

KÖZGYŰLÉSI DOKUMENTUMOK

A MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

2009. ÁPRILIS 23-ÁN TARTANDÓ ÉVI RENDES KÖZGYŰLÉSE RÉSZÉRE

Közgyűlés időpontja: 2009. április 23. 11 óra

Közgyűlés helyszíne: Danubius Thermal & Conference Hotel Helia helyiségeiben

Tisztelt Részvényesünk!

A MOL Nyrt. Igazgatósága 2009. április 23-án 11 órára hívta össze a társaság évi rendes közgyűlését, amelynek napirendjét az Alapszabályban meghatározott módon közzétett hirdetmény tartalmazza. A közgyűlési hirdetmény 2009. március 23-án jelent meg a Budapesti Értéktőzsde és a MOL honlapján.

A Közgyűlés napirendi pontjai:

1. A 2008-as üzleti év lezárása:

- Az Igazgatóság jelentése a 2008. 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 könyvvizsgáló jelentése az Igazgatóság által előterjesztett 2008. évi beszámolókról
- A Felügyelő Bizottság jelentése a 2008. évi beszámolókról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról
- Döntés a Társaság számviteli törvény szerinti 2008.évi anyavállalati és IFRS alapján elkészített konszolidált éves beszámolóinak elfogadásáról, az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről
- Döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról

2. A könyvvizsgáló 2009. üzleti évre történő megválasztása, díjazásának és a megkötendő szerződés lényeges elemeinek meghatározása

3. Döntés a vezető tisztségviselők részére - a Gt. 30. § (5) bekezdése szerint - adható felmentvény tárgyában

4. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény vásárlására

5. Igazgatósági tagok választása

6. A Felügyelő Bizottság munkavállalói képviselőjének visszahívása, új munkavállalói képviselő választása

7. A Felügyelő Bizottság módosított ügyrendjének jóváhagyása

8. Döntés a Társaság vezető állású munkavállalóira vonatkozó hosszú távú ösztönzési rendszer irányelveiről és keretéről

9. Az Alapszabály módosítása (Alaptőke és részvények; A részvények és a részvénykönyv; Szavazati jog, Részvényesi csoport; Közgyűlés; Közgyűlési meghívó, határozatképesség; Igazgatóság; Az alaptőke felemelése és leszállítása; A Felügyelő Bizottság; Megszűnés)

10. A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény (Gt.) 49. § (3) bekezdése szerint a 2008. április 23-i közgyűlés 34-38. számú határozatai alapján az OMV Clearing und Treasury GmbH részvényes indítványára kijelölt könyvvizsgálók jelentésének ismertetése

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. 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 közgyűlésen csak azok a részvényesek gyakorolhatják szavazati jogukat, akiket a közgyűlés napját 7 (hét) munkanappal megelőzően (azaz 2009. április 14-én) a Társaság részvénykönyvébe bejegyezték a tulajdonosi megfeleltetés keretében. A tulajdonosi megfeleltetéssel történő részvénykönyvi bejegyzésnél a Társaság alapszabályának, valamint a vonatkozó törvényi rendelkezéseknek kell megfelelni. Az Igazgatóság utasítására a KELER Zrt. a részvénykönyvet 2009. április 14-én lezárja és abba a közgyűlés berekesztését követő napig nem teljesít bejegyzési kérelmet. **A tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja 2009. április 9.** 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 (06-80-390-207) vagy személyesen (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) is ellenőrizhető a KELER Zrt. részvénykönyv-vezetésén, ügyfélfogadási időben munkanapokon 9-15 óra között. A részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát részvényeinek a részvénykönyv lezárását követő átruházásában. A részvénynek a közgyűlés kezdő napját megelőző átruházása nem zárja ki a részvénykönyvbe bejegyzett személynek azt a jogát, hogy a közgyűlésen részt vegyen és az őt mint részvényest megillető jogokat gyakorolja.

A közgyűlés határozatképes, ha a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét 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 gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 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 2009. április 22-ig kell jeleznie a MOL Nyrt. befektetési kapcsolattartási 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 a Magyar Köztársaság 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 hivatalos magyar fordítást kell mellékelni. A meghatalmazást aláíró személyek képviseleti jogosultságát közhitelű nyilvántartás által kibocsátott dokumentummal (pl. cégkivonat) vagy közjegyzői nyilatkozattal kell igazolni. Amennyiben a képviseleti jogosultság igazolására vonatkozó dokumentumot nem magyar nyelven állították ki, arról hivatalos magyar fordítást kell mellékelni.

A meghatalmazást (a formanyomtatványon adott meghatalmazás kivételével) legkésőbb a közgyűlés megkezdése előtt a regisztráció alkalmával kell az Alapszabály szerint letétbe helyezni. A formanyomtatványon adott meghatalmazásnak a Társaság részére legkésőbb 2009. április 22. 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 jogosult a képviseleti jogokat gyakorolni. A DR tulajdonosok a The Bank of New York Mellon, mint letéteményes részére adott meghatalmazással, a Társaság alapszabályának, 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: 1 212 815 5021, Fax: 1 212 571 3050, Email: mira.daskal@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 8.30 és 10.30 óra között.

Felhívjuk Tisztelt Részvényeseink figyelmét a regisztráción történő pontos megjelenésre. A regisztráció lezárását követően, a jelenléti íven szereplő, a részvénykönyvbe bejegyzett részvényes (meghatalmazott) a közgyűlésen részt vehet, de szavazati jogát nem gyakorolhatja.

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.

1. NAPIRENDI PONT

A vezetés beszámolója és elemzése a 2008. évi pénzügyi helyzetről, valamint a működés eredményeiről

Összefoglaló a 2008-as év kihívásairól és a menedzsment válaszlépéseiről

2008-ban a globális recesszió, amely évtizedek óta nem tapasztalt hitelválsággal párosult, közvetlenül és közvetett módon is sokkolta az olaj- és gázipari vállalatokat: a gazdasági lassulás nyomást gyakorolt az üzemanyag- és a polimer keresletre, míg az olajárak hirtelen zuhanása az upstream marginok szűkülését eredményezte és a finomítóknál hatalmas készletértékesítési veszteségeket okozott.

Az elmúlt években hozott megalapozott döntéseink és a konzervatív terveink révén a MOL kedvezőbb helyzetben van versenytársaihoz képest, hogy kiállja a jelenlegi gazdasági visszaesés próbáját, ezt 2008-as eredményeink is igazolták. Magas komplexitású finomítóink lehetővé teszik, hogy tovább bírjuk az összeszűkült margin környezetet, mint az alacsonyabb komplexitású finomítókkal rendelkezők. Az integrált ellátási lánc menedzsment rendszerünk jelentős versenyelőnyt biztosít olyan időszakokban is, amikor a kereslet magas ingadozást mutat. Óvatos döntésünk alapján 2006-ban megőriztük a földgázszállítást, ami stabilitást nyújt cash-flow termelő képességünknek.

A folyamatos hatékonyság-javítási törekvésünk „védjeggyünké” vált. A MOL a legalacsonyabb költséggel termelő európai upstream vállalatok egyike, köszönhetően a folyamatos technológiai fejlesztéseknek és partnerségekre épülő stratégiánknak. Emellett a MOL-t a leghatékonyabb európai downstream vállalatok egyikeként tartják számon, melyet a Platts az „Év Downstream Vállalata” díjjal ismert el 2008-ban.

Azon vállalatok közé tartozunk, amelyek már a krízis első jeleire reagáltak, működésüket módosítva alkalmazkodtak az egyre nehezedő körülményekhez. A hatékonyság további növelése érdekében számos költségcsökkentő intézkedést hajtottunk végre 2008. októberében, melynek hatásai már a 2008. IV. negyedéves eredményekben is megmutatkoztak.

Az újrabeszerzési árakkal becsült üzleti eredmény, amely a jövedelmezőséget a készletértékesítési nyereség/veszteség hatásának kiszűrésével és az újrabeszerzési árak figyelembe vételével méri, 15%-kal 1.667 millió USD-ra emelkedett 2008-ban. Mindkét kulcs üzletünk (Kutatás-termelés, Feldolgozás és Kereskedelem) erős eredményjavulást ért el, míg a Petrolkémia szegmens veszteséges volt.

Továbbra is elköteleztünk vagyunk a szigorú költségkontroll mellett. Ezen felül a 2009-es beruházási programunkat 220 Mrd Ft-ra csökkentettük (35%-kal a korábbi beruházási tervhez viszonyítva), hogy azt a működési cash-flowból finanszírozzuk. A Kutatás-termelés CAPEX terve magas megtérülésű és alacsony kockázatú projektekre fókuszál, míg az egyéb projekteket elhalasztottuk. A Dunai Finomító hidrokraak projektjének tőkeintenzív részeit szintén átütemeztük.

Várhatóan Magyarország a régiónál súlyosabb recesszióval néz szembe, azonban a számottevő recesszió-független mezőgazdasági-, vasúti- és tömegközlekedési keresletnek köszönhetően, a keresletvisszaesés mértéke extrém recessziót feltételezve is 10%-ra becsülhető, ami a MOL-csoport árbevételének csupán 2%-át teszi ki. Ilyen mértékű áru átcsoportosítása más piacokra - kismértékű kereskedelmi margin csökkenés mellett - nem jelent problémát az integrált ellátási lánc menedzsmentünknek és a logisztikai rendszerünknek.

A MOL erős mérlegével és mintegy 1,5 milliárd euró lehívatlan hitelkerete által biztosított szabad pénzügyi mozgástérrel kellően erős pozícióval rendelkezik, hogy kiállja a jelenlegi gazdasági visszaesés próbáját. Stabil pénzügyi háttérünk és fegyelmezett beruházási tervünk jól mutatja, hogy felkészültünk a szűk esztendőre. Középtávú célunk egy még erősebb pénzügyi pozíció elérése, hogy felkészüljünk a majdani gazdasági fellendülés idején kínálkozó lehetőségek kihasználására.

Olyan környezetben, melyben a növekedés révén megvalósítható részvényesi értékteremtés lehetőségei korlátozottak, a MOL – a horvát nemzeti olaj- és gázvállalat, az INA feletti irányítás megszerzésével – kiemelkedő részvényesi hozam biztosítására képes az INA hatékonyságának javítása és működésének optimalizálása révén. Az új részvényesi megállapodás - a MOL kiemelkedő működési hatékonyságával együtt - lehetőséget teremt az INA bevételeinek és profitabilitásának jelentős növelésére.

A MOL az értékteremtés első lépését már megtette a Gáz Keretszerződés aláírásával, ami lehetővé teszi az INA számára, hogy kilépjen a gáz-értéklánc szabályozott és veszteséges részeiből és jelentős növekedést biztosít a Kutatás-termelés üzlet számára. A vezetés számára kiemelt fontosságú, hogy védjegyünket, a hatékonyságot az INA-ban is a MOL szintjére emelje.

A 2008-as év részletes elemzése

2008-ban, USA dollárban számolt üzleti eredmény, speciális tételek nélkül, 31%-kal csökkent (forintban számolva 35%-kal alacsonyabb) döntően a kőolajárak II. féléves zuhanása következtében. 2008-ban a készletértékesítési veszteség 538 millió USD-t tett ki, szemben a 2007 évi 175 millió USD készletértékesítési nyereséggel. Az újrabeszerzési árakkal becsült üzleti eredmény, amely a jövedelmezőséget a készletértékesítési nyereség/veszteség hatásának kiszűrésével és az újrabeszerzési árak figyelembe vételével méri, 15%-kal 1.667 millió USD-ra emelkedett. Mindkét kulcs üzletünk (Kutatás-termelés, Feldolgozás és Kereskedelem) erős eredményjavulást ért el, míg a Petrolkémia szegmens veszteséges volt 2008-ban. A speciális tételek nélküli nettó eredmény USA dollárban számítva 30%-kal, forintban 35%-kal csökkent 2008-ban, a társult vállalkozások gyenge II. féléves eredmény-hozzájárulása és az ezt tompító alacsonyabb nettó pénzügyi ráfordítások és alacsonyabb adófizetési kötelezettség miatt.

- ▶ **A Kutatás-termelés** üzleti eredménye - a Szőreg-1 mező 2008. I. negyedévi értékesítéséből származó egyszeri eredmény nélkül – jelentősen, 71%-kal 732 millió USD-re (forintban számolva 59%-kal 125,7 Mrd Ft-ra) emelkedett, főként annak következtében, hogy 2008-ban az éves átlagos földgáz és kőolajárak magasabbak voltak az előző évinél.
- ▶ **A Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens újrabeszerzési árakkal USA dollárban számolt egyszeri tételek nélküli üzleti eredménye 2008-ban 23%-kal 936 millió USD-ra emelkedett (161 Mrd Ft, 15%-os növekedés forintban) az előző évhez képest a magasabb gázolaj crack spread-eknek köszönhetően.
- ▶ **A Petrolkémia** szegmens 2008-ban 44 millió USD veszteséget könyvelt el (7,6 Mrd Ft veszteség) annak következtében, hogy az integrált petrolkémiai árres 2008. II. negyedévben történelmi mélypontra süllyedt.
- ▶ **A Földgáz Szállítás** üzleti eredménye 6%-kal, 178 millió USD-ra emelkedett 2008-ban, (forintban 1%-kal 30,5 Mrd Ft-ra csökkent), mivel a magasabb működési költségek semlegesítették a hazai szállítás és a tranzit szállítás bevétel emelkedését.
- ▶ **A Központ és egyéb** szegmens 38,3 Mrd Ft-os vesztesége 2008-ban - az egyszeri speciális tételek nélkül - 22%-kal növekedett az előző évhez viszonyítva.
- ▶ **A pénzügyi műveletek vesztesége** a 2007. évi 16,6 Mrd Ft-ról 2008-ban 16,1 Mrd Ft-ra csökkent.
- ▶ **A beruházások és befektetések** értéke 578,9 Mrd Ft-ra (3,4 Mrd USD) nőtt 2008-ban szemben a 2007-es 363,4 Mrd Ft-os (2,0 Mrd USD) értékkel. Az INA tranzakció (227,3 Mrd Ft) volt a legjelentősebb befektetéseket növelő tétel.
- ▶ **A nettó hitelállomány** 689,4 Mrd Ft-ra emelkedett, míg az eladósodottsági ráta 35,9% volt 2008. december végén a tavalyi 35,5%-kal szemben.
- ▶ **A működési cash-flow** 10%-kal 347,2 Mrd Ft-ra emelkedett 2008-ban, elsősorban a működő tőke változásnak köszönhetően. A működő tőke változás előtti üzleti tevékenység nettó pénzáramlása 14%-kal 384,2 Mrd Ft-ra csökkent az időszak során.

Fontosabb pénzügyi adatok szegmenseként

ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	2007. év millió Ft	2008. év millió Ft	2007. év millió USD	2008. év millió USD
Kutatás – termelés	334.806	428.780	1.822	2.496
Feldolgozás és Kereskedelem	2.290.414	3.145.641	12.461	18.310
Gáz és Energia	90.694	199.124	493	1.159
Petrolkémia	497.616	470.457	2.707	2.738
Központ és egyéb	102.163	148.703	556	866
ÖSSZESEN	3.315.693	4.392.705	18.039	25.569

KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE¹	2007. év millió Ft	2008. év millió Ft	2007. év millió USD	2008. év millió USD
Kutatás – termelés	178.804	237.306	973	1.381
Feldolgozás és Kereskedelem	1.932.290	2.768.537	10.513	16.115
Gáz és Energia	78.244	145.726	426	848
Petrolkémia	398.181	366.090	2.166	2.131
Központ és egyéb	6.432	17.349	35	101
ÖSSZESEN	2.593.951	3.535.008	14.113	20.576

ÜZLETI EREDMÉNY	2007. év millió Ft	2008. év millió Ft	2007. év millió USD	2008. év millió USD
Kutatás – termelés	78.864	191.018	429	1.112
Feldolgozás és Kereskedelem	171.935	72.450	935	422
Gáz és Energia	38.743	38.661	211	225
Petrolkémia	40.892	-7.589	222	-44
Központ és egyéb	26.446	-37.697	144	-220
Szegmensek közötti átadás ²	-1.375	-57.619	-7	-335
ÖSSZESEN	355.505	199.224	1.934	1.160

ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL³	2007. év millió Ft	2008. év millió Ft	2007. év millió USD	2008. év millió USD
Kutatás – termelés	80.554	125.699	438	732
Feldolgozás és Kereskedelem	171.935	67.821	935	395
Gáz és Energia	38.743	40.764	211	237
Petrolkémia	40.892	-7.589	222	-44
Központ és egyéb	-31.329	-38.334	-170	-224
Szegmensek közötti átadás ²	-1.375	5.597	-7	33
ÖSSZESEN	299.420	193.958	1.629	1.129

¹ A szegmensek nettó értékesítése és az üzleti eredménye a harmadik félnek, valamint más divízióknak történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. A Kutatás-termelés belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek és földgázt a Gáz és Energia szegmensnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémia-nak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A gáz transzferára megegyezik az átlagos import árral. A szegmens eredmények az adott divízióhoz 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 profit-hatás nem került elkülönítetten kimutatásra, de szerepelt a fogadó szegmens kimutatott szegmens eredményében. Szegmensek közötti átadáson nem realizált profit elsősorban a Kutatás – termelésből a Gáz és Energia szegmensbe, illetve a Feldolgozás és Kereskedelemből a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik. 2008. év során a Kutatás-termelés és a Gáz és Energia szegmens közötti átadás tartalmazza a Kutatás-termelés által a Szőreg-1 mező értékesítésén realizált 63,2 Mrd Ft egyszeri eredményt, mely a konszolidáció során kiszűrésre került.

³ Üzleti eredmény a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. évben realizált szegmensek közötti egyszeri nyeresége és annak felhalmozott értékcsökkenése (65,3 Mrd Ft, ill. -2,1 Mrd Ft), a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól a 2008. és 2007. évek vonatkozásában járó 6,4 Mrd Ft és 44,3 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül, a 2008. III. negyedéve során az Európai Bizottság által kirótt parafin bírság (5,8 Mrd Ft a Központ és egyéb szegmensen) nélkül, a 2008. IV. negyedévében a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt visszafizetett bírság (4,6 Mrd Ft a Feldolgozás és Kereskedelem szegmensen) nélkül, valamint a TVK részvények akvizícióján 2007. I. félévében elszámolt egyszeri nyereség (14,4 Mrd Ft a Központ és egyéb szegmensen) nélkül.

Viharos külső működési környezet

Viharos év a világgazdaság számára...

A világgazdaság számára 2008. viharos év volt. A 2007-ben kezdődő pénzügyi problémák és fokozatos gazdasági lassulás 2008-ban is folytatódott, elérte a feltörekvő és fejlődő országokat is és egy évtizedek óta nem tapasztalat hitelválságba torkolt. A pénzügyi válság az Egyesült Államok másodlagos jelzálogpapír piacáról indult, majd rövid idő alatt az egész világra áttért, magával rántva többek között az ingatlan, hitel és áru piacokat is. Egyes fejlett országok már a harmadik negyedévben recesszióba kerültek, súlyosan károsítva a fejlődő világot is, amelyről bebizonyosodott, hogy export piacain keresztül szorosan kötődik a fejlett gazdaságokhoz, rámutatva, hogy még az elején tart az a globális folyamat, amely a fejlődő gazdaságok függőségének enyhülését eredményezi. Mindennek eredményeképpen a világgazdaság 2008-as növekedési üteme 3% körül alakult, a 2007-es 5%-os értéket követően.

...melyet az árutőzsdei árfolyamok drámai volatilitása jellemzett

2008. második felében az árutőzsdei termékek árának volatilitása drámaian megugrott. Az olaj és más árutőzsdei termékek ára az év első felében folytatott növekvő trendjüket, júliusban az olajár elérte a hordónkénti 144 USA dollár fölötti csúcsertékét. Ez a trend az infláció alakulásában is tükröződött. A feltörekvő és fejlődő országokban 10%-ra ugrott az infláció, és a fejlett gazdaságokban is júliusban tetőzött 4,5%-on. Ezek a folyamatok azonban 2008. második felében megfordultak, az olajár decemberre hordónként 34 USA dollárra zuhant és a fejlett országokban novemberben már csak 1,6%-os inflációt mértek, az Egyesült Államokban pedig rekord mértékű havi deflációt regisztráltak, mely trend decemberben, ugyan kisebb mértékben, folytatódott. Az éves átlagos infláció azonban magas maradt 2008-ban, a fejlett gazdaságokban 3,6%, a fejlődő gazdaságokban pedig 9,4%.

Az olajárak emelkedetek, a finomítói árak vegyesen mozogtak...

A Brent kőolaj USA dollárban számolt átlagos árszintje a szeptemberi rekord magas szint miatt 11,2%-kal 97,3 USD/hordóra növekedett 2008-ban, ami 34,4%-os emelkedés az előző évhez képest. Az orosz Ural Blend – a MOL kőolajvásárlásában meghatározó kőolajtípus – átlagos mediterrán tőzsdei jegyzésére 94,8 USD/hordó volt, ami 36,6%-os növekedés a 2007. évi 69,4 USD/hordó árhoz képest. Az átlagos FOB Rotterdam benzinár 20,2%-kal, a gázolajár 41,4%-kal emelkedett. A benzin USA dollárban kifejezett átlagos FOB Rotterdam crack spread-je 31,9%-kal csökkent, míg a gázolajé tovább emelkedett 72,7%-kal 2007-hez képest, jelentősen meghaladva az ötéves historikus átlagot.

A helyi devizák erősödtek az USD-vel szemben

A forint 2008-ban jelentősen (31,9%-kal) erősödött az USA dollárral szemben: az éves átlagos árfolyam 2008-ban 171,8 Ft/USD, míg 2007-ben 183,8 Ft/USD volt. A forint az EUR-val szemben szinten maradt 2008-ban, míg 2007-ben 4,9%-kal erősödött. Az év folyamán a szlovák korona további 7,5%-kal erősödött az EUR-val szemben, folytatva a 2007-ben megkezdett tendenciát (9,3%-os erősödés). A szlovák korona (SKK) erősödött az USA dollárral szemben is: az éves átlagos árfolyam 2008-ban 21,4 SKK/USD, míg 2007-ben 24,7 SKK/USD volt.

Makrogazdasági mutatók, infláció, GDP

A magyarországi harmonizált fogyasztói árindex 2008-ban 6,0%-ra emelkedett, szemben a 2007. évi 7,9%-kal. Szlovákiában az átlagos fogyasztói inflációs ráta 3,9%-ra csökkent 2008-ban, szemben a 2007. évi 1,9%-kal. A magyar GDP növekedési üteme 2008. I-III. negyedévében mindössze 1,5% volt, a IV. negyedév gazdasági lassulása miatt az éves növekedés mértéke 0,5%-ra csökkent. Szlovákiában a GDP növekedési üteme várhatóan 6,4% lesz 2008-ban (2007-ben 10,4%). Régióinkban 2008-ban a motorbenzin-felhasználás enyhén, 2,2%-kal csökkent, míg a motorikus gázolaj iránti kereslet 4,1%-kal nőtt.

A MOL üzleti modellje kevésbé érzékeny a krízisre

MOL jól pozicionált, hogy kiállja a jelenlegi gazdasági visszaesés próbáját

A MOL kedvezőbb helyzetben van a versenytársaihoz képest, hogy kiállja a jelenlegi gazdasági visszaesés próbáját az elmúlt években hozott megalapozott döntéseinknek köszönhetően. Az integrált működési modellünk beleértve a földgázszállítást is, számottevő stabilitást nyújt a cash-flow termelő képességünknek. A magas komplexitású finomítóink és az integrált ellátási lánc menedzsment rendszerünk jelentős versenyelőnyt biztosít a Feldolgozás és Kereskedelem üzletünknek.

Integrált működés – megfelelő hozam és kockázat kombináció

Az integrált működési modell, az egyes üzletek kiegyensúlyozott EBITDA-hozzájárulásával a kockázat és hozam legmegfelelőbb kombinációját nyújtják (Kutatás-termelés 44%, Feldolgozás és Kereskedelem 39%, Gáz és Energia 14% és Petrolkémia 3% hozzájárulást nyújtott az egyszerű tételek nélküli 2008-as EBITDA-hoz). A gázszállítás gyakorlatilag recesszió független, míg az upstream – az egyik legalacsonyabb költséggel termelő európai upstream vállalként – csak a kőolajár kockázatokat futja. A MOL upstream eredményére az elvonási rendszereknek köszönhetően a nagy kőolajáringadozások tompítottan hatnak.

A Feldolgozás és Kereskedelem védett a jelentős volumen csökkenéstől

A recesszió negatívan befolyásolhatja a finomított és petrokémiai termékek iránti keresletet. Mindazonáltal, a globális kereslet-kínálati változások ellenére, fő piacainkat (Magyarország, Szlovákia, Ausztria és Csehország) továbbra is dízelhiány és benzin egyensúly jellemzi. Ezek a piacok a szárazföldön helyezkednek el, így nem érinti őket a transzatlanti finomított termékek kereskedelme, így az import fenyegetettség is korlátozott. A MOL Európában az egyik legmagasabb középpárlat-kihozattal előnyös helyzetben van, hogy kiaknázza a regionális dízelhiány nyújtotta lehetőséget, illetve biztos piacot találjon termékei számára. A MOL erős piaci pozícióval rendelkezik Magyarországon és Szlovákiában (üzemanyag piaci részesedés 80-85% illetve 65%) és jelentős nagykereskedelmi piaci részesedéssel rendelkezik (15-20%) Csehországban és Ausztriában is. A MOL erős marketing tevékenységével, amit kiterjedt logisztikai rendszer is támogat, viszonylag védett a kereslet csökkenésével szemben.

Kiemelkedő hatékonyság

A MOL-t jelenleg is az egyik leghatékonyabb upstream és downstream vállalként tartják számon Európában. Ezen felül a MOL menedzsment számos költségcsökkentő intézkedést vezetett be, hogy a hatékonyságot tovább növelje. Hisszük, hogy ez a "különleges megkülönböztető jegy" a MOL számára versenytársainál kedvezőbb pozíciót biztosít, hogy kiállja a recesszió próbáit.

Kitettség a magyarországi makró környezetnek

Magyarország várhatóan súlyosabb recesszióval néz szembe, mint a régió. Azonban a számottevő recesszió független mezőgazdasági, vasúti, tömegközlekedési keresletnek köszönhetően, a keresletvisszaesés mértéke extrém recessziót feltételezve is 10%-ra becsülhető, ami a MOL Csoport árbevételének csupán 2%-át teszi ki. A külső értékesítésnek csupán 37%-a realizálódott Magyarországon, 29% az eurozónában keletkezett, míg a maradék számos Közép-Kelet-Európai országban történt értékesítésből származott 2008-ban. Az integrált ellátási lánc menedzsmentünknek és a logisztikai rendszerünknek nem jelent problémát ilyen mértékű áru átcsoportosítása más piacokra kismértékű kereskedelmi margin csökkenés mellett.

Az árfolyamok változása eltérő módon hat a MOL működési cash-flow-jára és nettó adósságállományára. A MOL árazása az árupiaci jegyzésekhez kötött – az olaj és a finomított termékek ára az USA dollárhoz, amíg a petrokémiai termékek ára az euróhoz, így a forint gyengülése kedvezően befolyásolja a működési cash-flow-t. A gyengülő forint nem-realizált árfolyamvesztéséget eredményez főként az euróban, illetve az USA

dollárban tartott hiteleken. A hitelek devizaösszetétele a működési cash-flow devizaösszetételét követi, így természetes hedge pozíciót biztosít a MOL számára.

Változások a szabályozási környezetben

A szabályozott gáztarifák változása

A magyarországi földgázszállítási tarifánál a szabályozott tevékenységre érvényesíthető, a szabályozó által elismert eszközalapra vetített, eszközarányos nyereség 2008. évben 6,9% volt. A 2008. júliusi tarifa változás során a belépési teljesítménydíj 3,1%-kal nőtt, a kilépési teljesítménydíj pedig 5,5%-kal emelkedett. A forgalmi díj 49,5%-kal emelkedett, amely az elismert gázár növekedését (68,5%) tükrözi. A MEH (Magyar Energia Hivatal) kiadta a 2008. július 1-től 2009. június 30-ig hatályos szagosítási tarifákat.

A bányajáradék rendszer változásának minimális hatása Magyarországon...

A magyar bányajáradék-rendszert szabályozó Bányatörvény 2007-ben módosult. A módosítások 2008. január 8-án léptek hatályba. A 2007-es módosult Bányatörvény és a kapcsolódó rendeletek a következő fő elemeket vezették be:

- A Brent jegyzéstől függő bányajáradék-mértékek (amennyiben a havi átlagos Brent jegyzés meghaladja a 80 USD/bbl-t, az alapmérték 3 százalékponttal növekszik, ehhez további 3 százalékponttal járul 90 USD/bbl felett)
- A termelés mennyiségétől függő bányajáradék-kulcsok a 2008. január 1. után termelésbe állított mezőkről kitermelt szénhidrogénre
- Megemelt minimális járadékszint az 1998 után (de 2008 előtt) termelésbe állított mezőkről kitermelt kőolajra és földgázra, 12 %-ról 30 %-ra
- A bányajáradékból az Energiaár-kompensációs alapba fizetendő összeg meghatározásának módosítása
- A magas inertgáz tartalmú földgázra csökkentett, 8 %-os járadékkulcs.

E változások csak korlátozott mértékben érintették a MOL-t, mivel a 2008. január 1. után termelésbe állított mezők termelése alacsony arányt képviselt a hazai kitermelésben. Ezen kívül a MOL és a gazdasági és közlekedési miniszter által aláírt szerződésben felsorolt mezők termelése után fizetendő bányajáradék továbbra is a 2005 végén hatályos rendelkezések alapján határozandó meg. A kétoldalú megállapodás 2020-ig határozza meg a hatálya alá tartozó mezők szénhidrogén-termelése után a MOL által fizetendő bányajáradékot. A többi mező, ideértve az új találatokat is, a 2007-es módosított Bányatörvényben és a kapcsolódó rendeletekben szabályozott bányajáradékszintek hatálya alá tartoztak.

A 2008-ban Magyarországon kitermelt kőolaj és földgáz alapján a MOL a kőolaj és földgáz kitermeléséből származó árbevételének 36 %-át fizette be bányajáradékként a Magyar Állam felé. Az 1998 előtt termelésbe állított mezőkön kitermelt földgáz után fizetendő bányajáradékkulcs 64 %-ról 71 %-ra emelkedett, mivel a gáz árának növekedése túlkompensálta az elismert költség növekedésének hatását az alkalmazandó képletben. 2008-ban az e mezőkről származó kitermelés bányajáradékából 72,7 Mrd Ft lett befizetve az Energiaár-kompensációs alapba. 2008-ban az 1998 után termelésbe állított mezőkön kitermelt földgáz után fizetendő bányajáradék átlagos kulcsa 14,9 % volt, míg a kőolaj-kitermelés átlagos kulcsa 12,4 % volt (ide nem értve a növelt hatékonyságú eljárásokkal kitermelt mennyiségeket, melyek a kitermelés 13,1%-át képviselték, és melyekre nem kell bányajáradékot fizetni Magyarországon).

