

KÖZGYŰLÉSI DOKUMENTUMOK

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

**2015. ÁPRILIS 16-ÁN TARTANDÓ
ÉVI RENDES KÖZGYŰLÉSE RÉSZÉRE**

**Közyűlés időpontja és helyszíne: 2015. április 16. 10 óra,
Budapest Music Center**

Tisztelt Részvényesünk!

A MOL Nyrt. Igazgatósága 2015. április 16-án 10 órára hívta össze a társaság évi rendes közgyűlését, amelynek napirendjét az Alapszabályban meghatározott módon közzétett hirdetemény tartalmazza. A közgyűlési hirdetemény 2015. március 16-án jelent meg a Budapesti Értéktőzsde és a MOL honlapján.

A Közgyűlés napirendi pontjai:

- 1. A 2014-es üzleti év lezárása:.....8**
 - Az Igazgatóság jelentése a 2014. évi üzleti tevékenységről, a számviteli törvény előírásainak megfelelően összeállított (a magyar számviteli törvény, illetve a Magyarországon alkalmazott számviteli elvekkkel 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 2014. évi beszámolókról.....**54**
 - A Felügyelő Bizottság jelentése a 2014. évi beszámolókról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról, valamint a közgyűlés elé kerülő igazgatósági előterjesztésekre vonatkozó álláspontjáról.....**60**
 - Döntés a társaság 2014. évi IFRS alapján elkészített konszolidált és számviteli törvény szerinti anyavállalati éves beszámolóinak elfogadásáról, az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről.....**62**
 - A Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadása.....**64**
- 2. Az Igazgatóság, illetve tagjai részére – az Alapszabály 12.12. pontja szerint – adható felmentvény megadása.....101**
- 3. A könyvvizsgáló 2015. üzleti évre történő megválasztása, díjazásának és a megkötendő szerződés lényeges elemeinek meghatározása.....102**
- 4. Az Igazgatóság – Ptk. 3:223. § (4) bekezdése szerinti – tájékoztatója a 2014. évi rendes közgyűlést követően eszközölt saját részvény szerzésekről. Az Igazgatóság – Ptk. 3:223. § (1) bekezdése szerinti – felhatalmazása saját részvény megszerzésére.....103**
- 5. Igazgatósági tag választás.....106**
- 6. Felügyelő Bizottsági tag választás**
- 7. Az Igazgatósági tagok díjazásának, illetve az őket megillető javadalmazási rendszernek a módosítása.....109**
- 8. A Felügyelő Bizottsági tagok díjazásának módosítása.....111**

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 2015. április 7.** A közgyűlésen részt venni szándékozó részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott nevét a részvénykönyv vezetője, a KELER Zrt. – a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatok alapján – 2015. április 14-én a részvénykönyvbe bejegyzi, és az Igazgatóság utasítására **a részvénykönyvet 2015. április 14-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 órakor 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) 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 részvényt 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 2015. április 15-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 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 közhiteles 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 2015. április 15. 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) 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.

Ha a közgyűlés a meghirdetett időpontban nem határozatképes, az Igazgatóság a megismételt közgyűlést azonos napirenddel 2015. április 28-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 időpontjában meglévő részvények és szavazati jogok számára vonatkozó összesítések

A Társaság alaptőkéjének összetétele 2015. március 16-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 2015. március 16-án:

Részvénytípus	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	1.542.147
„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 2014. évi üzleti tevékenységről, a számviteli törvény előírásainak megfelelően összeállított (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 2014. évi pénzügyi helyzetről, valamint a működés eredményeiről

A 2014-ES EREDMÉNYEK ÖSSZEFOGLALÓJA

2014-ben a MOL 511 Mrd Ft (2,2 Mrd USD) újrabeszerzési árakkal becsült „tiszta” EBITDA-t ért el, ami csupán 1% csökkenés forint alapon 2013-hoz képest.

Az Upstream 86 Mrd Ft-al (24%-kal) alacsonyabb speciális tételek nélküli eredménye elsősorban az alacsonyabb olajárnak, az érett mezők természetes termelés-csökkenésének és a kedvezőtlen szabályozói változásoknak tudható be. A megkészszerzett bányajáradéknak valamint a szabályozott gázár csökkentésnek együttesen 20 Mrd Forint negatív hatása volt 2014-ben Horvátországban. Mindemellett oroszországi eszközeink egy részét is értékesítettük (a ZMB mezőt 2013 harmadik negyedévében és a Baitex 49%-át 2014 első negyedévében), melyek hatását csak részben ellensúlyozták északi-tengeri akvizícióink és intenzív nemzetközi mezőfejlesztési programjaink. Ugyanakkor az Upstream szegmens teljesítette kitűzött stratégiai céljait, elérte az előirányzott termelési szintet és az azonos bázison számított kitermelési egységköltség is csökkent.

A Downstream üzletág újrabeszerzési árakkal becsült „tiszta” eredménye 32%-kal haladta meg a 2013-as szintet. Pozitívan hatott a csoport szintű finomítói árrés, az integrált petrokémiai árrés növekedése és a kedvezőbb kiskereskedelmi teljesítmény. Az Új Downstream Program Hatékonyságjavító intézkedéseinknek szintén kulcsszerepe volt a kiemelkedő eredmények elérésében. 2014-ben sikeresen zártuk le Új Downstream Programunkat, mely 3 év alatt 500 millió dollár hatékonyságjavulást eredményezett, megvalósítása szintén hozzájárult az eredmény növekedéséhez. Ennek ellenére néhány tervezett és nem tervezett leállás, valamint a Mantovai Finomító átalakításának egyszerű költsége hátráltatta, hogy teljes mértékben kihasználjuk a kedvezőbb piaci feltételeket.

A Gáz Midstream hozzájárulás több, mint 37%-al alacsonyabb volt az egy évvel korábbinál. Ezt a jelentős csökkenést, a megváltozott horvát szabályozás által kikényszerített, alacsony áron történt gázkészlet-értékesítés valamint a MMBF 2013. negyedik negyedéves értékesítése miatti tárolási bevétel-elmaradás okozta.

A MOL-csoport működő tőke változás előtti cash flowja 2014-ben 422 Mrd Ft-ot ért el, ami 16%-kal marad el 2013-as szinttől. A csökkenés elsősorban annak következménye, hogy a riportált EBITDA 113 Mrd Ft-tal csökkent, ami jelentősen meghaladja a 5 Mrd Ft-ot kitevő újrabeszerzési árakkal becsült „tiszta” EBITDA csökkenést.

- ▶ **Upstream:** a speciális tételek nélküli EBITDA 270 Mrd Ft-ot ért el, ami 24%-os csökkenés 2013-hoz képest. A visszaesés okai az alábbiak voltak: (1) az olaj- és gázár csökkenés miatt alacsonyabb átlagos realizált szénhidrogénár; (2) a szabályozott gázár csökkentése, valamint a

megkészserezett bányajáradék Horvátországban; (3) alacsonyabb kelet-közép-európai termelés érett mezőinken és az oroszországi eszközeink értékesítések hatása (ZMB 2013 harmadik negyedévében és a Baitex 49%-a 2014 első negyedévében); (4) a munkaprogramok felgyorsítása következtében megnövekedett kutatási költség a nemzetközi projektekhez kapcsolódóan; (5) 2013 első negyedévében 8 Mrd Ft egyszeri eredmény növekedést könyvelt el az üzletág a megváltozott horvátországi kőolaj és kondenzátum értékesítés-elszámolás következtében.

- ▶ **Downstream:** az újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA 32% teljesített magasabban, mint az előző évben, és 206 Mrd Ft-ot ért el. A növekedést az alábbi tényezők okozták: (1) a petrokémiai margin 23%-os növekedése; (2) a kiskereskedelem kiemelkedő hozzájárulása, melyet elsősorban főbb piacaink értékesítési növekedése, valamint a magasabb realizált kiskereskedelmi árresek okoztak; (3) a növekvő csoportszintű finomítói árresek, amely 1 USD/hordóval emelkedett (4) a nagykereskedelmi árresek növekedése, amely szintén javította az eredményt, (5) az Új Downstream Program kapcsán elért hatékonyságjavulás.
- ▶ **A Gáz Midstream** üzletág EBITDA-ja, speciális tételek nélkül 37 Mrd Ft-ot ért el, ami 37% visszaesést jelent a bázisidőszakhoz képest. Ezt a jelentős csökkenést, a megváltozott horvát szabályozás által kikényszerített, alacsony áron történt gázkészlet-értékesítés, valamint a magyarországi földgáztároló vállalat (MMBF) 2013. negyedik negyedéves értékesítése miatti tárolási bevétel-elmaradás okozta (21 Mrd Ft eredmény-hozzájárulás a bázisidőszakban).
- ▶ **A Központ és egyéb** szegmens EBITDA eredménye 21 Mrd Ft-os javulást mutatott a bázishoz képest és -22 Mrd Ft-ra változott. A vállalati központban megvalósult költségcsökkentő intézkedéseken túl az eredményjavulást elsősorban a szerviz cégek nagyobb mértékű hozzájárulása magyarázza, ami a fúróberendezések jobb kihasználtságából ered.
- ▶ **A pénzügyi műveletek nettó vesztesége** 2014-ben 104 Mrd Ft-ra emelkedett a bázis időszaki 58 Mrd Ft-ról, amit a gyengülő forint okozott és főként a hiteleken, valamint a szállítói kötelezettségeken elszenvedett árfolyamvesztésként jelentkezett.
- ▶ **A beruházások és befektetések** értéke 2014-ben 534 Mrd Ft volt, melyből 135 Mrd Ft-ot tettek ki az akvizíciós költségek, melyet főleg az északi-tengeri akvizíciók lezárása és a csehországi kúthálózat 44 kúttal való bővítése magyaráz. Az organikus beruházások értéke ebből 399 Mrd forintot tett ki. Stratégiánkkal összhangban, az organikus költségek legnagyobb része, 205 Mrd forint az Upstream üzletágban valósult meg. A Downstream üzletág beruházásai az előző évhez képest 99%-kal növekedtek, és az organikus költségek elérték a 173 Mrd forintot, melyből 44%-ot a butadién és az LDPE4 üzem építése, valamint a Barátság I. kőolajvezeték rekonstrukciója, míg 56%-ot karbantartási, fenntartási, szabályozói és hatékonyságjavító kiadások adták.
- ▶ **A működő tőke változás előtti működési cash flow** összege 16%-kal 422 Mrd Ft-ra csökkent elsősorban az Upstream alacsonyabb készpénztermelő képessége következtében. A teljes működési cash flow 435 Mrd Ft-ot tett ki (29%-kal alacsonyabb, mint a bázis időszakban), mely tükrözi a működő-tőke soron jelentkező magasabb pénzkirámlást is.
- ▶ **Az eladósodottsági mutatóink** kis mértékben emelkedtek, ugyanakkor továbbra is kedvező szinten állnak. Az emelkedést részben a tárgyévben történt Upstream és kiskereskedelmi akvizíciók, részben pedig az árfolyammozgások magyarázzák. Nettó eladósodottságunk 19,6%-ra emelkedett az időszak végére, ami közel 4 százalékpontos emelkedést jelent a bázisidőszakhoz képest. A nettó adósság/EBITDA mutatónk ezzel összhangban 1,31 szintre nőtt az év végére.

Főbb pénzügyi adatok divizionális bontásban

Értékesítés nettó árbevétele	2013	2014	2013	2014
	(millió Ft)	(millió Ft)	(millió USD)⁵	(millió USD)⁵
Upstream	608.258	514.092	2.719	2.215
Downstream	4.847.969	4.410.471	21.672	19.008
Gáz Midstream	385.522	232.806	1.723	1.006
Központ és egyéb	201.009	217.220	899	932
Összesen	6.042.758	5.374.589	27.013	23.161
Külső értékesítés nettó árbevétele	5.400.417	4.866.607	24.141	20.975
EBITDA	2013	2014	2013	2014
	(millió Ft)	(millió Ft)	(millió USD)⁵	(millió USD)⁵
Upstream	367.005	285.784	1.641	1.233
Downstream	108.492	95.512	485	428
Gáz Midstream	55.930	37.020	250	157
Központ és egyéb	-42.201	-23.509	-189	-99
Szegmensek közötti átadás ²	31.832	13.557	142	57
Összesen	521.058	408.364	2.329	1.776
EBITDA speciális tételek nélkül ³	2013	2014	2013	2014
	(millió Ft)	(millió Ft)	(millió USD)⁵	(millió USD)⁵
Upstream	356.498	270.381	1.594	1.165
Downstream	134.579	110.795	602	488
<i>Feldolgozás és Kereskedelem üzletág újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA ^{3,4}</i>	156.827	206.333	701	874
Gáz Midstream	58.781	37.019	263	157
Központ és egyéb	-42.201	-21.532	-190	-91
Szegmensek közötti átadás ²	-13.431	13.558	-60	57
Összesen*	494.226	410.221	2.209	1.776
<i>Újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA ^{3,4}</i>	516.474	510.607	2.308	2.183
Üzleti eredmény	2013	2014	2013	2014
	(millió Ft)	(millió Ft)	(millió USD)⁵	(millió USD)⁵
Upstream	142.432	75.275	637	352
Downstream	-169.659	-31.579	-758	-113
Gáz Midstream	34.009	23.532	152	99
Központ és egyéb	-62.351	-43.525	-279	-184
Szegmensek közötti átadás ²	36.941	16.377	165	69
Összesen	-18.628	40.080	-83	223
Üzleti eredmény speciális tételek nélkül ³	2013	2014	2013	2014
	(millió Ft)	(millió Ft)	(millió USD)⁵	(millió USD)⁵
Upstream	175.290	110.301	784	485
Downstream	6.986	-306	31	10
Gáz Midstream	36.860	23.532	165	99
Központ és egyéb	-62.351	-40.835	-279	-174
Szegmensek közötti átadás ²	-8.322	16.377	-37	69
Összesen	148.463	109.069	664	489

* 2014-ben a szegmensek közötti átadás soron 4.848 millió Ft (21 millió USD) egyszeri átértékelést számoltunk el a készleteken számítási módszertanbeli változás miatt, amely hatással volt a Csoportszintű újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA értékére. A megjegyzéseket és speciális tételeket az 1. és 2. számú melléklet tartalmazza

KITEKINTÉS STRATÉGIAI IDŐHORIZONTON

2 Mrd USD körüli eredmény várható 2015-ben rugalmas, integrált üzleti modellünknek köszönhetően

2014 nem csak a MOL, hanem az egész olaj- és gázszektor számára kihívásokkal teli időszak volt, amely során az olaj árfolyama közel a felére csökkent. A nehéz külső környezet ellenére a MOL erős, 2,2 Mrd USD-s újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-t ért el. Továbbá megőriztük erős cash flow termelési képességünket, beruházásaink szintje meghaladott minden korábbi értéket, miközben a nettó eladósodottsági (19,6%) és eladósodottsági (1.31x) mutatóinkat alacsony szinten tartottuk.

Az elmúlt 12 hónap bebizonyította, hogy a MOL jelenleg és a közeljövőben is védve van az olaj árfolyamának hirtelen eséseivel szemben a külső környezetnek ellenálló integrált üzleti modellnek köszönhetően. Az Upstream és a Downstream üzletág megfelelő aránya (melyek a újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA hozzájárulásuk 53%, illetve 40% volt 2014-ben) a portfólión belül lehetővé teszi a MOL számára, hogy közel 2 Mrd USD-s, újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-t érjen el 2015-ben akár 60 USD/hordó olajár környezetben is.

A MOL a korábbiakat meghaladó, 1,7 Mrd USD értékben hajtott végre organikus beruházásokat a jövőbeli növekedés érdekében 2014-ben. 2015-ben előreláthatólag 1,5-1,8 Mrd USD-t fordítunk beruházásokra, de ez rugalmasan módosítható a projektek felülvizsgálatára, a projektek értékelésének fokozott ellenőrzésére és az alacsonyabb olajárak potenciális hatásaira való tekintettel.

A konzervatív finanszírozási szemléletünkkel összhangban a működési cash flow várhatóan fedezni fogja az organikus beruházások szintjét.

Növekvő kitermelés és az inorganikus lehetőségek kihasználása áll az upstream fókuszában

Az Upstream termelés 2014-ben elérte a napi 98 ezer hordó kőolaj egyenértéket (mboepd), amely felülmúlja eredeti, 91-96 mboepd-es előrejelzésünket. A termelés 2014 közepe óta növekszik és ennek a trendnek a folytatására számítunk 2015 során is. Az Upstream portfólió jelenlegi összetételében 105-110 mboepd kitermelésre képes 2015-ben. A MOL 2014-ben 103%-os organikus készletpótlási arányt ért el, amely így meghaladja a 100%-os szintet. Célunk, hogy a továbbiakban is hasonló készletpótlási értéket érjünk el.

Eközben szigorú költséggazdálkodással a kitermelési költségeket stagnáló vagy csökkenő pályára állítjuk mindegyik országban. 2015-ben az Upstream összes beruházása eléri majd a 0,9 Mrd USD-t, amelynek ötöde a kutatási projektekhez kapcsolódik majd.

A MOL továbbra is aktív portfólió menedzsment megközelítést alkalmaz a jövőben, akárcsak 2013 és 2014 során, amikor értékesítettük néhány eszközünket Oroszországban és beléptünk az északi-tengeri régióba több nem-operátori, tengeri részesedések akvizíciójával.

Bár az olajárak alacsony szintje továbbra is komoly kihívásokkal állítják szembe az Upstream üzletágot, hisszük, hogy a MOL hasznot húzhat ebből az ár környezetből megragadva a vonzó lehetőségeket azokon a piacokon, amelyeken jelen van. A potenciális akvizíciók

végrehajtását tekintve a MOL-ra nem nehezedik nyomás, sőt az egészséges mérleg és az erős pénzügyi helyzet lehetővé teszi, hogy kivárjunk a megfelelő alkalmat. Célunk, hogy további jövedelmező kutatási és termelési eszközök vásárlásával növeljük a nemzetközi Upstream portfóliónkat, miközben tovább csökkentjük annak országkockázati kitétszégét.

A Next Downstream Program célja 0,9 Mrd USD normalizált cash flow elérése 2017-ig

A Downstream üzletág 0,87 Mrd USD tiszta, újraberzerzési árakkal becsült EBITDA-val erős eredményt ért el 2014 során, amely 25%-os növekedés 2013-hoz képest USD-ben mérve. Emellett a New Downstream Program 2014-es, sikeres lezárásával teljesítettük az ígért 500 millió USD-s hatékonyságnövelést. Annak ellenére, hogy ezek jelentős eredmények, a MOL tovább folytatja a Downstream terület struktúrális átalakítását, hogy az még erősebbé és Európa egyik legsikeresebb integrált Downstream üzletágává váljon. A 2014-es átlagos külső környezettel tervezve a Downstream célja, hogy 1,3-1,4 Mrd USD tiszta, újraberzerzési árakkal becsült EBITDA-t és 900 millió USD-s normalizált cash flow-t érjen el (tiszta, újraberzerzési árakkal becsült EBITDA korrigálva a beruházásokra fordított összeggel, nem számolva a stratégiai projekteket) 2017-ig. Több, mint 150 különálló akció együttes hatásán keresztül a Next Downstream Program a 2015-2017-es időszak során további 500 millió USD hatékonyságjavítást tűz ki célul, miközben további eszköz és piaci hatékonysági intézkedést vezetünk be és számos stratégiai növekedési projektet indítunk el. Az említett hatékonyság javító intézkedésektől 350 millió USD hozzájárulásra számítunk a termelést, az ellátást, az értékesítést és a kiskereskedelmet célzó akciókon keresztül. A hatékonyságjavító csomag előirányzott CAPEX igénye körülbelül 500 millió USD-t tesz ki.

