

KÖZGYŰLÉSI DOKUMENTUMOK

A MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

**2010. ÁPRILIS 29-ÉN TARTANDÓ
ÉVI RENDES KÖZGYŰLÉSE RÉSZÉRE**

Közgyűlés időpontja: 2010. április 29. 11 óra

**Közgyűlés helyszíne: Danubius Thermal & Conference Hotel Helia
helyiségeiben**

Tisztelt Részvényesünk!

A MOL Nyrt. Igazgatósága 2010. április 29-én 11 órára hívta össze a társaság évi rendes közgyűlését, amelynek napirendjét az Alapszabályban meghatározott módon közzétett hirdetmény tartalmazza. A közgyűlési hirdetmény 2010. március 29-én jelent meg a Budapesti Értéktőzsde és a MOL honlapján.

A Közgyűlés napirendi pontjai:

1. A 2009-as üzleti év lezárása:

- Az Igazgatóság jelentése a 2009. 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 2009. évi beszámolókról
- A Felügyelő Bizottság jelentése a 2009. évi beszámolókról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról
- Döntés a társaság számviteli törvény szerinti 2009. évi anyavállalati és IFRS alapján elkészített konszolidált éves beszámolóinak elfogadásáról, az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről
- Döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról

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

3. A könyvvizsgáló 2010. üzleti évre történő megválasztása, díjazásának és a megkötendő szerződés lényeges elemeinek meghatározása

4. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény vásárlására

5. Igazgatósági tagok visszahívása, választása

6. Felügyelő bizottsági tagok visszahívása, választása

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 való részvételre, a szavazati jog gyakorlására azok a részvényesek jogosultak, akiket a közgyűlés napját 7 (hét) munkanappal megelőzően (azaz 2010. április 20-án) 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 2010. április 20-án lezárja, és abba a közgyűlés berekesztését követő napig nem teljesít bejegyzési kérelmet. **A tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja 2010. április 15.** 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 (06-1-483-6251) 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 2010. április 28-ig kell jeleznie a MOL Nyrt. Befektetői Kapcsolatok szervezete részére írásban (postacím: 1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18.) vagy e-mailben az investorrelations@mol.hu címre. A kérésnek tartalmaznia kell a részvényes pontos nevét és címét (postai vagy e-mail), amelyre a formanyomtatvány küldhető részére.

A meghatalmazott nevére kiállított meghatalmazást (ideértve a formanyomtatványon adott meghatalmazást is) – figyelembe véve a kiállítás helye szerinti ország és 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. Nem természetes személy részvényesek esetében a meghatalmazást aláíró vagy a nem természetes személy részvényesek képviselőjében a

közgyűlésen eljáró 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 2010. április 28. 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 nem 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 szavazatszámológát.

1. NAPIRENDI PONT

A vezetés beszámolója és elemzése a 2009. évi pénzügyi helyzetről, valamint a működés eredményeiről

Összefoglaló a 2009-es év kihívásairól és a menedzsment válaszlépéseiről

2009 során a rendkívül nehéz külső környezet különösen nagy kihívások elé állította az olaj és petrokémiai szektort világszerte, melyet gyengülő árrések és nyomott kereslet jellemezett. A válságra adott korai válaszreakciónknak, a jól ismert hatékonyságunknak, valamint az integrált üzleti modellünknek köszönhetően képesek voltunk megőrizni erős pénzügyi pozícióinkat.

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, melynek hatásai a 2009-es eredményekben is megmutatkoztak.

A MOL-csoport speciális tételek nélküli EBITDA-ja 11%-kal 384,9 Mrd Ft-ra nőtt 2009-ben a romló dízel crack spreadek és petrokémiai árrések, valamint a 31%-kal alacsonyabb átlagos szénhidrogén árak ellenére. A Kutatás-Termelés eredménye 32%-kal javult, a Gáz és Energia kiemelkedően jól teljesített (54%-kal növekedett), melyek ellensúlyozták a gyengébb Feldolgozás és Kereskedelem, valamint Petrokémia eredményeket.

2009-ben elköteleztük magunkat a korábban csökkentett beruházási programunkhoz, melyet a működési pénzáramlásunkból finanszíroztunk. Ez utóbbi növekedése a korábbi évhez képest jól bizonyítja a MOL erős pénztermelési képességét. A 2009. év végi eladósodottságunkat még az INA teljes konszolidációjával együtt is képesek voltunk tovább csökkenteni az előző év végi állapothoz képest, mellyel sikerült megőriznünk erős mérlegünket is.

Ezen felül, a további növekedéshez jó alapot teremtettünk az INA feletti management kontroll megszerzésével, valamint a teljes körű konszolidációjával, mely 2009. június 30-án következett be. A MOL Upstream portfóliója sokkal kiterjedtebbé, diverzifikáltabbá, illetve kiegyensúlyozottabbá vált, és sikerült közel megduplázni SPE 2P készleteinket, illetve jelentős mértékben növelni a termelést. Az INA feletti működési kontroll megszerzése eredményeként 2 finomítóval bővült a MOL finomítói köre, 23,5 millió tonnás éves kapacitás mellett. A közös ellátási-lánc optimalizálással, egymáshoz kapcsolódó piacokon működtetett öt finomító további kiemelkedő növekedési lehetőséget jelent.

Az elkövetkező évekre a legfőbb célunk, hogy megőrizzük pénzügyi stabilitásunkat, javítsuk hatékonyságunkat és maximalizáljuk a megnövekedett portfóliónk értékét. A Kutatás-Termelés tekintetében az elsődleges fókusz a magas megtérülést és gyors cash flow termelést hozó termelésbeállítási projekteken van Szíriában, Közép-Kelet-Európában, Pakisztánban, Kurdisztánban és Oroszországban annak érdekében, hogy emelkedjen a termelés és az üzlet jelentős mértékben járuljon hozzá a csoport EBITDA-hoz. Emellett fontos feladat a MOL kiemelkedő hatékonyságának kiterjesztése az egész Upstream portfólióra. Végül bővebb és intenzívebb kutatási tevékenységet folytatunk, hogy tovább bővítsük a készleteinket és megteremtjük a 2013. utáni termelés növekedés alapját.

A Downstream üzlet tekintetében a MOL-csoport fő célja, hogy 2012-re Európa prémium finomítói csoportjává váljon. A csoport elkötelezett amellett, hogy az újonnan konszolidált eszközöket a MOL szintjére emelje a termékminőséget és a termékszerkezetet javító beruházások révén. A MOL emellett az 5 finomító és 2 petrokémiai üzem együttes optimalizációjára koncentrál és elkötelezett a kiemelkedő működési hatékonyság egész csoportra történő kiterjesztése mellett.

A 2009-es év eredményeinek részletes elemzése

A MOL-csoport speciális tételek nélküli, folytatódó tevékenységből származó EBITDA mutatója 11%-kal 384,9 Mrd Ft-ra nőtt 2009-ben a romló dízel crack spreadek és petrokkémiai árrések valamint a 31%-kal alacsonyabb átlagos szénhidrogén árak ellenére. Az év folyamán a MOL bizonyította pénztermelő képességét, mivel a kedvezőtlen környezet ellenére sikerült növelnie 18%-kal a működési cash flow-t 411,2 Mrd Ft-ra, míg a működőtőke változás előtti üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a korábbi évhez hasonlóan 373,0 Mrd Ft-ot tett ki. 2009-ben a MOL fegyelméleten tartotta a csökkentett beruházási programját, mely gyors és megfelelő válasz volt a válságra, és így sikerült megőriznie erős mérlegét és stabil pénzügyi pozícióját. Az eladósodottság 33,1%-ra csökkent 2009. év végén a 2008. év végi 35,9%-ról.

A speciális tételek nélküli, folytatódó tevékenységből származó üzleti eredmény 170,5 Mrd Ft volt 2009-ben, mely 12%-kal csökkent az előző évhez viszonyítva. A működési eredményt jelentősen csökkentette az INA tárgyi eszközeinek valós értéke alapján a MOL pénzügyi beszámolójában elszámolt többlet értékesítési leírás. A nettó eredményre negatívan hatott az 58,8 Mrd Ft-os pénzügyi veszteség és a jelentős adóráfördítés, így a nettó eredmény, speciális tételek nélkül 47,2 milliárd Ft-ot tett ki 2009-ben.