... és Oroszországban

Az orosz bányajáradék és exportvám az átlagos Ural ár és az orosz rubel-USA dollár árfolyam függvénye; a számítás pontos képletét az adótörvény határozza meg. A hatóságok hivatalos közleményben adnak értesítést a bányajáradék mértékéről havonta, míg az export vámról kéthavonta. A kőolaj ár jelentős változása miatt a vámtarifa a negyedik negyedévtől havonta került megállapításra a havi Ural blend jegyzésártól függően és nem az adótörvényben rögzített formula alapján. A bányajáradék mértéke 2008. december 31-én 6,5 USD/bbl volt és átlagosan 20%-a volt az Ural blend éves átlagos jegyzésárának 2008-ban. Az export vám 2008. december 31-én 26,4 USD/bbl volt, és 52,0%-a volt az Ural blend éves átlagos jegyzésárának 2008-ban.

2009. január 1-től az orosz kormány a bányajáradék fizetés kezdő sávjának mértékét 9,0 USD/bbl szintről 15,0 USD/bbl szintre emelte. A társasági nyereségadó mértékét 24%-ról 20%-ra csökkentették 2009. január 1-i hatállyal.

Értékesítés árbevétele, működési költségek és üzleti eredmény

Értékesítés árbevétele növekedett

A Csoport nettó árbevétele 2008-ban 36%-kal növekedett és 3.535,0 Mrd Ft-ot tett ki, főként az IES tárgyidőszakban megjelenő árbevételét tükrözve, melyet tovább erősítettek a finomítói termékek magasabb átlagos értékesítési árai.

Egyszeri bevételek

Az egyéb működési bevételek értéke 2008-ban tartalmazza a gázüzlet értékesítésével kapcsolatban az E.ON Ruhrgas International AG-től a 2008. január-júniusi periódus vonatkozásában utólagos elszámolás címén járó 6,4 Mrd Ft-ot, valamint a Szlovák Pénzügyminisztérium által visszafizetett 4,6 Mrd Ft összegű megalapozatlan bírságot, melyet a Slovnafta 2005-ben szabtak ki. Az összehasonlítható időszak a gázüzlet értékesítésével kapcsolatban az E.ON Ruhrgas International AG-től az előző évben járó 44,3 Mrd Ft-ot, valamint a 42,25%-os TVK részvénycsomag akvizícióján elszámolt 14,4 Mrd Ft egyszeri eredményt tükrözi.

Anyagjellegű ráfordítások emelkedtek

Az anyagjellegű ráfordítások értéke 43%-kal nőtt, mely jelentősen felülmúlja az értékesítési bevételek növekedésének szintjét. Ezen belül az anyagköltség 45%-kal nőtt, főként az import kőolajár növekedése (240,1 Mrd Ft), a feldolgozott import kőolaj mennyiségének emelkedése (12,4 Mrd Ft), valamint az IES hozzájárulása (260,6 Mrd Ft) együttes hatásaként. Az eladott áruk beszerzési értéke 47%-kal növekedett 430,0 Mrd Ft-ra, mivel az összehasonlítható időszak nem tartalmazza az IES hozzájárulását (77,9 Mrd Ft). Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások értéke 153,1 Mrd Ft-ot tett ki és 17%-kal növekedett, ebből az IES miatti növekmény 11,9 Mrd Ft.

Egyéb költségek és ráfordítások

Az egyéb költségek és ráfordítások 24%-kal, 280,0 Mrd Ft-ra növekedtek, főként a magasabb bányajáradék (17,6 Mrd Ft) és az oroszországi projektek miatt fizetendő magasabb export vám (9,0 Mrd Ft) következtében. A bányajáradék növekedését a kőolaj ár emelkedése, illetve az alacsonyabb hazai és külföldi termelési volumenek ellentétes hatásai együttesen okozták. Az IES hozzájárulása 5,0 Mrd Ft-tal növelte az egyéb költségek és ráfordítások értékét.

Csoport szinten növekvő létszám

A személyi jellegű ráfordítások 19%-kal, 139,7 Mrd Ft-ra növekedtek, a 7,4%-os átlagos bérnövekedés (a MOL Nyrt.-nél) és 10,3%-os átlaglétszám növekedés együttes hatásának eredményeképpen, főként az IES és a Tifon 2007. negyedik negyedévi, valamint az I&C Energo a.s. 2008. június végi megvásárlása (11,1 Mrd Ft, 1,9 Mrd Ft és 3,7 Mrd Ft) következtében.

Az időszak során felmerült termelési költségekből 59,6 Mrd Ft kapcsolódik a félkész- és késztermékek állományának csökkenéséhez, ami főként az IES hozzájárulásával (34,0 Mrd Ft) magyarázható. 2007-ben a félkész- és késztermékek állománynövekedése 70,2 Mrd Ft volt. A 2008. harmadik és negyedik negyedében feldolgozott, előző negyedévek során magasabb áron vásárolt kőolaj jelentősen növelte a termelési költségeket.

**Újraberzerzési árakkal
becsült üzleti eredmény
7%-kal növekedett**

2008-ban az üzleti eredmény, speciális tételek nélkül, 35%-kal 194,0 Mrd Ft-ra csökkent döntően a kőolajárak második féléves zuhanása következtében. 2008-ban a készletértékesítési veszteség 92,4 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2007. évi 32,1 Mrd Ft készletértékesítési nyereséggel. Az újraberzerzési árakkal becsült üzleti eredmény, amely a jövedelmezőséget a készletértékesítési nyereség/veszteség hatásának kiszűrésével és az újraberzerzési árak figyelembe vételével méri, 7%-kal 286,4 Mrd Ft-ra emelkedett. Mindkét kulcs üzletünk (upstream és downstream) erős eredményjavulást ért el, míg a Petrolkémia szegmens veszteséges volt 2008-ban.

Kutatás-termelés áttekintése

**Fő 2008-as céljainkat
teljesítettük, jelentős
kutatási sikereket értünk el**

Fő célunk egy erős és kiegyensúlyozott portfólió felépítése jelentős növekedési potenciállal megfelelő kockázat mellett. Ennek elérése érdekében maximalizáljuk a meglévő szénhidrogén vagyonunk értékét és olyan új termelő ill. megkutatott eszközöket, valamint kutatási területeket vásárolunk, melyeknél hatékonyan alkalmazhatjuk képességeinket és tapasztalatainkat. Koncentrálunk termelő mezőinkben a fokozott kihozatali technikák alkalmazására és új projekteket indítunk meglévő területeinkhez közel. 2008-ban az alábbi lépéseket tettük:

- Intenzív termelésbe-állítási tevékenységet folytattunk, hogy megállítsuk a termelés-csökkenést a biztos jövedelmezőséget generáló hazai mezőinknél
- Tovább folytattuk az előző évben megkezdett sikeres kutatási tevékenységünket: a 2008-ban öt országban tesztelt 12 kútból 8 volt sikeres
- Növeltük az SPE irányelvek szerinti 2P (=P1+P2) készleteinket (az INA készleteinek 47,16%-os részesedését leszámítva). Az új felfedezések közel 38,8 millió boe-val növelték SPE 2P készleteinket
- Versenyképes szinten tartottuk a csoport szintű fajlagos termelési költséget
- Jelenlegi portfóliónkhoz stratégiai szempontból jól illeszkedő új kutatási eszközöket vásároltunk (Kamerun, Irak/Kurdisztán)

**2009-es kitekintés:
alkalmazkodás a környezeti
változásokhoz**

Az iparági környezetben bekövetkezett változásokra illetve a globális pénzügyi válságra adott gyors és határozott válaszreakcióként módosítottuk a 2009-es kutatási és termelési stratégiánk súlypontjait. Magas hozamú és alacsony/elfogadható kockázatú termelésbe-állítási projektekre koncentrálunk a folyamatos pénzáram biztosítása érdekében, míg az egyéb projekteket késleltetjük. A kutatásban a beruházási program főként a kötelező munkaprogramokra koncentrál és minden eddiginél nagyobb hangsúlyt helyezünk a partnerségekre, a költségek és a kockázat csökkentésére és a kutatási aktivitás fenntartása érdekében. A termelésben, a leghatékonyabb upstream szereplők egyikeként Európában, további költségcsökkentő lépéseket vezetünk be, hogy még erősebb pozícióból nézzünk szembe a piaci kihívásokkal.

Erős üzleti eredmény a Kutatás-termelésben

2008-ban a Kutatás-termelés szegmens üzleti eredménye 191,0 Mrd Ft-ot tett ki a Szőreg-1 mező értékesítéséből származó 65,3 Mrd Ft-os egyszeri eredményt is figyelembe véve (amely azonban a csoport szintű adatokban nem jelenik meg, mivel az a teljes körűen konszolidált, Gáz és Energia szegmenshez tartozó MMBF Zrt. részére került értékesítésre).

Kiemelkedő 59%-os növekedés az egyszeri bevétel nélküli üzleti eredményben

A fenti egyszeri tételtől megtisztított üzleti eredmény is kiemelkedő mértékben, 59%-kal 125,7 Mrd Ft-ra növekedett 2008-ban, míg USA dollárban még jelentősebb mértékben, 71%-kal nőtt (429 millió USD-ről 732 millió USD-ra). A Brent kőolajár éves átlagban 34%-kal emelkedett az előző évhez képest, azonban rendkívül volatilis volt 2008 során. Az éves átlagos gázár 57%-kal emelkedett 2008-ban. Az USA dollárban magasabb olajárak kedvező hatását tompította az USA dollár forinthez viszonyított gyengülése az első félévben, összességében 54 Mrd Ft-os javulást eredményezve.

A Kutatás-termelés szegmens árbevétele (a Szőreg mező értékesítéséért kapott 65,3 Mrd Ft-os egyszeri bevételt is beleértve) 161,2 Mrd Ft-tal 496,6 Mrd Ft-ra emelkedett, míg a szokásos működésből származó bevétel 29%-kal növekedett 2008-ban, 2007-hez viszonyítva. A kőolaj- és termékjegyzésárakkal együtt emelkedő értékesítési árak kedvező hatása jelentősen meghaladta az USA dollár gyengülésének negatív hatását.

A Kutatás-termelés szegmens ráfordításai 49,0 Mrd Ft-tal 305,5 Mrd Ft-ra nőttek 2008-ban az előző évhez képest. A magyarországi termelés bányajáradéka 108,1 Mrd Ft volt, ami 11,0 Mrd Ft-tal haladta meg az előző évet a magasabb jegyzésáraknak köszönhetően (ebből az energiaár kompenzációs kasszába befizetett bányajáradék mértéke 72,7 Mrd Ft volt). Az Oroszországban fizetett bányajáradék és exportvám összege az előző évhez képest 12,5 Mrd Ft-tal 57,1 Mrd Ft-ra nőtt az emelkedő olajárak miatt.

Minimalizált természetes hozamcsökkenés stabil hazai termelés mellett

Az összes szénhidrogén termelés 2008-ban 86,3 ezer boe/nap volt, szemben a 2007-es 90,4 ezer boe/nap-pal. A földgáz termelés az előző évi szinten maradt 40,1 ezer boe/nap értékkel, míg a kőolajtermelés (a kondenzátumtermeléssel együtt) 8%-kal 46,2 ezer boe/nap szintre csökkent. A hazai eszközök a termelés 72%-át adták, míg a nemzetközi termelésben az orosz mezők domináltak.

A magyarországi kőolaj- és földgáztermelés 61,7 ezer boe/nap volt 2008-ban a 2007. évi 63,0 ezer boe/nap-pal szemben. 2008-ban a magyarországi földgáztermelés bázis szinten maradt, mert az év eleji (enyhe időjárás miatti) alacsony termelésből fakadó elmaradás ledolgozásra került az év hátralevő részében. 2008-ban a magyarországi kőolajtermelés (kondenzátum termelés nélkül) 15,3 ezer boe/nap volt, amely 7%-os csökkenést mutat 2007-hez viszonyítva.

Intenzív mezőfejlesztés a jelenlegi készleteink termelésbeállítására

2008-ban nem termelésbeállított készleteink termelésbe-állítására 6,7 Mrd Ft-ot költöttünk, közel fenntartva a 2007. évi beruházási szintet. Ezek a projektek kiváló megtérülést biztosítanak, mivel a szállítási infrastruktúra és a felszíni gyűjtési technológia már rendelkezésre áll.

EOR/IOR/EGR projektek a kitermelés maximalizálása érdekében

2008-ban hét mezőben alkalmaztunk fokozott olajkinyerési (EOR) eljárásokat, amelyekkel a teljes magyarországi kőolajtermelés 13,1%-át nyertük ki. A magas olajár és a kedvező bányajáradék szabályozás arra ösztönzött minket, hogy megvizsgáljuk a mezőinkben rejlő további EOR/IOR/EGR lehetőségeket. 2008-ban folytattuk a korábban kiválasztott 36 EOR projekt előkészítését, hogy segítségünkkel realizáljuk a hazai növekedési potenciált. A projektek kezdési időpontja a makro környezet változásainak függvénye, tekintve a projektek jelentős árérzékenységét.

A nemzetközi termelés csökkent 2007-hez viszonyítva...

A nemzetközi termelés tavalyhoz képest 10%-kal, 24,6 ezer boe/nap-ra csökkent 2008-ban. A ZMB mező hirtelen termeléseszkökének a termelő kutak elvizesedése okozta. A közös vállalkozásbeli partnerünkkel együtt elemezzük a 2008 során mélyített jó-hozamú vízszintes kutak eredményeit és módosítottuk a fúrási munkaprogramot, hogy tovább optimalizálhassuk a termelést 2009-ben.

...az új akvizíciók csak részben ellensúlyozták a ZMB termeléseszkökének

Részesedésünk a ZMB mező kőolajtermelésben 2008-ban elérte a 19,9 ezer bbl/nap értéket, amely 16,9%-os csökkenést jelent az előző évhez képest. A Baitugan mező (Oroszország, Volga-Ural régió, 100% MOL részesedés) termelése 2,2 ezer bbl/nap volt 2008-ban, míg a Matjushkinskaja mező (3.231 km² a Tomsk régióban, 100% MOL részesedés) átlagosan 1,3 ezer bbl/nap többlettermelést jelentett.

Intenzív termelésbeállítás Oroszországban

A ZMB mezőben 6 termelő kút és egy vízbesajtoló kút fúrása történt meg 2008-ban. Az új termelő kutak közül 3 vízszintes kút, kimagaslóan nagy (1.400 bbl/nap feletti) termeléssel.

2008-ban folytatódott a Baitugan mező termelésbe-állítása. Megtörtént az egész mezőt lefedő szeizmika lemérése és megkezdődött az adatok feldolgozása és értelmezése. 8 új kút (köztük 4 vízszintes kút) mélyítettünk és további 6 meglévő kút kiferdítésére is sor került. A gyűjtőállomás bővítése és rekonstrukciója folytatódott és megkezdtek a vízbesajtoló rendszer építését.

A Matjushkinskaja blokkban 400 km² (a kutatási területeket is lefedő) 3D szeizmikus mérést végeztünk 2008-ban. Három 2007-ben lefúrt kút állítottunk termelésbe januárban. Az év során további egy vízszintes kút és két függőleges kút mélyítettünk és állítottunk termelésbe. A két sikeres kutatófúrásból egy kút (Ledovoye-101) termelésbe-állítása gyorsított eljárással megtörtént. Ezen felül, nagy kapacitású felszíni technológia építése is befejeződött. A 2009-es mezőfejlesztés a Ledovoye mező termelésbe-állítására fókuszál: négy termelő kút, egy víztermelő kút és egy vízbesajtoló kút fogunk mélyíteni és megépítjük a kapcsolódó felszíni technológiát. A blokkban a termelés 114%-al történő növekedését tervezzük.

A pakisztáni termelés gyors emelkedése várható...

A pakisztáni gáztermelés 7,8%-kal csökkent 2008-ban, ám jelentős mértékben emelkedni fog a Manzalai gázfeldolgozó üzem üzembe helyezése után, várhatóan 2009. I. félévében. A Tal Blokkban található Manzalai és Makori mezők MOL-ra jutó (8,42%) termelése 1,2 ezer boe/nap körül volt 2008-ban. Folyamatban van a felszíni technológia építése, 200 km gázvezeték építése és 6 termelő kút fúrása, összhangban a Mezőfejlesztési Tervvel. A Makori-2 lehatároló fúrás sikertelen volt, így a lehatárolás 2009-ben folytatódik.

Az SEC készletek csökkentek az ártértékelések miatt

A 2008. december 31-i fordulónapra vonatkozó SEC irányelvek szerinti készletértékelés alapján a MOL-csoport összes bruttó bizonyított (termelésbe állított és nem termelésbe állított) szénhidrogén készlete (az INA d.d.-ben 47,16%-os MOL részesedésnek megfelelő készletek nélkül, de az MMBF Zrt. 5,2 millió hordó készletével) 155,5 millió hordóegyenérték (millió boe) volt, amely 12,6 Mrd m³ (86,4 millió boe) – kondenzátummal és folyékony gáztermékekkel együtt értelmezett – földgázból és 9,4 millió tonna (69,1 millió boe) kőolajból állt. A 2008. december 31-i nettó bizonyított (termelésbe állított és nem termelésbe állított) szénhidrogén készlet (az INA d.d.-ben 47,16%-os MOL részesedésnek megfelelő készletek nélkül, de az MMBF Zrt. 4,3 millió hordó készletével) 130,7 millió boe volt, ami 11,0 Mrd m³ (73,5 millió boe) földgázból és 7,8 millió tonna (57,2 millió boe) kőolajból tevődött össze.

A 2008. évi hazai kitermelés 23,0 millió boe-vel csökkentette a magyarországi bruttó bizonyított készletet. A magyarországi új találatok és mezőkiterjesztések 0,3 millió boe-vel növelték a bruttó bizonyított készleteket, míg a készletátértékelés 33,9 millió boe-vel csökkentette azt.

A nemzetközi bruttó bizonyított készletek esetében az átértékelés 34,8 millió boe készlet csökkenést eredményezett.

2008. december 31-én a MOL részesedés szerinti összes bizonyított készlete (SEC irányelvek szerint) a ZMB mezőben 29,5 millió bbl volt. A Baitugan mező bizonyított készletének nagysága 2008. december 31-én 12,5 millió bbl-re tehető, mivel a szigorú SEC irányelveknek megfelelő, 2008. decemberében érvényes árakkal kalkulált gazdaságossági vizsgálat szerint az összes nem termelésbeállított készletet gazdaságtalan, így kikerült a készletek közül 37,6 millió boe csökkenést okozva. A Matjushkinskaya Blokk bizonyított készlete 2,6 millió bbl volt.

A Tal Blokkban található Manzalai és Makori mezők (Pakisztán, 8,42% MOL részesedés) SPE irányelveknek megfelelő készletértékelés szerinti MOL-ra jutó bizonyított gáz és kondenzátum készlete 13,2 millió boe volt 2008. december 31-én. A hosszú távú gázszállítási szerződések hiánya miatt az SEC irányelvek szerint csak 0,3 millió boe bizonyított készletet veszünk figyelembe.

Az SPE 2P készletek nőttek

A MOL az SEC irányelvek szerint számolt készletadatok mellett közzéteszi az SPE szerinti P1 és P2 készletadatait is. A vállalat véleménye szerint az SPE irányelvek szerinti készlet adatok egy realiztikusabb képet nyújtanak a társaság készleteinek helyzetéről. A MOL 2008. év végi SPE szerinti bruttó bizonyított készletei 224,5 millió boe-t tesznek ki, a MOL 47,16%-os részesedésnek megfelelő INA készletek figyelembevételével, de az MMBF Zrt. 5,4 millió hordó készletével. Az SPE P1+P2 adatok 352,3 millió boe-t tesznek ki (az INA készleteinek 47,16%-a nélkül, de az MMBF Zrt. 5,4 millió hordó készletével), ami 11,7 millió boe növekedést jelent az előző évhez viszonyítva.

Továbbra is igen versenyképes fajlagos termelési költségek

A szénhidrogén folyó fajlagos kitermelési költsége (értékcsökkenési leírás nélkül) 2008-ban emelkedett a magasabb költségek (főként az energia és szerviz költségek emelkedése) következtében, azonban a még mindig igen versenyképes 5,8 USD/boe szinten maradt (2007-ben 4,2 USD/boe volt).

2008-ban intenzív kutatási tevékenységet folytattunk Magyarországon, előrehaladtunk a nemzetközi kutatási projektjeinkkel Oroszországban, Pakisztánban, Kazahsztánban, Ománban és Jemenben és stratégiai céljainkkal összhangban új projekteket indítottunk Kamerunban, Kurdisztánban és Indiában.

Erős kutatási eredmények, 67%-os kutatási siker

Tovább folytattuk az előző évben megkezdett sikeres kutatási tevékenységünket: a 2008-ban öt országban tesztelt 12 kútból 8 volt sikeres, ami nemzetközi szinten is figyelemreméltó 67%-os sikerességi rátát jelent. Oroszországban három kutatófúrás mélyítettünk, mindhárom új felfedezést eredményezett. A magyarországi sikereink kiemelik a MOL kutatási területeinek magas potenciálját, és ígéretes pozitív eredményeket mutatnak: hat tesztelt kútból ötöt szénhidrogén termelővé minősítettünk és csak egy bizonyult meddőnek. További nyolc kút fúrása folyik vagy áll tesztelés alatt ezen jelentés készítésekor.

Legerősebb kutatási pozíció Magyarországon

Magyarországon a MOL-csoport rendelkezik a legerősebb pozíciókkal a kutatási blokkok tekintetében. 2008 végén a MOL-csoport 32 db kutatási területtel rendelkezett Magyarországon, amelyek összterülete 37.215 km²-t

tett ki. Ezen felül két új kutatási terület felvételi kérelmünk van folyamatban (2.735 km²).

A 2008-ban Magyarországon tesztelt hat kutatófúrásból a Földes-ÉK-1, a Kőrösújfalú-3 és a Dombegyház-Ny-7 jelűeket gáztermelővé minősítettük, a Süllyáp-É-1-et olajtermelővé az Őrtilos-1-et pedig gáz- és olajtermelővé, csak a Jászberény-Ny-4 bizonyult meddőnek. Nyolc kút fúrása van folyamatban vagy áll tesztelés alatt. A Vízvár-S-1 és a Zsáka-1 jelű kutak, valamint a Makói árokban (az ExxonMobil-lal és a TXM-mel közös partnerség a nem konvencionális gáz kutatására) további három kút fúrása volt folyamatban az év végén. A Jánoshalma-D-1 kút Magyarországon és a Dravica-1 kút Horvátországban (az INA-val történő együttműködés keretében került lefűrésra) tesztelésre vár. Az Okány-3 kút további kútmunkálatra vár (ezt a kutat a Hungarian Horizon Energy-vel kötött együttműködés keretében mélyítettük).

Új partnerek a hagyományos kutatásban...

A tudásbázisunk és működési fókuszunk szélesítése érdekében, valamint kockázat és költség megosztási okokból számos projektünket partneri együttműködés keretében folytattuk. Stratégiai partnerünk a horvát INA, valamint az USA székhelyű Aspect Energy leányvállalata, a Hungarian Horizon Energy (HHE). Mindkét együttműködés sikeres volt 2008-ban, amit egy sikeres kutatófúrás és egy ígéretes (tesztelésre váró) fúrás is bizonyít.

...és a nem-konvencionális kutatásban

Tovább folytattuk az együttműködést az ExxonMobil-lal is. 2008-ban fontos lépéseket tettünk Magyarország nem-konvencionális kutatási potenciáljának felkutatásában és értékelésében és jelentős gázvagyonot azonosítottunk. A MOL és az ExxonMobil 2007. év végére elkészült közös műszaki tanulmányának biztató eredményei alapján az ExxonMobil nem-konvencionális kutatási programot indított a MOL Makói árokban lévő kutatási blokkjaiban. 2008. áprilisban a TXM-mel kötött partnerségi megállapodás eredményeképpen a MOL az ExxonMobillal közösen további részesedést szerzett a Makói árok TXM-hez tartozó kutatási területén. Ennek következtében a MOL részesedése a Makói árokban: a Makó Nyugatban 50%-os (MOL-Esso), míg a Makó Kelet projektben 33,5%-os (MOL-Esso-TXM). Az év végén három fúrás volt folyamatban a Makói árokban (nem konvencionális gáz felhalmozódás) a MOL-ExxonMobil-TXM partnerség keretében.

Kutatási sikerek Oroszországban

Oroszországban három kutatófúrást mélyítettünk 2008-ban, mindhárom új felfedezést eredményezett. A Matjushkinskaya blokkban a Ledovaya-101 kutatófúrás olajtermelővé minősítettük, a felfedezést 2008. május 15-én jelentettük be. A kút termelése decemberben kb. 700 bbl/nap volt. Ugyanezen a blokkon belül sikeresen lefűrtük és teszteltük a Kwartovoye-11 kútát. A próbatermelés 2009-ben kezdődik, a kút várható hozama 220 bbl/nap.

A Surgut-7 blokk (Oroszország, 100% MOL részesedés) Ayskaya kutatófúrása a tesztelés során számos rétegből termelőnek bizonyult. A rétegrepesztésre 2009-ben kerül sor, hogy meghatározzuk a hosszútávon fenntartható kúthozamot. A blokk további potenciáljának felmérésére 300 km² 3D és 80 km 2D szeizmikus mérést végeztünk és értelmeztünk 2008-ban. A második kutatófúrás (Atayskaya-2) lefűrésa 2009-ben várható.

Újabb siker a pakisztáni kutatásban

Pakisztánban a Tal Blokkban 2008. március 19-én jelentettük be a Mami Khel kút kiferdítésének sikerét. Ugyanebben a blokkban a Makori-2-es lehatároló fúrás nem igazolt további növekményt, így felhagyásra került. A Margala és a Margala North kutatási blokkokban (70% MOL részesedés) további partnerbevonásról tárgyalunk 20% részesedés erejéig, hogy megosszuk a kutatási kockázatot. 2008-ban a 2D szeizmikus mérési munkák nagy része megtörtént.

A kazahsztáni Fedorovsky kutatási területen 27,5%-os részesedéssel operálunk. Miután a déli medencerészen mélyült két kutatófúrásunkból az egyikben nem ipari mennyiségű olajbeáramlást kaptunk, a kutatási tevékenység súlypontját az északi területre helyeztük át. A Rhozkovsky U-10 jelű kút fúrását 2008. májusában fejeztük be. A tesztelés során 1.503 bbl/nap olaj és 8,2 MMCF/nap gáz termelést tapasztaltunk. A felfedezés 2008. júniusi bejelentése után döntöttünk a lehatárolásról és 2009. januárjában elkezdtük a lehatároló kút fúrását.

Kutatási tevékenység Kurdisztánban (Észak-Irak), Ománban és Jemenben

2007 végén a MOL a Gulf Keystone Petroleum Int. Ltd-del közös partnerség keretében részesedést szerzett két kutatási blokkban az észak-iraki Kurdisztán területén. Az Akri-Bijeel blokkban a MOL az operátor 80% részesedéssel, a Shaikan blokkban 20% nem-operátori részesedéssel rendelkezik. A szeizmikus mérések befejeződtek 2008-ban mindkét blokkban, 2009 során egy-egy kutatófúrást mélyítünk blokkonként.

Ománban (75%-os MOL részesedés) a tervezett geofizikai mérések megtörténtek 2008 folyamán. A 25%-os partnerbevonást a Kormány jóváhagyta; új partnerünk a Mari Gas, a pakisztáni Karak blokk operátora, ahol a MOL 40%-os részesedéssel rendelkezik. A MOL potenciális partnert keres a jemeni 48-as blokkjába (100%os MOL rész).

Új kutatási projektek Kamerunban...

2007 végén a kameruni Ngosso Blokk 40%-os, nem operátori részesedésének megszerzésére szerződést írtunk alá a Tullow Oil-lal. A szerződést a kameruni kormány 2008. júliusában jóváhagyta. Az első 2 kutatófúrás (Odiong és Tali) nem talált kereskedelmi mennyiségű szénhidrogént, 1 kiferdítés olaj és gáz akkumulációt erősített meg. A felfedezés önállóan nem érte el a gazdaságosan kitermelhető méretet, ezért mindkét kút felhagyásra került és a konzorcium a blokk jövőbeli kutatási eredményeinek fényében dönt a megtalált akkumuláció sorsáról. A munkaprogram 2009-ben szeizmikus mérésekkel folytatódik.

...és Indiában

Indiában a MOL részesedést szerzett a HF-ONN-2001/1 blokkban, melynek az ONGC az operátora. A Himalája lábánál elhelyezkedő blokkban szerzett 35%-os részesedés megszerzése az indiai kormány jóváhagyására vár. A kutatási program a második fázisnál tart, a kutatófúrás várhatóan 2009-ben mélyül.

Feldolgozás és Kereskedelem áttekintése

Főbb 2008-as stratégiai célokat teljesítettük

Az IES integrációját megkezdtük a múlt évben azzal a céllal, hogy a jelenlegi működési hatékonyságát javítsuk, a MOL bevált know-howjának, technikai és kőolajfeldolgozási tapasztalatainak átadásával, finomító fejlesztéssel valamint termék kereskedelmi rendszerének adaptálásával. Ezen felül gázolaj kénmentesítésre és a környezetvédelmi előírásokra fókuszáló capex programot hirdettünk 2008-ban. A finomító fejlesztési projektnek egy új gázolaj kénmentesítő és egy új Claus üzem alkotja a gerincét. Habár a teljes program csak 2009. év végére fejeződik be, a finomító 2008. novembere óta képes a 10 ppm-es gázolaj termelésére.

A hidrokrakk Basic tervezése

2008-ban befejeződött a hidrokrakk üzem Basic tervezése, majd a „nyitott könyv” költségbecslése (OBE), mely szilárd alapot jelent a beruházás tervezés - beszerzés - kivitelezés (EPC) szakaszának megkezdéséhez. Elkészült továbbá a késleltetett koksoló üzem kapacitás bővítésének Basic tervezése, valamint aláírásra került az EPC szerződés az új hidrogén üzem építésére is.

Fenntartottuk kiemelkedő hatékonyságunkat...

2008-ban a Platt's az „Év Downstream Vállalatának” választotta a MOL-t, melyet a MOL-csoport finomítóinak kivételes jövedelmezősége, kedvező termékkihozatala és kimagasló működési hatékonysága igazol. A Wood Mackenzie vizsgálata szerint a dunai és a pozsonyi finomítók nyereségessége Európában a legmagasabb.

...a magas dízel kihozatalú kedvező termékstruktúra révén

A kiemelkedő downstream teljesítményünk alapja a magas minőségű finomítói és logisztikai eszközparkunk. A vezető iparági technológiák stratégiai és fegyelmezett alkalmazása lehetővé teszi számunkra, hogy nehéz, magas kéntartalmú kőolaj feldolgozásával (kőolajfeldolgozás 95%-a) magas minőségű motorikus üzemanyagokat és a lehető legkevesebb maradék terméket állítsunk elő. A két magas komplexitású finomító (NCI: Dunai: 10,6 és Slovnaft 11,5) 80%-os fehéráru és csupán 2% körüli fűtőolaj kihozatallal termelt 2008-ban. A viszonylag magas komplexitású IES finomító (NCI: Mantova 8,4) fehéráru kihozatala is igen kedvező, 67% volt. Az igen kedvező fehéráru kihozatalon belül, a középpárat kihozatal iparági átlag felett volt: a Duna és a Slovnaft finomítóknál 43%-ot, míg a Mantova finomítóban 50%-ot tett ki, melynek révén még inkább kiaknázhattuk a dízel iránti kereslet növekedésében rejlő lehetőségeket.