A Next Downstream Program célkitűzéseinek részeként stratégiai projektek segítségével további 150 millió USD hozzájárulást tervezünk elérni. 2015-ben megkezdte működését a butadién-kinyerő üzem Magyarországon, a TVK-ban és az alacsony sűrűségű polietilén üzem (LDPE-4) Pozsonyban, amely 3 régi termelő üzemet vált le. A két projekt fejlesztése a következő 12 hónap során zajlik, azok petrokémiai értéklánchoz való hozzájárulása tovább erősíti a MOL pozícióját Európa tíz legnagyobb petrokémiai vállalata között. A kiskereskedelmi terjeszkedésünk folytatásaként 2014-ben két akvizíciót jelentettünk be. A jövőre vonatkozó céljaink nem változtak, továbbra is fejleszteni kívánjuk meglévő kúthálózatunkat, miközben proaktívan keressük az inorganikus növekedési lehetőségeket a KKE régióban, finomítóink ellátási rádiuszán belül. A kiskereskedelmi koncepcióváltásának következménye, hogy fokozatosan alakítjuk át töltőállomásainkat széles termékpalettával rendelkező kiskereskedelmi egységekké, annak érdekében hogy maximalizáljuk az üzemanyag értékesítésen kívüli bevételeinket.

UPSTREAM ÜZLETÁGI ÖSSZEFOGLALÓ

Fő üzenetek

- A kitermelés növekedett 2014 közepe óta; a 2014-es év átlagos termelése 98 mboepd, amely meghaladja az eredeti előrejelzést.
- Az organikus készletpótlás aránya 103% volt 2014-ben.
- Két akvizíció került lezárásra az északi-tengeri régióban.
- Az Irak Kurdisztáni Régiójában lévő Akri-Bijeel blokkban megkezdődött a kereskedelmi termelés.
- A termelés 10%-kal növekszik majd 2015-ben és 105-110 mboepd szintet ér el.
- Jövedelmező kutatási és termelési eszközök vásárlásával növelhetjük a nemzetközi Upstream portfóliónkat, miközben tovább csökkentjük annak országgockázati kitettségét

A 2014-es év áttekintése

Az eredményt csökkentette az alacsonyabb kőolaj árfolyam, a szabályozói változások és az alacsonyabb éves átlagos termelés

2014. évben a speciális tételek nélküli EBITDA 270 Mrd Ft-ot tett ki, 86 Mrd Ft-tal elmaradva az előző év hasonló időszakához képest. A csökkenés okai az alábbiak voltak:

- alacsonyabb átlagos realizált szénhidrogén ár az olaj és gáz árának kedvezőtlen alakulása miatt;
- kedvezőtlen szabályozói környezetbeli változások a KKE régióban, azaz alacsonyabb szabályozott gáz árak és megkértszerezett bányajáradékHorvátországban (összesen 20 Mrd Ft hatást jelentenek);
- alacsonyabb termelés az érett közép-európai mezőkön, valamint az orosz eszközértékesítések miatt;
- magasabb kutatási költségek a nemzetközi projektekhez kapcsolódó munkaprogramok felgyorsítása miatt, elsősorban Irak Kurdisztáni Régiójában és Ománban;
- 2013 első negyedében 8 Mrd Ft egyszeri eredmény növekedést könyvelt el az üzletág a megváltozott horvátországi kőolaj és kondenzátum értékesítés-elszámolás hatására. Ennek eredményeként a 2013. első negyedév teljes termelésének értékesítésén túlmenően a 2012 során felhalmozódott készlet is átadásra került a Downstream üzletág (Sisaki Finomító) részére.

A negatív hatásokat részben semlegesítette az USD erősödése a forinttal szemben és a 2014. decemberi magasabb egyiptomi kifizetések.

A riportált üzemi eredményt 52 Mrd Ft-al csökkentette a szíriai eszközeleírás 2014 negyedik negyedében, melyet speciális tételként kezeltünk.

Folyamatos termelés növekedés 2014 közepe óta

Az átlagos napi szénhidrogén-termelés 98 mboepd szintet ért el 2014-ben, 6%-kal alacsonyabbat, mint a bázis időszakban, bár az eredeti 2014-es célkitűzésünket (91-96 mboepd) túlteljesítettük. A

visszaesés fő oka az oroszországi eszközértékesítések voltak (ZMB és a Baitex 49%-a összesen 6,3 mboepd kiesést okoznak), melyet csak részben kompenzált az Egyesült Királyságban nemrég vásárolt eszközök termeléshez való hozzájárulása. Ezen, a portfólió átrendezésével kapcsolatos hatásokat kiszűrve a termelés közel azonos szinten volt, mint a bázis időszakban, azaz a KKE régió természetes kimerülését részben egyensúlyozta a közel-keleti és ázsiai régió növekedése, amely elsősorban Irak Kurdisztáni Régiójából származott.

Az átlagos realizált szénhidrogén ár 10%-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	2013	2014	Vált. %
Átlagos realizált kőolaj és kondenzátum (USD/hordó)	87,1	82,2	-5,7
Átlagos realizált gázár (USD/boe)	52,2	44,6	-14,6
Átlagos realizált szénhidrogén ár (USD/boe)	69,2	62,2	-10,1

Szénhidrogén-termelés (ezer boe/nap)	2013	2014	Vált. %
Kőolajtermelés	38,2	34,5	-9,8
Magyarország	11,5	10,9	-5,5
Horvátország	8,6	8,9	3,7
Oroszország	14,3	7,7	-46,1
Irak Kurdisztáni Régiója	0,2	1,9	957,2
Egyéb	3,6	5,0	38,8
Földgáztermelés	57,8	54,9	-4,9
Magyarország	27,2	26,0	-4,4
Horvátország	26,2	24,2	-7,8
<i>amiből offshore</i>	11,9	11,1	-6,4
Egyéb	4,4	4,8	8,1
Kondenzátum	7,6	8,1	6,0
Magyarország	4,5	4,7	5,2
Horvátország	2,4	2,1	-11,3
Egyéb	0,8	1,3	63,5
Átlagos napi szénhidrogén-termelés	103,7	97,5	-5,9

A termelés-változás legfontosabb tényezői:

- A **magyarországi szénhidrogén** 4%-kal csökkent, főként a mezők természetes kimerülése következtében, melyet csak részben tudtak ellensúlyozni az új bekötések. További lépések megtételét tervezzük annak érdekében, hogy 2015-ben a kitermelés csökkenés szintjét 5%-ra mérsékeljük. Az újonnan elnyert kutatási licenzek pedig hosszabb távon gyakorolnak majd pozitív hatást a kitermelésre.
- 2014-ben a **horvátországi** termelés napi 2,0 ezer hordó olaj-egyenértékkel (5%) csökkent az előző évhez képest, részben a tengeri gáztermeléshez kapcsolódóan (-0,8 ezer hordó olaj-egyenérték/nap) a mezők természetes termelés csökkenése,

vizesedése, csökkenő INA termelési részesedés a magasabb beruházások miatt. A szárazföldi gáz és kondenzátum termelés 9%-kal csökkent, szintén a természetes hozamcsökkenés és a hosszabb időtartamú éves karbantartások miatt a Molve és az Etán üzemekben. Másrészt a hazai olajtermelés 4%-kal nőtt az elvégzett kútmunkálatok és az új kutak addicionális termelésének következtében.

- **Oroszországban a Matjushkinsky blokk** termelése 2,9 ezer hordó olaj-egyenérték/nap volumenre csökkent a kutak alacsonyabb hozama, illetve a természetes termelés csökkenés miatt. Másrészt a **Baitugan mező** termelése átlagosan napi 4,8 mboepd-t tett ki, amely 2013-hoz viszonyítva 16%-os növekedésnek felel meg figyelembe véve a 49%-os részesedés értékesítést is, az intenzív kútmunkálati program következtében.
- **Pakisztánban** a termelés napi 6,6 mboepd szintre emelkedett a Makori East mező gyorsított termelésének eredményeként, azon belül is főleg a Makori East-3 kút gáztermelő üzembe (GPF) való bekötésének köszönhetően, illetve Ghauri kutató kút növekvő termelésének következményeként.
- Irak Kurdisztáni Régió termelése 1.9 mboepd szintre növekedett, miután a Bijell-1 termelési létesítménynél elindult a kőolaj kereskedelmi termelése azután, hogy Mezőfejlesztési Terv jóváhagyásra került. A Shaikan blokkban a második termelési létesítmény (PF-2) megkezdte a működést és három kút be lett kötve 2014-ben.
- Az Egyesült Királyságban nemrég vásárolt eszközök egész éves termeléshez való hozzájárulása 1.3 mboepd volt 2014-ben.

**Versenyképes szinten a
fajlagos termelési költség
8,5 UDS/boe**

Költségek és ráfordítások

Az Upstream szegmens értékcsökkenési leírással együtt számított ráfordításai speciális tételek nélkül 33 Mrd Ft-tal, 410 Mrd Ft-ra csökkentek 2013-hoz képest. A termelés oroszországi exportvállalattal együtt számított bányajáradéka 99 Mrd Ft volt. Ez 19 Mrd Ft-tal alacsonyabb, mint 2013-ban, amely elsősorban az oroszországi eszközértékesítésre vezethető vissza, míg a szabályozói változások hatására a magyarországi és horvátországi bányajáradék növekedett. A kutatási költség 8 Mrd Ft-tal (16 Mrd Ft-ra) nőtt főként az ománi szeizmikus mérések felgyorsítása következtében. Az értékcsökkenés 21 Mrd Ft-tal csökkent, mivel 2013-ban jelentős értékvesztések kerültek elszámolásra ománi és kurd tevékenységgel kapcsolatban. A szénhidrogén-termelés fajlagos költsége (értékcsökkenési leírás nélkül) 2014-ben 8,5 USD/boe volt, amely közel azonos a 2013-as szinttel (8,3 USD/boe).

A legfontosabb kutató és fejlesztési tevékenységek 2014-ben

• Kurdisztáni Régió-Irak

Az Akri-Bijeel blokk fúrási programja 4 további fúrással és egy kútkiképző berendezéssel folytatódott 2014-ben. (1) Legfontosabb mérföldkő, hogy a Természeti Erőforrások Minisztériuma jóváhagyta és aláírta a Mezőfejlesztési Tervet (FDP). (2) Kiterjesztett fúrás és kúttesztek segítségével sikerült a Bijeel mező rezervoárjának komplexitását jobban megérteni, Bijeel-4 és -6 esetében a kúttesztek még folyamatban vannak, de várhatóan 2015 első negyedévében azok is elérhetőek lesznek. Eközben Bijeel-2 fúrás elérte a tervezett mélységet a triász rétegben és igazolta szénhidrogén jelenlétét. (3) Bijeel-1 termelési részről megkezdődött a kőolaj kereskedelmi termelése és szállítása a mezőfejlesztési terv jóváhagyását követően. Az esetlegesen magasabb kihozatali arány szűk keresztmetszetének feloldása folyamatban van, 2015 második negyedévére tervezik a befejezését. (4) Bakrman területen a Bakrman-2 lehatároló kút elérte a triász réteget, olaj jelenléte megerősítésre került, kedvező jelekkel és a vártnál biztatóbb szerkezetben. A Shaikan blokkban Shaikan-7 fúrás elérte a jura célréteget és csatlakozik a PF-1 felszíni létesítményhez. Shaikan-11 szintén termelő kút kapcsolódik majd a PF-2-höz, bekötve decemberben. PF-2 felszíni létesítmény 2014 májusában indult el, 3 kút csatlakozott hozzá 2014-ben, Shaikan-11 pedig követi 2015-ben. A megközelítőleg 40 000 bpd blokk csúcstermelést 2014. december 27-én érte el. (100 százalék bruttó)

• Egyesült Királyság

Cladhan W1 és P1 fúrásokat végrehajtották és mélyítették, P2 esetében a munka utolsó fázisa folyt az év végén. A Catcher projektet a 2014. júniusi leállítást követően sikeresen újraindították. A termelőeszközök szempontjából fontos eredményeket értek el ebben az évben. Az FPSO (floating production, storage and offloading) hajótest összeállítása megkezdődött Japánban

• Oroszország

A Baitugan blokk fúrási program 4-6 fúróeszközzel folytatódott. 52 termelő és injektáló kutat fúrtak a tavalyi év termelésnövelésének folytatásához. A kiszolgáló egységek építését befejezték. A Yerilkinskiy blokk 2014-es 3D szeizmikus interpretációját követve 2015 harmadik negyedévére tervezik az első kutatófúrást. A Matjushkinksky blokkban 673 km 2D szeizmikus mérést végeztek 2014-ben, az eredmények kiértékelése folyamatban, 2015-ben várhatóak.

• Kazahsztán

2014 májusában sikeresen befejezték a Fedorovsky blokk lehatároló programját. Az RZK U-24 kút teszt eredményei alapján új olajtálatot jelentettek be a Rozhkovsky mező Bashkirian rezervoárjában. A lehatároló program befejezése után SPE alapján, független készlet audittal a könnyvelhető 2P készletek 24 MMboe-ről 60 MMboe-re (MOL részesedés) növekedtek. Az North Karpovskiy blokk SK-1 kútjának fúrását sikertelenül fejezték be, a fúróeszköz leírásra került

2014 végén. Az SK-2 fúrást az operátor saját kockázatásra végzi. 2015 második negyedévében várhatóak eredmények.

- **Pakisztán**

A TAL blokk Makori East-3, Manzalai 10 és Manzalai 11 kutak már termelnek, miközben két mezőfejlesztési fúrást is elkezdtek (Makori East-4, Maramzai-3). A makori gázfeldolgozó üzem működése beindult, Manzalai, Makori, Makori Kelet, Maramzai és Mamikhel mezőkről dolgoz fel gázt. Ezen felül Mamikhel és Maramzai mezőket kereskedelmi találatnak nyilvánították, a mezőfejlesztési tervet benyújtották a pakisztáni kormányhoz.

Kot-1 és Malgin-1 kutató fúrásokat tesztelték, majd felfüggesztették. Mardankhel-1 kutatófúrást megkezdték, 2015 első negyedévének végén várhatóak eredmények. Margala és Margala North blokkokban 2014 második negyedévében megkezdték az első kutatófúrást (MGN-1), melyet 2015 második negyedévében fejeznek be. Ennek eredménye jelentős hatással lesz a kutatási program jövőbeni irányára. Olajat találtak a Ghauri X-1 első kutatófúrásnál, melyet még 2014 első negyedévében kezdtek meg a Ghauri blokkban. A kutat probatermelésre állították.

- **Közép-kelet-európai régió**

Magyarországon 9 konvencionális kutatófúrást végeztek, 5 eredményezett földgáz vagy földgáz kondenzátum találatot. A nem konvencionális kutatási projektet is folytatták a Derecskei-medencében. 11 mezőfejlesztést hajtottak végre és 10 még folyamatban volt 2014 végén. Emellett 5 újabb mezőfejlesztési fúrás zajlott, valamint különböző kútmegmunkálásokat is végrehajtottak az év során. Horvátországban az onshore kutatás keretében két kutatófúrást történt, valamint a nem konvencionális rétegrepesztési kampányt is folytatták (a projekt második fázisa sikeres volt 3 kútnál). A szárazföldi mezőfejlesztésben fontos eredményt értek el az Ivanic-Zutica EOR projekt esetében, ugyanis megérkezett a minisztériumi engedély széndioxid besajtolás próbájának megindítására. Ennek eredményeképpen 14 kútból 12-nél megkezdték az injektálást 2014 negyedik negyedévében. 5 tengeri mezőfejlesztési fúrást végeztek 2014-ben, amely segítségével további 1,6 mboepd-val növekedett az INA gáztermelése.

2014 folyamán elnyert licenszek

Kiterjesztett működési terület Magyarországon, Horvátországban és az Egyesült Királyságban

2010 óta **Magyarország** teljes területe zárva volt szénhidrogén kutatás szempontjából. A meglévő kutatási licenszek nem meghosszabbíthatóak és új kutatási jogok csak koncessziós pályázat útján nyerhetők. Az első tender során a MOL elnyerte a Nyugat-Szegedi-medence blokk és a Jászberény geotermikus blokk koncesszióit. A második tender során, 2014 júniusában a MOL két szénhidrogén koncesszióra pályázott, amelyekből elnyerte a kelet-okányi blokk koncesszióját, a szerződés aláírása 2015-ben került sor.

A **horvátországi** Gazdasági Minisztérium 2014-ben, az első tengeri tender keretében, a 29 kutatási blokkot nyitott meg az Adriai-tenger

középső és déli részén. Két kutatási blokkot kapott az INA, melyek a South Adriatic 25 és a South Adriatic 26 blokkok. Az INA folytatni fogja az egyeztetéseket és aláírja majd a Termelés Megosztási Szerződést (PSA). Az első szárazföldi koncessziós pályázatban megnyitották az adatokat 6 kutatási blokkhoz 2014-ben, a koncessziókat 2015 első negyedében osztják ki.

Az Egyesült Királyságban a MOL 4 kutatási licenzre nyújtott be pályázatot, amelyeket el is nyert a 28. tender során. Mindegyik licenz 4 évre szól, és a vállalat kötelezi magát, hogy ez alatt az időszak alatt megszerzi a rendelkezésre álló szeizmikus adatokat és újra feldolgozza a különböző kőzetfizikai eredményeket, majd ezek ismeretében dönt a fúrási tevékenység esetleges megkezdéséről.

103%-os organikus készletpótlási arány

2014 végén a MOL SPE szerinti 2P készletei 555 MMboe-t tettek ki. Ez tartalmazza az organikus készletek könyvelésének eredményeit, többek között az Irak Kurdisztáni Régiójában található Shaikan blokk (15 MMboe) és a kazahsztáni Fedorovsky blokk (24 MMboe) készleteit, illetve a tavalyi év felvásárlásainak (Északi-tenger – 30 MMboe) és eszköz értékesítéseinek (a BaiTex 49%-ának értékesítése -53 MMboe) hatásait is.

SPE 2P készletek, millió boe	2014
Magyarország	123,5
Horvátország	194,9
Oroszország	74,5
Szíria	35,8
Kazahsztán	60,4
Egyesült Királyság	30,4
Egyéb	35,4
Összesen	554,9

Változások az upstream szabályozói környezetben

A magyar bányajáradékot szabályozó Bányatörvényt 2014-ben kétszer módosították. A fontosabb változások a következők:

- Az egy vállalat által birtokolható kutatási licenzekhez összesített területét 12.000 km²-ről 15.000 km²-re növelték.
- A repesztéses eljárások szabályozásra és engedélyezésre kerültek, így megindulhat a nem-konvencionális kutatás.
- A bányajáradék mértéke 0% a növelt hatékonyságú művelési eljárások (EGR) alkalmazásával kitermelt szénhidrogén mennyisége után. Abban az esetben, ha egy olyan bánya terület tulajdonjoga kerül átadásra, amelyen nem kezdődött meg a kitermelés, akkor az új kötelezettnek egy éven belül meg kell kezdenie a termelést.

Oroszországban a bányajáradék az urali kőolaj átlagos (rotterdami és mediterrán) jegyzésárától és a rubel/dollár keresztárfolyamtól függ, és az adótörvényekben rögzített képletek alapján számítandó. A bányajáradék mértékét az adóhatóság havonta hivatalos közleményben teszi közzé. A bányajáradék ráta 4,9 %-kal nőtt az előző évhez képest, amely 2014-re 493 rubelt jelentett tonnánként.

Az exportvám az urali kőolaj átlagos (rotterdami és mediterrán) jegyzésárától függ, és a Gazdasági Fejlődés Minisztérium számítja és frissíti havi alapon. Az exportvám maximális értéke a nyersolaj tekintetében az Oroszországi Föderáció „a vámtarifákról” törvénye alapján kerül meghatározásra. 2014-ben az exportvám 54%-ra emelkedett.

