetében szükséges további kockázatcsökkentő lépéseket tenni.

### **A MOL-csoport a következő főbb kockázatoknak 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 árrés pozícióból, illetve a 'hosszú' vegyipari árrés pozícióból származik. A tömegáru árkockázat cash flow hatását nem célszerű teljes mértékben lecsökkenteni, mivel azok a befektetők, akik részesedést szereznek olajipari vállalatokban hajlandók 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 MOL-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 MOL 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 figyelmé alatt működik.

Bizonyos kockázatokat csoport szinten, másokat divízió vagy leányvállalati szinten célszerű kezelni, megfelelő kockázatfelelősök irányítása alatt. A Kockázatkezelés rendszeresen ellenőrzi ezen kockázatcsökkentő lépések megvalósulását, negyedévente készített jelentések segítségével.

### Főbb kockázatkezelési eszközök

Az Egységes Vállalati Kockázatkezelés (ERM) biztosítja a különböző üzletágak és funkcionális területek kockázatainak egységes keretrendszerbe foglalását Kockázati Térképek segítségével.

A kockázatelemzési tevékenység támogatja a folyamatos és hatékony működést azáltal, hogy beazonosítja azokat a kulcskockázatokat, amelyek a vállalati célok elérését veszélyeztetik. Ezeket a kockázatokat a felsővezetés kiemelten figyeli, csökkentésük megerősített kontrollok és kockázatcsökkentő lépések végrehajtása által történik. A kockázatelemzés során készül a Kockázati Térkép, amely egy kockázati hatás-valószínűség alapú grafikus ábrázolás (mátrix). A Kockázati Térképen megjelenő stratégiai, működési és pénzügyi kulcskockázatok negyedévente felülvizsgálatra és újraértékelésre kerülnek, amely alapján a felsővezetés értesül a kockázatok alakulásáról és a kockázatcsökkentő lépések státuszáról.

A csoport profitabilitásának és pénzügyi stabilitásának fenntartása érdekében a Pénzügyi Kockázatkezelés az ERM részeként a rövidtávú, piaci kockázatokkal foglalkozik. A tömegáruk árkockázatát, a devizapiaci és kamatláb kockázatokat Monte Carlo szimulációs módszerrel, egy komplex modell keretében mérjük, mely a portfólióhatásokat is figyelembe veszi. A MOL-csoport pénzügyi és stratégiai céljaihoz kapcsolódó limiteknek való megfelelésről a felső vezetés havi rendszerességgel kap tájékoztatást, míg a Kockázatkezelési szervezet kockázatcsökkentő lépéseket terjeszt elő, amennyiben szükséges.

Az elfogadható szint fölötti működési kockázatok áthárítása a Biztosítás Menedzsment feladata. A biztosítások kötése a működési kockázatok és felelősségi károk kezelésének egyik legfontosabb eszköze. A meghatározó biztosítástípusok a következők: vagyonszűnő, üzemszünet, felelősség és kútkockázat biztosítások (a legtöbb biztosítási program határozott egy éves időszakra kerül megkötésre, éves megújítású). A biztosítások kötése csoportszintű program keretében zajlik, így a MOL-csoport számottevő szinergiahatásokat tud elérni.

### A kockázatok átfogó kezelése révén értékes szinergiák realizálhatóak

A kockázatkezelési tevékenység integráltsága lehetőséget teremt a MOL-csoport számára, hogy a kockázatkezelés fentiekben részletezett több pillére közötti szinergiákat kiaknázza. A pénzügyi kockázatok modellezésére szolgáló inputadatokat az ERM is alkalmazza. Ehhez hasonlóan a biztosítási tevékenység kapcsán a működési kockázatokról szerzett információk ugyancsak hasznosak az ERM fejlesztése során. Az ERM működési kockázatok (ideértve az üzletfolytonossági kockázatokat is) érintő eredményei jó iránymutatással szolgálnak a biztosítások menedzseléséhez, mivel rávilágítanak azon

területekre, amelyek mindenképpen biztosítási fedezetet igényelnek és melyek azok, ahol a kockázatok kezeléséről való döntés további vizsgálatot igényel.

### **Tőkeallokációt érintő döntések támogatása**

A kritikus kockázatokról való információ szolgáltatás mellett az ERM szerepe kiterjed a felső vezetés támogatására is az egyes projektek kockázati profilját figyelembe vevő, megalapozott döntések meghozatalában. Ennek érdekében a csoportszintű Kockázatkezelés az ERM felhasználásával véleményt nyújt a tőkeelosztásról, a pénzügyi flexibilitásról és részt vesz a jelentősebb projektek, potenciális akvizíciók vagy divesztíciók értékelésében.

## A 2015-ÖS ÉV PÉNZÜGYI ÉS MŰKÖDÉSI ÖSSZEFOGLALÓJA

### A 2015-ÖS EREDMÉNYEK ÖSSZEFOGLALÓJA

2015-ben a MOL 692 Mrd Ft (2,5 Mrd dollár) újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-t ért el, ami jelentős, 36%-os éves növekedés (13% dollárban számolva). A MOL jelentősen túlszárnyalta a kitűzött újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA tervét (2,2 Mrd dollár). 2015-ben a Downstream üzletünk adta a Csoport eredményének jelentős részét, az EBITDA kétharmadát, szemben a 2014-es évvel, amikor az Upstream szegmens adta a csoportszintű EBITDA több, mint felét. Ez is a MOL ellenálló, integrált működési modelljének köszönhető, ami lehetővé tette, hogy az extrém kihívásokkal teli külső környezet ellenére is képesek legyünk megőrizni pénzügyi teljesítményünket.

A működő tőke változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash flow (2,11 Mrd dollár) 850 millió dollárral haladta meg az organikus befektetések értékét (1,26 Mrd dollár) és tovább erősítette stabil mérlegünket. A Nettó adósság/EBITDA 0,73-szeresre csökkent 2015-ben. Az Upstream szegmensben jelentős, 504 Mrd forint (1,7 Mrd dollár) értékvesztés jelentkezett a negyedik negyedévben, elsősorban az alacsonyabb olajár következtében. Ezek a speciális tételek egyaránt negatívan hatottak a negyedik negyedéves és az egész éves eredményre.

- ▶ Az **Upstream** szegmens speciális tételek nélküli EBITDA-ja 201 Mrd forintot ért el 2015-ben, mely 70 Mrd forintra csökkent 2014-ben a felére csökkent kőolajárak következményeként. Ezt a negatív hatást részben ellensúlyozták az alábbi pozitív fejlemények: (1) a KKE régió termelése éves alapon 2%-kal emelkedett, melyet az olajtermelés 12%-os növekedése támogatott, (2) a kutatási kiadások jelentősen csökkentek, (3) a forint árfolyamának 20%-os csökkenése a dollárral szemben részben kompenzálta az olajárak esését, mindemellett (4) 7,3 dollár/boe-re (hordó kőolaj egyenérték) csökkentette a szénhidrogén-termelés fajlagos költségét.
- ▶ A **Downstream** újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-ja több, mint kétszeresére, 462 Mrd forintra nőtt 2015-ben 2014-hez képest. Ezt a teljesítményt támogatta (1) a kedvező külső környezet, beleértve a finomítói és petrokémiai árak jelentős emelkedését, (2) a magasabb értékesítési volumenek a finomításban, a petrokémiában és a kiskereskedelemben egyaránt, (3) a javuló finomítói termékihozatal, (4) a Next Downstream Program belső hatékonyságjavító intézkedései (210 millió dollár hozzájárulás), és (5) a forint jelentős gyengülése a dollárral szemben.
- ▶ A **Gáz Midstream** 2015-ben 60 Mrd forint EBITDA-t ért el, amely kis mértékben meghaladja az előző évi eredményt, köszönhetően annak, hogy a IV. negyedéves teljesítmény kompenzálta a gyengébb első kilenc hónap eredményét.
- ▶ A **központ és egyéb szegmens** 35 Mrd forint EBITDA-t ért el 2015-ben, a növekvő veszteség 2014-hez képest elsősorban az olajipari szerviz cégek alacsonyabb hozzájárulásának köszönhető.
- ▶ A **pénzügyi műveletek nettó vesztesége** 93 Mrd forintra csökkent az előző évi 104 Mrd forintos szintről, főleg az alacsonyabb árfolyamvesztésnek köszönhetően.
- ▶ A **beruházások és befektetések** értéke 438 Mrd forintot (1,56 Mrd dollárt) tett ki 2015-ben, amely 18%-kal alacsonyabb az előző évhez képest a jóval alacsonyabb kutatási és termelési kiadásoknak köszönhetően. Ebből az összegből 84 Mrd forintot (301 millió dollárt) fordítottunk inorganikus befektetésekre, beleértve az északi-tengeri akvizíciót és a kiskereskedelmi hálózat bővítését.
- ▶ A **működőtőke változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash-flow** 53%-kal, 644 Mrd forintra nőtt a bázis időszakhoz képest, amely 222 Mrd forintos bővülés. A negatív forgótőke változás



(elsősorban az alacsonyabb szállítói tartozások) alacsonyabb, 592 Mrd forintos üzleti tevékenységből származó pénzáramlást eredményezett, amely 36%-os emelkedés év/év alapon.

- ▶ A **nettó adósság** 536 Mrd-ról 472 Mrd forintra, az Egyszerűsített Nettó adósság/EBITDA pedig 1,31-ről 0,73-szeresre csökkent 2015-ben az előző évhez képest. A nettó eladósodottság (gearing) kis mértékben, 19,6%-ról 20,6%-ra nőtt.

**Főbb pénzügyi adatok divízióális bontásban**

Értékesítés nettó árbevétele	2014 (millió Ft)	2015 (millió Ft)	2014 (millió USD) <sup>5</sup>	2015 (millió USD) <sup>5</sup>
Upstream	577.597	424.528	2.489	1.521
Downstream	4.410.471	3.749.637	18.999	13.425
Gáz Midstream	106.768	103.642	458	371
Központ és egyéb	217.220	205.818	931	735
<b>Összesen</b>	<b>5.312.056</b>	<b>4.483.625</b>	<b>22.877</b>	<b>16.052</b>
<b>Külső értékesítés nettó árbevétele<sup>1</sup></b>	<b>4.866.607</b>	<b>4.102.578</b>	<b>20.964</b>	<b>14.692</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2014 (millió Ft)</b>	<b>2015 (millió Ft)</b>	<b>2014 (millió USD)<sup>5</sup></b>	<b>2015 (millió USD)<sup>5</sup></b>
Upstream	286.328	245.150	1.235	870
Downstream	95.512	374.684	428	1.340
Gáz Midstream	58.533	59.627	253	214
Központ és egyéb	-23.509	-36.762	-98	-129
Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-8.500	4.767	-41	18
<b>Összesen</b>	<b>408.364</b>	<b>647.466</b>	<b>1.777</b>	<b>2.313</b>
<b>EBITDA speciális tételek nélkül <sup>3</sup></b>	<b>2014 (millió Ft)</b>	<b>2015 (millió Ft)</b>	<b>2014 (millió USD)<sup>5</sup></b>	<b>2015 (millió USD)<sup>5</sup></b>
Upstream	270.925	201.236	1.167	719
Downstream	110.795	383.887	487	1.372
Feldolgozás és Kereskedelem üzletág újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA <sup>3.4</sup>	206.335	461.471	874	1 650
Gáz Midstream	58.533	59.627	253	214
Központ és egyéb	-21.532	-35.224	-90	-124
Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-8.500	4.767	-41	18
<b>Összesen*</b>	<b>410.221</b>	<b>614.293</b>	<b>1.776</b>	<b>2.199</b>
<b>Újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA <sup>3.4</sup></b>	<b>510.607</b>	<b>691.878</b>	<b>2.183</b>	<b>2.477</b>
<b>Üzleti eredmény<sup>1</sup></b>	<b>2014 (millió Ft)</b>	<b>2015 (millió Ft)</b>	<b>2014 (millió USD)<sup>5</sup></b>	<b>2015 (millió USD)<sup>5</sup></b>
Upstream	75.784	-468.276	354	-1.638
Downstream	-31.579	263.439	-113	942
Gáz Midstream	45.080	45.612	195	164
Központ és egyéb	-43.525	-66.674	-184	-235
Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-5.680	9.901	-29	35
<b>Összesen</b>	<b>40.080</b>	<b>-215.998</b>	<b>223</b>	<b>-732</b>
<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül <sup>3</sup></b>	<b>2014 (millió Ft)</b>	<b>2015 (millió Ft)</b>	<b>2014 (millió USD)<sup>5</sup></b>	<b>2015 (millió USD)<sup>5</sup></b>
Upstream	110.810	-7.835	486	-43
Downstream	-306	272.642	10**	974
Gáz Midstream	45.080	45.612	195	164
Központ és egyéb	-40.835	-55.504	-173	-196
Szegmensek közötti átadás <sup>2</sup>	-5.680	9.902	-29	35
<b>Összesen</b>	<b>109.069</b>	<b>264.817</b>	<b>489</b>	<b>934</b>

\* 2014-ben a szegmensek közötti átadás soron 4.848 millió Ft (21 millió dollár) egyszeri átértékelést számoltunk el a készleteken számítási módszertanbeli változás miatt, amely hatással volt a Csoportszintű újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA értékére.

\*\* Az ellenkező előjelű USD értéket a szegmens EBITDA és a HUF/USD árfolyam év közbeni ingadozása okozta.

<sup>2,3,4</sup> A megjegyzéseket és speciális tételeket az 1. és 2. számú melléklet tartalmazza

**KITEKINTÉS STRATÉGIAI IDŐHORIZONTON**

A 2015-ös év komoly változásokat és kihívásokat hozott az olajipar és így a MOL számára is. Az olajár több mint 70%-ot esett a 2014-es nyári csúcshoz képest, ami az utóbbi két évtized egyik legnehezebb működési környezetét eredményezte. A MOL ezen kihívások közepette is képes volt, a korábbi terveket is felül múlva, éves szinten 13%-kal növelni az újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA eredményét, mely elérte a 2,5 Mrd dollárt. Emellett nagymértékben növeltük készpénztermelő képességünket így még erősebb mérleggel zártuk az évet (az eladósodottságot legjobban kifejező nettó adósság/EBITDA mutatónk 0,73%-ra csökkent az év végére). Ezekkel az eredményekkel a MOL jobban teljesített az integrált olajipari vállalatok többségénél. A drámai mértékben változó külső környezet hatására azonban – más olajipari cégekhez hasonlóan – nekünk is meg kellett hoznunk néhány fájdalmas, ámde szükséges lépést, többek között az Upstream eszközeink könyvekben nyilvántartott értékének felülvizsgálatát. Ez jelentős, készpénzkiáramlással nem járó, leírásokat eredményezett 2015-ben.

Már 2015 is nehéz évnak bizonyult, de 2016 valódi próbatételt jelent majd, mivel egyre nagyobb volatilitást láthatunk a már eddig is kiszámíthatatlan olajpiacon. A MOL, ugyanakkor, továbbra is biztos abban, hogy az ellenálló, integrált üzleti modellje, a magas színvonalú, alacsony-költségszintű eszközei és a hatékonyságjavítás érdekében tett folyamatos erőfeszítései meghozzák eredményüket és a Csoport a viharos időket sikeresen vészeli át.

A Csoport elsődleges célja továbbra is az, hogy megfelelő cash flow-t érjen el, mely fedezi mind a Csoport saját befektetési igényeit, a pénzügyi költségeket, a fizetendő adókat és a részvényesek felé fizetett osztalékot egyaránt, az erős és biztonságos mérleg pozíció megtartása mellett. 35-50 dolláros hordónkénti olajárat és a tavalyi évhez képest mérsékelt, de az elmúlt évek átlagához képest jobb downstream környezetet feltételezve a MOL 2016-os EBITDA eredmény várakozása 2 Mrd dollár körüli. Összhangban a belső átalakítási folyamatokkal és tekintettel a külső környezetre a MOL 1,3 Mrd dollárra csökkentette a maximális organikus CAPEX tervét. Az organikus CAPEX a 2015-ös évhez hasonló mértékű lehet. Így a MOL továbbra is fedezni képes befektetéseit, a kamat-, adó- és osztalék kifizetéseket, valamint esetleges kisebb mértékű akvizíciókat. Továbbra is stabil mérleget várunk, mely növekvő értéket képvisel és kiemeli a vállalatot a pénzügyi nehézségekkel küzdő iparág szereplői közül. Az erős mérleg nem csupán biztonságot, de lehetőséget is jelent a jelenlegi változó időkből, és jó alapot biztosít a MOL-nak, hogy kihasználhassa a kínálgató lehetőségeket.

A MOL 2015-ben bebizonyította, hogy Downstream üzletága hatékony és jelentős készpénztermelő képességgel rendelkezik, és képes megragadni a külső környezet változásából adódó lehetőségeket. A MOL minden eddigi eredményét felülmúlva 1,65 Mrd dollár újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-t ért el 2015-ben, az egyszerűsített szabad cash flow pedig több, mint 1 Mrd dollárt tett ki. Míg a külső környezet is jelentős szerepet játszott, belső hatékonyságjavító programunk nélkül nem lettünk volna képesek erre a kiemelkedő eredményre, ez utóbbi a tavalyi évi EBITDA mintegy felét tette ki. A Next Downstream program már az első évben komoly, a várakozásainkat meghaladó 210 millió dolláros hozzájárulást hozott. Az eszköz- és hatékonyságjavító lépéseink 150 millió dollárral járultak hozzá a program sikeréhez (a korábban várt 110 millió dollárhoz képest). Az eredményeket támogatta a javuló finomítói termékihozatal, a javuló üzemi rendelkezésre állás a petrokémiában, az alternatív kőolaj ellátás és a javuló kiskereskedelmi teljesítmény. Mindemellett stratégiai projektjeink 60 millió dollárral járultak hozzá a programhoz, főleg a kiskereskedelmi akvizíciók és a IES fejlesztésén keresztül.

2016-ban folytatjuk a Next Downstream programunkat, melytől további, közel 300 millió dolláros EBITDA javulást várunk 2017-re. A 2016-os eredményekhez, a hatékonyságjavító intézkedések mellett, nagymértékben hozzájárul majd petrokémiai növekedési projektjeink hatása (a butadién üzem Tiszaújvárosban és az új LDPE üzem a Slovnaftban). Várakozásaink szerint a Next Downstream program kiemelkedő szerepet játszik majd abban, hogy legalább részben ellensúlyozzuk a margin környezet várható normalizálódását. Feltételezéseink szerint mind a finomítói (4-5 dollár/hordó) mind a petrokémiai margin (400-500 euró/tonna) konszolidálódni fog a 2015-ös magas szintekről, de még így is az elmúlt évek átlaga fölött marad az alacsony olajár-környezetben.

Az Upstream területen erős alapokkal rendelkezünk, a kiemelkedően alacsony-költségű és jelentős készpénztermelő KKE régióban, ahol nemcsak, hogy képesek voltunk megállítani a termelés csökkenő trendjét, de 2015-ben

2%-kal növeltük a kitermelést. A javuló eredmények hátterében a horvátországi és a magyar szárazföldi termelés növekedése állt (az előbbi 20%-kal, míg az utóbbi 7%-kal emelkedett).

Ugyanakkor a kőolajár masszív esése további lépések megtételére sarkallja a MOL-t. Az alacsony olajár-környezetre nem mint fenyegetésre, hanem mint lehetőségre tekintünk, megerősítve az üzletünket és képessé téve arra, hogy 35 dollár/hordó olajár-környezetben is jól, profitábilisan működjön. A Downstream sikereinken felbuzdulva, 2016-ban elindítjuk az Új Upstream programot, melynek végső célja, hogy 35 dolláros olajár mellett is önfinanszírozóvá tegye az üzletág működését. A program keretében a teljes értéklánc mentén a hatékonyságra növelésére fókuszálunk majd. Emellett CAPEX programunkat is úgy módosítjuk, hogy csak olyan projektekre költsünk, melyek alacsony olajár mellett is kifizetődők, így a teljes organikus CAPEX keretünk várhatóan 0,5-0,6 Mrd dollárra csökken 2016-ban. Míg a kutatási költségeinket csökkentettük, nem adjuk fel annak lehetőségét, hogy további készletpotenciált kutassunk fel és középtávon biztosítsuk a készletpótlást. A kutatási tevékenység fókusz területei 2016-ban Norvégia, a KKE régió szatellit mezői és Pakisztán lesznek. A MOL célja idén is a KKE régió termelésének optimalizálása és termelés-növekedés elérése lesznek. Várhatóan a nemzetközi portfólió is növelheti termelését, elsősorban az Egyesült Királyságban. Mindezek eredőjeképpen 105-110 mboepd (ezer hordó kőolajegyenérték/nap) termelést várunk 2016-ban és 2017-ben (kissé magasabbat, mint 2015-ben), mely 110-115 mboepd-re növekedhet 2018-ra.

## UPSTREAM ÜZLETÁGI ÖSSZEFOGLALÓ

### A 2015-ös ÉV ÁTTEKINTÉSE

#### 2015 legfontosabb eredményei

- 104 mboepd kitermelés, amely 7%-kal haladja meg a 2014-es szintet
- Termelés optimalizációs program indult a KKE régióban, amelynek első látható eredményei már 2015-ben megfigyelhetők voltak. Sikeresen megfordítottuk a szárazföldi, nagy árrésű KKE termelés csökkenését, amely során Horvátországban 20%-kal és Magyarországon 5%-kal növekedett az olajtermelés.
- A 2015-ben elért 7,3 dollár/hordó fajlagos termelési költség jelzi, hogy a portfólió túlnyomó többsége még az alacsony olajár környezetben is profitábilis volt.
- A MOL-csoport a kétszeresére, 1,2 Mrd boe-re, növelte a kockázattal nem súlyozott földtani vagyonát.
- A portfólió átstrukturálása során a fennmaradó kockázatokat eltávolítottuk.

#### 2016-os kitekintés

- Elindítottuk az Új Upstream programot, melynek eredményeképpen az üzletág 35 dollár/hordó Brent ár környezetben is képes lesz saját magát finanszírozni.
- Folytatjuk a termelés optimalizálást a KKE-régióban azon projektek esetében, ahol a megtérülés 20 dollár/hordó alatti.
- 80-100 millió dollár működési költség megtakarítás megvalósítása, amely segítségével a szénhidrogén-termelés közvetlen fajlagos költsége 6-7 dollár/hordó szinten lesz.
- Az organikus befektetések mértékét 500-600 millió dollárral csökkentjük 2016-ban (-15-30% év/év alapon). A kutatási beruházási költségeket 50%-kal csökkentjük, de továbbra is a fókuszban marad Norvégia, a KKE régió szatelit mezői és Pakisztán.
- A KKE-régióban csak olyan projekteken hajtunk végre mezőfejlesztést, amelyek 30 dollár/hordó ár mellett még megtérülnek.

#### 2016-2018-as kitekintés

- A kitermelés tovább növelése ~105-110 mboepd szintre 2016 és 2017 során, illetve ~110-115 mboepd szintre 2018-ban.

### Melyek voltak a közelmúlt legfontosabb feladatai a MOL-csoport Upstream üzletága számára?

“A külső környezet alapjaiban változott meg a 2015 végére a meredek olajár esés eredményeként. Az értékeremtés sokkal fontosabbá vált, mint a kitermelés növelése. 2015-ben a MOL bizonyította, hogy a portfóliója még ilyen körülmények között is képes jelentős értéket létrehozni, nagymértékben a rendkívül versenyképes, ~7 dollár/hordó szinten lévő közvetlen fajlagos termelési költségének köszönhetően. A célunk 2016-ban, hogy biztosítsuk a portfólió önfinanszírozó képességét 35 dollár/hordó Brent olajár környezetben. Ennek érdekében elindítottuk az Új Upstream Programunkat, melynek keretében folytatjuk a termelés optimalizáló programunkat a KKE-régióban, továbbá hangsúlyt fektetünk a működési és beruházási költségek hatékonyságának növelésére. A MOL Upstream üzletága az alacsonyabb olajár környezettel is megbirkózik!”

#### Berislav Gašo – Ügyvezető igazgatóhelyettes, Csoportszintű Kutatás és Termelés



A magyarországi termelés optimalizálása 2015 közepén kezdődött, amelynek eredményeként a 2015-ös termelés csökkenése 1%-ra zsugorodott a 2014-es 4%-ról. Miközben a magyarországi olajtermelés még 5%-kal növekedett is év/év alapon. A program áttekinti a projektek potenciális kitermelésre gyakorolt hatását a rezervoár szempontjából és költséghatékonysági szempontból egyaránt.

Az INA termelés optimalizációs programja 7%-os termelés növekedést eredményezett 2015-ben, amelyen belül a kőolaj termelés 20%-kal nőtt. A program minden érett mezőt érint és a 2015-ös törekvésekkel összhangban az INA 21 kúton hajtott végre kút termelés-fokozó programot. A vállalat továbbá intenzív kútmunkálatokat és kút optimalizációs programot is végrehajtott az év során, amely 90 kútot érintett. Ezen felül az INA végrehajtotta az Ivanić-Žutica serkentett olajtermelési eljárás (EoR – Enhanced Oil Recovery) projekt első fázisát, és a projekt második fázisának kút előkészítései már folyamatban vannak.

A MOL-csoport tovább növelte KKE-régióbeli kutatási tevékenységének területét azáltal, hogy sikerrel pályázott a harmadik magyar licenz tenderen, így a kutatható terület Magyarországon 4.350 km<sup>2</sup>-re nőtt. A MOL elnyerte az 584km<sup>2</sup>-es Dány licenzt Kelet-Magyarországon és a 291 km<sup>2</sup>-es Battonya-Észak-Pusztaföldvár licenzt Délkelet-Magyarországon.

Az INA kutatási tevékenységei során 4 horvátországi szárazföldi kutató kútot fejeztett be, továbbá új tengeri és szárazföldi licenzeket nyert el. Az első szárazföldi tender keretein belül az INA elnyerte a Dráva-2 blokkot. Az első tengeri tenderen két kutatási blokkot nyert el az INA. A szárazföldi és a tengeri licenzek ratifikációja a Horvát Kormány jóváhagyására várnak. A beruházások a Kutatás és Termelés ökológiai lábnyomának csökkentéséhez is hozzájárulnak. A KKE-régióban a szén-dioxid (CO<sub>2</sub>) kibocsátás 25%-kal csökkent, miközben a vízfelhasználás 52%-kal esett 2014-hez képest.

### Északi-tenger

**Az Egyesült Királyságban növekedett a nem-operátori részesedésű eszközök kitermelés hozzájárulása 2015 során, köszönhetően az olajtermelés megindulásának a Cladhan mezőn és az első sűrítő termelő kútnak a Scott mezőn. A MOL-csoport kockázattal nem súlyozott földtani vagyona a norvégiai akvizíciókkal 750 millió boe-val, a kétszeresére, 1,2 Mrd boe-ra növekedett.**

A Cladhan mezőn, az Egyesült Királyságban, 2015 decemberében kezdődött el az olajtermelés. A Scott, Telford és Rochelle mezők esetében rendelkezésre állási problémák merültek fel, amelyeket 2015 első félévében oldott meg az operátor. A kutak felülvizsgálatára került sor a Scott mezőn, és egy sűrítő termelő fúró program indult el szeptemberben, ahol el is készült az első sűrítő termelő kút. A MOL-csoport ezen felül részt vesz két nagy mezőfejlesztési projektben is az Egyesült Királyságban, a Catcher és a Scolty & Crathes mezőkön. A Catcher projekt továbbra is az eredeti költségtervek szerint alakul és az első két kút fúrása pozitív áramlási és visszasajtoló teszteléssel befejeződött. Annak érdekében, hogy a projekt ütemezésére a felszíni termelő-tároló egység (FPSO) építési munkálatainak késedelme a lehető legkisebb hatással járjon egy kockázatcsökkentő terv jött létre. A Scolty & Crathes mezőfejlesztési tervét 2015 októberében fogadták el és a munkálatok a felszíni létesítményeken zajlanak jelenleg.

A MOL-csoport 2015-ben megjelent Norvégiában azzal a céllal, hogy egy új kutatási központot hozzon létre. Ennek első lépéseként a MOL-csoport megvásárolta az Ithaca Petroleum Norge („IPN”) 100%-os tulajdonrészét az Ithaca Petroleum Ltd-től, aki operátori előminősítéssel rendelkezik Norvégiában. A tranzakció 14 licenzből álló portfoliót érint, melyből háromban operátori részesedéssel rendelkezik. Ezen felül a MOL-csoport átvette az IPN erős kutatási fókuszú csapatát, melynek tagjai mély ismerettel rendelkeznek a Norvégiai Kontinentális Talapzatról. Az akvizíciót követően a MOL Norge sikeresen

bővítette a kutatási portfólióját, 7 licenszben szerzett részesedést, amelyből kettőben operátor. (3 licensz nem-operátori részesedését a Det norske ojeselskap ASA-tól, 2015 októberében és 4 licenszben való részesedést, amelyek közül kettő operátori, a 2015-ös APA pályázaton.)

Összességében a MOL Norge három főbb területre fókuszál az Északi-tengeren, olyan bizonyított olajlelőhelyeken, amelyek közel fekszenek a meglévő infrastruktúrához, így a potenciális találatok hatékonyan monetizálhatók. Az új norvégiai portfólió 750 MMboe-vel járul hozzá a Csoport kockázattal nem súlyozott földtani vagyonához.

### **Közel-Kelet, Ázsia és Afrika**

**A MOL folytatja operátori tevékenységét a bruttó 78 mboepd termelésű pakisztáni TAL blokkban, amely kiegészült a szomszédos blokkokban végzett sikeres kutatási tevékenységével. Az idei két találatot is figyelembe véve a MOL összességében tíz találatnál jár három különböző blokkban 1999 óta és több, mint bruttó 400 MMboe 2P készletet tárt fel. Irak Kurdisztáni Régiójában a Shaikan mező termelése stabilizálódott, azonban az Akri-Bijeel blokkot visszaadtuk a Kormánynak.**

A MOL-csoport stabil jelenléttel, erős partnerekkel és több, mint 15 év operátori és nem operátori tapasztalattal rendelkezik Pakisztánban. A MOL-nak 5 pakisztáni blokkban van részesedése és a cég egyben az afganisztáni határtól 30 km-re lévő TAL blokk operátora. A blokk jelenleg bruttó 78 mboepd szinten termel. A MOL tovább növelte földtani vagyonát jelentős kutató tevékenységének köszönhetően, valamint új licenszek megszerzésével. A MOL-csoport három kutató és egy termelő kutat fúrt 2015-ben. A Mardankhel-1 kutató fúrás a hetedik találat a TAL blokkban 1999 óta. További kutató fúrások zajlanak még a TAL Tolanj és Makori mezőin. A Karak blokkban a Kalabagh-1 kutatófúrás a MOL második találatát jelenti. Összességében a MOL tíz találatot (ebből hét esetében operátorként) ért el 2000 óta, miközben több, mint bruttó 400 MMboe készletet tárt fel. Ezen felül a MOL-csoport 30%-os nem operátori részesedést szerzett a DG Khan blokkban, így megjelent a Közép-Indus Régióba. A jó üzleti eredmények ellenére 2015-ben tragikus biztonsági esemény történt a pakisztáni operációkban. Négy alvállalkozónk munkavállalója vesztette életét egy tartálykocsi töltése közben történt gázszivárgásból adódó robbanásban. Ez arra sarkall minket, hogy tovább erősítsük a biztonsági intézkedéseinket a vállalatunkban.

Irak Kurdisztáni Régiójában a Shaikan blokkban, ahol nem operátori részesedéssel rendelkezünk, feloldottuk a termelés szűk keresztmetszetét, sor került a felszíni létesítmények fejlesztésére és megkértszereztük a bruttó bizonyított és várható készleteit, amelyet megerősített egy független szakértői elemzés is. A mezőn jelenleg kilenc kúton folyik termelés, amelyek két, együttesen 40 mboepd kapacitású felszíni létesítménybe (PF-1 és PF-2) vannak bekötve. Az operátor továbbra is felelős mezőfejlesztési politikát folytat a rendszeres és a teljes kitermelést eégszében fedező kifizetések (beleértve az elmaradt kifizetéseket is) beérkezéséig. Az Akri-Bijeel blokk földtani vagyonának alapos belső értékelésére került sor, amely eredményeit egy független szakértő is megerősítette. Az elemzés megerősítette, hogy a kitermelhető mennyiségek nem érik el a gazdaságossági határt, ennek eredményeként nem került sor készlet könyvelésre a blokkban. A partnerekkel, Gulf Keystone Petroleum és a Kurdisztáni Regionális Kormány Természeti Erőforrások Minisztériumával való egyetértésben a MOL-csoport visszaadta a blokkot, a Mezőfelhagyási és Megszüntetési Szerződés aláírására 2015. december 31-én került sor. A MOL-csoport előkészítette a üzemterület és az iszap gödrök helyreállítási terveit a helyi előírásoknak és a nemzetközi gyakorlatnak megfelelően.

A MOL-csoport két ománi kutató fúrása tovább haladt a Blokk 66-ban, amely az ország közép-nyugati részén fekszik, a szaud-arábiai határ közelében. Az első kutató fúrás 2015 novemberében kezdődött,



azonban a megcélzott rezervoár vizet tartalmazott. A második kút fúrása várhatóan 2016 második negyedévében kezdődik.

A kameruni Ngosso blokkban elértük az olajtartalmú rétegeket egy mély HP/HT kutató fúrással. Azonban a felhalmozódás a gazdaságossági határ alatt volt, ezért a fúrás felhagytuk és lezártuk. A blokk fennmaradó potenciáljának vizsgálatát követően a MOL az eszköz felhagyásáról döntött.

### FÁK országok

**A MOL növelte a Baitugan mező termelését a mezőfejlesztési programja révén. A kazahsztáni Fedorovsky blokkban jóváhagyta az Energiaügyi Minisztérium a Rozhkovsky mező 25 évre szóló Termelési Licenz Megállapodását. Az első fázis előkészületei folyamatban vannak. A Bashkiriai találat lehatároló programja elkezdődött.**

Az oroszországi Baitugan blokk, amelynek a MOL az operátora, a termelés növelését célzó koncentrált mezőfejlesztési programja zajlik. A 2015-ös mezőfejlesztési program során öt fúróberendezéssel 60 termelő és visszasajtoló kutat fúrtunk meg és 23%-os termelésnövekedést értünk el év/év alapon (9,4 mboepd 2015-ben). A Baitugan egy sekély, kisméretű mező, jól kiépített infrastruktúrával, így az alacsony energia és működési költségek támogatják a működést. A Baitugan mező termelése ellenálló a jelenlegi alacsony olajár környezetben is és 2015-ben pozitív cash-flowt termelt.

A kazah Fedorovsky blokk Készlet Meghatározó és Próbatermelési Tervét elfogadta a Kormány. Ezen felül pedig egy 25 éves Termelési Licenz Megállapodást is jóváhagyott az Energiaügyi Minisztérium. A projekt első fázisának előkészületei folyamatban vannak, amelyek célja, hogy segítse a partnereket a rezervoár tulajdonságainak kiértékelésében. A Bashkiriai találat lehatároló programja elkezdődött.