Kitekintés 2009-re: alkalmazkodás a külső kihívásokhoz

A Downstream üzlet célja 2009-ben, hogy elmélyítse a fegyelmezett és hatékony költségtudatos szemléletet, hogy kiálljuk a jelenlegi gazdasági visszaesés próbáját. A rugalmas és tartalékokkal rendelkező terveink készek a gazdasági válság kihívásaival szembenézni. Továbbá szándékunkban áll tovább javítani az IES finomítói és kiskereskedelmi tevékenységének az eredményességét is a kiemelkedő működési hatékonyságunk meghonosításával. A kiskereskedelmi üzlet esetében kiterjesztjük tudásunkat és fejlett értékesítési módszereinket és ugyanakkor kihasználjuk a helyi gazdasági adottságok előnyeit és a helyi márkák erősségét.

A hidrokrakk beruházás módosítása

Szem előtt kell tartanunk a fegyelmezett projekt menedzsmentet és a felülvizsgált befektetési programokat. Miként bejelentettük, rövidtávon a makro-gazdasági környezetben lejátszódó folyamatok miatt a MOL a beruházási projektjeit a működési cash-flow-ból kívánja finanszírozni. A beruházási programok optimalizálása során a Hidrokrakk beruházási program tökeigényes szakasza átütemezésre került. 2009-ben a MOL a projekthez tartozó további tervezési tevékenységeket végzi el.

Feldolgozás és Kereskedelem	2007	2008
Üzleti eredmény (Mrd Ft)	171,9	72,4
Újraberzerzési árak figyelembe vétele (Mrd Ft)	-32,1	69,9
Készleteken elszámolt értékvesztés (Mrd Ft)	-	22,5
Egyszeri tételek*(Mrd Ft)	-	-4,0
Becsült eredmény újraelállítási árakkal egyszeri tételek nélkül (Mrd Ft)	139,8	160,8
Becsült eredmény újraelállítási árakkal egyszeri tételek nélkül (millió USD)	760,6	936,0

** a szeptemberi tervezett teljes leállítás hatása a IES-nél 2008. III. negyedévben, a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt visszafizetett bírság 2008. IV. negyedévben (4,6 mrd Ft)*

Az újrabeszerzési árakkal becsült eredmény 23%-kal nőtt USA dollárban, 15%-kal forintban számolva

A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens újrabeszerzési árakkal becsült eredménye USA dollárban számítva 23%-kal 936 millió USA dollárra nőtt 2008-ban az előző évhez képest. Ez a számítás korrigál a készletek értékvesztésével és egyszeri tételekkel is, így a szokásos működés jövedelmezőségét jelzi. A helyi devizák erősödtek az USA dollárral szemben éves átlagban a riportált periódusban, ennek következtében a forintban számított újraelállítási árakkal becsült összehasonlítható

eredmény 15%-kal nőtt 160,8 Mrd Ft-ra az előző év hasonló időszakához képest.

Készletértékesítési veszteség és készlet értékvesztés a jelentős kőolajár zuhanás miatt

Míg a bázis évben a készlet-átértékelés 32,1 Mrd Ft-tal javította az eredményt, 2008-ban a készlet-átértékelés 69,9 Mrd Ft-tal rontotta az eredményt. 2008-ban jelentős készletértékesítési veszteséget okozott az Ural típusú kőolaj havi átlagárának 49 USA dollár/bbl csökkenése (a 2007 decemberi 89 USA dollár/bbl árról 2008 decemberére 40 USA dollár/bbl-re zuhant). Ezen felül 22,5 Mrd Ft készlet értékvesztést számoltunk el 2008-ban. Ennek következtében a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens működési eredménye 58%-kal csökkent 72,4 Mrd Ft-ra 2008-ban.

Az újrabeszerzési árakkal becsült eredmény az IES kiszűrése után szinten maradt

A romló külső környezet ellenére a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens összehasonlítható újrabeszerzési árakkal becsült teljesítménye – figyelmen kívül hagyva a IES hatását – USA dollárban számolva bázis szinten maradt 2008-ban. Az átlagos crack spreadek (FOB Rott vs. Brent) 12 USA dollár/tonnás javulásának kedvező hatását 2008-ban az alábbi három tényező ellensúlyozta: (1) a jelentősen megemelkedett energiaköltségek (2) a finomítói saját felhasználás értékének kedvezőtlen változása a magasabb kőolajárak miatt (3) a szállítókön és vevőkön elszenvedett árfolyam veszteség, amit a volatilis árfolyam alakulás eredményezett 2008. II. félévében.

IES eredménye a várakozásoknak megfelelő volt 2008-ban

A 2007. IV. negyedévében felvásárolt IES eredmény hozzájárulása a várakozásoknak megfelelő volt a konszolidációjának első teljes évében, 2008-ban. Az IES tulajdonában áll az Észak-Olaszországban lévő mantovai finomító (2,6 Mt/év kapacitás) és egy 202 kútból álló kiskereskedelmi hálózat.

IES hozzájárulása 11%-ra növelte a feldolgozott mennyiségét

2008-ban az összes feldolgozott kőolaj mennyisége 15,0 Mt-t tett ki, szemben az előző évi 13,3 Mt-val (12,8%-os növekedés), az IES 2,3 Mt-ás feldolgozásának köszönhetően. A teljes finomítói feldolgozás 11%-kal 18,1 Mt-ra emelkedett. A Dunai és a Slovnaft finomítók feldolgozása, a zavartalan orosz kőolajszállítások miatt, a 15,8 Mt-ás szinten maradt.

Kisebbségi kihasználtság a tervezett leállások miatt

Kismértékben csökkent a Dunai és a Slovnaft finomítók üzemeinek kihasználtsága 2008-ban a bázishoz képest, mert néhány maradékfeldolgozó üzemünkben tervezett karbantartás volt (2007. év során nem volt jelentősebb leállás a finomítóknál). A IES-nél 4 hetes leállás volt 2008. III.-IV. negyedévében a környezetvédelmi beruházások végrehajtásának érdekében.

Középpárlatok hajtották az árbevétel bővülést

A finomítói termékek összes értékesítése – beleértve a PB- és gáztermék volumeneket, de figyelmen kívül hagyva a Petrolkémia szegmensnek értékesített vegyipari alapanyagokat – 19%-kal növekedett 15,6 Mt-ra 2008-ban. A kedvező árrésű termékek értékesítési volumenei: a dízel 26%-kal, a kerozin 2%-kal bővült, a motorbenzin értékesítés 9%-kal emelkedett, míg a tüzelőolaj 9%-kal csökkent. A Dunai és a Slovnaft finomítók összes értékesítése szinten maradt a bázishoz képest. Az IES konszolidációja 2,6 Mt-val (1,4 Mt dízel, 0,4 Mt motorbenzin és 0,6 Mt bitumen) növelte az értékesítést 2008-ban.

A hazai piacokon megőriztük vezető pozíciónkat

Legfontosabb piacainkon - Magyarországon, Szlovákiában és Ausztriában – sikeresen növeltük értékesítésünket. Magyarországon üzemanyag értékesítésünk 2008-ban az előző évhez képest 1%-kal 4,9 Mt-ra növekedett a motorikus üzemanyagok 2%-os, döntően a dízel-értékesítés 5%-os növekedése miatt. 2008. január 1-től már kizárólag 4,4%-os (v/v) biodízel tartalmú gázolajat értékesítettünk. Szlovákiában a finomított termék értékesítésünk 7%-kal (1,6 Mt) növekedett a 8%-os dízel és a 3%-os benzin értékesítés bővülés eredményeként. Szlovákiában üzemanyag-

értékesítésünk 6%-kal emelkedett, ami jelentősen meghaladta a piac 3%-os bővülését.

Növekvő export

A csoport exportja 6,7 Mt-ról 9,0 Mt-ra emelkedett. Ezt a növekedést alapvetően a gáz- és tüzelőolaj export közel 37%-os (1,3 Mt), a motorbenzinek 22%-os (0,3 Mt) és a bitumenexport 195%-os (0,6 Mt) bővülése okozta, részben a 2007. negyedik negyedévi IES és Tifon akvizíciók eredményeként.

Várakozások alatti regionális keresletbővülés

A közép-európai motorikus üzemanyag piacot a 2008-as magas árszint sújtotta. A kereslet bővülése ezért alacsonyabb volt, mint a korábbi években. A motorbenzinek iránti kereslet 2%-kal csökkent a magas árszint miatt, míg a dízel fogyasztása 4%-kal emelkedett, a térségben tapasztalt növekedés következtében.

A magyar üzemanyag fogyasztás: csökkenő benzin, növekvő gázolaj

Magyarországon az üzemanyagok lakossági felhasználása mérsékelten, 1,5%-kal csökkent 2008-ban a lakossági fogyasztók magas árszintre adott reakciója miatt. A IV. negyedévben tapasztalt markáns árcsökkenés hatására a kereslet növekedésnek indult. A mérsékelt gazdasági növekedés ellenére a gázolaj kereslet 5%-kal növekedett a mezőgazdasági és szállítmányozási szektor élénkülésének hatására.

Stabil nagykereskedelmi jelenlét Magyarországon

A MOL 2008-ban is megőrizte erős pozícióját az üzemanyagok nagykereskedelmi piacán. Gázolaj nagykereskedelmi piaci részesedésünk a 85%-os szinten maradt, mivel a nemzetközi olajvállalatok valamint a végfelhasználók ellensúlyozták a kiskereskedelmi volumen csökkenést. A motorbenzin nagykereskedelmi piaci részesedésünk azonban kis mértékben 85%-ról 84%-ra csökkent, a saját kiskereskedelmi értékesítésünk csökkenése miatt.

Növekvő szlovák üzemanyag kereslet, sikeres piaci pozíció javulás

Szlovákiában a gázolaj felhasználás 4%-kal nőtt, míg a benzin felhasználás 2%-kal emelkedett az előző évhez képest. A fenntartott kedvező gazdasági növekedés és a reáljövedelmek emelkedése egyaránt hozzájárult a keresletbővüléshez, habár a magas árszint valamelyest tompította a növekedést.

Gázolaj nagykereskedelmi piaci részesedésünk 3 százalékponttal 65%-ra emelkedett, a nemzetközi olajvállalatok, a fuvarozás, a fehér kutak és a mezőgazdasági felhasználók felé történő magas értékesítés miatt. A motorbenzin nagykereskedelmi piaci részesedésünk kis mértékben 66%-ról 67%-ra emelkedett, a nemzetközi olajvállalatok felé történő magas értékesítéseknek köszönhetően.

Növekvő bitumen kereslet

A bitumen kereslet, a tavalyi évben tapasztalt jelentős visszaesés után, 2008-ban mind Magyarországon mind Szlovákiában emelkedett. A kedvező időjárásnak köszönhetően az autópálya építések ugyanis korábban kezdődtek el. Sikeresen növeltük Magyarországon a bitumen nagykereskedelmi részesedésünket a 2007. évi 71%-ról 78%-ra 2008-ban. Szlovákiában azonban 63%-ról 58%-ra csökkent a bitumen nagykereskedelmi piaci részesedésünk 2008-ban az erősödő import verseny következtében.

LPG piaci részesedés: nőtt Szlovákiában, csökkent Magyarországon

A PB- és gáztermékekben a magyarországi nagykereskedelmi piaci részesedésünk a 2007. évi 79%-ról 76%-ra csökkent, míg a kiskereskedelmi piaci részesedésünk a 2007. évi 23%-ról 22%-ra gyengült 2008-ban. Szlovákiában ezzel szemben, a PB- és gáztermék kiskereskedelmi piaci részesedésünk 25%-ról (2007) 29%-ra erősödött 2008-ban, az autógázt forgalmazó benzinkutak számának és a versenyképes árazásának köszönhetően.

Petrolkémiai alapanyag átadás 6%-kal csökkent

2008-ban a Petrolkémiai szegmensnek átadott termékmennyiség az előző évi mennyiséghez képest 154 kt-val 2.546 kt-ra csökkent. Ebből a vegyipari benzin 1.888 kt, a vegyipari gázolaj 60 kt volt. (Ugyanezen termékek átadása 2007-ben 1.994 kt, illetve 203 kt volt.) A Petrolkémia szegmens 2008-ban 669 kt különböző mellékterméket adott át tovább feldolgozásra a Feldolgozás és Kereskedelem szegmensnek.

Lakossági Szolgáltatások

Sikeresen folytatódott a retail stratégia magvalósítása

2008-ban további lépéseket tettünk a retail stratégia megvalósítása felé az Észak-Adriai régióban. Sikeresen integráltuk a Tifon-t, a horvátországi üzemanyag kis- és nagykereskedő vállalatot és az IES kiskereskedelmi hálózatát, ami főként Észak-Olszországra koncentrálódik (Mindkét vállalatot 2007. IV. negyedévében akvizáltuk). Akvizíciós tevékenységünk eredményeként ausztriai hálózatunkat is bővítettük 13 MOL márkájú benzinkúttal. Ezen felül jelentős eredményeket értünk el a hálózatfejlesztés területén 62 benzinkút nyitásával és arculati váltásával. Multibrand stratégiánknak megfelelően 6 márkanevet üzemeltetünk a régióinkban, összhangban az alapvető „Értéket a Pénzért” központú értékesítési filozófiánkkal.

Sikeres új kiskereskedelmi arculat

A MOL kiskereskedelmi arculata megújult és bevezetésre került az újonnan épült, felújított és új márkanevvel ellátott benzinkutakon. Az új design a tradicionális MOL vizuális elemeket kombinálja egy dinamikus és lendületes image-dzsel utalva a MOL stratégiájára és az „Értéket a Pénzért” értékesítési filozófiájára. Regionális partneri együttműködés született a MOL és a Marché International között prémium gasztronómiai szolgáltatások nyújtására az autópályák melletti benzinkutakon. Az első étterem magyarországi autópálya melletti töltőállomásokon nagy sikerrel nyitottak meg és kedvező hatásuk az emelkedő értékesítési számokban is megmutatkozik.

Kiskereskedelmi értékesítés 17%-kal bővült

A kiskereskedelmi értékesítés teljes volumene (beleértve a kenőanyag és autógáz értékesítést) 17%-kal 2,3 Mt-ra növekedett 2008-ban az előző évhez képest. A növekedés főként az IES és a Tifon 2007. IV. negyedévi akvizíciójának köszönhető melyek 225,1 kt, illetve 107,8 kt kiskereskedelmi többletet eredményeztek 2008-ban. A kiskereskedelmi-értékesítés volumene (a IES és a Tifon nélkül) stabil maradt, Magyarországon kis mértékben csökkent, míg Szlovákiában és Romániában kis mértékben növekedett 2008-ban az előző év hasonló időszakához képest.

A magyarországi értékesítés 2%-kal csökkent

A MOL magyarországi kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítése erős versenyhelyzetben 2%-kal csökkent 2008-ban 2007-hez képest, míg az átlagos kutankénti értékesítés 2,8%-kal csökkent. A gázolaj-értékesítés 3%-kal nőtt, míg a benzin-értékesítés 4%-kal, az autógáz-eladás pedig 6%-kal csökkent. A benzin-értékesítés csökkenésében a 98-as oktánszámú benzin kivonásának átmeneti hatása, a hipermarketek terjeszkedése, franchise szerződések lejáratá valamint a nagy forgalmú töltőállomások mellett húzóó autópályák rekonstrukciója játszott szerepet. Három autópálya melletti töltőállomás rekonstrukcióját fejeztük be Marche étterem építésével együtt. A MOL üzemanyag piaci részesedése a MÁSZ (Magyar Ásványolaj Szövetség) adatai alapján a 2007. évi 37%-ról 2008. évben 36%-ra csökkent. A flottakártyás értékesítésünk aránya az összes üzemanyag-értékesítésünkhöz viszonyítva 34%-ról 36%-ra nőtt, míg a shop-termék értékesítésünk 2%-kal alacsonyabb a 2007. évi sinthez viszonyítva.

Kutankénti értékesítés: 2%-kos emelkedés Szlovákiában

Szlovákiában az erős verseny ellenére enyhén nőtt a kiskereskedelmi értékesítésünk 2008-ban. Dízel-értékesítésünk 3%-kal növekedett, míg

motorbenzin-eladásunk a 2007-es szinten maradt, azonban IV. negyedévben 2%-os emelkedést mutatott. Az autógáz értékesítés 13%-kal emelkedett köszönhetően a 2008. július 1-én eltörölt jövedéki adónak. Az átlagos kutankénti értékesítés 2,2%-kal bővült hatékonyságnövelő programunk eredményeként. Piaci részesedésünk a 2007. évi 40%-ról 38%-ra mérséklődött 2008. évben Szlovákiában. A flottakártyás eladások 2%-kal csökkentek, míg a kártyás-eladások aránya a teljes értékesítésen belül 1 százalékponttal 29%-ra csökkent 2008. évben, a bázis időszakhoz képest.

2%-os volumenbővülés Romániában

Romániai üzemanyag értékesítésünk 2%-kal, míg az árbevétel (euróban számítva) 12%-kal emelkedett 2008. évben. A flottakártyás eladások 5%-kal emelkedtek a kártyahasználat növekedését célzó intézkedéseinknek, valamint a Román Közúti Fuvarozók Egyesületével kötött megállapodásunknak köszönhetően. A shop-értékesítés euróban 6%-kal növekedett a kategória menedzsment javulásának köszönhetően. Kiskereskedelmi piaci részesedésünk 12,8%-ról 10,7%-ra csökkent, elsősorban a termék-portfólió felülvizsgálat és a 95-os oktánszámú ólmozott benzin április 1-én megtörtént kivonásának következtében. 2008. évben kilencel nőtt a töltőállomások száma, elérve a 131-et; ebből 6 kút a IV. negyedévben nyílt meg.

Hálózatbővítési stratégiánkkal összhangban, Szerbiában 44,4%-kal emelkedett az üzemanyag értékesítésünk és 71,1 millió litert tett ki 2008-ban.

Útban a stratégia felé: több mint 1000 töltőállomás

A MOL Csoport 2008. December 31-én 1.076 töltőállomást üzemeltetett, ebből 357-et fő piacunkon, Magyarországon, 209-et Szlovákiában, 202-öt Olaszországban, 131-et Romániában, 47-et Ausztriában, 40-et Horvátországban és 30-at Csehországban.

Petrolkémia áttekintése

Rendkívül szélsőséges környezetben elért eredményeink

A teljes 2008-as év a válságmenedzsment jegyében telt, mivel a recesszió első jelei a petrolkémiaiában már áprilisban jelentkeztek. A kedvezőtlen külső környezet még szigorúbb működési költség kontroll alkalmazását tette szükségessé. Jelentős megtakarításokat értünk el a karbantartási költségek és az energiaköltségek területén, a gőz és elektromos energia felhasználás csökkentésével. Mindezekon felül az alapanyag-struktúránk optimalizálása is pozitívan hatott eredményünkre.

Részletes piacelemzést követően és a fő kompetenciákat kiértékelve, aktualizáltuk értékesítési és marketing stratégiánkat. Vevőink elkötelezettségének növelésére előtérbe helyeztük a szolgáltatásaink fejlesztését szolgáló akciókat. 2008-ban folytattuk a „Nyitott Kapuk” program sorozatunkat és erősítettük a közvetlen vevőkommunikációt. Fokozott erőfeszítéssel dolgoztunk az értékesítési ár és mennyiség optimális kombinációjának eléréséért a piacainkon. Megfelelően időzített reakciókkal rugalmasan reagálva a piaci változásokra, sikerült csökkenteni a veszteségeket.

További hatékonyság javítás és capex megtakarítás 2009-re

Annak érdekében, hogy túljussunk ezen a kritikus feltételekkel megáldott zűrzavaros időszakon, megkészezzük erőfeszítésünket a maximális profit elérése érdekében. Kiterjesztjük versenyelőnyeinket, növeljük hatékonyságunkat és még proaktívabb termék- és vevő-portfólió menedzsmentet folytatunk. Ezen felül a beruházási költségeinket is a lehető legminimálisabb szintre szorítottuk. Miután felmértük az esetleges kockázatokat, több projektet is újratárgyaltunk és átütemeztünk a költségek csökkentése érdekében.

7,6 Mrd Ft üzleti veszteség

A Petrolkémiai szegmens üzleti vesztesége 7,6 Mrd Ft-ot ért el 2008-ban. Az első félévben tetemes veszteséget okozott a petrolkémiai árrés történelmileg alacsony szintje. A III. negyedévi fordulatot követően, a IV. negyedév kiemelkedő 3,8 Mrd Ft-os működési eredményt hozott, ami az emelkedő integrált petrolkémiai árrésnek, illetve az év második felében bevezetett kiadáscsökkentő és hatékonyság növelő intézkedéseknek köszönhető.

A 2008. év kivételesen nagy kihívást jelentett a rendkívül volatilis mozgó integrált petrolkémiai árrés miatt, mivel a rekord magasságokat és mélységeket elérő nyersanyag árakat a polimer árak csak késéssel követték. Ezen felül, a monomer jegyzésárakat továbbra is negyedévre rögzítették. Emellett az energia árak folyamatosan emelkedtek és csökkent a piaci kereslet a recessziós félelmek miatt.

Az integrált petrolkémiai árrés 19%-kal romlott

Az átlagos integrált petrolkémiai árrés 19%-kal romlott 2008. során az előző évhez viszonyítva, mivel a vegyipari benzin jegyzésére 17%-kal emelkedett USA dollárban, míg a polimer jegyzésárak 1-7% között csökkentek euróban kifejezve, amit nem ellensúlyozott az USA dollár euróhoz képesti 7%-os gyengülése.

A monomer és a polimer termelés 7%, illetve 8%-kal csökkent 2008-ban az előző évhez viszonyítva. A polimer termelés 97 kt-val csökkent az előző évhez képest 2008-ban az I. félévben végrehajtott tervezett karbantartási leállások, a vegyipari gázolaj feldolgozás fedezetének drasztikus csökkenése miatti szándékos termelés visszafogás, a gyenge piaci kereslet, a III. negyedévben felmerülő műszaki problémák, illetve az országos elektromos távvezeték hálózatban bekövetkezett augusztus 11-i áramszolgáltatási zavar következményeként.

8% csökkenés a polimer értékesítésben

A polimer-értékesítés 91 kt-val (8%-kal) csökkent 2007-hez képest a csökkenő termelés és a szűkülő piaci kereslet következtében. Az értékesítési volumen csökkenés termékcsoportonként változott, aktív portfóliókezelésünknek köszönhetően. Az értékesítés visszaesése a HDPE (-10%) és a LDPE (-10%) termékeknél volt a legjelentősebb, elsősorban a csökkenő termelés és a gyengülő kereslet miatt. Ugyanakkor a PP értékesítés 4%-kal esett vissza 2008-ban az előző évhez képest, mivel a PP piac enyhébben reagált a gazdasági lassulásra.

Gáz és Energia szegmens áttekintése

A Gáz és Energia szegmens üzleti eredménye az előző évi szinten maradt és 38,7 Mrd Ft-ot tett ki 2008-ban. Az FGSZ Zrt. 30,5 Mrd Ft-tal járult hozzá az eredményhez (felértékelt eszközök értékével, az eszközfelértékelés hatását figyelmen kívül hagyva 37,5 Mrd Ft volt az eredménye), míg a többi gáz és energia leányvállalat és üzem (MMBF Zrt., MOL Energiakereskedő Kft., Slovnaft Hőerőmű, Dunai Gőzfejlesztő és a hozzájuk kapcsolódó irányítási egységek) eredmény hozzájárulása 1,3 Mrd Ft volt 2008-ban.

FGSZ Zrt.

Főbb 2008-as stratégiai célokat teljesítettük

Az FGSZ Zrt. folytatta az import kapacitás bővítő projektjét, ami lehetőséget teremt számunkra, hogy ki tudjuk szolgálni a jövőbeli hazai gázszállítási igényeket és biztosítsuk a stratégiai gáztároló jövőbeni működését. Ezen felül képessé tesz minket arra, hogy a földgázszállítási piacon a jövőben proaktívabb módon lehessünk jelen. Az FGSZ Zrt. a magyar import belépő kapacitás 30 Mm³/nap-os bővítésére, valamint a stratégiai tároló és a

legfontosabb csomópont közötti vezetékre, a teljes 69 Mrd Ft-os büdzséből 2008-ban 62,2 Mrd Ft-ot költött. A projekt várhatóan 2009. II. negyedévben készül el.

FGSZ folytatta a NETS tárgyalásokat

FGSZ 2007 decemberében egy nagyszabású projektet NETS (Új Európai Szállító Rendszer) kezdeményezett, amely egy integrált közép- és dél-európai gázvezetékrendszer létrehozását és működtetését célozza meg az energiaellátásának biztonságának javítása céljából. A 2008-ban folytatódó tárgyalások eredményeképpen megegyezés született a magyar FGSZ, a horvát Plinacro és a román Transgaz között egy projektég alapításáról, melyben a BH-GAS (Bosznia-Hercegovina) megfigyelőként jelezte részvételi szándékát. Az FGSZ a térségből további piaci szereplőket is meghívott a projektben történő részvételre.

Döntés született az FGSZ Zrt. által elindított NETS részeként a magyar-horvát és magyar-román földgázszállító rendszerek összekapcsolásáról, az ellátás biztonságának javítása céljából.

Kitekintés 2009-re: új tranzit vezetékek építése

Jelenleg nincs fizikai összeköttetés Magyarország és Románia között. A tervezett csővezeték kapacitása kezdetben 1,75 Mrd m³ lesz, amit a jövőben 4,4 Mrd m³-re bővítünk. A vezeték teljes hossza 109 km, amiből 47 km a magyar és 62 km a román szakasz. A román és a magyar felek Fejlesztési Megállapodást írtak alá. A közbeszerzési eljárás sikeresen lezárult. A kapacitás allokációs szerződések véglegesítése folyik.

Az FGSZ Zrt. és a Plinacro Fejlesztési Megállapodást kötött a magyar és a horvát földgázszállító rendszerek összekapcsolására. A magyarországi területen az újonnan épülő vezeték hossza 210 km lesz, míg az éves kapacitás 6,5 Mrd m³.

Stabil eredményhozzájárulás az FGSZ Zrt.-nél

A FGSZ Zrt. 2008. évi üzleti eredménye 30,5 Mrd Ft, amely 0,4 Mrd Ft-tal maradt el az előző évi értéktől, mivel a magasabb működési költségek (elsősorban a magasabb kompresszorozási költségek következtében) semlegesítették a hazai szállítás 7%-os és a tranzit szállítás 16%-os bevétel emelkedését.

Hazai szállítás bevétele: +7%

A hazai szállítás díjbevétele 3,7 Mrd Ft-tal (7%) 58,9 Mrd Ft-ra nőtt 2008. évben az előző évhez képest. A kapacitás díjbevétele 1,6 Mrd Ft-tal emelkedett a tarifaváltozás pozitív hatása miatt. A forgalmi-díjbevétele – amely függ a szállítási mennyiségtől – 2,1 Mrd Ft-tal magasabb a bázis időszaki értéknél, részben a szállított földgáz mennyiségi növekedése (1%), részben a 2008. július 1-jétől hatályba lépő tarifaváltozások kedvező hatásaként.

Tranzit bevétel +16%

A tranzit földgázszállítás árbevétele 16,1 Mrd Ft volt, 2,3 Mrd Ft-tal (16%) magasabb az előző évi értékhez képest a szállított földgáz kismértékű 2%-os növekedése, valamint tarifaemelés eredményeként.

A működési költségek növekedése semlegesítette a bevétel növekedést

A működési költségek 7,3 Mrd Ft-tal (19%) növekedtek 2008. évben az előző évhez képest, főként az energiaköltségek nagymértékű emelkedése miatt, mivel az üzemeltetési célból (elsősorban a kompresszorok meghajtására) felhasznált földgáz ára és a felhasznált mennyiség is meghaladja a bázis időszaki értéket. Ezek együttes hatása a szintén gázköltség alapú nyomásfokozási díj emelkedését is figyelembe véve 4,6 Mrd Ft növekedést okozott. Az egyéb működési költségek 2,7 Mrd Ft-tal haladták meg a bázis időszaki értéket, melyből az eszközérték növekedéshez kapcsolódó amortizációtöbblet (1,1 Mrd Ft) a legjelentősebb tétel.

Gáz és Energia Divízió

Gáz és Energia Divízió 1,3 Mrd Ft-os üzleti eredmény

A Gáz és Energia Divízió 2008-ban alakult annak érdekében, hogy megbízható, környezetbarát és hatékony földgáz és energiaellátást biztosítson a MOL Csoport és a külső piaci szereplők számára. A MOL újra belépett a földalatti gáztárolási üzletbe, valamint földgáz kereskedelmi és értékesítési portfóliót alakít ki, hogy növelje a magyarországi földgázellátás biztonságát és jól megtérülő, stabil pénzáramlást biztosítson a Csoport számára. Ezen felül a MOL szándékában áll egy attraktív erőmű-portfólió kialakítása a régióban a CEZ-zel kötött stratégiai együttműködésünkre alapozva és további szinergiák kiaknázása – a zöld energiában rejlő lehetőségekkel is számolva – a MOL Csoport többi üzletágával. A Gáz és Energia Divízió 2008 nyarán kezdte meg a működését és eredmény hozzájárulása 1,3 Mrd Ft volt 2008-ban.

MOL Energiakereskedő Kft.

A MOL Energiakereskedő Kft. a MOL földgáz kereskedő leányvállalata. Amellett, hogy a MOL Csoport számára biztosítja a biztonságos és megbízható földgáz ellátást, igyekszik kihasználni a liberalizált piacok nyújtotta lehetőségeket is. A cég 49 új értékesítési szerződést kötött a magyar piacon 2008-ban, emellett aktív és sikeres szereplője a szerbiai és ausztriai kereskedő piacoknak is. A fenti tevékenysége révén 11,0 millió eurós nettó eredményt ért el 2008-ban, ami meghaladta a tervet.

Stratégiai és kereskedelmi tároló

Az MMBF Zrt. (a MOL 72,5%-os leányvállalata) megalapításával újra beléptünk a gáztárolási üzletbe. MMBF Zrt. kialakított egy földalatti gáztárolót, amely 1,2 milliárd köbméter stratégiai mobil kapacitással és 0,7 milliárd köbméter kereskedelmi kapacitással fog rendelkezni. A gáztároló a törvényi előírásoknak megfelelően egy 45 napig tartó időszakra vonatkozóan 20 millió köbméter/nap csúcsidőszaki kitérési kapacitással fog rendelkezni a stratégiai célokra és további 5 millió köbméter/nap csúcsidőszaki kitérési kapacitással a kereskedelmi célokra. A gáztároló a Szőreg-1 nevű aktív rezervoáron keresztül működik.

A projekt, amelynek teljes körű kivitelezését a MOL végzi, az ütemterv szerint halad. Számításaink szerint a beruházási kiadások – a bányászati jog megszerzését nem számítva (67,0 milliárd Ft) – 81,5 milliárd Ft-ba kerülnek, melyből 57 milliárd Ft-ot költöttünk el 2008 végéig. A stratégiai és kereskedelmi kapacitásfejlesztés 2010-ben kerül befejezésre. Az MMBF Zrt. 2008 folyamán 50,5 Mrd Ft-ot fordított a projektre.

Az MMBF Zrt. folytatta az előzetes betárolást és 2008 végéig 284 millió köbméter gázt tárolt be a 2009. januárig leszerződött 300 millió köbméterből. 2009 végéig megtörténik a stratégiai készletek feltöltése. A jelenlegi infrastruktúra 2008. januártól lehetővé tette a stratégiai tárolás megkezdését, a teljes fejlesztés 2010-re fejeződik be.