A olajipar adóreformjának részeként 2011-ben további módosítások kerültek bevezetésre, amelyek több ösztönzőt tartalmaznak az upstream szektor számára és javítják a termelés hatékonyságát. A változások 2015. január 1-jével lépnek hatályba.

A horvátországi bányajáradék mértéke a szénhidrogének piaci értékének 5%-ról 10%-ra emelkedett 2014. március 26-án.

Upstream kitekintés

Főbb célok 2015-ben:

Termelés csökkenésének mérséklése, valamint az érett KKE eszközökből származó cash flow-maximalizálása és a főbb nemzetközi növekedési projektekből származó bevétel realizálása

- Nulla EBK esemény/baleset
- Csoportszintű termelés növelése 105-110 mboepd-re
- Termelés csökkenésének mérséklése, valamint az érett KKE eszközökből származó cash flow maximalizálása
- A főbb nemzetközi növekedési projektekből (Irak Kurdisztán Régió, Pakisztán és a FÁK országok) származó bevétel realizálása
- A MOL-csoport jelenlétének növelése az északi-tengeri régióban
- A termelési egységkötségeket stagnáló vagy csökkenő pályára állítjuk
- A nemzetközi kutatási portfólió bővítése
- A csoport szintű Upstream szervezeti változásainak véglegesítése
- A jelenlegi alacsony olajár környezetből származó lehetőségek kihasználása

A termelés csökkenés 2014 közepétől történő megállítását követően, 2015-ben a MOL-csoport tovább növekszik. A növekedés fő területei: (1) Északi-tenger, ahol a Cladhan mezőfejlesztés hamarosan lezárul és a tervek szerint 2015 második felétől már termel, hozzájárulva a nemrég akvizált mezők termeléséhez. (2) Irak Kurdisztán Régiójában a termelés fokozatos növekedését várjuk az Akri-Bijeel és Shaikan mezőktől, a felszíni létesítmények szűk keresztmetszetének feloldásával és újabb kutak bekötésével. (3) Végül az INA fő célkitűzése a horvátországi termelés csökkenésének megfordítása. A főbb nemzetközi növekedési projektek monetizálása további termelési növekedést fog biztosítani 2015-ben.

A MOL-csoport szándéka a termelés csökkenés mérséklése és a cash flow maximalizálása az érett kelet-közép-európai mezőkön, építve a MOL know-how bázisára, valamint lépéseket tenni a portfólió optimalizálása és a költséghatékonyság növelése érdekében.

Magyarországon 9 új kutatófúrás mellett a 2015. évi munkaprogram magába foglalja 10 mezőfejlesztési projekt véglegesítését, valamint 14 új mezőfejlesztés megkezdését a termelés-csökkenés 5 százalékos alatti tartásának stratégiai célkitűzésével. Emellett jelentős költség optimalizációs program indult a termelési egységköltség csökkentésére, mivel a hanyatló termelés önmagában negatívan befolyásolja azt. Horvátországban az INA fő vállalati célkitűzése a természetes termelés-csökkenés megállítása és a horvát termelés átállítása növekedő trendre. 2015-ben befejeződik a fő EOR projektek első fázisa az Ivanic mezőn, amely hozzájárul a termelés növeléséhez és megkezdődik a szén-dioxid injektálás a Zutica mezőn. A 4P kút optimalizációs program folytatódik, amely 2014-ben már a kőolaj termelés növekedését eredményezte több, mint egy évtizedes csökkenést követően. Emellett a kiterjedt szárazföldi kutatófúrási kampány is hozzájárul a növekedéshez.

A MOL-csoport a termelés fokozatos növelését tűzte ki célul Irak Kurdisztán Régiójában mindkét blokkban. Akri-Bijel blokkban 2015-ben a legfontosabb cél az információs adatbázis véglegesítése a Bijell-2,- 4,- 6 és Bakrman-2 lehatároló fúrások tesztelésével, ami fontos adatokat szolgáltat majd a rezervoár további lehatárolásáról. Eközben a Bijell-1 termelőegységénél a szűk keresztmetszet feloldása zajlik, amely 2015 második negyedévére valósulhat meg. A Shaikan blokk 2015-ös munkaterve magába foglalja a Shaikan-11 kút befejezését, a szűk keresztmetszetek feloldását és a termelő egység fejlesztését, amely a blokkszintű 37-40 mboepd termelés stabilizálásához vezet (100% százalékos, bruttó termelés).

Az **északi-tengeri** termelés jelentősen hozzájárul a csoport szintű termeléshez azt követően, hogy 2014-ben a MOL kiterjesztette jelenlétét a Premier Oil egyes eszközeinek megvásárlásával. A Cladhan mezőfejlesztés közelít a befejezéshez, 2015 második felében indulhat a termelés, hozzájárulva a már termelő mezők kontribúciójához. Catcher mezőfejlesztés projekt keretében 2015 második negyedévében tervezik az első kút fúrását, valamint az FPSO (floating production, storage and offloading) építése is folyamatosan halad Japánban. Az elsődleges cél az olajtermelés megkezdése a Catcher mezőn 2017 közepén.

Pakisztánban a MOL folytatja a TAL blokk mezőfejlesztését, valamint elkötelezett a többi blokk növekedési potenciáljának teljes feltárása iránt. A Margala North blokkban, ahol a MOL 70 százalékos részesedéssel operátor, megindult a MGN-1 kút fúrása, amely az első a Potwar medencében. Ennek megfelelően komoly hatása lehet a jövőbeli kutatás menetére. A Karak blokkban a kút hosszú teszttermelésének folytatása és a két kutatófúrás elvégzése szerepel a fő feladatok között.

Oroszországban a Baitugan blokkban a **növekvő termelési trend fenntartásához** 40-50 termelő és injektáló kút fúrása várható. A Yerilkinsky blokkban a 3D szeizmikus értelmezés igazolta a blokk magas potenciálját, az első kutatófúrást 2015 harmadik negyedévére tervezik. A Matjushkinsky blokkban a kutatási tevékenység marad a fókuszban. A nemrég készített 2D szeizmikus mérés feldolgozása jelenleg is tart, amely tisztázza majd a blokk potenciálját.

Kazahsztán Fedorovsky blokkjában 2014-ben sikeresen végrehajtott lehatároló programja után a MOL a mezőfejlesztési projekt első fázisának előkészítését kezdte meg. Ez a rezervoárok viselkedését vizsgálja majd, amely a teljes körű mezőfejlesztési terv alapja, mindemellett biztosítja a termelt gáz és kondenzátum értékesítését. Az első mezőfejlesztési kút (U-25) várhatóan 2015 második negyedében kerül megfúrásra. A Bashkirian rezervoár 2014-es kereskedelmi találatát követően kétéves kutatási engedély hosszabbítást kapott a cég, ezzel egyedülálló lehetőséget teremtve a megmaradt terület és a blokk növekedési potenciáljának további kutatására.

Végül, a MOL-csoport megfelelően pozícionált a jelenlegi alacsony olajár környezetből fakadó lehetőségek kihasználására, amelyek irányulhatnak a kockázatok kiegyensúlyozására és további jövedelmező kutatási és fejlesztési lehetőségek feltárására.

DOWNSTREAM ÜZLETÁGI ÖSSZEFOGLALÓ

Fő üzenetek

- Az újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA több mint 30%-kal haladta nőtt 2014-ben.
- A kedvezőbb külső körülmények mellett a kiváló eredmények elérését az Új Downstream hatékonyságnövelő program sikeres megvalósítása támogatta, amely 500 millió USD hatékonyságjavulást ért el.
- Új, 3 éves Next Downstream Programunkat megindítottuk, amely megvalósításával a Downstream üzletág célja, hogy a normalizált szabad cash flow elérje a 900 millió USD-s szintet, az újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA az 1.3 – 1.4 Mrd USD-t 2017-ig. A program részei:
 - 350 millió USD eszköz és piaci hatékonyságjavulás elérése
 - a stratégiai növekedési projektek 150 millió USD-s hozzájárulása.
- Hazai piacainkon a motorüzemanyag kereslet jelentősen, 4%-kal növekedett.

A 2014-es év áttekintése

	2013	2014	Vált. %
Csoportszintű finomítói árrés (USD/hordó)	2,0	3,1	55
Komplex finomítói árrés (MOL+Slovnaft) (USD/hordó)	3,4	4,6	35
Brent (USD/hordó)	108,7	98,9	-9
Ural (USD/hordó)	108,0	98,0	-9
Brent Ural spread (USD/hordó)	0,69	1,35	96
Crack spread – ólmozatlan benzin (USD/t)	165	170	3
Crack spread – gázolaj (USD/t)	117	107	-9
Crack spread – vegyipari benzin (USD/t)	53	61	15
Crack spread – fűtőolaj 3,5 (USD/t) A	-234	-223	5
Integrált petrokémiai árrés (EUR/t)	295	364	23

Kedvező változások a finomítói környezetben, főleg 2014 második felében

A finomítói környezet kedvezőbb volt 2014-ben az előző évhez képest. Az alacsony olajár környezet – főleg az év második részében – a finomítói árrések bővülését eredményezte, mivel így csökkentek a saját felhasználás költségei és a csökkent a finomítók kihasználtsága is. Ezen túlmenően, a 2013-as évben az Ural típusú olaj kínálata szűkös volt, a régiós finomítók kölajigényüket, más (például a Perzsa-öbölből és Latin-Amerikából származó) hasonló típusú olajokkal váltották ki az utóbbi év folyamán, amelynek eredményeként emelkedett a Brent Ural spread. Az alacsonyabb európai benzintermelés a benzin crack spread-re pozitívan hatott 2013-hoz képest. Ezzel szemben viszont a globális dízel kereslet a vártnál kedvezőtlenebbül alakult, mivel a tél Európában enyhébb volt, a kínai gazdaság lassult, amerikai és orosz termékek növekvő mértékben

kerültek az európai piacra. Ennek megfelelően a dízel crack spread 9%-kal esett 2014 végére.

Újrbeszerzési árakkal becsült 'tisztá' EBITDA – Downstream ^{3,4}	2013	2014	Vált. %
MOL-csoport	156,8	206,3	32
Ebből Petrolkémia	13,7	40,0	192
Ebből Kiskereskedelem	33,7	47,4	41
MOL eredmény INA hozzájárulás nélkül	171,8	235,2	37
INA	-15,0	-28,9	93

Újrbeszerzési árakkal becsült 'tisztá' üzleti eredmény – Downstream ^{3,4}	2013	2014	Vált. %
MOL-csoport	29,2	95,2	226
MOL eredmény INA hozzájárulás nélkül	73,3	147,0	101
INA	-44,0	-51,8	18

^{3,4} A megjegyzéseket és speciális tételeket az 1. és 2. számú melléklet tartalmazza

Esett az értékesítés főleg a feketetermékek miatt az olaszországi üzleti modell átalakítása kapcsán

Külső kőolaj- és petrolkémiai termék- értékesítés termékenként (kt)	2013	2014	Vált %
Kőolajtermékek	18.092	16.725	-8
Motorbenzin	3.987	3.614	-9
Gázolaj	9.363	9.133	-2
Fűtőolaj	677	554	-18
Bitumen	1.026	629	-39
Ebből Lakossági szolg. szegmens értékesítés	3.480	3.513	1
Motorbenzin	1.105	1.073	-3
Gáz- és tüzelőolajok	2.289	2.347	3
Petrolkémiai termékértékesítés	1.302	1.126	-14
Olefin termékek	306	184	-40
Polimer termékek	996	942	-5
Teljes kőolaj- és petrolkémiai termék értékesítés	19.394	17.851	-8

Sikeresen megvalósítottuk az 500 millió USD-s Új Downstream Programot

A MOL-csoport Downstream üzletág a javuló külső környezet mellett a belső hatékonyságnövelési program megvalósításából is profitált, így a Downstream újrbeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA 32%-kal nőtt éves összehasonlításban. A MOL-csoport szinten megvalósított Új Downstream Program 2012-ben indult. Célja a profitabilitás növelése volt a teljes értéklánc mentén, amely 500 millió USD-t ért el 2014-re 2011-hez viszonyítva, az akkori külső környezetet bázisnak tekintve. Több mint 300 különböző akció megvalósításával a divízió javította hatékonyságát, rugalmasabbá tette működését és maximalizálta árbevételét, miközben tudatos költségmenedzsment valósult meg. Az eredeti tervekkel összhangban 500 millió USD EBITDA javulás valósult meg 2014-re, amely az Új Downstream Program harmadik és záró éve volt.

Nagymértékű javulás a finomítás-kereskedelemben, a petrokkémiában és a kiskereskedelemben egyaránt

Az éves Downstream eredményt következő tényezők befolyásolták pozitívan:

- a petrokkémiái szegmens jelentős javulása, amely 2007 óta a legkedvezőbb környezetben működött. Az integrált petrokkémiái árrés 23%-ot bővült és 364 EUR/t-t ért el;
- magyar és szlovák piacokon elért értékesítési növekmény és a magasabb realizált árrés hatására javuló kiskereskedelmi teljesítmény;
- a csoportszintű finomítói árrés 1 USD/hordót meghaladó mértékű bővülése, amelyet jórészt a 10 USD/hordós Brent áresés hatására csökkenő alacsonyabb finomítói saját felhasználás és veszteség valamint a 0,7 USD/hordós Brent-Ural árrés tágulás idézett elő;
- hatékonyságjavulás az Új Downstream Program eredményeként a fent leírtaknak megfelelően.
- A pozitív hatásokat részben ellensúlyozták az alábbi negatív tényezők:
 - az alacsonyabb INA finomítói hozzájárulása főleg a romló termék kihozatal, a magasabb finomítói saját fogyasztás és a növekvő veszteségek hatására, melyet főként konverziós egységek nem tervezett leállásai okoztak. Utóbbi az értékesítésre is hatással volt, amely 5%-kal csökkent. Ezen felül az előző évi teljesítményt pozitívan befolyásolta a készletelszámolás metodikájának változásából adódó 9 Mrd Ft-os eredmény;
 - a IES finomítói átalakításának egyszeri költségei. Az átalakítás 2014 első kilenc hónapjában zajlott, amelyet követően megindult a logisztikai központként való működés. A finomítási tevékenység beszüntetése negatívan érintette az olaszországi értékesítés szintjét éves összehasonlításban, különösen a feketetermékek esetén.

A régiós motor üzemanyag kereslet változása 2014. év /2013. év (%)	Teljes piac*			MOL-csoport értékesítés**		
	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok	Benzin	Dízel	Motor üzemanyagok
Magyarország	3	9	7	-3	1	0
Szlovákia	3	6	5	-3	3	1
Horvátország	-5	0	-2	-14	-3	-6
Egyéb	-2	0	-1	-11	1	-3
KKE 10 ország	-1	1	0	-8	1	-2

* MOL becslés **Saját termelésű anyagok és külső forrásból beszerzett áruk értékesítése.

A motor üzemanyag fogyasztása 2014-ben 4%-kal nőtt fő piacainkon – Magyarországon, Szlovákiában és Horvátországban – míg a KKE régióban a tavalyihoz hasonló szinten maradt. A növekményt leginkább az élénkülő magyarországi és szlovákiai kereslet magyarázza, de régiós szinten kis mértékben további csökkenés tapasztalható. A dízelpiac régiós összehasonlításban jobb teljesítményt nyújtott, 1%-kal bővült. A benzín esetében a magyar, szlovák és cseh piac bővülése ellenére szűkült a teljes értékesítés.

Nagy mértékű javulás a kiskereskedelemben

A MOL-csoport teljes kőolaj- és petrokémiai termék-értékesítése csökkent fő piacokon és a szélesebben vett KKE régióban (Olaszországot leszámítva), elsősorban az éleződő verseny és a Slovnaft második negyedéves nagyleállása következményeként.

A kiskereskedelem eredménye 41%-kal javult az újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-t alapul véve és 47 Mrd Ft-ot ért el. A nagymértékű javulás részben a 2014 februári horvátországi kiskereskedelmi árliberalizáció magyarázza. Másrészt Magyarországon 10%, Szlovákiában 7%-os értékesítés bővülést értünk el az előző évhez képest.

Teljes kiskereskedelmi értékesítés (kt)	2013. év	2014. év	Vált. %
Magyarország	789	864	10
Szlovákia	422	452	7
Horvátország	1.106	1.077	-3
Románia	503	501	0
Egyéb	660	619	-6
Összesen*	3.480	3.513	1

*A 2013-as értékesítési adat módosításra került

A kiskereskedelmi értékesítés teljes mennyisége (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 1%-kal haladta meg a 2013-as szintet, melynek oka a növekvő hálózat és a Magyarországon, Szlovákiában és Csehországban tapasztalható keresletnövekedés. Romániában és Horvátországban az első negyedévben végrehajtott jövedéki adó emelés negatívan hatott.

2014 folyamán a MOL-csoport akvizíciókat jelentett be, amelyek a kiskereskedelmi hálózat bővítését szolgálták. Azt követően, hogy minden bejelentett ügylet lezárásra kerül a töltőállomások száma 169-cel nő Csehországban, 42-vel Romániában és 41-gyel Szlovákiában. Az új kutak megszerzésével növekszik megnyert piacunk és még nagyobb számú végfelhasználót érünk el közvetlenül. Ennek megfelelően a MOL kiskereskedelmi piaci részesedése 15%-ot ér el Csehországban és jóval meghaladja a 10%-ot Romániában.

Downstream kilátások

Az iparági környezet kis mértékű javulására számítunk középtávon

Konzervatív megközelítéssel 2015-ben hasonló környezetet várunk, mint amilyen a 2014-es volt. Míg az alacsony olajárak pozitívan hatnak a finomítói árrekre, ezt a hatást kompenzálja a többletkapacitások megléte Európában.. Globálisan a finomítói kapacitások szintjének emelkedésére is sor kerülhet, mivel a Közel-Keleten, Indiában, Braziliában új, mélykonverziós finomítók belépése várható. A nyomott keresleti viszonyok miatt az árresek nyomás alatt lehetnek 2015 folyamán.

Középtávon azonban a marginális finomítói eszközök bezárására számítunk és a gazdasági teljesítmény fellendülésével a kereslet is kedvezőbben alakulhat globálisan. Ennek megfelelően a margin környezet középtávon javulhat Európában.

Azt követően, hogy éveken keresztül csökkent a motorüzemanyag fogyasztás, annak stabilizálódása várható a kelet-közép-európai régióban. A gazdaság növekedése a dízelfogyasztást erősítheti 2015-ben, így a dízel/benzin értékesítés közti olló tovább nyílik a dízelértékesítés javára.

A Next Downstream program 500 millió USD hatékonyságnövekményt hozhat...

A Downstream üzletág célja 1,3- 1,4 Mrd USD EBITDA és 900 millió USD normalizált cash flow elérése 2017 év végéig. 2014-ben elért eredményünk szolgál alapul a Next Downstream program megindításához, amely 500 millió USD addicionális EBITDA elérését célozza.

... 350 millió USD származhat eszköz és piaci hatékonyságjavító intézkedésekből

A Downstream divízió készen áll a kihívásokra adott válaszként 350 millió USD-s eszköz és piaci hatékonyságnövelő program megvalósítására a Next Downstream program keretein belül. A program ezen része több, mint 150 akcióból áll, a hatékonyságnövelést célozza termelési és kereskedelmi területen. Ennek megfelelően a MOL a fehértermékek arányát 2,5%-kal növeli majd, csökkenti a finomítói eszközök leállási periódusát, javítja az energiafelhasználás szintjét és a kereskedett motor üzemanyag szintjét 150%-ra növeli a saját előállítású termékekhez képest.