### 2015 folyamán elnyert licenzek

Magyarországon két koncessziós területet nyert el a MOL a harmadik magyar licenz tenderen. A szerződés aláírása folyamatban van.

Horvátországban az első szárazföldi tender keretében az INA elnyerte a Dráva-2-es blokkot. Ezen felül az első tengeri tender keretében két kutatási blokkot kapott az INA. Mind a szárazföldi mind a tengeri licenzek a Gazdasági Minisztérium jóváhagyására várnak.

Pakisztánban a MOL-csoport megállapodást írt alá a Pakistan Oil Field Limitednek a DG Khan blokk-ban lévő 30%-os nem operátori részesedésének megvásárlására. A Pakisztáni Kormány 2015 decemberében jóváhagyta a tranzakciót.

MOL 17 licenzet akvirált el a norvég kontinentális talapzat területén, ebből háromban a MOL Norge az operátor. Ezen felül a 2015-ös APA kiíráson a MOL Norge négy licenzt nyert el, ebből kettőben operátor lesz.

### A 2015-ös ÉV MŰKÖDÉSI ÁTTEKINTÉSE

A speciális tételek nélküli EBITDA 201 Mrd forint volt 2015-ben, amely 70 Mrd forintra maradt el a 2014-es eredménytől. Az eredményt az alábbi tételek befolyásolták:

(-) Alacsonyabb realizált szénhidrogén árak (62 dollár/boe szintről 41 dollár/boe szintre estek) a kedvezőtlen olaj- és gázár változások miatt (a Brent olaj ára 99 dollár/hordóról 52 dollár/hordóra csökkent).

(-) Kedvezőtlen horvátországi szabályozói változások: a szabályozott gáz árak csökkentek és a kitermelési járadék 5%-ról 10%-ra emelkedett (2014 második negyedétől).

(+) A forint 20%-os leértékelődése a dollárral szemben csak részben kompenzálta az olajár csökkenését.

(+) A csoportszintű szénhidrogén-termelés közvetlen fajlagos költsége (értékcsökkenési leírás nélkül) 7,3 dollár/hordó volt, 7%-kal csökkent az előző évhez képest. Az Upstream szegmens működési költségei, beleértve az értékcsökkenést, de speciális tételek nélkül összesen 435 Mrd forintot tettek ki, amely 34 Mrd forintos csökkenés 2014-hez képest.

(+) A kutatási költségek 8 Mrd forinttal csökkentek a nemzetközi portfólió különböző munkaprogramjainak hatására.

(+) A teljes kitermelés 7%-kal emelkedett és 104 mboepd-t ért el 2015-ben az előző évhez viszonyítva, amely növekedéshez 4 mboepd-vel járul hozzá az egyesült királyságbeli, illetve 2 mboepd-vel a horvátországi operáció. Az inorganikus tényezőket kiszűrve (mint az oroszországi Baitex 49%-nak értékesítését, illetve a két, 2014-ben lezárult egyesült királyságbeli akvizíciót), a termelés 4 mboepd-vel emelkedett a növekvő horvátországi termelésnek (+2 mboepd) és az Irak Kurdisztáni Régiójában lévő Shaikan blokk felfutásának (+1 mboepd) köszönhetően. A horvátországi kőolaj és tengeri gáztermelés javuló teljesítményt mutatott a folyamatban lévő kút optimalizációs program (4P) eredményeként, illetve az új adria tengeri kutak 2014-es bekötésének (Izabela és IKA-SW) köszönhetően. Magyarországon a termelés alig változott a bázis időszakhoz képest, amely jelentős teljesítmény a korábbi előrejelzésekkel szemben, amelyek akár 5%-ot elérő csökkenést prognosztizáltak.

A könyv szerinti működési veszteség 468 Mrd Ft lett 2015-ben, mivel 460 Mrd Ft egyszeri tétel csökkentette a működési eredményt, amelyből 504 Mrd Ft eszközeleirásként hatott a könyv szerinti működési eredményre. Ezen tételek az EBITDA-ra nem hatnak, de az EBIT-re hatást gyakorolnak, mivel értékcsökkenésként kerülnek elszámolásra.

(-) A MOL 131 Mrd Ft eszközeleirást hajtott végre az Akri Bijell blokk felhagyásához kapcsolódóan. A korábbi bejelentéssel összhangban a leírás 2015 negyedik negyedében történt meg.

(-) A MOL további 373 Mrd Ft-os értékvesztést könyvelt el 2015 negyedik negyedében, amelyet elsősorban az eszközeleiráláshoz használt olajár várakozások változása indokolt. A legjelentősebb tételek a következők voltak: (1) 218 Mrd Ft-os leírás az egyesült királyságbeli eszközökön főként a változó premisszák eredményeként, (2) 109 Mrd Ft-os leírás az INA-ban és (3) további 46 Mrd Ft leírása egyéb kutatási-termelési eszközökön.

Az átlagos napi szénhidrogén-termelés 104 mboepd szintet ért el 2015-ben, 7%-kal emelkedett a bázis időszakhoz viszonyítva. A növekedés fő oka a közel-keleti és ázsiai régió növekedése, amely elsősorban Irak Kurdisztáni Régiójából származott és a magasabb termelés az Egyesült Királyságban nemrég vásárolt eszközökben.

Az átlagos realizált szénhidrogén ár 35%-kal csökkent a bázisidőszakhoz képest, a csökkenő realizált olajár és a csökkenő kelet-közép-európai realizált földgáz ár együttes hatására. Ez utóbbit részben a kedvezőtlen horvátországi szabályozói változások okozták.

Átlagos realizált szénhidrogén ár	2014	2015	Vált. %
Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum ár (USD/hordó)	82,2	45,2	-45,0
Átlagos realizált gázár (USD/boe)	46,8	35,9	-23,3
<b>Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)</b>	<b>62,2</b>	<b>40,5</b>	<b>-34,9</b>

Szénhidrogén-termelés (ezer boe/nap)	2014	2015	Vált. %
<b>Kőolajtermelés</b>	<b>34,5</b>	<b>40,0</b>	<b>16,0</b>
Magyarország	10,9	11,4	5,1
Horvátország	8,9	10,7	19,5
Oroszország	7,7	6,7	-12,8
Irak Kurdisztáni Régiója	1,9	3,6	88,2
Egyesült Királyság	1,0	3,2	205,2
Egyéb	4,0	4,4	9,0
<b>Földgáztermelés</b>	<b>54,9</b>	<b>56,9</b>	<b>3,5</b>
Magyarország	26,0	25,7	-0,9
Horvátország	24,2	25,0	3,3
amiből offshore	11,1	12,2	9,6
Egyesült Királyság	0,2	1,7	730,0
Egyéb	4,6	4,5	-2,8
<b>Kondenzátum</b>	<b>8,1</b>	<b>7,1</b>	<b>-12,6</b>
Magyarország	4,7	3,8	-18,8
Horvátország	2,1	1,9	-8,7
Egyéb	1,3	1,3	4,1
<b>Átlagos napi szénhidrogén-termelés</b>	<b>97,5</b>	<b>103,9</b>	<b>6,6</b>

### A termelés-változás legfontosabb tényezői

**Magyarországon** a MOL folytatja a termelés fokozására irányuló programját, amely 2015 harmadik negyedévében kezdődött. A termelés alig változott a bázis időszakhoz képest, amely jelentős teljesítmény a korábbi előrejelzésekkel szemben, melyek akár 5%-ot elérő csökkenést prognosztizáltak.

**Horvátországban** a kőolaj és tengeri gáztermelés javuló teljesítményt mutatott a folyamatban lévő kút optimalizációs program (4P) eredményeként, illetve az új adria tengeri kutak 2014-es bekötésének (Izabela és IKA-SW) köszönhetően.

**Az Egyesült Királyságban** a 2014 decemberében a Premier Oil-tól megvásárolt eszközök az éves termeléshez 4,1 mboepd-el járultak hozzá. A **Cladhan** olajtermelése december 16-án indult, amely azóta az elvárásoknak megfelelően alakul.

**Irak Kurdisztáni Régióban** megnövekedett termelés a Shaikan blokk felfutásának (+1,4 mboepd) köszönhető, ahol új kutak kerültek bekötésre. Az Akri-Bijeel blokk termelése 0,3 mboepd-vel növekedett, december 18-án indult el a kereskedelmi termelés. Az Akri-Bijell blokk Felhagyási és Megszüntetési Szerződésének aláírására 2015. december 31-én került sor.

### Változások az upstream szabályozói környezetben

**Magyarországon** kedvezően változott a Natura 2000 védett terület kezelésének szabályozása (mint az Európai Unió környezet- és természetvédelmi zónák széles hálózata). Míg korábban semmilyen kutatás

termelési tevékenységet nem lehetett végezni ezen a területen, 2015-ben engedélyezték a 3-4 hónapnál nem hosszabb felszíni és felszín alatti kutatás-termelési munkálatokat, az ezért felelős hatóságok döntése alapján.

**A Horvát Kormány** döntése alapján a szabályozott földgázár 7%-kal csökkent. Az INA ezen az áron köteles értékesíteni a HEP felé 2015. április 1-jei hatállyal.

**Az Egyesült Királyságban** létrehozták a Kőolaj és Földgáz Hatóságot (Oil and Gas Authority), Ennem feladata olyan szabályozás kidolgozása, mely maximalizálja a gazdaságos szénhidrogén kitermelést az Egyesült Királyság kontinentális talpazatán.

**Norvégiában** a társasági adó 25%-ra (2%-kal) csökken 2016-ban, de a kőolaj speciális adója 53%-ra nő, így a marginális adótartalom 78% marad.

**Oroszországban** a nyersolaj exportvám maximális értéke 2016-ban is a 2015-ös szinten marad (42%), szemben a korábbi tervekkel, mely szerint (36%-ra) csökkentették volna.

#### **Kazahsztán**

2015. november 9-én, összhangban Kazahsztán csatlakozásával a Kereskedelmi Világszervezethez, hatályba léptek az bányászattal összefüggő szabályozások változásai, mely jelentősen megváltoztatta a kötelező helyi tartalommal kapcsolatos elvárásokat. A változások általános célja a szabályozói környezet javítása a külföldi befektetők számára.

#### **Pakisztán**

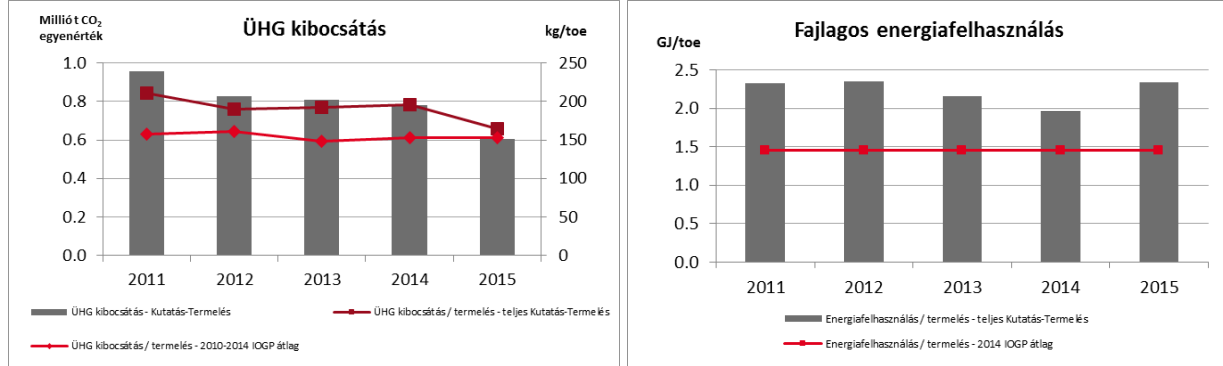
2015-ben Pakisztánban a 2012-es Kőolaj Kutatási és Termelési Törvényt kiegészítő megállapodások (Supplemental Agreements) kerültek aláírásra, amely életbe léptek minden blokkokra vonatkozóan. Ennek eredményeképpen a 2007. november 27-e után elért szénhidrogén találatokra magasabb gázár vonatkozik a korábbi szabályozáshoz képest.

- TAL blokk
  - **Mamikhel mező:** 2007-es szabályozott árszint (Petroleum Policy) a mérvadó (nem a 2001-es szabályozás V-ös számú melléklete alapján). Az új földgázárzást a mező termelésének indulásától, visszamenően alkalmazandó.
  - **Maramzai & Makori East:** 2009-es átváltási irányelvben alkalmazott ár (Conversion Policy Price) alapján határozzák meg a gázarat a 2001-es szabályozás V-ös számú melléklettel szemben. Az új földgázárzást a mező termelésének indulásától, visszamenően alkalmazandó.
  - **Mardankhel:** a 2012-es szabályozott árszint alapján határozzák meg a gázarat.
  
- Karak blokk
  - **Halini mező:** a 2009-es szabályozott árszint alapján határozzák meg a gázarat a 2001-es szabályozás helyett.
  - **Kalabagh field:** a 2012-es szabályozott árszint alapján határozzák meg a gázarat a 2001-es szabályozás helyett.
  
- Ghauri blokk: a 2012-es szabályozott árszint alapján határozzák meg a gázarat a 2009-es szabályozás helyett.

**FENNTARTHATÓSÁGI ÖSSZEFOGLALÓ**

**Kockázatok kezelésének, emberi erőforrások fejlesztésének és az üzleti kiválóságnak az előmozdítása egy kihívásokkal teli környezetben**

**ÉGHAJLATVÁLTOZÁS**



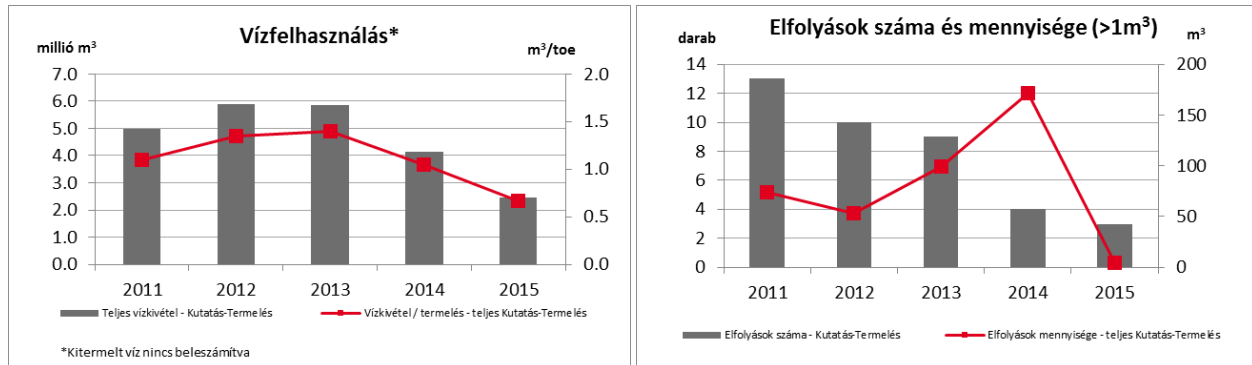
**STRATÉGIAI CÉL:**

Az Upstream működés során 2017 végéig 20%-kal csökkenjen a CO<sub>2</sub> intenzitás (tCO<sub>2</sub>/toe)

**EREDMÉNYEK:**

- ▶ A Kutatás-Termelési tevékenység ÜHG intenzitása 25%-kal csökkent 2011-hez képest, elsődlegesen a horvátországi EOR projektnek köszönhető lefúvatott szén-dioxid mennyiség csökkenése miatt
- ▶ Az Kutatás-Termelési tevékenységek energia-felhasználás növekedését az INA termelés-leállása és az EOR projekt okozták

**VÍZGAZDÁLKODÁS ÉS ELFOLYÁSOK**



**STRATÉGIAI CÉL:**

- ▶ A teljes vízfelhasználás csökkentése 5%-kal
- ▶ A vízgazdálkodási módszerek javítása a vízhiányos területeken

**EREDMÉNYEK:**

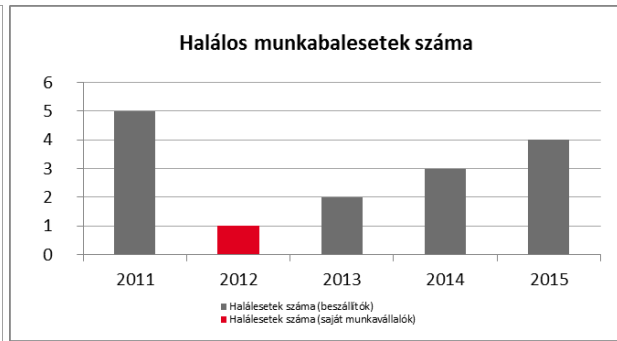
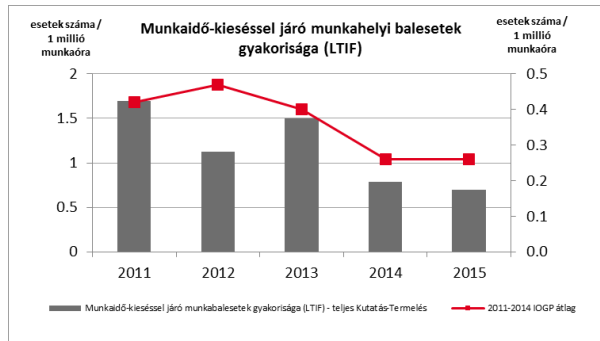
- ▶ A teljes vízkivétel tovább csökkent az upstream tevékenységek esetén
- ▶ A vízkivétel csökkenés legnagyobb részét a MOL Nyrt új hűtővíz-kerületű rendszere és az oroszországi vízfelhasználás-hatékonyabb intézkedések eredményezték
- ▶ Az 1 m<sup>3</sup>-nél nagyobb mennyiségű szénhidrogént tartalmazó elfolyások összes mennyisége lecsökkent 4 m<sup>3</sup>-re és 2014-el ellentétben 2015-ben nem történt jelentős méretű elfolyás

**TARTALÉKOK ÉS K+F**

	2011	2012	2013	2014	2015
Készletartam index (Reserve Life Index) (év)*	13	15	15	16	14
Kutatás-Fejlesztés célú kiadások (millió Ft)	715	730	486	286	1,164

\*Az INA készleteivel együtt. A termelési adatok az egész MOL-csoportra vonatkoznak, beleértve az INA-csoportot is.

**BIZTONSÁG- ÉS EGÉSZSÉGVÉDELEM**



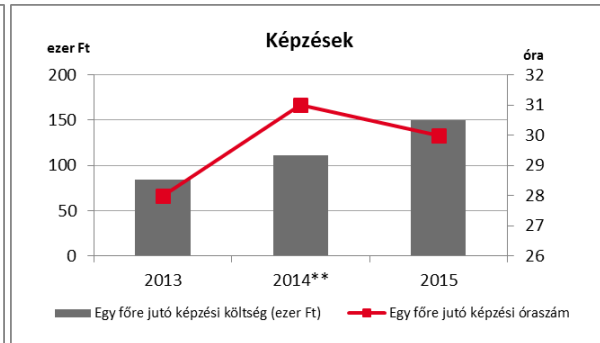
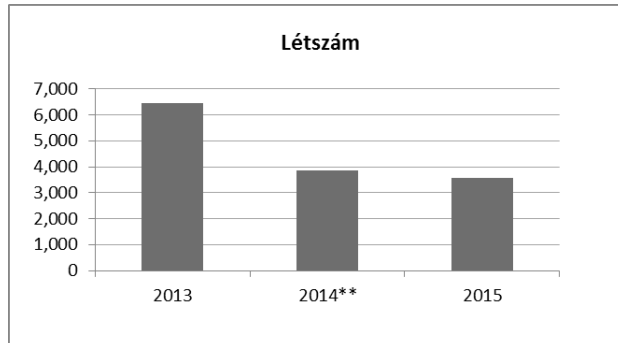
**STRATÉGIAI CÉL:**

Nulla balesetet célzó programok bevezetése

**EREDMÉNYEK:**

- ▶ 2015-ben 4 beszállítói haláleset történt az upstream tevékenységek esetében egy beszállító által végzett töltési művelet során előidézett tüzeset miatt Pakisztánban
- ▶ Saját munkavállalóink körében az LTIF mutató 2010 óta tartó folyamatos javulása megtorpant 2015-ben, mivel az INA csoportnál növekedett a gyakoriságok száma

**HUMÁN TŐKE**



**STRATÉGIAI CÉL:**

Működési kiválóság biztosítása a kihívásokkal teli üzleti környezetben

**EREDMÉNYEK:**

- ▶ A stratégiai portfólió döntéseket követő létszám optimalizáció történt 2015-ben
- ▶ A menedzsment és a petrotechnikai szakemberek fejlesztésére helyeztük a legnagyobb hangsúlyt

\*\*2014-től Croscó nélkül

**KÖZÖSSÉGEK**

	2011	2012	2013	2014	2015
Közösségi befektetések Kutatás-Termelés üzletágban (millió Ft)*** (Teljes MOL csoport INA csoport nélkül)	163	191	354	205	601

\*\*\* 2015-ben Oroszország, Kurdisztán, Egyesült-Királyság és Pakisztán tartozik bele

**KITEKINTÉS**

Folytatva a 2015-ben megkezdett munkát, a MOL-csoport Upstream üzletágának célja, hogy képes legyen önfinanszírozóvá válni 35 dollár/hordós Brent olajár környezetben. Ennek elérése érdekében a MOL-csoport a következőket tervezi a New Upstream program keretei között:

- 1) Tovább növeljük a kitermelést 105-110 mboepd szintre. Ezt részben a KKE-régió termelés optimalizálása révén érjük el olyan termelési portfólión, amely 20 dollár/hordó Brent árszint mellett is rentábilis. További termelésnövekedés várható a nemzetközi mezőfejlesztési projektjeinkből (főleg az Egyesült Királyságban, Oroszországban és Pakisztánban);
- 2) Mélyreható hatékonyságjavító programot valósítunk meg: célunk, hogy a működési költségeket 80-100 millió dollárral csökkentsük 2015-höz képest, amely 6-7 dollár körüli közvetlen fajlagos termelési költséget eredményez majd;
- 3) Az organikus beruházási kiadásokat 500-600 millió dollárra csökkentjük (ez ~15-30%-kal alacsonyabb az előző évhez képest), 50%-kal csökkennek a kutatási kiadások. A kutatási tevékenységünk továbbra is Norvégiára, a KKE-régió szatelit mezőire és Pakisztánra fókuszál;
- 4) A KKE-régióban csak olyan mezőfejlesztési projektekbe fektetünk, amelyek 30 dollár/hordó Brent olajár mellett is megtérülnek.



## DOWNSTREAM ÜZLETÁGI ÖSSZEFOGLALÓ

### A 2015-ös ÉV ÁTTEKINTÉSE

#### 2015 Áttekintés

- 1,65 millárd dollár újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA eredménnyel a valaha elért legerősebb pénzügyi teljesítmény, mely a belső hatékonyságnövelési alapokra építve 89%-os dollárban kifejezett javulást mutatott a 2014-es teljesítményhez képest
- A MOL-csoport Downstream három éves hatékonyságnövelési programjának első éve 210 millió dollár eredmény realizálásával sikeresen lezárult, azáltal hogy minden üzletág meghaladta éves célkitűzését
- A Downstream újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA közel 50%-át a petrokkémia és kiskereskedelem biztosította, ezáltal tovább erősítve az üzleti integrációt

#### Kitekintés

- Várakozásaink szerint a külső környezet továbbra is támogatóan hathat, a várakozások szerint az árrések magasan az iparági ciklus átlagos szintje felett maradnak, bár a kiemelkedő 2015-ös évhez képest valószínűleg gyengülés mutatkozik majd
- A Downstream folytatja stratégiai célkitűzésének megvalósítását: a finomítók hatékonyságának növelésével, valamint a petrokkémiai és kiskereskedelmi üzletág organikus és felvásárlásokkal való bővítésével.
- A Next Downstream Program célja továbbra is a teljes Downstream EBITDA javítása és a külső környezet gyengülése okozta visszaesés enyhítése. A 2014-es előrejelzések alapján 2017-re megcélzott 1,3-1,4 Mrd dolláros tisztított újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA részét képezi:
  - Az eszköz és piaci hatékonyságot növelő intézkedésekből származó 350 millió dollár
  - Valamint a stratégiai növekedési projektek 150 millió dolláros eredményjavító hatása
- A Downstream üzletág normalizált CAPEX 2017-re várhatóan 400-500 millió dollár közötti szinten mozog majd, mely megteremti a kiváló szabad cash flow termelési képesség alapját

*“Örömmre szolgál, hogy teljes mértékben ki tudtuk használni a külső körülmények kínálta lehetőségeket úgy a finomításban, mint a petrokkémia és a kiskereskedelem területén a 2015-ös év során. Azonban a valaha elért legmagasabb, 1,65 Mrd dolláros EBITDA elérése nem csupán a kedvező külső hatásoknak köszönhető, hanem jelentős belső hatékonyság növelést is tükröz. Jól haladunk a Next Downstream Programmal, ami már 210 millió dollárral járult hozzá a 2015-ös eredményhez. A részletes akcióterv birtokában magabiztosak vagyunk, hogy a program hozni fogja majd a kitűzött, összesen 500 millió dolláros eredményjavító hatását. A Next Downstream Program üzleti intézkedései mellett úgy döntöttünk, hogy több időt és figyelmet fordítunk a belső munkahelyi kultúra fejlesztésére követve alapvető értékeinket. Hiszem, hogy csak ily módon válhat folyamatossá és hosszútávon fenntarthatóvá minden hatékonyságjavító program és kerülhetünk közelebb a működési kiválóság legmagasabb fokához.”*

**(Ferenc Horváth – Ügyvezető Igazgató, Csoportszintű Downstream)**

*“Mindenképpen szeretném hangsúlyozni, hogy a legfontosabb területeken javítottuk eszközeink rendelkezésre állását. Szervezetünk mindennapos működését az alapvető downstream értékek határozzák meg, nagy jelentőséget tulajdonítva a biztonságnak, mely 2015-ben a vezetésbeli változásokkal együtt egy nagyon ígéretes, értékeken alapuló kultúrafejlesztési folyamatot indított el elsőként a MOL Petrolkémia területén. Folytatjuk a lean implementációt és elkezdtük az EBK-tudatos vezetői képzés kiterjesztését, miközben a Downstream Termelés területén sikeresen hoztuk a Next Downstream Program által kitűzött célokat is. Továbbra is teljes mértékben elköteleztünk vagyunk a működési kiválóság elősegítését célzó lépések megtétele iránt, ennek tükrében határozzuk meg következő stratégiai befektetéseinket, melyek minden bizonnyal jövőbeli sikereinket biztosítják majd.”*

**(Miika Eerola – Csoportszintű Downstream Termelés, Igazgató)**

*“Valóban minden idők legjobb eredményét értük el 2015-ben, ami bizonyos mértékig köszönhető volt a kedvező külső környezet adta lehetőségeknek, miközben képesek voltunk befolyást gyakorolni az általunk irányítható tényezőkre is. Nincs ráhatásunk a termékárretek alakulására, de folyamatosan ellenőrizzük eszközeink hatékonyságát, vevői kapcsolataink minőségét, valamint munkatársaink elkötelezettségét és fejlődését. Ez a stratégiánkat alkotó három alappillér, amit még akkor indítottunk útjára, amikor sokkal inkább kihívásokkal teli környezettel szembesültünk. Ez a stratégia alkotja továbbra is üzleti döntéseink gerincét.”*

**(Ábel Galács – Csoportszintű Ellátás, Trading & Optimalizáció, Igazgató)**

*“Folytatjuk utunkat a 2017-re kitűzött stratégia célok elérésének érdekében, kihasználva az értékesítési pontjaink által biztosított lehetőségeket és azt, hogy jobban megértjük vásárlóink igényeit, mint versenytársaink. A Fresh Corner koncepciónk nagyon jó példája annak, hogyan tudjuk maximalizálni az üzemanyag és nem-üzemanyag jellegű kínálatunkat a kelet-közép-európai régióban. Teljes mértékben arra törekszünk, hogy valódi házigazdákká váljunk, vásárlóinknak jókedvet és szívélyes fogadtatást biztosítsunk. Célunk, hogy jelentős mértékben növeljük a kiskereskedelem pénzügyi hozzájárulását, és összességében stabil cash flow termelési képességet biztosítsunk a Downstream üzletág számára.”*

**(Lars Höglund – Csoportszintű Kiskereskedelem, Igazgató)**

*“A logisztika az a megkülönböztető tényező kell, hogy legyen, ami minden esetben választ ad a kereslet és kínálat adta dinamikus változások kezelésére. Új megoldásokat keresünk annak érdekében, hogy teljesskörűen megfeleljünk vevőink igényeinek.”*

**(Howard Lamb – Csoportszintű Logisztika, Igazgató)**

**Versenyelőnyünk**

A MOL-csoport Downstream divíziója különböző üzletági tevékenységekből áll, amelyek egy integrált értéklánc részeit alkotják. Ez az értéklánc a nyersolajat egy sor finomított terméké alakítja át, amelyeket a háztartási igények kielégítésére, ipari és közlekedési célokra használnak fel. A termékpaletta része többek között a gázolajat, a dízelt, a fűtőolajat, a repülő-üzemanyagot, a kenőanyagokat, a bitument, a ként és a folyékony szénhidrogén gázt (LPG). Továbbá a vállalat petrokémiai termékeket is gyárt és értékesít világszerte, valamint vezető pozíciót tölt be a kelet-közép európai régió petrokémiai szektorában.

Az összesen 20,9 millió tonna/év finomítói és 2,2 millió tonna/év petrokémiai kapacitással rendelkező „hat termelőegységből álló modellünk” számára előnyt jelentenek a komplex eszközparkunkból eredő szinergiák. A magas nettó készpénztermelő képességgel rendelkező finomítóink Magyarországon és Szlovákiában a

leginkább versenyképesek közé tartoznak mind a földrajzi fekvésükből adódó lehetőségeket, mind a kiegyenlített termékstruktúrájukat és fogyasztói körüket figyelembe véve. A MOL-csoport Petrolkémia üzletága jelentős előnyt biztosít a cégcsoport finomítói számára, s emellett magas minőségű termékeket juttat el fogyasztóinkhoz. Az új 130 kt kapacitású butadién üzem befejezésével és az LDPE-4 üzem 2016 első negyedében történő megvalósításával tovább szélesítjük értékláncunkat, mely által a MOL-csoport célja, hogy még versenyképesebbé váljon a petrolkémiai piacon. A több, mint 1900 töltőállomással rendelkező kiskereskedelmi hálózatunk 11 országban van jelen túlnyomórészt finomítóink ellátási-sugarán belül, ami lehetővé teszi számunkra a finomítás és kereskedelem, valamint a kiskereskedelem közötti szinergiák maximalizálását.

Alapanyag optimalizálásunk biztosítja, hogy a kőolaj típusok széles palettájából a legmegfelelőbb nyersanyagot válasszuk ki finomítóink számára. Az aktuális kőolajpiaci trendek alapján a Barátság I. kőolajvezeték sikeres rehabilitációját és kibővítését követően 2012 és 2015 között folyamatosan növeltük a finomítóinkban az alternatív nyersolaj feldolgozást az urál típusú kőolajjal szemben. Kőolaj- és alapanyagellátásunkat, valamint az alacsony költségek melletti termékszállítást kiterjedt vezetékrendszerünk és megnövelt tárolókapacitásunk révén biztosítjuk.

**DOWNSTREAM TÉRKÉP**



**LEGFONTOSABB EREDMÉNYEK****Sikeresen zárult a Next Downstream Program (2015–2017) első éve**

A New Downstream Program sikerére és tapasztalataira építve, ami önmagában is 500 millió dollár hatékonysági javulást hozott 2012 és 2014 között, a MOL Csoport Downstream divíziója elindított a Next Downstream Programot, a hatékonyság javító akciók újabb hullámát, lefedve a teljes downstream értékláncot. A 2015-2017 között végrehajtandó Next Downstream Program is a hosszútávon fenntartható javulást célozza, a piaci lehetőségek teljesebb kiaknázása érdekében, valamint a külső és belső kihívásokra adott válaszként. Az ambiciózus 500 millió dolláros ismételt EBITDA növekedés két összetevője:

- Az eszköz és piaci hatékonyságot növelő intézkedések
- Valamint a stratégiai növekedési projektek

A program alapvető részét képezi a MOL Csoport 2015-2017-es Downstream stratégiájának, egyben a többi stratégiai cél teljesítésének nyomon követésére is szolgál.

A program első évét lezárva az elért eredmény meghaladja a célkitűzést, a belső teljesítmény által 210 millió dollárt hozzájárulva a divízió éves tisztított újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA növekedéséhez. Minden vállalat és üzleti egység túlteljesítette célszámait köszönhetően a résztvevők folyamatos aktivitásának mely magában foglalja a működési költségek csökkentését, egyre magasabb eszköz rendelkezésre állás elérését, valamint az értékesítési mennyiségek és árak növelését.

Az eszköz és piaci hatékonyságot növelő intézkedések 150 millió dollárt adtak a divízió eredményéhez (az első évre tervezett 110 millió dollárhoz képest), különösen tekintettel a fehéráru kihozatal 1,6%-os növekedésére. A magas rendelkezésre állás, a Dunai finomító bedolgozásának mintegy 15%-ban tengerről vásárolt kőolajjal való működtetése, valamint a kiskereskedelem piaci növekedésen felüli teljesítménye mind hozzájárult az első év sikeréhez. Egyidejűleg a stratégiai projektek - a kúthálózati akvizíciók és az IES új működési modellje - további 60 millió dollárral növelték az eredményt. A kedvező külső ár és árrés környezet hatása a tisztított, újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA növekedésben 500 millió dollárra tehető, míg néhány nem tervezett esemény mérsékelte az elért pozitív hatásokat.

A Next Downstream Program teljesítése és a Downstream stratégiai céljainak elérése három pilléren nyugszik: kiváló eszközeinken, a piaci igényekhez való alkalmazkodáson és a munkatársaink kompetenciáján.

**Eszközök: további fejlesztések a magas színvonalú eszközállományban**

Az elmúlt év során jelentős erőfeszítéseket tettünk eszközeink megbízhatóságának növelése érdekében. Az intézkedéseknek köszönhetően 95,8%-os rendelkezésre állást értünk el a MOL Petrolkémia Olefin üzemeiben (2014-ben ez 88,7% volt) és javítani tudtunk a Dunai finomító működési rendelkezésre állási adatain is (96,1% a 2014-ben tapasztalt 95,2%-hoz képest). A jó teljesítmény elősegítése érdekében bevezettük a DS Termelés Igazgató Megbízhatósági Díját, mely elismerésként szolgál azon legjobb termelésben dolgozók számára, akik erőfeszítéseiket annak szentelik, hogy növeljék a termelőegységek rendelkezésre állását, elősegítsék a komplex karbantarási ráfordítások hatékony felhasználását és elérjék a berendezések garantált megbízhatóságát. A tavalyi év során felkészültségi vizsgálatokat folytattunk le a jelentősebb nagyleállások kapcsán különböző témákban a DS Termelésen belül.