Közös vállalat a CEZ-zel: belépés a villamosenergia piacra

A 2008-as évben új üzletág alakult a MOL Csoporton belül annak érdekében, hogy a villamos energia piacon áramtermelési fejlesztéseket vigyen végbe. Stratégiai szövetségre léptünk és vegyesvállalati megállapodást írtunk alá a CEZ energiaipari vállalattal, hogy közös gáztüzelésű erőműveket és gőzfejlesztőket építsünk Közép-Kelet-Európában, beleértve Szlovákiát, Magyarországot, Horvátországot és Szlovéniát. A CEZ-zel történő együttműködéssel beléptünk a vonzó villamosenergia piacra egy elismert partnerrel. A partnerségünk továbbá jelentős szinergiákat nyújt, javítja az energiaellátás biztonságát, növeli finomítóink hatékonyságát és komplexitását.

A közös holdingtársaság 2008. július 17-én került bejegyzésre CM European Power International B.V. néven, 8,3 millió euró alaptőkével.

Az első jelentős beruházás két kombinált ciklusú gáz turbinás (CCGT) technológiájú erőmű építése (800-800 MW kapacitással) a dunai és a pozsonyi finomítónál. Továbbá a közös vállalat harmadik beruházásaként a pozsonyi finomítónál meglévő hőerőművet újíjtjuk fel és 160 MW-ra bővítjük a kapacitását. A felek a projektek várható beruházási költségét 1,4 Mrd euróra becsülik és az új erőművek működése 2013-ra várható. 2008-ban az előkészületi munkákkal kezdődött meg a közös munka. A beruházási projekt mindkét finomító területén a tervnek megfelelő ütemben halad.

Központ és egyéb szegmens áttekintése

22%-os üzleti veszteség növekedés (egyszeri tételek nélkül)

A Központ és egyéb szegmens üzleti vesztesége egyszeri tételek (2007-ben a TVK részvény akvizícióján elkönyvelt 14,4 Mrd Ft-os eredmény, az E.ON-tól a gázüzlet eladásáért kapott 44,3 Mrd Ft-os ármódosítás, valamint 2008-ban az E.ON-tól járó 6,4 Mrd Ft utólagos ármódosítás és az Európai Bizottság által kirótt 5,8 Mrd Ft-os parafin bírság) nélkül 22%-kal, 38,3 Mrd Ft-ra növekedett 2008-ban.

A veszteségnövekedést az eltérő konszolidációs időszak miatt magasabb költségek a IES-nél (IES konszolidáció 2007. IV. negyedév) és a tőkestruktúra optimalizálási program finanszírozásával kapcsolatos magasabb tanácsadási költségek okozták.

Pénzügyi eredmények

Nettó pénzügyi veszteség 3%-kal csökkent

A pénzügyi műveletek nettó eredménye 2008-ban 16,1 Mrd Ft veszteség volt (szemben a 2007. évi 16,6 Mrd Ft veszteséggel). Az időszakot 37,8 Mrd Ft összegű, míg a 2007. évet 16,9 Mrd Ft-os kamatráfordítás terhelte, mivel a bázis időszakban a MOL az optimálisnál alacsonyabb eladósodottsággal rendelkezett. 2008-ban a kapott kamatok összege 19,2 Mrd Ft-ot tett ki, míg 2007-ben 13,4 Mrd Ft-ot. Az időszak során 19,9 Mrd Ft árfolyamveszteség került elszámolásra, szemben a 2007. évi 7,6 Mrd Ft-os nyereséggel. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 64,6 Mrd Ft nem realizált nyereséget eredményezett (szemben a 2007. évi 13,0 Mrd Ft-os veszteséggel). A kimutatott nyereség abból eredt, hogy a konverziós opció miatti kötelezettség valós értéke nullára csökkent 2008. december 31-re annak következtében, hogy az alapul fekvő átváltható instrumentum piaca átmenetileg inaktívvá vált, továbbá mind az instrumentum, mind a MOL részvények árfolyamában jelentős csökkenés mutatkozott. Ezen felül a MOL a CEZ tulajdonában lévő részvényekre szóló vételi opciójának valós értékelésén 39,3 Mrd Ft nem realizált veszteséget könyvelt el. A hatás a nemzetközi pénzügyi válság által okozott, harmadik negyedév végén és az azt követő időszakban tapasztalt nyomott részvényárfolyamok eredménye.

Részesedés társult vállalkozások eredményéből

INA eredmény hozzájárulása nettó 25,5 Mrd Ft veszteség volt

Részesedésünk a társult vállalkozások eredményéből az INA 2008. évi 25,5 Mrd Ft-os veszteségét tartalmazza (amely 2008. IV. negyedévtől magában foglalja a MOL további 22,16%-os tulajdoni hányadát is), szemben az összehasonlítható időszak 5,1 Mrd Ft-os nyereségével (amely az akkor birtokolt 25%-os tulajdoni hányadra vonatkozik). Az INA eredményének romlását a 2009-ben megszűnő gáz kereskedelmi tevékenység vesztesége, a Finomítás és Kereskedelem szegmensben realizált alacsonyabb üzemi eredmény, illetve a növekvő pénzügyi ráfordítások magyarázzák.

Adózás előtti eredmény

A fent említett tényezők hatásaként a Csoport adózás előtti eredménye 2008. évben 158,0 Mrd Ft nyereség volt, szemben a 2007. évi 344,3 Mrd Ft nyereséggel.

Adózás

Alacsonyabb nyereségadók

A nyereségadók összege 65,1 Mrd Ft-tal 16,7 Mrd Ft-ra csökkent 2008-ban. A saját részvény tranzakciók, illetve harmadik feleknél levő MOL részvényekhez kapcsolódó visszavásárlási opciók értékelésének hatása adózási szempontból az IFRS-től eltérően jelentkezik és 33,2 Mrd Ft-tal csökkentette adófizetési kötelezettségünket. Továbbá, a Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opcióján keletkezett nem realizált nyereség nem gyakorolt hatást az adóalapra.

Cash-flow

Konszolidált cash-flow	2008 millió Ft	2007 millió Ft
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzeszköz	347.203	315.506
ebből: forgótőke változása	24.898	-61.511
Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-474.792	-336.978
Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	209.070	-245.951
Pénzeszközök nettó változása	81.481	-267.423

A működési cash flow 10%-kal növekedett

A működési cash-flow 2008. évben 347,2 Mrd Ft nettó pénz beáramlás volt, szemben az előző évi 315,5 Mrd Ft-os értékkel. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash-flow 14%-kal csökkent. A forgótőke változása a forrásokat 24,9 Mrd Ft-tal növelte, az egyéb követelések 7,1 Mrd Ft-os és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 9,6 Mrd Ft-os növekedésének, valamint a készletek 77,4 Mrd Ft-os, a vevő követelések 34,3 Mrd Ft-os, a szállítói kötelezettségek 89,3 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 61,9 Mrd Ft volt, mely tükrözi a MOL és a Slovnaft, valamint a ZMB társasági adókötelezettségéhez kapcsolódó pénzkiráramlásokat.

A beruházási pénzáramlásban az akvizíciók hatása dominált

A beruházásokból és befektetésből származó nettó pénz kiáramlás 474,8 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2007. évi 337,0 Mrd Ft-os értékkel. A 2008. évi pénz kiáramlás a földgázszállító rendszer importkapacitásának jelentős bővítési kiadásait, az INA 22,16%-áért fizetett ellenértéket, az IES vételár módosításának pénzügyi rendezését, az I&C Energo megvásárlásának ellenértékét tükrözi. Az összehasonlítható adat a TVK kisebbségi részesedés megvásárlásának ellenértékét, a BaiTex LLC akvizíció második vételár részletét, az IES, Tifon és Energopetrol megszerzéséért fizetett ellenértékét tartalmazza. Mindkét időszak magában foglalja a MOL Földgázellátó Zrt. E.ON Ruhrgas International AG részére történő eladása utáni ármódosítás pénzügyi rendezését (28,1 Mrd Ft pénzbeáramlás 2008-ban és 7,5 Mrd Ft pénzkiráramlás 2007-ben).

A finanszírozási műveletek nettó pénzbeáramlása hosszú lejáratú hitelfelvételek miatt

A finanszírozási műveletek nettó pénz beáramlása 209,1 Mrd Ft volt, amely főként a hosszú lejáratú hitelfelvételek, az osztalékfizetés, valamint a saját részvények értékesítéséért CEZ által fizetett ellenérték nettó hatását tükrözi.

Finanszírozás

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

A gazdasági recesszióval kapcsolatos várakozások hitelleminősítésekhez vezettek a régióban...

A gazdasági recessziós kilátásokkal kapcsolatos várakozások következtében a régió számos vállalatának romlott a hitelminősítése. A Standard & Poor's módosította a MOL Nyrt. hosszú távú vállalati hitelminősítését a korábbi BBB- (negatív kilátással) besorolásról BB+ besorolásra (stabil kilátással). A S&P azután hozta meg döntését, hogy november 17-én Magyarország hitelminősítése "BBB" besorolásra csökkent (negatív kilátással), amely tükrözi az országot, illetve a régiót sújtó recesszióra vonatkozó általános várakozásokat. E döntésben jelentős szerepet játszottak az iparági környezetben, valamint a pénzügyi piacokon bekövetkezett kedvezőtlen változások.

... ennek ellenére a MOL megőrizte erős pénzügyi pozícióját.

Ez nem változtatott a MOL-csoport erős pénzügyi pozícióján. A MOL-nak jelenleg közel 1,5 Mrd eurós le nem hívott szabad hitelkerete, illetve betétje van, amit aranytartalékként kezel, ami megfelelő pénzügyi rugalmasságot biztosít rövid- és közép-távon. Ezek a pénzügyi eszközök, egy takarékos beruházási tervvel kiegészülve, mutatják a MOL felkészültségét a szűk esztendőre.

Nincs szükség további külső finanszírozásra 2010 októberéig

A MOL-csoport elegendő külső finanszírozással rendelkezik a zavartalan működéshez, valamint a beruházásaihoz, nincs szüksége további külső finanszírozásra 2010 októberéig. A banki finanszírozás fő pillérei a 2007 októberében megkötött 2,1 milliárd euró összegű szindikált hitelszerződés, a 825 és 700 millió euró keretösszegű szindikált hitelek, valamint a 2005 szeptemberében kibocsátott 750 millió euró össznévértékű eurókötvény. A 2,1 milliárd euró összegű hitelszerződés méret tekintetében a mindenkori legnagyobb euró hitel tranzakció a MOL fennállása óta, melynek megkötése egyértelműen alátámasztja a társaság pénzügyi erejét és kitűnő működési kilátásait, valamint a MOL partner bankjainak rendkívül magas szintű támogatását a globális hitelpiaci nehézségek ellenére. A hitelkeret célja általános vállalat-finanszírozás (az akvizíciókat beleértve).

A hitelek 66%-a euróban denominált

A teljes csoportszintű adósságállomány 636,2 Mrd Ft-ról 911,5 Mrd Ft-ra emelkedett a 2007. év végi és 2008. december 31. közötti időszakban, elsősorban az INA akvizíció következtében. 2007. december 31-én a teljes adósságállomány deviza-összetételében 66,2% volt az euró-, 32,2% az USA dollár-, míg a forint-, és az egyéb devizaalapú hitelek részesedése 1,6%-ot ért el. A nettó hitelállomány 2008. év végén 689,4 Mrd Ft (2,6 Mrd euró) volt.

Az eladósodottság változatlan

Az eladósodottság (a nettó hitelállomány a saját tőke és a nettó hitelállomány összegéhez viszonyítva) 35,9%-ot tett ki 2008. december 31-én, szemben a 2007. év végi 35,5%-kal, ami a MOL-csoport erős tőkeszerkezetét mutatja.

Integrált kockázat-kezelési rendszer

A közelmúlt fejleményei a gazdaságban és a pénzügyi szektorban megerősítették a hatékony és átfogó kockázatkezelés szükségességét

A MOL egy átfogó kockázat-kezelési rendszert működtet, amely integrált részét képezi a felelős társaságirányításnak. A közelmúltban bekövetkezett fejlemények a globalizált gazdaságban és a pénzügyi szektorban újra megerősítették a hatékony és átfogó kockázatkezelés szükségességét, amely előfeltétele egy jól működő, felelős társaságirányításnak. Egy adekvát vállalati kockázatkezelésnek - a nyugtalanító események kezelése mellett - számos más követelménynek is meg kell felelnie: az új IFRS szabályozás (2007-től) megköveteli a pénzügyi kockázatok és azok kezelésének közzétételét, a hitelminősítő ügynökségek fókuszában a hatékony vállalati kockázat kezelés (ERM) kereteinek kialakítása áll, míg a befektetők számára a részletesen megvizsgált társaságirányítási gyakorlat fontos.

A MOL négy pilléren nyugvó integrált kockázat-kezelési rendszerrel kezeli a kockázatok széles spektrumát:

Egységes Vállalati Kockázatkezelés

Az **Egységes Vállalati Kockázatkezelés (ERM)** keretében végezzük a különböző típusú kockázatok integrálását egy hosszú távú, átfogó és dinamikus modellbe, amely a MOL-csoport összes üzletágára kiterjesztésre került. Az ERM a pénzügyi és működési kockázatokat a stratégiai kockázatok széles körével együtt kezeli. Az ERM legfontosabb szerepe nemcsak az, hogy információt szolgáltatson azon kritikus kockázatokról, amelyekkel a MOL-csoportnak szembe kell néznie, hanem az is, hogy

támogatást nyújtson a felsővezetésnek az egyes projektek kockázati profiljait is figyelembe vevő, megalapozottabb döntések meghozatalában.

Pénzügyi Kockázatkezelés A **Pénzügyi Kockázatkezelés (FRM)** a rövidtávú, piaci kockázatokkal foglalkozik. A tömegárak árkockázatát, a devizapiaci- és kamatláb-kockázatokat Monte-Carlo szimulációs módszerrel, egy komplex modell keretében mérjük, mely a portfólióhatásokat is figyelembe veszi. A pénzügyi kockázatokat – amennyiben szükséges – megfelelő eszközök (mint swap, határidős és opciós ügyletek) segítségével fedezzük.

Biztosítás Menedzsment Az elfogadható szint fölötti működési kockázatok áthárítása a **Biztosítás Menedzsment (IM)** feladata. A biztosítások kötése a működési kockázatok kezelésének egyik legfontosabb eszköze.

Üzletfolytonosság Menedzsment Az **Üzletfolytonosság Menedzsment (BCM)** a váratlan működési fennakadásokra történő felkészülés folyamata. Az üzletfolytonossági tervek (BCP), krízismenedzsment-folyamatok (CM) és más kockázat-ellenőrző programok (mint például rendszeres műszaki felülvizsgálatok) kiemelten fontosak az olyan üzletágakban, ahol a működési kockázatok – a tevékenység alapját képező kémiai és fizikai folyamatok következtében – jelentősek és a MOL-csoport tevékenysége túlnyomórészt ilyen.

A kockázatkezelési tevékenység integráltsága lehetőséget teremt a MOL-csoport számára, hogy a kockázatkezelés fentiekben részletezett négy pillére közötti szinergiákat kiaknázza.

Beruházások és befektetések

MOL-csoport CAPEX	2007	2008
	Módosított	
	millió Ft	millió Ft
Kutatás-termelés	56.691	73.568
Feldolgozás és Kereskedelem*	206.400	119.385
Gáz és Energia	28.823	129.884
Vegyipar	7.032	10.227
Központ és egyéb	64.454	245.837
Összesen	363.400	578.901

* A Feldolgozás-Kereskedelem-, Lakossági Szolgáltatás- és Kenőanyag üzleteket tartalmazza

59% CAPEX növekedés az INA akvizíció és a Gáz és Energia szegmens beruházásai miatt

Csoportunk beruházásainak és befektetéseinek (CAPEX) értéke (a kutatási projektekkel együtt) a 2007. évi 363,4 Mrd Ft-ról 578,9 Mrd Ft-ra emelkedett 2008-ban, egyrészt a Gáz és Energia szegmens kulcs projektjei, másrészt a magasabb akvizíciós költségek miatt.

2008-ban 227,3 Mrd Ft-ot költöttünk további 22,16% INA részesedés vásárlásra önkéntes nyilvános vételi ajánlat révén. 2007-ben akvizíciós kiadásaink összességében 207,6 Mrd Ft-ot tettek ki; ami magába foglalja az IES akvizícióját, részesedés vásárlást a TVK-ban, töltőállomás hálózat vásárlását Horvátországban és az oroszországi tevékenységünk bővítését.

Az akvizíciós költségek nélkül számolt CAPEX 332,2 Mrd Ft volt 2008-ban, ami 113,2%-os bővülést jelent a 2007. évi 155,8 Mrd Ft-hoz képest. A gáz Import-kapacitás bővítés és a Földalatti Gáztároló projektek voltak a növekedés fő mozgatórugói. (95,9 Mrd Ft-os növekedés 108 Mrd Ft-ra.)

A Kutatás-termelés CAPEX 30%-kal növekedett

A Kutatás-termelés szegmens beruházása és befektetése 16,9 Mrd Ft-tal 73,6 Mrd Ft-ra nőtt 2008-ban az előző évhez képest, tükrözve nemzetközi kutatási és termelésbe állítási tevékenységünk magasabb

aktivitását. A CAPEX tevékenységeken belül 11,8 Mrd Ft (a teljes CAPEX 16%-a) felhasználás valósult meg két kurdisztáni és egy kameruni kutatási blokkban való részesedés szerzéséhez. Az összes költségből 27,9 Mrd Ft-ot (a teljes CAPEX 38%-át) tett ki a kutatás, ebből 9,7 Mrd Ft-ot Magyarországon, 5,9 Mrd Ft-ot Oroszországban, 4,8 Mrd Ft-ot Kamerunban, míg 7,5 Mrd Ft-ot egyéb területeken költöttünk. A termelésbe állítás összesen 24,7 Mrd Ft-ot (a teljes CAPEX 34%-a) tett ki, ebből 7,6 Mrd Ft-ot Magyarországon, míg 15,0 Mrd Ft-ot Oroszországban költöttünk - főként a Matjushkinskaya (8,2 Mrd Ft) és BaiTex (4,0 Mrd Ft) mezőkre fókuszálva - de folytatódott a ZMB fejlesztése is (2,8 Mrd Ft). A pakisztáni Manzalai mező termelésbe-állítási költségének MOL-ra eső része 2,1 Mrd Ft volt. A felszíni geofizikai és fúróluk-szelvényezési szolgáltatásokat nyújtó leányvállalataink eszközeinek felújítására és szinten tartó beruházásaira 4,8 Mrd Ft-ot (7%) költöttünk, hogy jobban szolgálhassák növekedési stratégiánkat, míg szinten tartó beruházásokra 3,5 Mrd Ft-ot (5%) fordítottuk.

A Feldolgozás és Kereskedelem CAPEX 42%-kal csökkent

A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens CAPEX felhasználása 119,4 Mrd Ft-ra csökkent 2008-ban a 2007. évi 206,4 Mrd Ft-ról (a bázis időszak tartalmazta az IES és Tifon akvizíciókra költött 138,6 Mrd Ft-ot). Ezen belül:

- **A Feldolgozás és Nagykereskedelem** 92,6 Mrd Ft-ot költött 2008-ban szemben a 2007. évi 170,6 Mrd Ft-tal, ami tartalmazta az olaszországi finomító akvizíciós költségét is (IES: 121,6 Mrd Ft). 2008-ban a Slonvaft-nál 27,1 Mrd Ft CAPEX felhasználás valósult meg. Az IES 23,1 Mrd Ft-ot fordított környezetvédelmi projektekre (Termék Minőség Fejlesztés). A Dunai Finomító és a MOL Nyrt. leányvállalatainak felhasználása 42,4 Mrd Ft volt, amely a VGO Hidrokrakk projekt 10,6 Mrd Ft-os költségét is magába foglalja.
- **A Lakossági Szolgáltatások** CAPEX 2008. évi 26,4 Mrd Ft összegéből 8,6 Mrd Ft-ot fordítottunk a magyar, 3,0 Mrd Ft-ot a román, 4,1 Mrd Ft-ot a Tifon és 4,4 Mrd Ft-ot a szerb, míg 4,1 Mrd Ft-ot az IES hálózatának fejlesztésére. A 2008. évi CAPEX 9,2 Mrd Ft-tal alacsonyabb a 2007. évihez képest, amely tartalmazta a boszniai Energopetrol akvizíciós tőkeemelését (4,6 Mrd Ft) és a Tifon akvizícióját (16,9 Mrd Ft) is.
- **A Kenőanyag** üzlet CAPEX-e 28%-kal csökkent az előző évhez viszonyítva a visszafogott kereskedelem-fejlesztésnek és beruházási tevékenységnek köszönhetően.

Az FGSZ Zrt. CAPEX-e 51,4 Mrd Ft-tal nőtt

Az FGSZ Zrt. beruházásainak értéke a szokásos értékhez képest 2008. évben rendkívül magas, 73,8 Mrd Ft volt. A növekedést a stratégiai fontosságú projektek okozzák (importkapacitás bővítés: 62,2 Mrd Ft, Pilisvörösvár – Százhalombatta gázvezeték építése: 2,3 Mrd Ft és román tranzit: 1,5 Mrd Ft). A hazai rendszer hosszú távú és biztonságos üzemeltetése érdekében az üzlet 7,8 Mrd Ft-ot költött rekonstrukciós, illetve egyéb növekedést biztosító beruházásokra.

Az MMBF Zrt. 50,5 Mrd Ft-ot költött az 1,2 Mrd m³ stratégiai és 0,7 Mrd m³ kereskedelmi kapacitású földalatti gáztároló építésére 2008-ban. A gáztároló a működő Szőreg-1 mezőből kerül kialakításra.

A Gáz és Energia beruházásainak értéke 5,2 Mrd Ft volt 2008-ban. Stratégiai szövetséget kötöttünk a CEZ-zel és közös vállalatot alapítottunk, amely gáztüzelésű erőmű-beruházásokra fókuszál közép és délkelet Európa négy országában, beleértve Szlovákiát, Magyarországot, Horvátországot és Szlovéniát.

Az első nagyobb beruházás keretében a tervek szerint a MOL-csoport pozsonyi finomítójának területén, Szlovákiában és a százhalombattai

finomítóban, Magyarországon építenek meg egy-egy kombinált ciklusú gázturbinás (CCGT) 800 MW-os erőművet. Ezen új létesítményeken kívül Pozsonyban korszerűsítik a jelenleg is működő hőerőművet és kapacitását 160 MW-ra bővítik. 2008-ban a CCGT projektek és a hőerőmű rekonstrukciójának előkészületi munkái folytak.

A Petrolkémia CAPEX-e 3,2 Mrd Ft-tal emelkedett

A Petrolkémia CAPEX ráfordítások értéke 10,2 Mrd Ft volt 2008-ban; az előző évhez mért 45%-os növekedés jelentős része a Slovnaft kiemelt projektjeihez kapcsolódik (ECO Vision és SPC fejlesztés), melyek az olefingyár termelésének hatékonyságjavítását és a működési biztonság javítását segítették.

A Központ és Egyéb szegmens CAPEX-e 174,3 Mrd Ft-tal magasabb

A Központ és Egyéb szegmens CAPEX felhasználása 2008-ban 181,4 Mrd Ft-tal nőtt és 245,8 Mrd Ft-ot tett ki. A növekedés háttérében akvizíciós kifizetések állnak (INA: 227,3 Mrd Ft, I&C Energo: 7,6 Mrd Ft). Mindemellett 4,8 Mrd Ft-ot költöttünk a MOL-csoport információs rendszerének fejlesztésére és 2,7 Mrd Ft-ot ingatlanjainak fenntartására.

Kitekintés stratégiai időhorizonton Az értékteremtés motorja: INA

A nehéz gazdasági környezet ellenére...

A globális recesszió közvetlenül és közvetett módon is sokkolta világ és Közép-Európa olaj- és gázipari vállalatait. A MOL azonban, azon vállalatok közé tartozik, amelyek már a krízis első jeleire reagáltak, működésüket módosítva alkalmazkodtak az egyre nehezedő körülményekhez.

...a MOL jó adottságokkal rendelkezik, hogy kiemelkedő hozamot érjen el

A MOL erős mérlegével és mintegy 1,5 milliárd euró lehivatlan hitelkeretével biztosított szabad pénzügyi mozgástérrel, kellően erős pozícióval rendelkezik, hogy kiállja a jelenlegi gazdasági visszaesés próbáját. Olyan környezetben, melyben a növekedés révén megvalósítható részvényesi értékteremtés lehetőségei korlátozottak, a MOL – a horvát nemzeti olaj- és gázvállalat, az INA feletti irányítás megszerzésével – kiemelkedő részvényesi hozam biztosítására képes az INA hatékonyságának javítása és működésének optimalizálása révén.

Stratégiai szövetség megerősítése az INA-val

A MOL történetének legnagyobb tranzakcióját (873 millió euró) hajtotta végre 2008 októberében és az INA legnagyobb (47,16%-os) részvényese lett. A horvát kormány és MOL közötti részvényesi megállapodás 2009. eleji módosítása révén a MOL és az INA közötti stratégiai partnerség még szorosabbá vált, a működési kontrol megszerzésével. A szerződés a MOL számára irányítási jogokat biztosít, így az INA a MOL-csoport pénzügyi beszámolójában teljes körűen konszolidálásra kerülhet.

INA – biztos alap az értékteremtéshez

Az új megállapodás lehetőséget teremt a MOL számára, hogy kiaknázza a MOL és az INA egymást kiegészítő, szomszédos piacokon elhelyezkedő eszközeiben rejlő értékteremtési potenciált. Az INA upstream portfoliója több mint duplájára emeli a MOL bizonyított és valószínű készleteit, míg a szénhidrogén termelését 68%-kal növeli (2008-as adatok alapján). Az INA downstream eszközeivel a MOL finomítói kapacitása 40%-kal emelkedik, míg a töltőállomások száma 45%-kal nő. A két vállalat együttes működtetése a MOL számára lehetőséget teremt egy nagyobb eszközportfólió optimalizálására, a mérhetőkonyságból, a rugalmasabb működésből és a közös tudásból adódó előnyök kiaknázására.

Értékteremtés az összehangolt működésből

A MOL-t a leghatékonyabb európai downstream vállalatok egyikeként tartják számon. Emellett a MOL az egyik legalacsonyabb költséggel termelő cég az európai upstream vállalatok között. A MOL kiemelkedő tapasztalatokkal rendelkezik vállalat-átalakításban, finomítói fejlesztésekben és a piaci igények által vezérelt kereskedelemben, amelyek révén az INA

teljesítményének jelentős növelését érheti el. A vezetés elkötelezett abban, hogy az INA hatékonyságát a MOL szintjére emelje.

Gáz keretszerződés – első lépés az értékteremtésben

A MOL az értékteremtés kulcslépését már megtette a gáz keretszerződés 2009 januári aláírásával. A szerződés lehetővé teszi az INA számára, hogy kilépjen a gáz-értéklánc veszteséges részeiből, megszünteti a szabályozásból eredő kockázatot, és jelentős növekedést biztosít a kutatás-termelés üzlet számára, a 15 évre meghatározott bányajáradék révén.

Szilárd pénzügyi pozíció fenntartása a jövőbeli fellendülés idejére

Az INA-ból származó növekedési lehetőség kiaknázásán felül, a MOL minden intézkedést megtesz a jelenlegi piaci feltételekhez való alkalmazkodás és a jelenlegi erős pénzügyi pozíciójának megőrzése érdekében. A MOL menedzsment számos költségcsökkentő intézkedést vezetett be a hatékonyság fokozása érdekében. A szigorú beruházási programot - a szabad hitelkeretek fenntartása érdekében - a működési cash-flow-jából szándékozik finanszírozni. A MOL középtávú célja egy még erősebb pénzügyi pozíció elérése, hogy a majdani gazdasági fellendülés idején maximálisan kihasználja a kínálkozó lehetőségeket.

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Eszköz oldala a 2008. december 31-én végződő évre

Statisztikai számjel: 10625790-2320-114-01
Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

<i>Jele</i>	<i>A tétel megnevezése</i>	<i>Előző év</i>	<i>Előző évek módosításai</i>	<i>Tárgyév</i>
A.	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1.165.007	541	1.766.645
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	61.838	2	73.363
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	744	0	1.114
3.	Vagyoni értékű jogok	1.962	0	2.246
4.	Szellemi termékek	11.666	2	12.083
5.	Üzleti vagy cégérték	47.466	0	57.920
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
7.	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	336.196	539	344.267
1.	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	198.449	401	201.581
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	95.696	520	96.529
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	8.871	11	8.817
4.	Tenyészállatok	0	0	0
5.	Beruházások, felújítások	33.095	-393	36.787
6.	Beruházásokra adott előlegek	85	0	553
7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	766.973	0	1.349.015
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	744.791	0	1.060.793
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	21.643	0	287.718
3.	Egyéb tartós részesedés	432	0	432
4.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
5.	Egyéb tartósan adott kölcsön	107	0	72
6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
7.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
8.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Eszköz oldala a 2008. december 31-én végződő évre

Statistikai számjel: 10625790-2320-114-01
Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

<i>Jele</i>	<i>A tétel megnevezése</i>	<i>Előző év</i>	<i>Előző évek módosításai</i>	<i>Tárgyév</i>
B.	FORGÓESZKÖZÖK	1.433.207	1.588	793.591
I.	KÉSZLETEK	163.343	2	125.009
1.	Anyagok	54.762	-16	42.326
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	47.551	0	39.096
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0
4.	Késztermékek	45.355	0	30.046
5.	Áruk	15.675	18	13.541
6.	Készletre adott előlegek	0	0	0
II.	KÖVETELÉSEK	988.693	1.588	396.825
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	79.588	-15	76.583
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	309.253	19	177.429
3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	3.272	0	46
4.	Váltókövetelések	0	0	0
5.	Egyéb követelések	539.434	1.584	115.281
6.	Követelések értékelési különbözete	0	0	0
7.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	57.146	0	27.486
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	241.852	0	103.590
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	209	0	183
2.	Egyéb részesedés	360	0	0
3.	Saját részvények, saját üzletrészek	239.263	0	103.407
4.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2.020	0	0
5.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	39.319	-2	168.167
1.	Pénztár, csekkek	1.218	0	1.063
2.	Bankbetétek	38.101	-2	167.104
C.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	101.854	54	35.079
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	29.486	56	12.083
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	72.368	-2	22.996
3.	Halasztott ráfordítások	0	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		2.700.068	2.183	2.595.315

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Forrás oldala a 2008. december 31-én végződő évre

Statistikai számjel: 10625790-2320-114-01
Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

<i>Jele</i>	<i>A tétel megnevezése</i>	<i>Előző év</i>	<i>Előző évek módosításai</i>	<i>Tárgyév</i>
D.	SAJÁT TŐKE	1.602.544	1.004	1.376.897
I.	JEGYZETT TŐKE	109.675	0	104.519
	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	9.070	0	8.782
II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
III.	TŐKETARTALÉK	222.354	0	223.866
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	878.448	0	1.140.817
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	260.396	0	130.702
VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	131.671	1.004	-223.007
E.	CÉLTARTALÉKOK	112.434	-60	123.576
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	112.434	-60	123.576
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
3.	Egyéb céltartalék	0	0	0
F.	KÖTELEZETTSÉGEK	940.968	1.193	1.052.439
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
2.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	502.129	557	711.442
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
2.	Átváltoztatható kötvények	0	0	0
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	190.012	0	198.585
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	312.089	0	512.455
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
7.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
8.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	28	557	402

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Forrás oldala a 2008. december 31-én végződő évre

Statistikai számjel: 10625790-2320-114-01
Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

<i>Jele</i>	<i>A tétel megnevezése</i>	<i>Előző év</i>	<i>Előző évek módosításai</i>	<i>Tárgyév</i>
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	438.839	636	340.997
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	3.860	0	0
	Ebből: az átváltoztatható kötvények	3.860	0	0
2.	Rövid lejáratú hitelek	34.172	0	79.434
3.	Vevőtől kapott előlegek	1.111	0	1.572
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	125.894	552	111.575
5.	Váltótartozások	0	0	0
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	99.831	-25	75.417
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	55	0	145
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	168.612	109	57.933
9.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
10.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	5.304	0	14.921
G.	Passzív időbeli elhatárolások	44.122	46	42.403
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	12	0	110
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	34.928	-101	35.168
3.	Halasztott bevételek	9.182	147	7.125
FORRÁSOK ÖSSZESEN		2.700.068	2.183	2.595.315

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Eredménykimutatása a 2008. december 31-én végződő évré

Statisztikai számjel: 10625790-2320-114-01
Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

Jele	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.465.896	-7	1.750.497
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	375.605	17	472.674
I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	1.841.501	10	2.223.171
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	25.411	0	-23.764
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	7.703	0	11.270
II.	AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE	33.114	0	-12.494
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	17.745	95	82.786
	ebből: visszairt értékvesztés	15	0	0
05.	Anyagköltség	821.558	44	1.044.399
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	91.407	445	97.831
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	211.039	-1	224.168
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	192.069	23	218.229
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	9.174	-115	48.818
IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	1.325.247	396	1.633.445
10.	Béreköltség	34.187	0	35.089
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	6.607	71	7.474
12.	Bérfelrakások	12.213	11	12.383
V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	53.007	82	54.946
VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	55.604	-396	57.311
VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	349.607	32	445.471
	ebből: értékvesztés	20.336	0	106.632
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	108.895	-9	102.290

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Eredménykimutatása a 2008. december 31-én végződő évré

Statisztikai számjel: 10625790-2320-114-01
Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

<i>Jele</i>	<i>A tétel megnevezése</i>	<i>Előző év</i>	<i>Előző évek módosításai</i>	<i>Tárgyév</i>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	67.967	0	65.701
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	67.906	0	65.620
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	44.269	0	6.821
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	4.947	0	20.504
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	4.934	0	20.490
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	23.226	0	32.613
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	12.057	0	14.035
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	78.733	110	251.572
	ebből: értékelési különbözet	36.893	0	30.765
VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	219.142	110	377.211
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	0	0	32
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	15.658	0	36.692
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	2.375	0	1.888
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	20.075	0	132.460
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	37.539	-1.038	416.649
	ebből: értékelési különbözet	3.411	0	233.872
IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	73.272	-1.038	585.833
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	145.870	1.148	-208.622
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	254.765	1.139	-106.332
X.	Rendkívüli bevételek	1.734	42	11.390
XI.	Rendkívüli ráfordítások	689	49	128.065
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	1.045	-7	-116.675
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	255.810	1.132	-223.007
XII.	Adófizetési kötelezettség	39.139	128	0
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	216.671	1.004	-223.007
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	85.000	0	0
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	131.671	1.004	-223.007

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konzolidált mérleg 2008. december 31.