Szintén szándékunkban áll a kiskereskedelmi hálózatunk fejlesztése. A koncepcionális változás a kiskereskedelemben a töltőállomások átalakítását jelenti értékesítési hálózattá, amelynek segítségével növeljük termék-értékesítésünket és több vásárlót érünk el. Ennek eredményeként a MOL motor üzemanyag értékesítése több, mint 25%-kal, a termékértékesítésen realizált árrés pedig magas kétszámjegyű növekedést érhet el. Az elérendő növekedés része a 2014-ben bejelentett kiskereskedelmi akvizíciók hozzájárulása is.

... 150 millió USD lehet a stratégiai projektek hozzájárulása

Stratégiai projektjeink hozzájárulása a Next Downstream programhoz további 150 millió USD lehet. Ide tartozik a 130.000 tonna éves kapacitású butadién üzem megvalósítása a TVK-ban és az alacsony sűrűségű polietilén üzem (LDPE-4) beüzemelése Pozsonyban, amely három jelenleg üzemelő, kevésbé korszerű üzemet vált ki és növeli a gyártott LDPE minőségét is.

A kiskereskedelem profítál majd abból, hogy 2014 folyamán további töltőállomásokat vásároltunk, melyek száma meghaladja a 250-et.

A Mantovai Finomítói átalakítása 2014 harmadik negyedévének végére lezajlott. Az új működési modell pénzügyi hozzájárulása segíti majd a következő évek eredményeit.

Inorganikus növekedési lehetőségeket keresünk a régióban

Azt követően, hogy inorganikus úton növeltük kiskereskedelmi hálózatunk méretét az utóbbi években, a MOL továbbra is elkötelezett töltőállomás hálózatának fejlesztése mellett finomítóink ellátási rádiuszában. Így növekedhetnek megnyert piacaink és a Downstream üzletág által elért árrés is tágulhat.

GÁZ MIDSTREAM ÜZLETÁG BEMUTATÁSA

A Gáz Midstream üzletág speciális tételek nélküli EBITDA szinten 37%-kal alacsonyabb eredményt ért el az előző évhez képest. Ez a jelentős csökkenés a horvátországi gázszabályozás következményeként végrehajtott kényszerértékesítésnek és a magyarországi gáztároló vállalat (MMBF) 2013-as értékesítésének az eredménye, amely 21 mrd Ft-tal járult hozzá a bázis időszaki eredményhez. A magyarországi gáz szállítási üzlet alacsony eredményt ért el a 2013. novemberi szabályozói árcsökkentés következményeként.

FGSZ Zrt.

Visszaeső üzleti eredményesség (IFRS elszámolás alapján)

Az FGSZ üzleti tevékenységének eredménye a kedvezőtlen külső körülmények hatására visszaeső árbevételek következtében a 2014. évben jelentősen, 16%-kal elmarad az előző év eredményétől.

A külső környezet hatására jelentősen csökkenő árbevételek a hazai szállításból

A hazai szállítási tevékenységen realizált árbevétel 60,1 Mrd Ft-os értéke jelentősen, 12%-kal elmarad a bázis időszaki értékhez képest. A visszaesést legnagyobb részben a 2014. július 1-től hatályos tarifaváltozások kedvezőtlen hatása okozza, az alacsonyabb hazai földgázfogyasztás miatt elmaradó kapacitás lekötések és forgalomarányos bevételek, valamint a közüzemi szolgáltatások díjának 2013. november 1-től hatályba lépett további csökkentése szintén kedvezőtlen hatást gyakoroltak az árbevételekre.

A hazai értékesített mennyiségek az alacsonyabb lakossági közüzemi díjak ellenére, valamint a csökkenő erőművi és ipari fogyasztási igények hatására visszaesést mutatnak, amelynek hatását a 2014-ben jelentősen megnövekedett betárolás mennyisége ellensúlyozta.

Alacsonyabb tranzit szállítások – csökkenő tranzit árbevétel

A tranzit földgázszállítás árbevétele 19,6 Mrd Ft, az előző évhez képest közel 9%-kal alacsonyabb szinten teljesült. A tranzit szállított mennyiségek éves szinten jelentősen (20%-kal) elmaradnak a bázis időszaki értékhez képest, mind a déli, Szerbia és Bosznia-Hercegovina felé, mind az egyéb tranzit irányok felé történt szállítások esetében. A visszaeső mennyiségek negatív hatását a deviza árfolyamok kedvező változása csak részben kompenzálta.

Működési költségek kontrollja

Az alacsonyabb működési költségek (3%) kedvezően hatottak az üzemi eredményre. A szigorú költséggazdálkodás eredményeként alacsonyabb egyéb működési költségek, illetve az alacsonyabb elszámolt értékcsökkenés kedvező hatása kompenzálta a saját gázfelhasználás kis mértékben emelkedő költségét (a megnövekedett betárolási feladatok és a megváltozott szállítási igények hatása).

Prirodni Plin d.o.o.

A Prirodni Plin (PP), az INA gázkereskedő vállalata, 21,4 Mrd Ft üzemi veszteséget jelentett 2014-ben. Ez elsősorban a cég gázkészletének második negyedévben történő – az új horvátországi gáz szabályozás következményeként végrehajtott – alacsony árszinten történő kényszerértékesítésével magyarázható. 2015. január 1-jétől a PP az Upstream divízió részeként lesz riportálva.

A horvát gazdasági minisztérium javaslatára olyan döntések születtek, mely szerint 2014. április 1-től a kitermelt földgáz szabályozott áron történő átadására kötelezik az INA-t Horvátországban. A döntés értelmében az INA gáztermelésének egy részét az állami tulajdonban lévő HEP-nek, mint piaci nagykereskedőnek adja át a lakossági fogyasztás fedezésére. A döntés az elosztók számára szintén kötelezővé teszi a HEP-től való gázátvételt. Ezzel a változással a lakossági szegmensnek értékesített gáz ára 2,4 HRK/m³-ről 1,7 HRK/m³-re csökkent.

BERUHÁZÁSOK ÉS BEFEKTETÉSEK

Beruházások és befektetések	2013 (Mrd Ft)	2014 (Mrd Ft)
Upstream	149,5	326,3
<i>ebből inorganikus</i>	0,0	121,0
Downstream	93,8	186,7
<i>ebből inorganikus</i>	0,0	13,7
Gáz Midstream	8,1	3,8
Központ és egyéb	18,4	19,3
Szegmensek közötti átadás	0,0	-2,0
Összesen	269,8	534,1
<i>ebből inorganikus</i>	<i>0,0</i>	<i>134,7</i>

Beruházásaink többsége az Upstream üzletágban valósult meg (61%).

A beruházások és befektetések értéke 2014-ben szinte megkétszereződött a tavalyi évhez képest, ugyanakkor az inorganikus befektetések felelősek a kiadások 25%-ért. Stratégiánknak megfelelően beruházásaink többsége nagyobb súllyal az Upstream üzletágban valósult meg és a Csoport teljes CAPEX költségeinek 61%-a az Upstream tevékenységhez kapcsolódott, míg a teljes összeg 35%-a a Downstream üzletágra jutott. A kiadások fennmaradó 4%-a (23 Mrd Ft) a gáz és a központ területéhez kapcsolódott.

Upstream üzletág beruházása és befektetése

2014. év (HUF, Mrd)	Magyar- ország	Horvát- ország	Kurdisztán Régió - Irak	Orosz- ország	Pakisztán	Egyesült Királyság	Egyéb	Összesen
Kutatás	12,4	3,9	41,6	4,9	8,4	0,5	14,4	86,1
Fejlesztés	11,6	30,3	7,1	11,5	1,2	41,6	6,1	109,4
Akvízió	1,6	0,0	0,0	0,0	0,0	119,4	0,0	121,0
Konszolidáció és egyéb	6,3	2,2	0,9	0,1	0,0	0,1	0,2	9,8
Összesen	31,9	36,4	49,6	16,5	9,6	161,6	20,7	326,3

2014-ben az Upstream üzletág beruházásai 326 Mrd Ft-ot tettek ki, amelyből a legnagyobb tétel (121 Mrd Ft) akvizíciókhoz kötődik, a legjelentősebb tranzakciók a két északi-tengeri eszközvásárlás volt. Eközben további jelentős beruházások voltak az akvizíciók nélkül számolt teljes költség arányában Irak Kurdisztáni Régiójában (24%), Északi-tengeri Régióban (20%), Horvátországban (18%), Magyarországon (15%) és Oroszországban (8%).

Downstream üzletág beruházása és befektetése

Beruházások és befektetések (Mrd Ft)	2013. év	2014. év	Vált. év/év %	Fő projektek 2014-ben
Feldolgozás és Kereskedelem beruházások és befektetések, Kiskereskedelmi üzletág nélkül	42,5	70,5	66	<ul style="list-style-type: none"> A Barátság I kőolajvezeték újjáépítése A Slovnaft első féléves nagyleállása Tartályrekonstrukciós program Magas értékű eszközök cseréje (Slovnaft AVD-6 felújítás) Jelentős beruházási költségek MOL Romániánál (új Giurgiu Terminál) A Mantovai Finomító átalakítása
Kiskereskedelem beruházások és befektetések	20,1	29,7	48	<ul style="list-style-type: none"> INA, boszniai és magyarországi modernizációs program megvalósítása (37 projekt megvalósítása zárult le és 6 van folyamatban) 44 csehországi töltőállomás megvásárlása 6 zöldmezős beruházás megvalósítása ért véget Romániában és további egy van folyamatban 2-2 új töltőállomás készült el Szlovákiában és Szlovéniában
Vegyipar beruházások és befektetések	29,1	85,0	192	<ul style="list-style-type: none"> Butadién előállító üzem építése és kapcsolódó munkálatok a TVK-ban A Slovnaft-ban az LDPE4 egység építési munkálatainak végrehajtása
Energia és egyéb	2,1	1,5	-29	<ul style="list-style-type: none"> A hőerőmű felújításához kapcsolódó utólagos munkák a Slovnaft-ban
Összesen	93,8	186,7	99	

A Downstream üzletág beruházásai éves szinten 99%-kal emelkedtek. A Petrolkémiai szegmensben a növekedési projektek domináltak (például az LDPE4 beruházás és butadién projekt), ennek eredményeként a szegmens beruházásai közel a háromszorosukra növekedtek. A Feldolgozás és Kereskedelem szegmensben a növekedés 66% volt, amely legnagyobb részét a Slovnaft nagy karbantartási munkálatai és a Barátság kőolajvezeték felújítása tette ki. A Csoport kiskereskedelmi hálózatának terjeszkedése folytatódott inorganikus és organikus beruházásokkal egyaránt, amely közel 50%-kal növelte a beruházások értékét.

Beruházások és befektetések típus szerinti bontásban (Mrd Ft)	2013. év	2014. év	Vált. %
Összesen	93,8	186,7	99
Stratégiai projektek	30,4	93,9	209
Normalizált beruházások és befektetések	63,4	92,8	46

Főbb projektek:

- A Mantovai Finomító logisztikai központtá alakítása 2014 harmadik negyedévében lezárult, a logisztikai központként való működés 2014 negyedik negyedévtől megindult az új üzleti modellnek megfelelően.
- A 130 kt/év kapacitású butadién kinyerő üzem építési munkálatai megfelelően haladnak. A tesztüzem várhatóan 2015 második negyedévében történhet meg, míg a kereskedelmi üzem 2015 harmadik negyedévében indulhat. Az üzem alapanyagot gyárt majd a gépjármű abroncsokban használt szintetikus gumi előállításához és hozzájárul a petrolkémiai üzletág nyereségességének javulásához.

- A Slovnaft 220kt/év kapacitású LDPE4 üzem építése a terveknek megfelelően halad. A beüzemelés 2015 év végéig történhet meg. Az üzem növeli majd a termelés rugalmasságát, javítja a termékminőséget és nagyobb mennyiségű vegyipari benzint felhasználást tesz lehetővé.
- A Barátság-1 vezeték műszaki átadása megtörtént, amelyet a tesztüzem követ 2015 első negyedévében. Az első kőolajszállítmány 2015-ben érkezik a Pozsonyi Finomítóba az Adriai-tenger felől.

FINANSZÍROZÁS

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

A MOL megőrizte erős pénzügyi pozícióját

A 2014-es év során a MOL megőrizte erős pénzügyi pozícióját és 4,1 Mrd euró likviditási tartaléka volt az év végén. Az eladósodottság szintje kis mértékben nőtt az előző évi rekord alacsony szinthez képest, de továbbra is kedvező szinten van. A kis mértékű növekedés részben az Upstream és a Lakossági üzletág akvizíciónak, részben az árfolyamváltozásoknak az eredményei. Az egyszerűsített nettó adósság/EBITDA mutatónk 1,31-szeres értékre nőtt az egy évvel ezelőtti 0,79-szeres szintről, amellyel párhuzamosan nettó eladósodottságunk 15,9%-ról 19,6%-ra emelkedett.

Elegendő külső finanszírozás

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

Tovább javuló lejárat szerkezet

A Csoport finanszírozási portfóliójának tovább diverzifikálása érdekében a MOL Nyrt. októberben 1.550 millió dollár összegű rulírozó hitelszerződést írt alá, mely refinanszírozta az 500 millió euró összegű lejáratú hitelszerződését és a kedvező feltételeinek köszönhetően az 545 millió dollár értékű hitelszerződését is, mely így törlesztésre került. A facilitás lejáratát a megkötéstől számított 5 év, mely további 2 évvel meghosszabbítható. A Csoport csökkentette éves finanszírozási költségét is a 2010 novemberében az Európai Beruházási Bankkal (EIB – European Investment Bank) aláírt 150 millió euró összegű – eredetileg lejáratát szerint 2018 decemberében lejáratú – hitel előtörlesztésével és az INA az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bankkal (European Bank for Reconstruction and Development – EBRD) kötött, 7 éves hitelszerződésének árcsökkentésével.

Kis mértékben növekedett eladósodottság

Eladósodottság

	2013	2014
Egyszerűsített nettó adósság/EBITDA	0,79	1,31
Nettó eladósodottság (gearing)	15,9%	19,6%

Hiteleink 72%-a euróban denomináltak

A teljes adósság (rövid lejáratú hitelek nélkül) devizánkénti megoszlása

2013.12.31. (milliárd saját devizában)	2013.12.31. (milliárd Ft)	Arány %	Deviza	2014.12.31. (milliárd saját devizában)	2014.12.31. (milliárd Ft)	Arány %
0,88	189	24,5	USD	0,8	203	25,9
1,84	548	71,0	EUR	1,8	559	71,5
n.a.	34	4,5	HUF és egyéb*	n.a.	20	2,6
n.a.	771	100	Összesen	n.a.	782	100

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

JEGYZETEK AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ**Értékesítés, működési költségek és eredmény****Értékesítés nettó árbevétele csökkent**

A Csoport nettó árbevétele 10%-kal, 4.867 Mrd Ft-ra csökkent köszönhetően a Gáz Midstream árbevétel 40%-os, az Upstream árbevétel 15%-os, és a Downstream árbevétel 9%-os csökkenésének. A nettó árbevétel 2013-ban 3,4 Mrd Ft értékben tartalmazta a Slovnaft Polska kötelezően tárolandó készlet értékesítésének egyszeri hatását is.

Az egyéb működési bevételek 65%-kal, 26,6 Mrd Ft-ra csökkentek főként amiatt, hogy a bázis évhez képest 2014-ben kisebb egyszeri nyereség keletkezett leányvállalatok értékesítésén: orosz leányvállalatok esetében 12,7 Mrd Ft 2014-ben, 10,5 Mrd Ft 2013-ban; az MMBF Zrt. esetében 42,4 Mrd Ft 2013-ban.

Az egyéb működési költségek 5,0 Mrd Ft-tal 288,7 Mrd Ft-ra csökkentek 2014-ben. Az egyéb működési költségek tartalmazzák az INA adóbírság egyszeri hatását is, 2014-ben 9,1 Mrd Ft, 2013-ban 5,0 Mrd Ft értékben.

2014-ben és 2013-ban a IES finomítói tevékenységének megszüntetésével kapcsolatban felmerült egyszeri működési ráfordítások 4,1 Mrd Ft, illetve 22,8 Mrd Ft értékben merültek fel, melyből 2013-ban 9,3 Mrd Ft tartozott a személyi jellegű ráfordítások között kimutatott létszámleépítési céltartalékhoz.

2014-ben az értékcsökkenés 32%-kal, 368,3 Mrd Ft-ra csökkent, főként a 2013-hoz képest kevesebb elszámolt egyszeri értékvesztésnek köszönhetően. 2014-ben az INA finomító eszközeire 16,0 Mrd Ft, az Upstream és a Központi és egyéb szegmensben az INA szíriai forgó- és befektetett eszközeire pedig 52,4 és 1,3 Mrd Ft értékvesztés került elszámolásra. Továbbá sikertelennek minősített kutatófúrásokra Kazahsztánban, Egyiptomban, Oroszországban, Horvátországban és Magyarországon 17,7 Mrd Ft leírás lett elszámolva 2014-ben.

2013-ban a IES és az INA finomító eszközei 123,8 és 267,7 Mrd Ft-tal lettek értékvesztve. Az Upstream szegmensben az INA szíriai eszközeire elszámolt egyszeri értékvesztés 43,4 Mrd Ft volt. Ezen kívül 27,3 Mrd Ft értékű leírás kapcsolódott Irak kurdisztáni régiójában, Egyiptomban, Ománban, illetve Magyarországon végzett, sikertelennek minősített kutatófúrások leírásához.

Pénzügyi eredmények**A nettó pénzügyi ráfordítás nőtt 2014-ben**

2014-ben 104,5 Mrd Ft nettó pénzügyi veszteség került elszámolásra, szemben a bázis évi 58,3 Mrd Ft-tal. A fizetett és kapott kamatok összege nem változott jelentősen 2013-ról 2014-re. A vevő- és egyéb követeléseken, valamint a szállítói- és egyéb kötelezettségeken keletkezett árfolyamkülönbözet a 2013-as 4,1 Mrd nyereségről 38,8 Mrd Ft árfolyamveszteségre változott. A kapott

hiteleken és kölcsönökön keletkezett árfolyamveszteség 32,2 Mrd Ft-ra változott a bázis időszaki 8,2 Mrd Ft-ról.

A befektetés fedezeti instrumentumnak tekintett hiteleken 48,7 Mrd Ft árfolyamveszteség keletkezett, ami a saját tőkében átváltási tartalékon került elszámolásra. 2013-ban a tőkében kimutatott, hiteleken keletkezett árfolyamkülönbözöt 4,4 Mrd Ft értékű árfolyamnyereség volt. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékelése 0,6 Mrd Ft nem realizált nyereséget eredményezett (2013-ban 0,3 Mrd Ft veszteség volt).

Részesedés társult vállalkozások eredményéből

A Csoport részesedése a társult vállalkozások eredményéből 2014-ben 18,9 Mrd Ft volt, elsősorban a MET Zrt. (6,8 Mrd Ft) és a Pearl Petroleum Company működéséből a MOL 10%-os részesedésére jutó eredményének köszönhetően (12,9 Mrd Ft).

Adózás előtti eredmény

A fent említett tényezők hatásaként a Csoport adózás előtti eredménye 2014-ben 45,5 Mrd Ft veszteség volt, míg 2013-ban 56,9 Mrd Ft veszteség.

Adózás

A nyereségadó ráfordítások összege 2014-ben 5,4 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2013. évi 38,0 Mrd Ft-os bevétellel. A 2014-ben és 2013-ban is elszámolt eszköz leértékelések egyszeri hatásai lecsökkentették a MOL Nyrt. és az INA d.d. társasági adó alapjait és jelentős negatív halasztott adó ráfordítást okoztak. Ezen hatások ellenére csoport szinten stabilan alakultak a helyi adó és folyó társasági adórátfordítások (2014-ben 30,5 Mrd Ft, 2013-ban 33,4 Mrd Ft).