2015-ben elindítottuk az ISO 50001 szabványrendszernek megfelelő energiagazdálkodási rendszer bevezetését annak érdekében, hogy megfeleljünk az Európai Unió energiahatékonysági direktívájában támasztott követelményeknek.

Petrolkémiai üzleti stratégiánk részeként egy szélesebb és jobb minőségű termékportfólióval, valamint a legfőbb piacainkon meglévő részesedésünk növelése révén javítottunk a versenyképességünkön. Így az új 130 kt/év kapacitású butadién kinyerő üzemben sikeresen megkezdődött a kereskedelmi üzem 2015 októberében. Az üzem kapacitáskihasználtsága a piaci keresletnek megfelelően alakult. Miután a tesztüzem sikeresen zárult, megkezdődött a piaci keresleten alapuló butadiéntermelés. A butadién üzem megvalósítási projektje még 2013-ban kezdődött, átlagosan 500 ember munkájával az üzemi területen. A megvalósítás során az iparágban kimagasló, biztonsági szempontból kiemelkedő teljesítményt értünk el azáltal, hogy több, mint 1,3 millió munkaórát teljesítettünk munkaidő-kiesést okozó sérülés nélkül.

Az új 220 kt/év kapacitású LDPE üzem megépítése Pozsonyban munkaidő-kiesést okozó sérülés nélkül ért véget 2015-ben. Az új üzem elindításával növekszik a termelési rugalmassága, javul a termékminőség és lehetővé válik a vegyipari benzin átvételének növelése a Pozsonyi Finomítóból.

A MOL-csoport stratégiájának megfelelően folyamatosan optimalizáljuk logisztikai hálózatunkat. A vasúti flotta megújítására irányuló programunk tovább folytatódik annak érdekében, hogy 2016 végére elérjük a megcélzott 23 éves átlagéletkort.

### **Piac: tovább dolgozunk annak érdekében, hogy erősíteni tudjuk pozíciókat legfőbb piacainkon**

Magyarországi petrolkémiai leányvállalatunk (korábbi nevén TVK) 2015. augusztus 1-től MOL Petrolkémia Zrt. néven folytatja működését. A tiszaujvárosi petrolkémiai működés ezáltal teljes mértékben összevonásra és integrálásra került a Downstream feldolgozás és kereskedelem üzletágával, mellyel tovább bővül a termelési értéklánc és növekszik a hatékonyság is.

Kereskedelmi tevékenységünk eredményeinek maximalizálása érdekében növeltük az Adriai-tenger felől beérkező alternatív kőolaj mennyiségét a Dunai Finomítóba, ahova több mint 1,2 millió tonna kőolaj érkezett, ezáltal 17%-ra növelve az alternatív kőolajfeldolgozás arányát 2015-ben. Ezen felül 18%-kal növekedett a nem oroszországi kőolaj feldolgozási aránya az INA finomítóiban, 43%-ról 61%-ra.

Miután lezártuk a Mantovai finomító logisztikai központtá történő átalakítási folyamatát, elkezdjük olaszországi pozícióink és értékesítési portfólióink optimalizálását annak érdekében, hogy tovább folytathassuk a MOL-csoport nagykereskedelmi tevékenységét és javítsuk pozíciókat az olasz piacon.

A földgáz tekintetében elsősorban a szinergiák teljes körű kiaknázása, illetve az árupiacokon átívelő gáz, gőz és villamosenergia árrések optimalizálása a cél, ezáltal elmozdulva a fizikai kereskedés irányába. A bioüzemanyagok terén célunk, hogy maximalizáljuk az olyan alapanyagokban rejlő lehetőségeket, melyeknél az üzemanyagok bio-tartalma is megújuló forrásokból származik. Így javítjuk biokeverékünket annak érdekében, hogy megfelelően felkészüljünk az erre vonatkozó szabályozás 2020-ig történő teljesítésére.

Terveink között szerepel a likvid, kereskedelmi piacokhoz hozzáférést biztosító logisztikai hálózat fejlesztése például a szlovéniai Koperben, mely segítséget nyújthatna a tengeri kereskedelmi tevékenység kiterjesztéséhez. Továbbá a Szerbiában létesítendő saját depó hosszú távon megalapozza a MOL-csoport szerbiai kereskedelmi és logisztikai tevékenységét. Az INA Horvátországban található Solin termináljának korszerűsítésével célunk, hogy a szükséges eszközök és működési folyamatok egy helyre történő konszolidációjával csökkentjük a terminal működési komplexitását, szemben a jelenlegi két helyszínnel melyek termék csővezetékkel csatlakoznak egymáshoz, csökkentett működési költségeket és az elkövetkezendő 10 év ipari szabványainak való megfelelést eredményezve. Összességében a Logisztika területén új technológiai szabványok bevezetését tervezzük annak érdekében, hogy egységes eszköz és szolgáltatás minőséget érjünk el a teljes cégcsoporton belül.

A kiskereskedelmi hálózat bővítése elsősorban inorganikus lépésekkel folytatódott, melynek eredményeként megtartottuk piacvezető pozíciókat a magyar, a szlovák és a horvát piacokon, miközben második legnagyobb szereplővé váltunk a cseh és negyedik szereplővé a román piacon. Összességében 10% feletti részesedéssel rendelkezünk mind az öt piacon.

Regionális kiskereskedelmi piaci lefedettségünk és vásárló körünk még tovább bővül majd miután bejelentettük az ENI-vel történő vásárlási megállapodás aláírását és több mint 200 töltőállomás megvásárlását, melyek a MOL-csoport mind Magyarországon, mind Szlovániában átveszi a teljes ENI hálózatot.

A 2015 és 2017 közötti időszakra vonatkozó kiskereskedelmi stratégiánk részeként célunk, hogy a MOL-csoport Kiskereskedelem mind az üzemanyagok, mind pedig a kényelmi cikkek értékesítési területén a vásárlók első számú választásává váljon. Ennek megfelelően kifejlesztettük az új FRESH CORNER koncepciót, mely napjaink vásárlói igényein alapul és már 28 töltőállomáson sikeresen bevezetésre került a régió 6 országán belül. Ugyanakkor különböző programokat indítottunk vásárlóink biztonsága és környezetünk megóvása érdekében. Ennek megfelelően defibrillátorokat helyeztünk el kijelölt autópályán lévő töltőállomásainkon, átvizsgálást szerveztünk autózvezetők számára és több mint 4000 LED-lámpát szereltünk fel 6 országban az energiahatékonysági programunk keretein belül.

### **Emberi erőforrások: a folyamatos fejlődés támogatja stratégiánkban meghatározott céljaink elérését**

Az átfogó downstream stratégiai célok megvalósítása érdekében az ügynevezett "Next Generation Downstream" projekt keretein belül szervezeti változások mentek végbe a korábbi Ellátási Lánc Menedzsment és Ellátás / Kereskedelem szervezetekben, melynek következtében létrejött egy új Ellátás, Trading & Optimizáció szervezet. Az integráció lehetővé teszi a működési szinergiák nagyobb fokú kihasználását, miközben a piaci lehetőségeknek még inkább megfelelő, gyorsabb reakcióidőt és döntéshozatali folyamatot biztosít. A folyamatbeli változásokon felül a projekt fő céljai között szerepelt a cégcsoporton belül kulturális átalakulás is. Az új szervezeti működés felállítását követően növekedik a harmadik féltől történő vásárlások aránya, mely által lehetőségünk nyílik megerősíteni piaci pozícióinkat.

Ezen túlmenően 2015 során sikeresen folytatódott a lean szemléleten alapuló átalakítás. További teljesítmény javulás várható üzemeinkben a Működési kiválóság program bevezetésével, amit a Pozsonyi Finomítóban a következő év során indítunk el.

Az összes Downstream termeléssel kapcsolatos 2015-re meghatározott egészségvédelmi, biztonságtechnikai és környezetvédelmi (EBK) célt teljesítettük, a Fenntartható fejlődés (FF) és EBK akcióterv 90%-ban teljesült. A 2015-ös célok meghatározásakor nagy lépést tettünk előre azzal, hogy a korábban használt összesített LTIF (munkanap kieséssel járó balesetek gyakorisága) értékkel szemben, az összesített TRIR (rögzíthető sérülések aránya) mutatót határoztuk meg, mely által sokkal tisztább képet kapunk a kisebb mértékű balesetekről is. A 2015-ös TRIR érték pontosan az elfogadható határértéknek megfelelően, 2,3-on teljesült. A Downstream Termelés céljai között kiemelt figyelmet kap a biztonság, éppen ezért 2016-tól bevezetésre kerül majd egy új program, mely által drasztikusan csökkenthetők a sérülések és ezzel növelhető a munkavállalói elkötelezettség az egyes üzemi területeken.

## A 2015-ös Év MŰKÖDÉSI ÁTTEKINTÉSE

### Külső környezet

	2014	2015	Vált. %
Csoportszintű finomítói árrés (USD/hordó)	3,4	6,1	79
Komplex finomítói árrés (MOL+Slovnaft) (USD/hordó)	4,6	7,3	58
Brent (USD/hordó)	98,9	52,4	-47
Ural (USD/hordó)	98,0	51,9	-47
Brent Ural spread (USD/hordó)	1,35	1,39	2
Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/hordó)	11,3	15,9	40
Crack spread – gázolaj (USD/hordó)	15,9	14,7	-7
Crack spread – vegyipari benzin (USD/hordó)	-8,1	-3,8	53
Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/hordó) A	-15,9	-12,1	24
Integrált petrokémiai árrés (EUR/t)	359	680	89

### Kedvező változások a downstream környezetben

A downstream környezet pozitív meglepetést okozott 2015-ben, mind finomítói, mind a petrokémiai árrés jóval az iparági ciklus átlagos szintje fölé emelkedett. A finomítók profitáltak a zsugorodó olajárak saját felhasználás költségeit és veszteségeit csökkentő hatásán keresztül. Ezzel összefüggően javult a fekete termékek árrése, míg a benzin árrésének túgulását az amerikai és ázsiai piacok által vezérelt globális benzin-kereslet kiemelkedő növekedése támogatta.

Az olajárral párhuzamosan zsugorodó vegyipari benzin árak pozitívan befolyásolták az integrált petrokémiai árrést, mely eddig nem látott magasságokba emelkedett. Emellett a rendelkezésre álló termék-kínálat is limitált volt, összhangban azzal, hogy az európai kapacitások 19%-a nem üzemelt a második negyedében tervezett és nem tervezett termelés-leállítás miatt. Az Európára nehezedő import nyomás szintén csökkent az év folyamán, egyrészt a dollár euróval szembeni 20%-os erősödése miatt, másrészt az autó- és csomagoló ipar által generált keresletnövekedés szintén kedvezően hatott.

### Regionális kereslet

A kelet-közép-európai országokban a keresletet nagymértékben befolyásolta a folyamatosan alacsony végfelhasználói ár, amit az olajár-változás okozott. A piac mérete éves szinten 5%-kal nőtt, jóval az elmúlt három év átlaga fölött. Magyarországon és Szlovákiában a kereslet jelentősen növekedett, míg Horvátországban stagnált 2014-hez képest. A benzin kereslet pozitívan alakult összhangban az egyéni fogyasztás növekedésével, míg a dízel kereslet növekedése ennél is meghatározóbb volt.

A régiós motor üzemanyag kereslet változása	Teljes piac		
	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok
2015 év / 2014 év %			
Magyarország	3	8	7
Szlovákia	1	8	6
Horvátország	-2	3	1
Egyéb	2	6	5
KKE 10 ország	2	6	5

### Éves teljesítmény

A MOL-csoport Downstream üzletág a javuló külső környezet mellett a belső hatékonyságnövelési program megvalósításából is profitált, így a Downstream újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA kiemelkedő mértékben, 125%-kal nőtt éves összehasonlításban és 462 Mrd forintot tett ki.

Újraberzerzési árakkal becsült 'tisza' EBITDA – Downstream <sup>3,4</sup>	2014. év	2015. év	Vált. %
<b>MOL-csoport</b>	<b>206,3</b>	<b>461,5</b>	<b>124</b>
Ebből Petrolkémia	37,2	160,3	331
Ebből Kiskereskedelem	47,4	1,8	30
MOL eredmény INA hozzájárulás nélkül	235,4	454,7	93
INA	-29,1	6,8	n.a.
Újraberzerzési árakkal becsült 'tisza' üzleti eredmény – Downstream <sup>3,4</sup>	2014. év	2015. év	Vált. %
<b>MOL-csoport</b>	<b>95,2</b>	<b>350,2</b>	<b>268</b>
MOL eredmény INA hozzájárulás nélkül	147,3	363,9	147
INA	-52	-13,6	-74

<sup>3,4</sup> A megjegyzéseket és speciális tételeket az 1. és 2. számú melléklet.

Beruházások és befektetések típus szerinti bontásban (Mrd Ft)	2014. év	2015. év	Vált. %
<b>Összesen</b>	<b>186,9</b>	<b>180,3</b>	<b>-4</b>
Stratégiai projektek	115,2	88,0	-24
Normalizált beruházások és befektetések	71,7	92,3	29

A Downstream üzletág beruházásai 2015-ben 180 Mrd forintra rúgtak, mely majdnem fele stratégiai projektre került elköltésre. Ide tartoznak a kiskereskedelmi hálózat-bővítése és az organikus petrolkémiai fejlesztések is. Figyelembe véve a szegmens rekord magas „tisza” újraberzerzési árakkal becsült EBITDA termelését a teljes CAPEX kiadáshoz képest, a szegmens összesen 282 Mrd forint, vagy dollárban kifejezve több, mint 1 Mrd dollár egyszerűsített cash flowt (a „tisza” újraberzerzési árakkal becsült EBITDA és a teljes CAPEX különbsége) termelt 2015-ben, így a Downstream lett az eredménynövekedés meghatározója.

2015-ben a Downstream üzletág „tisza” újraberzerzési árakkal becsült EBITDA-ja és működési eredménye egyaránt jelentősen növekedett az előző év azonos időszakához képest, előbbi 462 Mrd forintot ért el, míg utóbbi 350 Mrd forint volt. A kimagasló eredmény hátterében az alábbi tényezők állnak:

- (+) Az összességében kedvezőbb külső környezetben nagymértékben megugrott mind a csoportszintű finomítói árrés (3,4 dollár/hordóról 6,1 dollár/hordóra), mind az integrált petrolkémiai árrés (359 EUR/t-ról 680 EUR/t-ra);
- (+) Emelkedett az értékesített mennyiség, a finomításban, a petrolkémiaiban és a kiskereskedelemben egyaránt;
- (+) A Next Downstream Program eredményének hatására javult a finomítói termékkihozatal és csökkent a nem tervezett leállás elsősorban a MOL Petrolkémia esetében;
- (+) A forint 20%-ot gyengült a dollárral szemben;

Külső kőolaj- és petrolkémiai termék-értékesítés termékenként (kt)	2014	2015	Vált. %
Kőolajtermékek	16.724	17.234	3
Motorbenzin	3.614	3.826	6
Gázolaj	9.133	9.402	3
Fűtőolaj	554	470	-15
Bitumen	629	553	-12
Ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	3.513	3.916	11
Motorbenzin	1.073	1.157	8
Gáz- és tüzelőolajok	2.347	2.661	13
Petrolkémiai termékértékesítés	1.126	1.298	15
Olefin termékek	184	198	8
Polimer termékek	942	1.088	15
Butadién termékek	0	12	0
<b>Teljes kőolaj- és petrolkémiai termék értékesítés</b>	<b>17.850</b>	<b>18.532</b>	<b>4</b>



A kedvező piaci körülmények ellenére a **MOL továbbra is erős versenyhelyzetben van** főbb motor üzemanyag piacain, így éves szinten csökkent mind a magyar-, a szlovák- és a horvát piaci részesedés. Ugyanakkor az egyéb piacokon az értékesített volumen jelentősebb mértékben nőtt. A kedvező piaci környezettel összhangban javult a petrokémiai értékesítés.

### Nagymértékű javulás a kiskereskedelemben

A kiskereskedelem eredménye 30%-kal javult az újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-t alapul véve és 62 Mrd Ft-ot ért el.

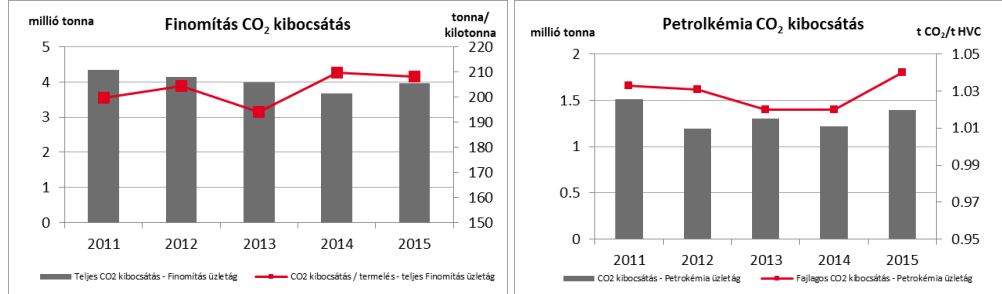
Teljes kiskereskedelmi értékesítés (kt)	2014	2015	Vált. %
Magyarország	864	934	8
Szlovákia	452	536	19
Horvátország	1.077	1.075	0
Románia	501	586	17
Cseh Köztársaság	147	359	144
Egyéb	472	426	-10
<b>Összesen*</b>	<b>3.513</b>	<b>3.916</b>	<b>11</b>

- **Magyarországon** növekedett (+8%) az értékesített mennyiség az előző évhez képest az alacsony üzemanyag áraknak köszönhető magasabb kereslet hatására.
- **Szlovákiában** az értékesített mennyiség 19%-kal növekedett az előző évhez képest, amely részben a nagyobb keresletnek, részben a hálózat inorganikus bővítésének köszönhető.
- A **horvátországi** értékesítés éves szinten stagnált.
- Jelentős növekedés volt tapasztalható **Romániában** (17%-kal) és **Csehországban** (144%-kal), elsősorban a hálózat inorganikus bővítésének az eredményeképpen.

**FENNTARTHATÓSÁGI ÖSSZEFOGLALÓ**

**Az erőteljes érvényesülő biztonsági kultúra, az energia-felhasználás csökkentésének stratégiai fókuszba állítása és a technikai kompetenciák fejlesztése pozitív fenntarthatósági eredményeket hoztak a Downstream üzletágban miközben a termelés növekedett 2015-ben.**

**ÉGHAJLATVÁLTOZÁS**



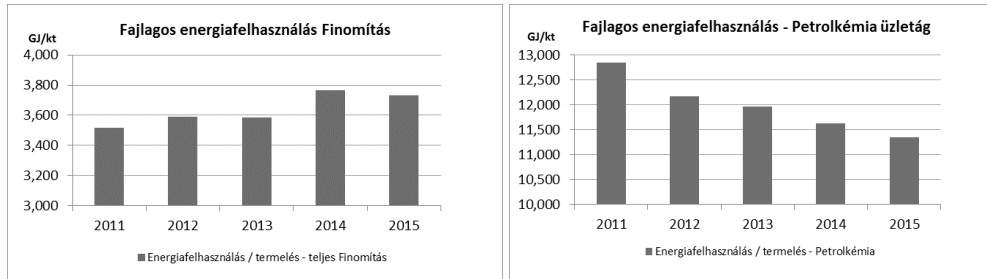
**STRATÉGIAI CÉL:**

*Minden telephely javítsa egy decilissel a jelenlegi ágazati CO<sub>2</sub> mutatóját*

**EREDMÉNYEK:**

- ▶ A MOL Csoport ÜHG kibocsátásának legnagyobb részéért a finomítás és petrokémia üzletágak a felelősek
- ▶ A Next Downstream Program energiahatékonysági intézkedései 49 ezer tonna CO<sub>2</sub> megtakarítást eredményeztek
- ▶ Az ÜHG célkitűzés elérésében komoly kihívást támaszt a 2015-ben tapasztalt 4%-os kibocsátás-növekedés

**ENERGIAHATÉKONYSÁG**



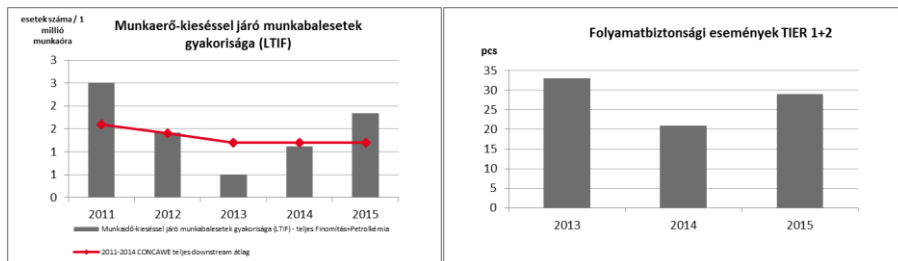
**STRATÉGIAI CÉL:**

*A Downstream termelés energiafelhasználásának 5%-kal történő csökkentése*

**EREDMÉNYEK:**

- ▶ A MOL Petrokémia, az INA d. d. és a MOL Nyrt ISO 50001-es tanúsítványt szerzett
- ▶ A finomítás üzletágban a termelés növekedése miatt nőtt az energia-felhasználás is
- ▶ A petrokémia üzletágban a fajlagos energia-felhasználás 12%-kal csökkent 2011-hez képest

**BIZTONSÁG- ÉS EGÉSZSÉGVÉDELEM**



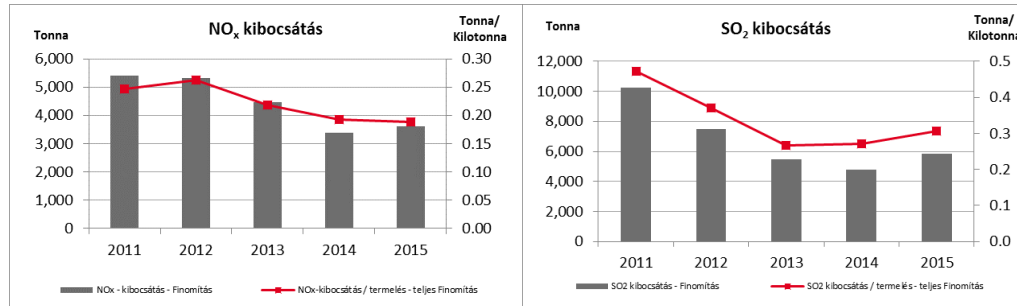
**STRATÉGIAI CÉL:**

*Nulla balesetet célzó programok bevezetése*

**EREDMÉNYEK:**

- ▶ Kiemelkedő biztonság- és egészségvédelmi eredményt ért el a Slovnaft az LDPE és a MOL Petrokémia a butadién gyártórészlegének megépítése során
- ▶ Megnövekedett a munkaerő-kieséssel járó munkabalesetek (LTI) száma a magyar és horvát finomítóknak
- ▶ Viszonylag magas számú LTI-t okoztak az elbotlások és elcsúszások
- ▶ A folyamatbiztonsági események száma 12%-kal csökkent 2013-hoz képest, azonban ezek közvetett pénzügyi hatása megnőtt 2015-ben az üzemleállások miatt

**LEVEGŐTISZTASÁG-VÉDELEM**



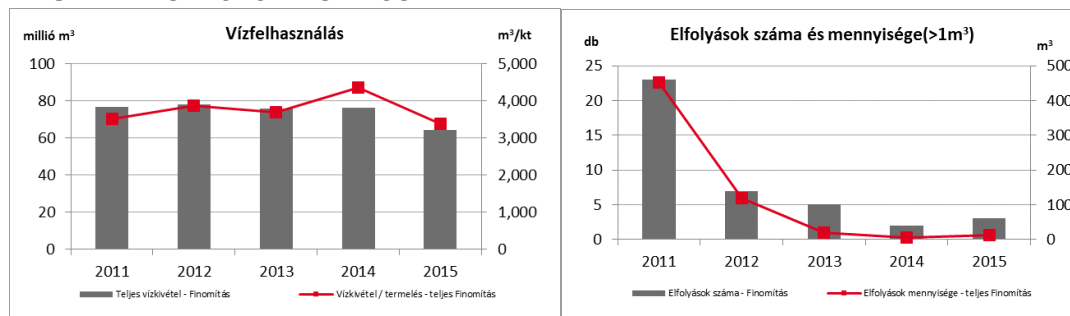
**STRATÉGIAI CÉL:**

*Környezeti lábnyom csökkentése*

**EREDMÉNYEK:**

- ▶ Az SO<sub>2</sub> és NO<sub>x</sub> mutatók növekedésének az oka a földgáz helyettesítő fűtőolaj megnövekedett finomítói felhasználásából ered
- ▶ A légszennyező anyagok 5 évre vetített kibocsátásának trendje jelentős javulást mutat, ami leginkább a szigorú törvényi előírásoknak tudható be

**VÍZGAZDÁLKODÁS ÉS ELFOLYÁSOK**



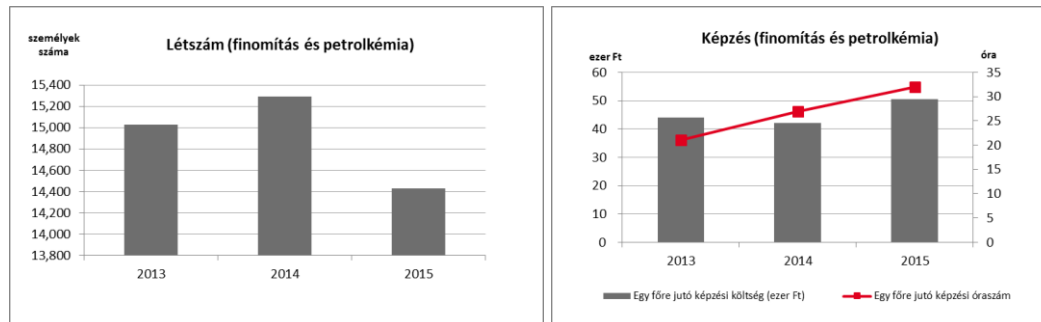
**STRATÉGIAI CÉL:**

*A teljes vízfelhasználás csökkentése 5%-kal a Downstream termelésben*

**EREDMÉNYEK:**

- ▶ A vízkivétel csökkenése nem a hatékonysági intézkedések eredménye, hanem egyes részlegek tevékenységének mérsékléséből fakadt
- ▶ A 1 m<sup>3</sup>-nél nagyobb mennyiségű szénhidrogént tartalmazó elfolyások össz mennyisége 12,9 m<sup>3</sup>-re növekedett

**HUMÁN TŐKE**



**STRATÉGIAI CÉL:**

*Az üzletvitelre nézve kritikus kompetenciák és vezetői képességek fejlesztése*

**EREDMÉNYEK:**

- ▶ A downstream összlétszáma magába foglalja a finomítás, a petrokémia, a logisztika, és a kiskereskedelem üzletágait
- ▶ A kiskereskedelmi üzletimodell-váltás a létszám csökkenését eredményezte
- ▶ A technikai kompetenciák és a vezetői képességek fejlesztésének előtérbe helyezése növelte elsődlegesen a képzési tevékenységünke

**KITEKINTÉS**

**A fundamentumok várhatóan 2016-ban is az iparági ciklus átlagos szintje felett alakulnak.** Óvatós megközelítéssel 4-5 dollár/hordó körüli finomítói árrésre, illetve 500 euró/tonna vagy valamivel alacsonyabb petrolkémiai árrésre számítunk. Mindez arra utal, hogy a makrokörnyezet valamivel alulmúlja majd a kivételes 2015-ös szinteket, de továbbra is kedvezőbb lesz az iparági ciklus átlagos szintjénél. Bár az alacsony kőolajárak az alacsonyabb feldolgozási költségeken keresztül pozitívan hatottak, azonban ez a hatás korlátozott, amíg az európai finomítói túlkapacitás fennáll és ez korlátozza az árrések ugrásszerű növekedését. Az egyre komplexebb és egyre versenyképesebb egyesült államokbeli és közel-keleti finomítók megnyitása sérülékenyebbé teszi az európai finomítókat, mivel az importált gázolaj lejjebb nyomja a gázolaj árréseket. 2015-ben a benzin árrések jobban teljesítettek a gázolajénál az Egyesült Államok és Ázsia magasabb keresletélnkülésének eredményeként, azonban a Csoport nem számít ennek a trendnek folytatódására.

A motorüzemanyag kereslet 5%-os 2015-ös bővülését követően a fogyasztás a válság előtti szintekre emelkedett a régió több országában is. A motorüzemanyag kereslet növekedésének stabilizálódása várható 2% és 4% között a KKE régióban 2016 során. További gázolaj kereslet növekedésre a gazdaság bővülése (GDP növekedés) és a potenciális szabályozói környezetbeli változások is hatással lehetnek, utóbbi várhatóan nem támogatja a gázolaj további terjedésének trendjét.

A Next Downstream program célja továbbra is 500 millió dolláros EBITDA növekedés elérése 2017-re, amelyből megvalósult 210 millió dollár: annak ellenére, hogy a jelenlegi üzleti környezet nagyon kedvező, 2016-ban a külső környezet romlására számítunk 2015-höz képest. Célunk, hogy a Next Downstream program folytatásával ezeket a negatív hatásokat részben ellensúlyozhassuk 2016 és 2017 során. A Downstream üzletág célja 1,3-1,4 Mrd dollár EBITDA és megközelítőleg 900 millió dollár normalizált cash flow elérése 2017 végéig 2014-es külső körülményeket alapul véve. A külső környezet pozitív változásai tovább növelhetik az EBITDA célt. A program elsődleges célja, hogy belső erőfeszítések eredményeként 500 millió dollárral járuljon hozzá az éves Downstream EBITDA-hoz.

**350 millió dollár eredményjavulást eredményez az eszköz és piaci hatékonyságjavítás:** Összesen több, mint 150 különböző akciót ölel fel a program, amely a termelés és értékesítés területeinek hatékonyság javítására koncentrál. Ennek eredményeként a MOL-csoport 2,5%-kal növeli fehéráru kihazatalát, növeli a legfontosabb eszközök rendelkezésre állását, az energiateljesítmény hatékonyságát, a termelés 150%-ára nő az értékesített üzemanyag mennyisége és jelentősen növekszik a tengeri forrásokból származó kőolaj mennyiségét. A Dunai és Pozsonyi finomítókat összekötő Barátság I kőolajvezeték 2015 első felében lezajló sikeres felújítását és bővítését követően 2016-tól tengeri forrásokból származó kőolaj szállítások indulnak a Pozsonyi finomítóba is. A komplex finomítóknak tesztelt kőolajtípusok száma emelkedni fog a jövőben és különböző kőolaj fajták vásárlásáról szóló döntések azok gazdaságossága alapján születnek majd meg.

A 2016-ra tervezett magasabb üzemanyag értékesítéseket az új akvizíciók támogatják majd és azok az ország specifikus programok, amelyekkel a piaci részesedésünk erősítése a cél. Mivel az ellátás és kereskedelem az egyik prioritás, ezért további növekedést szeretnénk elérni a harmadik félnek történő termék értékesítésekben, hogy biztosítsuk a piaci pozíciónkat és rugalmasságunkat.

**150 millió dolláros hozzájárulás a stratégiai projektekből:** Az előzőeken felül a stratégiai növekedési projekteink további 150 millió dollárral járulnak hozzá a Next Downstream programhoz. A programnak ezen része a MOL Petrolkémia területén felépített új, 130.000 tonna/év kapacitású butadién kinyerő üzem és a Pozsonyban épülő alacsony sűrűségű polietilén üzem (LDPE) foglalja magában. Utóbbi három régi, jelenleg üzemelő termelőegységet vált ki, miközben jelentősen javítja az ott termelt LDPE minőségét 2016 első negyedétől. Értékesítési szempontból a célunk az új üzemek termékeinek hatékony kihelyezése.

Több, mint 250 kezdeményezés megvalósításával és a stratégiai projektek belépésével (LDPE-4 a Slovnaft Petrochemicals-ban) célunk 140 millió dollár addicionális EBITDA elérése 2016 folyamán.

**Tovább fejlesztjük a kiskereskedelmi hálózatunkat és keressük az inorganikus lehetőségeket a régióban:** kiskereskedelmi hálózatunk elmúlt évekbeli agresszív inorganikus terjeszkedése a 2015-2017-es stratégia mentén azt célozza, hogy a MOL-csoport kiskereskedelmi hálózata legyen a vásárlások elsődleges választása mind az üzemanyagok, mind a kényelmi cikkek esetében. Így keressük a finomítóink ellátási körzetében lévő inorganikus növekedési lehetőségeket a KKE régióban. A nem üzemanyagértékesítésre fókuszáló Fresh Corner koncepciónkot úgy alakítottuk ki, hogy az lefedje a fogyasztók mindennapos igényeit. 2016-ra célunk ezt a koncepciót 300-400 töltőállomásra kiterjeszteni nyolc különböző országban.

2016-ban jelentős erőfeszítéseket teszünk a töltőállomások személyzetének és a partnereink képzésére, fejlesztésére és motiválására, annak érdekében, hogy egyedi, vásárlóközpontú kultúrát alakítsunk ki, amely vásárlóink megelégedését szolgálja.

**GÁZ MIDSTREAM ÜZLETÁGI ÖSSZEFOGLALÓ****A 2015-ÖS ÉV ÁTTEKINTÉSE****Áttekintés**

- 5782 km hosszú távvezetékrendszer
- 24 betáplálási pont, közel 400 gázkiadási pont
- 6 regionális központ, 6 kompresszorállomás
- Világszínvonalú irányítóközpont Siófokon

Az FGSZ Földgázszállító Zrt. (a továbbiakban FGSZ) a legnagyobb szállítási rendszerüzemeltető Magyarországon. Tevékenysége szabályozott piaci környezetben zajlik. A hazai földgázszállítás mellett az FGSZ tranzit tevékenységet is folytat Szerbia és Bosznia-Hercegovina részére, átszállítást Románia, Horvátország, Ukrajna és az MGT Zrt. rendszere / Szlovákia irányába. Nemzetközi összehasonlításban a Társaság vezetékrendszerének műszaki színvonala a csúcstechnológiák közé tartozik. Az FGSZ a térség egyik stratégiai szerepben lévő vállalata. Dinamizmusa és hatékonysága Európa egyik kiemelkedő földgázszállítójává teszi.

Az FGSZ által az elmúlt években végrehajtott stratégiai fontosságú vezetékefejlesztések alapozzák meg a Társaság jövőjét, a regionális gázelosztó szerep kiteljesítését, és hazánk biztonságos, környezetbarát és versenyképes áron történő gázellátását. Az FGSZ felkészülten néz szembe azokkal a kihívásokkal, feladatokkal és követelményekkel, amelyek az Európai Unió által is támogatott, integrált, forráslehetőségeit tekintve diverzifikált és likvid piac kialakításából következnek. A stratégiai célkitűzések további hatékony és átgondolt infrastruktúrafejlesztést tesznek szükségessé.