<i>A tétel megnevezése</i>	2008	2007
	millió forint	<i>módosított</i> millió forint
ESZKÖZÖK		
Befektetett eszközök		
Immateriális javak	191.402	169.190
Tárgyi eszközök	1.417.199	1.180.254
Befektetések társult vállalkozásokban	338.984	140.701
Értékesíthető befektetések	842	1.362
Halasztott adó eszközök	56.223	20.162
Egyéb befektetett eszközök	23.249	32.567
Összes befektetett eszköz	2.027.899	1.544.236
Forgóeszközök		
Készletek	222.781	318.604
Vevőkövetelések, nettó	327.484	354.119
Egyéb forgóeszközök	81.378	82.397
Előre fizetett nyereségek	34.797	3.680
Pénzeszközök	222.074	129.721
Összes forgóeszköz	888.514	888.521
ÖSSZES ESZKÖZ	2.916.413	2.432.757
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK		
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke		
Jegyzett tőke	72.812	65.950
Tartalékok	898.751	468.418
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	141.418	257.796
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	1.112.981	792.164
Külső tulajdonosok részesedése	118.419	127.417
Összes saját tőke	1.231.400	919.581
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	728.735	526.537
Céltartalékok várható kötelezettségekre	147.528	126.982
Halasztott adó kötelezettségek	56.206	67.371
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	10.488	140.812
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	942.957	861.702
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Szállítók és egyéb kötelezettségek	549.971	523.224
Fizetendő nyereségek	2.934	6.234
Céltartalékok várható kötelezettségekre	6.436	12.304
Rövid lejáratú hitelek	80.918	57.976
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	101.797	51.736
Összes rövid lejáratú kötelezettség	742.056	651.474
ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2.916.413	2.432.757

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konzolidált eredménykimutatás 2008. december 31.

<i>A tétel megnevezése</i>	2008	2007
	millió forint	<i>módosított</i> millió forint
Árbevétel	3.535.008	2.593.951
Egyéb működési bevétel	19.751	75.063
Összes működési bevétel	3.554.759	2.669.014
Anyagjellegű ráfordítások	2.745.501	1.916.196
Személyi jellegű ráfordítások	139.745	117.260
Értékcsökkenés és értékvesztés	151.908	140.538
Egyéb működési költségek és ráfordítások	279.976	225.098
Saját termelésű készletek állományváltozása	59.617	-70.181
Aktivált saját teljesítmények értéke	-21.212	-15.402
Összes működési költség	3.355.535	2.313.509
Üzleti tevékenység eredménye	199.224	355.505
Pénzügyi műveletek bevételei	114.742	22.096
Ebből: Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	64.550	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	130.818	38.663
Ebből: Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	-	12.966
Pénzügyi műveletek vesztesége / nyeresége (-)	16.076	16.567
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	-25.190	5.318
Adózás előtti eredmény	157.958	344.256
Nyereségadó	16.734	81.853
Időszak eredménye	141.224	262.403
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	141.418	257.796
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-194	4.607
Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (forint)	1.604	3.057
Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (forint)	815	2.981

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

A könyvvizsgáló jelentése az Igazgatóság által előterjesztett 2008. évi beszámolókról, hitelesítő záradék

Felhívjuk tisztelt részvényeseink figyelmét, hogy a könyvvizsgálói jelentések a MOL Nyrt. 2008. 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 2008. 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 közgyűlése elé terjesztett éves beszámolóról

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

1.) Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ("Társaság") mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.595.315 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 223.007 millió Ft veszteség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2007. évi éves beszámolójáról 2008. március 20-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének

hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

8.) Véleményünk korlátozása nélkül 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.

9.) Véleményünk további korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy 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. Ennek megfelelően a mellékelt éves beszámoló és a jelen független könyvvizsgálói jelentés a jogszabályok szerinti közzétételre és letétbe helyezésre nem alkalmas és nem használható.

Budapest, 2009. március 19.

Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szilágyi Judit

Bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 001368

Független Könyvvizsgálói Jelentés

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

1.) Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ("Társaság") mellékelt 2008. évi konszolidált éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.916.413 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 141.224 millió Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált saját tőke változás kimutatásból, konszolidált cash-flow kimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó konszolidált kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2007. évi az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált éves beszámolójáról 2008. március 20-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége a konszolidált éves beszámolóért

3.) A konszolidált éves beszámolóban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal – ahogyan azokat az EU befogadta – összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk a konszolidált éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a konszolidált éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat

magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés lényegesebb becslései ésszerűségének, valamint a konszolidált éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság konszolidált éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált éves beszámolót a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal – ahogyan azokat az EU befogadta - összhangban készítették el. Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. március 19.

Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szilágyi Judit

Bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 001368

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

A Felügyelő Bizottság jelentése a 2008. évi beszámolókról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról

A Felügyelő Bizottság a törvényekben előírt kötelezettségeinek megfelelően végezte feladatát, az év során 5 ülést tartott, állandó napirendi pontjai között szerepelt az Igazgatóság negyedéves beszámolója a társaság működéséről, a Belső Audit, a Társasági Biztonság 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 és tervezett, folyamatos évközi ellenőrzések alapján alakította ki és folyamatosan támaszkodott az Audit Bizottság munkájára is. A 2008. év folyamán tartott ülései alkalmával a Felügyelő Bizottság részletesen foglalkozott a MOL-csoport üzleti helyzetével, a csoport és az üzletek stratégiai fejlődésével, valamint a gazdasági válság hatásainak Társaság általi kezelésére is kiemelt figyelmet fordított. Az Igazgatóság által hozott döntésekről és a társaságot érintő kérdésekről, a Felügyelő Bizottság folyamatos tájékoztatást kapott.

A MOL Nyrt. Kelet-Közép-Európa vezető integrált kőolaj- és gázipari társasága, magyarországi piacvezető, az anyavállalat 2.223,2 milliárd forintos és a csoport 3.535,0 milliárd forintos Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti nettó árbevételével az ország legnagyobb vállalata. A MOL részvények forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyama 2007-hez képest 32,6%-kal csökkent és 16.900 Ft volt 2008-ban (2007-ben 25.089 Ft). A részvényárfolyam, hasonlóan a régiós olajipari vállalatok részvényeikhez, csökkent az év során és 2008. december 31-i záróárfolyama 9.870 Ft volt.

A társaság számviteli törvény szerinti 2008. 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 91, equity módszerrel (részlegesen) további 18 társaság került bevonásra. A tulajdonosi szerkezet az elmúlt év során változott, 2008. év végén az előző év végéhez képest a külföldi intézményi befektetők tulajdoni aránya 31,7%-ról 24,1%-ra csökkent, míg a hazai intézményi és magánbefektetők tulajdona 6,8%-ról 10,3% ra nőtt. Az 5% feletti részvénytulajdonnal rendelkező részvényesek közül az OMV 0,65%-ra csökkentette részesedését. A korábban birtokában levő részvénytulajdonosokat több, 2009-ben lejáró, úgynevezett repó üggyellett átruházta a Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG. (16,3%) és a Societe Generale (4,4%) részére. Év végével az OTP Bank Nyrt. 8,5%, a CEZ MH B.V. 7,4%, a BNP Paribas Arbitrage 7,3%, az OmanOil (Budapest) Limited 7,0% és a Magnolia Finance Ltd. 5,8%, részesedéssel rendelkezett a vállalatban. 2008. december 31-én a vállalat saját részvény állománya 8,4% volt.

A stratégia megvalósítása területén jelentős előrelépések történtek a 2008-as esztendőben. Folytatódott az értékteremtő partnerségek kialakítása, a közös szinergiák növelése. A MOL döntött az INA d.d. vállalattal kötött stratégiai partnerség erősítéséről (vételi ajánlat révén 47,16%-al a legnagyobb részvényese) és tulajdonosi együttműködés kialakításáról az Oman Oil Company S.A.O.C vállalattal, amely jelenleg 7%-os részesedéssel rendelkezik a MOL Nyrt.-ben. A két társaság célja, hogy stratégiai partnerként, a jövőben közösen vegyen részt üzletfejlesztési projekteken. Döntés született a MOL 100%-os leányvállalata, az FGSZ Zrt. által elindított Új Európai Szállító Rendszer részeként a magyar-horvát és magyar-román

földgázszállító rendszerek összekapcsolásáról, az ellátás biztonságának javítása céljából. A társaság tovább erősítette kiskereskedelmi regionális pozícióját, megjelent saját márka néven és csereügylettel növelte töltőállomásai számát Ausztriában. A MOL a Makói árokban közös nem-konvencionális szénhidrogén kutatási programot indított el az ExxonMobil és a Falcon leányvállalataival. A MOL kibővítette tevékenységét, elindította közös vállalatát a CEZ a.s. energetikai konzernnel, belépve a villamosenergia-termelő iparágba. A vállalat kilépve a hagyományos üzleti régióból, döntött az olaszországi IES finomítói fejlesztéséről és a fókuszált szénhidrogén kutatási portfólió építés folytatásaként, egy nemzetközi kutatási blokkban részesedés megszerzéséről az Oil and Natural Gas Corporation Limited-del (ONGC) Indiában. A társaság kiemelt figyelmet fordított, a jelentősen megváltozott külső környezet, a globális gazdasági és pénzügyi válság hatásainak kezelésére, további hatékonyságnövelő, költségcsökkentő intézkedések kezdeményezésével.

A Felügyelő Bizottság támogatja az Igazgatóság javaslatát, mely szerint 2009-ben a Társaság a 2008. üzleti évre vonatkozóan ne fizessen osztalékot, a teljes eredmény az eredménytartalékba kerüljön átsorolásra. A Felügyelő Bizottság a MOL-csoport 2008. évi auditált IFRS konszolidált beszámolóját 2.916 Mrd Ft mérlegfőösszeggel és 141 Mrd Ft részvényesekre jutó eredménnyel, a MOL Nyrt. 2008. évi auditált beszámolóját 2.595 Mrd Ft mérlegfőösszeggel, -223 Mrd Ft mérleg szerinti eredménnyel, és 131 Mrd Ft lekötött tartalékkal a közgyűlésnek elfogadásra javasolja.

Budapest, 2009. március 30.

A MOL Nyrt. Felügyelő Bizottsága és Audit Bizottsága nevében:

dr. Kupa Mihály
a Felügyelő Bizottság elnöke

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

Döntés a társaság 2008. évi IFRS alapján elkészített konszolidált és számviteli törvény szerinti anyavállalati éves beszámolóinak elfogadásáról, az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről

Határozati javaslat a pénzügyi jelentésekről

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy fogadja el a MOL Csoportnak a számviteli törvény 10. paragrafusa alapján az IFRS szerint készített konszolidált éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 2.916 Mrd Ft mérleg főösszeggel és 141 Mrd Ft anyavállalati részvényesekre jutó eredménnyel.

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy fogadja el a MOL Nyrt. magyar számviteli szabályok szerint elkészített éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 2.595 Mrd Ft mérleg főösszeggel, -223 Mrd Ft mérleg szerinti eredménnyel, és 131 Mrd Ft lekötött tartalékkal.

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

Javaslat 2008. évi osztalékfizetésre

A MOL öt éves stratégiájában határozott nyilatkozatot tett közzé a társaság azon szándékáról, hogy az osztalékfizetést 2010-ig a versenytársakéhoz igazítja. A stratégia meghirdetésekor ez a normalizált eredmény 30%-a volt. Emellett az Igazgatóság 2007. júliusban nyilvánosságra hozta döntését arról, hogy összhangban az iparági trendekkel, 2008-tól a normalizált eredmény (egyszeri tételek nélküli eredmény) 40%-ára kívánja növelni az osztalék-kifizetési rátát a befektetések függvényében.

A MOL az elmúlt öt évben folyamatosan emelte az osztalék szintet a 2003-as év után kifizetett 6 milliárd forintról a 2007. év után 85 milliárd forintra, miközben számos kisebb akvizíciós lépést hajtott végre.

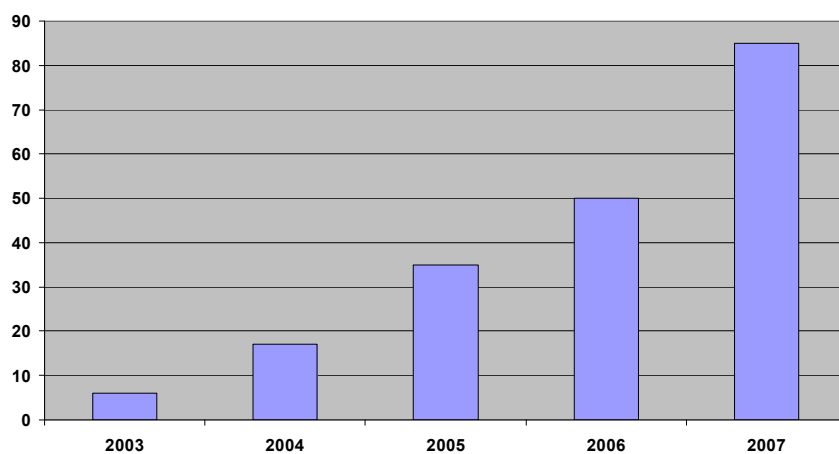
A 2007-es év normalizált (a TVK részvények akvizícióján elért nyereség és az E.ON által fizetett vagy fizetendő utólagos ármódosítás nélkül) eredménye 210,4 milliárd Ft, amely után a társaság 85 milliárd Ft-os osztalék kifizetést eszközölt. Ez megfelel a társaság igazgatósága által 2007. júniusában célul meghatározott 40%-os kifizetési rátának.

A társaság 2008-ban, meghirdetett stratégiájával összhangban, önkéntes nyilvános vételi ajánlaton keresztül újabb 22,16%-os részesedést vásárolt 873 millió euróért a horvátországi INA-ban és ezzel az INA legnagyobb részvényese lett. Ezzel a társaság történetének legnagyobb és legfontosabb tranzakcióját hajtotta végre, mely jó növekedési lehetőséget biztosít a következő évekre. A tranzakciót követően a társaság eladósodottsági mutatója (gearing) 2008 végén 35,9% volt, nettó hitel/ EBITDA aránya pedig 2 alatt állt.

A társaság célja, hogy a nehéz gazdasági helyzetben is megőrizze pénzügyi flexibilitását, biztosítva ezzel a hatékony működését a globális gazdasági válságban és a MOL és az INA közös organikus növekedési lehetőségeinek kiaknázását. Az Igazgatóság 2009. januárjában jelentős költség és CAPEX csökkentési programot határozott el, melyben a korábbi CAPEX tervet 35%-al, 220 milliárd forintra csökkentette és ezt teljes mértékben a működési cash-flow-ból tervezi fedezni. Ezzel a lépéssel is, a társaság Igazgatósága a társaság pénzügyi flexibilitását szeretné fenntartani egy olyan környezetben, mikor mind az olajipari környezet, mind a magyarországi és regionális makrogazdasági kilátások teljesen bizonytalanok.

Emellett az Igazgatóság azt javasolja a részvényeseknek, hogy 2009-ben, a 2008-as üzleti évre vonatkozóan ne fizessen osztalékot, a teljes 2008. évi eredmény az eredménytartalékba kerüljön átsorolásra. Az Igazgatóság ugyanakkor fenntartja hosszútávú osztalékfizetési politikáját, azaz a befektetések függvényében a normalizált eredmény (egyszeri tételek nélküli eredmény) 40%-át osztalékként kívánja kifizetni a jövőben.

Osztalék (Mrd Ft)



Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy 2009-ben a 2008. üzleti évre vonatkozóan ne fizessen osztalékot, a teljes eredmény az eredménytartalékba kerüljön átsorolásra.

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

Döntés a Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadásáról

A Budapesti Értéktőzsde 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. Az új Társasági törvény 2006. júliusát követően kötelezővé teszi a nyilatkozat közgyűlési elfogadtatását, a MOL azonban úttörő szerepet játszva már 2006-ban is közgyűlésen hagyta jóvá a Budapesti Értéktőzsdére benyújtandó felelős vállalatirányítási nyilatkozatot.

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

A jelentés második részében a "comply or explain" elvnek megfelelően be kell számolniuk az 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 140 kérdésre kell választ adni.

2008-ban az ajánlások nem módosultak a 2007-es ajánlásokhoz képest, az első rész továbbra is leíró rész, és a kérdések is megegyeznek az előző évi listával.

A Budapesti Értéktőzsde 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 Nyrt. mindig is kiemelten fontosnak tartotta a legmagasabb elvárásoknak megfelelő társaságirányítási rendszer fenntartását. A Társaság elkötelezettségét többek között mutatja a Budapesti Értéktőzsde Felelős Vállalatirányítási 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 a két tőzsde társaságirányítási ajánlásainak alkalmazásáról.

A MOL Nyrt. társaságirányítása összhangban van a Budapesti Értéktőzsde követelményeivel, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének irányelveivel 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 elkötelezettségét a magas szintű vállalatirányítás mellett jól mutatja a MOL Vállalatirányítási Kódex 2006-ban történt elfogadása. Ez a dokumentum részletesen bemutatja a MOL részvényesek jogait, a fő irányító testületek működését, valamint tárgyalja a javadalmazási és etikai kérdéseket. A MOL Vállalatirányítási Kódex közzétételre került a Társaság honlapján.

2008-ban a SAM Research AG, a Dow Jones Fenntartható Fejlődés Indexhez kapcsolódó összehasonlító elemzésében a MOL társaságirányítási gyakorlatát az olaj- és gázipari átlagánál jobbnak értékelte. A SAM Research AG egy Zürichi székhelyű befektetési csoport, mely a Fenntartható Fejlődés elveknek megfelelően működő vállalatokra fókuszál.

Az Igazgatóság

A MOL Nyrt. ügyvezető szerve az Igazgatóság, melynek kollektív felelősségi körébe tartozik valamennyi társasági művelet.

Az Igazgatóság, mint a MOL Nyrt. testületi felelősséggel működő ügyvezető szerve tevékenységében, célkitűzésében kiemelt feladatként szerepel a részvényesi érték növelése, az eredményesség és hatékonyság javítása, a működés átláthatóságának 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 elterjesztését 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 meghatározó többsége. (8 tag.) Az Igazgatóságnak az általa elfogadott (NYSE ajánlásán alapuló) kritériumok és a tagok nyilatkozata alapján jelenleg 8 tagja minősül függetlennek.

Az Igazgatóság tagjai és függetlenségi státusza (a tagok szakmai önéletrajza elérhető a MOL honlapján):

Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató	nem független
Dr. Csányi Sándor, alelnök	független
Akar László	független
Mulham Al-Jarf (2008. április 24-től)*	független
Dr. Dobák Miklós	független
Dr. Horváth Gábor	független
Kamarás Miklós	független
Dr. Kemenes Ernő	független
Molnár József	nem független
Mosonyi György	nem független
Iain Paterson	független

*Mulham Al-Jarf előtt 2008. április 23-ig Michel-Marc Delcommune volt az Igazgatóság tagja nem független státusszal

Valamint az Igazgatóság Magyar Energia Hivatal által jelölt tagja.

Dr. Dávid Gyula*	független
------------------	-----------

*A 2008. április 23-i éves rendes közgyűlés a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává választotta, a földgázellátásról szóló törvény rendelkezése alapján (2003. évi XLII. törvény 4/A. §). A törvényben meghatározott jogállása miatt, szavazati joggal nem rendelkezik.

Az Igazgatóság működése

Az Igazgatóság, mint testület működik és hoz határozatokat.

Az Igazgatóság a Társaság megalapításakor, 1991-ben ügyrendben határozta meg saját működését, amelyet rendszeresen aktualizál 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 ügyrenddel összhangban az Igazgatóság tagjai összeférhetetlenségi nyilatkozatot írtak alá, és nyilatkoztak arról, hogy igazgatósági tisztségüket munkáltatójuknak, illetve egyéb vezető tisztségviselői megbízatásuk szerinti megbízójuknak bejelentették.

A MOL működésének hatékony irányítása érdekében az Igazgatóság elnöke egyszemélyben a Társaság vezérigazgatója is. Az elnök-vezérigazgató a funkcionális szervezetek vezetője, míg a vezérigazgató az üzleti egységek vezetője.

Az Igazgatóság formálisan értékeli saját teljesítményét (valamint a Bizottságok saját teljesítményüket), és folyamatosan áttekinti éves tevékenységét.

Az Igazgatóság beszámolója 2008. évi tevékenységéről

2008-ban az Igazgatóság 8 ülést tartott, 90%-os átlagos részvételi arány mellett (6 rendes és 2 rendkívüli ülés). A rendszeres napirendi pontok – mint a bizottsági elnökök beszámolója a legutóbbi igazgatósági ülés óta végzett tevékenységekről, a tőkepiaci folyamatok áttekintése – mellett az Igazgatóság egyedileg értékeli valamennyi üzleti szegmens teljesítményét is.

Összhangban a cég stratégiai céljaival, az Igazgatóság döntött többek között az INA d.d. vállalattal kötött stratégiai partnerség erősítéséről (vételi ajánlat révén a MOL Nyrt. 47,16%-al a legnagyobb részvényese); stratégiai tulajdonosi együttműködés kialakításáról az Oman Oil Company S.A.O.C vállalattal; az olaszországi IES finomítói fejlesztéséről; valamint közös vállalat elindításáról a CEZ, a.s. energetikai konszernnel, beleértve a villamosenergia termelő iparágba. Az Igazgatóság döntése alapján megállapodást kötött a magyar és a horvát valamint a magyar és a román földgázszállító rendszerek összekapcsolásáról, nem-konvencionális közös kutatási program elindításáról az ExxonMobil és a Falcon leányvállalataival a Makói árokban és egy nemzetközi kutatási blokkban részesedés megszerzéséről az Oil and Natural Gas Corporation Limited-del Indiában. Döntés született a kiskereskedelmi regionális pozíció további erősítéséről (megjelenés saját márka néven és csereüggyellett töltőállomásai számának növelése Ausztriában), továbbá a gazdasági válság hatásainak kezelésére is kiemelt figyelmet fordított.

Az Igazgatóság bizottságai

Az Igazgatóság egyes feladatok megoldása céljából bizottságokat hozott létre. A bizottságok előzetes határozathozatali jogosítvánnyal rendelkeznek az Igazgatóság és a menedzsment közti hatásköri megosztást tartalmazó döntési és hatásköri listában (DHL) 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.

Az Igazgatóság az alábbi bizottságokat működteti:

Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság:

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

- Dr. Dobák Miklós – elnök, 2002. október 25.
- Akar László, 2002. október 25.
- Dr. Kemenes Ernő, 2002. október 25.
- Iain Paterson, 2000. szeptember 8.

Feladatai:

- a pénzügyi és ehhez kapcsolódó jelentések ellenőrzése,
- a belső ellenőrzési rendszer hatékonyságának figyelése,
- a tervezés, az audit körének és eredményeinek ellenőrzése,
- a külső auditor függetlenségének és objektivitásának biztosítása.

Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság:

Tagjai és kinevezésük ideje (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.
- Kamarás Miklós, 2002. október 25.
- Mulham Al-Jarf 2008. április 23.

Feladatai:

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

Fenntartható Fejlődés Bizottság:

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

- Mosonyi György – elnök, 2006. június 29.
- Dr. Kemenes Ernő, 2006. június 29.
- Iain Paterson, 2006. június 29.
- Michel-Marc Delcommune, 2006. június 29. (2008. április 23-ig)

Feladatai:

- az SD (Sustainable Development – Fenntartható fejlődés) kérdések integrált kezelésének biztosítása az egységek és a MOL-csoport szintjén,
- a MOL-csoport Fenntartható Fejlődés Menedzsment Rendszere (SDMS) megfelelőségének és működésének vizsgálata az előírások, szabályozások és a legjobb nemzetközi gyakorlat tekintetében,
- az üzleti egységekre is kiterjesztésre kerültek az SD audit és vizsgálat tervek, az SDMS keretében kitűzött célok, az eredmények és beszámolók rendszeres áttekintése és értékelése,
- a Bizottság saját tevékenységének és az SDMS teljesítményének évente történő értékelése.

A Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság beszámolója 2008. évi tevékenységéről

2008-ban a Pénzügyi és Kockázatkezelési 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 – a bizottság jelentős időt szánt a következő témáknak is:

- Kockázatkezelés: a bizottság áttekintette a vállalat legfőbb kockázati faktorait, figyelembe véve a megváltozott nemzetközi pénzügyi helyzetet, valamint az azokhoz rendelt kockázat csökkentő akciók státuszjelentésait. A Bizottság megvitatta a vállalati szintű kockázatkezelés (ERM) további alkalmazási lehetőségeit.

- Belső audit tevékenység: a bizottság értékelte a belső audit jelentéseket és az éves belső audit terv végrehajtását.
- Pénzügyi helyzet: a bizottság folyamatosan nyomon követte a társaság pénzügyi helyzetét.
- Egyéb csoportszintű tevékenység: a bizottság ellátja a Slovnaft a.s. audit bizottsági feladatait is.

A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság beszámolója 2008. évi tevékenységéről

2008-ban a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság 9 ülést tartott, 93%-os átlagos részvételi arány mellett. 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.

A Fenntartható Fejlődés Bizottság beszámolója 2008. évi tevékenységéről

2008-ban a Fenntartható Fejlődés Bizottság 3 ülést tartott, 100%-os átlagos részvételi arány mellett. A Bizottság értékelte a 2008. évi akciókat, véleményezte a Fenntarthatósági jelentést és 2009. évre irányokat, célokat határozott meg. A Bizottság kiemelt figyelemmel foglalkozott a Dow Jones Fenntarthatósági Értékelés elért eredményeivel és az üzletek beszámolóival.

Az Igazgatóság és az Ügyvezetés kapcsolata

A DHL határozza meg az Igazgatóság által az Ügyvezetéshez delegált döntési és hatásköri jogosítványokat annak érdekében, hogy az Igazgatóság által lefektetett üzleti, EBK, etikai, kockázatkezelési és belső kontroll politikák a leghatékonyabban érvényesüljenek.

A DHL alapelvei:

- a részvényesek érdekének biztosítása az Igazgatóságon keresztül,
- a hatékonyabb, gyorsabb, társasági szinten egységes döntéshozatal támogatása és elősegítése,
- a menedzsment döntési szabadsága és a szigorú belső irányítási- és teljesítménymérési rendszer kívánalmai között a megfelelő egyensúly biztosítása,
- a döntési kompetenciák azon a szinten jelentkezzenek, ahol a legtöbb információ áll rendelkezésre a döntés meghozatalára,
- átlátható döntéshozatali mechanizmus alkalmazása,
- a megfelelő utóértékelés, kontroll biztosítása,
- a funkcionális és üzleti mátrix irányítás MOL Nyrt. és leányvállalati szinten való biztosítása.

A rendszer, melyet a belső audit folyamatosan ellenőriz, arra hivatott, hogy megelőzze azt, hogy a vállalat hibásan hajtsa végre az Igazgatóság által meghatározott politikát és stratégiát.

A DHL strukturálása lefedi a Társaság vezetési szintjeit, azaz az I. vezetői szint jelenti az elnök-vezérigazgatót és a vezérigazgatót. A II., III. és IV. vezetői szinten helyezkednek el az üzleti és funkcionális területek vezetői és a leányvállalati felsővezetők.

Az Igazgatóság és a fenti vezetési szintek közti szervezeti szintként működik az **Ügyvezető Testület** (Executive Board vagy EB), melynek tagjai:

Hernádi Zsolt	Elnök-Vezérigazgató (C-CEO)
Mosonyi György	Vezérigazgató (GCEO)
Molnár József	Pénzügyi Vezérigazgató-Helyettes (GCFO)
Alács Lajos (2008. június 14-ig)*	Stratégia és Üzletfejlesztés Ügyvezető Igazgató
Áldott Zoltán	Kutatás-Termelés Ügyvezető Igazgató
Horváth Ferenc	Termék-előállítás és Kereskedelem Ügyvezető Igazgató
Simola József	Társasági Támogatás Ügyvezető Igazgató

*2008. június 15-től Alács Lajos Gáz és Energia Divízió Ügyvezető Igazgató; nem tagja az EB-nek)

Az Ügyvezető testület döntés-előkészítő fórum, ahol minden tagnak véleménykifejtési kötelezettsége van, melyek alapján a végső döntést az elnök-vezérigazgató hozza. A döntés-előkészítés során, amennyiben a vezérigazgatónak, vagy a pénzügyi vezérigazgató-helyettesnek eltérő véleménye van az elnök-vezérigazgatóval szemben, a döntést az Igazgatóság hozza.