Folytatódó tevékenység

- ▶ A **Kutatás-Termelés** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 134,6 Mrd Ft-ot tett ki 2009-ben. INA nélkül, az üzleti eredmény 108,7 Mrd Ft volt 2009-ben, amely 14%-os csökkenést jelent a Szőreg-1 mező értékesítéséből származó egyszeri eredmény nélküli 2008-as évi eredményhez viszonyítva, mivel az átlagos realizált szénhidrogén ár USD-ben mért 31%-os csökkenése és az alacsonyabb termelési volumen túlkompenzálta a gyengülő forint és az alacsonyabb bányajáradék és adók pozitív hatását.
- ▶ A **Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens speciális tételek nélküli üzleti eredménye 28,0 Mrd Ft-ot tett ki az INA 19,7 Mrd Ft-os 2009 második féléves üzleti veszteségével együtt. Az üzleti eredmény, INA nélkül, 47,7 Mrd Ft volt szemben az előző évben realizált 67,8 Mrd Ft-tal a külső környezet romlása következtében, melyet a dízel crack spread zuhanása és a csökkenő Brent-Ural különbség jellemzett.
- ▶ A **Petrokkémia** szegmens 2009-ben 15,2 Mrd Ft üzemi veszteséget könyvelt el, mely eredmény a recesszió következtében gyengült petrokkémiai árréseket és a nyomott piaci keresletet tükrözi.
- ▶ A **Gáz és Energia** szegmens egyszeri tételek nélküli működési eredménye 58%-kal, 64,5 Mrd Ft-ra nőtt 2009-ben. Az FGSZ Zrt. eredmény hozzájárulása volt a legjelentősebb (46,1 Mrd Ft-os üzleti eredmény eszköz felértékelés nélkül), míg a további gáz és energia egységek, beleértve az MMBF Földgáztároló Zrt.-t és a Slovnaft Erőművet, eredmény hozzájárulása folyamatosan növekszik.
- ▶ A **pénzügyi műveletek nettó vesztesége** 2009-ben 58,8 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2008. évi 16,1 Mrd Ft-os veszteséggel.
- ▶ A **beruházások és befektetések** értéke 198,2 Mrd Ft-tal 380,7 Mrd Ft-ra csökkent 2009-ben. Az INA 2009. második féléves beruházásainak értéke 93,3 Mrd Ft volt, míg az INA részesedésének akvizíciós költsége 227,3 Mrd Ft-ot tett ki 2008-ban. A Pearl 10%-os részesedésének akvizíciós költsége, valamint a munkaprogramjának saját részvényen fizetett CAPEX-e 72,6 Mrd Ft-ot tett ki. A beruházások ezen tételek nélküli értéke 136,8 Mrd Ft-tal marad el az előző évi értéktől a 2009. évi visszafogott teljesítések, valamint a 2008-ban lezajlott beruházások következtében.

Megszűnő tevékenység

- ▶ A Gáz Keretszerződés alapján, melyet a Horvát Köztársaság kormánya és a MOL 2009. január 30-án írt alá, és 2009. december 16-án módosított, az INA kilép a gáz értéklánc szabályozott részeiből. A Gáztároló Társaságot (Podzemno skladište plina d.o.o.) a 100%-os állami tulajdonban lévő Plinacro d.o.o vette át 2009. január 30-án, míg a gáz kereskedelmi üzletágot a Horvát Köztársaság kormánya a szerződés szerint 2010. december 1-jéig tervezi átvenni.
- ▶ Az INA gáz kereskedelem üzletága, amely megfelel a megszűnő tevékenység kritériumainak, 2009. II. félévben 16,6 Mrd Ft veszteséget ért el, amelyből 14,9 Mrd Ft kiszűrésre került a konszolidáció során, mivel ez a várható veszteségre képzett céltartalékként figyelembe vételre került a MOL-csoport 2009. június 30-ra vonatkozó vételár allokációja során.

Összes tevékenység

- ▶ A **nettó hitelállomány** 926,6 Mrd Ft-ra emelkedett, főként az INA teljes körű konszolidációjának eredményeként, így az eladósodottság 33,1%-os volt 2009. december végén. Az INA teljes körű konszolidációjának hatását kiszűrve a nettó hitelállomány 672,9 Mrd Ft volt.
- ▶ A **működési cash-flow** 411,2 Mrd Ft volt 2009-ben, szemben a 2008-as évi 347,2 Mrd Ft-tal. A működő tőke változás előtti cash-flow 3%-kal csökkent az előző évhez viszonyítva.

Főbb pénzügyi mutatók divízióális bontásban

ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	2008	2009	2008	2009
	(millió forint)	(millió forint)	(millió USD)⁵	(millió USD)⁵
Kutatás – Termelés	428.780	461.199	2.496	2.280
Feldolgozás - Kereskedelem	3.145.634	2.720.839	18.310	13.450
Gáz és Energia	199.124	513.756	1.159	2.539
Petrolkémia	470.457	388.280	2.738	1.919
Központ és egyéb	148.703	164.678	866	814
ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE - FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉG	4.392.698	4.248.752	25.569	21.002
Megszűnő tevékenység – INA gáz üzletág	-	28.664	-	142
ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ÖSSZESEN	4.392.698	4.277.416	25.569	21.144

KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE¹	2008	2009	2008	2009
	(millió forint)	(millió forint)	(millió USD)⁵	(millió USD)⁵
Kutatás – Termelés	237.306	273.124	1.381	1.350
Feldolgozás - Kereskedelem	2.768.530	2.396.450	16.115	11.846
Gáz és Energia	145.726	236.166	848	1.168
Petrolkémia	366.090	289.128	2.131	1.429
Központ és egyéb	17.349	31.168	101	154
KÜLSŐ TEVÉKENYSÉG NETTÓ ÁRBEVÉTELE - FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉG	3.535.001	3.226.036	20.576	15.947
Megszűnő tevékenység – INA gáz üzletág	-	28.664	-	142
KÜLSŐ TEVÉKENYSÉG NETTÓ ÁRBEVÉTELE ÖSSZESEN	3.535.001	3.254.700	20.576	16.089

ÜZLETI EREDMÉNY	2008	2009	2008	2009
	(millió forint)	(millió forint)	(millió USD)⁵	(millió USD)⁵
Kutatás – Termelés	191.018	126.631	1.112	626
Feldolgozás - Kereskedelem	72.450	15.371	422	76
Gáz és Energia	38.661	61.902	225	306
Petrolkémia	-7.589	-15.219	-44	-75
Központ és egyéb	-37.697	54.386	-220	269
Szegmensek közötti átadás ²	-57.619	5.500	-335	27
ÜZLETI EREDMÉNY - FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉG	199.224	248.571	1.160	1.229
Megszűnő tevékenység – INA gáz üzletág	-	-1.783	-	-9
ÜZLETI EREDMÉNY ÖSSZESEN	199.224	246.788	1.160	1.220

ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL³	2008	2009	2008	2009
	(millió forint)	(millió forint)	(millió USD)⁵	(millió USD)⁵
Kutatás – Termelés	125.679	134.644	732	666
Feldolgozás - Kereskedelem	67.821	28.047	395	139
Gáz és Energia	40.226	64.464	234	319
Petrolkémia	-7.589	-15.219	-44	-75
Központ és egyéb	-38.334	-44.393	-224	-220
Szegmensek közötti átadás ²	6.155	2.938	36	14
ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉG	193.958	170.481	1.129	843
Megszűnő tevékenység – INA gáz üzletág	-	-1.783	-	-9
ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL ÖSSZESEN	193.958	168.698	1.129	834

EBITDA	2008	2009	2008	2009
	(millió forint)	(millió forint)	(millió USD)⁵	(millió USD)⁵
Kutatás – Termelés	227.938	206.041	1.327	1.018
Feldolgozás - Kereskedelem	147.362	108.968	858	539
Gáz és Energia	50.164	77.593	292	384
Petrolkémia	12.092	3.089	70	15
Központ és egyéb	-26.625	69.613	-155	344
Szegmensek közötti átadás ²	-59.799	2.384	-348	12
EBITDA - FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉG	351.132	467.688	2.044	2.312
Megszűnő tevékenység – INA gáz üzletág	-	-1.783	-	-9
EBITDA ÖSSZESEN	351.132	465.905	2.044	2.303

EBITDA SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL⁴	2008	2009	2008	2009
	(millió forint)	(millió forint)	(millió USD)⁵	(millió USD)⁵
Kutatás – Termelés	162.599	214.054	947	1.058
Feldolgozás - Kereskedelem	142.733	116.988	831	578
Gáz és Energia	50.164	77.593	292	384
Petrolkémia	12.092	3.089	70	15
Központ és egyéb	-27.262	-29.166	-159	-144
Szegmensek közötti átadás ²	5.540	2.384	32	12
EBITDA SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL - FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉG	345.866	384.942	2.013	1.903
Megszűnő tevékenység – INA gáz üzletág	-	-1.783	-	-9
EBITDA SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL ÖSSZESEN	345.866	383.159	2.013	1.894

¹ A külső értékesítés nettó árbevétele és az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek 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 Petrolkémianak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A gáz transzferárak az átlagos import árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott szegmenshez tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit 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 fogadó 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 63,7 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. -1,6 Mrd Ft), a 2008. III. negyedévben realizált paraffin bírság (5,8 Mrd Ft), a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt 2008. IV. negyedévben visszafizetett bírság (4,6 Mrd Ft), a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól a 2009. I. és II. negyedév és 2008. évek vonatkozásában járó 14,0 Mrd Ft, 14,2 Mrd Ft és 6,4 Mrd Ft utólagos ármódosítás, az 54,6 Mrd Ft-os egyszeri, pénzmozgással nem járó átértékelési különbözet (amely az INA MOL-csoportba történő bekonzolidálásával kapcsolatban merül fel a módosított IFRS 3 előírásainak megfelelően), valamint a 2009. IV. negyedévben lekönyvelt IES goodwill értékvesztés (4,7 Mrd Ft) nélkül.