Csekély adórátfordítások a halasztott és a folyó adók kiegyenlítő hatása miatt

Cash flow

Konszolidált cash flow	2013 millió Ft	2014 millió Ft
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	614.685	434.528
ebből: forgótőke változása	175.575	47.116
Befektetési tevékenység nettó pénzáramlás	-124.994	-558.459
Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	-239.251	-263.670
Pénzeszközök/pénz egyenértékesek változása	250.440	-387.601

A működési cash flow 29%-kal csökkent

A működési cash flow a 2013. évi 614,7 Mrd Ft-ról 2014-ben 434,5 Mrd Ft nettó pénzbeáramlásra csökkent a forgótőke sorokon történt magasabb pénzáramlások miatt. A forgótőkeigény változások hatását kiszűrve a működési cash flow 16%-kal, 421,9 Mrd Ft-ra csökkent. A nyereségadó befizetések összege 34,4 Mrd Ft volt.

A beruházások és befektetések miatti nettó pénzáramlás 2014-ben 558,5 Mrd Ft-ra nőtt az inorganikus (északi-tengeri és cseh retail hálózat akvizíció) és organikus (a Butadiene és LDPE4 üzemek

felépítése, valamint a Barátság I. nyersolajvezeték rekonstrukciója) Upstream és Downstream befektetéseknek köszönhetően.

A finanszírozási műveletekből származó nettó pénzkirámlás 263,7 Mrd Ft volt, amely a hosszú- és rövid lejáratú hitelek törlesztései, illetve az osztalékfizetés hatását is tükrözi.

FENNTARTHATÓSÁG

A MOL-csoport fenntarthatósági teljesítményének áttekintése

A legnagyobb vállalatok, valamint az érintett felek közül is egyre többen a fenntarthatóságot az üzleti siker alapvető kritériumának tekintik. A hosszútávú piaci siker és a megfelelő vállalati fenntarthatóság egymást kölcsönösen kiegészítik. A MOL-csoport számára a fenntarthatóság azt jelenti, hogy kiegyensúlyozottan integrálja a gazdasági, környezeti és társadalmi tényezőket a mindennapi üzleti működésébe.

A MOL-csoport erős vállalatirányítási rendszereket (többek közt egy igazgatósági szintű bizottságot) működtet fenntarthatósági teljesítménye nyomkövetése érdekében. E teljesítmény javítására külön fenntarthatósági stratégiával is rendelkezik. MOL-csoport általános hosszútávú fenntartható fejlődési célt tűzött ki maga elé, melyet 2015. év végéig kíván teljesíteni "fenntarthatóság terén elért teljesítményünkben nemzetközileg elismert vezető pozíciót (legjobb 20%) elérni és megtartani" Kulcs teljesítménymutatónak (KPI) a Dow Jones Sustainability Index által megállapított összesített pontszámot tekintjük.

2014-ben a MOL-csoport szerepelt a Dow Jones Fenntarthatósági Felmérést készítő vállalat, a RobecoSAM Fenntarthatósági Évkönyvében (Sustainability Yearbook 2015). A vállalatoknak a saját iparáguk legjobb 15%-ban kell lenniük ahhoz, hogy bekerülhessenek az évkönyvbe. Ezen túlmenően, a MOL-csoport az MSCI Feltörekvő Piaci ESG (fenntarthatósági) indexébe is bekerült.

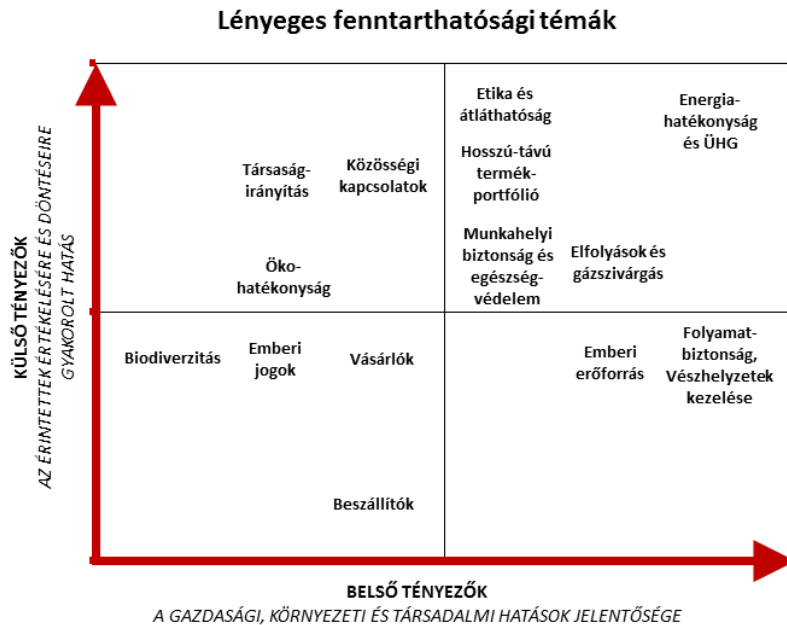
A fenntarthatósági témák lényegessége a jelentésben

A fenntarthatósági jelentéskészítés során a MOL-csoport a lényegességet alapvető fontosságú koncepciónak tartja. Ennek érdekében évente lényegességi elemzést készítünk, melynek célja, hogy az olaj- és gázipar szempontjából releváns fenntarthatósági témákat rangsorolja és csoportosítsa. Ennek során az adott témák belső és külső érintett felek számára való fontosságát értékeljük. (Ha szeretne többet megtudni lényegességi elemzésünkről, kérjük, látogassa meg weboldalunkat.)

A belső tényezők az esetleges pénzügyi hatásokat és a belső célok létezését foglalják magukba. A fő inputok a csoportszintű kockázati mátrix, melynek frissítése és vezetőségi áttekintése folyamatosan történik, illetve a munkavállalói érdekképviselletektől kapott visszajelzések.

A külső érintett felek véleményét nyilvános fórumokon és a nyilvános elérhetőségeinken (sd@mol.hu) keresztül kapott visszajelzések alapján mérjük fel. Kitüntetett figyelem irányul azon témákra, melyeket külső fenntarthatósági elemzők jelentősnek ítélnek, valamint azokra, amelyek kormányzati kezdeményezésekhez kötődnek.

A lényegességi elemzés eredménye egy lényegességi mátrix (lásd a lentebbi ábrát). A bal alsó sarokban elhelyezkedő témák kivételével mindegyiket lényegesnek tartjuk.



A lényegességi elemzés gyakorlata alapján a jelentős témák közül egy sem maradhat ki a jelentésből. Az elemzés célja, hogy a leglényegesebb témák nagyobb hangsúllyal és részletességgel kerüljenek bemutatásra a jelentésben. Ilyen módon az érdeklődő mélyebb betekintést nyerhet fenntarthatósági teljesítményünkbe.

Összefoglaló a kiválasztott, lényeges területeken elért eredményekről

A lényegességi elemzésre támaszkodva, a MOL-csoport számára a következő fenntarthatósági témakörök a legfontosabbak: üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátása, energiahatékonyság, elfolyások megelőzése és kezelése, jövőbeli termék-portfólió, etika és átláthatóság, valamint a munka- és folyamatbiztonság. A következőkben ezen területeken nyújtott teljesítményünket ismertetjük.

Az energiafogyasztás hatékonyságának növelése az ÜHG-kibocsátás további csoportszintű csökkenését eredményezte. A legjelentősebb eredmény, hogy energiahatékonysági projektjeinknek (különösen az Új Downstream Programnak) hála a bázisévként használt 2011-es évhez képest megközelítőleg 320 ezer tonna széndioxid (CO₂) kibocsátást sikerült megtakarítanunk. Az előző évhez képest ez további 85 ezer tonna megtakarítást jelent. Csak ezen projektek összességében 13 Mrd forint éves megtakarítást eredményeztek. A teljes direkt CO₂-csökkenés 2011-hez képest 1,4 millió tonna, mely éves szinten 0,3 millió tonnát (5%-os csökkentést) jelent; azonban ez a csökkenés számos egyéb tényező (pl. működési változások, eladások) eredménye is.

A MOL-csoport világszerte birtokol és üzemeltet szénhidrogén-termelési, és tárolási infrastruktúrát, valamint vezetékhálózatokat. Az elfolyások leginkább az előregedő közép-kelet-európai egységeinket érintik, a legnagyobb egyszeri elfolyást egy lopási kísérlet okozta. Az 1 m³-nél nagyobb szénhidrogén-tartalmú elfolyások száma 2014-ben tovább csökkent. 2014-ben mindössze öt ilyen eset történt, valamennyi szárazföldön. Ez az elmúlt években a legalacsonyabb szám. Annak ellenére, hogy 2014-ben nem történt egyetlen jelentősebb elfolyás sem, az össz mennyiség a 2013-as 133 m³ mennyiségről 194 m³-re nőtt. A növekedést két horvátországi eset okozta. Ezek közül az egyik emberi mulasztás miatt, a másik lopási kísérlet miatt történt.

Az egészségvédelem és munkabiztonság elsődleges prioritást élvez mind a MOL-csoport, mind általában az olaj- és gázipar számára. A vállalat 27.499 alkalmazottat foglalkoztat, akik évente több mint 50 millió munkaórát dolgoznak le, míg a szerződött felek 40 milliót. A munkavállalók az idő jelentős részében veszélyes technológiákkal dolgoznak telephelyeinken. A MOL-csoport biztonsági teljesítménye 2013-hoz képest enyhén javult 2014-ben. A munkaidő-kieséssel járó munkabalesetek gyakorisága 1,0-ra csökkent (2013-ban 1,5 volt), és az általunk kontrollált tevékenységek során egyetlen saját alkalmazottunk sem vesztette életét. Azonban sajnálatos módon egy alvállalkozónak dolgozó munkavállaló egyik telephelyünkön életét vesztette. Továbbá az alvállalkozói és harmadik felekhez kötődő országúti balesetek száma is nőtt. Ezek főképpen az Upstream nemzetközi működéséhez kötődnek, ahol a nyersolajat országúton szállítják.

Külső tényezők és a MOL-csoportra gyakorolt lehetséges pénzügyi hatások miatt fontos a termék-portfóliónk folyamatos fejlesztése. Az Európai Unió Klímaváltozási Csomagjában foglalt kötelezettségeknek való megfelelés jelentős hatással lesz a fosszilis üzemanyagok és az energia hosszútávú keresletére, valamint a finomítói termékek minőségére és a petrokémiai üzemvitelre is. Azonban ez a hatás újabb üzleti lehetőségeket is magában rejt az olaj- és gázipari vállalatok számára a tiszta üzemanyag/energia területén. Az alacsony szén-dioxid kibocsátással járó termékek részarányának növelése érdekében a MOL-csoport számos kutatás-fejlesztési projektet indított és folytat. 2014-ben az üzemanyagok teljes életciklusa alatti kibocsátások csökkentését lehetővé tevő technológiák azonosítása és alkalmazásuk előmozdítása állt a fókuszunkban, melyek segíthetnek az előírások teljesítésében. E projektekre példa a MOL Truck Diesel, mely egy jó minőségű, és karbon-hatékony üzemanyag. 2014-ben összetételét tovább javítottuk a CO₂ kibocsátási hatékonyság növelése érdekében. A kémiailag stabilizált gumibitumen termékünk 2013-as piaci bevezetését követően 2014-ben környezetbarát termék védjegyet kapott.

Az etika és a átláthatóság alapvető fontosságú a hosszútávú üzleti sikerhez. A MOL-csoportnak 1999 óta van Etikai Kódexe, és 2002 óta működtet egy minden érintett fél számára elérhető etikai bejelentő

rendszer. 2014-ben 88 etikával kapcsolatos panasz érkezett a MOL- és az INA-csoport Etikai Tanácsához, ami enyhe növekedést jelent 2013-hoz képest (81 db). Kivizsgálásra 61 esetben volt szükség. Az Etikai Tanács által kivizsgált etikai kötelezettségszegések 3 esetben a munkavállalói jogviszony megszüntetését, 9 esetben írásbeli fegyelmi értesítést, 4 esetben szóbeli fegyelmi értesítést eredményeztek. A tudatosság növelésére irányuló képzések folyamatosan zajlanak a MOL-csoportban, az alkalmazottak 2014-ben megközelítőleg 26.490 munkaórát töltöttek etikával kapcsolatos képzésekkel.

INTEGRÁLT KOCKÁZAT-KEZELÉSI RENDSZER

A MOL integrált kockázatkezelési rendszere a legjobbak között – a Dow Jones fenntartósági vizsgálata szerint

A MOL-csoport Kockázatkezelés kiemelt feladata, hogy kezelje az üzleti környezet kihívásait, hozzájárulva ez által a vállalat 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.

Egységes Vállalati Kockázatkezelés

A különböző típusú kockázatok egy hosszú távú, átfogó és dinamikus modellbe való integrálását 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 vállalat 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.

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.

Főbb kockázatkezelési eszközök:

A profitabilitás és pénzügyi stabilitás fenntartása érdekében a **Pénzügyi Kockázatkezelés** az ERM részeként a rövidtávú, piaci kockázatokkal foglalkozik. A tömegárú ár kockázatát, a devizapiaci és kamatláb kockázatokat Monte Carlo szimulációs módszerrel, egy komplex modell keretében mérjük, mely a portfólióhatásokat is figyelembe veszi.

Az **Üzletfolytonosság Menedzsment** a váratlan működési fennakadásokra történő felkészülés folyamata, amelyek bekövetkezési valószínűsége kicsi, de hatása jelentős. A vészhelyzeti tervek, krízismenedzsment eljárások, katasztrófa utáni helyreállítás, és más kockázat-ellenőrző programok (mint például rendszeres műszaki felülvizsgálatok) kiemelten fontosak az olyan üzletágakban,

mint a MOL-csoporté, ahol a működési kockázatok – a tevékenység alapját képező kémiai és fizikai folyamatok következtében – jelentősek.

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 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 kockázatok 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.

MELLÉKLETEK

1. számú melléklet
SPECIÁLIS TÉTELEK ÜZLETI EREDMÉNY-, ÉS EBITDA-HATÁSA -millió Ft-ban

MOL-csoport	2013	2014
ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL	148.463	109.069
UPSTREAM	-32.858	-35.026
Orosz leányvállalatokban lévő részesedés értékesítésének nyeresége	10.507	12.679
INA szíriai (forgó és befektetett) eszközein elszámolt értékvesztés	-43.365	-52.426
Vitatott gázárkülönbözlet		6.436
INA létszámleépítésre képzett céltartaléka		-1.715
DOWNSTREAM	-176.645	-31.273
INA finomító eszközein elszámolt értékvesztés	-26.745	-15.990
Slovnafit Polska kötelezően tárolandó készletmennyiséget meghaladó finomítói készlet értékesítésének nyeresége	3.420	
INA adóbírság	-5.005	-9.095
IES értékvesztés	-123.813	
Slovnafit karbantartási költségek korrekciója	-1.665	
IES selejtezés	-3.324	
IES tevékenység felhagyásra és átszervezésre képzett céltartalék	-10.255	-4.145
IES létszámleépítésre képzett céltartaléka	-9.258	
Kártérítés CMEPS s.r.o. részére		-38
INA létszámleépítésre képzett céltartaléka		-2.005
GÁZ MIDSTREAM	-2.851	
MMBF értékesítésének vesztesége	-2.851	
KÖZPONT ÉS EGYÉB		-2.690
INA szíriai eszközein elszámolt értékvesztés (Crosco)		-1.336
INA létszámleépítésre képzett céltartaléka		-1.354
INTERSZEGMENS	45.263	
MMBF értékesítésének nyeresége	45.263	
SPECIÁLIS TÉTELEK HATÁSA AZ ÜZLETI EREDMÉNYRE ÖSSZESEN	-167.091	-68.989
ÜZLETI EREDMÉNY	-18.628	40.080

MOL-csoport	2013	2014
EBITDA SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL	494.226	410.221
UPSTREAM	10.507	15.403
Orosz leányvállalatokban lévő részesedés értékesítésének nyeresége	10.507	12.679
INA szíriai eszközein elszámolt értékvesztés		-1.997
Vitatott gáz ár különbség		6.436
INA létszámleépítésre képzett céltartaléka		-1.715
DOWNSTREAM	26.087	-15.283
Slovnaft Polska kötelezően tárolandó készletmennyiséget meghaladó finomítói készlet értékesítésének nyeresége	3.420	
INA adóbírság	-5.005	-9.095
Slovnaft karbantartási költségek korrekciója	-1.665	
IES selejtezés	-3.324	
IES tevékenység felhagyásra és átszervezésre képzett céltartalék	-10.255	-4.145
IES létszámleépítésre képzett céltartaléka	-9.258	
Kártérítés CMEPS s.r.o. részére		-38
INA létszámleépítésre képzett céltartaléka		-2.005
GÁZ MIDSTREAM	-2.851	
MMBF értékesítésének vesztesége	-2.851	
KÖZPONT ÉS EGYÉB		-1.977
INA szíriai eszközein elszámolt értékvesztés (Crosco)		-623
INA létszámleépítésre képzett céltartaléka		-1.354
INTERSZEGMENS	45.263	
MMBF értékesítésének nyeresége	45.263	
SPECIÁLIS TÉTELEK HATÁSA AZ EBITDÁ-RA ÖSSZESEN	26.832	-1.857
EBITDA	521.058	408.364

2. számú melléklet

Jegyzetek

¹ A nettó értékesítés és az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. Az Upstream belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Downstream-nek, és földgázt a Gáz Midstream szegmensnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A gáz átadási árak megegyeznek az átlagos import beszerzési árakkal. A szegmens eredmények az adott szegmenshez tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

² Ezen a soron a szegmensek közötti átadásokból származó nem realizált üzleti eredmény változását mutatjuk ki. Nem realizált eredmény akkor keletkezik, amikor az átadott tétel a fogadott szegmensnél készleten van az időszak végén és csak a későbbi időszakban kerül értékesítésre harmadik fél felé. A szegmensszintű kimutatásokban az átadó szegmens az átadáskor azonnal elszámolja a tranzakción keletkező nyereséget. Társasági szintű eredmény szempontjából azonban a nyereség csak a harmadik félnek történő értékesítéskor kerül elszámolásra. Az előző években a nem realizált profitatás nem került elkülönítetten kimutatásra, de szerepelt a fogadó szegmens kimutatott szegmens eredményében. Szegmensek közötti átadáson nem realizált profit elsősorban az Upstream-ből a Gáz Midstream szegmensbe történő átadásnál keletkezik.

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

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

⁵ Az adatok átszámításánál a 2013. évi (1 USD=223,7 Ft) átlagos MNB devizaárfolyamot használtuk, míg a 2014-es év során pedig minden hónap adott havi átlagos MNB devizaárfolyamát használtuk.