Az Ügyvezető Testület 2008-ban 44 alkalommal ülésezett, ülésenként átlagosan 8 témát tárgyal meg.

A külső (alkalmazásban nem álló) igazgatósági tagok ösztönzése

Társaságunk célja olyan ösztönzési rendszer megteremtése az Igazgatóság külső tagjai számára, mely a fix összegű díjazás mellett lehetővé teszi a résztvevők érdekközösségének erősödését, elősegíti a hosszú távú vállalati teljesítmény és a MOL-részvények értékének folyamatos növelését, s biztosítja, hogy az Igazgatók érdekei egybe essenek a Társaság részvényeseinek érdekeivel.

A külső igazgatósági tagok 2008-ban hatályos ösztönzési rendszerének alapjairól a 2003. szeptember 1-jei rendkívüli közgyűlés, a rendszer aktualizálásáról és további finomításáról pedig a 2004. és 2005. évi közgyűlés határozott.

Az ösztönzési rendszer elemei

- **Átváltoztatható kötvény program:** Az ösztönzési rendszer ezen elemében az elérhető jövedelem mértéke a MOL részvények tőzsdei árfolyamának növekedésétől függ, ezzel biztosítva a vezetők és részvényesek érdekeinek minél teljesebb összhangját.

A programban részt vevő igazgatósági tagok és a jogosult felsővezetők zárt körben kibocsátott „A” sorozatú törzsrészvényre átváltoztatható kötvényeket jegyezhetnek banki hitel felvételével, 2003. október 9-én. A programhoz 1.200 db 10 MFT névértékű kötvény került kibocsátásra, melyet 5 év alatt egyenlő részletekben válthatnak át a jogosultak MOL részvényre. Az átváltható kötvények lejáratára 2008. október.

A jegyezhető kötvényszám a MOL Nyrt. igazgatósági tagjai számára 25 db/fő, bizottsági elnökök esetében 30 db/fő, igazgatóság elnökének (vagy az igazgatóság alelnökének, amennyiben az elnök alkalmazotti jogviszonyban áll) 35 db volt.

A programhoz a 2004. április 30-i közgyűlési határozat alapján csatlakozhattak azok az igazgatósági tagok is, akik az eredeti jegyzésben a rájuk vonatkozó korlátozó rendelkezések alapján még nem vehettek részt.

A programban jogszabályi korlátozások miatt részt venni továbbra sem tudó igazgatót Társaságunk készpénzben kompenzálja a többi résztvevő igazgató által realizálható nyereség figyelembe vételével.

- **Fix összegű juttatás:** Az Igazgatók az átváltoztatható kötvények jegyzésére való jogosultságuk mellett 2003. április 1-től kezdődően az alábbi meghatározott nettó összegű díjazásban részesülnek, a mindenkor éves rendes közgyűlést követően:

Igazgatók esetében	25.000 EUR/év
Elnök* esetében	41.500 EUR/év

*amennyiben az Elnöki tisztséget nem külső igazgató tölti be, a díjazás a külső igazgató alelnököt illeti meg

Egyéb juttatások

A nem magyar állampolgár és nem magyarországi lakhelyű Igazgatósági tagok minden Igazgatósági ülés után (maximum 15 alkalommal), mikor Magyarországra utaznak 1.500 euró juttatásban részesülnek. A bizottságokat vezető Igazgatósági tagok havi 1.000 euró díjazást kapnak.

A felsővezetés ösztönzési rendszere

A felsővezetés ösztönzési rendszere 2008. évben az alábbi elemekből tevődött össze:

1. Ösztönző (bónusz)

Az ösztönzőkifizetés mértéke az éves alapbér 40-100 %-a, melyet a jogosultak a közgyűlést követő értékelés alapján kapnak meg készpénzben.

Az ösztönzőkifizetés részei:

- a. a társasági és szervezeti szintű kiemelt pénzügyi mutatók (pl. ROACE, működési cash-flow, munkaidő kieséssel járó munkabalesetek gyakorisága, CAPEX hatékonyság)
- b. az adott vezető felelősségi területével kapcsolatos, adott évre vonatkozó konkrét egyéni célfeladatok.

2. Relatív teljesítményösztönző

A relatív teljesítményösztönző alapja az éves bér 10%-a, mértékét a menedzserek egyéni teljesítményei alapján képzett rangsor határozza meg.

3. Opciós program

2006-ban került bevezetésre a rendszer, mely a korábbi halasztott kifizetésű ösztönzést váltotta fel. Az opciós program a MOL Csoport menedzsmentjének hosszú távú részvényárfolyam-növelés érdekelttségét teremti meg. Az ösztönző évenként MOL részvény vételi opciós konstrukció alapján számított készpénz kifizetésű bérösztönző, melynek futamideje: 5 év.

4. Kötvényprogram

A MOL Nyrt. ügyvezető testületének tagjai, felsővezetői és a MOL Csoport néhány kiemelt vezetője részére a 2003. szeptember 1-jei rendkívüli közgyűlésen az Igazgatóság számára jóváhagyott új, hosszú távú ösztönzési program is kiterjesztésre került. (E program résztvevői a kötvényprogram ideje alatt nem vesznek részt a fent részletezett opciós programban.)

E program keretében 2003. októberben

az ügyvezető testület tagjai (4 fő)	335 db kötvény
további felső vezetők (4 fő)	220 db kötvény
MOL Csoport kiemelt vezetői (8 fő)	250 db kötvény

jegyzésére voltak jogosultak. A programhoz 2004. júliusában további 3 vezető csatlakozott, akik a lejegyzett kötvényállományból összesen 105 db kötvényt vásárolhattak meg.

2004. szeptemberében 2 fő felsővezetőtől összesen 80 db kötvény került visszavásárlásra majd 2004 októberében 2 fő –a kötvényprogramban már részt vevő- felsővezető számára további összesen 24 db kötvény megvásárlását hagyta jóvá a Társaság Elnök-vezérigazgatója. A 2005. évben egy fő felsővezetőtől 36 db kötvényt vásárolt vissza Társaságunk. 2006. évben nem volt változás a programban.

2007. szeptemberében Társaságunk egy fő kiemelt vezetőtől 5 kötvényt, októberben pedig egy fő igazgatósági tagtól további 5 kötvényt vásárolt vissza.

Egyéb béren kívüli juttatások

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

Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság a tulajdonosok megbízásából ellenőrzi a társaság ügyvezetését. A MOL Nyrt. alapszabálya szerint a Társaság Felügyelő Bizottsága maximum 9 tagból állhat, jelenleg a testület 9 főből áll. A Társasági Törvény értelmében a testületben a munkavállalói oldalt a 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:

Dr. Kupa Mihály, elnök	független
Dr. Chikán Attila, elnök-helyettes	független
Benedek Lajos	nem független (munkavállalói képviselő)
John I. Charody	független
Slavomír Hatina	független
Juhász Attila	nem független (munkavállalói képviselő)
Prof. Lámfalussy Sándor	független
Major János	nem független (munkavállalói képviselő)
Vásárhelyi István	független

Valamint a Felügyelő Bizottság Magyar Energia Hivatal által jelölt tagja.

Gergely István*	független
-----------------	-----------

*A 2008. április 23-i éves rendes közgyűlés a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagjává választotta, a földgázellátásról szóló törvény rendelkezése alapján (2003. évi XLII. törvény 4/A. §). A törvényben meghatározott jogállása miatt, szavazati joggal nem rendelkezik.

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. A Felügyelő Bizottság az év során áttekinti éves tevékenységét.

2008-ban a Felügyelő Bizottság 5 ülést tartott, 91%-os átlagos részvételi arány mellett.

A Felügyelő Bizottság tagjainak díjazása

A Felügyelő Bizottság javadalmazásáról legutóbb a 2005. április 27-i közgyűlés döntött. Ennek megfelelően a Felügyelő Bizottság tagjai havi 3.000 euró, elnöke havi 4.000 euró díjazásban részesülnek. A havi díjazáson túl a Felügyelő Bizottság elnöke évente maximum tizenöt (15) alkalommal további 1.500 euro díjazásban részesül minden olyan igazgatósági vagy igazgatósági bizottsági ülés után, amelyen részt vesz.

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:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- javaslatétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése,
- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint – szükség esetén – az igazgatóság vagy a felügyelő bizottság számára intézkedések megtételére való javaslatétel;
- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslatétel a szükséges intézkedések megtételére, valamint
- a felügyelő bizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.

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

John I. Charody, 2006. április 27.

Dr. Chikán Attila, 2006. április 27.

Dr. Kupa Mihály, 2006. április 27.

valamint valamely állandó tag tartós akadályoztatása esetén a kiesett tag helyett Prof. Lámfalussy Sándor.

Az Audit Bizottság beszámolója 2008. évi tevékenységéről

2008-ban az Audit Bizottság 6 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 – a bizottság jelentős időt szánt a következő témáknak is:

- Kockázatkezelés: a bizottság áttekintette a vállalat legfőbb kockázati faktorait, figyelembe véve a megváltozott nemzetközi pénzügyi helyzetet, valamint az azokhoz rendelt kockázat csökkentő akciók státuszjelentéseit. A bizottság megvitatta a vállalati szintű kockázatkezelés (ERM) további alkalmazási lehetőségeit.
- Belső audit tevékenység: a bizottság tájékoztatást kapott a belső audit jelentésekről és az éves belső audit terv végrehajtásáról.
- Pénzügyi helyzet: a bizottság folyamatosan nyomon követte a társaság pénzügyi helyzetét.
- Könyvvizsgáló választás: A bizottság javaslatot tett a könyvvizsgáló személyére a közgyűlés részére.
- Éves rendes közgyűlés: A bizottság áttekintette a közgyűlés anyagait (a pénzügyi beszámolókat, a könyvvizsgálat megállapításait).

Integrált kockázatkezelési rendszer

Négy pilléren nyugvó rendszer kezeli a kockázatok széles spektrumát:

Az Egységes Vállalati Kockázatkezelés (ERM) keretében végezzük a különböző típusú kockázatok integrálását egy hosszú távú, átfogó és dinamikus modellbe, amely a MOL-csoport összes üzletágára kiterjesztésre került. Az ERM a pénzügyi és működési kockázatokat a stratégiai kockázatok széles körével együtt kezeli. A különböző típusú kockázatok azonosítása után azok számszerűsítése következik, ugyanazt a módszert alkalmazva – bekövetkezési valószínűségük és lehetséges hatásuk becslésével. A kockázatok csoportszinten konszolidálásra is kerülnek a modellben, melynek időhorizontja a hosszú távú szemléletet hangsúlyozza (a stratégiai időtávval összhangban): a nettó jelenérték lehetséges alakulásának (azaz értékei valószínűségi eloszlásának) vizsgálatakor a következő 10 év, valamint az azt követő időszak hatásait is figyelembe vesszük. Az ERM feltárja a vállalat eredményeire ható legfontosabb kockázatokat (mind csoport-, mind üzletági szinten), és felhívja a figyelmet a szükséges döntések meghozatalára – mely kockázatokat akarja a Csoport megtartani, és melyek esetében szükséges kockázatsökkentő lépéseket tenni. Bizonyos kockázatokat csoportszinten, másokat divíziószinten célszerű kezelni, ún. kockázatfelelősök irányítása alatt. A Kockázatkezelés – a kockázatfelelősök által negyedévente készített jelentések segítségével – rendszeresen ellenőrzi ezen kockázatsökkentő lépések megvalósulását.

A Pénzügyi Kockázatkezelés (FRM) a rövidtávú, piaci kockázatokkal foglalkozik. A tömegárak árkockázatát, a devizapiaci- és kamatláb-kockázatokat Monte-Carlo szimulációs módszerrel, egy komplex modell keretében mérjük, mely a portfólióhatásokat is figyelembe veszi. A pénzügyi kockázatokat – amennyiben szükséges – megfelelő eszközök (mint swap, határidős és opciós ügyletek) segítségével fedezzük. Ez a tevékenység 12 hónapos periódusra koncentrál. A Csoport pénzügyi és stratégiai céljaihoz kapcsolódó limiteknek való megfelelésről a felső-vezetés havi rendszerességgel kap tájékoztatást, melynek alapján, ha szükséges kockázatsökkentő lépéseket tartalmazó tervek kerülhetnek előterjesztésre ad hoc jelleggel.

Az elfogadható szint fölötti működési kockázatok áthárítása a **Biztosítás Menedzsment (IM)** feladata. A biztosítások kötése a működési kockázatok kezelésének egyik legfontosabb eszköze. A legjelentősebb biztosítás típusok a következők: vagyonkár, üzemszünet, felelősség és kútkitörés. A biztosítási üzlet sajátosságaiból következően a biztosítások menedzsmentje éves ciklusokba rendeződik (mivel a legtöbb biztosítási program éves megújítású). Miután a biztosítások kötése csoportszinten (MOL, TVK, Slovnaft és IES) egy közös biztosítási program keretében zajlik, a MOL-csoport számottevő szinergiahatásokat tud elérni.

Az Üzletfolytonosság Menedzsment (BCM) a váratlan működési fennakadásokra történő felkészülés folyamata. Az üzletfolytonossági tervek (BCP), krízismenedzsment-folyamatok (CM) és más kockázat-ellenőrző programok (mint például rendszeres műszaki felülvizsgálatok) kiemelten fontosak az olyan üzletágakban, ahol a működési kockázatok – a tevékenység alapját képező kémiai és fizikai folyamatok következtében – jelentősek; és a MOL-csoport tevékenysége túlnyomórészt ilyen. Az üzletfolytonossági tervek (BCP) és krízismenedzsment-folyamatok (CM) minősége meghatározza a biztosítási prémiumokat az éves megújítások során, ez alapján csökkentheti a biztosítási költségeket.

Könyvvizsgálók

A MOL Csoport könyvvizsgálatát 2008. és 2007. években az Ernst and Young végezte, kivéve a Fedorovsky kutatási projekt vállalata (mindkét évben), valamint az I&C Energo (ami 2008-ban került megvásárlásra) vonatkozásában, amelyek könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers, ill. a TPA Horwath Notia Audit s.r.o. voltak. Az INA Csoport esetében, amelyben a MOL 2008. októberében a korábban birtokolt 25%-os részesedésén felül további 22,16%-ot vásárolt, a könyvvizsgálatot 2007. és 2008. években a Deloitte végezte. Az INA Csoport mindkét év tekintetében az equity módszer alkalmazásával került kimutatásra,

A könyvvizsgálati szerződés keretében az Ernst & Young auditálja a 2000. évi C törvény (Számviteli törvény) szerint készített egyedi éves beszámolókat, a MOL Nyrt. közbenső mérlegeit, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS, korábban IAS) szerint készült konszolidált éves beszámolót. Az említett pénzügyi kimutatások vizsgálata a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok, a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok (ISA), valamint a Számviteli Törvény és a 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 teljes könyvvizsgálatot nem végeznek, és így nem bocsátanak ki könyvvizsgálói jelentést sem ezekről.

Az Ernst & Young egyéb szolgáltatásokat is nyújtott a MOL Nyrt-nek. A könyvvizsgálók részére 2008-ban illetve 2007-ben kifizetett díjak a következők voltak (millió Ft):

A könyvvizsgálóknak kifizetett díjak (millió Ft)	2008	2007
MOL Nyrt. könyvvizsgálatának díja (beleértve a közbenső mérlegek vizsgálatát)	182	177
Leányvállalatok könyvvizsgálatának díja	422	380
Egyéb nem-audit szolgáltatások	7	79
Adótanácsadói szolgáltatások	90	16
Összesen	701	652

Az egyéb nem-audit szolgáltatások 2007-ben a MOL számára végzett átvilágítási projektekhez kapcsolódtak.

Az Igazgatóság véleménye szerint az Ernst & Young által a fenti jogcímenek nyújtott szolgáltatások nem veszélyeztetik a könyvvizsgálói függetlenséget.

Kapcsolat a részvényesekkel, bennfentes kereskedelem

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 csatornái az éves jelentés, valamint a Budapesti Értéktőzsdén és a Varsói Értéktőzsdén keresztül közzétett negyedéves gyorsjelentések és egyéb bejelentések. A rendszeres és rendkívüli bejelentéseket a társaság megjelenteti a PSZÁF tőkepiaci közzétételi, valamint saját honlapján is. Emellett a részvényesek tájékoztatást kapnak az üzletmenetről, az eredményekről és a stratégiáról az éves rendes közgyűlésen, valamint a rendkívüli közgyűléseken. Rendszeres befektetői körutakat szervezünk az Egyesült Államok, Kanada, 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.

2008-ban a MOL 10 befektetői körút vagy konferencia keretében (2 az Egyesült Államokban, 8 Európában) több mint 100 találkozóon vett részt jelenlegi vagy lehetséges befektetőkkel.

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 részvényesekkel és a pénzügyi világ tagjait érintő kérdésekkel.

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 szigorúan tiltja. Emiatt nemcsak a vonatkozó jogszabályok betartását várjuk el munkatársainktól, hanem azt is, hogy a látszatát is kerüljék el az értékpapírokkal való bennfentes kereskedelemnek.

A MOL-csoport munkavállalóival szembeni elvárás, hogy

- ne vásároljanak és ne adjanak el MOL- vagy egyéb vállalati részvényeket, ha bennfentes információ van birtokukban.
- ne adjanak ki bennfentes információt a MOL-csoporthoz nem tartozó személyeknek, kivéve, ha erre írásos felhatalmazásuk van.
- még a MOL-csoport munkavállalóinak körén belül is legyen óvatosak a bennfentes információk megosztásával, információkat csak engedély birtokában és a munkavégzéshez szükséges mértékben adjanak át.
- megvédjék a bennfentes információkat azok véletlenszerű nyilvánosságra kerülésétől.

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 közgyűlés elsődleges feltétele a részvénykönyvi bejegyzés. A bejegyzésről a dematerializált részvények letétkezelését végző befektetési szolgáltató köteles a részvényes kérése alapján gondoskodni, a mindenkor közgyűlési meghívónkban közzétett feltételek szerint. Alapszabályunk 8.6 pontja értelmében "A részvénykönyvbe való bejegyzéskor a bejegyzést kérő 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.

Társaságunk Alapszabályának 10.1.1 pontja szerint: "Egy részvényes vagy részvényesi csoport (meghatározását lásd alább) sem gyakorolhatja a szavazati jogok több, mint 10%-át, kivéve a Magyar Államot, az ÁPV Rt.-t, annak bármely jogutódját, a Magyar Állam nevében tulajdonosi jogokat gyakorló más magyar szervezet és a Társaság megbízásából a Társaság részvényeit vagy azokat megtestesítő értékpapírokat kezelő letéteményest és értékpapír-kezelőt (ez utóbbiakat csak annyiban kivéve, amennyiben a náluk letétbe helyezett részvényekhez és értékpapírokhoz kapcsolódó részvényesi jogokat végső fokon gyakorló személy vagy személyek nem esnek az alábbi korlátozások alá).

A társasági törvény 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 öt százalékával rendelkeznek, kérhetik az igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére. Azok a részvényesek, akik a szavazatok legalább egy százalékával rendelkeznek, kérhetik az igazgatóságtól a közgyűlés napirendjének a kiegészítését. A közgyűlési részvétel feltételeit társaságunk közgyűlési hirdetményeiben teszi közzé. A közgyűlési hirdetményeket társaságunk alapszabálya szerint a társaság honlapján teszi közzé. Az évi rendes közgyűléseket társaságunk a jelenlegi törvényi szabályozás alapján jellemzően április végén tartja.

Az évi rendes közgyűlés az Igazgatóságnak a Felügyelő Bizottság által jóváhagyott javaslatára dönt abban a kérdésben, hogy az adózott eredmény mely része legyen a vállalkozásba visszaforgatandó, és mely része osztalékként kifizetendő. 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 FVA-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 az Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. tulajdonában lévő szavazatsóbbségi részvény. A 2007. április 26-án tartott éves rendes közgyűlés által a „B” részvényhez kapcsolódó speciális jogok törlésre kerültek a szavazati korlát, a minősített többséget igénylő kérdések körének, illetve a „B” sorozatú részvényes jogainak módosításához kapcsolódó vétőjog kivételével, amelynek a javasolt törlését a részvényesek minősített többsége nem támogatta. 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 Magyar Államot, az Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt-t, annak bármely jogutódját, a Magyar Állam nevében tulajdonosi jogokat gyakorló más magyar szervezet és 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)

2008-ban a meghirdetett napirendi pontokhoz a közgyűlést megelőzően nem érkezett észrevétel, az OMV Clearing und Treasury GmbH a napirendi pontok kiegészítésére tett indítványt. A MOL Nyrt. Igazgatósága a javasolt napirendi pontokat a Társaság éves rendes közgyűlésének napirendjére tűzte azon két napirendi pont kivételével, melyek sem a Gt., sem a Társaság Alapszabálya alapján nem tartoznak a közgyűlés hatáskörébe.

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)

2008-ban a meghirdetett napirendi pontokhoz a közgyűlést megelőzően nem érkezett észrevétel, az OMV Clearing und Treasury GmbH a napirendi pontok kiegészítésére tett indítványt. A MOL Nyrt. Igazgatósága a javasolt napirendi pontokat a Társaság éves rendes közgyűlésének napirendjére tűzte azon két napirendi pont kivételével, melyek sem a Gt., sem a Társaság Alapszabálya alapján nem tartoznak a közgyűlés hatáskörébe.

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 igazgatóságában elegendő számú független tag van az igazgatóság pártatlanságának biztosításához.

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.5.5 A felügyelő bizottság szerv rendszeres időközönként (az éves FT jelentés kapcsán) a függetlenség megerősítését kérte függetlennek tartott tagjaitól.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.5.7 A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatóság / igazgatótanács és a 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 (és egyben az Audit 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 tagsága. 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 felügyelő bizottság az adott üzleti év vonatkozásában értékelte saját munkáját.
- Igen Nem (magyarázat)

A Felügyelő Bizottság folyamatosan áttekinti éves tevékenységét. Továbbá a Felügyelő Bizottság jelentése egy általános értékelést tartalmaz a bizottság munkájáról.

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.

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 teljes összegét.

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 tájékozódik 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 tartozik beszámolási kötelezettséggel.
- Igen Nem (magyarázat)
- A belső audit csoport legalább egyszer beszámolt az audit 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 megbízása alapján a belső ellenőrzés hajtja végre.
- Igen Nem (magyarázat)
- A belső audit a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottságnak számol be, az Audit Bizottság haladéktalan tájékoztatása mellett. Az Audit Bizottság a gazdasági társaságokról szóló törvényben előírt feladatokat végzi.*
- 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 könyvvizsgálót ellátó gazdálkodó szervezetet, illetve külső szakértőt.
- Igen Nem (magyarázat)
- Az igazgatóság / igazgatótanács határozatában előzetesen rögzítette, hogy milyen események tekinthetők olyannak, mely jelentősen befolyásolják a társaság működését.
- Igen Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

A 3.2.1 Az audit 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 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 az új könyvvizsgáló jelöltől 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 elvek, és az egyes személyek javadalmazására vonatkozóan.

Igen Nem (magyarázat)

A javadalmazási bizottság áttekintette a menedzsment tagokkal kötött szerződések feltételeit.

Igen Nem (magyarázat)

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 és 2007 között a Deminor Rating (később ISS Corporate Services) nemzetközi társaságirányítási tanácsadó és minősítő cég vizsgálta. A minősítő cég nem tett észrevételt a javadalmazási és a jelölőbizottsági funkciók együttes gyakorlásával kapcsolatban. Ezért az igazgatóság nem tárgyalta a jelölő és javadalmazási feladatok szétválasztását.

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

Igen Nem (magyarázat)

A jelölő és javadalmazási bizottság feladatait a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság látta 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 MOL megbízása alapján egy londoni független befektetői kapcsolatok tanácsadó cég minden évben felméri a befektetők és elemzők körében, hogy a piaci szereplők mennyire érték a MOL stratégiáját, meg vannak-e elégedve a vezetés és a befektetői kapcsolatok teljesítményével, beleértve a nyilvánosságra hozatali folyamatokat is.

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, és az igazgatóság / igazgatótanács, menedzsment munkájának, valamint az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontokról.

Igen

Nem (magyarázat)

A társaság tájékoztatást adott az Igazgatóság, Felügyelő Bizottság belső szervezetéről, működéséről, és az Igazgatóság, menedzsment munkájának értékelésekor figyelembe vett szempontokról. Ugyanakkor az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontokról nem történt tájékoztatás.

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

Igen

Nem (magyarázat)

A társaság az éves jelentés társaságirányításról szóló fejezetében részletes ismertetést ad az igazgatóság, a felügyelő bizottság és a menedzsment javadalmazási rendszerének alapelveiről, továbbá a beszámoló részeként ismerteti a kulcspozícióban lévő felső- és középvezetés részére történő juttatások kumulált összegét.

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

2008-ban a meghirdetett napirendi pontokhoz a közgyűlést megelőzően nem érkezett észrevétel, az OMV Clearing und Treasury GmbH a napirendi pontok kiegészítésére tett indítványt. A MOL Nyrt. Igazgatósága a javasolt napirendi pontokat a Társaság éves rendes közgyűlésének napirendjére tűzte azon két napirendi pont kivételével, melyek sem a Gt., sem a Társaság Alapszabálya alapján nem tartoznak a közgyűlés hatáskörébe.

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.

Igen Nem

J 1.3.1 A közgyűlés elnökének személyét a társaság közgyűlése a napirendi pontok érdemi tárgyalása előtt elfogadta.

Igen Nem

J 1.3.2 Az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelő bizottság a közgyűlésen képviseltette magát.

Igen 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.

Igen 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.

Igen Nem

A társaság a törvényi kereteken túlmenő feltételeket nem támasztott.

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.

Igen Nem

A társaság a meghirdetett napirendi pontokhoz tartozó kérdéseket a közgyűlésen megválaszolta.

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.

Igen Nem

J 1.3.7 A közgyűlési döntésekről a társaság sajtóközleményt jelentetett meg, illetve sajtótájékoztatót tartott.

Igen Nem

J 1.3.11 Az egyes alapszabály módosításokról a társaság közgyűlése külön határozatokkal döntött.

Igen 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.

Igen 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 előterjesztéséhez.
- Igen Nem
- J 2.3.3 Az ügyrendben szabályozásra kerül a nem testületi tagok testületi ülésen való rendszeres, illetve eseti részvétele.
- Igen Nem
- Az Igazgatóság ügyrendjében ez a kérdés szabályozásra került.*
- 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.
- Igen Nem
- J 2.5.2 Az elnöki és vezérigazgatói hatáskörök megosztását a társaság alapidokumentumaiban rögzítették.
- Igen 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 Nem
- J 2.5.6 A társaság felügyelő bizottságának nincs olyan tagja, aki a jelölését megelőző három évben a társaság igazgatóságában, illetve menedzsmentjében tisztséget töltött be.
- Igen Nem
- 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.
- Igen Nem
- J 2.7.6 A társaság felügyelő bizottsági tagok esetében fix összegű javadalmazást alkalmaz, s nem alkalmaz részvényárfolyamhoz kötött javadalmazási elemet.
- Igen 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.
- Igen Nem
- J 2.8.10 A belső kontrollok rendszerének értékelésénél az igazgatóság / igazgatótanács figyelembe vette a 2.8.10 pontban foglalt szempontokat.
- Igen 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.

- | | |
|--|------------|
| | <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, a felügyelő bizottság és a bizottságok ügyrendje kiter a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.
- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- J 2.9.4 Az igazgatóság / igazgatótanács a közgyűlési napirendi pontokat megtárgyaló üléseire tanácskozási joggal meghívhatja a társaság könyvvizsgálóját.
- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- J 2.9.5 A társaság belső ellenőrzése együttműködött a könyvvizsgálóval a könyvvizsgálat eredményes végrehajtása érdekében.
- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- J 3.1.2 Az audit bizottság, jelölőbizottság, javadalmazási bizottság (illetve a társaságnál működő egyéb bizottságok) elnöke rendszeresen tájékoztatja az igazgatóságot / igazgatótanácsot a vonatkozó bizottságok egyes üléseiről, és a bizottságok legalább egy jelentést készítettek az ügyvezető testületnek, illetve a felügyelő bizottságnak az adott üzleti évben.
- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- J 3.1.4 A társaság bizottságai olyan tagokból állnak fel, akik megfelelő képességgel, szakértelemmel és tapasztalattal rendelkeznek feladataik ellátásához.
- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- J 3.1.5 A társaságnál működő bizottságok ügyrendje tartalmazza a 3.1.5 pontba foglaltakat.
- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- J 3.2.2 Az audit bizottság tagjai teljes körű tájékoztatást kaptak a társaság számviteli, pénzügyi és működési sajátosságairól.
- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- 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.
- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- Készült értékelés az Igazgatóság munkájáról és az Igazgatóság egyes (de nem mindegyik) tagjainak munkájáról 2008-ban.*
- J 3.3.4 A jelölőbizottság tagjainak többsége független.
- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- J 3.3.5 A jelölőbizottság ügyrendje kiter a 3.3.5 pontban foglaltakra.
- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- J 3.4.5 A javadalmazási bizottság gondoskodott a javadalmazási nyilatkozat elkészítéséről.
- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- 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.

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

A könyvvizsgáló 2009. üzleti évre történő megválasztása, díjazásának és a megkötendő szerződés lényeges elemeinek meghatározása

A társaság Audit Bizottsága az Ernst & Young 2008. évi teljesítménye, illetve a 2009-es könyvvizsgálói feladatok ellátására vonatkozó kötelező érvényű árajánlatának kiértékelése alapján javasolja a további együttműködést az Ernst & Young-gal a 2009-es gazdasági évben.

Határozati javaslat

Az Audit Bizottság javasolja a Közgyűlésnek az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.), ezen belül Szilágyi Judit (bejegyzési szám: MKVK-001368), akadályoztatása esetén Bartha Zsuzsanna (bejegyzési szám: MKVK-005268) megválasztását a MOL Nyrt. független könyvvizsgálójának a 2009. gazdasági évre, a 2010-ben tartandó éves rendes közgyűlésig, azaz legkésőbb 2010. április 30-ig. Az Audit Bizottság a könyvvizsgáló díjazását a MOL Nyrt. könyvvizsgálatáért a 2009. gazdasági évre 77,81 MFt + ÁFA összegben javasolja megállapítani.

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

- a szerződés tárgya:

A MOL Nyrt. 2009. üzleti évének könyvvizsgálata, könyvvizsgálói tevékenységének ellátása, így különösen a 2009. évre vonatkozó, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, illetve annak mindenkor hatályos rendelkezései („Számviteli törvény”) szerint készült éves beszámolójának könyvvizsgálata, illetve a MOL Csoport 2009. 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 tárgyhót követő hónap 5.-ig nyújthat be, és amit a MOL Nyrt. a kézhezvételtől számított 30 napon belül egyenlít ki.

- a szerződés hatálya:

2009. április 23-tól a 2009. üzleti évet lezáró rendes éves közgyűlés napjáig, legkésőbb 2010. április 30-ig tart.

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

3. NAPIRENDI PONT

Döntés a vezető tisztségviselők részére - a Gt. 30. § (5) bekezdése szerint - adható felmentvény tárgyában

A Gt. 30. § (5) bekezdésével összhangban 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 fentiek alapján javasoljuk, hogy a közgyűlés fogadja el az Igazgatóság 2008. üzleti évben végzett munkáját és adja meg részére a - Gt. 30. § (5) bekezdése szerinti - felmentvényt.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, az Alapszabály 12. 12. pontja alapján fogadja el a Igazgatóság 2008. üzleti évben végzett munkáját és adja meg részére a - Gt. 30. § (5) bekezdése szerinti - felmentvényt.