⁴ EBITDA a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. évben realizált szegmensek közötti egyszeri nyeresége (65,3 Mrd Ft), a 2008. III. negyedévben realizált paraffin bírság (5,8 Mrd Ft), a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt 2008. IV. negyedévben visszafizetett bírság (4,6 Mrd Ft), a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól a 2009. I. és II. negyedév és 2008. évek vonatkozásában járó 14,0 Mrd Ft, 14,2 Mrd Ft és 6,4 Mrd Ft utólagos ármódosítás, az 54,6 Mrd Ft-os egyszeri, pénzmozgással nem járó átértékelési különbözet (amely az INA MOL-csoportba történő bekonzolidálásával kapcsolatban merül fel a módosított IFRS 3 előírásainak megfelelően) nélkül.

⁵ A pénzügyi adatok USD-ra történő átszámításánál a következő átlagos MNB árfolyamokat használtuk: 2008-ra 171,8 Ft/USD, 2009-re 202,3 Ft/USD.

MOL-csoport adatok INA-csoport nélkül

ÜZLETI EREDMÉNY	2008	2009	2008	2009
	(millió forint)	(millió forint)	(millió USD)⁴	(millió USD)⁴
Kutatás – Termelés	191.018	108.686	1.112	537
Feldolgozás - Kereskedelem	72.450	43.061	422	213
Gáz és Energia	38.661	61.902	225	306
Petrolkémia	-7.589	-15.219	-44	-75
Központ és egyéb	-37.697	-13.314	-220	-66
Szegmensek közötti átadás ¹	-57.619	5.500	-335	27
ÖSSZESEN	199.224	190.616	1.160	942

ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL²	2008	2009	2008	2009
	(millió forint)	(millió forint)	(millió USD)⁴	(millió USD)⁴
Kutatás – Termelés	125.679	108.686	732	537
Feldolgozás - Kereskedelem	67.821	47.717	395	236
Gáz és Energia	40.226	64.464	234	319
Petrolkémia	-7.589	-15.219	-44	-75
Központ és egyéb	-38.334	-41.470	-224	-205
Szegmensek közötti átadás ¹	6.155	2.938	36	14
ÖSSZESEN	193.958	167.116	1.129	826

EBITDA	2008	2009	2008	2009
	(millió forint)	(millió forint)	(millió USD)⁴	(millió USD)⁴
Kutatás – Termelés	227.938	143.881	1.327	711
Feldolgozás - Kereskedelem	147.362	130.949	858	647
Gáz és Energia	50.164	77.593	292	384
Petrolkémia	12.092	3.089	70	15
Központ és egyéb	-26.625	-856	-155	-4
Szegmensek közötti átadás ¹	-57.799	2.384	-348	12
ÖSSZESEN	351.132	357.040	2.044	1.765

EBITDA SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL³	2008	2009	2008	2009
	(millió forint)	(millió forint)	(millió USD)⁴	(millió USD)⁴
Kutatás – Termelés	162.599	143.881	947	711
Feldolgozás - Kereskedelem	142.733	130.949	831	647
Gáz és Energia	50.164	77.593	292	384
Petrolkémia	12.092	3.089	70	15
Központ és egyéb	-27.262	-29.012	-159	-143
Szegmensek közötti átadás ¹	5.540	2.384	32	12
ÖSSZESEN	345.866	328.884	2.013	1.626

¹ 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 fogadó 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 Kereskedelembe 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 63,7 Mrd Ft egyszeri eredményt, mely a konszolidáció során kiszűrésre került.

² Üzleti eredmény a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. évben realizált szegmensek közötti egyszeri nyeresége és annak felhalmozott értékcsökkenése (65,3 Mrd Ft, ill. -1,6 Mrd Ft), a 2008. III. negyedévben realizált paraffin bírság (5,8 Mrd Ft), a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt 2008. IV. negyedévben visszafizetett bírság (4,6 Mrd Ft), a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól a 2009. I. és II. negyedév és 2008. évek vonatkozásában járó 14,0 Mrd Ft, 14,2 Mrd Ft és 6,4 Mrd Ft utólagos ármódosítás, valamint a 2009. IV. negyedévben elkönyvelt IES goodwill értékvesztés (4,7 Mrd Ft) nélkül.

³ EBITDA a Szőreg-1 mező értékesítésének 2008. évben realizált szegmensek közötti egyszeri nyeresége (65,3 Mrd Ft), a 2008. III. negyedévben realizált paraffin bírság (5,8 Mrd Ft), a Szlovák Pénzügyminisztérium által megalapozatlanság miatt 2008. IV. negyedévben visszafizetett bírság (4,6 Mrd Ft), a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól a 2009. I. és II. negyedév és 2008. évek vonatkozásában járó 14,0 Mrd Ft, 14,2 Mrd Ft és 6,4 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül.

⁴ A pénzügyi adatok USD-ra történő átszámításánál a következő átlagos MNB árfolyamokat használtuk: 2008-ra 171,8 Ft/USD, 2009-re 202,3 Ft/USD.

Viharos külső működési környezet

Hullámvasúton a világgazdaság

A világgazdaság alakulása 2009-ben hullámvasútra emlékeztetett. Az év elején, egy küszöbön álló pénzügyi és gazdasági összeomlás kockázata nagyon is valósnak tűnt. A gazdasági aktivitás, a kereskedelem és a beruházások egyaránt meredeken estek, az eszközárak pedig magas volatilitás mellett továbbra is hanyatlóban voltak. A kormányok világszerte a fiskális és monetáris politika extrém lazításával, és sok helyütt a pénzügyi rendszer implicit garantálásával reagáltak a kialakult válsághelyzetre. Ennek eredményeként a világgazdaság hanyatlása az első negyedévtől ismét növekedésbe fordult, amit az eszközárak újbóli látványos emelkedése kísért. A húzóerőt a feltörekvő piacok jelentették, míg a magas eladósodottsággal küzdő (elsősorban fejlett) országok lemaradtak a kilábalásban. A munkanélküliség azonban a fellendülés ellenére is tovább nőtt az OECD országaiban, az elemzők pedig egyetértenek abban, hogy a kilábalás továbbra is törekeny, mert számos olyan elemre épül, amelyek csupán átmenetiek. Az extrém mértékű monetáris lazítás egyértelműen növelte az infláció kockázatát, és lehetséges, hogy bizonyos területeken újabb eszközár-buborékok kialakulásához vezetett. A példa nélküli fiskális deficitek ugyanakkor komoly kétségeket vetettek fel néhány állam hosszú-távú fizetőképességével kapcsolatban.

Visszatért a magas olajár

A javuló gazdasági környezetnek és az újabb visszaeséstől („double-dip”) való félelem enyhülésének köszönhetően az olajár 2009 során az év eleji 40 USA dolláros szintről év végére 80 USA dollár közelébe emelkedett, azaz csaknem megduplázódott. Az árnövekedés többnyire stabil és egyenletes volt, amely számos árnövekedést elősegítő, és néhány erősen árcsökkenítő hatású erő együttes eredményeként alakult így. Az OPEC figyelemre méltó kvótafegyelme, a világgazdasági kilátások második negyedévtől induló lassú javulása, az olajkereslet folyamatos növekedése Ázsia feltörekvő gazdaságaiban, csakúgy, mint a pénzügyi befektetők visszatérő érdeklődése a dollárban árazott termékek iránt egyaránt hozzájárultak az olajár emelkedéséhez. A kereslet összeomlása a fejlett országokban, az ennek nyomán egekbe szökő készletek, valamint az OPEC tartalékkapacitásának jelentős növekedése – amely az év nagy részében meghaladta a napi 5 millió hordót – ugyanakkor fékeztek az árnövekedés ütemét.

Vegyes finomítói árreakciók

A Brent kőolaj USA dollárban számolt átlagos árszintje 61,7 USD/hordó volt 2009-ben, ami 36,6%-kal alacsonyabb a tavalyi átlagnál. A MOL kőolajvásárlásában meghatározó Ural Med kőolajtípus átlagos jegyzésére 61,2 USD/hordó volt, 35,4%-kal alacsonyabb, mint a 2008-as 94,8 USD/hordó átlag. Az átlagos FOB Rotterdam benzin jegyzésár 30,8%-kal, míg a gázolaj jegyzésár 43,6%-kal csökkent. A FOB Rotterdam benzin USA dollárban kifejezett átlagos finomítói árreakciója 11,3%-kal növekedett és az ötéves átlag közelében maradt, a gázolajé viszont az előző évi rekord szintről 67,8%-ot visszaesve jóval a historikus átlag alá került. A Brent-Ural különbség 2009-ben a szokásosnál is alacsonyabban, 0,77 USD/hordón állt, amely 74,1%-kal kevesebb a 2008-as szintnél. A Brent-Ural különbség drámai szűkülése egyrészt az alacsony finomítói kihasználtságra visszavezethető fűtőolaj finomítói árreakció erősödésével, másrészt az Uralhoz hasonló magasabb kéntartalmú kőolajtípusokra irányuló OPEC vágásokkal magyarázható. Mivel az Ural magasabb fűtőolaj-kihozatalra alkalmas, így a fűtőolaj csökkenő diszkontja egyúttal az Ural diszkontját is csökkentette a könnyebb Brenttel

szemben, miközben az OPEC vágások nyomán a hasonló nehezebb típusok kínálata is szűkült.