Az FGSZ Regionális Booking Platformja (RBP) a földgázszállító rendszerekben alkalmazott kapacitásallokációs mechanizmusokat szabályozó üzemi és kereskedelmi szabályzat létrehozásáról és a 715/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet kiegészítéséről szóló 984/2013/EU rendelet előírásainak megfelelően lefejlesztett kapacitásallokációs informatikai alkalmazás. A hazai jogszabályi és szabályozási háttérnek megfelelően 2015. május 11-től kezdődően mind a határkeresztező, mind a hazai hálózati pontokon történő kapacitásallokáció az RBP-n keresztülvalósul meg Magyarországon. Ugyanakkor az alkalmazás nem csak az FGSZ rendszerén található határkeresztező és belföldi hálózati pontokon, hanem bármilyen más, akár az együttműködő hazai földgázszállító-rendszertől független hálózati ponton is alkalmas a CAM NC szerinti kapacitásallokációs eljárások lebonyolítására. Az FGSZ-en kívül négy másik EU-s földgázszállító társaság használta 2015-ben az RBP-t (Eustream (Szlovákia), Transgaz (Románia), Plinacro (Horvátország) és MGT (Magyarország)), illetve 2016-ban további TSO-k csatlakozása várható.

**GÁZ MIDSTREAM TÉRKÉP**



## VERSENYELŐNYEINK

### Földrajzi adottságok

Az FGSZ fontos szereplője a regionális tranzit célú szállításoknak is.

### Minőségbiztosítás

Az FGSZ Zrt.-nél 1997-től tanúsított, akkreditált minőségirányítási rendszerek működnek. Ezek 2014-től egyetlen integrált rendszert képeznek, melynek részei: Minőségirányítási Rendszer (MIR), Műszaki-Biztonsági Irányítási Rendszer (MBIR), Információbiztonsági Irányítási Rendszer (IBIR), Kalibráló Laboratórium Irányítási Rendszer (KLIR), Hegesztési Tevékenység Irányítási Rendszer (HIR) és az Energiairányítási Rendszer (EIR). Az FGSZ ezen rendszerek tanúsításait 2015-ben is fenntartotta, illetve növelte számukat, valamint akkreditált rendszerrel gazdagította az alábbiak szerint:

- 2015-ben megtörtént a Minőségirányítási Rendszer (MIR) újratanúsítása, valamint az Információbiztonsági Irányítási Rendszer (IBIR) (2013 októberében megjelent ISO27001 szabvány szerinti) felülvizsgálata.
- Az MBFH határozatban hagyta jóvá az FGSZ Zrt. részére a Műszaki-Biztonsági Irányítási Rendszert érintő szabályzati ódosításokat.
- Az FGSZ Zrt. megfelelt a TÜV által végrehajtott MSZ EN ISO 3834-2:2006 szerinti gyártóművi felülvizsgálaton.
- Az FGSZ Zrt. megfelelt 2015-ben az ISO 50001:2011 szabvány szerinti, az SGS által végrehajtott tanúsító auditon, és 3 éves időtartamra megkapta az EIR tanúsítványt.
- A Kalibráló Laboratórium Irányítási Rendszer működtetésével kapcsolatban 2015. év elején Társaságunk megfelelt a Nemzeti Akkreditáló Testület (NAT) által végrehajtott ellenőrző akkreditáló látogatáson.

### Stabil cash flow

Az FGSZ közel 5800 km hosszú, Magyarországot behálózó nagynyomású földgázzállító távvezetékrendszerének működtetése, a hálózat kapacitásainak és a kiegészítő szolgáltatásoknak diszkriminációmentesen történő értékesítése stabil pénzáramlást biztosít a MOL-csoport részére.

## LEGFONTOSABB EREDMÉNYEK

### Ötszörös legjobb munkahely

Az FGSZ hat alkalommal mérettette meg magát az Aon Hewitt Legjobb Munkahely Felmérésén. Magyarország ötszörös, Közép-Kelet-Európa háromszoros Legjobb Munkahelye.

## A 2015-ös ÉV MŰKÖDÉSI ÁTTEKINTÉSE

### Megőrzött üzleti eredményesség - változó működési környezet

Az FGSZ üzleti tevékenységének eredménye 2015. évben az előző évi eredménnyel azonos szinten teljesült, a hazai szabályozási környezet változásainak kedvezőtlen hatását a külső, gazdasági környezet változása részben ellensúlyozta. A közüzemi szolgáltatások díjának 2013-tól hatályba lépett csökkentése továbbra is kedvezőtlen hatást gyakorol a működési eredményre. A 2015. július 1-i szabályozási változások következtében a hazai szállításból származó árbevételek összetétele jelentősen változott, azonban a teljes árbevétel-tömeg érdemben nem változott.



### **Alacsonyabb hazai gázszállítás, csökkenő bevételek**

A hazai szállítási tevékenység realizált árbevétele 59 Mrd Ft, amely 2%-kal marad el a bázis időszaki értékekhez viszonyítva. Az árbevételek csökkenését a rendszerhasználók által lekötött éves kapacitások jelentősen alacsonyabb mennyisége, az alacsonyabb szállítási mennyiségek és alacsonyabb forgalmi díj tarifa hatására jelentősen elmaradó forgalomarányos bevételek együttes hatása indokolja, amelyet a magasabb rövid távú kapacitás lekötések hatása csak részben kompenzált.

A hazai szállítási mennyiségek 7%-kal maradnak el az előző évhez viszonyítva, elsősorban az alacsonyabb betárolási mennyiségek hatására.

### **Magasabb tranzit bevételek a kedvező külső körülmények hatására**

A tranzit földgázszállítás realizált árbevétele 21,2 Mrd Ft, amely közel 8%-kal magasabb a bázis időszakban realizált bevételekhez viszonyítva. A tranzit szállítási tarifák változásának kedvezőtlen hatását a deviza árfolyamok változása teljes mértékben ellensúlyozta. A tranzit szállítások összes mennyisége 2015-ben közel 6%-kal marad el az előző évhez viszonyítva, elsősorban a Románia és Ukrajna irányába történő alacsonyabb mennyiségű szállítások következtében, a déli irányú, Szerbia és Bosznia-Hercegovina felé irányuló tranzit szállítási mennyiségek némileg magasabbak a bázis időszakhoz képest.

### **Működési költségek szigorú kontrollja**

A működési költségek az előző évvel azonos szinten teljesültek. Az alacsonyabb szállítási mennyiségekkel összefüggésben a szállító rendszer saját gázfelhasználása, valamint a nyomásfokozási költségek elmaradnak az előző évhez viszonyítva, ezek kedvező hatása ellensúlyozta az egyes év végén elszámolt egyéb ráfordítások hatását. A karbantartáshoz kapcsolódó, valamint az egyéb költségek éves szintje kis mértékben alacsonyabb az előző évhez viszonyítva a szigorú költséggazdálkodás hatására.

### **Szabályozott szállítási tarifák változásai**

2015-ben az FGSZ-re vonatkozó szállítási tarifák tartalmilag és nagyságukat tekintve lényegében változatlanok maradtak. Azonban a vonatkozó EU-s rendszerhasználati szabályok (kapacitásallokációs mechanizmusokat szabályozó üzemi és kereskedelmi szabályzat) 2015. évi hatálybalépése és a tarifarendszer EU-szintű harmonizációjára való felkészülés jegyében az alkalmazás szabályrendszerében történtek változások. Ennek keretében az ármegállapító hatóság, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal a belépési és kilépési díjak között átcsoportosításokat hajtott végre, amelyek összességükben nem növelték az FGSZ bevételeit, de a rendszerhasználók szempontjából elősegítetik a hatékonyabb költséggazdálkodást. Emellett új termékek bevezetése (negyedéves és napon belüli kapacitáslekötés) és az éven belüli kapacitástermékek új szemléletű árazása is megjelent a szabályozásban. 2015-ben jogi értelemben kétszereplőssé vált a földgázszállítási piac, amely kapcsán egyrészt bevezetésre került a rendszerüzemeltetési díjból származó árbevétel megosztására vonatkozó kiegyenlítő fizetések intézménye, másrészt emelkedett a nominális tarifa oly módon, hogy a két esemény hatására az FGSZ eredménypozíciója közel változatlan maradjon.

2015-ben sem fejeződött be a 2013-ban megkezdett hivatalos költség-felülvizsgálat, helyette 2016-ban új költség-felülvizsgálati eljárás lesz. Így szabályozási értelemben továbbra sem zárult le a 2010. január 1-jén indult szabályozási ciklus, az új árszabályozási ciklus várhatóan 2017. január 1-jén lép hatályba.

### **KITEKINTÉS**

#### **Európai dimenziók**

Az FGSZ egy hatékonyabb és több lábon álló gázpiac létrejöttében érdekelt. Ezért a 2015-től 2024-ig terjedő 10 éves időszakban mind a magyar, mind pedig nemzetközi szinten átfogó infrastruktúrafejlesztésekben kíván részt venni, ezzel segítve a hazai likvid gázpiac kialakulását. A gázpiac átformálása lehetővé teszi, hogy a hazai fogyasztók elérhessék a régió egymással versenyző gázforrásait, és lehetőségeik szerint optimalizálják beszerzési portfóliójukat.

Az FGSZ a stratégiai beruházások első lépcsőfokaként 2006 és 2010 között jelentősen növelte a keleti importkapacitást, összhangban a stratégiai tároló fejlesztésével. Megépült a magyar-horvát és a magyar-román összekötő vezeték.

A stratégiai beruházások második, 2011-2020-as időszakra tervezett üteme a délkelet – északnyugat szállítási útvonalra és a határkeresztezők kétirányúsítására fókuszál. Az FGSZ megkezdte a Dunántúl ellátásbiztonságát a HAG-vezetékétől függetlenül szavatoló belső fejlesztéseket.

A Társaság 2012-ben együttműködési megállapodást kötött az Ukrtransgazzal, amelynek eredményeként 2013 tavaszától biztosítja a földgázszállítás lehetőségét Ukrajna felé megszakítható üzemmódban. Első EU-s szállítási rendszerüzemeltetőként az FGSZ 2015-ben új, az unió jogszabályainak megfelelő együttműködési megállapodást kötött az Ukrtransgazzal, ezzel is úttörő szerepet vállalva az unió keleti határán bonyolított földgázforgalmazásban.

Az FGSZ célja, hogy az ellátásbiztonság érdekében minden lehetséges irányból biztosítsa a földgáz beszállíthatóságát és a létrejött határkeresztező összeköttetések kétirányúvá tételével szerves részévé váljon az őt körülvevő régióknak. Ebben a sorban fontos lépés volt a Románia felől érkező földgáz betáplálási lehetőségének kialakítása. Az első lépcsőben megnyitott kapacitás ugyan csak kisebb mennyiség beszállítását teszi lehetővé, de az FGSZ és román partnere, a Transgaz közösen dolgozik ennek szignifikáns bővítésén. A déli és délkeleti, majd a keleti, végül az északi és nyugati gázforrások becsatornázásával Magyarország gázellátása még biztonságosabbá válik.

Az FGSZ hosszú távú stratégiájában lefektetett beruházások lehetővé teszik, hogy a jelenlegi perifériális gázszállítási szerepkörből kilépve Magyarország az elkövetkező évtizedben regionális gázelosztó központtá fejlődjön.

**BERUHÁZÁSOK ÉS BEFEKTETÉSEK**

Beruházások és befektetések (Mrd Ft)	2014 Mód.	2015
Upstream	328,4	232,2
ebből inorganikus	121,0	33,5
Downstream	186,9	180,3
ebből inorganikus	13,7	50,9
Gáz Midstream	3,8	5,7
Központ és Szegmensek közötti átadás	14,9	19,5
<b>Összesen</b>	<b>534,1</b>	<b>437,7</b>
ebből inorganikus	134,7	84,4

A beruházások és befektetések (CAPEX) összértéke csökkent 2015-ben a korábbi évekhez viszonyítva, melyet elsősorban az Upstream üzletág vezérelt. A csökkenés ellenére beruházásaink többsége Upstream üzletágban valósultak meg, így a Csoport teljes CAPEX kiadásainak 53%-a kutatás és kitermelés tevékenységhez kapcsolódott, míg a teljes összeg 41%-a Downstream üzletágban merült fel. A kiadások fennmaradó 6%-a (25,2 Mrd Ft) a gáz szegmens és a központ területéhez kapcsolódott.

Az organikus Upstream CAPEX kiadások nagyságrendileg a 2014-es szinten maradtak, ugyanakkor az inorganikus beruházások értéke lényegesen alacsonyabb volt, mint egy évvel korábban. A Downstream üzletág beruházásai összességében a tavalyi bázis alatt voltak, főként a stratégiai projektek utolsó fázisába lépésének következtében, ugyanakkor az inorganikus kiadások jelentősen megemelkedtek a kiskereskedelmi hálózat bővítésének eredményeképpen.

**Upstream üzletág beruházása és befektetése**

2015. év (Mrd Ft)	Magyar- ország	Horvát- ország	Kurdisztán Régió - Irak	Orosz- ország	Pakisztán	Egyesült Királyság	Norvégia	Egyéb	Összesen
Kutatás	14,5	3,0	27,9	1,0	11,9	1,9	3,6	15,5	79,3
Fejlesztés	14,0	22,3	3,4	6,0	1,5	52,1	0,0	9,4	108,7
Akvízió	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	11,0	22,1	0,0	33,4
Konszolidáció és egyéb	7,1	2,4	0,1	0,0	0,1	0,8	0,2	0,0	10,7
<b>Összesen</b>	<b>35,9</b>	<b>27,7</b>	<b>31,4</b>	<b>7,0</b>	<b>13,5</b>	<b>65,8</b>	<b>25,9</b>	<b>24,9</b>	<b>232,1</b>

2015-ben az Upstream üzletág beruházásai 232 Mrd Ft-ot tettek ki, amelyből a legnagyobb tétel (33 Mrd Ft) az északi tengeri akvizíciókhoz kötődött. Eközben további jelentős organikus beruházások voltak az Északi-tengeri Régióban (28%), Magyarországon (18%), Irak Kurdisztáni Régiójában (16%) és Horvátországban (14%).

**Downstream üzletág beruházása és befektetése**

Beruházások és befektetések (Mrd Ft)	2014 Mód.	2015	Vált. év/év %	Fő projektek 2015-ben
Feldolgozás és Kereskedelem beruházások és befektetések, Kiskereskedelmi üzletág nélkül	70,7	63,3	-10	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Laura depo konverzió projekt utolsó fázisa a IES-ben áthúzódott 2015-re.</li> <li>Nagyleállások csak a MOL-ban</li> <li>Stratégiai logisztikai projektek kezdődtek 2015-ben az INA-ban, a meghatározó beruházási kiadások 2016-ban várhatók.</li> </ul>
Kiskereskedelem beruházások és befektetések	29,7	74,2	150	<ul style="list-style-type: none"> <li>208 töltőállomást vásároltunk az ENI-től Romániában, Szlovákiában és Csehországban</li> <li>Korábbi Lukoil és Eni töltőállomások arculatának átalakítása</li> <li>28 új nem üzemanyag értékesítést célzó projekt készült el.</li> </ul>
Vegyipar beruházások és befektetések	85,0	40,1	-53	<ul style="list-style-type: none"> <li>A legnagyobb beruházási kiadások az butadién és LDPE4 üzemhez 2014-ben kötődtek, amelyek építése alacsonyabb beruházási kiadásokkal áthúzódott 2015-re.</li> </ul>
Energia és egyéb	1,5	2,7	80	
<b>Összesen</b>	<b>186,9</b>	<b>180,3</b>	<b>-4</b>	

A Downstream üzletág beruházásai csökkentek év/év alapon, elsősorban a stratégiai petrokémiai projektek (pl.: LDPE4 és Butadién) végső fázisba érésének köszönhető meredek kiadás csökkenés

eredményeként. A kiskereskedelem beruházási kaidásai több, mint megkétszereződtek, elsősorban kúthálózat inorganikus terjeszkedése révén. A finomítás és értékesítés esetében jelentős beruházási kiadások kapcsolódnak a nagyleállásokhoz és karbantartásokhoz kötődő tevékenységekhez.

## 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 diversifikált, közép- és hosszú lejáratú finanszírozási portfólióját rulírozó, szindikált és klubhitelek, hosszú lejáratú kötvények és multilaterális pénzügyi intézményekkel kötött hitelszerződések alkotják.

### Tovább javuló lejárat szerkezet

2015 decemberében az INA 300 millió dolláros rulírozó hitelkeret szerződést kötött, részben hogy újrafinanszírozza 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%

### 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.

**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 gázárkülönbség 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 árfolyamveszteség lett a szállítói és egyéb követelések illetve kötelezettségeken elszámolva. 2015-ben 16 Mrd Ft, 2014-ben 32 Mrd Ft árfolyamveszteség került a kölcsönökön elszámolásra. 2015-ben 13 Mrd Ft árfolyam-veszteség 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 árfolyamkülönbség 49 Mrd Ft értékű árfolyamveszteség 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 kivezetésre kerültek a mérlegből;
- a folyó adóráfordítás 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

Konzolidált cash flow	2014 (millió Ft)	2015 (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**

<b>MOL Csoport</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül</b>	<b>109.069</b>	<b>264.816</b>
<b>UPSTREAM</b>	<b>-35.026</b>	<b>-460.441</b>
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
<b>DOWNSTREAM</b>	<b>-31.273</b>	<b>-9.203</b>
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	
<b>KÖZPONT ÉS EGYÉB</b>	<b>-2.690</b>	<b>-11.170</b>
Akri-Bijell blokk felhagyás		-1.538
Értékvesztés INA Csoportban	-1.336	-9.632
INA létszám leépítési programjára képzett céltartalék	-1.354	
<b>Üzleti eredményt érintő speciális tételek összesen</b>	<b>-68.989</b>	<b>-480.814</b>
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>40.080</b>	<b>-215.998</b>

<b>MOL Csoport</b>	<b>2014. év</b>	<b>2015. év</b>
<b>EBITDA speciális tételek nélkül</b>	<b>410.221</b>	<b>614.293</b>
<b>UPSTREAM</b>	<b>15.403</b>	<b>43.914</b>
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
<b>DOWNSTREAM</b>	<b>-15.283</b>	<b>-9.203</b>
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	
<b>KÖZPONT ÉS EGYÉB</b>	<b>-1.977</b>	<b>-1.538</b>
Akri-Bijell blokk felhagyás		-1.538
Értékvesztés INA Csoportban	-623	
INA létszám leépítési programjára képzett céltartalék	-1.354	
<b>SPECIÁLIS TÉTELEK HATÁSA AZ EBITDÁ-RA ÖSSZESEN</b>	<b>-1.857</b>	<b>33.173</b>
<b>EBITDA</b>	<b>408.364</b>	<b>647.466</b>



## 2. SZÁMÚ MELLÉKLET

### *Jegyzetek*

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Az Üzleti eredményt és az EBITDA-t érintő speciális tételek részletezése az 1. számú mellékletben található.

<sup>4</sup> Újraberzérési árakkal becsült EBITDA és üzleti eredmény speciális tételek, a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens szállítói, vevői számláin lévő árfolyamveszteség (+)/ nyereség (-), valamint a Feldolgozás és Kereskedelem szegmenset érintő készletleírások nélkül.

<sup>5</sup> Az adatok átszámításánál az év során minden hónap adott havi átlagos HUF/USD MNB devizaárfolyamát használtuk.

**MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**Mérlegének Eszköz oldala a 2015. december 31-én végződő évre**

Statistikai számjel: 10625790-1920-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

<i>Jele</i>	<i>A tétel megnevezése</i>	<i>Előző év</i>	<i>Tárgyév</i>
<b>A.</b>	<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>2.448.582</b>	<b>2.225.528</b>
<b>I.</b>	<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>34.786</b>	<b>29.492</b>
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	752	537
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	2.555	3.584
3.	Vagyoni értékű jogok	16.241	14.777
4.	Szellemi termékek	2.542	2.543
5.	Üzleti vagy cégérték	12.696	8.051
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0
7.	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0
<b>II.</b>	<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>290.867</b>	<b>274.015</b>
1.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	152.559	137.415
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	62.803	69.259
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	6.191	6.236
4.	Tenyészállatok	0	0
5.	Beruházások, felújítások	69.314	60.786
6.	Beruházásokra adott előlegek	0	319
7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
<b>III.</b>	<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>2.122.929</b>	<b>1.922.021</b>
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1.832.193	1.630.640
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	122.472	146.673
3.	Egyéb tartós részesedés	130.779	138.681
4.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	5.991	6.022
5.	Egyéb tartósan adott kölcsön	31.494	5
6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
7.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0
8.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0

**MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**Mérlegének Eszköz oldala a 2015. december 31-én végződő évre**

Statisztikai számjel: 10625790-1920-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

<i>Jele</i>	<b>A tétel megnevezése</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
<b>B.</b>	<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>729.699</b>	<b>558.533</b>
<b>I.</b>	<b>KÉSZLETEK</b>	<b>140.924</b>	<b>133.544</b>
1.	Anyagok	53.308	55.946
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	41.421	29.664
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
4.	Késztermékek	35.386	38.520
5.	Áruk	10.809	9.414
6.	Készletre adott előlegek	0	0
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>284.774</b>	<b>315.255</b>
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	79.040	60.062
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	141.022	157.818
3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	21	43
4.	Váltókövetelések	0	0
5.	Egyéb követelések	18.125	58.218
6.	Követelések értékelési különbözete	0	0
7.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	46.566	39.114
<b>III.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>223.175</b>	<b>64.195</b>
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	708	1.048
2.	Egyéb részesedés	0	0
3.	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
4.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	208.479	60.240
5.	Értékpapírok értékelési különbözete	13.988	2.907
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>80.826</b>	<b>45.539</b>
1.	Pénztár, csekkek	1.292	1.489
2.	Bankbetétek	79.534	44.050
<b>C.</b>	<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>11.099</b>	<b>9.780</b>
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	4.655	6.255
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	6.444	3.525
3.	Halasztott ráfordítások	0	0
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>3.189.380</b>	<b>2.793.841</b>

**MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**Mérlegének Forrás oldala a 2015. december 31-én végződő évre**

Statistikai számjel: 10625790-1920-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

<i>Jele</i>	<i>A tétel megnevezése</i>	<i>Előző év</i>	<i>Tárgyév</i>
<b>D.</b>	<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1.785.072</b>	<b>1.592.511</b>
I.	JEGYZETT TŐKE	104.519	104.519
	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
III.	TŐKETARTALÉK	223.866	223.866
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	1.376.251	1.446.380
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	8.080	8.494
VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	1.813	-606
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	1.813	-606
VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	70.543	-190.142
<b>E.</b>	<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>131.617</b>	<b>307.374</b>
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	131.617	307.374
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
3.	Egyéb céltartalék	0	0
<b>F.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1.243.758</b>	<b>864.179</b>
<b>I.</b>	<b>HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
2.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
<b>II.</b>	<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>430.132</b>	<b>405.373</b>
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
2.	Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	236.168	234.840
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	66.076	29.030
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	127.622	141.165
7.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
8.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	266	338

**MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**Mérlegének Forrás oldala a 2015. december 31-én végződő évre**

Statisztikai számjel: 10625790-1920-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

<i>Jele</i>	<i>A tétel megnevezése</i>	<i>Előző év</i>	<i>Tárgyév</i>
<b>III.</b>	<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>813.626</b>	<b>458.806</b>
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	236.168	0
	Ebből: átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
2.	Rövid lejáratú hitelek	32.333	5.278
3.	Vevőtől kapott előlegek	525	740
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	100.879	97.572
5.	Váltótartozások	0	0
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	104.550	166.361
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	3	3
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	137.590	48.040
9.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
10.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	201.578	140.812
<b>G.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>28.933</b>	<b>29.777</b>
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	113	996
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	24.102	23.252
3.	Halasztott bevételek	4.718	5.529
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>3.189.380</b>	<b>2.793.841</b>

**MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**Eredménykimutatás oldala a 2015. december 31-én végződő évre**

Statistikai számjel: 10625790-1920-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

<i>Jele</i>	<i>A tétel megnevezése</i>	<i>Előző év</i>	<i>Tárgyév</i>
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.797.652	1.493.443
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	593.926	394.034
<b>I.</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>	<b>2.391.578</b>	<b>1.887.477</b>
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-16.561	-8.623
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	14.335	12.589
<b>II.</b>	<b>AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE</b>	<b>-2.226</b>	<b>3.966</b>
<b>III.</b>	<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>88.345</b>	<b>196.533</b>
	ebből: visszaírt értékvesztés	0	2
05.	Anyagköltség	1.356.278	841.822
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	95.998	119.747
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	179.094	158.405
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	227.497	258.740
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	5.582	11.246
<b>IV.</b>	<b>ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>1.864.449</b>	<b>1.389.960</b>
10.	Béreköltség	43.881	40.858
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	6.454	6.678
12.	Bérfárulékok	13.508	12.721
<b>V.</b>	<b>SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>63.843</b>	<b>60.257</b>
<b>VI.</b>	<b>ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>	<b>45.730</b>	<b>49.075</b>
<b>VII.</b>	<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>436.990</b>	<b>619.601</b>
	ebből: értékvesztés	11.661	10.251
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>66.685</b>	<b>-30.917</b>

**MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**Eredménykimutatás oldala a 2015. december 31-én végződő évre**

Statisztikai számjel: 10625790-1920-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

Jele	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	106.099	105.280
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	94.773	100.787
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	144	4.719
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	4.719
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	10.567	3.593
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	9.914	3.591
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	8.820	8.715
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	377	2.021
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	231.106	199.806
	ebből: értékelési különbözet	76.850	136.097
<b>VIII.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>356.736</b>	<b>322.113</b>
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	34.151	31.883
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	8.919	9.752
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	46.550	249.325
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	214.861	157.217
	ebből: értékelési különbözet	145.245	96.642
<b>IX.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>295.562</b>	<b>438.425</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>61.174</b>	<b>-116.312</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>127.859</b>	<b>-147.229</b>
X.	Rendkívüli bevételek	53.806	228.273
XI.	Rendkívüli ráfordítások	60.988	271.116
<b>D.</b>	<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	<b>-7.182</b>	<b>-42.843</b>
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>120.677</b>	<b>-190.072</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	134	70
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>120.543</b>	<b>-190.142</b>
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	50.000	0
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>70.543</b>	<b>-190.142</b>

**MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai**  
 Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített  
 Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás 2015. december 31.

	Jegyzet	2015	2014
		millió forint	millió forint
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
Immateriális javak	4	235.412	371.236
Tárgyi eszközök	5	2.229.059	2.513.014
Befektetések társult és közös vállalkozásokban	10	189.969	165.776
Értékesíthető befektetések	11	28.103	20.796
Halasztott adó eszközök	30	113.467	75.000
Egyéb befektetett eszközök	12	64.687	101.692
<b>Összes befektetett eszköz</b>		<b>2.860.697</b>	<b>3.247.514</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	13	349.177	364.591
Vevőkövetelések	14	378.749	450.985
Értékpapírok	33	63.147	222.467
Egyéb forgóeszközök	15	137.967	144.252
Nyerésigadó követelés	30	6.051	15.973
Pénzeszközök	16, 36	132.214	203.743
<b>Összes forgóeszköz</b>		<b>1.067.305</b>	<b>1.402.011</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>		<b>3.928.002</b>	<b>4.649.525</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	17	79.241	79.229
Tartalékok		1.634.082	1.666.438
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		-256.554	4.078
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>		<b>1.456.769</b>	<b>1.749.745</b>
Nem irányító részesedések		364.349	445.993
<b>Összes saját tőke</b>		<b>1.821.118</b>	<b>2.195.738</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hosszú lejáratú hitelek	19	461.681	455.039
Céltartalékok	20	415.974	393.192
Halasztott adó kötelezettségek	30	67.209	49.820
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	21	30.633	28.637
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>		<b>975.497</b>	<b>926.688</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Szállítók és egyéb kötelezettségek	22	857.201	969.738
Nyerésigadó kötelezettség	30	15.258	5.542
Céltartalékok	20	52.947	44.703
Rövid lejáratú hitelek	19, 23	205.981	507.116
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>		<b>1.131.387</b>	<b>1.527.099</b>
<b>ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>		<b>3.928.002</b>	<b>4.649.525</b>



**MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai**  
 Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített  
 Konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás 2015. december 31.

	Jegyzet	2015 millió forint	2014 millió forint
Árbevétel	3, 24	4.102.578	4.866.607
Egyéb működési bevétel	25	87.000	26.598
<b>Összes működési bevétel</b>		<b>4.189.578</b>	<b>4.893.205</b>
Anyagjellegű ráfordítások		3.032.450	3.910.598
Személyi jellegű ráfordítások	26	267.271	260.242
Értékcsökkenés és értékvesztés	3, 4, 5	863.464	368.284
Egyéb működési költségek és ráfordítások	27	258.286	288.681
Saját termelésű készletek állományváltozása		41.022	73.533
Aktivált saját teljesítmények értéke		-56.917	-48.213
<b>Összes működési költség</b>		<b>4.405.576</b>	<b>4.853.125</b>
<b>Üzleti tevékenység vesztesége(-)/nyeresége</b>		<b>-215.998</b>	<b>40.080</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	28	19.772	35.300
Pénzügyi műveletek ráfordításai	28	112.646	139.764
<b>Pénzügyi műveletek nettó vesztesége</b>		<b>92.874</b>	<b>104.464</b>
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	10	5.773	18.902
<b>Adózás előtti veszteség</b>		<b>-303.099</b>	<b>-45.482</b>
Nyereségadó	30	21.857	5.384
<b>Időszak vesztesége</b>		<b>-324.956</b>	<b>-50.866</b>
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		-256.554	4.078
Nem irányító tulajdonosok részesedése az eredményből		-68.402	-54.944
<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (forint)</b>	31	<b>-2.877</b>	<b>-39</b>
<b>Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (forint)</b>	31	<b>-2.877</b>	<b>-39</b>

**MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai**  
 Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített  
 Konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás 2015. december 31.

	Jegyzet	2015 millió forint	2014 millió forint
<b>Időszak vesztesége</b>		<b>-324.956</b>	<b>-50.866</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>			
<i>Egyéb átfogó jövedelem, mely a követő időszakokban a konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerül elszámolásra:</i>			
Külföldi társaságok forintosítása miatti átváltási különbözet adóval együtt	29	10.375	144.208
Nettó befektetés-fedezeti ügyletek adóval együtt	29	-13.113	-42.249
Értékesíthető pénzügyi eszközök, halasztott adó hatással	29	3.881	4.788
Cash-flow fedezeti ügyletek, halasztott adó hatással	29	-3.136	-2.088
Részesedés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből	29	14.589	24.168
<b>Egyéb átfogó jövedelem, mely a követő időszakokban a konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerül elszámolásra:</b>		<b>12.596</b>	<b>128.827</b>
<i>Egyéb átfogó jövedelem, mely a követő időszakokban nem kerül a konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatásban elszámolásra:</i>			
Nyugdíj céltartalék kötelezettség saját tőkében könyvelt aktuáriusi nyeresége (+) /vesztesége (-)	29	1.248	-1.541
<b>Egyéb átfogó jövedelem, mely a követő időszakokban nem kerül a konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatásban elszámolásra:</b>		<b>1.248</b>	<b>-1.541</b>
<b>Időszaki egyéb átfogó jövedelem, adóhatással együtt</b>		<b>13.844</b>	<b>127.286</b>
<b>Időszaki összes átfogó jövedelem</b>		<b>-311.112</b>	<b>76.420</b>
Anyavállalati részvényesek részesedése		-254.394	91.507
Külső tulajdonosok részesedése		-56.718	-15.087

**MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai**  
 Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített  
 Konszolidált saját tőke változásaira vonatkozó kimutatás 2015. december 31.

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Valós érték értékelési tartalék	Átváltási tartalék	Összetett instrumentumok tőkerésze	Eredménytartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Összes saját tőke
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
<b>Záró egyenleg</b>											
<b>2013. december 31. - módosított</b>	<b>79.215</b>	<b>-325.669</b>	<b>2.563</b>	<b>159.724</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.776.343</b>	<b>1.604.887</b>	<b>21.901</b>	<b>1.706.003</b>	<b>473.517</b>	<b>2.179.520</b>
Tárgyidőszaki eredmény							-	4.078	<b>4.078</b>	-54.944	<b>-50.866</b>
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem			269	82.280	4.880	<b>87.429</b>	<b>87.429</b>	<b>87.429</b>	<b>87.429</b>	39.857	<b>127.286</b>
<i>Tárgyévi összes átfogó jövedelem</i>	-	-	269	82.280	-	4.880	<b>87.429</b>	4.078	<b>91.507</b>	-15.087	<b>76.420</b>
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése						21.901	<b>21.901</b>	-21.901	-		-
Tulajdonosoknak fizetett osztalék						-49.710	<b>-49.710</b>		<b>-49.710</b>	-11.852	<b>-61.562</b>
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék							-		-		-
Részvényalapú kifizetés miatti saját tőke változás	14					152	<b>152</b>		<b>166</b>		<b>166</b>
Saját részvény ügyletek nettó hatása						1.693	<b>1.693</b>		<b>1.693</b>		<b>1.693</b>
Leányvállalat értékesítése							-		-	-413	<b>-413</b>
Tranzakció külső tulajdonosokkal						86	<b>86</b>		<b>86</b>	-172	<b>-86</b>
<b>Záró egyenleg</b>											
<b>2014. december 31.</b>	<b>79.229</b>	<b>-325.669</b>	<b>2.832</b>	<b>242.004</b>	<b>-8.074</b>	<b>1.755.345</b>	<b>1.666.438</b>	<b>4.078</b>	<b>1.749.745</b>	<b>445.993</b>	<b>2.195.738</b>
Tárgyidőszaki eredmény							-	-256.554	<b>-256.554</b>	-68.402	<b>-324.956</b>
Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem			-1.586	1.573	2.173	<b>2.160</b>	<b>2.160</b>	<b>2.160</b>	<b>2.160</b>	11.684	<b>13.844</b>
<i>Tárgyévi összes átfogó jövedelem</i>	-	-	-1.586	1.573	-	2.173	<b>2.160</b>	-256.554	<b>-254.394</b>	-56.718	<b>-311.112</b>
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése						4.078	<b>4.078</b>	-4.078	-		-
Tulajdonosoknak fizetett osztalék						-40.903	<b>-40.903</b>		<b>-40.903</b>		<b>-40.903</b>
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék							-		-	-16.613	<b>-16.613</b>
Részvényalapú kifizetés miatti saját tőke változás	12					148	<b>148</b>		<b>160</b>		<b>160</b>
Saját részvény ügyletek nettó hatása							-		-		-
Leányvállalat értékesítése							-		-		-
Tranzakció külső tulajdonosokkal						2.161	<b>2.161</b>		<b>2.161</b>	-8.313	<b>-6.152</b>
Átsorolás				2.299	8.074	-10.373	-		-		-
<b>Záró egyenleg</b>											
<b>2015. december 31.</b>	<b>79.241</b>	<b>-325.669</b>	<b>1.246</b>	<b>245.876</b>	<b>-</b>	<b>1.712.629</b>	<b>1.634.082</b>	<b>-256.554</b>	<b>1.456.769</b>	<b>364.349</b>	<b>1.821.118</b>

**MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai**  
 Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített  
 Konszolidált cash-flowra vonatkozó kimutatás 2015. december 31.