4. NAPIRENDI PONT

Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény vásárlására

Háttér, a jelenlegi helyzet értékelése

A Társaság 2008. április 23-án megtartott közgyűlése által az Igazgatóság részére saját részvények vásárlására adott felhatalmazás érvényessége 2009. október végén lejár. Az Igazgatóság új felhatalmazást kér a közgyűléstől a saját részvény vásárlásra a közgyűlés idejétől 2010. októberig tartó időszakra.

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

- megvédje a részvényeseket egy esetleges piacra zúduló nagyobb részvénytömeg negatív következményeitől. 2005-ben az ÁPV Rt-től megvásárolt részvényblokkhoz hasonlóan, a Társaságnak képesnek kell lennie nagyobb részvénytömegek megvételére, vagy
- akvizíciós fizetőeszközként, mint azt korábban a Slovnaft esetében, lehessen a saját részvényeket felhasználni (például részvénytömegcseré a horvát kormánnyal az INA részesedés növeléséhez), vagy
- képes legyen opciós jogait gyakorolni, vagy
- megőrizhesse flexibilitását további tőkeszerkezet optimalizálásra és esetleges részvény bevonásra.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek a Társaság Igazgatóságának saját részvény vásárlásra történő felhatalmazását - a 2008. április 23-i közgyűlés 8. számú határozatának egyidejű hatályon kívül helyezésével - az alábbiak szerint:

- A saját részvények megszerzésének célja lehet az alábbiak bármelyike:
 - a MOL Nyrt. stratégiai céljai megvalósításának elősegítése, így különösen akvizíciós tranzakciók során a saját részvények fizetési eszközként való felhasználása, vagy
 - a részvényalapú ösztönzési rendszerek működtetése, vagy
 - a tőkeszerkezet optimalizálási eszközök körének bővítése a forgalomban levő részvények vásárlása (és esetleges későbbi bevonása) útján, vagy
 - a szóba jöhető részvényjellegű vagy hibrid finanszírozási instrumentumok alkalmazásának megkönnyítése.
- A saját részvény megszerzésének módja: a saját részvény megszerzésére sor kerülhet visszterhesen és ellenérték nélkül, tőzsdei és nyilvános ajánlat útján, vagy amennyiben jogszabály nem zárja ki, tőzsdén kívüli forgalomban is.
- A felhatalmazás a MOL Nyrt. által kibocsátott valamennyi fajtájú és névértékű részvényeinek 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 a tranzakció napján megkötött ügyletek árai vagy az azt megelőző 90 tőzsdei kereskedési nap forgalommal súlyozott napi átlagárai vagy a saját részvények megszerzésének alapjául szolgáló szerződés (így különösen adásvételi, vételi jogi vagy egyéb biztosítéki szerződés) megkötésének napját megelőző 90 tőzsdei kereskedési nap súlyozott tőzsdei átlagára közül a legmagasabbat.

5. NAPIRENDI PONT

Igazgatósági tagok választása

A MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjai közül dr. Csányi Sándor és dr. Dobák Miklós mandátuma 2009. április 28-án lejár, ezért külön közgyűlés tartása nélkül indokolt, hogy a társaság 2009. április 23-i éves rendes közgyűlésén a tagságok megválasztására (újraválasztására) sor kerüljön.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává válassza meg dr. Csányi Sándor urat 2009. április 29. napjától kezdődően 2014. április 29-ig terjedő időtartamra.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává válassza meg dr. Dobák Miklós urat 2009. április 29. napjától kezdődően 2014. április 29-ig terjedő időtartamra.

6. NAPIRENDI PONT

A Felügyelő Bizottság munkavállalói képviselőjének visszahívása, új munkavállalói képviselő választása

A munkavállalói képviselőket jelölő Üzemi Tanács jelezte az Igazgatóság részére, hogy a 2007. április 27-i közgyűlés 18. sz. határozatával megválasztott három FB tag közül egy tagnak a visszahívását kezdeményezi, ugyanakkor egy új munkavállalói képviselőt kíván jelölni a Felügyelő Bizottságba.

Az Igazgatóság az Üzemi Tanács kérelmének megfelelően meghirdette a kérdésben való döntéshez szükséges közgyűlési napirendi pontot.

Határozati javaslat

A közgyűlés a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottságából 2009. május 1. napjával hívja vissza Major János munkavállalói tagot.

Határozati javaslat

A közgyűlés a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottság munkavállalói tagjának válassza meg Kohán József urat 2009. május 1-től kezdődően 2012. október 11-ig terjedő időtartamra.

7. NAPIRENDI PONT

Felügyelő Bizottság módosított ügyrendjének jóváhagyása

A Felügyelő Bizottság módosított ügyrendjében ~~áthúzással~~ jelöltük a törlendő és **kiemelve, aláhúzva** a módosított változásokat.

Határozati javaslat

A Felügyelő Bizottság javasolja a közgyűlésnek, hogy a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottság módosított ügyrendjét - a szóbeli előterjesztéssel egyezően - a közgyűlés napjával hagyja jóvá.

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari **Nyilvánosan Működő** Részvénytársaság FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK egységes szerkezetbe foglalt ÜGYRENDJE

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari **Nyilvánosan Működő** Részvénytársaság Felügyelő Bizottsága a gazdasági társaságokról szóló ~~1997. évi CXLIV.~~ törvény, valamint az Alapszabály rendelkezései alapján ügyrendjét az alábbiak szerint állapítja meg:

I. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG JOGÁLLÁSA, HATÁSKÖRE

1. A Felügyelő Bizottság a Részvénytársaság legfőbb szerve részére ellenőrzi a Részvénytársaság ügyvezetését ellátó Igazgatóságot.
2. A Felügyelő Bizottság legalább három, legfeljebb kilenc tagból áll, akiket a Részvénytársaság közgyűlése választ. A munkavállalói képviselőket (a Felügyelő Bizottság tagjainak egyharmada) a Részvénytársaságnál működő szakszervezetek véleményének meghallgatása után az Üzemi Tanács jelöli.
A Felügyelő bizottsági tagok megbízatása határozott időre, de legfeljebb öt évre szól. A Felügyelő bizottsági tagok újra választhatók és bármikor visszahívhatók.
A Felügyelő Bizottság tagjai sorából elnököt és elnökhelyettest választ. Az elnököt akadályoztatása esetén az elnökhelyettes teljes jogkörrel helyettesíti, és eljárása során megilletik mindazon jogosultságok, amelyek a Felügyelő Bizottság elnökét megilletik.
3. A Felügyelő Bizottság ügyrendjét maga állapítja meg, amit a Közgyűlés határozattal hagy jóvá.
A Felügyelő Bizottság tagjainak megválasztása, visszahívása és díjazásának megállapítása a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik azzal, hogy a munkavállalói képviselők tekintetében a Társasági törvény rendelkezései szerint kell eljárni.
4. A Felügyelő Bizottság tagjai - kivéve az Üzemi Tanács által jelölt munkavállalókat - nem állhatnak a Részvénytársasággal munkaviszonyban.
5. A Felügyelő bizottsági taggá megválasztott személy az új tisztsége elfogadásától számított 15 napon belül azokat a gazdasági társaságokat, amelyeknél már felügyelő bizottsági tag, írásban tájékoztatni köteles.
6. A Felügyelő Bizottság tagját e minőségében a Részvénytársaság részvényese, illetve munkáltatója nem utasíthatja.

7. A Felügyelő bizottsági tagság megszűnik:

- a megbízás időtartamának lejártával
- visszahívással
- lemondással
- elhalálozással
- a társasági törvényben szabályozott kizáró ok bekövetkeztével.

A munkavállalói küldött Felügyelő bizottsági tagsága megszűnik munkaviszonyának megszűnése esetében is. A munkavállalói küldöttet a Részvénytársaság közgyűlése csak az Üzemi Tanács javaslatára hívhatja vissza, kivéve, ha az Üzemi Tanács a törvényben meghatározott kizáró ok ellenére nem tesz eleget e javaslattételi kötelezettségének.

II. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG FELADATAI

1. A Felügyelő Bizottság ellenőrzi a jogszabályok, a Közgyűlés által hozott határozatok és döntések végrehajtását.
2. A Felügyelő Bizottság ellenőrzi a Részvénytársaság gazdálkodását, annak eredményességét és ügyvitelének helyességét.
3. A Felügyelő Bizottság köteles részletesen megvizsgálni a Közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a Részvénytársaság közgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik. Az éves beszámoló és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak a Felügyelő Bizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.
4. Legalább 15 nappal az évi rendes Közgyűlést megelőzően, de minden esetre a vonatkozó törvények szerinti időben a Felügyelő Bizottság a feladatkörébe tartozó kérdésekkel kapcsolatos megállapításairól írásos jelentést készít a Közgyűlés részére.
5. A két, egymást követő számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban közbenső mérleg elfogadásáról vagy osztalékelőleg fizetéséről az Igazgatóság csak a Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyása birtokában határozhat.
6. A Felügyelő Bizottság egyes ellenőrzési feladatok elvégzésével bármely tagját megbízhatja, illetve az ellenőrzést állandó jelleggel is megoszthatja tagjai között. Az ellenőrzés megosztása nem érinti a Felügyelő bizottsági tag felelősségét, sem azt a jogát, hogy az ellenőrzést más, a Felügyelő Bizottság ellenőrzési feladatkörébe tartozó tevékenységre is kiterjessze.

III. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG MŰKÖDÉSE

1. A Felügyelő Bizottság munkaterv alapján működik, amelyet az év elején állít össze, de szükség esetén év közben módosíthat. A Felügyelő Bizottság a munkaterv szerinti időpontokban ül össze, de legalább évente négy alkalommal.
2. A Felügyelő Bizottság üléseit – az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság Titkársága közreműködésével – az elnök hívja össze és vezeti. Az ülés összehívását - az ok és cél megjelölésével - a Felügyelő Bizottság bármely tagja írásban az elnöktől bármikor kérheti, aki a kérelem kézhezvételétől számított nyolc napon belül köteles intézkedni a Felügyelő Bizottság ülésének harminc napon belüli időpontra történő összehívásáról. Ha az elnök a kérelemnek nem tesz eleget, a tag maga jogosult az ülés összehívására.

3. A Felügyelő Bizottság határozatképes, ha tagjainak kétharmada, de legalább három tag jelen van. Határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Szavazategyenlőség esetén a határozati javaslat elvetettnek minősül.
Két felügyelő bizottsági ülés között felmerülő sürgős kérdés esetén, ha az elnök megítélése szerint a kérdés kivételesen szóbeli vita nélkül is elbírálnak, az elnök jogosult írásbeli szavazást elrendelni. Ez esetben az elnök ilyen értelmű felhívással küldi ki az indítványt és a határozati javaslatot (levélben, telexen, telefaxon vagy e-mail útján) és közli azt az általa megszabott beékezési határidőt, ameddig a tagoknak írásban (levélben, telexen, telefaxon vagy e-mail útján) egyértelmű szavazatukat közölni kell.
A kézbesítés megtörténtéről az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság titkára köteles haladéktalanul meggyőződni, amelynek eredményét – a határozatképesség megállapíthatóságának érdekében – írásban köteles rögzíteni.
Az olyan felügyelő bizottsági tagot, aki az elnök által adott határidőt elmulasztja az írásbeli határozat meghozatalához szükséges határozatképesség megállapításánál nem lehet figyelembe venni.
4. A 3. pont szerinti eljárás esetén az elnök állapítja meg a szavazás eredményét. Az írásbeli szavazás eredménye csak akkor lehet érvényes, ha az írásbeli szavazás módjához minden tag hozzájárul. A kiküldött indítványt és a beérkezett válaszokat úgy kell irattározni, mint az ülések anyagát. Az írásbeli szavazás eredményéről az elnök a soron következő ülésen szóban is köteles tájékoztatni a felügyelő bizottsági tagokat.
5. Az ülés összehívásáról a Részvénytársaság könyvvizsgálóját (vizsgálóit) is értesíteni kell, aki(k) döntésétől függően jelen lehet(nek) a Felügyelő Bizottság ülésén.
6. **A Felügyelő Bizottság ülésein a tagokon kívül az elnök által meghívott szakemberek vesznek részt. Adott ügyek elbírálására a Felügyelő Bizottság külső szakértőket vonhat be.**
7. A Felügyelő Bizottság üléseiről jegyzőkönyvet kell vezetni. A jegyzőkönyvnek tartalmaznia kell az ülés helyét, időpontját, a megjelentek nevét, a részvételi jogosultságuk feltüntetésével, a napirendi pontokat, az elhangzott megállapításokat, a szavazás eredményét, a munkavállalói küldöttek kisebbségi álláspontját.

IV. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAINAK JOGAI, KÖTELEZETTSÉGEI ÉS A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGI TAGOK FELELŐSSÉGE ÉS ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

1. A Felügyelő Bizottság tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviselőnek helye nincs.
2. A Felügyelő Bizottság tagja a feladataihoz tartozó ügyekben a vezető tisztségviselőktől, illetve a Részvénytársaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Részvénytársaság könyveit és iratait megvizsgálhatja.
A Felügyelő Bizottság tagjai a Részvénytársaság közgyűlésén tanácskozási joggal vesznek részt.
3. Ha a Felügyelő Bizottság megítélése szerint az ügyvezetés (Igazgatóság) tevékenysége jogszabályba, az Alapszabály rendelkezéseibe, illetőleg a Közgyűlés határozataiba ütközik, vagy egyébként sérti a Részvénytársaság vagy a részvényesek érdekeit, jogosult összehívni a Részvénytársaság rendkívüli közgyűlését, és javaslatot tesz annak napirendjére.
4. A Felügyelő Bizottságban a munkavállalói küldötteket a többi taggal azonos jogok illetik meg, és azonos kötelezettségek terhelik. Ha a munkavállalói küldöttek véleménye a Felügyelő Bizottság többségi álláspontjától egyhangúlag eltér, a munkavállalók kisebbségi álláspontját a Közgyűlésen ismertetni kell.

5. A Felügyelő bizottsági tagok korlátlanul és egyetemlegesen felelnek a Részvénytársaságnak az ellenőrzési kötelezettségük megszegésével okozott károkért.

6. A Felügyelő Bizottság tagjai az ügyrend 1. sz. mellékletét képező összeférhetlenségi nyilatkozatot írják alá.

V. AUDIT BIZOTTSÁG

1. A Felügyelő Bizottság független tagjaiból létrehozott audit bizottság feladatát az audit bizottság tagjai által elfogadott külön ügyrend alapján látja el.
2. Amennyiben valamely véleményezés, javaslattétel, ellenőrzés, intézkedés vagy döntés törvényi vagy tőzsdei szabályzat rendelkezése értelmében az audit bizottság hatáskörébe tartozik, arról az audit bizottság a saját ügyrendje szerint határoz, és a következő ülésen tájékoztatja a Felügyelő Bizottság további tagjait.

VI. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

A módosított ügyrendet a Felügyelő Bizottság **2009. március 30-i** ülésen megtárgyalta és elfogadta.

Melléklet:

1.sz. Melléklet: Összeférhetlenségi nyilatkozat

ZÁRADÉK

A 2009. április 23-i évi rendes Közgyűlés a Felügyelő Bizottság ügyrendjét a sz. határozattal jóváhagyta.

Budapest, 2009. április 23.

A MOL Nyrt. Felügyelő Bizottsága
nevében

Dr. Kupa Mihály
Elnök

1.sz. Melléklet

A MOL Nyrt. Felügyelő
Bizottságának
ügyrendjéhez

ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI NYILATKOZAT

Alulírott, mint a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagja nyilatkozom, hogy saját magam, élettársam, közeli hozzátartozóm, illetve azok a gazdálkodó szervezetek, melyekben személyem, élettársam, vagy közeli hozzátartozóim jelentős, többségi, vagy minősített többségi irányítást biztosító befolyással rendelkeznek, illetve felelős vezetői tisztséget töltenek be, az alábbi gazdálkodó szervezetekben rendelkeznek jelentős, többségi, vagy minősített többségi irányítást biztosító befolyással, illetve töltenek be felelős vezetői tisztséget:

gazdálkodó szervezet neve: befolyás mértéke: tisztség:

.....
.....
.....
.....

Kijelentem, hogy a Felügyelő Bizottságban betöltendő megbízásomra, illetve egyéb munkaköreimre, az irányadó szabályok alapján részemről összeférhetetlenség nem áll fenn.

Kijelentem továbbá, hogy a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottságában vállalt tisztségemet munkáltatómnak, illetve megbízómnak bejelentettem.

1.) Kötelezettséget vállalok arra, hogy amennyiben a munkáltatóm, fenti megbízóm, élettársam/közeli hozzátartozóm, illetve élettársam/közeli hozzátartozóm munkáltatója, vezető tisztségviselői megbízója és/vagy olyan gazdálkodó szervezet, melyben saját magam, élettársam vagy közeli hozzátartozóim jelentős, többségi, vagy minősített többségi irányítást biztosító befolyással rendelkeznek, illetve felelős vezetői tisztséget töltenek be, a MOL Nyrt.-vel és/vagy a MOL Nyrt. bármely leányvállalatával tranzakciót bonyolít le, azt – a mindennapi tevékenység körébe sorolható és ennek megfelelő piaci feltételek szerint lebonyolított vagy megkötött ügyletek kivételével – a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottságának haladéktalanul bejelentem és a Felügyelő Bizottság ezen üzleti kapcsolatban hozott döntésében nem veszek részt.

2.) Amennyiben az összeférhetetlenségi nyilatkozatomban foglaltakhoz képest változás következik be, kötelezem magam arra, hogy ezen változást a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottságának 15 napon belül bejelentem és amennyiben ezen változás bármilyen összeférhetetlenséget eredményez, ezen összeférhetetlenség felszámolása érdekében a szükséges intézkedéseket a bejelentéssel egyidejűleg megteszem.

Kelt

.....
aláírás

Definíciók

Felelős vezető - Vezető tisztségviselő, a felügyelő bizottság tagja, illetve bármely egyéb olyan vezető, aki egy gazdálkodó szervezet üzleti, tervezési és kontrolling tevékenységében irányító szerepet tölt be.

Közeli hozzátartozó - “közeli hozzátartozók: a házastárs, az egyeneságbeli rokon, az örökbefogadott, a mostoha- és neveltgyermek, az örökbefogadó-, a mostoha- és a nevelőszülő, valamint a testvér.”

Élettárs - “Az élettársak - ha jogszabály másként nem rendelkezik - két, házasságkötés nélkül közös háztartásban, érzelmi és gazdasági közösségben együtt élő személy.”

Gazdálkodó szervezet - “Gazdálkodó szervezet az állami vállalat, az egyéb állami gazdálkodó szerv, a szövetkezet, a gazdasági társaság, az európai részvénytársaság, az egyesülés, az európai gazdasági egyesülés, a közhasznú társaság, az egyes jogi személyek vállalata, a leányvállalat, a vízgazdálkodási társulat, az erdőbirtokossági társulat, a végrehajtói iroda, továbbá az egyéni vállalkozó. Az állam, a helyi önkormányzat, a költségvetési szerv, az egyesület, a köztestület, valamint az alapítvány gazdálkodó tevékenységével összefüggő polgári jogi kapcsolataira is a gazdálkodó szervezetre vonatkozó rendelkezéseket kell alkalmazni, kivéve, ha a törvény e jogi személyekre eltérő rendelkezést tartalmaz.”

Jelentős befolyás - Jelentős befolyással rendelkezik a tag, ha az ellenőrzött társaságnál a szavazatok több, mint 25%-val rendelkezik.

Többségi irányítást biztosító befolyás - Többségi irányítást biztosító befolyással rendelkezik a tag, ha az ellenőrzött társaságnál a szavazatok több, mint 50%-val rendelkezik.

Minősített többséget biztosító befolyás - “Minősített többséget biztosító befolyásnak számít, ha a minősített befolyásszerző az ellenőrzött társaságban – közvetve vagy közvetlenül – a szavazatok legalább hetvenöt százalékával rendelkezik.”

A MOL Nyrt. leányvállalatai – A MOL Nyrt. legutóbbi éves jelentésében leányvállalatként felsorolt társaságok.

Tranzakciók –

Kész és félkész termékek értékesítése, illetve vásárlása

Tárgyi és egyéb eszközök értékesítése és vásárlása

Vagyonátruházás, illetve részesedések, üzletrészek értékesítése vagy vásárlása

Kölcsönök felvétele

Szolgáltatások nyújtása, illetve igénybe vétele

Ügynöki tevékenység

Lízing, illetve bérleti szolgáltatások

Kutatási és fejlesztési javak, licencek és használati jogok átadása

Finanszírozás, kivéve a normál üzleti hitelezést pénzügyintézet által

Garanciák, kezességvállalások nyújtása, illetve igénybe vétele

Menedzsment szerződések

Kivételt képeznek ez alól a MOL rendes üzletmenete során fogyasztóként, piaci áron igénybe vett szolgáltatások és vásárolt termékek.

8. NAPIRENDI PONT

Döntés a Társaság vezető állású munkavállalóira vonatkozó hosszú távú ösztönzési rendszer irányelveiről és keretéről

A Társaság közgyűlése 2006. április 27-én meghozott 25. sz. határozatával döntött a MOL vezető állású munkavállalói hosszú távú ösztönzési rendszerének irányelveiről és keretéről.

A 2006-ban kialakított rendszer az akkori gazdasági környezetben megfelelő ösztönzést jelentett a vezető állású munkavállalók számára. Az azóta eltelt időszakban a külső gazdasági környezet jelentősen megváltozott. A vállalatnak olyan hosszú távú ösztönzési rendszerre van szüksége, amely megfelel a mindenkori gazdasági környezetnek, ezért indokolt a felsővezetői ösztönzési rendszer megújítása. Ennek során célszerű tekintetbe venni az Igazgatóság 2009. január 1-jén életbe lépett ösztönzési rendszerének elveit is.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a MOL vezető állású munkavállalói hosszú távú ösztönzési rendszerének irányelveiről és keretéről szóló, 2006. április 27-én meghozott 25. sz. határozatát a 2009-es üzleti évvel kezdődően helyezze hatályon kívül azzal, hogy a hatályon kívül helyezés nem érinti a vezető állásúak 2006. január 1. és a 2008. december 31. között szerzett lehívási jogának 2009. január 1. és 2013. december 31. közötti gyakorlását.

Egyidejűleg a közgyűlés a MOL vezető állású munkavállalói hosszú távú ösztönzési rendszerének irányelveit és keretét az alábbiak szerint állapítsa meg:

- A hosszú távú ösztönzéssel biztosítani kell, hogy a társaság hosszabb távú eredményességének növelésére ösztönző célok kitűzésén keresztül, a tulajdonosok céljaival összhangban lévő érdekeltséget teremtsen a MOL vezető állású munkavállalói számára.
- Hosszú távú ösztönző olyan, előre meghatározott feltétel(ek) teljesülése esetén fizethető, amely(ek)re a Társaságnak, illetve az ösztönzési rendszer résztvevőinek ráhatásuk van, amely első sorban az eredményesség növelése, a részvényárfolyam növelése, meghatározott stratégiai célok teljesülése vagy a megtérülés lehet.
- A kifizetett ösztönző nagysága az előre meghatározott célok teljesülésétől, illetve annak mértékétől függhet.
- A vezető állású munkavállalók csoportján belül az előre meghatározott célok teljesülésére különböző mértékben ható vezető állású munkavállalói csoportok határozhatók meg, amelyek számára a ráhatást tükröző, különböző mértékű ösztönzők tűzhetők ki.

A közgyűlés az Igazgatóságot jogosítsa fel a vezető állású munkavállalók hosszú távú ösztönzési rendszere részleteinek kidolgozására és a rendszer vezető állású munkavállalókra vonatkozó működtetésére, amelyről az Igazgatóság a közgyűlést az Éves Jelentésen keresztül tájékoztatja.

9. NAPIRENDI PONT

Az Alapszabály módosítása (Alaptőke és részvények; A részvények és a részvénykönyv; Szavazati jog, Részvényesi csoport; Közgyűlés; Közgyűlési meghívó, határozatképesség; Igazgatóság; Az alaptőke felemelése és leszállítása; A Felügyelő Bizottság; Megszűnés)

7. ALAPTŐKE ÉS RÉSZVÉNYEK

A 7.2. b.) pont módosítása

Az Alapszabály jelenlegi 7.2. pont b) alpontja akként fogalmaz, hogy a „B” részvényhez fűződő szavazats többségi jogok addig, és csak addig kapcsolódnak a „B” részvényhez, ameddig az a Magyar Állam, az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Részvénytársaság ("ÁPV Rt"), az ÁPV Rt. bármely jogutódja, vagy a Magyar Állam nevében tulajdonosi jogokat gyakorló más magyar szerv tulajdonában áll.

Tekintettel arra, hogy a fenti rendelkezés a tőke szabad áramlásának korlátozását jelentheti, javasoljuk – a „B” részvény és az ahhoz kapcsolódó szavazats többségi jogok érintetlenül hagyása mellett – a fenti, korlátozást jelentő rendelkezés törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 7.2. b) pontjának módosítását az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva)*:

„7.2. [...]

b.) 1 darab "B" sorozatú, névre szóló, 1.000.- forint névértékű, jelen Alapszabályban meghatározott szavazats többségi jogokat biztosító részvényből áll, ~~mely elsőbbségi jogok addig, és csak addig kapcsolódnak e részvényhez, ameddig az a Magyar Állam, az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Részvénytársaság ("ÁPV Rt"), az ÁPV Rt. bármely jogutódja, vagy a Magyar Állam nevében tulajdonosi jogokat gyakorló más magyar szerv tulajdonában áll.~~

8. A RÉSZVÉNYEK ÉS A RÉSZVÉNYKÖNYV

A 8.5. pont módosítása

A Gt. 202. § (10) bekezdése szerint harmadik személy a részvénykönyvbe betekinthez. Az Alapszabály 8.5. pontja akként rendelkezik, hogy harmadik személy a részvénykönyvet megtekintheti, ha érdekelttségét valószínűsíti.

Annak érdekében, hogy a Gt. idézett rendelkezésével maradéktalanul összhangban legyen az Alapszabály fenti pontja, javasoljuk annak módosítását az alábbiak szerint.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 8.5. pontjának módosítását az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve)*:

„8.5. A részvényes a részvénykönyvbe betekinhet és annak rá vonatkozó részéről az Igazgatóságtól, illetve annak megbízottjától másolatot igényelhet. Harmadik személy a részvénykönyvet megtekintheti, ha érdekeltségét valószínűsíti **részvénykönyvbe betekinhet**. ~~Az érdekeltség megítélése az Igazgatóság hatáskörébe tartozik.~~”

A 8.6. pont módosítása

Az Alapszabály 8.6. pontja a részvénykönyvi bejegyzés feltételeit szigorúan szabályozza.

Az Alapszabály fenti rendelkezései nagymértékben nehézkessé teszik az osztalékfizetéshez kapcsolódó tulajdonosi megfeleltetés folyamatát. Az Igazgatóság a tavalyi osztalékfizetésre vonatkozó hirdetményében vállalta, hogy a következő közgyűlésre előterjesztést készít az osztalékfizetéshez kapcsolódó 2%-os nyilatkoztatási folyamat enyhítésére.

Figyelemmel a fentiekre, valamint arra, hogy a Gt. 176. § (1) bekezdése is különbséget tesz a részvényeseket megillető tagsági és vagyoni jogok között, javasoljuk módosítani az Alapszabály 8.6. pontját annak könnyebb értelmezhetősége érdekében.

Ugyanakkor a jelenlegi részvényesi átrendeződés és struktúra indokoltá teszi, hogy a Társaság lopakodó felvásárlása ellen megfelelő mechanizmusok működjenek, illetve azt is, hogy az Igazgatóság valós képet kapjon arról, hogy kik a Társaság valódi tulajdonosai.

Mindezek alapján javasoljuk módosítani az Alapszabály 8.6. pontját az alábbiak szerint:

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 8.6. pontjának módosítását az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve)*:

„8.6. A **közgyűlést megelőző részvénykönyv-lezáráshoz kapcsolódó tulajdonosi megfeleltetés esetén a részvénykönyvbe való bejegyzéskor bejegyzéshez a bejegyzést kérő 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 részvényes~~ **köteles egyidejűleg** bejelenteni a részvényesi csoport összetételét a 10.1.1. és 10.1.2. pontokban írtakat figyelembe véve. ~~Ennek~~ **A részvényesi csoport összetétele előző mondatban írtak szerinti bejelentésének** elmulasztása **vagy hiányos teljesítése** esetén, illetve amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy a részvényes a részvényesi csoport összetételére vonatkozóan az Igazgatóságot megtévesztette a bejegyzést követően is bármikor a ~~bejegyzést~~

kérő **részvényes** szavazati joga felfüggesztésre kerül, és nem gyakorolható mindaddig, ameddig a fenti követelménynek teljes körűen eleget nem tett. **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 megtevesztette, a részvényes szavazati joga felfüggesztésre kerül, és nem gyakorolható mindaddig, ameddig a fenti követelménynek teljes körűen eleget nem tett.** Jelen **pontban meghatározott** nyilatkozattételi és bejelentési kötelezettségek teljesítése nem érinti a részvényesek befolyásszerzésének jogszabály által előírt bejelentési és közzétételi kötelezettségét."

10. SZAVAZATI JOG, RÉSZVÉNYESI CSOPORT

A 10.1. 1. pont módosítása

Az Alapszabály 10.1.1. pontja a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény (Gt.) 299. § (1) bekezdésével összhangban meghatározza az egy részvényes, illetve részvényesi csoport által gyakorolható szavazati jog legmagasabb mértékét. A 10.1.1. pont második fordulata azonban a Magyar Államot, illetve a Magyar Állam nevében tulajdonosi jogokat gyakorló más magyar szervezet kiveszi a szavazati korlát alól.

Annak érdekében, hogy a szavazati jog legmagasabb mértékének meghatározása során a Gt. 299. § (1) bekezdésének második mondatával maradéktalanul összhangban a részvényesek között ne legyen semmilyen különbségtétel, javasoljuk az Alapszabály 10.1.1. pontja fent meghatározott rendelkezésének törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 10.1.1. pontjának módosítását az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva)*:

„10.1.1. Egy részvényes vagy részvényesi csoport (meghatározását lásd alább) sem gyakorolhatja a szavazati jogok több, mint 10%-át, kivéve a Magyar Államot, az APV Rt.-t, annak bármely jogutódját, a Magyar Állam nevében tulajdonosi jogokat gyakorló más magyar szervezet és a Társaság megbízásából a Társaság részvényeit vagy azokat megtestesítő értékpapírokat kezelő letéteményest és értékpapír-kezelőt (ez utóbbiakat csak annyiban kivéve, amennyiben a náluk letétbe helyezett részvényekhez és értékpapírokhoz kapcsolódó részvényesi jogokat végső fokon gyakorló személy vagy személyek nem esnek az alábbi korlátozások alá).

A Társaság megbízásából a Társaság részvényeiről külföldön kiállított letéti igazolások birtokosaira, a jelen Alapszabályban a részvényesekre vonatkozó, valamennyi korlátozást megfelelően alkalmazni kell.”