Gyengülő helyi valuták

A forint 2009-ben 17,7%-kal gyengült az USA dollárhoz képest: az éves átlagos árfolyam 2009-ben 202,3 Ft/USD, míg 2008-ben 171,8 Ft/USD volt. A forint az EUR-val szemben 11,7%-ot esett vissza 2009-ben, miután az euró árfolyama a 2008-as 251,3 Ft/EUR szintről 280,6 Ft/EUR-ra növekedett. A horvát kuna enyhe, 1,6%-os gyengülés mutatott az EUR-hoz képest, így 2009-ban 7,3 HRK/EUR szinten állt a 2008-as 7,2 HRK/EUR-hoz képest, míg az USA dollárral szemben mérsékelten 7%-kal, 4,9 HRK/USD-ről 5,3 HRK/USD-re gyengült.

Éles gazdasági visszaesés a főbb piacokon

Magyarországon az éves átlagos inflációs ráta (az éves HICP – Harmonizált Fogyasztói Árindex – változási rátája) 4,0%-ra esett vissza 2009 során, amely 2,0%-os csökkenés 2008-hoz képest. Szlovákiában az éves fogyasztói-árnövekedés 0,9%-ra csökkent 2009-ben az előző évi 3,9%-ról. Az éves infláció Horvátországban a 2008-as 5,8%-ról esett a 2009-es évben 2,2%-ra változott. Az éves GDP 2009-ben mindhárom országban visszaesett: az Eurostat adatai szerint Magyarországon 6,3%-kal (a 2008-as 0,6%-os növekedéshez képest), Szlovákiában 4,7%-kal (a 6,2%-os korábbi évi növekedéssel összehasonlítva), Horvátországban pedig 5,8%-kal (az előző éves 2,4% emelkedéshez képest). A régióban a benzinkereslet mindössze 0,3%-kal, míg a gázolaj iránti kereslet 1,2%-kal csökkent 2009-ben, sokkal kisebb mértékben, mint a gazdasági visszaesés nagysága indokolta volna.

Változások a szabályozási környezetben

Változások a szabályozott gázszállítási tarifákban

A tarifában elismert eszközarányos nyereség – az eszközbázisra vetített a szabályozó által elismert és a hazai földgázszállítási tevékenységre érvényesíthető – 2009-ben 6,9% volt. A 2009. július 1-jével bekövetkező tarifaváltozásoknak köszönhetően a kapacitási díj 10%-kal csökkent a kilépési oldalon, míg a belépési oldalon összességében 19%-kal növekedett. A szabályozás új elemeként a belépő oldali kapacitási díjak eltérítésre kerültek. A 2009. július 1-jén hatályba lépett tarifarendelet szerint a forgalmi díj 28%-kal csökkent, mely az elismert gázár változást tükrözi.

A bányajáradék rendszer változásának hatása minimális Magyarországon

A magyar bányajáradék-rendszert szabályozó Bányatörvény 2008-ban ismét módosult, a módosítások 2009. január 23-án léptek hatályba. A 2008-as módosult Bányatörvény és a kapcsolódó rendeletek a következő fő elemeket vezették be 2009-ben:

- 30%-ról 12%-ra csökkentett alap járadékszint az 1998 után (de 2008 előtt) termelésbe állított mezőkről kitermelt kőolajra és földgázra,
- Megnövekedett a bányajáradékot meghatározó képletben az elismert költség arányát meghatározó tényező az 1998 előtt termelésbe állított mezőkön kitermelt gázra.

E változások csak korlátozott mértékben érintették a MOL-t, mivel 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 2008-as módosított Bányatörvényben és a kapcsolódó

rendeletekben szabályozott bányajáradék szintek hatálya alá tartozik. 2009 januárjában az Európai Bizottság állami támogatással kapcsolatos vizsgálatot indított a MOL és Minisztérium közötti szerződés tartalmát tekintve. A vizsgálat célja az volt, hogy megállapítsa, vajon állami támogatásnak minősül-e a bányajáradék mértékének a 2005-ös év végi szinten történő rögzítése a szerződésben.

A 2009-ben a Magyarországon kitermelt kőolaj és földgáz alapján a MOL a kőolaj és földgáz kitermeléséből származó árbevételének 29%-át fizette be bányajáradékként a Magyar Állam felé. 2009-ben az 1998 után termelésbe állított mezőkön kitermelt földgáz és kőolaj után fizetendő bányajáradék átlagos kulcsa 12,2 % volt (ide nem értve a növelt hatékonyságú eljárásokkal kitermelt mennyiségeket, melyek az olaj kitermelés 13%-át képviselték és melyekre nem kell bányajáradékot fizetni Magyarországon). Az 1998 előtt termelésbe állított mezőkön kitermelt földgáz után fizetendő bányajáradékkulcs 71%-ról 62%-ra csökkent, részben mivel az olaj-, és gáz árak csökkentek, részben az elismert költséghányad növekedésének hatására. 2009-ben az e mezőkről származó kitermelés bányajáradékából 44,4 Mrd Ft lett befizetve az Energiaár kompenzációs alapba.

Változások Oroszországban...

2009. január 1-től a bányajáradék küszöbértéke 9 USD/bbl-ről 15 USD/bbl-re emelkedett. Oroszországban a bányajáradék és az exportvám az Urali olaj átlagos (rotterdami és mediterrán) jegyzésárától és a rubel/dollár árfolyamtól függ és az adótörvényekben rögzített képletek alapján kell számolni. A bányajáradék mértékét az adóhatóság havonta hivatalos közleményben teszi közzé. 2008 december 3. óta az orosz kormány a nyersolaj árának volatilitása miatt áttért az export vám rotterdami és mediterrán jegyzésárakon alapuló havi rendszerességű felülvizsgálatára (a korábbi két hónapos periódus helyett). A 2009. december 31-én érvényes bányajáradék 13,0 USD/bbl, a 2009-es átlagos Ural jegyzésáron alapuló éves átlagos bányajáradék pedig 16,6% volt. A 2009. december 31-én érvényes export vám 39,4 USD/bbl, az éves átlagos Ural jegyzésáron számított éves átlagos exportvám pedig 40,7% volt.

Ezen kívül Oroszországban a társasági adó 24%-ról 20%-ra csökkent 2009. január 1-től.

... Pakisztánban ...

Pakisztánban 2009-től új olajipari szabályozás lépett érvénybe. Az új szabályozás az új felfedezések esetében alkalmazandó, a már meglévő termelésbe állítási és kitermelési licenszeink esetében az 1997-es szabályozás marad érvényben. A MOL a partnereivel együtt megvizsgálta az új szabályozásra való áttérés hatásait és a kutatási blokkok esetében benyújtotta a hatóságoknak az áttérésre vonatkozó kérelmeket. Az új szabályozás szerint a bányajáradék mértéke a bevétel 12,5%-a, a társasági adó mértéke pedig 40%, különadó kivetésének lehetőségével az olaj és kondenzátum értékesítések esetében. Az 1997-es szabályozás szerint a bányajáradék mértéke a kútfej termelés értékének 12,5%-a, a társasági adó pedig 52,5% és különadó kivetése nincs alkalmazásban.

...és Horvátországban

A 2009-ben érvényes szabályozás szerint az értékesített szénhidrogének értékének 2,6%-a (bizonyos mezők esetében 5%-a) volt a bányajáradék. A bányajáradék törvény 2009-ben, 2010. januári hatállyal módosult. Az új szabályozás szerint a bányajáradék alapja a kitermelt szénhidrogének piaci értéke. Mértéke a 2009. december 31.

előtt már termelő mezők esetében 3,1%, mely 2015-ig évente 0,5%-kal nő, majd ezt követően tíz évig 10%-ban rögzített. A 2009. december 31. után termelésbe állított mezők esetében a bányajáradék mértéke az értékesített szénhidrogének piaci értékének 10%-a. A szárazföldi mezők termeléséből származó bányajáradék bevétel a helyi, regionális és állami kormányzatok között kerül felosztásra, míg a tengeri mezőkből származó bányajáradék-bevétel a központi költségvetést illeti.