		2015	2014
	Jegyzet	millió forint	módosított millió forint
<i>Adózás előtti veszteség</i>		-303.099	-45.482
Értécsökkenés és értékvesztés		863.464	368.284
Készletek értékvesztése és visszairása (-)		15.611	25.907
Céltartalékok növekedése / csökkenése (-)		18.893	4.796
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség		-2.150	-1.394
Követelések értékvesztése / visszairása (-)		9.302	3.596
Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség		-1.301	-12.679
Átváltási tartalék feloldása	25	-27.794	-
Kapott kamatok		-7.858	-10.788
Kölcsönök kamata		39.521	42.433
Devizás eszközök és kötelezettségek árfolyamnyeresége (-) / -vesztesége		41.372	65.120
Konverziós opció valós értékelésből származó különbözete	28	-2.431	-601
Egyéb pénzügyi bevételek (-) / ráfordítások, nettó		9.217	-2.333
Részesedés társult vállalatok eredményéből	10	-5.773	-18.902
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek		-3.006	3.896
<i>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működő tőke változás előtt</i>		<u>643.968</u>	<u>421.853</u>
Készletek csökkenése		4.359	90.903
Vevőkövetelések csökkenése		76.990	96.594
Egyéb követelések csökkenése		20.282	7.043
Szállítói kötelezettségek csökkenése		-75.351	-181.447
Egyéb kötelezettségek csökkenése (-) / növekedése		-53.717	34.023
<i>Működő tőke változásból eredő pénzáramlás</i>		<u>-27.437</u>	<u>47.116</u>
Fizetett nyereségadó		-24.347	-34.441
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>		<b>592.184</b>	<b>434.528</b>
Beruházások	36	-378.426	-478.334
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó pénzeszköz		4.790	3.423
Leányvállalatok és egyéb pénzügyi befektetések vétele / eladása	8, 36	-58.404	37.317
Adott kölcsönök és hosszú lejáratú bankbetétek változása		32.760	55.914
Eladásra tartott pénzügyi befektetések vétele / eladása	32	163.131	-202.385
Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek		9.207	15.815
Kapott osztalék		8.643	9.791
<b>Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása</b>		<b>-218.299</b>	<b>-558.459</b>
Kötvénykibocsátás		-	-
Kötvény visszafizetés		-234.908	-33.487
Hosszú lejáratú hitelek felvétele		693.246	228.149
Hosszú lejáratú hitelek törlesztése		-772.086	-266.594
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása		-35.322	-60.642
Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások		-30.602	-62.425
Tulajdonosoknak fizetett osztalékok		-40.837	-49.685
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok		-17.941	-11.854
Kisebbségi érdekeltségek megszerzése		-6.282	-86
Külső tulajdonosok által kivont tőke		-	-412
<b>Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása</b>		<b>-444.732</b>	<b>-257.036</b>
<b>Pénzeszközök csökkenése</b>		<b>-70.847</b>	<b>-380.967</b>
Devizás pénzeszközök árfolyamnyeresége / vesztesége (-)		-682	20.540
Pénzeszköz állomány az év elején		203.743	564.170
Pénzeszköz állomány az év végén		132.214	203.743

## Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

### ***A könyvvizsgáló jelentése az Igazgatóság által előterjesztett 2015. évi beszámolókról***

Felhívjuk tisztelt részvényeseink figyelmét, hogy a könyvvizsgálói jelentések a MOL Nyrt. 2015. évi egyedi és konszolidált éves beszámolójának elválaszthatatlan részeit képezik és a jelentésben foglalt információk az említett beszámolókból szereplő pénzügyi kimutatásokkal és – a közgyűlési anyagban egyébként nem szereplő – a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő melléklettel együtt értelmezendők. A MOL Nyrt. és a MOL Csoport 2015. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének jobb megértése érdekében a csatolt pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásokat és a jövedelmre vonatkozó kimutatásokat a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő melléklettel együtt célszerű olvasni.

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

### *A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság részvényesei részére*

#### **Az éves beszámolóról készült jelentés**

1.) Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ("Társaság") mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.793.841 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 190.142 millió Ft veszteség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### **A vezetés felelőssége az éves beszámolóért**

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

#### **A könyvvizsgáló felelőssége**

3.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

#### **Vélemény**

6.) Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

### **Figyelemfelhívás**

7.) Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 3.4.6. pontjára, melyben bemutatásra kerül, hogy a megbízható és valós összkép érdekében a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 4.§ (4)-es bekezdésében foglalt lehetőséggel élve a Társaság eltért a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 41.§ (1)-es bekezdésében előírtaktól, oly módon, hogy a mezőfelhagyási céltartalékra vonatkozó iparági specifikus elszámolás megfeleljen az iparágban alkalmazott nemzetközi gyakorlatnak. Véleményünket nem korlátozzuk ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

### **Egyéb ügyek**

8.) A jelen független könyvvizsgálói jelentés a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatását.

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség: az üzleti jelentésről készült jelentés**

9.) Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2015. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2015. évi üzleti jelentése a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség: tevékenységek számviteli szétválasztása**

10.) A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 105/A. § (1) bekezdésével összhangban megvizsgáltuk a Társaság 2015. évi éves beszámolója kiegészítő mellékletének 48. pontját, amely a tevékenységek számviteli szétválasztását mutatja be.

A tevékenységek szétválasztására vonatkozó számviteli politika kidolgozása és alkalmazása, valamint az egyes tevékenységek árának meghatározása – ami biztosítja az egyes üzletágak keresztfinanszírozástól való mentességét, illetve az egyes tevékenységeknek a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 105. § (2)-(4) bekezdéseivel összhangban történő elkülönített bemutatását - a vezetés felelőssége.

A mi felelősségünk a kiegészítő mellékletnek a 48. pontjában szereplő információról jelentést kibocsátani. Átvilágításunkat az átvilágítási megbízásokra vonatkozó nemzeti standardok alapján végeztük el. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint, hogy az átvilágítás tervezése és elvégzése révén elegendő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a Társaság megfelel a számviteli törvény és a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal által adott útmutatás keresztfinanszírozás-mentességére és engedélyköteles tevékenységek számviteli szétválasztásának bemutatására vonatkozó előírásainak. Az átvilágítás során a bizonyítékgyűjtési folyamat korlátozottabb, mint egy könyvvizsgálat során, és ennél fogva kisebb fokú bizonyosságot szolgáltat, mint a könyvvizsgálat. Nem könyvvizsgálatot folytattunk le és ennek megfelelően nem könyvvizsgálói véleményt bocsátunk ki.

Átvilágításunk alapján nem jutott a tudomásunkra olyan tény vagy körülmény, amely arra a meggyőződésre vezetett volna bennünket, hogy a Társaság által alkalmazott számviteli szabályok, valamint a kiegészítő mellékletnek a 48. pontjában bemutatott információk minden lényeges

összefüggésben ne felelnének meg a számviteli törvény előírásainak, az egyes tevékenységeknek a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 105. § (2)-(4) bekezdéseinek, valamint a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal által kiadott ajánlásának, a tevékenységek szétválasztására és a tevékenységek közötti keresztfinanszírozás mentességére vonatkozóan.

Budapest, 2016. március 17.

Bartha Zsuzsanna  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Bartha Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005268



## Független Könyvvizsgálói Jelentés

### *A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság tulajdonosai részére*

#### **A konszolidált éves beszámolóról készült jelentés**

1.) Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ("Társaság") mellékelt 2015. évi konszolidált éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.928.002 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 324.956 millió Ft veszteség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatásból, konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásából, konszolidált saját tőke változásainak kimutatásából, konszolidált cash flow-k kimutatásából és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó konszolidált kiegészítő mellékletből áll.

#### **A vezetés felelőssége a konszolidált éves beszámolóért**

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó konszolidált éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal – ahogyan azokat az EU befogadta – összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése.

#### **A könyvvizsgáló felelőssége**

3.) A mi felelősségünk a konszolidált éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti és a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a konszolidált éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a megbízható és valós képet nyújtó konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

**Vélemény**

6.) Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal – ahogyan azokat az EU befogadta - összhangban.

**Egyéb jelentéstételi kötelezettség: a konszolidált üzleti jelentésről készült jelentés**

7.) Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság mellékelt 2015. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a magyar jogszabályi előírásokkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk a konszolidált üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélése. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2015. évi konszolidált üzleti jelentése a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2015. évi konszolidált éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. március 17.

Bartha Zsuzsanna  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Bartha Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005268

## Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

### ***A Felügyelő Bizottság jelentése a 2015. évi beszámolókról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról, valamint a közgyűlés elé kerülő igazgatósági előterjesztésekre vonatkozó álláspontjáról***

A Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság a törvényekben előírt kötelezettségeinek megfelelően végezte feladatát, az év során mindkét bizottság az egyes napirendi pontokat közösen tárgyalva 5 ülést tartott. Állandó napirendi pontjai között szerepelt az Igazgatóság negyedéves beszámolója a Társaság működéséről, a Belső Audit, a Compliance és Etika szervezet, valamint az Audit Bizottság beszámolója, ezeken felül a Felügyelő Bizottság az éves rendes közgyűlés elé kerülő előterjesztéseket is áttekintette. Jelentését az Igazgatóság beszámolója, a könyvvizsgálók véleménye, valamint a tervezett, folyamatos évközi ellenőrzések alapján alakította ki, és folyamatosan támaszkodott az Audit Bizottság munkájára is. A 2015. év folyamán tartott ülései alkalmával is részletesen foglalkozott a MOL-csoport üzleti helyzetével, a Csoport és az üzletágak stratégiai fejlődésével. Az Igazgatóság által hozott döntésekről és a Társaságot érintő kérdésekről a Felügyelő Bizottság folyamatos tájékoztatást kapott.

A MOL 2015. év végi 5,1 milliárd USA dollár piaci kapitalizációjával a kelet-közép-európai régió egyik vezető, integrált társasága.

A Társaság számviteli törvény szerinti 2015. évi beszámolója megbízható és valós képet nyújt a gazdálkodásról, melyet az Ernst & Young Kft. könyvvizsgált. A beszámoló alapjául szolgáló könyvvezetés az Audit Bizottság jelentésével is alátámasztva, a számviteli törvény előírásainak és az Európai Unió által alkalmazott IFRS irányelveknek megfelelően, a Társaság számviteli politikájával összhangban készült. A mérleg valamennyi adata analitikus nyilvántartással alátámasztott. Adófizetési kötelezettségeinek megállapítása és befizetése a hatályos jogszabályoknak megfelelően történt.

A MOL-csoport konszolidálásába teljes körűen 133, equity módszerrel (részlegesen) további 9 társaság került bevonásra. A tulajdonosi szerkezet az elmúlt év során kis mértékben változott. 2015. év végére az előző év végéhez képest a külföldi intézményi befektetők tulajdoni aránya kis mértékben nőtt, míg a hazai intézményi- és magánbefektetők tulajdoni hányada kis mértékben csökkent. A Dana Gas eladta teljes tulajdoni hányadát. A Társaságnak a részvénykönyvi bejegyzési kérelmek és a részvényesek publikált bejelentései alapján hat 5%-nál nagyobb szavazati joggal rendelkező részvényese (illetve egy részvényesi csoportba tartozó részvényese) volt 2015. december 31-én. A MOL legnagyobb részvényese a Magyar Állam a részvények 24,7%-át birtokolja. 2015. december végére a vállalat saját részvény állománya 1,46%-ra, majdnem az előző évi érték felére csökkent.

A MOL-csoport 2015-ben a kihívásokkal teli üzleti környezet és az olajáresés ellenére is megfelelően teljesített, az EBITDA 648 milliárd Forintot ért el, mely jelentős, 59%-os növekedés az előző évhez képest. Ezen túlmenően a MOL saját beruházásait jelentősen meghaladó működési cash flowt termelt, míg az eladósodottságot viszonylag alacsony szinten tartotta. A kiváló eredmények híven tükrözik az integrált üzleti modell erősségét és a külső környezettel szembeni ellenállóságát, ami annak köszönhető, hogy megfelelő az Upstream és a Downstream üzletág portfólión belüli aránya. Ugyanakkor főleg az alacsony olajárral összefüggő jelentős, 525 milliárd forint mértékű értékvesztés negatívan érintette a csoport nettó eredményét.

Az Upstream üzletág pénzügyi eredménye elmarad a 2014. évitől, mivel az olajáresés folytatódott. Az EBITDA 245 milliárd forint volt, míg a könyv szerinti működési veszteség 468 Mrd Ft lett, az eredményt negatívan befolyásolta az elszámolt értékvesztés. Az alacsonyabb pénzügyi hozzájárulás ellenére sikerült előrelépni az év folyamán: a szénhidrogén kitermelés 7%-os mértékben nőtt, a termelés fajlagos költsége pedig 7%-ot csökkent.

A Downstream üzletág kifejezetten erős pénzügyi és működési teljesítményt nyújtott. Az EBITDA több mint megháromszorozódott 2015 folyamán, és elérte a 375 milliárd forintot. A petrokémia és kiskereskedelem szektor adta az eredmény több mint felét. A pozitív eredményekhez, mind a kedvező külső környezet, mind belső hatékonyságjavító intézkedések hozzájárultak. A három éves Next Downstream Program már az első évében komoly, várakozásokat meghaladó eredményt ért el.

Összességében 2015 folyamán a MOL megőrizte erős pénzügyi pozícióját, amely a külső környezettel szembeni ellenálló integrált üzleti modellnek és a magas színvonalú, alacsony költségszintű eszközállománynak köszönhető. A jövőre nézve, bár számos, a külső környezetből adódó kihívással kell szembenézni, a MOL elkötelezett marad erős készpénztermelő képességének megőrzése mellett, melyből organikus beruházásait és részvényeseinek fizetendő osztalékot is képes finanszírozni. Mindemellett a pénzügyi stabilitás fenntartás továbbra is prioritást élvez.

Annak ellenére, hogy az alacsony olajárak és a Downstream külső környezet normalizálódása kihívásokat támasztanak, a MOL biztos benne, hogy sikeresen birkózik majd meg a kihívásokkal, építve az ellenálló, integrált üzleti modelljére és az előző években lefektetett erős pénzügyi alapokra.

A Felügyelő Bizottság a MOL Nyrt. 2015. évi auditált beszámolóját 2.794 milliárd Ft mérlegfőösszeggel, 190 milliárd Ft mérleg szerinti veszteséggel, és 8 milliárd Ft lekötött tartalékkal, a MOL-csoport 2015. évi auditált konszolidált beszámolóját 3.928 milliárd Ft mérlegfőösszeggel és 257 milliárd Ft részvényesekre jutó veszteséggel a közgyűlésnek elfogadásra javasolja.

A Felügyelő Bizottság támogatja az Igazgatóság javaslatát, mely szerint 2016-ban a Társaság a 2015. december 31-ével zárult üzleti évre vonatkozóan 55 milliárd Ft osztalékot fizessen. A javasolt összeg az előző évek fokozatosan növekvő osztalékfizetési trendjének a folytatását jelenti.

A Felügyelő Bizottság megvizsgálta az Igazgatóság valamennyi, a közgyűlés elé kerülő előterjesztését és határozati javaslatát, azokat támogatja és elfogadásra javasolja a Közgyűlés részére.

Az Audit Bizottság segítette a Felügyelő Bizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a 2015. évi beszámolók áttekintésében, és támogatta a Felügyelő Bizottság jelentését.

Budapest, 2016. március 23.

A MOL Nyrt. Felügyelő Bizottsága és Audit Bizottsága nevében:

**Mosonyi György**  
a Felügyelő Bizottság elnöke

**dr. Chikán Attila**  
az Audit Bizottság elnöke

## Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

***Döntés a Társaság 2015. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alapján elkészített konszolidált és számviteli törvény szerinti anyavállalati éves beszámolójának elfogadásáról, az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről***

### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy fogadja el a MOL-csoportnak a számviteli törvény 10. §-a alapján a 2015. üzleti évre vonatkozó, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 3.928.002 millió Ft mérleg főösszeggel és 256.554 millió Ft anyavállalati részvényesekre jutó veszteséggel.

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy fogadja el a MOL Nyrt. magyar számviteli törvény szerint elkészített 2015. üzleti évre vonatkozó éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 2.793.841 millió Ft mérleg főösszeggel, 190.142 millió Ft veszteség jellegű mérleg szerinti eredménnyel, és 8.494 millió Ft lekötött tartalékkal.

## Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

### *Javaslat a 2015. évi osztalékfizetésre*

A MOL mindig konzervatív pénzügyi politikát követett, szem előtt tartva pénzügyi stabilitásának, likviditásának, erős mérlegének megőrzését, melyek biztonságot és kellő rugalmasságot biztosítottak a vállalat számára. Mindezekkel együtt elkötelezett maradt az iránt is, hogy versenyképes hozamot biztosítson részvényeseinek osztalék formájában is. Az osztalékfizetésre vonatkozó javaslat ezért mindig egyensúlykeresés, melyben az Igazgatóság a vállalat aktuális pénzügyi helyzetének fényében, az erős mérleg megőrzését prioritásként kezelve, illetve az organikus és inorganikus növekedési lehetőségeket is figyelembe véve hozza meg osztalékfizetésről szóló javaslatát.

Az elmúlt négy évben a MOL ezen elvek alapján fizetett osztalékot és a kifizetett normál osztalék fokozatosan növekedett, így 2015-ben elérte az 50 milliárd forintot.

2015-ben a drasztikus olajáresés nemcsak társaságunkat, hanem a teljes olaj és gáz szektort kihívások elé állította. A rugalmas integrált üzleti modellünk lehetővé tette, hogy a MOL megőrizze kiemelkedő készpénztermelő képességét, egyszerűsített nettó adósság/EBITDA mutatónk 0,7-szeres szintre csökkent és nettó eladósodottsági mutatónk is jóval a biztonsági zónán belül, 20,6%-on volt 2015. év végén.

Mindezek mellett a MOL továbbra is meg kívánja őrizni pénzügyi rugalmasságát, különös tekintettel a jelenlegi alacsony olajárkörnyezet kihívásaira.

A fent említett eredményeket és pénzügyi elveket is figyelembe véve az Igazgatóság 55 milliárd Ft osztalékfizetést javasol a Közgyűlésnek a 2015-ös üzleti évre vonatkozóan. A javasolt összeg az előző évek normál osztalékra vonatkozó, fokozatosan növekvő kifizetési trendjének a folytatását jelenti.

#### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság 55 milliárd Ft osztalékfizetést javasol a Közgyűlésnek 2016-ban a 2015. üzleti évre vonatkozóan, a felhasználható eredménytartalék terhére. A saját részvényre eső osztalék az osztalékra jogosult részvényesek között, részvényeik arányában kerüljön kifizetésre. A negatív mérleg szerinti eredmény az eredménytartalékba kerüljön átsorolásra.

## Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

### *A Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadása*

A Budapesti Értéktőzsde („BÉT”) 2004-ben tette közzé felelős vállalatirányítási ajánlásait („Ajánlások”). A MOL ugyanabban az évben elsők között, önként nyilatkozott az Ajánlásoknak történő megfeleléséről. 2005-től a MOL-nak már kötelező volt nyilatkoznia az Ajánlásokról. Mindkét évben az Igazgatóság fogadta el a nyilatkozat formáját. A 2006-ban hatályos Gt. (gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény.) 2006. júliusát követően kötelezővé tette a nyilatkozat közgyűlési elfogadtatását, a MOL azonban úttörő szerepet játszva már 2006-ban is közgyűlésen hagyta jóvá a BÉT-re benyújtandó felelős vállalatirányítási nyilatkozatot. A jelenleg hatályos, gazdasági társaságokra vonatkozó szabályokat is tartalmazó Ptk. (a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény) – a Gt. korábbi rendelkezéseihez hasonlóan – továbbra is előírja a nyilvánosan működő részvénytársaságok számára, hogy az igazgatóság köteles az adott tőzsde szereplői számára előírt módon elkészített felelős társaságirányítási jelentést az éves rendes közgyűlés elé terjeszteni.

A BÉT 2007-ben új társaságirányítási ajánlásokat adott ki. Az ajánlások alapján a tőzsdei társaságoknak kétféle módon kell nyilatkozniuk a felelős társaságirányítási gyakorlatukról. A jelentés első részében megadott szempontok szerint be kell számolniuk az adott üzleti évben alkalmazott felelős társaságirányítási gyakorlatukról, kitérve a társaságirányítási politikára, az esetleges különleges körülmények ismertetésére.

A jelentés második részében a "comply or explain" elvnek megfelelően be kell számolniuk az Felelős Társaságirányítási (FT) Ajánlás egyes meghatározott pontjaiban ("A" - ajánlások) foglaltaknak való megfelelésről, valamint arról, hogy alkalmazzák-e az FT Ajánlásban megfogalmazott egyes javaslatokat ("J" - javaslatok). Ha a kibocsátó valamely ajánlást nem, vagy eltérő módon alkalmaz, úgy meg kell magyaráznia, hogy miben tér el és ennek mi az oka ("comply or explain" elv). A javaslatok esetében a társaságoknak csak azt kell feltüntetni, hogy alkalmazzák-e az adott irányelvet, vagy sem, külön magyarázatra nincs szükség. A nyilatkozat terjedelme is jelentősen bővült: míg a kibocsátóknak 2006-ig csak egy 22 kérdésből álló nyilatkozatot kellett tenniük, 2007-től már több mint 100 kérdésre kell választ adni.

2012. december 1-től hatályba lépett az FT Ajánlások módosítása, mely kisebb frissítéseket jelent, és nem az ajánlások tartalmát érintő koncepcionális vagy strukturális változásokat. Az első rész továbbra is leíró rész. A második részben a kérdések köre bővült, tekintettel arra, hogy korábban egyes esetekben az ajánlások és javaslatok ugyanazon ponton belül több testületre, több bizottságra kérdeztek rá. Az ilyen jellegű kérdések megbontásra kerültek annak érdekében, hogy külön-külön az egyes testületekre, bizottságokra vonatkozóan lehessen nyilatkozni. 2015-ben nem történt változás.

A BÉT Felelős Társaságirányítási Ajánlásai megtalálhatók a BÉT honlapján: [www.bet.hu](http://www.bet.hu)

#### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság a javasolja a Társaság Közgyűlése számára a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásai alapján készült Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadását.

## MOL Nyrt. Felelős Társaságirányítási Jelentés

### a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően

A MOL Magyar Olaj- és Gazipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: „MOL” vagy „Társaság”) mindig is elkötelezett híve volt a legmagasabb színvonalú társaságirányítási struktúra és gyakorlat megvalósításának. A hazai elvárásoknak való megfelelés mellett igazodik a helyes társaságirányítás nemzetközi szinten is folyamatosan formálódó és fejlődő normáihoz. Ennek eredményeképpen a MOL a részvényesi érdekek szem előtt tartása mellett a Társaság tevékenységével kapcsolatos további érintettek („stakeholderek”) tágabb körének érdekeit és szempontjait is figyelembe veszi, ami elengedhetetlenül szükséges ahhoz, hogy a MOL a részvényesei és a társadalom számára kivételes értékeket teremtsen.

A Társaság elkötelezettségét többek között mutatja a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásairól tett nyilatkozat önkéntes közgyűlési elfogadása 2006-ban, a törvény által szabott határidő előtt. Emellett a Társaság 2004. decemberben részvényeinek a Varsói Értéktőzsdére történő bevezetését megelőzően nyilatkozatot tett a Varsói Értéktőzsde társaságirányítási ajánlásainak alkalmazásáról. A Társaság minden évben nyilatkozik ebben a témában a két tőzsde felé.

A MOL társaságirányítási gyakorlata összhangban van a Budapesti Értéktőzsde követelményeivel és a jelenleg érvényes tőkepiaci szabályozással. Emellett a MOL rendszeresen felülvizsgálja az általa alkalmazott elveket, hogy ezen a területen is megfeleljen a folytonosan fejlődő legjobb nemzetközi gyakorlatnak. A MOL társaságirányítási alapelveit ismertető Társaságirányítási Kódex először 2006-ban került elfogadásra, majd legutóbb 2015-ben aktualizálták. Ez a dokumentum bemutatja a MOL részvényesek jogait, a fő irányító testületek működését, valamint tárgyalja a javadalmazási és etikai kérdéseket. A MOL Társaságirányítási Kódex közzétételre került a Társaság honlapján.

#### **Az Igazgatóság**

A MOL ügyvezetését az Igazgatóság látja el, melynek kollektív felelősségi körébe tartozik valamennyi társasági művelet.

Az Igazgatóság tevékenységében, célkitűzésében kiemelt feladatként szerepel a részvényesi érték növelése a többi érintett érdekeinek figyelembe vétele mellett; az eredményesség és hatékonyság javítása, a működés átláthatóságának, valamint fenntarthatóságának biztosítása, a kockázatok kezelése, a környezetvédelem és a biztonságos munkavégzés körülményeinek garantálása.

A MOL és leányvállalatai gazdasági egységet alkotnak, ezért az Igazgatóság felelősségi körébe tartozik a fenti elvek és célok érvényesítése és a MOL-kultúra terjesztése csoportszinten is.

A fenti elvek, politikák és célok rávilágítanak arra a speciális és különleges kapcsolatra, amelyet az Igazgatóság a részvényesek és a vállalatvezetés, valamint a vállalat közt képvisel. Ennek a speciális szerepnek felel meg az Igazgatóság összetétele, azaz a nem alkalmazotti jogviszonyban álló igazgatók számának többsége (6 tag a 10-ből). Az Igazgatóságnak az általa elfogadott (NYSE és EU ajánlásán alapuló) kritériumok és a tagok nyilatkozata alapján jelenleg 6 tagja minősül függetlennek.



Az Igazgatóság tagjai a 2015-ös évben és függetlenségi státuszuk (a tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján):

Név	Státusz	Mandátum
Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató	nem független	A Közgyűlés 1999. február 24-től az Igazgatóság tagjává választotta
Dr. Csányi Sándor, alelnök	független	A Közgyűlés 2000. október 20-tól az Igazgatóság tagjává választotta
Molnár József	nem független	A Közgyűlés 2007. október 12-től az Igazgatóság tagjává választotta
Járai Zsigmond	független	A Közgyűlés 2010. április 29-től az Igazgatóság tagjává választotta
Dr. Parragh László	független	A Közgyűlés 2010. április 29-től az Igazgatóság tagjává választotta
Dr. Martin Roman	független	A Közgyűlés 2010. április 29-től az Igazgatóság tagjává választotta
Dr. Világi Oszkár	nem független	A Közgyűlés 2011. május 1-től az Igazgatóság tagjává választotta
Dr. Anthony Radev	nem független	A Közgyűlés 2014. április 30-tól az Igazgatóság tagjává választotta
Dr. Anwar al-Kharusi	független	A Közgyűlés 2014. április 30-tól az Igazgatóság tagjává választotta
Dr. Martonyi János	független	A Közgyűlés 2014. július 1-től az Igazgatóság tagjává választotta

### Az Igazgatóság működése

Az Igazgatóság mint testület működik és hoz határozatokat.

Az Igazgatóság a Társaság megalapításakor, 1991-ben ügyrendben határozta meg saját működését, amelyet legutóbb 2015 márciusában aktualizált a legjobb gyakorlat fenntartása érdekében.

Az ügyrend tartalmazza:

- az Igazgatóság feladat- és hatáskörét,
- az Igazgatóság által működtetett bizottságok körét,
- az Igazgatóság számára szükséges információk körét és a jelentések gyakoriságát,
- az elnök és alelnök főbb feladatait,
- az igazgatósági ülések rendjét és előkészítését, annak állandó napirendjét (keretét),
- a döntéshozatali rendszert, a döntések végrehajtásának ellenőrzését,
- az összeférhetlenségre vonatkozó szabályokat.

Az Igazgatóság tagjai az Igazgatóság által elfogadott formában éves összeférhetlenségi nyilatkozatot írnak alá, amelyet az Igazgatóság Társaságirányítási- és Javadalmazási Bizottsága részére adnak le a tisztségük elfogadásával egyidejűleg, továbbá minden naptári évben az éves rendes közgyűlés előtt legkésőbb 30 nappal. Amennyiben az Igazgatóság tagjával szemben az Igazgatóság Ügyrendjében meghatározott összeférhetlenség vagy érdekütközés merül fel, erről a körülményről eseti összeférhetlenségi nyilatkozatban tájékoztatja az Igazgatóság Társaságirányítási- és Javadalmazási Bizottságát.

Az Igazgatóság évente formálisan értékeli saját és Bizottságai teljesítményét, valamint folyamatosan áttekinti tevékenységét.

### Az Igazgatóság beszámolója 2015. évi tevékenységéről

2015-ben az Igazgatóság 6 ülést tartott, 95%-os átlagos részvételi arány mellett.

A 2015-ben tartott igazgatósági ülések részvételi adatait az alábbi táblázat tartalmazza:

	Ülések száma	Részvételi arány
Összesen	6	95%
Hernádi Zsolt	6	100%
Dr. Csányi Sándor	4	67%
Molnár József	6	100%
Járai Zsigmond	6	100%
Dr. Parragh László	5	83%
Martin Roman	4	67%
Dr. Világi Oszkár	6	100%
Dr. Anthony Radev	6	100%
Dr. Anwar Al-Kharusi	6	100%
Dr. Martonyi János	6	100%

A rendszeres napirendi pontok mellett – mint a bizottsági elnökök beszámolója a legutóbbi igazgatósági ülés óta végzett tevékenységekről –, az Igazgatóság információt kapott a kulcsfontosságú stratégiai ügyekről, valamint áttekintést a tőkepiaci fejleményekről, és egyedileg értékelte a vállalat valamennyi üzleti egységének teljesítményét.

Az Igazgatóság továbbra is figyelmet fordított az iparági trendek nyomon követésére, a külső környezet kihívásainak kezelésére, az INA-val kapcsolatos pénzügyi, működési és hatékonyságnövelési kihívásokra, valamint a stratégia felülvizsgálati folyamatra.

### **Az Igazgatóság bizottságai**

Az Igazgatóság a működési hatékonyságának fokozása, valamint a döntései szakmai megalapozottságának erősítése érdekében bizottságokat működtet.

A bizottságok az Igazgatóság előkészítő, tanácsadó, véleményalkotó, javaslattevő szervei, a MOL-csoport Döntési és Hatásköri Listájában rögzítettek szerint egyes igazgatósági hatáskörbe tartozó kérdéseknél, illetve az Igazgatóság által az alkalmazott igazgatósági tagokhoz - mint a Társaság vezető állású munkavállalóihoz - delegált kérdéskörökben előzetes véleményezési jogosítvánnyal rendelkeznek.

A bizottságok feladatait, működési rendjét a bizottsági elnökök javaslata alapján az Igazgatóság határozza meg.

Az Igazgatóság elnöke szintén felkérheti a bizottságokat egyes feladatok ellátására.

A bizottságok tagjait és elnökét az Igazgatóság választja. A bizottsági tagok többsége nem-alkalmazott és független tag.

Az Igazgatóság az alábbi bizottságokat működteti és az alábbiak szerint határozza meg a különböző bizottságok közötti feladatmegosztást:

### Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság:

Tagjai és bizottsági kinevezésük dátuma (a tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján):

- Dr. Csányi Sándor – elnök, 2000. november 17.
- Hernádi Zsolt, 2000. szeptember 8.
- Dr. Martin Roman, 2010. június 4.
- Dr. Anthony Radev, 2014. május 30.
- Dr. Martonyi János, 2014. július 1.

Az Igazgatóság elnöke állandó tagja a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságnak.

Feladatai:

- A testületi tevékenység elemzése, értékelése,
- az igazgatósági/felügyelő bizottsági tagsággal kapcsolatos kérdések,
- a tulajdonosok (részvényesek) és Igazgatóság közötti kapcsolattartás támogatása,
- az ügyrendi és szabályozási kérdések,
- a vállalati folyamatok, eljárások, szervezeti megoldások, kompenzációs és ösztönzési rendszerek áttekintése, javaslatok kidolgozása a legjobb gyakorlat megvalósítására.

A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság beszámolója 2015. évi tevékenységéről

2015-ben a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság 3 ülést tartott, 100%-os átlagos részvételi arány mellett. A 2015. évi bizottsági üléseken való részvételt a lenti táblázat foglalja össze:

	Ülések száma	Részvételi arány
Összesen	3	100%
Dr. Csányi Sándor	3	100%
Hernádi Zsolt	3	100%
Dr. Martin Roman	3	100%
Dr. Anthony Radev	3	100%
Dr. Martonyi János	3	100%

A társaságirányítási, javadalmazási és a menedzsment összetételével kapcsolatos kérdések mellett a bizottság számos kulcsfontosságú stratégiai és az elért teljesítményekkel kapcsolatos témát megvitattott, mielőtt azok az Igazgatóságnak megtárgyalás céljából bemutatásra kerültek.

### Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság:

Tagjai és bizottsági kinevezésük dátuma (a tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján):

- Járai Zsigmond – elnök, 2010. június 4.
- Dr. Parragh László, 2014. február 20.
- Dr. Anthony Radev, 2014. május 30.
- Dr. Anwar al-Kharusi, 2014. május 30.

Az Igazgatóság elnöke állandó meghívott a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság üléseire.

A Felügyelő Bizottság elnöke és az Audit Bizottság elnöke állandó meghívottak a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság üléseire.

Feladatai:

- A pénzügyi és kapcsolódó jelentések ellenőrzése,
- a belső ellenőrzési rendszer hatékonyságának figyelése,
- a tervezés, az audit körének és eredményeinek ellenőrzése,
- a kockázatkezelési rendszer figyelése,
- a társaság likviditási helyzetének, a pénzügyi és működési kockázatoknak és azok kezelésének figyelemmel kísérése, az Enterprise Risk Management (ERM) rendszer működésének felülvizsgálata,
- a külső auditor függetlenségének és objektivitásának biztosítása.

A Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság beszámolója 2015. évi tevékenységéről

2015-ben a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság 5 ülést tartott, 100%-os átlagos részvételi arány mellett. A 2015 során tartott bizottsági üléseken való részvételt a lenti táblázat foglalja össze:

	Ülések száma	Részvételi arány
Összesen	5	100%
Járai Zsigmond	5	100%
Dr. Parragh László	5	100%
Dr. Anthony Radev	5	100%
Dr. Anwar Al-Kharusi	5	100%

A rendszeres napirendi pontok mellett – beleértve az összes nyilvános pénzügyi beszámoló vizsgálatát, a könyvvizsgáló munkájának támogatását, valamint a belső audit rendszeres ellenőrzését – a bizottság áttekintette a vállalat legfőbb kockázati faktorait figyelembe véve a megváltozott nemzetközi pénzügyi helyzetet, valamint ezen faktorokhoz rendelt kockázatkezelő akciók státuszjelentéseit.