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Eszköz oldala a 2014. 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>
A.	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	2.100.190	2.448.582
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	32.432	34.786
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	967	752
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	2.950	2.555
3.	Vagyoni értékű jogok	12.683	16.241
4.	Szellemi termékek	3.136	2.542
5.	Üzleti vagy cégérték	12.696	12.696
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0
7.	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	281.647	290.867
1.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	155.718	152.559
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	66.713	62.803
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	5.480	6.191
4.	Tenyészállatok	0	0
5.	Beruházások, felújítások	53.735	69.314
6.	Beruházásokra adott előlegek	1	0
7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1.786.111	2.122.929
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1.362.409	1.832.193
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	300.351	122.472
3.	Egyéb tartós részesedés	118.225	130.779
4.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	5.118	5.991
5.	Egyéb tartósan adott kölcsön	8	31.494
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 2014. 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.	FORGÓESZKÖZÖK	937.065	729.699
I.	KÉSZLETEK	165.203	140.924
1.	Anyagok	61.585	53.308
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	44.364	41.421
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
4.	Késztermékek	49.004	35.386
5.	Áruk	10.250	10.809
6.	Készletre adott előlegek	0	0
II.	KÖVETELÉSEK	284.411	284.774
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	82.770	79.040
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	78.306	141.022
3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	1	21
4.	Váltókövetelések	0	0
5.	Egyéb követelések	109.006	18.125
6.	Követelések értékelési különbözete	0	0
7.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	14.328	46.566
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	38.514	223.175
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	825	708
2.	Egyéb részesedés	0	0
3.	Saját részvények, saját üzletrészek	31.085	0
4.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6.604	208.479
5.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	13.988
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	448.937	80.826
1.	Pénztár, csekkek	1.377	1.292
2.	Bankbetétek	447.560	79.534
C.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	21.554	11.099
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	7.551	4.655
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	14.003	6.444
3.	Halasztott ráfordítások	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		3.058.809	3.189.380

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Eszköz oldala a 2014. 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>
D.	SAJÁT TŐKE	1.714.055	1.835.072
I.	JEGYZETT TŐKE	104.519	104.519
	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	2.485	0
II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
III.	TŐKETARTALÉK	223.866	223.866
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	1.416.077	1.376.251
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	45.912	8.080
VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	1.339	1.813
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	1.339	1.813
VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-77.658	120.543
E.	CÉLTARTALÉKOK	132.069	131.617
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	132.069	131.617
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
3.	Egyéb céltartalék	0	0
F.	KÖTELEZETTSÉGEK	1.188.937	1.193.758
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
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
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	599.691	430.132
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
2.	Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	445.365	236.168
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	47.818	66.076
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	106.217	127.622
7.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
8.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	291	266

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Eszköz oldala a 2014. 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>
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	589.246	763.626
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	11.000	236.168
	Ebből: átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
2.	Rövid lejáratú hitelek	42.159	32.333
3.	Vevőtől kapott előlegek	1.008	525
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	152.729	100.879
5.	Váltótartozások	0	0
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	115.572	104.550
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	3	3
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	154.974	87.590
9.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
10.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	111.801	201.578
G.	Passzív időbeli elhatárolások	23.748	28.933
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	745	113
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	20.651	24.102
3.	Halasztott bevételek	2.352	4.718
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3.058.809	3.189.380

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Eszköz oldala a 2014. 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>
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.880.460	1.797.652
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	589.169	593.926
I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	2.469.629	2.391.578
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-6.800	-16.561
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	10.404	14.335
II.	AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE	3.604	-2.226
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	41.498	88.345
	ebből: visszaírt értékvesztés	4	0
05.	Anyagköltség	1.380.678	1.356.278
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	93.742	95.998
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	169.313	179.094
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	295.462	227.497
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	3.968	5.582
IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	1.943.163	1.864.449
10.	Béreköltség	40.764	43.881
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	6.423	6.454
12.	Bérbírlékok	12.582	13.508
V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	59.769	63.843
VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	45.702	45.730
VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	382.660	436.990
	ebből: értékvesztés	4.759	11.661
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	83.437	66.685

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Eszköz oldala a 2014. 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>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	93.758	106.099
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	90.824	94.773
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	2.288	144
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	23.318	10.567
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	23.288	9.914
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	14.520	8.820
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	514	377
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	108.838	231.106
	ebből: értékelési különbözet	33.046	76.850
VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	242.722	356.736
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	35.434	34.151
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	8.454	8.919
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	160.898	46.550
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	206.436	214.861
	ebből: értékelési különbözet	136.434	145.245
IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	402.768	295.562
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-160.046	61.174
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-76.609	127.859
X.	Rendkívüli bevételek	21.284	53.806
XI.	Rendkívüli ráfordítások	21.628	60.988
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-344	-7.182
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-76.953	120.677
XII.	Adófizetési kötelezettség	705	134
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-77.658	120.543
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	60.000	0
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	60.000	0
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-77.658	120.543

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konzolidált mérleg 2014. december 31.

	Jegyzet	2014	2013
		millió forint	módosított millió forint
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Immateriális javak	4	371.236	323.646
Tárgyi eszközök	5	2.513.014	2.252.927
Befektetések társult és közös vállalkozásokban	10	165.776	128.220
Értékesíthető befektetések	11	20.796	14.636
Halasztott adó eszközök	30	75.000	64.578
Egyéb befektetett eszközök	12	101.692	66.953
Összes befektetett eszköz		3.247.514	2.850.960
Forgóeszközök			
Készletek	13	364.591	465.506
Vevőkövetelések	14	450.985	512.584
Értékpapírok	33	222.467	6.604
Egyéb forgóeszközök	15	144.252	219.881
Előre fizetett nyereségadók		15.973	39.447
Pénzeszközök	16, 36	203.743	564.170
Összes forgóeszköz		1.402.011	1.808.192
ÖSSZES ESZKÖZ		4.649.525	4.659.152
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK			
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke			
Jegyzett tőke	17	79.229	79.215
Tartalékok		1.666.438	1.604.887
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		4.078	21.901
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke		1.749.745	1.706.003
Külső tulajdonosok részesedése		445.993	473.517
Összes saját tőke		2.195.738	2.179.520
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	19	455.039	673.248
Céltartalékok	20	393.192	310.912
Halasztott adó kötelezettségek	30	49.820	74.877
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	21	28.637	27.247
Összes hosszú lejáratú kötelezettség		926.688	1.086.284
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítók és egyéb kötelezettségek	22	969.738	1.034.195
Fizetendő nyereségadók		5.542	2.537

Céltartalékok	20	44.703	47.219
Rövid lejáratú hitelek	23	180.448	211.223
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	19	326.668	98.174
Összes rövid lejáratú kötelezettség		1.527.099	1.393.348
ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK		4.649.525	4.659.152

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konzolidált mérleg 2014. december 31.

	Jegyzet	2014	2013
		millió forint	módosított millió forint
Árbevétel	3, 24	4.866.607	5.400.417
Egyéb működési bevétel	25	26.598	75.696
Összes működési bevétel		4.893.205	5.476.113
Anyagjellegű ráfordítások		3.910.598	4.418.408
Személyi jellegű ráfordítások	26	260.242	259.747
Értékcsökkenés és értékvesztés		368.284	539.686
Egyéb működési költségek és ráfordítások	27	288.681	293.727
Saját termelésű készletek állományváltozása		73.533	24.748
Aktivált saját teljesítmények értéke		-48.213	-41.575
Összes működési költség		4.853.125	5.494.741
Üzleti tevékenység eredménye		40.080	-18.628
Pénzügyi műveletek bevételei	28	35.300	29.385
Ebből: Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	28	601	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	28	139.764	87.729
Ebből: Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	28	-	271
Pénzügyi műveletek vesztesége / nyeresége (-)	28	104.464	58.344
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből		18.902	20.062
Adózás előtti eredmény / veszteség (-)		-45.482	-56.910
Nyereségadó	30	5.384	-37.959
Időszak eredménye / vesztesége (-)		-50.866	-18.951
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		4.078	21.901
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből		-54.944	-40.852
Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (forint)	31	-39	165
Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (forint)	31	-39	165

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

A könyvvizsgáló jelentése az Igazgatóság által előterjesztett 2014. évi beszámolókról

Felhívjuk tisztelt részvényeseink figyelmét, hogy a könyvvizsgálói jelentések a MOL Nyrt. 2014. évi Éves Beszámolójának, illetve Konszolidált Éves Beszámolójának elválaszthatatlan részeit képezik és a jelentésben foglalt információk az említett beszámolókból szereplő pénzügyi kimutatásokkal (mérleg és eredménykimutatás) és – a közgyűlési anyagban egyébként nem szereplő – kiegészítő mellékletekkel együtt értelmezendők. A MOL Nyrt. és a MOL-csoport 2014. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének jobb megértése érdekében a csatolt mérlegeket és az eredménykimutatásokat a vonatkozó kiegészítő mellékletekkel 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 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.189.380 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 120.543 millió Ft nyereség -, 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 megfeleltetésének 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 a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

6.) Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2014. 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 2014. 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 2014. évi üzleti jelentése a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2014. 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 2014. 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, 2015. március 16.

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 2014. évi konszolidált éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.649.525 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 50.866 millió Ft veszteség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból, konszolidált saját tőke változásának kimutatásából, konszolidált cash flow 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 2014. 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 2014. 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 2014. évi konszolidált üzleti jelentése a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2014. évi konszolidált éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 16.

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 2014. 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 Iroda és az Audit Bizottság beszámolója, ezeken felül a Felügyelő Bizottság az éves rendes közgyűlés elé kerülő anyagokat 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 2014. 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 2014. év végi közel 5 milliárd USA dollár piaci kapitalizációjával a kelet-közép-európai régió egyik vezető, integrált társasága.

A Társaság számviteli törvény szerinti 2014. 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 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 126, equity módszerrel (részlegesen) további 11 társaság került bevonásra. A tulajdonosi szerkezet az elmúlt év során kis mértékben változott. 2014. év végére az előző év végéhez képest a külföldi intézményi befektetők tulajdoni aránya kis mértékben csökkent, a hazai intézményi befektetők tulajdona 2,8%-ról 5,6%-ra emelkedett, a magánbefektetők tulajdoni hányada hasonló szinten maradt. 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 2014. december 31-én. A MOL legnagyobb részvényese a Magyar Állam, mely a részvények 24,7%-át birtokolja. 2013. december végére a vállalat saját részvény állománya 2,7%-ra nőtt, amely 0,3%-kal haladja meg az egy évvel korábbi szintet.

A MOL-csoport 2014-ben a kihívásokkal teli üzleti környezet ellenére is megfelelően teljesített, a tisztított újrabeszerzési árakkal becsült EBITDA 511 milliárd Forintot ért el. Annak ellenére, hogy az olajárak nagymértékben estek az év második felében, az eredmény csupán kis mértékben, 1%-kal marad el az előző évitől. Ezen túlmenően a MOL növelte befektetéseit, míg az eladósodottság viszonylag alacsony szinten maradt. A kiváló eredmények hűen tükrözik üzleti modellünk erősségét és a külső környezettel szembeni ellenállóságát, ami annak köszönhető, hogy megfelelő az Upstream és a Downstream üzletág portfólión belüli aránya.

Az Upstream üzletág pénzügyi eredménye elmarad a 2013-astól, de így is megfelelőnek mondható, ha figyelembe vesszük az olajárak drasztikus esését 2014 második negyedévében. Az alacsonyabb pénzügyi hozzájárulás ellenére, több eredményt értünk el az év folyamán, amelyek jó jelnek

tekinthetők a MOL jövőbeli növekedésének szempontjából. Ide tartozik a kitermelés folyamatos növelése 2014 közepétől, az organikus készletpótlási arány 100%-ot meghaladó szintje nemzetközi projektjeinkből történő készletek könyveléséből adódóan, a nemzetközi portfólió további optimalizációja a vállalat stratégiájával összhangban az Északi-tengerre történő belépéssel.

A Downstream üzletág kifejezetten erős pénzügyi és működési teljesítményt nyújtott, az újraberzerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA szintje 30%-ot meghaladó mértékben nőtt. 2014 második félévének eredménye magasabb, mint bármikor korábban a megelőző tíz évben. A eredmény javulásában szerepe volt a javuló külső környezetnek, de támogatta azt a belső hatékonyságnövelést elősegítő intézkedések megvalósítása. Az Új Downstream Program a várakozásoknak megfelelően sikeresen zárult 2014-ben. Annak ellenére, hogy kiváló eredményt értünk el, a MOL megindította Next Downstream Programját, amely a 2015-2017-es időszakra vonatkozik és további 500 millió USD javulást céloz hatékonyságjavító intézkedések és növekedési projektek megvalósításával.

Összességében 2014 folyamán a MOL megőrizte erős pénzügyi pozícióját, amely a külső környezettel szembeni ellenálló integrált üzleti modellnek köszönhető. A jövőre nézve, bár számos, a külső környezetből adódó kihívással nézünk szembe, elköteleztünk vagyunk erős készpénztermelő képességünk megőrzése és pénzügyi stabilitásunk fenntartása iránt. Ennek megfelelően továbbra is van lehetőségünk attraktív, inorganikus lépések megtételére, amelyek egyaránt célzhatnak a MOL Upstream eszközeinek megújítását, illetve szolgálhatják a MOL Downstream kelet-közép-európai régióban elért pozíciójának további erősítését.

Annak ellenére, hogy az alacsony olajárak, a geopolitikai bizonytalanságok és a szabályozói környezet negatív irányú változásai kihívásokat támasztanak, bizonyosak vagyunk benne, hogy a MOL terveinek és várakozásainak megfelelően, sikeresen birkózik majd meg ezekkel a kihívásokkal, építve a korábbi években lefektetett stabil alapokra.

A Felügyelő Bizottság a MOL Nyrt. 2014. évi auditált beszámolóját 3.189 milliárd Ft mérlegfőösszeggel, 121 milliárd Ft mérleg szerinti veszteséggel, és 8 milliárd Ft lekötött tartalékkal, a MOL-csoport 2014. évi auditált IFRS konszolidált beszámolóját 4.650 milliárd Ft mérlegfőösszeggel és 4 milliárd Ft részvényesekre jutó eredménnyel a közgyűlésnek elfogadásra javasolja.

A Felügyelő Bizottság támogatja az Igazgatóság javaslatát, mely szerint 2014-ben a Társaság a 2014. december 31-ével zárult üzleti évre vonatkozóan 50 milliárd Ft osztalékot fizessen. A javasolt összeg az előző évek kifizetési gyakorlatának megfelelő normál osztalék kifizetését jelenti.

A Felügyelő Bizottság a közgyűlés elé kerülő valamennyi igazgatósági előterjesztést megvizsgálta, azokat támogatja és elfogadásra javasolja a Közgyűlés részére.

Az Audit Bizottság segítette a Felügyelő Bizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a 2014. évi beszámolók áttekintésében és támogatta a Felügyelő Bizottság jelentését.

Budapest, 2015. március 24.

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 2014. évi IFRS alapján elkészített konszolidált és számviteli törvény szerinti anyavállalati éves beszámolóinak 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 az IFRS szerint készített konszolidált éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 4.650 Mrd Ft mérleg főösszeggel és 4 Mrd Ft anyavállalati részvényesekre jutó eredménnyel.

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy fogadja el a MOL Nyrt. magyar számviteli törvény szerint elkészített éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 3.189 Mrd Ft mérleg főösszeggel, 121 Mrd Ft mérleg szerinti eredménnyel, és 8 Mrd Ft lekötött tartalékkal.

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

Javaslat a 2014. évi osztalékfizetésre

A MOL mindig konzervatív pénzügyi politikát követett, ugyanakkor elkötelezett maradt aziránt is, hogy versenyképes hozamot biztosítson részvényeseinek és pénzügyi stabilitásának megőrzése mellett, ha mérlege erre lehetőséget nyújt osztalékot fizessen. Az Igazgatóság a jövőben is a vállalat aktuális pénzügyi helyzetének fényében, mely szempont mindig prioritást élvez, illetve az organikus és inorganikus növekedési lehetőségeket is figyelembe véve hozza meg osztalékfizetésről szóló javaslatát.

Az elmúlt három évben a MOL ezen elvek alapján fizetett osztalékot és kifizetett normál osztalék fokozatosan növekedett és 2014-ben elérte a 47 milliárd forint. Az előző évben a normál osztalékon felül, oroszországi upstreameszközök egy részének eladásából, valamint az MMBF Zrt-ben (magyarországi gáztároló üzemeltetője) levő 72,5%-os részesedésünk értékesítéséből befolyt összeg 25%-a (13 Mrd Ft) is kifizetésre került.

A MOL-nak számos organikus és inorganikus növekedést biztosító, egyben jelentős beruházási igényű projektje van különösen nemzetközi Upstream tevékenységéhez kapcsolódóan, mely területen felgyorsításra kerültek a kutatási és termelési munkaprogramok, többek között Irak Kurdisztáni Régiójában valamint az Északi tengeren. Downstream üzletágunk szintén nagy növekedés előtt áll, mely további beruházásokat igényel, többek között a kiskereskedelmben. Az organikus projektjeinken kívül törekszünk kihasználni inorganikus lehetőségeket is; Upstream portfólióink megújításával, valamint Downstream pozícióink további bővítésével a kelet-közép-európai régióban.

A 2014-ben közel felére visszaeső olajár nem csak társaságunkat, de a teljes olajszektorot komoly kihívások elé állította. Mindezek ellenére, a konzervatív pénzügyi politikánk valamint integrált üzleti modellünk robusztusságának köszönhetően nem csupán pénzügyi stabilitásunkat őriztük meg, de pénzügyi eredményünk is jó volt. Az elmúlt öt év viszonylatában 2014-ben volt a legmagasabb organikus beruházásaink értéke, emellett két jelentős akvizíciót is végrehajtottunk az Északi-tengeren, valamint kiskereskedelmi hálózatunkat is bővítettük a kelet-közép-európai régióban. A jövőbeni növekedést szolgáló organikus és inorganikus befektetések következtében nettó adósság/EBITDA mutatónk csupán 1,31 szerez szintre emelkedett, míg a nettó eladósodottságunk 19,6%-ra nőtt 2014 év végén. Még a nagy mértékben megváltozott külső környezetben is erős üzleti eredményt várunk 2015-ben integrált üzleti modellünknek köszönhetően.

A fent említett eredményeket és pénzügyi elveket is figyelembe véve az Igazgatóság 50 milliárd Ft osztalékfizetést javasol a Közgyűlésnek a 2014-es üzleti évre vonatkozóan. A javasolt összeg az előző évek, normál osztaléokra vonatkozó, fokozatosan növekvő kifizetési trendnek a folytatását jelenti.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság 50 milliárd Ft osztalékfizetést javasol a Közgyűlésnek 2015-ben a 2014. üzleti évre vonatkozóan. A saját részvényre eső osztalék az osztalékra jogosult részvényesek között, részvényeik arányában kerüljön kifizetésre. Az osztalékként kifizetésre nem kerülő 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 rendelkezéseivel 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. 2014-ben nem történt változás.

A BÉT Felelős Társaságirányítási Ajánlásai megtalálhatók a BÉT honlapján: www.bet.hu

Határozati javaslat

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

MOL-csoport Felelős Társaságirányítási Jelentés

a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően

A MOL 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 Nyrt. társaságirányítási gyakorlata összhangban van a Budapesti Értéktőzsde követelményeivel, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének ajánlásaival és a jelenleg érvényes tőkepiaci szabályozással. Emellett a MOL Nyrt. 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 Nyrt. ügyvezető szerve az Igazgatóság, 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 Nyrt. és leányvállalatai egységet alkotnak, ezért az Igazgatóság a fenti elvek és célok érvényesítését, a MOL-kultúra csoport szintű terjesztését elsődleges feladatának és kötelességének tekinti.

A fenti elvek 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 2014-es évben és függetlenségi státuszuk (a tagok szakmai önéletrajza elérhető a MOL 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
Mulham AL-Jarf	független	A Közgyűlés 2008. április 23-tól az Igazgatóság tagjává választotta, 2014. április 29-i hatállyal lemondott igazgatósági tisztségéről
Dr. Dobák Miklós	független	A Közgyűlés 2000. április 28-tól az Igazgatóság tagjává választotta, igazgatósági tagsága 2014. április 29. napján lejárt
Dr. Horváth Gábor	független	A Közgyűlés 1999. február 24-től az Igazgatóság tagjává választotta, igazgatósági tagsága 2014. február 24. napján lejárt
Járai Zsigmond	független	A Közgyűlés 2010. április 29-től az Igazgatóság tagjává választotta
Molnár József	nem független	A Közgyűlés 2007. október 12-től az Igazgatóság tagjává választotta
Dr. Parragh László	független	A Közgyűlés 2010. április 29-től az Igazgatóság tagjává választotta
Iain Paterson	független	A Közgyűlés 1999. február 24-től az Igazgatóság tagjává választotta, igazgatósági tagsága 2014. február 24. napján lejárt
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 Igazgatóság tagjai összeférhetlenségi nyilatkozatot írtak alá, és nyilatkoztak arról, hogy igazgatósági tisztségüket munkáltatójuknak, illetve egyéb vezető tisztségviselői megbízatásuk szerinti megbízójuknak bejelentették.