Értékesítés árbevétele, működési költségek és üzleti eredmény

Az INA teljeskörű konszolidációja 2009. június 30-val kezdődött, ezért a konszolidált eredménykimutatás 2009. július 1-től tükrözi az INA hozzájárulását. 2009 I. félévében és az összehasonlítható időszakokban az INA-csoport adózott eredményének MOL-ra jutó része (47,2%, illetve 25%) a társult vállalkozások eredménye soron szerepel. 2009. II. félévben az INA 3,4 Mrd Ft-tal növelte a MOL-csoport folytatódó tevékenységéből származó üzemi eredményét. Az INA folytatódó tevékenységéből származó 10,4 Mrd Ft-os működési nyereségéből a konszolidáció során mintegy 16,8 Mrd Ft értékben visszaforgatásra kerültek olyan értékvesztések és céltartalék módosítások, melyek a MOL-csoport vonatkozásában a módosított IFRS 3 szerinti vételár allokáció részét képezik. Az előzetes vételár allokációt követően az INA tárgyi eszközeinek valós értéke alapján elszámolt többlet értékcsökkenési leírás, továbbá az első konszolidáció során könyv szerinti érték helyett valós piaci értéken felvett készletek kiforgása 2009 második felében 25,7 Mrd, illetve 16,0 Mrd forinttal növelte a működési költségeket. Ezen tételek a konszolidált eredménykimutatás különböző soraiban kerültek elszámolásra.

Értékesítés árbevétele csökkent

A csoport nettó árbevétele 2009-ben az INA II. félévi 346,3 Mrd Ft hozzájárulása ellenére 9%-kal, 3.226,0 Mrd Ft-ra csökkent, melyet jellemzően a finomítói termékeknek az USD alapú jegyzésárak csökkenése következtében beálló alacsonyabb átlagos értékesítési árai okoztak, amit részben kompenzált az árfolyam változások hatása.

Egyszeri bevételek

Az egyéb működési bevételek értéke 2009-ben a módosított IFRS 3 alkalmazásba vételének hatására tartalmazza az INA 2009. június 30-i teljes körű konszolidálásának eredményeképpen az INA nettó eszközei valós értékének MOL-csoportra jutó hányadának vételárat meghaladó részét (HUF 47,7 Mrd), valamint a MOL INA-ban lévő 25%-os, ill. az Energopetrolban korábban is meglévő részesedésének újraértékelésén keletkezett 22,9 Mrd Ft nyereséget. Ezen felül itt került kimutatásra az E.ON Ruhrgas International AG-val megállapodott utólagos vételár módosítással kapcsolatban fennálló a 25,0 Mrd Ft értékű kötelezettség kivezetésének hatása, amely korábban, a gázüzlet értékesítésekor elhatárolásra került, valamint 3,2 Mrd Ft kapcsolódó követelés, mert a felek 2009. második negyedévében a kockázat-megosztási mechanizmus megszüntetéséről állapodtak meg. Az egyéb működési bevételek értéke 2008-ban 6,4 Mrd Ft nyereséget tartalmaz az E.ON-nal megállapodott utólagos vételár módosítással kapcsolatban, valamint a Szlovák Pénzügyminisztérium által visszafizetett 4,6 Mrd Ft összegű megalapozatlan bírságot, melyet a Slovnafta 2005-ben szabtak ki.

Anyagjellegű ráfordítások csökkentek

Az anyagjellegű ráfordítások értéke 8%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest, igazodva az értékesítési bevételek gyengüléséhez. 2009-ben az anyagköltség 16%-kal csökkent, főként az import kőolajár csökkenésének (364,8 Mrd Ft, ami tartalmazza az árfolyamváltozások hatását is), a feldolgozott import kőolaj mennyiség csökkenésének (103,5 Mrd Ft), valamint az INA II. félévi hozzájárulásának (226,8 Mrd Ft) együttes hatásaként 2008-hoz képest. Az eladott áruk beszerzési értéke 21%-kal növekedett 521,0 Mrd Ft-ra, főként a MOL által harmadik felek felé történő, jelentősen megnövekedett értékű földgáz értékesítés (69,6 Mrd Ft), valamint az INA II. félévi hozzájárulásának (30,0 Mrd Ft) következtében. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások értéke 169,7 Mrd Ft-ot tett ki és 11%-kal növekedett.

Egyéb működési költségek

Az egyéb működési költségek 3%-kal, 270,2 Mrd Ft-ra csökkentek, főként az alacsonyabb bányajáradék (40,0 Mrd Ft) és az oroszországi projektek által fizetendő alacsonyabb export vám (15,1 Mrd Ft) következtében. Az INA konszolidációja 43,1 Mrd Ft-tal növelte az egyéb működési költségek értékét.

Csoport szinten növekvő létszám

A személyi jellegű ráfordítások 44%-kal, 200,8 Mrd Ft-ra növekedtek az előző év azonos időszakához képest, az INA II. félévi hozzájárulása (53,1 Mrd Ft), a 3,7%-os átlagos bérnövekedés (a MOL Nyrt.-nél), a külföldi leányvállalatoknál megjelenő előző időszakhoz viszonyított árfolyam változás hatására elszámolt magasabb költségek miatt, valamint a csoport 10,3%-os átlaglétszám növekedésének együttes hatásának eredményeképpen, főként az I&C Energo a.s. 2008. június végi megvásárlása (3,7 Mrd Ft) következtében.

Az időszak során felmerült termelési költségekből kizárva az INA hozzájárulását (50,0 Mrd Ft) 5,9 Mrd Ft kapcsolódik a félkész- és késztermékek állományának növekedéséhez, míg a 2008. év azonos időszakában a félkész- és késztermékek állományának csökkenése 59,6 Mrd Ft volt.

Kutatás-Termelés áttekintése**A MOL továbbra is az egyik legnyereségesebb Upstream szereplő maradt. A 2009-es akvizíciók jelentős lendületet adnak a további növekedéshez**

2009-ben az INA operatív irányításának és az iraki Kurdisztáni régióban levő Pearl projekt 10 %-os érdekeltiségének a megszerzése jelentősen átrendezte a MOL Kutatás-Termelési térképét. Miután 2008 októberében a MOL újabb INA részesedést szerzett, átvette az operatív irányítást és a pénzügyi kimutatásaiban 2009. júliustól kezdődően teljes mértékben konszolidálta az INA-t. Az INA teljes körű konszolidálása jelentős hatással van a MOL Kutatás-Termelés portfóliójára – a készletek majdnem duplájára, 665,1 Millió boe-re emelkedtek 2009 végére, és a termelés is kétharmaddal 142,5 ezer boe/napra emelkedett 2009 negyedik negyedévében. A megnövekedett portfólió 7 országban folytat jelentős termelési tevékenységet és 15 országban kutatási tevékenységet.

Ezzel együtt további lépéseket tettünk meglévő erőforrásaink értékének maximalizálására, növelt hatékonyságú és továbbfejlesztett eljárások alkalmazásával a meglévő termelő mezőinknél, illetve új projektek létrehozásán keresztül a meglévő területeinkhez közel, szigorú költséggazdálkodás és hatékony működés mellett.

- Versenyképes szinten - 5,2 USD/boe - tartottuk a csoport szintű fajlagos termelési költséget.
- Intenzív mezőfejlesztési tevékenységet folytattunk a gyors jövedelmezőséget ígérő mezőinknél.
- Tovább folytattuk széles körben ismert sikeres kutatási tevékenységünket: a 2009-ben hat országban tesztelt 17 kútból (4 az INA-é) 11 volt sikeres. Az új felfedezések megközelítőleg 8,5 Millió boe-vel növelték az SPE irányelvek szerinti 2P készleteinket Magyarországon. A nemzetközi felfedezések a részletes értékelések után várhatóan a következő években fogják növelni a készleteinket.
- Új partnerségi megállapodásokat kötöttünk mind Magyarországon az osztrák RAG-gal, mind külföldön a Crescent Petroleummal és a Dana Gas PJSC-vel.

Kitekintés: kulcs feladat a meglévő portfólió értékmaximalizálása

Az elkövetkező évek legfőbb feladata a meglévő portfólió értékmaximalizálása. A magas és gyors megtérülésű fejlesztési projekteken lesz a fókusz Szíriában, Közép-Kelet-Európában, Pakisztánban, Kurdisztánban és Oroszországban, hogy növeljük a termelési szintet jelentős csoport szintű EBITDA növekedés hozzájárulással. Ezzel egyidőben a MOL kiváló hatékonyságát a teljes Upstream portfólióra ki kívánjuk terjeszteni. Végül végrehajtjuk a kiterjedt és fokozott kutatási tevékenységünket, hogy tovább növeljük a készleteinket és megalapozzuk a termelés 2013 utáni további növekedésének lehetőségeit.