#### **Fenntartható Fejlődés Bizottság:**

Tagjai és bizottsági kinevezésük dátuma (a tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján):

- Dr. Parragh László – elnök, 2010. június 4.
- Molnár József, 2013. szeptember 5. (elnök 2014. február 20. és május 30. között)
- Dr. Anwar al-Kharusi, 2014. május 30.
- Dr. Martonyi János, 2014. július 1.
- Dr. Világi Oszkár, 2014. május 30.

Az Igazgatóság elnöke állandó meghívott a Fenntartható Fejlődés Bizottság üléseire.

A Felügyelő Bizottság elnöke és alelnöke állandó meghívottak a Fenntartható Fejlődés Bizottság üléseire.

Feladatai:

- Az összes fenntartható fejlődéssel (FF) kapcsolatos javaslat értékelése és véleményezése az Igazgatóság számára,
- az FF-el kapcsolatos valamennyi politika (pl. EBK, Etikai Kódex, stb.) fejlesztésének és bevezetésének ellenőrzése,
- a MOL-csoport stratégiai FF fókuszterületein elért eredmények felügyelete,
- az üzleti divíziók és leányvállalatok FF teljesítményével kapcsolatos jelentéseinek bekérése és megtárgyalása,
- a külső jelentések fenntarthatósággal kapcsolatos adatainak és tartalmának felülvizsgálata.

#### A Fenntartható Fejlődés Bizottság beszámolója 2015. évi tevékenységéről

2015-ben a Fenntartható Fejlődés Bizottság 4 ülést tartott, 80%-os átlagos részvételi arány mellett. A bizottsági üléseken való részvételt a lenti táblázat foglalja össze:

	Ülések száma	Részvételi arány
TOTAL	4	80%
Molnár József	3	75%
Dr. Parragh László	3	75%
Dr. Világi Oszkár	3	75%
Dr. Anwar Al-Kharusi	4	100%
Dr. Martonyi János	4	100%

A Bizottság értékelte a 2015. évi akciókat, véleményezte a Fenntarthatósági jelentést és elfogadta a MOL-csoport 2016-2020 időszakra vonatkozó fenntarthatósági tervét. A Bizottság kiemelt figyelemmel foglalkozott a Dow Jones Fenntarthatósági Értékelésben elért eredményekkel, a szükséges fejlesztési lépésekkel és az üzletek fenntarthatósággal kapcsolatos tevékenységét is áttekintette.

#### Az Igazgatóság és az Ügyvezetés kapcsolata

A Társaság irányítása egységes társaságirányítási elvek és gyakorlat mentén történik, amely keretében az Igazgatóság az integrált társaságirányítási felelősségének az általa létrehozott, a társaság operatív működését biztosító ügyvezető testület (Executive Board; „EB”) feladatainak, felelősségének meghatározásával, a társaság operatív működésének, működési és szervezeti szabályainak biztosításával, valamint a célkitűzések, beszámoltatások és ellenőrzések egységes rendszerével (teljesítmény kontroll rendszer és üzleti kontroll rendszer) tesz eleget.

Az Igazgatóság és a Társaság szervezetei közötti döntési hatásköri megosztást egy egységes dokumentum határozza meg, amely biztosítja a MOL-csoport folyamatainak hatékony kialakításához és működtetéséhez szükséges legfontosabb kontroll pontokat.

A MOL-csoport irányítása az üzleti, illetve a funkcionális szervezeti egységeken keresztül valósul meg. Tevékenységük összehangolása az ügyvezetés EB feladata.

Az EB egy döntés-előkészítő fórum, melynek szerepe, hogy közvetlen kapcsolatot alakítson ki az Igazgatóság és a munkaszervezet között, és egyúttal vizsgálja és ellenőrizze az Igazgatóság elé kerülő

ügyeket. Az EB előzetes álláspontot alakít ki az Igazgatóság elé terjesztett bizonyos javaslatok tekintetében, valamint az EB felelős az igazgatósági határozatok végrehajtásának felügyeletéért is.

Az EB ülések során minden tagnak véleménykifejtési kötelezettsége van, melyek alapján a végső döntést az Elnök-Vezérigazgató hozza meg. Amennyiben a Vezérigazgatónak, illetve a Pénzügyi vezérigazgató-helyettesnek az Elnök-Vezérigazgatóétól eltérő véleménye van, a döntést az Igazgatóság hozza meg.

Az EB tagjai 2015-ben:

Hernádi Zsolt	Elnök-Vezérigazgató (C-CEO)
Molnár József	Vezérigazgató (GCEO)
Áldott Zoltán	Ügyvezető Igazgató, INA d.d. Igazgatóságának Elnöke
Fasimon Sándor	Ügyvezető Igazgató, MOL Magyarország Operatív Vezető (COO)
Horváth Ferenc	Ügyvezető Igazgató, Downstream
Simola József	Pénzügyi-vezérigazgató helyettes (GCFO)
Dr. Világi Oszkár	Ügyvezető Igazgató, Slovnaft, a.s. elnök-vezérigazgató
Alexander Dodds*	Ügyvezető Igazgató, Kutatás-Termelés

\*2015.09.30-ig

Az Ügyvezető Testület 2015-ben 29 alkalommal ülésezett és ülésenként átlagosan 10 témát tárgyalt meg.

#### Az Igazgatóság tagjainak éves díjazása

Az igazgatósági tagok 2009. január 1-től kezdődően az alábbi meghatározott összegű nettó díjazásban részesülnek a mindenkori éves rendes közgyűlést követően:

Igazgatósági tagok esetében	<b>25.000 EUR/év</b>
Bizottsági elnökök esetében	<b>31.250 EUR/év</b>

A nem magyar állampolgár és nem magyarországi lakóhelyű igazgatósági tagok minden olyan igazgatósági, illetve Bizottsági ülés után (évente maximum 15 alkalommal), amikor az ülésen való részvételhez Magyarországra utaznak, bruttó **1.500 EUR** juttatásban részesülnek.

#### Az igazgatósági tagok ösztönzése

Az egységesség és a transzparencia érdekében Társaságunk célja olyan ösztönzési rendszer megteremtése az Igazgatóság minden tagja számára, mely a fix összegű díjazás mellett elősegíti a résztvevők elkötelezettségének növekedését, és a Társaság eredményességének, hosszú távú növekedésének figyelembe vételével biztosítja, hogy az ösztönzési rendszerben részt vevők érdekei egybeessenek a MOL részvényeseinek érdekével.

Az igazgatósági tagok 2012. évtől hatályos ösztönzési rendszerének alapelveiről a 2012. április 26-i közgyűlés határozott.

#### Részvényjuttatáson alapuló ösztönzési rendszer

Az igazgatósági tagok hosszú távú ösztönzéseként szolgáló, hozzáadott értéken alapuló „Profit sharing” eredményösztönzött 2012. január 1-től a részvényjuttatáson alapuló ösztönző váltotta fel, melynek első kifizetési időszaka a 2013-as év.

A részvényjuttatáson alapuló ösztönző célja a hosszú távú részvény árfolyam-növekedés érdekeltség, illetve osztalékfizetés melletti ösztönzés fenntartása, melynek érdekében a juttatott részvények 2/3-ára 1 éves tartási kötelezettség (elidegenítési tilalom) is meghatározásra került (azzal, hogy az igazgatósági tagi megbízás lejártakor a részvényekre vonatkozó elidegenítési tilalom megszűnik).

A részvényjuttatáson alapuló ösztönző két részből áll: részvényjuttatásból és a hozzá kapcsolódó készpénz juttatásból.

- **Részvényjuttatás**

Mértéke:

az igazgatóság tagjai részére:	havi 150 db „A” sorozatú MOL törzsrészvény
az igazgatóság elnöke részére:	további havi 50 db „A” sorozatú MOL törzsrészvény

Amennyiben az Elnöki tisztséget nem külső igazgató tölti be, akkor az Elnököt megillető plusz (50 db/hó) juttatás a külső igazgató alelnököt illeti meg.

A részvényjuttatásra évenként egyszer, az adott üzleti évet lezáró közgyűlést követő 30 napon belül kerül sor.

- **Készpénz juttatás**

A részvényjuttatáson alapuló ösztönző *nettó juttatás*, azaz a Társaság gondoskodik arról, hogy a mindenkor hatályos jogszabályok alapján a részvények megszerzésével kapcsolatosan teljesítendő adó(k), járulék(ok) és esetlegesen más közterhek befizetésre kerüljenek. Az adók és járulékok megfizetésére (készpénzjuttatás formájában) történő ilyen fedezetnyújtás nem terjed ki a részvényekkel kapcsolatos jogok gyakorlása vagy a részvények elidegenítése kapcsán felmerülő bármilyen további adók, költségek (pl. osztalék- és nyereségadó) megfizetésére, azok az Igazgatóság tagjait terhelik.

Ennek megfelelően az ösztönző rendszer további eleme egy készpénz juttatás, melynek mértéke a mindenkor hatályos jogszabályok alapján a részvények megszerzésével kapcsolatosan teljesítendő adó(k), járulék(ok) bruttósított összege, külföldi igazgatósági tagok esetében beleértve az adórezidencia országában felmerülő többletadó- és járulékfizetési kötelezettség összegét is.

- **Egyéb juttatások**

**Nem pénzbeli juttatásként** minden igazgatósági tag részére élet- és balesetbiztosítást, valamint utasbiztosítást köt a társaság. Szintén nem pénzbeli juttatásként minden igazgatósági tag igénybe vehet egészségügyi szűrővizsgálatot és egy teljes körű egészségügyi ellátás csomagot.

### **A felsővezetés és a MOL-csoport Ügyvezető testületének ösztönzési rendszere**

A MOL javadalmazási rendszerének célja, hogy ösztönözze a felsővezetés tagjait a vállalat stratégiájának megvalósítására és jutalmazza a stratégiai célok elérését rövid és hosszútávú elemek kombinációjával. A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság elismeri, hogy a javadalmazás fontos szerepet tölt be a célok elérésében. A ösztönző mechanizmusok kialakításával a MOL azt kívánja elérni hogy a felsővezetők javadalmazása összhangban legyen és támogassa a vállalat stratégiai céljait, amely révén a felsővezetők érdekei még inkább összhangba kerülnek a részvényeseink érdekeivel.

## 1. A MOL-csoport felsővezetésének javadalmazási összetevői három pilléren alapulnak:

- ▶ Éves alapbér: rögzített éves bér az egyéneknek fizetve
- ▶ Rövidtávú ösztönző (bónusz): éves bónusz az egyéni és a vállalati teljesítmény alapján
- ▶ Hosszútávú ösztönző: a teljesítmény alapú kultúrát és a stratégiai fókuszot segítő hosszútávú felsővezetői ösztönző, ami egybe esik a MOL-csoport részvényeseinek érdekeivel

A felsővezetés javadalmazási összetevői:

	Éves alapbér	Rövid távú ösztönző célérték	Hosszú távú ösztönző célérték
<b>Elnök- Vezérigazgató</b>	26%	26%	48%
<b>Vezérigazgató</b>	28%	28%	44%
<b>Felső vezetés</b>	34%	29%	37%

A felső vezetés ösztönző rendszere 2015-ben a következő elemeket tartalmazta:

### 2. Rövid távú ösztönző (bónusz)

Az egyéni célbónusz juttatás kifizetésének alapja az éves alapbér 85-100 %-a. Mértéke a jogosultak rövid távú teljesítménye alapján kerül meghatározásra.

A MOL-csoport döntéshozatali rendszere alapján az Elnök- Vezérigazgató és a Vezérigazgató éves teljesítményét a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság értékeli a MOL-csoport Igazgatóságának végső jóváhagyásával.

#### A rövid távú ösztönző teljesítmény mutatói

A MOL rövid távú ösztönzőjének célja, hogy a MOL -csoport hosszútávú stratégiáját támogató, éven belül megvalósítható operatív, üzleti és egyéni célkitűzések elérésére törekedjenek az érintettek. Ezekon felül a Fenntartható Fejlődés és Egészség, Biztonság és Környezetvédelem (FF és EBK) célok is részét képezik az ösztönző rendszernek, amelyek teljes összhangban állnak a MOL-csoport nyilvános Fenntarthatósági Stratégia 2020 céljaival.

2015-ben a MOL-csoport Ügyvezető Testület rövid távú ösztönző céljainak kialakítása során a kiemelt területek pénzügyi és nem-pénzügyi teljesítmény mutatók együtteseként kerültek meghatározásra, hogy ezáltal támogassák a Csoport céljainak megvalósítását.

#### Pénzügyi teljesítménymutatók:

2015-ben a Ügyvezető Testület kiemelt célja az EBITDA és a beruházási és befektetési célok teljesítése volt. Ezek a teljesítmény mutatók szerepelnek az Elnök-Vezérigazgató és a Csoportszintű Vezérigazgató éves célkitűzésében is:

Üzletág	Teljesítmény mutató
MOL-csoport	„Tiszta” újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA
	Beruházások és befektetések



Ezekon felül az egyes üzletágakért felelős Ügyvezető Testület tagjainak céljai között operatív és pénzügyi teljesítmény mutatók is szerepelnek, amelyek megfelelően tükrözik az egyes üzletágak rövid távú céljait és a stratégiai célkitűzéseit a Csoport hosszú távú stratégiájába illeszkedően.

Üzletág	Teljesítmény mutató
Csoportszintű Downstream	„Tiszta” újraberzerzési árakkal becsült EBITDA
	Beruházások és befektetések
	Next Downstream Program EBITDA hatása
Csoportszintű Kutatás & Termelés	2P készletek
	Beruházások és befektetések
	Fajlagos termelési költség
	Termelés volumene

#### Nem pénzügyi teljesítménymutatók:

A MOL-csoport Ügyvezető Testületének tagjai a pénzügyi célok mellett nem-pénzügyi célokért is felelősek. A biztonság a Csoport elsőszámú prioritása, ez az oka annak, hogy a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság következetesen fogalmazza meg az üzletági és a csoportszintű FF és EBK vonatkozású teljesítmény mutatókat. 2015-ben a MOL-csoport a TRIR-t (Teljes jelenthető baleseti rátát) alkalmazta. A TRIR, mint elsődleges mutatószám, az LTIF-fel (Baleseti gyakoriság) szemben – a Csoport céljaival összhangban – nemcsak azokkal a balesetekkel foglalkozik, amelyek munkaidő kieséssel járnak, hanem minden olyan munkahelyi balesettel, amely orvosi beavatkozást igényel. Az FF és EBK célok alkalmazása is tükrözi a Csoport elkötelezettségét a mindenkori biztonságos és megbízható működés mellett.

Szigorú célok kerültek kitűzésre annak elősegítésére, hogy az elmúlt években elért javuló tendencia folytatódjon és a Csoportban egyre kevesebb munkahelyi baleset és biztonsági probléma forduljon elő. A cél további 10%-os javulás a korábbi évhez képest.

A 2015-ös FF és EBK célok a következők voltak:

Üzletág	Teljesítmény mutató
Csoportszintű Downstream	Downstream TRIR (Teljes jelenthető baleseti ráta)
Csoportszintű Kutatás & Termelés	Upstream TRIR (Teljes jelenthető baleseti ráta)
MOL-csoport	Csoportszintű TRIR (Teljes jelenthető baleseti ráta)

#### A rövid távú ösztönző eredménye

Azért esett a választás a fentebb említett teljesítménymutatókra, mert ezek tükrözik a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság azon célját, hogy vállalati és üzletági mutatók széles skálája segítségével értékelje az érintettek teljesítményét.

A rövid távú ösztönzőből származó juttatás nem egy képlet eredménye, mivel az egyes teljesítmény mutatókhoz nem tartoznak rögzített súlyok, annak érdekében, hogy az egyes elemek ne kerüljenek

túlsúlyba a többivel szemben. Az időszak végén a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság szigorúan értékeli a résztvevők teljesítményét és határoz arról, hogy a teljesítménymutatók eredményét tükrözi-e a MOL-csoport teljesítménye.

### 3. Összetett hosszú távú menedzseri ösztönző rendszer

Az összetett hosszú távú menedzseri ösztönző rendszer célja a korszerű, hosszú távú ösztönzés biztosítása a kiemelt menedzserek részére, a részvényárfolyam növelési érdekeltség megtartása mellett.

A rendszer két elemből tevődik össze:

Részvényopciós rendszer és az úgynevezett „Performance Share Plan” rendszer

A két elem főbb jellemzői:

#### a) Részvényopciós ösztönző rendszer

A Részvényopció egy hipotetikus opció MOL részvényeket illetően, mellyel egy meghatározott induló árfolyam és egy választott aktuális árfolyam különbsége realizálható profitként. Az ösztönző jellemzői:

- ▶ Évente induló, 5 éves futamidejű ösztönző. A futamidő 1 év nyújtási és 1 év várakozási időszakra (a részvényopció még nem beváltható) és egy 3 éves beváltási időszakra bontható. Amennyiben a részvényopció nem került beváltásra, a beváltási időszak utolsó évének december 31. napján lejár
- ▶ A részvényopció kötési ára a nyújtási időszak kezdete előtt kerül megállapításra. A kötési ár Budapesti Értéktőzsdén lévő MOL részvények a referencia időszak során mért forgalommal súlyozott átlagos árfolyama, forintban számolva. A referencia időszak a nyújtási időszakot megelőző utolsó negyedéve az évnek.
- ▶ A lehívási ár a Budapesti Értéktőzsdén kereskedett MOL részvények átlagos árfolyama a lehívás napján. A kereskedési nap szabadon választható meg a jogosult menedzser által, kivéve a bennfentes kereskedelem tilalma alá eső időszakokat.
- ▶ Miközben a részvényopciók darabszámát a pozíció besorolás határozza meg, a tényleges opciós szám függ a nyújtási időszakra vonatkozó egyéni teljesítmény mutatók értékelésétől is.
- ▶ Az egyéni teljesítmény mutatók és a rövid távú teljesítményértékelés, együttesen egy egyéni rövid távú teljesítmény faktort határoz meg (0 és 2 között), amelynek a szorzata a pozíció szint szerinti részvényopciók darabszámával adja meg a tényleges opciós darabszámot.

Az elérhető részvény opciók darabszámát az egyéni rövid távú teljesítmény faktor határozza meg a nyújtási időszakban:

Egyéni értékelés		Részvényopciók darabszámának %-a
0	>	x0%
0 és 2 között	>	Szorzó az egyéni értékelés alapján
2	>	x200%

A felsővezetők, akik hosszútávú ösztönzőre jogosultak, jogosultságot szereztek egy egyösszegű éves kifizetésű juttatásra, amely akkor kerül kifizetésre, amennyiben a MOL Közgyűlése osztalékfizetés mellett dönt az adott évre vonatkozóan. A kifizetés mértéke megegyezik az egy MOL részvényre jutó

osztalék és az adott vezetőnek juttatott részvényopciós darabszám szorzatával. A juttatás célja, hogy az osztalékfizetés kapcsán részvényárfolyam változással korrigálja a hosszú távú ösztönzést.

#### **b) „Performance Share Plan” ösztönző rendszer**

A „Performance Share Plan” egy hároméves futamidejű, készpénzalapú ösztönző program, amely a részvényárfolyam relatív teljesítményén alapul. Az ösztönző jellemzői:

- ▶ A program évente indul, 3 éves várakozási időszakkal. A kifizetés a harmadik év után esedékes.
- ▶ A célkitűzés tárgya a MOL részvényárfolyamának alakulása összehasonlítva releváns és elismert kelet-közép-európai regionális és olaj iparág specifikus részvény indexekkel (CETOP20 Index és Dow Jones Emerging Market Titans Oil&Gas 30 Index (Dow Jones feltörekvő piaci olajipari részvény index).
- ▶ A MOL részvények árfolyama a két fent említett indexszel kerül összehasonlításra. Az értékelés alapja a MOL részvényárfolyam év/év alapú teljesítményének átlagos eltérése a két indexhez képest. Az összehasonlítás USA dollár alapon történik. A kifizetés mértéke a két részvény index és a MOL részvények árfolyamának éves szinten mért eltéréséből származtatható. A végső kifizetés mértékét a három év teljesítményének átlaga határozza meg.
- ▶ Ezen felül a PSP várható kifizetésének mértéke függ az egyéni rövid távú értékeléstől, vagyis tényleges kifizetés minden PSP-re jogosult esetben függ a három éves egyéni teljesítmény által számolt indikátortól. Ez biztosítja a folyamatos egyéni túlteljesítés elismerését és a célok hosszú távú alulmúlását is kezeli.
- ▶ Tehát a tényleges kifizetés a PSP várható kifizetésének szorzata a három éves várakozási időszak egyéni teljesítményeinek kombinációjából eredő indikátorral.

#### **A hosszú távú ösztönző teljesítmény mutatói**

A hosszú távú ösztönző részvényárfolyamhoz és az osztalékfizetéshez való hozzárendelése tükrözi az Igazgatóság folyamatos és fenntartható értékteremtésre való törekvését. A hosszú távú ösztönzőn keresztül a MOL célja, hogy hozzásegítse a részvényeseket befektetésük megtérüléséhez mind a részvényárfolyamon, mind az osztalékfizetésen keresztül.

Azért esett a választás a CETOP20 és a Dow Jones Emerging Market Titans Oil&Gas 30 Indexekre, mivel a MOL regionális (Közép- és Kelet-Európa) és a globális feltörekvő piacok olaj és gáz szektor szereplőivel egyaránt versenyzik a befektetőkért. A két index referenciaként való alkalmazásával a MOL ösztönzési rendszere hosszútávú, versenyképes juttatást biztosít a felsővezetőknek és a leendő befektetőknek egyaránt a tágabb értelemben vett regionális és globális olaj és gáz piacokon.

#### **Egyéb béren kívüli juttatások**

A Csoport a kiemelt vezetőinek a piaci gyakorlat szerinti juttatásokat biztosítja.

Ebbe a körbe tartozik:

- Vállalati státusz gépkocsi mind személyes, mind üzleti célokra
- Élet- és balesetbiztosítás
- Utazási biztosítás
- Felelősségbiztosítás
- Éves egészségszűrés és kiemelt egészségügyi ellátások

## Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság a részvényesek (közgyűlés) megbízásából ellenőrzi a Társaság ügyvezetését ellátó Igazgatóságot. A Felügyelő Bizottság tagjait a közgyűlés választja meg határozott időre, de legfeljebb 5 évre. A testület jelenleg kilenc főből áll. A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény („Ptk.”) értelmében a testületben a munkavállalói oldalt a Felügyelő Bizottság 1/3-ának kell képviselni, így a MOL Felügyelő Bizottságában három fő képviseli a munkavállalókat, és hat fő a tulajdonosok által megbízott külső személy.

A Felügyelő Bizottság tagjai és függetlenségi státuszuk:

Mosonyi György, elnök	nem független
Dr. Chikán Attila, alelnök	független
John I. Charody	független
Slavomír Hatina	független
Juhász Attila	nem független (munkavállalói képviselő)
Dr.sc. Žarko Primorac	független
Hegedűs Andrea	nem független (munkavállalói képviselő)
Dr. Puskás Sándor	nem független (munkavállalói képviselő)
Töröcskei István*	független
Dr. Szivek Norbert**	független

\* Töröcskei István mandátuma 2015. április 28. napjával lejárt

\*\* Dr. Szivek Norbertet a közgyűlés 2015. április 29. napjával felügyelőbizottsági taggá választotta

A Felügyelő Bizottság elnöke az Igazgatóság, a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság, valamint a Fenntartható Fejlődés Bizottság üléseinek állandó meghívottja.

A Felügyelő Bizottság állandó napirendi pontjai között szerepel az Igazgatóság negyedéves beszámolója a Társaság működéséről, a Belső Audit és a Társasági Biztonság beszámolója, ezeken felül folyamatosan tájékoztatást kap egyéb releváns témákban. A Felügyelő Bizottság emellett áttekinti az éves rendes közgyűlés elé kerülő előterjesztéseket. A Felügyelő Bizottság az év során tekinti át éves tevékenységét.

2015-ben a Felügyelő Bizottság 5 ülést tartott, 91%-os átlagos részvételi arány mellett.

### A Felügyelő Bizottság tagjainak díjazása

A Felügyelő Bizottság tagjai 2015. május 1-ig **havi bruttó 3.000 EUR**, elnöke **havi bruttó 4.000 EUR** díjazásban részesülnek, 2015. május 1-től kezdődően a tagok **havi bruttó 4.000 EUR**, az elnök **havi bruttó 6.000 EUR** díjazásban. A havi díjazáson túl a Felügyelő Bizottság elnöke évente maximum tizenöt (15) alkalommal további bruttó **1.500 EUR** díjazásban részesül minden olyan igazgatósági vagy igazgatósági bizottsági ülés után, amelyen részt vesz. Az Audit Bizottság elnöke minden olyan igazgatósági bizottsági ülés után, amelyen részt vesz, bruttó **1.500 EUR** összegű díjazásban részesül, évente maximum tizenöt (15) alkalommal. A havi díjazáson túl a Felügyelő Bizottság elnöke és tagjai az ütemtervben szereplő évi rendes FB üléseken felül minden további olyan rendkívüli FB ülés után, amelyen részt vesznek, alkalmanként, de évente maximum két alkalommal további **1.500 EUR** összegű díjazásban részesülnek.

### Egyéb juttatások

Nem pénzbeli juttatásként minden felügyelő bizottsági tag részére élet- és balesetbiztosítást, valamint utasbiztosítást köt a Társaság. Szintén nem pénzbeli juttatásként minden felügyelő

bizottsági tag igénybe vehet egészségügyi szűrővizsgálatot és egy teljes körű egészségügyi ellátási csomagot.

### **Audit Bizottság**

2006-ban a közgyűlés Audit Bizottságot választott a Felügyelő Bizottság független tagjai közül. Az Audit Bizottság megerősíti a Társaság pénzügyi és számviteli politikája feletti független kontrollt.

A független Audit Bizottság hatáskörébe többek között az alábbi feladatok tartoznak:

- segíti a Felügyelő Bizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben
- ellátja az audit bizottsági feladatokat a Társaság által konszolidált, nyilvánosan működő részvénytársasági formában működő vagy szabályozott piacra bevezetett értékpapírt kibocsátó leányvállalata tekintetében is, amennyiben ezt jogszabály lehetővé teszi és az adott leányvállalatnál audit bizottság nem működik).

Az Audit Bizottság tagjai és kinevezésük ideje (a tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján):

- Dr. Chikán Attila – elnök, 2006. április 27.
- John I. Charody, 2006. április 27.
- Töröcskei István, 2011. május 1.\*
- Dr.sc. Žarko Primorac (póttagként) – feladatát ellátja 2015. április 29. napjától\*\*

\* Töröcskei István mandátuma 2015. április 28. napján lejárt

\*\* Töröcskei István mandátumának 2015. április 28.-i lejártával Dr.sc. Žarko Primorac, mint az Audit Bizottság póttagja került meghívásra az Audit Bizottságba, amíg a közgyűlés új, állandó Audit bizottsági tagot választ.

### **Az Audit Bizottság beszámolója a 2015. évi tevékenységről**

2015-ben az Audit Bizottság 5 ülést tartott, 100%-os átlagos részvételi arány mellett. A rendszeres napirendi pontok mellett – beleértve az összes nyilvános pénzügyi beszámoló felülvizsgálatát, a könyvvizsgáló munkájának támogatását, valamint a belső audit rendszeres vizsgálatát – az Audit Bizottság áttekintette a vállalat legfőbb kockázati faktorait, figyelembe véve a megváltozott nemzetközi pénzügyi helyzetet, valamint az azokhoz rendelt kockázat csökkentő akciók státuszjelentéseit. Az Audit Bizottság folyamatosan nyomon követte a társaság pénzügyi helyzetét. Az Audit Bizottság áttekintette az éves közgyűlés anyagait (a pénzügyi beszámolókat, a könyvvizsgálat megállapításait).

### **Integrált társasági kockázatkezelési rendszer**

A MOL-csoport Kockázatkezelés kiemelt feladata, hogy kezelje az üzleti környezet kihívásait, hozzájárulva ez által a MOL-csoport stabil és fenntartható működéséhez és növekedéséhez. A hatékony és átfogó kockázatkezelés alapeleme egy jól működő, felelős társaságirányításnak. A MOL-csoport fejlett kockázatkezelési tevékenységet folytat, mely szerves részét képezi a felelős társaságirányítási struktúrának.

A különböző típusú kockázatok egy hosszú távú, átfogó és dinamikus modellbe való integrálását csoportszinten az **Egységes Vállalati Kockázatkezelés (ERM)** keretében végezzük. Az ERM a pénzügyi,

működési, stratégiai és jogi megfeleléssel kapcsolatos kockázatok széles körét együtt kezeli, miközben az egyes események bekövetkezése esetén felmerülő reputációs hatásokat is vizsgálja. Az ERM segítségével feltárjuk a MOL-csoport eredményeire ható legfontosabb kockázatokat, ezeket egy egységes módszertan alapján értékeljük és különböző szintű kockázati térképekre összesítjük. Tekintettel a létező kockázatcsökkentő lépésekre és kontrollokra, felhívjuk a figyelmet a szükséges döntések meghozatalára arra vonatkozóan, hogy mely kockázatok esetében szükséges további kockázatcsökkentő lépéseket tenni.

#### A MOL-csoport a következő főbb kockázatoknak 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 árrés pozícióból, illetve a 'hosszú' vegyipari árrés pozícióból származik. A tömegáru árkockázat cash flow hatását nem célszerű teljes mértékben lecsökkenteni, mivel azok a befektetők, akik részesedést szereznek olajipari vállalatokban hajlandók 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 MOL-csoport teljes működési cash flow kitettsége 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 kitettségeit a finanszírozási cash flow rövid kitettségei 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 kitettségek megfelelő kezelését. A diverzifikációs hatás elősegítése érdekében az országkockázati kitettségek rendszeresen felülvizsgálatra kerülnek.
- **Fúrás kockázat:** A fúrások sikerességének bizonytalansága tipikus kutatási tevékenységgel járó üzleti kockázat.
- **Berendezés meghibásodásának kockázata:** A Downstream üzletben található nagyfokú eszközkoncentrátság 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 MOL 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 figyelmé alatt működik.

Bizonyos kockázatokat csoport szinten, másokat divízió vagy leányvállalati szinten célszerű kezelni, megfelelő kockázatfelelősök irányítása alatt. A Kockázatkezelés rendszeresen ellenőrzi ezen kockázatcsökkentő lépések megvalósulását, negyedévente készített jelentések segítségével.

## Főbb kockázatkezelési eszközök

Az **Egységes Vállalati Kockázatkezelés (ERM)** biztosítja a különböző üzletágak és funkcionális területek kockázatainak egységes keretrendszerbe foglalását **Kockázati Térképek** segítségével.

A kockázatelemzési tevékenység támogatja a folyamatos és hatékony működést azáltal, hogy beazonosítja azokat a kulcskockázatokat, amelyek a vállalati célok elérését veszélyeztetik. Ezeket a kockázatokat a felsővezetés kiemelten figyeli, csökkentésük megerősített kontrolok és kockázatcsökkentő lépések végrehajtása által történik. A kockázatelemzés során készül a Kockázati Térkép, amely egy kockázati hatás-valószínűség alapú grafikus ábrázolás (mátrix). A Kockázati Térképen megjelenő stratégiai, működési és pénzügyi kulcskockázatok negyedévente felülvizsgálatra és újraértékelésre kerülnek, amely alapján a felsővezetés értesül a kockázatok alakulásáról és a kockázatcsökkentő lépések státuszáról.

A csoport profitabilitásának és pénzügyi stabilitásának fenntartása érdekében a **Pénzügyi Kockázatkezelés** az ERM részeként a rövidtávú, piaci kockázatokkal foglalkozik. A tömegárak árkockázatát, a devizapiaci és kamatláb kockázatokat Monte Carlo szimulációs módszerrel, egy komplex modell keretében mérjük, mely a portfólióhatásokat is figyelembe veszi. A MOL-csoport pénzügyi és stratégiai céljaihoz kapcsolódó limiteknek való megfelelésről a felső vezetés havi rendszerességgel kap tájékoztatást, míg a Kockázatkezelési szervezet kockázatcsökkentő lépéseket terjeszt elő, amennyiben szükséges.

Az elfogadható szint fölötti működési kockázatok áthárítása a **Biztosítás Menedzsment** feladata. A biztosítások kötése a működési kockázatok és felelősségi károk kezelésének egyik legfontosabb eszköze. A meghatározó biztosítástípusok a következők: vagyonkár, üzemszünet, felelősség és kútkockázat biztosítások (a legtöbb biztosítási program határozott egy éves időszakra kerül megkötésre, éves megújítású). A biztosítások kötése csoport-szintű program keretében zajlik, így a MOL-csoport számottevő szinergiahatásokat tud elérni.

### **A kockázatok átfogó kezelése révén értékes szinergiák realizálhatóak**

A kockázatkezelési tevékenység integráltsága lehetőséget teremt a MOL-csoport számára, hogy a kockázatkezelés fentiekben részletezett több pillére közötti szinergiákat kiaknázza. A pénzügyi kockázatok modellezésére szolgáló input adatokat az ERM is alkalmazza. Ehhez hasonlóan a biztosítási tevékenység kapcsán a működési kockázatokról szerzett információk ugyancsak hasznosak az ERM fejlesztése során. Az ERM működési kockázatokat (ideértve az üzletfolytonossági kockázatokat is) érintő eredményei jó iránymutatással szolgálnak a biztosítások menedzseléséhez, mivel rávilágítanak azon területekre, amelyek mindenképpen biztosítási fedezetet igényelnek és, melyek azok, ahol a kockázatok kezeléséről való döntés további vizsgálatot igényel.

### **Tőkeallokációt érintő döntések támogatása**

A kritikus kockázatokról való információ szolgáltatás mellett az ERM szerepe kiterjed a felső vezetés támogatására is az egyes projektek kockázati profilját figyelembe vevő, megalapozott döntések meghozatalában. Ennek érdekében a csoport szintű Kockázatkezelés az ERM felhasználásával véleményt nyújt a tőkeelosztásról, a pénzügyi flexibilitásról és részt vesz a jelentősebb projektek, potenciális akvizíciók vagy divesztíciók értékelésében.

## **Könyvvizsgálók**

A MOL-csoport könyvvizsgálatát 2015. és 2014. években is az Ernst and Young („EY”) végezte, kivéve az FGSZ Zrt. (Pricewaterhouse Coopers) könyvvizsgálatát.