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

Az Igazgatóság beszámolója 2014. évi tevékenységéről

2014-ben az Igazgatóság 6 ülést tartott, 88%-os átlagos részvételi arány mellett.

	Ülések száma	Részvételi arány	Megjegyzések
Összesen	6	88%	
Hernádi Zsolt	5	83%	
Dr. Csányi Sándor	4	67%	
Molnár József	6	100%	
Dr. Dobák Miklós	2	100%	Igazgatósági tagsága 2014. április 29. napján lejárt
Dr. Horváth Gábor	1	100%	Igazgatósági tagsága 2014. február 24. napján lejárt
Járai Zsigmond	6	100%	
Dr. Parragh László	5	83%	
Paterson Iain	1	100%	Igazgatósági tagsága 2014. február 24. napján lejárt
Mulham Al-Jarf	2	100%	2014. április 29-i hatállyal lemondott igazgatósági tisztségéről
Martin Roman	4	67%	
Dr. Világi Oszkár	5	83%	
Dr. Anthony Radev	3	100%	A Közgyűlés 2014. április 30-tól az Igazgatóság tagjává választotta
Dr. Anwar Al-Kharusi	3	100%	A Közgyűlés 2014. április 30-tól az Igazgatóság tagjává választotta
Dr. Martonyi János	3	100%	A Közgyűlés 2014. július 1-től az Igazgatóság tagjává választotta

A rendszeres napirendi pontok – mint a bizottsági elnökök beszámolója a legutóbbi igazgatósági ülés óta végzett tevékenységekről, az üzletfejlesztési projektek státusza, a tőkepiaci folyamatok áttekintése – mellett az Igazgatóság egyedileg értékeli valamennyi üzleti szegmens teljesítményét is.

Az Igazgatóság továbbra is kiemelt figyelmet fordított az iparági trendek nyomán követésére, a külső környezet kihívásainak kezelésére, az INA teljes konszolidációjával járó pénzügyi, működési és hatékonyságnövelési kihívásokra, valamint a stratégia felülvizsgálati folyamatra.

Az Igazgatóság bizottságai

Az Igazgatóság a hatékonyságának fokozása, valamint a döntései szakmai megalapozottságának erősítése érdekében bizottságokat működtet. A bizottságok az Igazgatóság előkészítő, tanácsadó, véleményalkotó, javaslattevő szervei, amelyek előzetes véleményezési jogosítvánnyal rendelkeznek az Igazgatóság és a menedzsment közti hatásköri megosztást tartalmazó döntési és hatásköri listában meghatározott kérdésekben.

- A bizottságok feladatait 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:

Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság:

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

- Dr. Csányi Sándor – elnök, 2000. november 17.
- Hernádi Zsolt, 2000. szeptember 8.
- Dr. Horváth Gábor, 2000. szeptember 8.¹
- Dr. Martin Roman, 2010. június 4.
- Mulham Al-Jarf, 2008. április 23.²
- Dr. Anthony Radev, 2014. május 30.³
- Dr. Martonyi János, 2014. július 1.⁴

¹ Dr. Horváth Gábor igazgatósági tagsága 2014. február 24. napján lejárt

² Mulham Al-Jarf 2014. április 29-i hatállyal lemondott igazgatósági tisztségéről

³ Dr. Anthony Radevet az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság tagjává választotta

⁴ Dr. Martonyi Jánost az Igazgatóság 2014. július 1-től a Bizottság tagjává választotta

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 a legjobb gyakorlat megvalósítására.

A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság beszámolója 2014. évi tevékenységéről

2014-ben a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság 6 ülést tartott, 90%-os átlagos részvételi arány mellett. A bizottsági üléseken való részvételt a lenti táblázat foglalja össze:

	Ülések száma	Részvételi arány	Megjegyzések
Összesen	6	90%	
Dr. Csányi Sándor	5	83%	
Hernádi Zsolt	5	83%	
Dr. Horváth Gábor	0	0%	Igazgatósági tagsága 2014. február 24. napján lejárt
Mulham Al-Jarf	2	100%	2014. április 29-i hatállyal lemondott igazgatósági tisztségéről
Dr. Martin Roman	5	83%	
Dr. Anthony Radev	3	100%	Az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság tagjává választotta
Dr. Martonyi János	3	100%	Az Igazgatóság 2014. július 1-től a Bizottság tagjává választotta

A társaságirányítási, javadalmazási és a menedzsment összetételével kapcsolatos kérdések mellett a bizottság számos kulcsfontosságú stratégiai és az elért teljesítményekkel kapcsolatos témát megvitatott, mielőtt azokat az Igazgatóság tárgyalta.

Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság:

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

- Dr. Dobák Miklós – elnök, 2002. október 25.¹
- Járai Zsigmond – elnök, 2010. június 4.
- Iain Paterson, 2000. szeptember 8.²
- Dr. Parragh László, 2014. február 20.
- Dr. Anthony Radev, 2014. május 30.³
- Dr. Anwar al-Kharusi, 2014. május 30.⁴

¹ Dr. Dobák Miklós igazgatósági tagsága 2014. április 29. napján lejárt

² Iain Paterson igazgatósági tagsága 2014. február 24. napján lejárt

³ Dr. Antony Radevet az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság tagjává választotta

⁴ Dr. Anwar al-Kharusit az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság tagjává választotta

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

Feladatai:

- a pénzügyi és ehhez 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 2014. évi tevékenységéről

2014-ben a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság 5 ülést tartott, 83%-os átlagos részvételi arány mellett. A bizottsági üléseken való részvételt a lenti táblázat foglalja össze:

	Ülések száma	Részvételi arány	Megjegyzések
Összesen	5	83%	
Dr. Dobák Miklós	2	100%	A Bizottság elnöke 2014. április 29-ig
Járai Zsigmond	4	80%	Az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság elnökévé választotta
Dr. Parragh László	3	75%	Az Igazgatóság 2014. február 20-tól a Bizottság tagjává választotta
Iain Paterson	1	100%	Igazgatósági tagsága 2014. február 24. napján lejárt
Dr. Anthony Radev	1	50%	Az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság tagjává választotta
Dr. Anwar Al-Kharusi	2	100%	Az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság tagjává választotta

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

Fenntartható Fejlődés Bizottság:

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

- Iain Paterson – elnök, 2006. június 29.¹
- Dr. Parragh László – elnök, 2010. június 4.²
- Molnár József, 2013. szeptember 5. (elnök 2014. február 20. és május 30. között)
- Dr. Anwar al-Kharusi, 2014. május 30.³
- Dr. Martonyi János, 2014. július 1.⁴
- Dr. Világi Oszkár, 2014. május 30.⁵

¹ Iain Paterson igazgatósági tagsága 2014. február 24. napján lejárt

² Dr. Parragh Lászlót az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság elnökévé választotta

³ Dr. Anwar al-Kharusit az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság tagjává választotta

⁴ Dr. Martonyi Jánost az Igazgatóság 2014. július 1-től a Bizottság tagjává választotta

⁵ Dr. Világi Oszkárt az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság tagjává választotta

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 politikák (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 eredményeinek nyomon követése
- a külső jelentések fenntarthatósággal kapcsolatos adatainak felülvizsgálata és a külső auditor tanúsítói levelének és javaslatainak megtárgyalása

A Fenntartható Fejlődés Bizottság beszámolója 2014. évi tevékenységéről

2014-ben a Fenntartható Fejlődés Bizottság 4 ülést tartott, 90%-os átlagos részvételi arány mellett. A bizottsági üléseken való részvételt a lenti táblázat foglalja össze:

	Ülések száma	Részvételi arány	Megjegyzések
TOTAL	4	90%	
Iain Paterson	1	100%	A Bizottság elnöke 2014. február 24-ig
Molnár József	4	100%	A Bizottság ideiglenes elnöke 2014. február 20. és május 30. között
Dr. Parragh László	4	100%	Az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság elnökévé választotta
Dr. Világi Oszkár	0	0%	Az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság tagjává választotta
Dr. Anwar Al-Kharusi	2	100%	Az Igazgatóság 2014. május 30-tól a Bizottság tagjává választotta
Dr. Martonyi János	2	100%	Az Igazgatóság 2014. július 1-től a Bizottság tagjává választotta

A Bizottság értékelt a 2014. évi akciókat, véleményezte a Fenntarthatósági jelentést és 2015. évre irányokat, célokat határozott meg. 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 felelőségének az általa létrehozott, a társaság operatív működését biztosító ügyvezető testület feladatainak, felelőségének meghatározásával, a működési és szervezeti szabályok, 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 tartalmazza, amely biztosítja a MOL-csoport folyamatainak hatékony kialakításához és működtetéséhez szükséges legfontosabb kontroll pontokat.

A MOL-csoport irányítása az üzleti, illetve a funkcionális egységeken keresztül valósul meg. Tevékenységük összehangolása az ügyvezetés (az ügyvezető testület - Executive Board, továbbiakban '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 ellenőrizzé az Igazgatóság elé kerülő ügyeket. Az EB előzetes álláspontokat alakít ki az Igazgatóság elé terjesztett egyes 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 hozhatja meg.

Az EB tagjai 2014-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

Az Ügyvezető Testület 2014-ben 29 alkalommal ülésezett, 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	25.000 EUR/év
Bizottsági elnökök esetében	31.250 EUR/év

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 Nyrt. részvényeseinek érdekével.

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

Részvényjuttatáson alapuló ösztönzési rendszer

Az igazgatósági tagok hosszú távú ösztönzéseként szolgáló, hozzáadott értéken alapuló „Profit sharing” eredményösztönzőt 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 100 db „A” sorozatú MOL törzsrészvény
az igazgatóság elnöke részére:	további havi 25 db „A” sorozatú MOL törzsrészvény

Amennyiben az Elnöki tisztséget nem külső igazgató tölti be, akkor az Elnököt megillető plusz (25 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**

Egyéb nem pénzbeli juttatások körébe tartozik az élet- és balesetbiztosítás, utazási biztosítás, a vezető tisztségviselők felelősségbiztosítása, és választható egészségügyi szűrővizsgálat és teljesskörű egészségügyi ellátás csomag.

A felső vezetés és az 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 kombinációival. A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság felismerte, 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 méginkább összhangba kerülnek a részvényeseink érdekeivel.

1. A MOL csoport felső vezetésének javadalmazási összetevői három pilléren alapulnak:

- ▶ **Éves alaplábér:** 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 felső vezetés javadalmazási összetevői:

	Éves alaplábér	Rövid távú ösztönző	Hosszú távú ösztönző
Elnök- Vezérigazgató	26%	26%	48%
Vezérigazgató	28%	28%	44%
Felső vezetés	34%	34%	37%

A felső vezetés ösztönző rendszere 2014-ben a következő elemeket tartalmazta:

2. Rövid távú ösztönző (bónusz)

Az egyéni célbónusz juttatás kifizetésének alapja az éves alaplábér 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 2014-es üzleti évre a MOL csoport felső vezetésének rövidtávú ösztönző rendszere egységesítésre került minden felső vezető céljaiban és a következő elemekkel:

Kulcs teljesítmény mutató (KPI)	Definíció
Pénzügyi	Kötelező elemek a MOL csoport 2014-es EBITDA és Divízióális céljai (pl. EBIT, EBITDA, ROACE, CAPEX hatékonyság, OPEX költség stb.) minden felső vezetőhöz kapcsolódóan és az üzleti területükre relevánsan. Az Elnök- Vezérigazgatónál és Vezérigazgatóbnál a Divízióális célok nem alkalmazandóak.
Nem pénzügyi	FF és EBK célok: Fenntartható Fejlődés és Egészségvédelem, Biztonság és Környezetvédelem célok minden felső vezetőt érintően és az üzleti stratégiájukkal egyezően
	Humán Erőforrás célok: <ul style="list-style-type: none"> - az éves teljesítményértékelési ciklus támogatása a MOL csoport teljesítményalapú kultúrájának elősegítése - a munkavállalói elkötelezettség vállalati szintű elősegítése akciótervek megfogalmazásával az Elkötelezettségi Felmérés alapján
	Egyéni célok: divízióális üzleti célok egyéni szintre való lebontása pénzügyi és nem pénzügyi mutatók segítségével, melyek a lentebbi szintek céljainak az alapjai

A rövid távú ösztönző teljesítmény mutatói

A MOL rövid távú ösztönzőjének célja, hogy a MOL Csoport hosszútávú stratégiáját támogató, éven belül megvalósítható pénzügyi, üzleti és egyéni célkitűzések elérésére törekedjenek az érintettek. Azért esett a választás a fentebb említett teljesítmény mutatókra, mert ezek tükrözik a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság azon célját, hogy vállalati és üzletági mutatók széles skálája segítségével értékelje az érintettek teljesítményét. Az éves teljesítmény mutatók mentén elért eredményekből történő fenntartható részvényesi értékteremtést a hosszú távú ösztönző rendszer támogatja.

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 2013-tól került megújításra a Társaságban.

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

A rendszer két elemből tevődik össze:

50% Részvényopciós rendszer + 50% „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 különbözete realizálható profitként. Az ösztönző jellemzői:

- ▶ Évente induló, 5 éves futamidejű ösztönző. A futamidő 2 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-én lejár
- ▶ A részvényopciós darabszámok besorolási kategóriánként kerülnek megállapításra
- ▶ Az opciós ösztönző mértékét befolyásolja a felsővezető rövid távú teljesítményértékelése

A felsővezetői teljes kompenzációs csomag elemeként 2013-tól azok a vezetők, akik hosszútávú ösztönzőre jogosultak, jogosultságot szereztek egy egyösszegű éves kifizetésű juttatásra, amely akkor kerül kifizetésre, amennyiben a MOL Nyrt. 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.

b. „Performance Share Plan” ösztönző rendszer

A hosszútávú ösztönző másik eleme az ún. „Performance Share Plan” amely 2013-ban került bevezetésre a „Profit Sharing” ösztönző helyett.

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 időszakokkal. A kifizetés a harmadik év után esedékes.
- ▶ A célkitűzés tárgya a MOL Nyrt. részvényárfolyamának alakulása összehasonlítva releváns és elismert regionális és iparág specifikus részvény indexekkel (CETOP20 és Dow Jones Emerging Market Titans Oil&Gas 30 Index).
- ▶ Az értékelés alapja a MOL Nyrt. részvényárfolyam év/év alapú teljesítményének átlagos eltérése a két indexhez képest 3 év alatt.
- ▶ Az ösztönző mértékét befolyásolja a felsővezető rövid távú teljesítményértékelése

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 és a feltörekvő piaci 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.

Mivel a korábbi, éves kifizetésű „Profit Sharing” ösztönzőt a „Performance Share Plan” hároméves kifizetésű ösztönző váltotta fel, így a folytonosság biztosítása érdekében 2013-ra egy egyéves, 2013-2014-re pedig egy kétéves ösztönző került bevezetésre.

Egyéb béren kívüli juttatások

Ebbe a körbe tartozik a személyes célra is használható vállalati autó, élet-, baleset-, utazási- és felelősségbiztosítás, valamint a kiemelt egészségügyi ellátás.

Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság a részvényesek (közgyűlés) megbízásából ellenőrzi a társaság ügyvezetését. A Felügyelő Bizottság tagjait a közgyűlés választja meg határozott időre, de legfeljebb 5 évre. A testület jelenleg 9 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 Nyrt. Felügyelő Bizottságában 3 fő képviseli a dolgozókat, és 6 fő a tulajdonosok által megbízott külső személy.

A Felügyelő Bizottság tagjai és függetlenségi státusza:

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

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 a Felügyelő Bizottság az éves rendes közgyűlés elé kerülő anyagokat is áttekinti, és egyéb releváns témákban is folyamatosan tájékoztatást kap. A Felügyelő Bizottság az év során áttekinti éves tevékenységét.

2014-ben a Felügyelő Bizottság 5 ülést tartott, 91%-os átlagos részvételi arány mellett.

A Felügyelő Bizottság tagjainak díjazása

A Felügyelő Bizottság javadalmazásáról a 2005. április 27-i közgyűlés döntött. Ennek megfelelően a Felügyelő Bizottság tagjai havi 3.000 EUR, elnöke havi 4.000 EUR díjazásban részesülnek. 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. 2012. január 1-től az Audit Bizottság elnöke is 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

A Felügyelő Bizottsági tagok további nem pénzbeli juttatásokra is jogosultak, mint az élet- és balesetbiztosítás, utazási- és felelősségbiztosítás, és a választható egészségügyi szűrővizsgálat és teljeskörű egészségügyi ellátás csomag.

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. Az

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 MOL honlapján):

- Dr. Chikán Attila – elnök, 2006. április 27.
- John I. Charody, 2006. április 27.
- Töröcskei István, 2011. május 1.

valamint valamely állandó tag tartós akadályoztatása esetén a kiesett tag helyett Dr.sc. Žarko Primorac.

Az Audit Bizottság beszámolója 2014. évi tevékenységéről

2014-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 különös tekintettel a válság okozta hatásokra. 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 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 kontrolokra, 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. Másrésztől, 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 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-csoport eredményességét.
- **Reputációs kockázat:** Az utóbbi évek extrém negatív hatásainak következtében (pl. BP olajkatasztrófa, fukushimai nukleáris katasztrófa) az energiaipari vállalatok a média középpontjába kerültek. A MOL, mint jelentős regionális szereplő, a vállalat érintettjeinek kiemelt figyelme alatt működik.

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 profitabilitás és pénzügyi stabilitás fenntartása érdekében a **Pénzügyi Kockázatkezelés** az ERM részeként a rövidtávú, piaci kockázatokkal foglalkozik. A tömegárú ár kockázatát, 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 kockázatok (ideértve az üzletfolytonossági kockázatokot 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 2014. és 2013. években az Ernst and Young végezte, kivéve az FGSZ Zrt. (Pricewaterhouse Coopers) könyvvizsgálatát.

A könyvvizsgálati szerződés keretében az E&Y auditálja a 2000. évi C. törvény (Számvetési törvény) szerint készített egyedi éves beszámolókat, a MOL Nyrt. 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 Számvetési Törvény és a könyvvizsgálatra 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 könyvvizsgálatot nem végeznek, és így nem bocsátanak ki könyvvizsgálói jelentést sem ezekről.

Az E&Y egyéb szolgáltatásokat is nyújtott a MOL-csoportnak. 2014-ben, illetve 2013-ban a következő díjak kerültek kifizetésre részére:

A könyvvizsgálóknak kifizetett díjak (millió Ft)	2014	2013
MOL Nyrt. könyvvizsgálatának díja (beleértve a közbenső mérlegek vizsgálatát)	154	154
Leányvállalatok könyvvizsgálatának díja	524	373
Egyéb audit szolgáltatások*	15	23
Egyéb nem-audit szolgáltatások*	152	2
Adótanácsadói szolgáltatások	303	330
Összesen	1 148	882

*Módosult a specifikáció az előző évekhez képest a transzparensabb adatszolgáltatás érdekében.

A Leányvállalatok könyvvizsgálati díjának növekedése szinte teljes egészében a korábbi akvizíciókhoz (Wintershall, Premier Oil és Eni) és az új jogi személyek tevékenységeihez kapcsolódik. Az Egyéb nem-audit szolgáltatások díjai a nemzetközi Upstream terület bizonyos vállalatainak Hollandiába való áthelyezésének eredményeként emelkedtek. Az Igazgatóság véleménye szerint az E&Y által nyújtott szolgáltatások nem veszélyeztetik a könyvvizsgálói függetlenséget.