Továbbra is erős üzleti eredmény 2009-ben

2009-ben a Kutatás-Termelés szegmens folyamatos működésből származó üzleti eredménye egyszeri tételek nélkül 134,6 Mrd Ft-ot tett ki, tartalmazva az INA II. féléves 26,0 Mrd Ft-os hozzájárulását is. Az ipari környezetben bekövetkezett változások ellenére sikerült az üzleti eredményünket (INA hozzájárulása és a Szőreg-1 mező értékesítéséből származó egyszeri eredmény nélkül) a 2008-ban elért rekord szint közelében tartani. Az eredmények csupán 17 Mrd Ft-tal csökkentek 108,7 Mrd Ft-ra, mivel az alacsonyabb árak és mennyiségek hatása ellensúlyozta a szigorú költségtakarékossági intézkedések hatását. A termelés átlagosan 9%-kal csökkent a magyarországi és oroszországi mezők természetes kimerülése miatt. A dollárban számított átlagos realizált szénhidrogén árak 31%-kal csökkentek 2009-ben (a kőolaj és kondenzátum árak 36%-kal alakultak alacsonyabban, párhuzamosan a Brent alakulásával, míg a magyar gázárak 25%-kal alakultak alacsonyabban, mivel a gázár az olajtermékek árának előző kilenc havi átlagán alapul). Ezen változásokat csak részben kompenzálta a dollárhoz képest 18%-kal gyengülő Forint.

Az alacsonyabb árak és mennyiségek hatása a bevételekben és a költségekben is tükröződik.

- A bevételek (INA hozzájárulása és a Szőreg-1 mező értékesítéséből származó 65,3 Mrd Ft-os egyszeri eredmény nélkül) 97,8 Mrd Ft-tal, 23%-kal csökkentek 333,5 Mrd Ft-ra 2009-ben a 2008-as évhez viszonyítva.
- A magyarországi termelés bányajáradéka az előző évhez képest 39,0 Mrd Ft-tal, 69,1 Mrd Ft-ra csökkent (ebből 44,4 Mrd Ft lett befizetve az Energiaárkompenzációs alapba). A bányajáradék és export vám összege Oroszországban 27,5 Mrd Ft-tal 29,6 Mrd Ft-ra csökkent.

Az alacsonyabb árak és mennyiségek miatti csökkenő adóterhek és a költségtakarékossági intézkedések együttes hatásaként az Upstream

költségei, az INA hozzájárulása nélkül, 80,7 Mrd Ft-tal, vagyis 26%-kal 224,8 Mrd Ft-ra csökkentek.

Az INA (2009. július 1-től konszolidálva) hozzájárulása egyszeri tételek nélkül az eredményhez 26,0 Mrd Ft volt, mely tartalmaz 27,6 Mrd Ft értékcsökkenést, amely az INA aktivált tárgyi eszközeinek valós értéke alapján került megállapításra.

Növekedett a napi termelés az INA konszolidációja miatt

Az összes szénhidrogén termelés 2009-ben 108,0 ezer boe/nap volt, tartalmazva az INA második félévi 29,1 ezer boe/nap hozzájárulását (az INA egész éves termelése 56,6 ezer boe/nap volt 2009-ben). Az INA hozzájárulása nélkül, az összes szénhidrogén termelés 78 900 boe/nap körül alakult 2009-ben, mely az előző évhez képest 9%-os csökkenést jelent. Az összes kőolaj termelés (az INA 12,4 ezer boe/nap hozzájárulása nélkül) 10%-kal csökkent, a gáztermelés (az INA 16,7 ezer boe/nap hozzájárulása nélkül) 7%-kal alakult a 2008-ban elért szint alatt.

A magyarországi szénhidrogén termelés 57,5 ezer boe/nap volt 2009-ben a 2008. évi 61,7 ezer boe/nap-pal szemben. 2009-ben a magyarországi földgáztermelés 36,0 ezer boe/nap-ra, 8%-kal csökkent 2008-hoz képest a mezők természetes kimerülése miatt. 2009-ben a magyarországi kőolajtermelés 21,5 ezer boe/nap volt, amely 5%-os csökkenést mutat 2008-hoz viszonyítva.

A nemzetközi termelés 13%-os csökkenését alapvetően az oroszországi olajtermelés csökkenése (14,2%-kal 20,1 ezer boe/nap-ra) okozta. Ezt a csökkenést főként a ZMB mező termeléscsökkenése okozta (24,6%), melyet a termelő kutak elvizesedése okozott a természetes hozamcsökkenés és a capex elmaradások miatt. A Pakisztáni termelés 1,4 ezer boe/napra, 16%-kal nőtt a Manzalai gázfeldolgozó októberi termelésbeállítását követően.

Az INA 2009. július 1-jei konszolidálását követően a napi termeléshez 29,1 ezer boe/nappal járult hozzá (az INA egész éves termelése elérte az 56,6 ezer boe/napot 2009-ben). Az INA termelését nagyrészt a horvátországi termelés teszi ki (24,1 ezer boe/nap), míg a nemzetközi mezők hozzájárulása 5,0 ezer boe/nap volt. A horvát termelés nagy részét a szárazföldi mezők termelése jelenti (16,7 ezer boe/nap), de a tengeri mezők gáztermelése is jelentős (7,4 ezer boe/nap). A nemzetközi termelés nagy része Szíriában található (2,3 ezer boe/nap), de Angolában (1,7 ezer boe/nap) és Egyiptomban (1,1 ezer boe/nap) is van olajtermelés.

A nemzetközi termelés csökkent 2008-hoz képest ...

A nemzetközi szénhidrogén termelés (az INA 29,1 ezer boe/nap termelése nélkül) 2009-ben 13%-kal 21,5 ezer boe/nap-ra csökkent. A ZMB mező MOL-ra jutó termelése elérte a 15,0 ezer boe/nap-ot, ez az előző évhez képest 24,6%-os csökkenésnek felel meg. A ZMB mező termelésének csökkenése az előregező mező hozamának természetes csökkenéséből és a termelő kutak vízhozamának növekedéséből adódik. Az operátorral közösen a 2008-ban mélyített horizontális kutak kedvező eredményeit elemezve módosítottuk a CAPEX programot. Ezek a módosítások lehetővé tették a termelés optimalizálását 2009-ben. Az eredeti 2009-es munkaprogram a ZMB mező termelésének fenntartására irányult. Az orosz Szövetségi Bányászati Gazdálkodási Hivatal 2009. júliusi vizsgálatát követően egy kiegészítő munkaprogram került elfogadásra, mely a kísérő gázok gázturbina hajtású elektromos generátorokban való hasznosítását célozta.

...az orosz és pakisztáni új fejlesztések termelése csak részben ellensúlyozta a ZMB csökkenését

A Baitugan mező (Oroszország Volga-Ural régiójában, 100%-os MOL rész) termelése a mezőfejlesztési erőfeszítéseknek köszönhetően a 2008-es 2,2 ezer boe/nap-ról 3,0 ezer boe/nap-ra nőtt. A Matjushinskaja blokkban lévő mezők (Oroszország Tomszk régiójában lévő blokk, 3.231 km², 100% MOL rész) átlagosan további 2,0 ezer boe/nap mennyiséget termeltek. A pakisztáni Tal blokkban lévő Manzalai és Makori mezők (8,42% MOL rész) termelése 1,4 ezer boe/nap (MOL rész) volt, ez 16%-os növekedésnek felel meg.

Intenzív fejlesztések Oroszországban és Pakisztánban

A ZMB mezőn 2009-ben két termelő kutat mélyítettünk és a következő évi fúrásokat készítettük elő. Ezen kívül elkészült a villamos erőmű rekonstrukciója.

A Baitugan mezőn 2009-ben is folytatódott a mezőfejlesztési tevékenység. Befejeződött a 2008-ban megkezdett 3D mérések feldolgozása és értelmezése. 29 új termelő kutat, 9 vízbesajtoló kutat és 10 vízkutat mélyítettünk. A gyűjtőrendszer bővítése és rekonstrukciója, valamint a vízbesajtoló rendszer építése folytatódott. Megkezdődött a központi feldolgozó rendszer gázhasznosítójának bővítése és rekonstrukciója.

A Matjushinskaja blokkban befejeződött a felszíni létesítmények, gázhasznosító berendezések és a kapcsolódó létesítmények építése. A 2009-es mezőfejlesztési tevékenység fókuszában a Ledovoye mező termelésbe állítása állt: 8 termelő kút, 1 vízkút mélyült és megépültek a szükséges felszíni létesítmények. A blokk termelése 49%-kal nőtt.

A MOL által operált pakisztáni Tal blokkban október végén befejeződött a Manzalai központi gázüzem (Central Processing Facility, CPF) építése és három termelő kút bekötése. A Manzalai mező termelése ekkor napi 220 MMscf gáz és 4.600 boe kondenzátum volt. Ez 2010. januárjában újabb két termelő kút bekötésével tovább növekedett.