A könyvvizsgálati szerződés keretében az EY auditálja a 2000. évi C. törvény (Számviteli törvény) szerint készített egyedi éves beszámolókat, a MOL közbenső mérlegeit, valamint a Nemzetközi

Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint készült konszolidált éves beszámolót. Az említett pénzügyi kimutatások vizsgálata a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok, a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok (ISA), valamint a Számviteli törvény és a könyvvizgálatra vonatkozó egyéb törvények és jogszabályok alapján került végrehajtásra. A könyvvizsgálók a könyvvizsgálati munka folyamatosságát rendszeres helyszíni munkavégzéssel, illetve a MOL fő testületi ülésein történő részvétellel és egyéb konzultációs formákon keresztül biztosítják. A könyvvizsgálók ezenkívül negyedévente áttekintik a tőzsdei gyorsjelentést, bár ezek tekintetében teljes könyvvizgálatot nem végeznek, és így nem bocsátanak ki könyvvizsgálói jelentést sem ezekről.

Az EY egyéb szolgáltatásokat is nyújtott a MOL-csoportnak. 2015-ben, illetve 2014-ben a következő díjak kerültek kifizetésre részére:

<b>A könyvvizsgálóknak kifizetett díjak (millió Ft)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
MOL könyvvizgálatának díja (beleértve a közbenső mérlegek vizsgálatát)	151	154
Leányvállalatok könyvvizgálatának díja	577	524
Egyéb audit szolgáltatások	18	15
Egyéb nem-audit szolgáltatások	48	152
Adótanácsadói szolgáltatások	432	303
<b>Összesen</b>	<b>1 226</b>	<b>1 148</b>

A Leányvállalatok könyvvizsgálati díjának növekedése szinte teljes egészében a korábbi akvizíciókhoz (Eni, Egyesült Királyság, Norvégia) és az új jogi személyek tevékenységeihez kapcsolódik. Az egyéb audit szolgáltatások elsősorban a Fenntarthatósági Jelentés könyvvizgálatához kapcsolódtak mindkét évben. 2015-ben az egyéb nem audit szolgáltatások informatikai és tranzakció támogatás szolgáltatásokhoz kötődtek. 2014-ben a nemzetközi Upstream terület bizonyos vállalatának Hollandiába való áthelyezésének költségei az Egyéb nem-audit szolgáltatások díjai között kerültek kimutatásra. Az adótanácsadói szolgáltatások mindkét évben főleg személyi jövedelmi adóhoz, illetve kisebb mértékben társasági adóhoz és ÁFÁ-hoz kapcsolódó szolgáltatásokhoz kapcsolódtak.

Az Igazgatóság véleménye szerint az EY által nyújtott szolgáltatások nem veszélyeztetik a könyvvizsgálói függetlenséget.

### **Kapcsolat a részvényesekkel, bennfentes kereskedelem tilalma**

Az Igazgatóság tudatában van a részvényesek érdekeinek képviseletéhez és előmozdításához fűződő kötelezettségének, valamint tisztában van azzal, hogy teljes mértékben felelős a MOL-csoport teljesítményéért és tevékenységeiért. Annak elősegítése érdekében, hogy a részvényesek elvárásainak minden területen maximálisan eleget tehessen a Társaság, az Igazgatóság folyamatosan elemzi és értékeli a fejleményeket, mind a tágabb külső környezet, mind a működési szint tekintetében.

A részvényesekkel történő kapcsolattartás hivatalos csatornái a rendszeres bejelentések; éves jelentés, a féléves jelentés, és a negyedéves időközi vezetőségi beszámolók, valamint rendkívüli bejelentések. A rendszeres és rendkívüli bejelentések a MOL honlapján, a Budapesti Értéktőzsdén (elsődleges tőzsde) és a Varsói Értéktőzsdén, valamint a Magyar Nemzeti Bank által működtetett Tőkepiaci közzétételi rendszeren kerülnek publikálásra. Továbbá a tőzsdei bejelentéseket e-mailben is elküldjük azok részére, akik feliratkoztak a Befektetői Kapcsolatok levelezőlistájára. Emellett a részvényesek tájékoztatást kapnak az üzletmenetről, az eredményekről és a stratégiáról az éves rendes közgyűlésen. Rendszeres befektetői körutakat szervezünk az Egyesült Államok, az Egyesült Királyság és a kontinentális Európa nagyvárosaiba a befektetői közösség képviselői – ideértve a részvénytulajdonosok és a letéti igazolások (DR) birtokosainak – tájékoztatására. A befektetők év



közben is tehetnek fel kérdéseket és élhetnek javaslatokkal bármikor, beleértve a Társaság közgyűlését. A befektetők visszajelzéseiről az Igazgatóság rendszeresen tájékoztatást kap.

A MOL Befektetői Kapcsolatok szervezete felelős a fenti tevékenységek összefogásáért és a részvényesekkel történő napi kapcsolattartásért (elérhetőség a „Részvényesi Információk” fejezetben az éves jelentés végén található). További információ a MOL honlapján ([www.mol.hu](http://www.mol.hu)) is elérhető, ahol egy külön fejezet foglalkozik a részvényeseket és a pénzügyi világ tagjait érintő kérdésekkel. A vállalat mindig különös figyelmet fordított arra, hogy a nemzetközi legjobb gyakorlatnak megfelelően széleskörű információkat biztosítson a tőkepiac részére. Ennek okán a MOL Befektetői Kapcsolatok szervezet folyamatosan frissíti honlapját (közvetlenül is elérhető az [molgroup.info/hu/befektetoi-kapcsolatok](http://molgroup.info/hu/befektetoi-kapcsolatok) oldalon). Célunk, hogy a weboldalt még felhasználóbarátabbá tegyük és ezzel összhangban folyamatosan fejlesszük szolgáltatásainkat. Ezek segítségével még eredményesebben tudjuk teljesíteni részvényeseink, elemzőink és más tőkepiaci szereplők elvárásait.

2015-ben a MOL 4 befektetői körúton és 14 konferencián vett részt (1 az Egyesült Államokban, 13 Európában), valamint körülbelül 320 találkozót tartott potenciális és jelenlegi befektetők részére. Ezen felül 3 intézményi kötvényeseknek szóló konferencián vettünk részt.

A MOL-csoport elkötelezett a nyilvános kereskedelemben forgó értékpapírok tisztességes kereskedelme mellett. Azon országok többségében, ahol a MOL-csoportnak érdekeltségei vannak, az értékpapírokkal való bennfentes kereskedelmet a büntetőjog is szigorúan tiltja. Emiatt nemcsak a vonatkozó jogszabályok betartását várjuk el munkatársainktól, hanem azt is, hogy még a látszatát is kerüljék el az értékpapírokkal való bennfentes kereskedelemnek és tanácsadásnak.

A törvényi előírásokkal összhangban és a MOL bennfentes kereskedelem tilalmára vonatkozó szabályzata szerint:

- tilos bennfentes információ felhasználásával a bennfentes információval érintett pénzügyi eszközre, közvetlen vagy közvetett módon ügyletet kötni, vagy ilyen ügylet kötésére megbízást adni, a bennfentes információt továbbadni más személynek, javaslatot tenni más személynek arra, hogy a bennfentes információval érintett pénzügyi eszközre ügyletet kössön.
- amennyiben az adott bennfentes információ más, a MOL-csoporthoz tartozó tőzsdei társasággal kapcsolatos, úgy a bennfentes kereskedelem tilalma természetesen ezen társaságokhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökre is vonatkozik.

### **Részvényesi jogok gyakorlása, közgyűlési részvétel**

A közgyűlésen minden részvényes a tulajdonában levő részvények szavazati súlya alapján gyakorolhatja szavazati jogát. Minden "A" sorozatú részvény 1 szavazatra jogosít, és attól függően, hogy a közgyűlésen résztvevő részvényesek hány részvényt regisztrálnak, alakul ki, hogy egy részvénynek ténylegesen mekkora szavazati ereje van.

A közgyűlésen való részvétel és a szavazati jog gyakorlásának feltétele a részvénykönyvi bejegyzés. A bejegyzésről a dematerializált részvények letétkezelését végző befektetési szolgáltató köteles a részvényes kérése alapján gondoskodni, a mindenkor közgyűlési meghívónkban közzétett feltételek szerint. Az Alapszabály 8.6 pontja értelmében: "A közgyűlést megelőző részvénykönyv-lezáráshoz kapcsolódó tulajdonosi megfeleltetés esetén a részvénykönyvbe való bejegyzéshez a részvényes köteles nyilatkozni arról, hogy ő maga vagy ő maga és a vele azonos csoporthoz tartozó részvényes, amint ezt a 10.1.1. és 10.1.2. pontok tartalmazzák, azon részvényekkel együtt, amelyek vonatkozásában a bejegyzést kéri, tulajdonában tartja-e a Társaság részvényeinek legalább 2%-át". Az előző mondatban írtak fennállása esetén a bejegyzést kérő köteles bejelenteni a részvényesi csoport összetételét a 10.1.1. és 10.1.2. pontokban írtakat figyelembe véve.

Továbbá, az Igazgatóság felhívására a részvényes köteles haladéktalanul nyilatkozni, hogy a tulajdonában álló részvények vonatkozásában ki a tényleges haszonhúzó tulajdonos („ultimate beneficial owner”). Amennyiben a részvényes a felhívásnak nem tesz eleget vagy amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy a részvényes az Igazgatóságot megtévesztette, a részvényes szavazati joga felfüggesztésre kerül, és nem gyakorolható mindaddig, ameddig a fenti követelménynek teljes körűen eleget nem tett.

Társaságunk Alapszabályának 10.1.1 pontja szerint: "Egy részvényes vagy részvényesi csoport (meghatározását lásd az Alapszabály 10.1.2. pontjában) sem gyakorolhatja a szavazati jogok több, mint 10%-át, kivéve a Társaság megbízásából a Társaság részvényeit vagy azokat megtestesítő értékpapírokat kezelő letéteményest és értékpapír-kezelőt (ez utóbbiakat csak annyiban kivéve, amennyiben a náluk letétbe helyezett részvényekhez és értékpapírokhoz kapcsolódó részvényesi jogokat végső fokon gyakorló személy vagy személyek nem esnek az alábbi korlátozások alá)."

A Ptk. szerint a részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában pedig szavazni. Azok a részvényesek, akik a szavazatok legalább egy százalékával rendelkeznek, kérhetik az Igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére. Ha együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó - a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő - javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül közlik az Igazgatósággal, az Igazgatóság a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozattervezetekről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A közgyűlési részvétel feltételei a közgyűlési hirdetményben kerülnek közzétételre, Társaságunk Alapszabálya szerint a Társaság honlapján. Az évi rendes közgyűlések jellemzően áprilisban kerülnek megtartásra.

Az évi rendes közgyűlés hatáskörébe tartozik az Igazgatóságnak a Felügyelő Bizottság által jóváhagyott javaslatára a döntés az adózott eredmény felhasználásáról, azaz arról, hogy annak mely részét kell a vállalkozásba visszaforgatni, és mekkora hányadát lehet osztalékként kifizetni. A közgyűlés döntése alapján a Társaság, a részvényeseket megillető osztalékot nem pénzbeli vagyoni értékű juttatásként is teljesítheti.

Az osztalékfizetés kezdő időpontját az Igazgatóság határozza meg úgy, hogy az erre vonatkozó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és az osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvben szerepel. Az Igazgatóság által meghatározott, az osztalékfizetésre való jogosultság szempontjából releváns időpont az osztalékfizetésről döntő közgyűlés időpontjától eltérhet.

## FT Nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről

A társaság a Felelős Társaságirányítási Jelentés részeként az alábbi táblázatok kitöltésével nyilatkozik arról, hogy a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlások ("FTA") meghatározott pontjaiban megfogalmazott ajánlásokat, javaslatokat saját társaságirányítási gyakorlata során milyen mértékben alkalmazta.

A táblázatok áttekintésével a piaci szereplők könnyen tájékozódhatnak arról, hogy az egyes társaságok felelős társaságirányítási gyakorlata milyen mértékben felel meg az FTA-ban foglalt bizonyos elvárásoknak, továbbá könnyen összehasonlíthatóvá teszi az egyes társaságok gyakorlatát.

### Az Ajánlásoknak való megfelelés szintje

A társaság megjelöli, hogy a vonatkozó ajánlást alkalmazza-e, avagy sem, illetve nemleges válasz esetén rövid tájékoztatást ad arról, hogy milyen okok miatt nem alkalmazta az adott ajánlást.

A 1.1.1 Az igazgatóság / igazgatótanács gondoskodott arról, hogy a részvényesek a megfelelő időben hozzájussanak a jogaik gyakorlásához szükséges információkhoz.

Igen

Nem (magyarázat)

A 1.1.2 A társaság az "egy részvény - egy szavazat" elvet alkalmazza.

Igen

Nem (magyarázat)

*A MOL által kibocsátott egy darab „B” részvény jelenleg a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. tulajdonában lévő szavazatszámú részvény. Az „A” sorozatú törzsrészvények névértéke 1.000 forint, míg a „C” sorozatú törzsrészvények névértéke 1.001 forint, de az eltérő névérték figyelembe vételével ugyanolyan jogok kapcsolódnak hozzájuk. Jelenleg az összes „C” sorozatú részvény a MOL tulajdonában van.*

*Az alapszabály értelmében a társaságnál egy részvényes vagy részvényesi csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több, mint 10%-át, kivéve a Társaság megbízásából a Társaság részvényeit vagy azokat megtestesítő értékpapírokat kezelő letéteményest és értékpapír-kezelőt. E szavazati korlátozást 1995-ben a részvényesek közgyűlése fogadta el és azóta valamennyi befektető ennek tudatában vásárolt MOL részvényt.*

A 1.2.8 A társaság biztosítja, hogy a tulajdonosok azonos feltételek teljesítésével vehetnek részt a társaság közgyűlésén.

Igen

Nem (magyarázat)

A 1.2.9 A társaság közgyűlési napirendi pontjai között csak olyan témák szerepelnek, melynek témáját pontosan meghatározták, leírták.

Igen

Nem (magyarázat)

A határozati javaslatokban kitértek a felügyelő bizottság javaslatára, valamint a döntés hatásainak részletes magyarázatára.

Igen

Nem (magyarázat)

A 1.2.10 A napirendi pontokhoz készített részvényesi észrevételeket, kiegészítéseket legkésőbb a közgyűlést két nappal megelőzően közzétették.

Igen

Nem (magyarázat)

*2015-ben a meghirdetett napirendi pontokhoz a közgyűlést megelőzően nem érkezett a napirend kiegészítésére vonatkozó javaslat, azonban egy határozati javaslat érkezett a napirendhez, melyet nyilvánosan közzétettünk.*

A 1.3.8 A közgyűlés napirendi pontjaira tett észrevételeket a részvényesek legkésőbb a regisztrációval egyidejűleg megismerhették.

Igen

Nem (magyarázat)

A napirendi pontokra vonatkozóan megtett írásos észrevételeket a közgyűlést két munkanappal megelőzően közzétették.

Igen

Nem (magyarázat)

*2015-ben a meghirdetett napirendi pontokhoz a közgyűlést megelőzően nem érkezett a napirend kiegészítésére vonatkozó javaslat, azonban egy határozati javaslat érkezett a napirendhez melyet nyilvánosan közzétettünk.*

A 1.3.10 A vezető tisztségviselők megválasztása és visszahívása személyenként külön határozattal történt.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.1.1 Az igazgatóság / igazgatótanács feladatai kiterjednek a 2.1.1 pontban foglaltakra.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.3.1 Az igazgatóság / igazgatótanács előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

Igen

Nem (magyarázat)

A felügyelő bizottság előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

Igen

Nem (magyarázat)

Az igazgatóság / igazgatótanács ügyrendje rendelkezik az előre nem tervezhető ülések lebonyolításáról, az elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatalról.

Igen

Nem (magyarázat)

A felügyelő bizottság ügyrendje rendelkezik az előre nem tervezhető ülések lebonyolításáról, az elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatalról.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.5.1 A társaság igazgatótanácsában / felügyelő bizottságában elegendő számú független tag van a pártatlanság biztosításához.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.5.4 Az igazgatótanács/felügyelő bizottság rendszeres időközönként (az éves FT jelentés kapcsán) a függetlenség megerősítését kérte függetlennek tartott tagjaitól.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.5.6 A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatótanács/felügyelő bizottság függetlenségével kapcsolatos irányelveit, az alkalmazott függetlenségi kritériumokat.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.6.1 Az igazgatóság / igazgatótanács tagja tájékoztatta az igazgatóságot / igazgatótanácsot (felügyelő bizottságot / audit bizottságot), ha a társaság (vagy bármely leányvállalata) ügyletével kapcsolatban neki (vagy más közeli kapcsolatban álló személynek) jelentős személyes érdeke állt fenn.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.6.2 A testületi és menedzsment tagok (és a velük kapcsolatban álló személyek), valamint a társaság (illetve leányvállalata) között létrejött ügyleteket a társaság általános üzleti gyakorlata szerint, de az általános üzleti gyakorlathoz képest szigorúbb átláthatósági szabályok alapján bonyolították le.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.6.2 szerinti, az általános üzleti gyakorlattól eltérő ügyleteket és azok feltételeit elfogadtatták a felügyelő bizottsággal (audit bizottsággal).

Igen

Nem (magyarázat)

*A MOL gyakorlata szerint az ilyen ügyleteket az Igazgatóság fogadja el a Felügyelő Bizottság elnökének egyidejű tájékoztatása mellett.*

A 2.6.3 A testületi tag tájékoztatta a felügyelő bizottságot / audit bizottságot (jelölőbizottságot), ha nem a cégcsoporthoz tartozó társaságnál kapott testületi tagságra, menedzsment tagságra vonatkozó felkérést.

Igen

Nem (magyarázat)

*A testületi tagok megválasztásukkor nyilatkozatot tesznek arra vonatkozóan, hogy milyen, nem a cégcsoporthoz tartozó társaságnál van testületi vagy menedzsment tagságuk. Az Igazgatóság ügyrendje szerint az Igazgatóság tagja az Igazgatóságot tájékoztatja, ha nem a cégcsoporthoz tartozó társaságnál kapott testületi tagságra, menedzsment tagságra vonatkozó felkérést. A Felügyelő Bizottság elnöke állandó meghívottként vesz részt az Igazgatóság ülésein.*

A 2.6.4 Az igazgatóság / igazgatótanács kialakította a társaságon belüli információáramlásra, a bennfentes információk kezelésére vonatkozó irányelveit, és felügyelte ezek betartását.

Igen

Nem (magyarázat)

Az igazgatóság / igazgatótanács kialakította a bennfentes személyek értékpapír kereskedésére vonatkozó irányelveit, és felügyelte ezek betartását.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.7.1 Az igazgatóság / igazgatótanács javadalmazási irányelveket fogalmazott meg az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozóan.

Igen

Nem (magyarázat)

A felügyelő bizottság véleményezte a javadalmazási irányelveket.

Igen

Nem (magyarázat)

Az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelő bizottság javadalmazására vonatkozó elveket és azok változásait a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.7.2. Az igazgatóság / igazgatótanács az adott üzleti év vonatkozásában értékelte saját munkáját.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.7.2.1 A felügyelő bizottság az adott üzleti év vonatkozásában értékelte saját munkáját.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.7.3 Az igazgatóság / igazgatótanács hatáskörébe tartozik a menedzsment teljesítményének ellenőrzése és javadalmazásának megállapítása.

Igen

Nem (magyarázat)

A menedzsment tagokat illető, a szokásostól eltérő juttatások kereteit és ezek változásait a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.7.4 A részvény alapú javadalmazási konstrukciók elveit a közgyűlés jóváhagyta.

Igen

Nem (magyarázat)

A részvény alapú javadalmazási konstrukciókkal kapcsolatos közgyűlési döntést megelőzően a részvényesek részletes tájékoztatást kaptak (legalább a 2.7.4 pontban foglaltak szerint)

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.7.7 A társaság a Javadalmazási nyilatkozatot elkészítette, és a közgyűlés elé terjesztette.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság az éves jelentés társaságirányításról szóló fejezetében részletes ismertetést ad az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és a menedzsment javadalmazási rendszerének alapelveiről, továbbá a beszámoló részeként ismerteti a kulcspozícióban lévő felső- és középvezetés részére történő juttatások kumulált összegét, valamint az éves rendes közgyűlés meghívójának közzétételével egyidejűleg közzéteszi az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság tagjainak e minőségükben nyújtott valamennyi pénzbeli és nem pénzbeli juttatást, személyenkénti bontásban.*

A Javadalmazási nyilatkozat tartalmazza az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság, és a menedzsment egyes tagjainak díjazását.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság az éves jelentés társaságirányításról szóló fejezetében részletes ismertetést ad az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és a menedzsment javadalmazási rendszerének alapelveiről, továbbá a beszámoló részeként ismerteti a kulcspozícióban lévő felső- és középvezetés részére történő juttatások kumulált összegét, valamint az éves rendes közgyűlés meghívójának közzétételével egyidejűleg közzéteszi az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság tagjainak e minőségükben nyújtott valamennyi pénzbeli és nem pénzbeli juttatást, személyenkénti bontásban.*

A 2.8.1 Az igazgatóság / igazgatótanács, vagy az általa működtetett bizottság felelős a társaság teljes kockázatkezelésének felügyeletéért és irányításáért.

Igen

Nem (magyarázat)

Az igazgatóság / igazgatótanács meghatározott rendszerességgel tájékozik a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról.

Igen

Nem (magyarázat)

Az igazgatóság / igazgatótanács megtette a szükséges lépéseket a főbb kockázati területek azonosítása érdekében.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.8.3 Az igazgatóság / igazgatótanács megfogalmazta a belső kontrollok rendszerével kapcsolatos elveket.

Igen

Nem (magyarázat)

A belső kontrollok menedzsment által kialakított rendszere biztosítja a társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, a társaság célkitűzéseinek elérését.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.8.4 A belső kontrollok rendszerének kialakításánál az igazgatóság / igazgatótanács figyelembe vette a 2.8.4 pontokban szereplő szempontokat.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.8.5 A menedzsment feladata és felelőssége a belső kontrollok rendszerének kialakítása és fenntartása

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.8.6 A társaság kialakított egy független belső ellenőrzési funkciót, mely az audit bizottságnak / felügyelő bizottságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel.

Igen

Nem (magyarázat)

A belső audit csoport legalább egyszer beszámolt az audit bizottságnak / felügyelő bizottságnak a kockázatkezelés, a belső kontroll mechanizmusok és a társaságirányítási funkciók működéséről.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.8.7 A belső ellenőrzési tevékenységet az audit bizottság/ felügyelő bizottság megbízása alapján a belső ellenőrzés hajtja végre.

Igen

Nem (magyarázat)

A belső ellenőrzés szervezetenként elkülönül az operatív vezetést végző menedzsmenttől.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.8.8 A belső audit tervet az audit bizottság javaslata alapján az igazgatóság / igazgatótanács (felügyelő bizottság) hagyta jóvá.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.8.9 Az igazgatóság / igazgatótanács elkészítette jelentését a részvényesek számára a belső kontrollok működéséről.

Igen

Nem (magyarázat)

Az igazgatóság / igazgatótanács kidolgozta a belső kontrollok működéséről készített jelentések fogadásával, feldolgozásával, és saját jelentésének elkészítésével kapcsolatos eljárásait.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.8.11 Az igazgatóság / igazgatótanács beazonosította a belső kontrollok rendszerének lényeges hiányosságát, s felülvizsgálta és átértékelte az ezzel kapcsolatos tevékenységeket.

Igen

Nem (magyarázat)



A 2.9.2 Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és az audit bizottság minden esetben értesítést kapott arról, ha a könyvvizsgálónak adott megbízás jellegénél fogva jelentős ráfordítást jelenthet, érdekütközést idézhet elő, vagy bármilyen más módon lényeges hatással lehet az üzletmenetre.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.9.3 Az igazgatóság / igazgatótanács tájékoztatta a felügyelő bizottságot arról, hogy a társaság működését lényegesen befolyásoló eseménnyel kapcsolatban bízta meg a könyvvizsgálatot ellátó gazdálkodó szervezetet, illetve külső szakértőt.

Igen

Nem (magyarázat)

Az igazgatóság / igazgatótanács határozatában előzetesen rögzítette, hogy milyen események tekinthetők olyanoknak, melyek jelentősen befolyásolják a társaság működését.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.1.6 A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az audit bizottságra delegált feladatokat, a bizottság célkitűzéseit, ügyrendjét, összetételét (a tagok nevének, rövid életrajzának és kinevezése idejének feltüntetésével).

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.1.6.1 A társaság honlapján nyilvánosságra hozta a jelölőbizottságra delegált feladatokat, a bizottság célkitűzéseit, ügyrendjét, összetételét (a tagok nevének, rövid életrajzának és kinevezése idejének feltüntetésével).

Igen

Nem (magyarázat)

*A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság kezeli az Igazgatóság/Felügyelő Bizottság összetételével kapcsolatos kérdéseket, valamint a társaság javadalmazási témájú kérdéseit is.*

A 3.1.6.2 A társaság honlapján nyilvánosságra hozta a javadalmazási bizottságra delegált feladatokat, a bizottság célkitűzéseit, ügyrendjét, összetételét (a tagok nevének, rövid életrajzának és kinevezése idejének feltüntetésével).

Igen

Nem (magyarázat)

*A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság kezeli az Igazgatóság/Felügyelő Bizottság összetételével kapcsolatos kérdéseket, valamint a társaság javadalmazási témájú kérdéseit is.*

A 3.2.1 Az audit bizottság / felügyelő bizottság felügyelte a kockázatkezelés hatékonyságát, a belső kontroll rendszer működését és a belső ellenőrzés tevékenységét is.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.2.3 Az audit bizottság / felügyelő bizottság pontos és részletes tájékoztatást kapott a belső ellenőr és a független könyvvizsgáló munkaprogramjáról; s megkapta a könyvvizsgáló könyvvizsgálat során feltárt problémákra vonatkozó beszámolóját.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.2.4 Az audit bizottság / felügyelő bizottság az új könyvvizsgáló jelölttől bekérte a 3.2.4 szerinti feltáró nyilatkozatot.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.3.1 A társaságnál jelölőbizottság működik.

Igen

Nem (magyarázat)

*A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság kezeli az Igazgatóság/Felügyelő Bizottság összetételével kapcsolatos kérdéseket. Ezért a jelölőbizottságra vonatkozó további kérdéseknél a MOL a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságról nyilatkozik.*

A 3.3.2 A jelölőbizottság gondoskodott a személyi változások előkészítéséről.

Igen

Nem (magyarázat)

A jelölőbizottság áttekintette a menedzsment tagok kiválasztására és kinevezésére vonatkozó eljárásokat.

Igen

Nem (magyarázat)

A jelölőbizottság értékelte a testületi és menedzsment tagok tevékenységét.

Igen

Nem (magyarázat)

A jelölőbizottság megvizsgálta a testületi tagok jelölésére vonatkozó összes olyan javaslatot, melyet a részvényesek, vagy az igazgatóság / igazgatótanács terjesztett elő.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.4.1 A társaságnál javadalmazási bizottság működik.

Igen

Nem (magyarázat)

*A javadalmazási bizottság feladatait a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság látja el. Ezért a javadalmazási bizottságra vonatkozó további kérdéseknél a MOL a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságról nyilatkozik.*

A 3.4.2 A javadalmazási bizottság a testületek és a menedzsment javadalmazásának rendszerére (díjazás egyéni szintje, struktúrája) tett javaslatot, illetve végzi ennek ellenőrzését.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.4.3 A menedzsment javadalmazását a javadalmazási bizottság javaslata alapján az igazgatóság / igazgatótanács hagyta jóvá.

Igen

Nem (magyarázat)

Az igazgatóság / igazgatótanács javadalmazását a javadalmazási bizottság javaslata alapján a közgyűlés hagyta jóvá.

Igen

Nem (magyarázat)

A javadalmazási bizottság a részvényopciók, költségtérítések, egyéb juttatások rendszerét is ellenőrizte.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.4.4 A javadalmazási bizottság javaslatokat fogalmazott meg a javadalmazási elvekre vonatkozóan.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.4.4.1 A javadalmazási bizottság javaslatokat fogalmazott meg az egyes személyek javadalmazására vonatkozóan.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.4.4.2 A javadalmazási bizottság áttekintette a menedzsment tagokkal kötött szerződések feltételeit.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.4.4.3 A javadalmazási bizottság ellenőrizte, hogy a társaság eleget tett-e a javadalmazási kérdéseket érintő tájékoztatási kötelezettségeknek.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.4.7 A javadalmazási bizottsági tagok többsége független.

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.5.1 Az igazgatóság / igazgatótanács nyilvánosságra hozta indokait a javadalmazási és a jelölőbizottság összevonásával kapcsolatban.

Igen

Nem (magyarázat)

*A MOL társaságirányítási gyakorlatát 2003 óta több nemzetközi társaságirányítási tanácsadó és minősítő cég vizsgálta. Egyik cég sem tett észrevételt a javadalmazási és a jelölőbizottsági funkciók együttes gyakorlásával kapcsolatban.*

A 3.5.2 Az igazgatóság / igazgatótanács végezte el a jelölő bizottság feladatait, s ennek indokairól tájékoztatást adott ki.

Igen

Nem (magyarázat)

*A jelölő és javadalmazási bizottság feladatait a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság látja el.*

A 3.5.2.1 Az igazgatóság / igazgatótanács végezte el a javadalmazási bizottság feladatait, s ennek indokairól tájékoztatást adott ki.

Igen

Nem (magyarázat)

*A jelölő és javadalmazási bizottság feladatait a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság látja el.*

A 4.1.1 Az igazgatóság / igazgatótanács a társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben meghatározta azokat az alapelveket és eljárásokat, amelyek biztosítják, hogy minden, a társaságot érintő, illetve a társaság értékpapírjainak árfolyamára hatást gyakorló jelentős információ pontosan, hiánytalanul és időben közzétételre kerüljön, hozzáférhető legyen.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.2 Az információ szolgáltatás során a társaság biztosította, hogy minden részvényes, piaci szereplő azonos elbánás alá esik.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.3 A társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben kitér az elektronikus, internetes közzététel eljárásaira.

Igen

Nem (magyarázat)

A társaság honlapját a nyilvánosságra hozatali szempontok, és a befektetők tájékoztatását szem előtt tartva alakítja ki.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.4 Az igazgatóság / igazgatótanács felmérte a nyilvánosságra hozatali folyamatok hatékonyságát.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.5 A társaság honlapján közzétette társasági eseménynaptárát.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.6 A társaság az éves jelentésében és honlapján tájékoztatta a nyilvánosságot stratégiai céljairól, a fő tevékenységével, üzleti etikával, az egyéb érintett felekkel kapcsolatos irányelveiről is.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.8 Az igazgatóság / igazgatótanács az éves jelentésben nyilatkozott arról, hogy az éves pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatával megbízott könyvvizsgáló gazdasági szervezet milyen jellegű, és nagyságrendű egyéb megbízást kapott a társaságtól, illetve annak leányvállalatától.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.9 A társaság éves jelentésében, illetve honlapján nyilvánosságra hozza az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság és a menedzsment tagjainak szakmai pályafutásáról szóló információkat.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.10 A társaság tájékoztatást adott az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság belső szervezetéről, működéséről.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.10.1 A társaság tájékoztatást adott az igazgatóság / igazgatótanács, menedzsment munkájának, valamint az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontokról.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság tájékoztatást adott az Igazgatóság, menedzsment munkájának értékelésekor figyelembe vett szempontokról. Ugyanakkor az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontokról nem történt tájékoztatás.*

A 4.1.11 A társaság az éves jelentésében, illetve honlapján a javadalmazási nyilatkozatban tájékoztatta a nyilvánosságot az alkalmazott javadalmazási irányelvekről, azon belül az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság és a menedzsment tagjainak díjazásáról, javadalmazásáról.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság az éves jelentés társaságirányításról szóló fejezetében részletes ismertetést ad az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és a menedzsment javadalmazási rendszerének alapelveiről, továbbá a beszámoló részeként ismerteti a kulcspozícióban lévő felső- és középvezetés részére történő juttatások kumulált összegét, valamint az éves rendes közgyűlés meghívójának közzétételével egyidejűleg közzéteszi az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság tagjainak e minőségükben nyújtott valamennyi pénzbeli és nem pénzbeli juttatást, személyenkénti bontásban.*

A 4.1.12 Az igazgatóság / igazgatótanács közzétette a kockázatkezelési irányelveit, melyben kitért a belső kontrollok rendszerére, az alkalmazott kockázatkezelési alapelvekre és alapvető szabályokra, illetve a főbb kockázatok áttekintő ismertetésére.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.13 A piaci szereplők tájékoztatása érdekében a társaság évente, az éves jelentés közzétételékor, nyilvánosságra hozza felelős társaságirányítással kapcsolatos jelentését.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.14 A társaság honlapján nyilvánosságra hozza a bennfentes személyeknek a társaság részvényei értékpapír kereskedelmével kapcsolatos irányelveit.

Igen

Nem (magyarázat)

A társaság az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság, és a menedzsment tagok a társaság értékpapírjaiban fennálló részesedését, illetve a részvény-alapú ösztönzési rendszerben fennálló érdekeltségét az éves jelentésben és a társaság honlapján feltüntette.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.15 A társaság az éves jelentésben és a társaság honlapján közzétette az igazgatóság / igazgatótanács tagjainak és a menedzsment bármilyen harmadik féllel való kapcsolatát, amely a társaság működését befolyásolhatja.

Igen

Nem (magyarázat)

## Javaslatoknak való megfelelés szintje

A társaságnak meg kell adnia, hogy az FTA vonatkozó javaslatát alkalmazza-e, avagy sem (Igen / Nem).

J 1.1.3 A társaságnál befektetői kapcsolattartással foglalkozó szervezeti egység működik.

Igen Nem

J 1.2.1 A társaság közzétette honlapján a közgyűlésének lebonyolítására és a részvényes szavazati jogának gyakorlására (kitérve a meghatalmazott útján történő szavazásra) vonatkozó összefoglaló dokumentumát.

Igen Nem

J 1.2.2 A társaság alapszabálya a társaság honlapján megtekinthető

Igen Nem

J 1.2.3 A társaság honlapján a 1.2.3 pontnak megfelelő (a társasági események fordulónapjára vonatkozó) információkat közzétették.

Igen Nem

J 1.2.4 A 1.2.4 pont szerinti közgyűlésekkel kapcsolatos információkat, dokumentumokat (meghívó, előterjesztések, határozati javaslatok, határozatok, jegyzőkönyv) a társaság honlapján nyilvánosságra hozta.

Igen Nem

J 1.2.5 A társaság közgyűlését úgy tartotta meg, hogy azzal lehetővé tette a részvényesek minél nagyobb számban való megjelenését.

Igen Nem

J 1.2.6 A társaság a kézhezvételt követő öt napon belül, az eredeti közgyűlési meghívó közzétételével megegyező módon közzétette a napirendi pontok kiegészítését.