Kapcsolat a részvényesekkel, bennfentes kereskedelem tilalma

Az Igazgatóság tudatában van annak, hogy a testület felelős a MOL-csoport eredményeiért és teljesítményeiért, teljes működéséért, tisztában van a részvényesek elvárásaival, és mindent megtesz annak érdekében, hogy azoknak a társaság működtetése megfeleljen. Folyamatosan elemezi és értékeli a működési környezetet és a cégcsoport teljesítményét, hogy a részvényesek elvárásai maximálisan teljesüljenek.

A részvényesekkel történő kapcsolattartás hivatalos csatornáit az éves jelentés, valamint a Budapesti Értéktőzsdén és a Varsói Értéktőzsdén keresztül közzétett negyedéves jelentések és egyéb bejelentések. A rendszeres és rendkívüli bejelentéseket a társaság megjelenteti a saját honlapján, valamint a pénzügyi felügyelet tőkepiaci közzétételi honlapján is. Továbbá a tőzsdei bejelentéseket e-mailben is elküldjük azoknak, akik kérték, hogy felvegyük őket a Befektetői Kapcsolatok levelező listájára. 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 Európa nagyvárosaiba a befektetők – a részvénytulajdonosok és a letéti igazolások (DR) birtokosainak – tájékoztatására. A befektetők év közben is megkereshetik a MOL Nyrt-t kérdéseikkel, a közgyűléseken felvethetnek kérdéseket és javaslatokat tehetnek. 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) 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. A MOL Befektetői Kapcsolatok szervezet folyamatosan frissíti honlapját (közvetlenül is elérhető az molgroup.info/hu/befektetoi-kapcsolatok oldalon). Célunk, hogy a weboldalt még felhasználóbarátabbá tegyük és folyamatosan fejlesszük szolgáltatásainkat. Ezek segítségével még eredményesebben tudjuk teljesíteni részvényeseink, elemzőink és más tőkepiaci szereplők elvárásait.

2014-ban a MOL 6 befektetői körúton és 11 konferencián vett részt (1 az Egyesült Államokban, 16 Európában), valamint körülbelül 230 találkozót tartott jelenlegi és lehetséges befektetőknek. Ezen felül 1 külön befektetői körutat szerveztünk az intézményi kötvényesek elérése érdekében és további 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.

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 elsődleges feltétele a részvénykönyvi bejegyzés. A bejegyzésről a dematerializált részvények letétkezelését végző befektetési szolgáltató köteles a részvényes kérése alapján gondoskodni, a mindenkori közgyűlési meghívókban közzétett feltételek szerint. Alapszabályunk 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 részvényeit vagy azokat megtévesztő 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. A közgyűlési részvétel feltételeit társaságunk közgyűlési hirdetményeiben teszi közzé. 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 hirdetményeket társaságunk Alapszabálya szerint a társaság honlapján teszi közzé. Az évi rendes közgyűléseket társaságunk a jelenlegi törvényi szabályozás alapján jellemzően áprilisban tartja.

Az évi rendes közgyűlés az Igazgatóságnak a Felügyelő Bizottság által jóváhagyott javaslatára dönt abban a kérdésben, hogy az adózott eredmény 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 határozati javaslatokban a társaság kitért a döntések hatásainak magyarázatára. Bár a felügyelő bizottság megvizsgál minden olyan előterjesztést, amely a közgyűlés kizárólagos

hatáskörébe tartozik, írásos véleményt csak az éves beszámolóhoz és az eredmény felhasználásához kapcsolódó előterjesztéshez ad.

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

Igen

Nem (magyarázat)

2014-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)

2014-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 audit a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottságnak és az Audit Bizottságnak is beszámol.

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 tekinthetőek olyannak, 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 értékelt 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 középszint 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 kontrollrendszerére, 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 közzétételkor, 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

2014-ben a meghirdetett napirendi pontokhoz a közgyűlést megelőzően nem érkezett 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 alapdokumentumaiban 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> |
|------|------------|

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.

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 2014. 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 2014. 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 2014. 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 2014-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 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.

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 2014. 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 2014. 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 2015. üzleti évre történő megválasztása, díjazásának és a megkötendő szerződés lényeges elemeinek meghatározása

Az Ernst & Young 2014. évi teljesítménye, illetve a 2015-ös 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 2015-ös 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 2015. üzleti évre, a 2016-ban tartandó éves rendes közgyűlésig, azaz legkésőbb 2016. április 30-ig. A Felügyelő Bizottság – az Audit Bizottság támogatásával – a könyvvizsgáló díjazását a MOL Nyrt. könyvvizsgálatáért a 2015. üzleti évre 75,8 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. 2015. üzleti évének könyvvizsgálata, könyvvizsgálói tevékenységének ellátása, így különösen a 2015. évre vonatkozó, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, illetve annak mindenkor hatályos rendelkezései szerint készült éves beszámolójának könyvvizsgálata, illetve a MOL-csoport 2015. üzleti évre vonatkozó, Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásai szerint összeállított 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 egyenlítő ki.

- A szerződés hatálya:

2015. április 17-től a 2015. üzleti évet lezáró éves rendes közgyűlés napjáig, legkésőbb 2016. 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 2014. évi rendes közgyűlést követően eszközölt saját részvény szerzésekről. Az Igazgatóság – Ptk. 3:223. § (1) bekezdése szerinti – felhatalmazása saját részvény megszerzésére

I. Az Igazgatóság – Ptk. 3:223. § (4) bekezdése szerinti – tájékoztatója a 2014. évi rendes közgyűlést követően eszközölt saját részvény szerzésekről

A Társaság 2014. április 24-én megtartott éves rendes közgyűlésének 8. számú határozata 18 hónapra szóló felhatalmazást adott az Igazgatóság részére saját részvények megszerzésére.

2014. április 24-én a MOL Nyrt. („MOL”) tulajdonában 2.484.346 darab „A” sorozatú, valamint 578 darab „C” sorozatú MOL törzsrészvény volt.

2014. április 24. és 2015. április 16. között a saját részvénytulajdonosokra az alábbiak szerint került sor:

- 2014. május 23-án az OTP Bank Nyrt.-vel („OTP”) fennálló értékpapírkölcsönzési-keretszerződés alapján kötött, 371.301 db (371.301.000 forint össznévértékű) „A” sorozatú MOL törzsrészvény kölcsönzésére vonatkozó, egyedi értékpapír kölcsönszerződés megszüntetésre került és a részvények a MOL értékpapírszámláján jóváírásra kerültek. Az egyedi értékpapír kölcsönszerződés megszüntetésére az értékpapírkölcsönzési-keretszerződés rendelkezési miatt került sor. A megszerzett részvények alaptőkéhez viszonyított aránya 0,36 %.
- 2014. június 2-án 371. 301 db "A" sorozatú MOL törzsrészvény az OTP-vel fennálló értékpapírkölcsönzési-keretszerződésben foglaltak szerint létrejött egyedi kölcsönszerződés alapján az OTP részére kölcsönadásra került.
- 2014. szeptember 4-én az OTP-vel fennálló értékpapírkölcsönzési-keretszerződés alapján kötött, 371.301 db (371.301.000 forint össznévértékű) „A” sorozatú MOL törzsrészvény kölcsönzésére vonatkozó, egyedi értékpapír kölcsönszerződés megszüntetésre került és a részvények a MOL értékpapírszámláján jóváírásra kerültek. A részvénykölcsönzés megszüntetésének indoka az volt, hogy a MOL az adott mennyiségű részvényt is a MOL Investment Kft. alapításához nem vagyoni hozzájárulásként rendelkezésre bocsátotta. A megszerzett részvények alaptőkéhez viszonyított aránya 0,36 %.
- 2014. szeptember 4-én a MOL a tulajdonában lévő 2.842.147 db (2.842.147.000 össznévértékű) „A” sorozatú törzsrészvényt, valamint 578 db (578.578 forint össznévértékű) „C” sorozatú törzsrészvényt a MOL a 100 %-os tulajdonában lévő MOL Investment Kft. alapításához nem vagyoni hozzájárulásként rendelkezésre bocsátotta, a MOL Investment Kft. alapító okiratának aláírását megelőző 90 napos tőzsdei átlagárfolyamon, amely 12.338 HUF/részvény volt. Az ügylet nem változtatta meg a saját részvények jogi státuszát, azok továbbra is saját részvénynek minősülnek. Az apportált részvények alaptőkéhez viszonyított aránya: „A” sorozatú részvények 2,72 %, „C” sorozatú részvények: 0,001 %.

A MOL közvetlen és közvetett saját részvény állománya a mai napon 1.542.147 „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 2014. évi rendes közgyűlést követően megszerzett saját részvényekről.

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

A Társaság 2014. április 24-én megtartott közgyűlése által az Igazgatóság részére saját részvények megszerzésére adott felhatalmazás érvényessége 2015. október végén lejár. Az Igazgatóság új felhatalmazást kér a Közgyűléstől saját részvény megszerzésére a Közgyűlés időpontjától 2016. 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 2014. április 24-i közgyűlés 8. számú határozatának egyidejű hatályon kívül helyezésével - az alábbiak szerint:

- A saját részvény megszerzésének módja: a saját részvény megszerzésére sor kerülhet visszterhesen 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 visszterhes 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 Járai Zsigmond úr igazgatósági tagsága 2015. április 28. napján lejár. Tekintettel erre, javasoljuk, hogy a Közgyűlés Járai Zsigmond urat válassza újra, mint a Társaság Igazgatóságának tagját 2015. április 29-től 2020. április 28-ig tartó időtartamra.

(Járai Zsigmond úr önéletrajza a lenti határozati javaslat után található.)

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy Járai Zsigmond urat válassza meg az Igazgatóság tagjává 2015. április 29-től 2020. április 28-ig tartó időtartamra.

ÖNÉLETRAJZ

Járai Zsigmond

MOL-csoport pozíciók:

- **Az Igazgatóság tagja 2010. április 29-től**
- **Az Igazgatóság Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottságának tagja 2010. június 4-től, elnöke 2014. május 30-tól**

1976-tól pénzügyi szakemberként tevékenykedik, külföldi és magyar fejlesztési és kereskedelmi bankokban töltött be vezető tisztségeket. 1996-tól 1998-ig a Budapesti Értéktőzsde elnöke. Pénzügyminiszter 1998 és 2000 között, majd a Magyar Nemzeti Bank elnöke 2001-től 2007-ig. A CIG Életbiztosító Zrt. alapítója, 2007-től 2010-ig a Felügyelő Bizottság elnöke. 2010-2014 között a Magyar Nemzeti Bank Felügyelő Bizottság elnöke.

Az Igazgatóság tagjai közül Dr. Parragh László úr igazgatósági tagsága 2015. április 28. napján lejár. Tekintettel erre, javasoljuk, hogy a Közgyűlés Dr. Parragh László urat válassza újra, mint a Társaság Igazgatóságának tagját 2015. április 29-től 2020. április 28-ig tartó időtartamra.

(Dr. Parragh László úr önéletrajza a lenti határozati javaslat után található.)

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy Dr. Parragh László urat válassza meg az Igazgatóság tagjává 2015. április 29-től 2020. április 28-ig tartó időtartamra.

ÖNÉLETRAJZ

Dr. Parragh László

MOL-csoport pozíciók:

- Az Igazgatóság tagja **2010. április 29-től**
- Az Igazgatóság Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottságának tagja **2014. február 20-tól**
- Az Igazgatóság Fenntartható Fejlődés Bizottságának tagja **2010. június 4-től, elnöke 2014. május 30-tól**

1989-től a Parragh Kereskedelmi és Holding Zrt. elnök-vezérigazgatója. 1993-tól az MGYOSZ elnökségi tagja, közben 1994-2000 között alelnök. A Miniszterelnök gazdasági tanácsadó testületének tagja 1998-tól 2002-ig. 2000-től a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara elnöke, 2003-2010 között a GYSEV Rt. alelnöke. 2003-tól a KAVOSZ Zrt. Felügyelő Bizottságának, 2009-től a KAVOSZ Vállalkozásfejlesztési Zrt. igazgatóságának elnöke. 2003-2011 között a Gazdasági és Szociális Tanács, 2011-től a Nemzeti Gazdasági és Társadalmi Tanács elnöke. 2002-2010 között a MEHIB Zrt, EXIM Bank Zrt, GYSEV Zrt. Igazgatóságainak volt tagja. 2010-2011 között a MALÉV Igazgatóságának tagja. 2014-től az Államreform Bizottság és az MKB igazgatóságának tagja. A Nyugat-Magyarországi Egyetem és a Budapesti Gazdasági Főiskola címzetes főiskolai tanára, valamint a Gazdasági Tanácsának tagja. A Nemzeti Gazdasági és Társadalmi Tanács Gazdasági oldalának elnöke.

Az Igazgatóság tagjai közül Dr. Martin Roman úr igazgatósági tagsága 2015. április 28. napján lejár. Tekintettel erre, javasoljuk, hogy a Közgyűlés Dr. Martin Roman urat válassza újra, mint a Társaság Igazgatóságának tagját 2015. április 29-től 2020. április 28-ig tartó időtartamra.

(Dr. Martin Roman úr önéletrajza a lenti határozati javaslat után található.)

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy Dr. Martin Roman urat válassza meg az Igazgatóság tagjává 2015. április 29-től 2020. április 28-ig tartó időtartamra.

ÖNÉLETRAJZ

Dr. Martin Roman

MOL-csoport pozíciók:

- Az Igazgatóság tagja 2010. április 29-től
- Az Igazgatóság Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságának tagja 2010. június 4-től

Szakmai pályafutását a Wolf Bergstrasse cseh irodájának értékesítési igazgatójaként kezdte. 1994-ben a Janka Radotín vezérigazgatója lett, ahol a LENNOX (USA) mint stratégiai partner csatlakozását követően megválasztották az Igazgatóság elnökének. 2000 és 2004 között részt vett a nagy múltú cseh gépipari vállalat átalakításában, az új ŠKODA HOLDING elnök-vezérigazgatója lett. 2004. februártól 2011. szeptember közepéig a ČEZ a. s. elnök-vezérigazgatója. 2011. szeptembertől 2013. októberig a ČEZ a. s. Felügyelő Bizottságának elnöke. A MOL Igazgatóságában betöltött tagsága mellett tagja a Prágai Tőzsde Felügyelő Bizottságának; (2007 és 2009 között a Cseh Vasutak Felügyelő Bizottságának is tagja volt, valamint 2007 és 2011 között a Cseh Köztársaság Ipari és Közlekedési Szövetség alelnöke). 2010-től 2014. májusig a VIG (Vienna Insurance Group) Felügyelő Bizottságának tagja. Emellett számos alapítvány, oktatási és akadémiai intézmény irányító-, vagy felügyelő testületének is tagja. A Cseh Köztársaság állampolgára.

7. NAPIRENDI PONT

Az Igazgatósági tagok díjazásának, illetve az őket megillető javadalmazási rendszernek a módosítása

A Felügyelő Bizottság áttekintette az Igazgatóság tagjainak javadalmazási rendszerét, mely éves díjazásból és részvényjuttatáson alapuló ösztönző rendszerből áll.

A 2008. április 23-i közgyűlés 14. számú határozatával jóváhagyott éves díjazás keretén belül az Igazgatóság tagjai évi 25.000 EUR, míg az Igazgatóság egyes albizottságainak elnökei évi 31.250 EUR nettó díjazásban részesülnek.

Azt az Igazgatósági tagot, aki nem a Magyar Köztársaság állampolgára és rendszerint Magyarországon kívül tartózkodik, és akinek az üléseken való részvételhez Magyarországra kell utaznia, évente maximum 15 alkalommal 1 500 EUR (bruttó) illeti meg minden olyan igazgatósági, illetve az igazgatóság mellett működő bizottsági ülés után, amelyen részt vesz.

A javadalmazási rendszer másik eleme a 2012. április 26-i közgyűlés 13. számú határozatával jóváhagyott részvényjuttatáson alapuló ösztönző rendszer, melyhez a hosszú távú árfolyamnövekedés érdekeltség, illetve osztalékfizetés melletti ösztönzés fenntartása érdekében tartási kötelezettség (elidegenítési, eladási tilalom) kapcsolódik.

Ezen ösztönző rendszer keretében jelenleg az igazgatóság tagjai havi 100 db „A” sorozatú MOL törzsrészvény, az igazgatóság elnöke: további havi 25 db „A” sorozatú MOL törzsrészvény juttatásban részesülnek, azzal, hogy amennyiben az Elnöki tisztséget nem külsős igazgató tölti be, akkor az Elnököt megillető plusz (25 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. A részvények 1/3-a tekintetében nincs elidegenítési tilalom, míg a részvények 2/3-ára egy éves tartási kötelezettség vonatkozik. A megbízás lejáratakor a részvényekre vonatkozó elidegenítési tilalom megszűnik.

Az ösztönző az Igazgatósági tagok szempontjából nettó javadalmazás, vagyis 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.

A Felügyelő Bizottság áttekintette a teljes javadalmazási csomagot, és mivel a MOL a nemzetközi és európai piacon is versenyképes javadalmazási stratégiát követ, és mivel az Igazgatóság tagjainak a felelőssége a magyarországi jogszabályi környezet változása – az új Polgári Törvénykönyv 2014. március 15-i hatálybalépése – következtében az elmúlt időszakban tovább szigorodott, az Igazgatóság részvényjuttatáson alapuló ösztönző rendszerét a Felügyelő Bizottság ehhez igazítani javasolja.

Határozati javaslat

A Felügyelő Bizottság javasolja a Közgyűlésnek, hogy az Igazgatósági tagok – a mindenkori jogszabályokban megállapított terhekkel csökkentett, azaz nettó – javadalmazásban részesüljenek 2015. január 1. napjától az alábbiak szerint:

a. az igazgatóság tagjai: havi 150 db „A” sorozatú MOL törzsrészvény

b. az igazgatóság elnöke: további havi 50 db „A” sorozatú MOL törzsrészvény

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

A részvényjuttatáson alapuló ösztönző rendszer egyéb feltételeire vonatkozóan a 2012. április 26-i közgyűlés 13. számú határozata továbbra is változatlanul irányadó.

A 2008. április 23-i közgyűlés 14. számú határozatával az Igazgatóság tagjai részére jóváhagyott éves díjazás nem változik.

8. NAPIRENDI PONT

A Felügyelő Bizottsági tagok díjazásának módosítása

A Felügyelő Bizottság díjazásáról utoljára a 2005. április 27-i közgyűlés 13. számú határozatával döntött. Ezen határozat alapján a Felügyelő Bizottság elnökének díjazása bruttó 4.000 EUR/hó, tagjainak díjazása bruttó 3.000 EUR/hó. 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 további bruttó 1500 EUR összegű díjazásban részesülnek. A Felügyelő Bizottság elnöke a fentiekben túlmenően évente maximum tizenöt (15) alkalommal további bruttó 1.500 EUR összegű díjazásra jogosult minden olyan igazgatósági vagy igazgatósági bizottsági ülés után, amelyen részt vesz, továbbá az Audit Bizottság elnöke a 2012. április 26-i közgyűlés 22. számú határozata alapján 2012. január 1-től évente maximum tizenöt (15) alkalommal bruttó 1500 EUR összegű díjazásban részesül minden olyan igazgatósági bizottsági ülés után, amelyen részt vesz.

Tekintettel arra, hogy a MOL-csoport méretének és jövedelmezőségének növekedését nem követte a Felügyelő Bizottság megnövekedett felelősségét megfelelően tükröző díjazás, az Igazgatóság – a felügyelő bizottság díjazására vonatkozó nemzetközi gyakorlattal is összhangban – javasolja a Közgyűlésnek a Felügyelő Bizottság javadalmazásának növelését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy 2015. május 1-től a Felügyelő Bizottság elnökének díjazását bruttó 6000 EUR/hó összegben, tagjainak díjazását bruttó 4000 EUR/hó összegben állapítsa meg. A havi díjazáson felüli díjak nem változnak.