Horvát szárazföldi tevékenység

Az INA 2009-es horvátországi szárazföldi mezőfejlesztési tevékenységének középpontjában főként az előregedő mezőkön meglévő termelő kutak magasabb termelést és kihazatalt célzó átképzése állt. Folytatódott az Ivanić és Žutica mezők EOR projektjeinek végrehajtása

Horvát tengeri tevékenység

2009-ben az Intenzív mezőfejlesztési tevékenység nyomán a horvátországi tengeri mezők gáztermelése jelentősen növekedett

Az Ivana koncessziós terület (melynek operátora az INAgip, az INA és az olasz ENI 50-50%-os közös vállalata) 2009-es munkaprogramja a Vesna és Irina tengeri gázmezőkön a kútmunkálatok és a gyűjtőrendszer építésének befejezését; az Annamaria A platformon hat új kút fúrását és kiképzését, valamint az Annamaria A platform bekötését az észak-adriai gyűjtőrendszerbe - lehetővé téve az Annamaria gázmező termeltetésének megkezdését 2009. novemberében - tartalmazta.

Az Izabela koncessziós terület (melynek operátora az EdiINA, az INA 30%-os és az olasz Edison 70%-os leányvállalata) 2009-es fejlesztési programja két platform (Izabela Dél és Észak) megépítésére, a déli platform Ivana K platformmal való összekötésére és az Izabela déli platformon fúrási munkálatokra irányult. 2010-ben több termelő kút mélyítésére és a meglévő központi Ivana A és Ivana K platformokhoz

egy csővezeték megépítésére kerül sor. A mező termeltetésének megkezdése 2010 első félévében várható.

**INA nemzetközi termelésbe-
állítások – fókuszban a
szíriai Hayan Blokk**

A szíriai Hayan blokkban (100%-os INA fizetési részesedés) 2009 végén befejeződött a Jihar olaj- és gázgyűjtő állomás (kapacitása napi 1.000 m³ olaj és 670.000 m³ gáz) építése, ennek nyomán a mező termelése jelentősen növekedett. A 2009-es mezőfejlesztési program 4 termelő kút fúrását és 3 kút átképzését tartalmazta. Megkezdődött a gázkezelő üzem és ezen belül egy LPG üzem építése, mely 2010-ben is folytatódni fog és várhatóan 2011-re készül el.

Angolában az INA a tengeri 3-as blokkban három kitermelési licenszben rendelkezik részesedéssel: a 3/05 és 3/91 blokkok operátora a Sonangol; a 3/85 blokk operátora a Total. A 2009-es munkaprogram egy termelőkút mélyítését, két további termelőkút fúrásának megkezdését, valamint karbantartási ellenőrző munkálatokat tartalmazta. A 2010-es program a 2009-ben megkezdett két kút befejezését, egy új gázvezeték megépítését, valamint karbantartási munkálatokat tartalmaz.

Egyiptomban az East Yidma blokkban (INA által operált Sidi Rahman kitermelési licensz) a Ras Qattara, a West Abu Gharadig és a North Bahariya (más társaságok által operált területek) koncessziós területeken több termelő fúrás mélyítésére került sor, a 2010-es munkaprogram is több termelő fúrás mélyítését tartalmazza.

**Csökcent a fajlagos
termelési költség**

2009-ben a szénhidrogén fajlagos kitermelési költsége (értékcsökkenési leírás nélkül, INA nélkül) 2008-hoz képest 0,6 USD/boe-vel csökkent 5,2 USD/boe-re. Az alacsonyabb termelési mennyiségek növekedést okoztak (0,4 USD/boe), amit együttesen túlkompensált a dollárhoz képest gyenge helyi valutákból eredő kedvező árfolyam (1,0 USD/boe csökkenés), valamint a kedvezőtlen gazdasági környezet miatti szigorú költségtakarékossági intézkedések (0,1 USD/boe csökkenés).

Intenzív kutatási tevékenységet hajtottunk végre Magyarországon és folytattuk nemzetközi kutatási projektjeinket. 2009-ben fő tevékenységeinket Pakisztánban, Kurdisztánban, Kazahsztánban, Kamerunban és Oroszországban folytattuk. Az INA 2009. július 1-jei teljeskörű konszolidációja után kutatási portfóliónk kiterjesztésre került Horvátországban, Szíriában, Egyiptomban, Angolában és Namíbiában is.

**Legerősebb kutatási
pozíciók Magyarországon
és Horvátországban.
Jelentős pozíciók más
országokban 2009-es
kutatási sikerekkel**

2009. december 31-én a MOL-csoport 32 kutatási lisenst birtokolt, amely 37.215 négyzetkilométert fedett le Magyarországon, ezzel megtartva a vezető szerepét az országban. Ezen felül a MOL-csoport leányvállalatai révén számos kutatási blokkot birtokol 13 országban. A csoportnak Horvátországban 70.174 négyzetkilométert lefedve 9 szárazföldi blokkban és 37.840 négyzetkilométert lefedve 3 tengeri blokkban van szénhidrogén kutatási joga.

**Folytatódott a sikeres
kutatási tevékenység**

Az előző évi sikeres csoport szintű kutatási tevékenységünk folytatódott 2009-ben is, 11 felfedezést jelentettünk a 6 országban kivizsgált 17 kútból, jelentős 65%-os sikerrátát eredményezve. 2009-ben Pakisztánban 3 kutatófúrást mélyítettünk ebből egy eredményezett kereskedelmi értékű találatot. Kazahsztánban és Kurdisztánban 1-1 kutatófúrást fúrtunk le mindkettő felfedezést eredményezett. Az INA 3 kutatófúrást mélyített Egyiptomban ebből 2

eredményes volt, Horvátországban nem sikerült felfedezést elérni az egy fúrásból.

A közép-európai konvencionális kutatási tevékenységünk kimagasló 75%-os sikerrátát ért el 2009-ben. Magyarországon a 2009-ben kivizsgált 8 kutatófúrásból 4 gáztermelő és 2 olajtermelő minősítést kapott, hozzájárulva mintegy 8,5 millió boe SPE 2P készletnövekményhez Magyarországon. Két kutatófúrás meddő minősítést kapott. További 3 fúrás volt fúrási vagy kivizsgálási fázisban Magyarországon a jelentés készítésének zárásakor.

Új partnerségek a konvencionális kutatásban

Tudásbázisunk és működési fókuszunk maximális kihasználása, valamint a kockázatok és költségek megosztása érdekében 2009-ben folytattuk stratégiánk megvalósítását új partnerségek létrehozásával az Ascent Hungary és a Rohöl AG társaságokkal (Lovászi-Petišovci és Paleogen-Észak kutatási projekteknél).

Jelentős tevékenységek a nem konvencionális kutatásban

2007 végétől felépítettünk egy több elemű nem hagyományos kutatási portfóliót biztosítván ezzel jelenlétünket minden hazai nem konvencionális medence területen. 2008-2009 folyamán extenzív munkaprogramot hajtottunk végre a Makói medencében az ExxonMobil és TXM cégekkel, melynek keretében 3 kutatófúrás került lefűrésésre és 2 kivizsgálásra. A tesztek technikailag sikeresek voltak ugyan, de még nem váltották be az előzetes várakozásokat. Az eredmények alapján az ExxonMobil és a MOL 2010 februárjában a Makó-Kelet projektből való kivonulásáról döntött. A Makó-Nyugat területen 2010-ben nem terveztünk tevékenységet, döntés a továbbiakról az év folyamán a későbbiekben várható.

A Békési medencében a MOL egy kutatófúrást mélyített a saját kutatási területén 2009-ben, a fúrás elérte az előzetes célokat és bizonyította a nem konvencionális előfordulást és benne gáz jelenlétét. A projekt folytatásáról, a további lépésekről 2010-ben döntünk.

A Derecskei medencében a MOL elindított egy kutatási programot, melynek keretében két fúrás mélyült, mindkettő bizonyította szénhidrogén jelenlétét a tight tárolókban és már termelünk is gázt a nem hagyományos tárolókból. A pozitív eredmények alapján a MOL folytatja a kutatási programot (2009-ben előkészítéssel és 2010-ben 2 fűréssel) ebben az ígéretes medencében partner bevonás nélkül.

Ígéretes INA-MOL közös határmenti kutatási projektek

Az elmúlt években az INA hagyományos szárazföldi kutatási tevékenységei a Pannon medence kevésbé kockázatos, már termelő területei közelében fekvő proszpektokra fókuszáltak. Emellett folyamatban van a Dráva és Mura medence nem hagyományos gáz potenciál kiértékelése is. A 2009. évi kutatási munkaprogram az első kutatófúrás lemélyítését a Novi Gradac – Potony licensz területen és 3D szeizmikus mérés végrehajtását és kút kivizsgálást foglal magában a Zalača – Podravska Slatina licensz területen (mindkét területen MOL közreműködéssel) a magyar-horvát határon.

Adriai-tengeri kutatás

2009-ben a tengeri Ivana blokkban az ENI-vel partnerségben folytattuk a kutatási tevékenységet, mely egy kutatófúrás mélyítését (nem kereskedelmi mennyiségű felfedezés), G&G tanulmányok elkészítését és a vékony rétegű tárolók (Ivana és Ika mezők) további gáz potenciál kutatásának érdekében végzett kivizsgálását tartalmazta.