Igen Nem

*2015-ben a meghirdetett napirendi pontokhoz a közgyűlést megelőzően nem érkezett a napirend kiegészítésére vonatkozó javaslat, azonban egy határozati javaslat érkezett a napirendhez melyet nyilvánosan közzétettünk.*

J 1.2.7 A társaság által alkalmazott szavazási eljárás biztosította a tulajdonosok döntésének egyértelmű, világos és gyors meghatározását.

Igen Nem

J 1.2.11 A társaság a részvényesek kérésére elektronikusan is továbbította a közgyűléshez kapcsolódó információkat.

- | <u>Igen</u> | Nem  |
|-------------|--|
| J 1.3.1     | A közgyűlés elnökének személyét a társaság közgyűlése a napirendi pontok érdemi tárgyalása előtt elfogadta.  |
| <u>Igen</u> | Nem  |
| J 1.3.2     | Az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelő bizottság a közgyűlésen képviseltette magát.  |
| <u>Igen</u> | Nem  |
| J 1.3.3     | A társaság alapszabálya lehetőséget ad arra, hogy a társaság közgyűlésein az igazgatóság / igazgatótanács elnökének, vagy a társaság részvényeseinek kezdeményezésére harmadik személy is meghívást kapjon, s a közgyűlésen a kapcsolódó napirend megtárgyalásakor hozzászólási és véleményezési jogot kapjon. |
| <u>Igen</u> | Nem  |
| J 1.3.4     | A társaság nem korlátozta a közgyűlésen résztvevő tulajdonosok felvilágosítást kérő, észrevétel tételi és indítványozási jogát, és ahhoz semmilyen előfeltételt nem támasztott.  |
| <u>Igen</u> | Nem  |
|             | <i>A társaság a törvényi kereteken túlmenő feltételeket nem támasztott.</i>  |
| J 1.3.5     | A társaság honlapján három napon belül közzétette azokra a kérdésekre vonatkozó válaszait, melyeket a közgyűlésen nem tudott kielégítően megválaszolni. A társaság közzétette magyarázatát a válaszok megtagadására vonatkozóan.   |
| <u>Igen</u> | Nem  |
| J 1.3.6     | A közgyűlés elnöke és a társaság biztosította, hogy a közgyűlésen felmerülő kérdésekre történő válaszadással a törvényi, valamint tőzsdei előírásokban megfogalmazott tájékoztatási, nyilvánosságra hozatali elvek ne sérüljenek, illetve azok betartásra kerüljenek.  |
| <u>Igen</u> | Nem  |
| J 1.3.7     | A közgyűlési döntésekről a társaság sajtóközleményt jelentetett meg, illetve sajtótájékoztatót tartott.  |
| <u>Igen</u> | Nem  |
| J 1.3.11    | Az egyes alapszabály módosításokról a társaság közgyűlése külön határozatokkal döntött.  |
| <u>Igen</u> | Nem  |
| J 1.3.12    | A társaság a határozatokat, valamint a határozati javaslatok ismertetését, illetve a határozati javaslatokkal kapcsolatos lényeges kérdéseket és válaszokat is tartalmazó közgyűlési jegyzőkönyvét a közgyűlést követő 30 napon belül közzétette.  |
| <u>Igen</u> | Nem  |

J 1.4.1 A társaság 10 munkanapon belül kifizette azon részvényesei számára az osztalékot, akik ehhez minden szükséges információt, illetve dokumentumot megadtak.

Igen

Nem

*A társaság az osztalékfizetés kezdőnapján kifizeti az osztalékot azon részvényesei számára, akik ehhez minden szükséges információt, illetve dokumentumot megadtak. Ezt követően minden hónapban egy alkalommal fizeti ki az osztalékot a megfelelő dokumentumokat benyújtó részvényeseinek.*

J 1.4.2 A társaság nyilvánosságra hozta az ellene irányuló felvásárlást megakadályozó megoldásokkal kapcsolatos irányelveit.

Igen

Nem

J 2.1.2 Az igazgatóság / igazgatótanács ügyrendje tartalmazza az igazgatóság / igazgatótanács felépítését, az ülések előkészítésével, lebonyolításával és a határozatok megfogalmazásával kapcsolatos teendőket és egyéb, az igazgatóság / igazgatótanács működését érintő kérdéseket.

Igen

Nem

J 2.2.1 A felügyelő bizottság ügyrendjében és munkatervében részletezi a bizottság működését és feladatait, valamint azokat az ügyintézési szabályokat és folyamatokat is, amelyek szerint a felügyelő bizottság eljár.

Igen

Nem

J 2.3.2 A testületi tagok az adott testületi ülést legalább öt nappal megelőzően hozzáfértek az adott ülés előterjesztéseihez.

Igen

Nem

J 2.3.3 Az ügyrendben szabályozásra kerül a nem testületi tagok testületi ülésen való rendszeres, illetve eseti részvétele.

Igen

Nem

J 2.4.1 Az igazgatóság / igazgatótanács tagjainak megválasztása átlátható módon történt, a jelöltekre vonatkozó információk legalább öt nappal a közgyűlést megelőzően nyilvánosságra kerültek.

Igen

Nem

J 2.4.2 A testületek összetétele, létszáma megfelel a 2.4.2 pontban meghatározott elveknek.

Igen

Nem

J 2.4.3 A társaság bevezető programjában az újonnan választott nem-operatív testületi tagok megismerhették a társaság felépítését, működését, illetve a testületi tagként jelentkező feladataikat.



	<u>Igen</u>	Nem
J 2.5.2	Az elnöki és vezérigazgatói hatáskörök megosztását a társaság alapküldetéseiben rögzítették.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.5.3	A társaság tájékoztatást tett közzé arról, hogy az elnöki és vezérigazgatói tisztség kombinálása esetén milyen eszközökkel biztosítja azt, hogy az igazgatóság / igazgatótanács objektívan értékeli a menedzsment tevékenységét.	
	Igen	<u>Nem</u>
J 2.5.5	A társaság felügyelő bizottságának nincs olyan tagja, aki a jelölését megelőző három évben a társaság igazgatóságában, illetve menedzsmentjében tisztséget töltött be.	
	Igen	<u>Nem</u>
J 2.7.5	Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a menedzsment javadalmazási rendszerének kialakítása a társaság, és ezen keresztül a részvényesek stratégiai érdekeit szolgálja.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.7.6	A társaság felügyelő bizottsági tagok esetében fix összegű javadalmazást alkalmaz, s nem alkalmaz részvényárfolyamhoz kötött javadalmazási elemet.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.8.2	Az igazgatóság / igazgatótanács a kockázatkezelési alapelveket és alapvető szabályokat a menedzsment azon tagjaival együttműködve dolgozta ki, akik a kockázatkezelési folyamatok megtervezéséért, működtetéséért, ellenőrzéséért, valamint a társaság napi működésébe történő beépítéséért felelősek.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.8.10	A belső kontrollok rendszerének értékelésénél az igazgatóság / igazgatótanács figyelembe vette a 2.8.10 pontban foglalt szempontokat.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.8.12	A társaság könyvvizsgálója felmérte és értékelt a társaság kockázatkezelési rendszereit, valamint a menedzsment kockázatkezelési tevékenységét, s erre vonatkozó jelentését benyújtotta az audit bizottságnak/ felügyelő bizottságnak.	
	Igen	<u>Nem</u>
	<p><i>A társaság könyvvizsgálója folyamatos tájékoztatást kap a kockázatkezelési rendszerről és a kockázatkezelési tevékenységről és figyelemmel kíséri annak működését. Az audit munka során az audit saját céljaira áttekinti a kockázatkezelési rendszert és a kockázatkezelési tevékenység hatékonyságát, de az elvégzett munkáról külső feleknek (pl. Audit Bizottság) jelentést nem ad ki.</i></p>	

J 2.9.1 Az igazgatóság / igazgatótanács ügyrendje kitér a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.

Igen Nem

J 2.9.1.1 A felügyelő bizottság ügyrendje kitér a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.

Igen Nem

J 2.9.1.2 Az audit bizottság ügyrendje kitér a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.

Igen Nem

*Az audit bizottság 2015. évben nem vette igénybe külső tanácsadó szolgáltatásait.*

J 2.9.1.3 A jelölőbizottság ügyrendje kitér a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.

Igen Nem

*Az Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság 2015. évben nem vette igénybe külső tanácsadó szolgáltatásait.*

J 2.9.1.4 A javadalmazási bizottság ügyrendje kitér a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.

Igen Nem

*Az Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság 2015. évben nem vette igénybe külső tanácsadó szolgáltatásait.*

J 2.9.4 Az igazgatóság / igazgatótanács a közgyűlési napirendi pontokat megtárgyaló üléseire tanácskozási joggal meghívhatja a társaság könyvvizsgálóját.

Igen Nem

J 2.9.5 A társaság belső ellenőrzése együttműködött a könyvvizsgálóval a könyvvizsgálat eredményes végrehajtása érdekében.

Igen Nem

J 3.1.2 Az audit bizottság elnöke rendszeresen tájékoztatja az igazgatóságot / igazgatótanácsot a bizottság egyes üléseiről, és a bizottság legalább egy jelentést készített az ügyvezető testületnek, illetve a felügyelő bizottságnak az adott üzleti évben.

Igen Nem

*Az audit bizottság rendszeresen tájékoztatja a felügyelő bizottságot a fenti témákban.*

J 3.1.2.1 A jelölőbizottság elnöke rendszeresen tájékoztatja az igazgatóságot / igazgatótanácsot a bizottság egyes üléseiről, és a bizottság legalább egy jelentést készített az ügyvezető testületnek, illetve a felügyelő bizottságnak az adott üzleti évben.

Igen

Nem

*A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság rendszeresen tájékoztatja az igazgatóságot a fenti témákban.*

J 3.1.2.2 A javadalmazási bizottság elnöke rendszeresen tájékoztatja az igazgatóságot / igazgatótanácsot a bizottság egyes üléseiről, és a bizottság legalább egy jelentést készített az ügyvezető testületnek, illetve a felügyelő bizottságnak az adott üzleti évben.

Igen

Nem

*A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság rendszeresen tájékoztatja az igazgatóságot a fenti témákban.*

J 3.1.4 A társaság bizottságai olyan tagokból állnak fel, akik megfelelő képességgel, szakértelemmel és tapasztalattal rendelkeznek feladataik ellátásához.

Igen

Nem

J 3.1.5 A társaságnál működő bizottságok ügyrendje tartalmazza a 3.1.5 pontba foglaltakat.

Igen

Nem

J 3.2.2 Az audit bizottság / felügyelő bizottság tagjai teljes körű tájékoztatást kaptak a társaság számviteli, pénzügyi és működési sajátosságairól.

Igen

Nem

J 3.3.3 A jelölőbizottság legalább egy értékelést készített az igazgatóság / igazgatótanács elnöke számára az igazgatóság / igazgatótanács működéséről, illetve az igazgatóság / igazgatótanács egyes tagjainak munkájáról, megfeleléséről az adott üzleti évben.

Igen

Nem

*Az Igazgatóság önértékelést készített munkájáról és megfeleléséről 2015-ben.*

J 3.3.4 A jelölőbizottság tagjainak többsége független.

Igen

Nem

J 3.3.5 A jelölőbizottság ügyrendje kitér a 3.3.5 pontban foglaltakra.

Igen

Nem

J 3.4.5 A javadalmazási bizottság gondoskodott a javadalmazási nyilatkozat elkészítéséről.

Igen

Nem

*A társaság az éves jelentés társaságirányításról szóló fejezetében részletes ismertetést ad az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és a menedzsment javadalmazási rendszerének alapelveiről, továbbá a beszámoló részeként ismerteti a kulcspozícióban lévő felső- és középszintű részére történő juttatások kumulált összegét, valamint az éves rendes közgyűlés meghívójának közzétételével egyidejűleg közzéteszi az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság tagjainak e minőségükben nyújtott valamennyi pénzbeli és nem pénzbeli juttatást, személyenkénti bontásban.*

J 3.4.6 A javadalmazási bizottság kizárólagosan az igazgatóság / igazgatótanács nem-operatív tagjaiból áll.

Igen

Nem

J 4.1.4 A társaság nyilvánosságra hozatali irányelvei legalább az 4.1.4 pontban foglaltakra kiterjednek.

Igen

Nem

Az igazgatóság / igazgatótanács a nyilvánossági folyamatok hatékonyságára vonatkozó vizsgálatának eredményéről az éves jelentésben tájékoztatta a részvényeseket.

Igen

Nem

J 4.1.7 A társaság pénzügyi kimutatásait az IFRS elveknek megfelelően készíti el.

Igen

Nem

J 4.1.16 A társaság angol nyelven is elkészíti és nyilvánosságra hozza tájékoztatásait.

Igen

Nem

## 2. NAPIRENDI PONT

### ***Az Igazgatóság, illetve tagjai részére – az Alapszabály 12.12. pontja szerint – adható felmentvény megadása***

Az Alapszabály 12.12. pontja előírja, hogy az évi rendes Közgyűlés minden évben napirendjére tűzi az Igazgatóság előző üzleti évben végzett munkájának értékelését, és határoz az Igazgatóság részére megadható felmentvény tárgyában.

A Ptk. 3:117. § (1) bekezdése értelmében a felmentvény megadásával a Közgyűlés megállapítja az Igazgatóság előző üzleti évben kifejtett ügyvezetési tevékenységének megfelelőségét, és a Társaság az Igazgatóság, illetve tagjai ellen akkor léphet fel az ügyvezetési kötelezettségek megsértésére alapozott kártérítési igénnyel, ha a felmentvény megadásának alapjául szolgáló tények vagy adatok valótlanok vagy hiányosak voltak.

A fentiek alapján javasoljuk, hogy a Közgyűlés fogadja el az Igazgatóság 2015. üzleti évben végzett munkáját, és adja meg az Igazgatóság, illetve tagjai részére a – az Alapszabály 12.12. pontja szerinti – felmentvényt.

#### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy az Alapszabály 12.12. pontja alapján fogadja el az Igazgatóság 2015. üzleti évben végzett munkáját, és adja meg az Igazgatóság, illetve tagjai részére a – az Alapszabály 12.12. pontja szerinti – felmentvényt.

### 3. NAPIRENDI PONT

#### ***A könyvvizsgáló 2016. üzleti évre történő megválasztása, díjazásának és a megkötendő szerződés lényeges elemeinek meghatározása***

Az Ernst & Young 2015. évi teljesítménye, illetve a 2016-os könyvvizsgálói feladatok ellátására vonatkozó kötelező érvényű árajánlatának kiértékelése alapján a Felügyelő Bizottság – az Audit Bizottság támogatásával – javasolja a további együttműködést az Ernst & Young-gal a 2016-os üzleti évben.

#### **Határozati javaslat**

A Felügyelő Bizottság – az Audit Bizottság támogatásával – javasolja a Közgyűlésnek az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.) megválasztását a MOL Nyrt. független könyvvizsgálójának a 2016. üzleti évre, a 2017-ben tartandó éves rendes közgyűlésig, azaz legkésőbb 2017. április 30-ig. A Felügyelő Bizottság – az Audit Bizottság támogatásával – a könyvvizsgáló díjazását a MOL Nyrt. könyvvizsgálataért a 2016. üzleti évre 71,8 MFt + ÁFA összegben javasolja megállapítani.

Az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. által kijelölt személyében felelős könyvvizsgáló Bartha Zsuzsanna (bejegyzési szám: MKVK-005268), akadályoztatása esetén Havas István (bejegyzési szám: MKVK-003395).

A fentiekben túl a könyvvizsgálóval kötendő szerződés lényeges elemeinek tartalmát az alábbiakban határozza meg:

- A szerződés tárgya:

A MOL Nyrt. 2016. évre vonatkozó, az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) és értelmezések (IFRIC) előírásai szerint összeállított éves beszámolójának valamint konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálata.

- Számlázás és díjfizetés:

A könyvvizsgáló díjazásának kifizetése 12 egyenlő havi részletben történik, amiről számlát az auditor a tárgyhónapot követő hónap 5. napjáig nyújthat be, és amit a MOL Nyrt. a kézhezvételtől számított 30 napon belül egyenlített ki.

- A szerződés hatálya:

2016. április 14-től a 2016. üzleti évet lezáró éves rendes közgyűlés napjáig, legkésőbb 2017. április 30-ig tart.

- Egyebekben az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. könyvvizsgálati szerződésekre vonatkozó általános szerződési feltételei az irányadók.

## 4. NAPIRENDI PONT

### ***Az Igazgatóság – Ptk. 3:223. § (4) bekezdése szerinti – tájékoztatója a 2015. évi rendes közgyűlést követően szerzett saját részvényekről. Az Igazgatóság – Ptk. 3:223. § (1) bekezdése szerinti – felhatalmazása saját részvény megszerzésére***

#### ***I. Az Igazgatóság – Ptk. 3:223. § (4) bekezdése szerinti – tájékoztatója a 2015. évi rendes közgyűlést követően szerzett saját részvényekről***

A Társaság 2015. április 16-án megtartott éves rendes közgyűlésének 9. számú határozata 18 hónapra szóló felhatalmazást adott az Igazgatóság részére saját részvények megszerzésére.

2015. április 16-án a MOL Nyrt. („MOL”) közvetlen és közvetett tulajdonában 1.542.147 darab „A” sorozatú, valamint 578 darab „C” sorozatú MOL törzsrészvény volt.

2015. április 16. és 2016. április 14. között a saját részvény szerzésekre az alábbiak szerint került sor:

- 2015. május 8-án a MOL 12.067 db „A” sorozatú MOL részvényt vásárolt a Társaság 100%-os tulajdonában levő, MOL Investment Kft-től 15.490 forint/részvény árfolyamon. Az adásvétel tárgyát képező részvények az ügyletet megelőzően is saját részvények minősültek, ezért az ügylet nem változtatta meg az adott részvények jogi státuszát. A tranzakciót követően a részvényjuttatáson alapuló ösztönző rendszer keretében, a 2014-es gazdasági év után, a Társaság az Igazgatóság jelenlegi és korábbi tagjai részére összesen 12.067 darab „A” sorozatú MOL törzsrészvényt juttatott. A megvásárolt és az Igazgatósági jelenlegi és korábbi tagjai részére juttatott részvények alaptőkéhez viszonyított aránya 0,012%.
- A MOL felmondta a Magnolia Ltd-vel 2006. március 20-án megkötött Swap szerződést, és erre való tekintettel, vételi jogával élve 6.006.495 db „A” sorozatú MOL törzsrészvényt vásárolt a szerződés alapján meghatározott piaci áron. A tranzakció 2016. március 21-én zárult, a megvásárolt részvények vételi ára 45,9905 euro részvényenként. A megvásárolt részvények alaptőkéhez viszonyított aránya 5,747%.

A MOL közvetlen és közvetett saját részvény állománya a mai napon 7.536.575 „A” sorozatú valamint 578 „C” sorozatú MOL törzsrészvény.

#### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság javasolja, hogy a Közgyűlés vegye tudomásul az Igazgatóság – Ptk. 3:223. § (4) bekezdése szerinti – tájékoztatóját a 2015. évi rendes közgyűlést követően megszerzett saját részvényekről.

**II. Az Igazgatóság – Ptk. 3:223. § (1) bekezdése szerinti – felhatalmazása saját részvény megszerzésére**

A Társaság 2015. április 16-án megtartott közgyűlése által az Igazgatóság részére saját részvények megszerzésére adott felhatalmazás érvényessége 2016. október végén lejár. Az Igazgatóság új felhatalmazást kér a Közgyűléstől saját részvény megszerzésére a Közgyűlés időpontjától 2017. október végéig tartó időszakra.

A MOL Igazgatósága meg kívánja hosszabbítani a felhatalmazást további részvények megszerzésére a következő okokból:

- akvizíciók ellenértékként lehessen a saját részvényeket felhasználni, vagy
- a Társaság egyes szerződéses jogait (pl. opciós jogait) gyakorolhassa, illetve kötelezettségeit teljesíthesse, ideértve a saját részvények szerzésére jogosító pénzügyi eszközök által biztosított jogok (pl. átváltási jog, átcserélési jog) gyakorlását, vagy
- megvédje a részvényeseket egy esetlegesen a piacra zúduló nagyobb részvénycsomag negatív következményeitől, mely esetben a Társaságnak képesnek kell lennie nagyobb részvénycsomagok megszerzésére, vagy
- a Társaság megőrizhesse rugalmasságát esetleges további tőkeszerkezet optimalizálásra, részvény bevonásra és/vagy befektetésekre, vagy
- a Társaságnak lehetősége legyen részvényalapú ösztönzési rendszerek működtetésére, vagy
- a Társaságnak lehetősége legyen részvényjellegű vagy hibrid finanszírozási instrumentumok és egyéb befektetési struktúrák kialakítására vagy megváltoztatására.



### Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy hatalmazza fel a Társaság Igazgatóságát saját részvény megszerzésére - a 2015. április 16-i közgyűlés 9. számú határozatának egyidejű hatályon kívül helyezésével - az alábbiak szerint:

- A saját részvény megszerzésének módja: a saját részvény megszerzésére sor kerülhet visszerhesen és ellenérték nélkül, tőzsdéi és nyilvános ajánlat útján, vagy amennyiben jogszabály nem zárja ki, tőzsdén kívüli forgalomban is, ideértve a saját részvény megszerzésére jogosító pénzügyi eszköz által biztosított jog (pl. vételi jog, átcserélési jog, stb.) gyakorlása útján történő megszerzést is.
- A felhatalmazás a MOL Nyrt. által kibocsátott valamennyi fajtájú és névértékű részvény megszerzésére jogosít.
- A felhatalmazás alapján megszerezhető részvények mennyisége (száma): a részvénytársaság tulajdonában lévő saját részvények együttes névértékének összege egy időpontban sem haladhatja meg a mindenkori alaptőke huszonöt százalékát.
- A felhatalmazás időtartama a közgyűlési döntés napjától számított 18 hónap.

Ha a részvény megszerzésére visszerhes módon kerül sor, az egy részvényért kifizethető ellenérték legalacsonyabb összege 1 Ft,-, a legmagasabb összege nem haladhatja meg az alábbiak közül a legmagasabbnak a 150 %-át:

- a.) a tranzakció napján a Budapesti Értéktőzsdén („BÉT”)a részvényekre megkötött ügyletek közül a legmagasabbnak az ára, vagy
- b.) a tranzakció napját megelőző 90 BÉT kereskedési nap részvényekre vonatkozó forgalommal súlyozott napi átlagárai, vagy
- c.)
  - (i) a saját részvények megszerzésének alapjául szolgáló szerződés (így különösen adásvételi, vételi jogi vagy egyéb biztosítéki szerződés) megkötésének, vagy
  - (ii) saját részvények szerzésére jogosító pénzügyi eszközök megszerzésének, vagy
  - (iii) a vételi jog vagy elővásárlási jog gyakorlása, biztosítéki szerződés vagy saját részvény szerzésére jogosító pénzügyi eszköz által biztosított jogok gyakorlásának

napját megelőző 90 BÉT kereskedési nap részvényekre vonatkozó forgalommal súlyozott átlagára, vagy
- d.)
  - (i) a saját részvények megszerzésének alapjául szolgáló szerződés (így különösen adásvételi, vételi jogi vagy egyéb biztosítéki szerződés) megkötésének vagy
  - (ii) saját részvények szerzésére jogosító pénzügyi eszközök megszerzésének, vagy
  - (iii) a vételi jog vagy elővásárlási jog gyakorlása, biztosítéki szerződés vagy saját részvény szerzésére jogosító pénzügyi eszköz által biztosított jogok gyakorlásának

napját megelőző BÉT kereskedési nap részvényekre vonatkozó záróára.

## 5. NAPIRENDI PONT

### *Igazgatósági tag választás*

Az Igazgatóság tagjai közül Dr. Világi Oszkár úr igazgatósági tagsága 2016. április 30. napján lejár. Tekintettel erre, javasoljuk, hogy a Közgyűlés Dr. Világi Oszkár urat válassza újra, mint a Társaság igazgatóságának tagját 2016. május 1-től 2021. április 30-ig tartó időtartamra.

*(Dr. Világi Oszkár úr önéletrajza a lenti határozati javaslat után található.)*

#### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy Dr. Világi Oszkár urat válassza meg az Igazgatóság tagjává 2016. május 1-től 2021. április 30-ig tartó időtartamra.

#### **ÖNÉLETRAJZ**

**JUDr. Világi Oszkár**

##### **MOL-csoport pozíciók:**

- **Az Igazgatóság tagja 2011. május 1-től**
- **A SLOVNAFT Igazgatóságának elnöke és a vállalat vezérigazgatója**
- **Az INA Felügyelő Bizottságának tagja 2011. májusától**
- **Tagja a Fenntartható Fejlődés Bizottságnak 2014. május 30-tól**

A Pozsonyi Comenius Egyetem Jogi Karán szerzett diplomát és egyetemi doktori címet 1985-ben. 1990–1992 között képviselő a Csehszlovák Országgyűlésben (Prága). 1994-ben a Közép-európai Alapítvány egyik megalapítója, jelenleg Igazgatótanácsának tagja. 1996-tól több szlovák vállalat ügyvezető testületében dolgozott. Számos külföldi befektető jogi tanácsadója a szlovák ipar jelentősebb átalakítási projektjeiben (US Steel, Orange Slovensko, a.s, France Telecom, OTP, MOL), majd 2002 óta a SLOVNAFT és a MOL stratégiai partnerségét és integrációját előkészítő munkacsoport tagja. Mielőtt 2005-ben a SLOVNAFT Igazgatóságának tagja lett, a Felügyelő Bizottság tagjaként dolgozott. 2006 márciusában a SLOVNAFT vezérigazgatójává nevezték ki. 2010. áprilistól a MOL-csoport Executive Board tagja lett. A 2012-ben megalapított Szlovák-Magyar Kereskedelmi és Ipari Kamara elnöke, továbbá a Szlovák Kereskedelmi és Ipari Kamara Igazgatóságának tagja is. A komáromi Selye János Egyetem Igazgatótanácsának tagjává 2010 novemberében nevezték ki. 2015-től tagja a Pozsonyi Comenius Egyetem Igazgatótanácsának.

## 6. NAPIRENDI PONT

### *Felügyelő bizottsági és Audit bizottsági tag választás*

A Felügyelő Bizottság tagjai közül Mosonyi György úr felügyelő bizottsági tagsága 2016. április 30. napján lejár. Tekintettel erre, javasoljuk, hogy a Közgyűlés Mosonyi György urat válassza újra, mint a Társaság Felügyelő Bizottságának tagját 2016. május 1-től 2021. április 30-ig tartó időtartamra.

*(Mosonyi György úr önéletrajza a lenti határozati javaslat után található.)*

#### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy Mosonyi György urat válassza meg a Felügyelő Bizottság tagjává 2016. május 1-től 2021. április 30-ig tartó időtartamra.

#### **ÖNÉLETRAJZ**

##### **Mosonyi György**

##### **MOL-csoport pozíciók:**

- **A MOL Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagja 2011. május 1-től és elnöke 2011. június 8-tól**
- **Az Igazgatóság Fenntartható Fejlődés Bizottságának állandó meghívottja**
- **A MOL Petrolkémia Zrt. Felügyelő Bizottságának elnöke 2015. szeptember 1-től**
- **A SLOVNAFT a.s. Felügyelő Bizottságának elnöke**
- **Az INA d.d. Felügyelő Bizottságának alelnöke**

1974-től a Shell International Petroleum Co. magyarországi képviseletének munkatársa, 1986-tól kereskedelmi igazgatója. 1991-ben a londoni Shell-központban dolgozott. 1992-től 1993-ig a Shell-Interag Kft. ügyvezető igazgatója. 1994 és 1999 között a Shell Hungary Rt. elnök-vezérigazgatója. Közben 1997-ben a közép- és kelet-európai régió elnöke, 1998-ban egyúttal a Shell Csehország vezérigazgatója is. A Magyar Kereskedelmi és Iparkamara alelnöke, Joint Venture Szövetség elnökségi tagja, a World Petroleum Council Magyar Bizottságának elnöke 2015. januárig. 2012 áprilisától a Magyar Telekom Nyrt. Igazgatóságának tagja. 1999-től 2011-ig a MOL Nyrt vezérigazgatója, az Igazgatóság tagja. 2006 és 2011 között az Igazgatóság Fenntartható Fejlődés Bizottságának elnöke, 2015. április 15-ig a TVK Igazgatóságának elnöke.

Tekintettel arra, hogy az Audit Bizottságnak jelenleg két állandó és egy póttagja van, javasoljuk, hogy a Közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül válassza meg Dr. Szivek Norbert urat az Audit Bizottság állandó tagjává.

*(Dr. Szivek Norbert úr önéletrajza a lenti határozati javaslat után található.)*

#### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság javasolja, hogy a Közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül válassza meg Dr. Szivek Norbert urat az Audit Bizottság tagjává 2016. április 14-től 2020. április 28-ig tartó időtartamra.

#### **ÖNÉLETRAJZ**

##### **Dr. Szivek Norbert**

##### **MOL-csoport pozíció:**

- **A Felügyelő Bizottság tagja 2015. április 29-től**

Dr. Szivek Norbert jogi tanulmányait Németországban kezdte, majd Magyarországon fejezte be. Pályafutása közigazdasági területen indult, ezt követően egy piacvezető ingatlan-beruházásokkal foglalkozó cégnél folytatta karrierjét, ahol a születőben lévő energetikai üzletággal foglalkozott. Később saját vagyongazdálkodó céget alapított. A Nemzeti Fejlesztési Miniszter felkérésére 2015. február 16-tól a Magyar Nemzeti Vagyongazdálkodó Zrt. vezérigazgatója és Igazgatóságának tagja. Számos kiemelt jelentőségű társaságnál tölt be tisztséget. A Volánbusz Zrt. Igazgatóságának elnöke, tagja a Magyar Villamos Művek Zrt. a Panrusgáz Gázkereskedelmi Zrt. valamint a Magyar Szénhidrogén Készletező Szövetség Igazgatóságának.

## 7. NAPIRENDI PONT

### *Döntés az alaptőke leszállításról*

A napirendi pont felvételére CEZ MH B.V. mint a szavazatok több mint 1 %-ával rendelkező részvényes által a Polgári Törvénykönyv 3: 259. § (2) bekezdése alapján került sor. A CEZ MH B.V. által benyújtott előterjesztést és határozati javaslatot az Igazgatóság támogatja, az alábbiak szerint:

A MOL 2016. március 20-i hatállyal felmondta a MOL és a Magnolia Ltd. között 2006. március 20-án megkötött swap szerződést, melynek eredményeképpen saját részvény tulajdona várhatóan 7,2%-ra növekedik. A MOL pénzügyi helyzete stabil, készpénztermelő képessége magas, mérlege erős, alig 0,7-es az egyszerűsített nettó adósság/EBITDA mutatója 2015. év végével, ezért nincs szüksége saját tőke típusú finanszírozásra az organikus és inorganikus befektetései és a növekedése finanszírozásához. Ennek következtében felmerül tőkeoptimalizációs lépések lehetősége és szükségessége.

A jelenlegi alaptőke kb. 2%-ának megfelelő összegű, részvénybevonással megvalósuló alaptőke leszállítást javasoljuk a részvényeseknek, amely elősegíti a Társaság pénzügyi rugalmasságának megőrzését, ugyanakkor előmozdítja a tőkeszerkezet optimalizálását. Az alaptőke leszállítása során a Társaság 2.090.381 db „A” sorozatú saját részvényei bevonására kerül sor. A részvénybevonás ellenében a részvényesek javára kifizetés nem történik.

A Polgári Törvénykönyv 3:309. § (1) bekezdése szerint az alaptőke leszállításáról a közgyűlés dönt. A Ptk. 3:309. § (5) bekezdés szerint az alaptőke leszállításáról szóló határozat érvényességéhez az is szükséges, hogy az alaptőke-leszállítással - az alapszabályban foglaltak szerint - érintettnek minősülő részvényfajta vagy részvényosztály részvényesei az alapszabályban meghatározott módon a döntéshez külön hozzájáruljanak.

Az Alapszabály 12.10 pontjának második bekezdése szerint, a hozzájárulás megadásáról az érintett részvénytulajdonosok jelenlévő részvényesei a közgyűlés határozatának meghozatala előtt, részvénytulajdonosként külön-külön, az adott részvénytulajdonosba tartozó részvényeik által megtestesített szavazatok egyszerű többségével határoznak.

#### **Határozati javaslat**

A közgyűlésen jelenlévő „A” sorozatú részvények tulajdonosai az alaptőke tervezett leszállításához a Ptk. 3:309. § (5) bekezdésében és az Alapszabály 12.10. pontjának második bekezdésében foglaltak szerint hozzájárulásukat adják.

### Határozati javaslat

A Közgyűlés a Társaság jelenlegi alaptőkéjét leszállítja le az alábbiak szerint:

- Az alaptőke leszállítás célja:

A tőkeszerkezet átalakítása (a Társaság saját tőkéje más elemének növelése) a részvényesi hozam növelése érdekében.

- Az alaptőke leszállítás mértéke:

2.090.381 db "A" sorozatú, névre szóló, 1.000 Ft névértékű, dematerializált, a Társaság tulajdonában lévő törzsrészvény (saját részvény) bevonásával az alaptőke 2.090.381.000 Ft-tal 102.428.682.578 Ft-ra történő leszállítása.

- Az alaptőke leszállítás végrehajtásának módja:

Az „A” sorozatú, 1.000 Ft névértékű részvények darabszámának 2.090.381 db-bal történő csökkentése a Társaság saját tulajdonában lévő részvények bevonásával. Az alaptőke leszállítás a Társaság részvényeseinek részvénytulajdonát nem érinti. A közgyűlés felhatalmazza az Igazgatóságot az alaptőke leszállítás (részvénybevonás) végrehajtásával kapcsolatos feladatok, különösen a Polgári Törvénykönyvben és a Cégtörvényben meghatározott teendők ellátására.

A Társaság Alapszabályának a tőkeleszállításra tekintettel szükséges módosítása:

Az Alapszabály 7.2. pontja az alábbiak szerint módosul:

*(törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve)*

„7.2. A Társaság alaptőkéje ~~104.519.063.578~~ **102.428.682.578** Ft, azaz ~~egyszáznégymilliárd-ötszázötvenkilencmillió-hatvanháromezer-ötszázhetvennyolc~~ **egyszázkettőmilliárd-négy százhuszonnyolcmillió-hatszáznyolcvankettőezer-ötszázhetvennyolc** forint, amely:

- a.) ~~104.518.484~~ **102.428.103** darab "A" sorozatú, névre szóló, 1.000.- forint névértékű és 578 darab "C" sorozatú, névre szóló, 1.001,- forint névértékű, 6000,- forintos áron, a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalással egyidejűleg átruházott nem pénzbeli hozzájárulás ellenében kibocsátott, azonos jogokat biztosító törzsrészvényből, és
- b.) 1 darab "B" sorozatú, névre szóló, 1.000.- forint névértékű, jelen Alapszabályban meghatározott szavazatelsőbbbségi jogokat biztosító részvényből áll.”

Az Alapszabály-módosítás az alaptőke-leszállítás feltételeinek teljesülése esetén válik hatályossá.