12. KÖZGYŰLÉS

A 12.2. b.) pont módosítása

A Gt. 252. § (1) bekezdése szerint a részvénytársaság közgyűlése, ha az Alapszabály ennek lehetőségét nem zárja ki, közgyűlési határozatban felhatalmazhatja az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére. A Gt. fenti rendelkezése szerint a felhatalmazás feltételeit a vonatkozó közgyűlési határozatban kell rögzíteni.

Tekintettel arra, hogy az Igazgatóság közgyűlés általi felhatalmazásához nem szükséges annak Alapszabályban való rögzítése, javasoljuk az Alapszabály 12.2.b.) pontjának az alábbiak szerinti pontosítását.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 12.2.b.) pont módosítását az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva)*:

„12.2. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:
[...]

- b.) ~~a jelen Alapszabály felhatalmazása alapján~~ az Igazgatóság hatáskörébe tartozó alaptőke emelés, feltételes alaptőke-emelés kivételével az alaptőke (feltételes) felemelése; zártkörű alaptőke-emelés közgyűlés általi elhatározása esetén a kibocsátandó új részvények jegyzésére kizárólag jogosult személy(ek), illetve részvényes(ek) kijelölése;”

A 12.2. h.) pont módosítása

A Gt. 252. § (1) bekezdése szerint a részvénytársaság közgyűlése, ha az Alapszabály ennek lehetőségét nem zárja ki, közgyűlési határozatban felhatalmazhatja az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére. A Gt. fenti rendelkezése szerint a felhatalmazás feltételeit a vonatkozó közgyűlési határozatban kell rögzíteni.

Tekintettel arra, hogy az Igazgatóság közgyűlés általi felhatalmazásához nem szükséges annak Alapszabályban való rögzítése, javasoljuk az Alapszabály 12.2.h.) pontjának az alábbiak szerinti pontosítását.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 12.2.h.) pont módosítását az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva)*:

„12.2. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:
[...]

- h.) ~~a jelen Alapszabály felhatalmazása alapján~~ az Igazgatóság hatáskörébe tartozó feltételes alaptőke-emeléssel összefüggő átváltoztatható kötvény kibocsátásának kivételével döntés átváltoztatható, vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;”

A 12.2.i.) pont módosítása

Az Alapszabály 12.2.i.) pontja szerint a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik a részvények típusának átalakításáról való döntés.

A Gt. hatályos előírásai – 177. § – szerint a részvény kizárólag névre szóló értékpapír lehet, nincs mód a korábban létező bemutatóra szóló részvény előállítására, sem a névre szóló részvények bemutatóra szóló részvényé történő átalakítására (a jogszabály már nem is különböztet meg eltérő „részvénytípusokat”), erre tekintettel a közgyűlés erre vonatkozó hatásköre sem értelmezhető.

Tekintettel a Gt. fenti rendelkezésére, javasoljuk az Alapszabály 12.2.i.) pontjának törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 12.2.i.) pontjának törlését *(törölni javasolt szövegrész áthúzva)*:

„12.2. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:
i.) ~~döntés a részvények típusának átalakításáról;~~”

A 12.2.I.) pont módosítása

Az Alapszabály 12.2.I.) pontjának utolsó fordulata szerint a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik a saját részvényre kapott nyilvános vételi ajánlat elfogadásáról való döntés.

Tekintettel arra, hogy a nyilvános vételi ajánlat elfogadása a Gt./Tpt. szerint nem kizárólagos közgyűlési hatáskör, javasoljuk az Alapszabály 12.2.I.) pont utolsó fordulatának törlését.

Továbbá, tekintettel arra, hogy az Igazgatóság közgyűlés általi felhatalmazásához nem szükséges annak Alapszabályban való rögzítése, javasoljuk az Alapszabály 12.2.I.) pontja bevezető részének törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 12.2.I.) pont módosítását az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva)*:

„12.2. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:
[...]
I.) ~~a jelen Alapszabályban az Igazgatóság részére adott felhatalmazás alapján saját részvény megszerzésére vonatkozó döntés kivételével döntés a saját részvény megszerzéséről, saját részvényre kapott nyilvános vételi ajánlat elfogadásáról;~~”

A 12.2.o.) pont módosítása

Az Alapszabály 12.2.o.) pontja szerint a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik a részvénytársaság által korábban kibocsátott és nyomdai úton előállított értékpapír dematerializált értékpapírrá történő átalakításáról szóló döntés.

Tekintettel arra, hogy a Társaságnak csak dematerializált részvényei vannak, valamint a Gt. 286. § (1) bekezdése, valamint a Tőkepiaci törvény (Tpt.) 6. § (3) bekezdése szerint nyilvánosan működő részvénytársaságoknak kizárólag dematerializált részvényük lehet, javasoljuk az Alapszabály 12.2.o.) pontjának törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 12.2.o.) pontjának törlését(*törölni javasolt szövegrész áthúzva*):

- „12.2. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:
- o) ~~döntés a részvénytársaság által korábban kibocsátott és nyomdai úton előállított értékpapír dematerializált értékpapírrá történő átalakításáról;~~”

A 12.3. pont módosítása

Az Alapszabály 12.3. pontja szerint az alaptőke közgyűlés általi felemeléséhez, illetve átváltoztatható, vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról való döntéshez a leadott szavazatok háromnegyedes többségével hozott határozat szükséges.

Tekintettel arra, hogy a hatályos Gt. 236. § az alaptőke felemeléséhez egyszerű többséget kíván meg, valamint tekintettel a 12.2.i.) pont törlésére, javasoljuk az Alapszabály 12.3. pontjának megfelelő módosítását.

Továbbá, a jelenlegi részvényesi átrendeződés és struktúra indokoltá teszi, hogy a Társaság lopakodó felvásárlása ellen megfelelő mechanizmusok működjenek. Ennek részeként indokolt az Igazgatóság tagjainak visszahívását háromnegyedes határozathozatalhoz kötni.

Mindezek alapján javasoljuk módosítani az Alapszabály 12.3. pontját az alábbiak szerint:

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 12.3. pontjának módosítását az alábbiak szerint (*törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve*):

- „12.3. A közgyűlés a fenti 12.2. (a), ~~(b)~~ (c), (d), ~~(h)~~ (i), (j), (q) és (r) pontokban foglalt ügyekben, **valamint az Igazgatóság bármely tagjának visszahívásáról** a leadott szavazatok háromnegyedes többségével határoz, figyelemmel a 10.1., 10.2. és 10.3. pontokban foglalt korlátozásokra is. ”

A 12.4.) pont módosítása

A jelenlegi részvényesi átrendeződés és struktúra indokoltá teszi, hogy a Társaság lopakodó felvásárlása ellen megfelelő mechanizmusok működjenek. Ennek részeként indokolt a „B” sorozatú részvényhez fűződő jogok kiegészítése az alábbiak szerint:

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 12.4. pontjának módosítását az alábbiak szerint *(új szövegrész vastagon szedve)*:

- „12.4. A "B" sorozatú részvény tulajdonosának igen szavazata szükséges az alábbi kérdésekben való döntéshez: az Alapszabály módosítása a 7.2.(b), 10.1., 10.2., 10.3., 10.4., 12.3. és 12.4. pontokban foglaltakkal kapcsolatban.
- A közgyűlésen azon határozati javaslat elfogadásához, amelyet az Igazgatóság nem támogat, a „B” sorozatú részvény tulajdonosának igen szavazata szükséges az alábbi kérdésekben:**
- **az Igazgatóság tagjainak megválasztása, visszahívása,**
 - **a Felügyelő bizottság tagjainak megválasztása, visszahívása,**
 - **a könyvvizsgáló megválasztása, visszahívása,**
 - **az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntés,**
 - **az Alapszabály 7.2. (a 7.2.b. alpont kivételével), 12.2., 15.2., 15.4., 17. pontjának módosítása.”**

13. KÖZGYŰLÉSI MEGHÍVÓ, HATÁROZATKÉPESSÉG

A 13.4. pont módosítása

Az Alapszabály 13.4. pontja szerint névre szóló részvények tulajdonosai esetében a közgyűlésen való részvétel és szavazás feltétele, hogy a részvény tulajdonosát, illetve a részvényesi meghatalmazottat a közgyűlés napját legalább 7 munkanappal megelőzően a Társaság részvénykönyvébe bejegyezzék. A részvénykönyvi bejegyzés tulajdonosi megfeleltetés útján történik.

Tekintettel arra, hogy a Gt. hatályos előírásai – 177. § – szerint a részvény kizárólag névre szóló értékpapír, a Társaság kizárólag névre szóló részvényt bocsáthat ki, ezért javasoljuk az Alapszabály 13.4. pontjának módosítását az alábbiak szerint.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 13.4. pontjának a módosítását az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve)*:

- „13.4. ~~Névre szóló részvények tulajdonosai esetében a~~ **A** közgyűlésen való **részvényesi** részvétel és szavazás feltétele, hogy a részvény tulajdonosát, illetve a részvényesi meghatalmazottat a közgyűlés napját legalább 7 munkanappal megelőzően a Társaság részvénykönyvébe bejegyezzék. A részvénykönyvi bejegyzés tulajdonosi megfeleltetés útján történik.”

15. IGAZGATÓSÁG

A 15.2.n.) pont módosítása

Az Alapszabály 12.2.b) és h) pontjának módosítására tekintettel szükséges a 15.2.n.) pont megfelelő módosítása.

A fentiekre tekintettel javasoljuk az Alapszabály 15.2.n.) pontjának módosítását az alábbiak szerint.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 15.2.n.) pontjának a módosítását az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve)*:

„15.2. Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik:
[...]
n) döntés a Társaság alaptőkéjének jelen Alapszabály 17. d.) és e.) pontja **vagy a közgyűlés által adott felhatalmazás** szerinti felemeléséről;”

A 15.4.) pont módosítása

A jelenlegi részvényesi átrendeződés és struktúra indokoltá teszi, hogy a Társaság lopakodó felvásárlása ellen megfelelő mechanizmusok működjenek. Ennek keretében indokolt a közgyűlés által az Igazgatóság tagjainak visszahívását korlátozó alapszabályi rendelkezés további szigorítása.

A fentiekre tekintettel javasoljuk az Alapszabály 15.4. pontjának a módosítását az alábbiak szerint.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 15.4. pontjának a módosítását *(törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve)*:

„15.4. Az Igazgatóság tagjait a közgyűlés választja meg határozott időre, de legfeljebb 5 évre. Megbízatásuk a jelen pontban foglaltak szerint bármikor visszavonható, illetve az 5 év elteltével újra meghosszabbítható. Amennyiben bármely részvényes az Igazgatóság egy vagy több tagjának a visszahívását kezdeményezi, úgy az a közgyűlés legfeljebb **13** igazgatósági tag visszahívásáról határozhat érvényesen, azzal, hogy az **13** igazgatósági tag visszahívásáról döntő közgyűlést követő **háromhat** hónapon belül további igazgatósági tagok visszahívására nem kerülhet sor.; **a 3 igazgatósági tag visszahívásáról döntő közgyűlést követő hat hónap elteltével megtartásra kerülő bármely közgyűlésen az Igazgatóság bármely tagja visszahívható. Az előző mondatban foglaltak nem alkalmazhatók, amennyiben valamely részvényes vagy részvényesi csoport a tulajdonában tartja a Társaság nyilvános vételi ajánlat útján megszerzett részvényeinek több mint 33 %-át.**”

A 15.5. pont módosítása

A 2008. április 23-i közgyűlés az Alapszabály 15.1. pont második mondatának törléséről döntött.

A 15.1. pont második mondatának törlésére való tekintettel a 15.5. pont is szükségtelen, ezért javasoljuk annak törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 15.5. pontjának törlését az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva)*:

„15.5. ~~Amennyiben az igazgatók száma kilenc alá csökken, közgyűlést kell összehívni új igazgatók megválasztására.~~”

17. AZ ALAPTŐKE FELEMELÉSE ÉS LESZÁLLÍTÁSA

A 17.d.) pont módosítása

Annak ellenére, hogy az Alapszabály 17.d.) pontja alapján az Igazgatóság – bizonyos feltételekkel – 2010. április 27-ig jogosult az alaptőke felemelésére, a jelen világgazdasági válság következményeként különösen indokolt az, hogy az Igazgatóság a tőkebevonás érdekében gyorsan, és a lehető legkevesebb korlátozással tudjon reagálni. Ezért indokoltnak tartjuk az Alapszabály 17.d.) pontjában rögzített felhatalmazás szövegének módosítását az alábbiak szerint:

A Gt. 313. § (1) bekezdése alapján az Igazgatóságot tőkeemelésre felhatalmazó közgyűlési határozat érvényességéhez az is szükséges, hogy a tőkeemeléssel közvetlenül érintett részvényosztály részvényesei az alapszabályban meghatározott módon a döntéshez külön hozzájáruljanak. Az Alapszabály 12.10. pontjának második bekezdése szerint a hozzájárulás megadásáról a részvénytulajdonosok jelenlévő részvényesei egyszerű szótöbbséggel határoznak.

Határozati javaslat:

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésen jelenlévő „A” sorozatú részvények tulajdonosainak, hogy az Igazgatóság alaptőke-emelésre vonatkozó – az Alapszabály módosításra javasolt 17.d) pontjában meghatározott feltételek szerinti – felhatalmazásához adják hozzájárulásukat.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára
- hogy határozzon arról, hogy az Igazgatóság 2014. április 23-ig jogosult az alaptőkét az Alapszabály alábbiak szerint módosított 17.d.) pontjában meghatározott feltételek szerint felemelni, valamint

- az Alapszabály 17.d.) pontjának módosítását az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve)*:

„d.) Az Igazgatóság az Alapszabályban adott felhatalmazás alapján **20140.** április **237**-ig jogosult az alaptőkét **legfeljebb a felhatalmazás megadásakor hatályos alaptőkének a 15 %-ával, azaz tizenöt százalékával** egy vagy több részletben **legfeljebb 30.000.000.000 (Harmincmilliárd) Ft-tal felemelni a Gt. által lehetővé tett valamennyi esetben és módon** törzsrészesvények zártkörű vagy nyilvános forgalomba hozatalával felemelni és az azzal kapcsolatos Alapszabály módosításról határozni. ~~Az alaptőkét az Igazgatóság új részesvények zártkörű forgalomba hozatalával a jelen felhatalmazásban szereplő idő és összeghatáron belül kizárólag stratégiai céljai végrehajtására más vállalkozások részesvényei és/vagy eszközei megvásárlása során történő részesvénycsere vagy részesvényekkel történő fizetés céljából és az ahhoz szükséges mértékben jogosult felemelni. Az Igazgatóság által elhatározott új részesvények zártkörű forgalomba hozatalával történő alaptőke emelés során a részesvények kibocsátási értéke a tőzsdei forgalomban lévő törzsrészesvények határozathozatal napját megelőző 180 napos súlyozott, tőzsdei átlagáránál nem lehet kevesebb. Jelen felhatalmazás alapján és keretén belül az Igazgatóság több részletben is határozhat az alaptőke emelésről, de az alaptőke felemelésének mértéke összesen nem haladhatja meg az alaptőke 15 %-át, azaz 16.292.816.486, Ft-ot.~~”

A 17.e.) pont törlése

Az Alapszabály 17.e.) pontja – amely az Igazgatóság átváltoztatható kötvény kibocsátására vonatkozó felhatalmazását rögzítette – 2008. szeptember 1-ig volt alkalmazható. A felhatalmazás lejártára tekintettel javasoljuk a 17.e.) pont törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 17.e.) pontjának törlését az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva)*:

„17. AZ ALAPTŐKE FELEMELÉSE ÉS LESZÁLLÍTÁSA
[...]

~~e.) Az Igazgatóság az Alapszabályban adott felhatalmazás alapján a Társaság hosszú távú ösztönzési rendszerének végrehajtása céljából 2008. szeptember 1-ig jogosult az alaptőkét legfeljebb 2 %-ával, azaz maximum 2.164.548.000, forint összeggel feltételeesen felemelni „A” sorozatú (vagy ezen sorozat helyébe lépő) törzsrészesvényre átváltoztatható kötvények zárt körben történő kibocsátása útján. Az Igazgatóság jogosult az átváltoztatható kötvény kibocsátásával megvalósuló feltételes alaptőke emelését és az átváltoztatható kötvények részesvényre történő átváltását követően, az egyes átváltási időszakok lezárása után az Alapszabálynak az alaptőke emelésre tekintettel történő módosítására az Alapszabály és a Gt. mindenkor hatályos rendelkezései szerint.”~~

22. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

A 22.3. pont módosítása

Az Alapszabály 22.3. pont d) alpontja szerint a Felügyelő Bizottság előzetes hozzájárulására van szükség olyan szerződés létrejöttéhez, melyet a Társaság a névre szóló részvényvel rendelkező részvényesével vagy annak közeli hozzátartozójával köt, feltéve, hogy a részvényes legalább 10%-ot elérő szavazati joggal rendelkezik.

Tekintettel arra, hogy a Gt. időközben bekövetkezett változása következtében már nem szükséges a Felügyelő Bizottság fentiek szerinti hozzájárulása, javasoljuk az Alapszabály 22.3. pontjának d.) alpontját törölni.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 22.3. pont d) alpontjának törlését az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva)*:

- „22.3. A Felügyelő Bizottság kötelezettségei a következők:
- a.) a Társaság ügyvezetésének (Igazgatóságának) ellenőrzése;
 - b.) a közgyűlés elé kerülő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentés megvizsgálása;
 - c.) a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának, az adózott eredmény felhasználásának vizsgálata és erről jelentéstétel a közgyűlésnek.
 - ~~d.) a Felügyelő Bizottság előzetes hozzájárulására van szükség olyan szerződés létrejöttéhez, melyet a Társaság a névre szóló részvényvel rendelkező részvényesével vagy annak közeli hozzátartozójával köt, feltéve, ha a részvényes legalább 10%-ot elérő szavazati joggal rendelkezik.~~

Amennyiben az Alapszabály felhatalmazása alapján az Igazgatóság dönt a Társaság közbenső mérlegének az elfogadásáról, az Igazgatóság döntéséhez a Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyása szükséges.”

27. MEGSZŪNÉS

A 27. pont módosítása

Az Alapszabály 27. pont d) alpontjában meghatározott megszűnési eset az időközben bekövetkezett jogszabályváltozások – a cégbírósági „hivatalbóli törlési eljárás” megszűnése – következtében nem helytálló.

A fentiekre tekintettel javasoljuk az Alapszabály 27. pontjának d.) alpontját törölni.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 27. d.) pontjának törlését az alábbiak szerint *(törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve)*:

„27. MEGSZŪNÉS

A Társaság megszűnik,

- a.) ha a közgyűlés elhatározza jogutód nélküli megszűnését,
- b.) ha a közgyűlés elhatározza jogutódlással történő megszűnését (átalakulását),
- c.) a Cégbíróság megszüntnek nyilvánítja,
- d.) ~~a Cégbíróság hivatalból elrendeli törlését,~~
- d. e.) a bíróság felszámolási eljárás során megszünteti.”**

Ha a Társaság jogutód nélkül megszűnik - a tartós fizetéseképtelenség miatt indított felszámolási eljárás esetét kivéve - végelszámolásnak van helye.”

10. NAPIRENDI PONT

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény (Gt.) 49. § (3) bekezdése szerint a 2008. április 23-i közgyűlés 34-38. számú határozatai alapján az OMV Clearing und Treasury GmbH részvényes indítványára kijelölt könyvvizsgálók jelentésének ismertetése

A 2008. április 23-i közgyűlés az OMV Clearing und Treasury GmbH részvényes indítványára döntött könyvvizsgáló kijelöléséről abból a célból, hogy az megvizsgálja:

- a Társaság 2007. évi számviteli törvény szerinti beszámolóját,
- a Társaság MFB Invest Zrt-vel 2007. július 2-án kötött részvénykölcsön szerződését,
- a Társaság OTP Bank Nyrt-vel 2007. június 22-én nyilvánosságra hozott részvénykölcsön szerződését,
- a Társaság BNP Paribas SA-val 2007. december 13-án kötött opciós szerződéseit,
- a Társaság CEZ MH BV-vel 2007. december 20-án kötött részvény-adásvételi szerződését az ahhoz kapcsolódó valamennyi kiegészítő megállapodással együtt a gazdasági társaságokról szóló törvény 49. § (3) bekezdése alapján a könyvvizsgálókra és a könyvvizsgálatra vonatkozó jogszabályok által meghatározott körben és mértékben.

A közgyűlési határozat a könyvvizsgáló kiválasztását és a könyvvizsgálóval való szerződéskötést az Igazgatóság feladatkörébe utalta azzal, hogy az Igazgatóság a kiválasztás és szerződéskötés során köteles jóhiszeműen eljárni annak érdekében, hogy mind a részvényesek könyvvizsgálatra vonatkozó jogszabályban biztosított jogának, mind a kijelölésre vonatkozó közgyűlési határozatokban foglaltaknak érvényt szerezzen.

A közgyűlési határozat a könyvvizsgáló számára előírta, hogy részletesen be kell mutatnia minden olyan tény, amelyre véleményét alapozta. Ha ilyen tény a Társaság üzleti titkát képezi, a könyvvizsgálónak jelentésében erre vonatkozóan csak annyi információt kell szerepeltetnie, ami a könyvvizsgáló véleményének értelmezéséhez, továbbá az azzal kapcsolatos megalapozott véleményalkotáshoz szükséges.

Az ismertetett közgyűlési határozatok alapján Társaságunk Igazgatósága a vizsgálatok elvégzésére a BDO Forte Audit Könyvvizsgáló Kft-vel és az Ernst&Young Kft-vel kötött szerződést.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára, hogy határozzon az ismertetett könyvvizsgálói jelentések tudomásulvételéről.

ÁTVILÁGÍTÁSI JELENTÉS

MOL Nyrt. tulajdonosai számára

Elvégeztük a MOL Nyrt. (a „Társaság”) 2007. december 31-i mérlegének, eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének, valamint a MOL Csoport (a MOL Nyrt. és a konszolidálásba bevont leányvállalatai) 2007. december 31-i konszolidált, IFRS szerint összeállított éves beszámolójának (melynek részei a mérleg, az eredménykimutatás, a saját tőke változás kimutatása, a cash-flow kimutatás és a jegyzetek) átvilágítását. Ezekért a pénzügyi kimutatásokért a Társaság vezetése tartozik felelősséggel. A mi felelőségünk a pénzügyi kimutatásokról átvilágításunk alapján jelentést kibocsátani.

Átvilágításunkat az átvilágítási megbízásokra vonatkozó 2400. számú „Megbízás a pénzügyi kimutatások átvilágítására” című standard alapján végeztük el. Fenti standard értelmében az átvilágítás tervezése és elvégzése révén elegendő bizonyosságot kellett szereznünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak-e lényeges hibás állításokat. Az átvilágítás elsődlegesen a Társaság munkatársaival folytatott kikérdezéses eljárásra és a pénzügyi adatokra vonatkozó elemző eljárásokra korlátozódott és ennél fogva kisebb fokú bizonyosságot szolgáltatott, mint a könyvvizsgálat. Nem könyvvizsgálatot végeztünk és ennek megfelelően nem könyvvizsgálói véleményt bocsátunk ki.

Átvilágításunk alapján nem jutott tudomásunkra olyan tény, amely arra a meggyőződésre vezetett volna bennünket, hogy a Társaság 2007. évi, a számviteli törvény és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint elkészített, éves beszámolója, illetve a MOL Csoport 2007. évi, Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint elkészített konszolidált éves beszámolója nem adnak megbízható és valós képet a MOL Nyrt. 2007. évi éves beszámolója tekintetében a magyar számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon alkalmazott általános elvekkel, illetve a MOL Csoport 2007. évi konszolidált éves beszámolója tekintetében a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban.

Budapest, 2009. január 15.

BDO Forte Audit Kft.
MKVK: 002387

Szolnoki Béla
ügyvezető

Baumgartner Ferenc
ügyvezető

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

Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („a Társaság”) által az MFB Invest Zrt-vel 2007. július 2-án kötött részvénykölcsön szerződésnek az OTP Bank Nyrt-vel 2007. június 22-én kötött részvénykölcsön szerződésnek, a BNP Paribas SA-val 2007. december 13-án kötött opciós szerződéseknek, a CEZ MH BV-vel 2007. december 20-án kötött részvény-adásvételi szerződésnek („a Szerződések”) a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2007. évi a magyar számviteli törvényben foglaltak és a **Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint** elkészített éves beszámolójában történő bemutatásának vizsgálatát, mely Szerződések bemutatásáról könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki 2009. január 21-én. Erre vonatkozó könyvvizsgálati jelentésünk a közgyűlés anyagai között teljes terjedelmében bemutatásra került. A közgyűlés anyagai között nem került ismételtén becsatolásra a 2007. évi a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint elkészített éves beszámoló tekintettel arra, hogy azt a 2008. évi közgyűlési anyagok teljeskörűen tartalmazták.

A hivatkozott beszámoló a Társaság honlapján, valamint a 2008. évi közgyűlési anyagokban hozzáférhető.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

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

Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („a Társaság”) által az MFB Invest Zrt-vel 2007. július 2-án kötött részvénykölcsön szerződésnek az OTP Bank Nyrt-vel 2007. június 22-én kötött részvénykölcsön szerződésnek, a BNP Paribas SA-val 2007. december 13-án kötött opciós szerződéseknek, a CEZ MH BV-vel 2007. december 20-án kötött részvény-adásvételi szerződésnek („a Szerződések”) a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2007. évi éves beszámolójában történő bemutatásának vizsgálatát. A Társaságnak a magyar számviteli törvényben foglaltak és a **Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint** elkészített 2007. évi éves beszámolójáról - melyben a fentiekben hivatkozott Szerződések is bemutatásra kerültek - 2008. március 20-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki. A Szerződéseknek a magyar számviteli törvény és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elveknek megfelelően történő bemutatása az éves beszámolóban az ügyvezetés felelőssége. A mi felelősségünk annak véleményezése, hogy a 2007. évi éves beszámoló Igazgatóság által történő jóváhagyásakor a Szerződések a magyar számviteli törvény és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek vonatkozó rendelkezéseinek megfelelően kerültek bemutatásra.

Könyvvizsgálatunkat a Különleges célú könyvvizsgálati megbízásokra vonatkozó Nemzeti Könyvvizsgálati Standard alapján hajtottuk végre. Ez a standard megköveteli, hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a hivatkozott Szerződések éves beszámolóban történő bemutatása nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. A könyvvizsgálat magában foglalja a Szerződésekben szereplő összegek és a közzétételeket alátámasztó bizonyítékok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. A könyvvizsgálat magában foglalja a vezetés által alkalmazott számviteli politikák és a vezetés által készített számviteli becslések megítélését, valamint a Szerződések átfogó bemutatásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünkhöz.

Véleményünk szerint az MFB Invest Zrt-vel kötött részvénykölcsön szerződésnek, az OTP Bank Nyrt-vel kötött részvénykölcsön szerződésnek, a BNP Paribas SA-val kötött opciós szerződéseknek, a CEZ MH BV-vel kötött részvény adásvételi szerződésnek és a hozzá kapcsolódó valamennyi kiegészítő megállapodásnak a 2007. évi éves beszámolóban történő bemutatása a magyar számviteli törvény és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek vonatkozó előírásaival összhangban történt.

Jelentésünket kizárólag azzal a céllal készítettük, hogy segítsük Önöket a 2008. április 23-án megtartott éves rendes közgyűlés 35-38/2008. sz. határozatának végrehajtásában. Ez a jelentés kizárólag a fenti szerződések bemutatásának véleményezésére vonatkozik, és nem jelenti a Társaság 2007. évi éves beszámolójára vonatkozóan korábban kiadott könyvvizsgálói jelentésünk kiterjesztését.

2009. január 21.

Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

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

Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („a Társaság”) által az MFB Invest Zrt-vel 2007. július 2-án kötött részvénykölcsön szerződésnek az OTP Bank Nyrt-vel 2007. június 22-én kötött részvénykölcsön szerződésnek, a BNP Paribas SA-val 2007. december 13-án kötött opciós szerződéseknek, a CEZ MH BV-vel 2007. december 20-án kötött részvény-adásvételi szerződésnek („a Szerződések”) a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2007. évi az EU által befogadott **Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint** készített konszolidált éves beszámolójában történő bemutatásának vizsgálatát, mely Szerződések bemutatásáról könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki 2009. január 21-én. Erre vonatkozó könyvvizsgálati jelentésünk a közgyűlés anyagai között teljes terjedelmében bemutatásra került. A közgyűlés anyagai között nem került ismételtlen becsatolásra a 2007. évi az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált éves beszámoló tekintettel arra, hogy azt a 2008. évi közgyűlési anyagok teljesszűően tartalmazták.

A hivatkozott beszámoló a Társaság honlapján, valamint a 2008. évi közgyűlési anyagokban hozzáférhető.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

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

Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („a Társaság”) által az MFB Invest Zrt-vel 2007. július 2-án kötött részvénykölcsön szerződésnek az OTP Bank Nyrt-vel 2007. június 22-én kötött részvénykölcsön szerződésnek, a BNP Paribas SA-val 2007. december 13-án kötött opciós szerződéseknek, a CEZ MH BV-vel 2007. december 20-án kötött részvény-adásvételi szerződésnek és a hozzá kapcsolódó kiegészítő megállapodásoknak („a Szerződések”) a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2007. évi konszolidált éves beszámolójában történő bemutatásának vizsgálatát. A Társaságnak a 2007. évi az EU által befogadott **Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint** készített konszolidált éves beszámolójáról, melyben a fentiekben hivatkozott Szerződések is bemutatásra kerültek, 2008. március 20-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki. A Szerződéseknek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő bemutatása a konszolidált éves beszámolóban az ügyvezetés felelőssége. A mi felelőségünk annak véleményezése, hogy 2007. évi konszolidált éves beszámoló Igazgatóság által történő jóváhagyásakor, a Szerződések a vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Beszámolás Standardoknak megfelelően kerültek bemutatásra.

Könyvvizsgálatunkat a Különleges célú könyvvizsgálati megbízásokra vonatkozó Nemzeti Könyvvizsgálati Standard alapján hajtottuk végre. Ez a standard megköveteli, hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a hivatkozott szerződések konszolidált éves beszámolóban történő bemutatása nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. A könyvvizsgálat magában foglalja a szerződésekben szereplő összegek és közzétételek alátámasztó bizonyítékok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. A könyvvizsgálat magában foglalja a vezetés által alkalmazott számviteli politikák és a vezetés által készített számviteli becslések megítélését, valamint a szerződések átfogó bemutatásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünkhöz.

Véleményünk szerint az MFB Invest Zrt-vel kötött részvénykölcsön szerződésnek, az OTP Bank Nyrt-vel kötött részvénykölcsön szerződésnek, a BNP Paribas SA-val kötött opciós szerződéseknek, a CEZ MH BV-vel kötött részvény adásvételi szerződésnek és a hozzá kapcsolódó valamennyi kiegészítő megállapodásnak a 2007. évi konszolidált éves beszámolóban történő bemutatása az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok vonatkozó előírásaival összhangban történt.

Jelentésünket kizárólag azzal a céllal készítettük, hogy segítsük Önöket a 2008. április 23-án megtartott éves rendes közgyűlés 35-38/2008. sz. határozatának végrehajtásában. Ez a jelentés kizárólag a fenti szerződések bemutatásának véleményezésére vonatkozik, és nem jelenti a Társaság konszolidált éves beszámolójára vonatkozóan korábban kiadott könyvvizsgálói jelentésünk kiterjesztését.

2009. január 21.

Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165