További sikeres kutatási tevékenység Pakisztánban

Pakisztánban 2009. október 14-én bejelentettük a Tal blokkban mélyített Maramzai-1 kutatófúrás által elért felfedezést. A kút kapacitása napi 38,3 MMscf gáz és 1.434 bbl kondenzátum. A kút

bekötésére a Manzalai CPF-re 2010 harmadik negyedében kerül sor. Ugyanebben a blokkban a Makori-West-1 jelű fúrás nem igazolta a mező további potenciálját és a kút leírásra került. A Margala és Margala North kutatási blokkokban (70% MOL rész) befejeztük a későbbi fúrásokat megalapozó 2D mérésorozatot.

Visszaigazolás a kazahsztáni és oroszországi szénhidrogén jelenlétről

A Kazahsztáni Fedorovszkij kutatási blokk operátora a MOL 27,5%-os részesedéssel. A Rozskovszkij U-12 jelű kút fúrása 2009 júniusában befejeződött, sikeres tesztjeire október-novemberben került sor. A tesztelések során napi 1.321 boe kondenzátumot és 5,4 MMscf gázt mértek. A lehatárolás egy további lehatároló fúrás mélyítésével és geológiai értelmezéssel folytatódik 2010-ben.

Oroszországban két kutatófúrás kezdődött meg 2009-ben. A Matjushkinskaya blokkban a Kvantovaya-11 fúrás befejeződött 2009-ben. A Surgut-7 blokkban az első kutatófúrás (Ayskaya-1) 2008-ban mélyült, ez több rétegben igazolta olaj előfordulását. A második kutatófúrás (Atayskaya-2) 2009-ben fejeződött be, mely a Jura rétegből adott olajat. 2010-ben további tesztelésekre kerül sor.

Előrelépések a kurdisztáni (Észak-Irak), ománi, kameruni, indiai és jemeni kutatási projektekben

Az iraki Kurdisztánban a MOL az Akri-Bijeel blokkban 80%-os operátori, míg a Shaikan blokkban 20%-os nem operátori részesedéssel rendelkezik. A Shaikan blokkban 2009-ben a Shaikan-1 kutatófúrás mélyítésére és sikeres tesztjére került sor. 2010-ben egy gyorsított lehatároló program kezdődik. Az Akri-Bijeel blokkban december végén kezdődött a Bijeel-1 kutatófúrás mélyítése. Az első tesztek sikeresnek bizonyultak, a kút napi 3.200 bbl olajat és 0,9 MMcf (~150 boe) gázt adott.

Ománban (75%-os MOL rész) 2009-ben G&G tanulmányokat végeztünk és beléptünk a második kutatási fázisba. A kötelező munkaprogram G&G tanulmányokat, 300 km új 2D szeizmikus mérést és egy opcionális fúrás mélyítését tartalmazza. A mérésekre 2010-ben kerül sor.

Kamerunban a MOL 40% nem operátori részesedéssel rendelkezik az Ngosso blokkban. 2009-ben 3D szeizmikus méréseket végeztek, az adatok értelmezésének befejezése 2010-ben várható.

Indiában a MOL részesedést szerzett az ONGC által operált HF-ONN-2001/1 blokkban. A 35%-os részesedés megszerzését az indiai kormányzat 2009. júliusában hagyta jóvá. A blokk a második kutatási fázisban van, a Kasauli-1 kutatófúrás megkezdésére 2010-ben kerül sor. A 2010-es munkaprogram ezen kívül szeizmikus újraértelmezést tartalmaz.

A jemeni 48-as blokkban 2010. januárban lejárt a kutatási licenz, a MOL a blokkból való kivonulás és a projekt felszámolása mellett döntött.

INA nemzetközi kutatási tevékenysége- 2009-ben fókuszban az elkötelezett programok

A szíriai Aphamia blokkban (100% INA rész) 2009-ben új 3D szeizmikus mérésekre, valamint a megszerzett adatok feldolgozására és értelmezésére került sor.

Angolában a 3/05 jelű koncessziós területen 2009-ben egy lehatároló fúrás mélyítésére került sor (teljes mélysége 3.431 méter). Az elsődleges célzónákat perforálták és sikeresen tesztelték. 2010-ben a második kutatási fázisban egy kutatófúrás mélyítése várható.

Egyiptomban az East Yidma koncessziós területen geológiai tanulmányokat végeztek és két kutatófúrás mélyítésére került sor. A Rizk-1 fúrás a sikeres tesztet követően igazolta az olaj-előfordulást, melynek alapján az INA bejelentette a sikeres felfedezést. A másik kutatófúrás nem érte el a tervezett mélységet, de CH előfordulásokat talált és két tárolóban is tesztelték.

A namíbiai Zaris és az iráni Moghan-2 blokkokban 2D szeizmikus adatok újrafeldolgozására került sor 2009-ben. Az eredmények alapján az INA a Moghan blokkban egy innovatív kutatási program előkészítését kezdte meg, míg a namíbiai projekt esetében a kutatási licenz 2010-es lejáratá után a felszámolás mellett döntött.

Jelentős akvizíció Irak kurdisztáni régiójában- Pearl

2009 májusában a MOL 10% részesedést szerzett a Pearl Petroleum Company Limited-ben (Pearl Ltd) a Crescent Petroleumtól és a Dana Gas PJSC-től. A Pearl Ltd-t az iraki Kurdisztánban található két óriási, több Tcf készletet rejtő gáz- és kondenzátum mezők (Khor Mor és Chemchemal) lehatárolására, termelésbe állítására és termelésére hozták létre. A Chemchemal mező kutatási fázisban, míg a Khor Mor mező termelésbe állítási fázisban van, és gázt termel és szolgáltat a helyi erőművek számára. A projekt elsődleges célja a helyi ipar igényeinek kielégítése, de a jövőben a helyi igényeket meghaladó termelésből jelentős export várható. A projekt equity módszer alapján kerül konszolidálásra, így nincs lehetőség a szénhidrogén-termelés szerepeltetésére a MOL-csoport által termelt mennyiségek között, de a készletek a jövőben a csoport készletek között a társult vállalatok részben bemutatathatóak.

Stabil MOL SEC készletek

A 2009. 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 készletek nélkül, de az MMBF Zrt készletével) 153,3 millió hordóegyenérték (millió boe) volt, amely 12,6 Mrd m³ (82,6 millió boe) – kondenzátummal és folyékony gáztermékekkel együtt értelmezett – földgázból és 9,6 millió tonna (70,7 millió boe) kőolajból állt.

A 2009. évi hazai kitermelés 23,6 millió boe-vel csökkentette a magyarországi bruttó bizonyított készletet. A magyarországi új találatok és mezőkiterjesztések 3,0 millió boe-vel növelték a bruttó bizonyított készleteket, míg a készletátértékelés 8,0 millió boe-vel növelte azt.

A nemzetközi bruttó bizonyított készletek esetében az átértékelés 18,2 millió boe készletnövekedést eredményezett.

2009. december 31-én a MOL részesedés szerinti összes bizonyított készlete (SEC irányelvek szerint) a ZMB mezőben 25,0 millió bbl, míg a Baitugan mező bizonyított készlete 12,7 millió bbl volt. A Matjushkinskaya blokk bizonyított készlete 4,8 millió bbl volt - a Ledovoye mező átértékelése 2,6 millió bbl növekedést eredményezett 2009-ben.

A Tal Blokkban található Manzalai és Makori mezők (Pakisztán, 8,42% MOL részesedés) SEC irányelveknek megfelelő készletértékelés szerinti MOL-ra jutó bizonyított gáz és kondenzátum készlete 12,8 millió boe volt 2009. december 31-én. Az átértékelés 13,0 millió boe-vel növelte a készleteket 2009-ben, mivel átadták a Manzalai gázfeldolgozót és a hosszú távú gázszállítási szerződések biztosítottak lettek.

SPE 2P készletek tavalyhoz képest az INA konszolidálása miatt megduplázódtak

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 realisztikusabb képet nyújtanak a társaság készleteinek helyzetéről. A MOL 2009. év végi SPE szerinti bruttó bizonyított készletei 447,0 millió boe-t tesznek ki, a 245,3 millió boe INA készlet figyelembevételével, és az MMBF Zrt 3,7 millió hordó készletével. Az SPE P1+P2 adatok 665,1 millió boe-t tesznek ki (az INA 325,1 millió boe készletével és az MMBF Zrt 3,7 millió hordó készletével), ami 132,5 millió boe növekedést jelent az előző évhez viszonyítva, főként az INA teljeskörű konszolidálása miatt.

Feldolgozás és Kereskedelem áttekintése

Gyors és megfelelő válasz a gazdasági válságra

A MOL-csoport szigorú és hatékony költségkontrollt vezetett be, mellyel sikeres választ adott a 2009-es év legjelentősebb kihívására. A vállalat a pénztermelési képességének megőrzésére koncentrált. A készletszintek és a működési költségek csökkenése mellett, a szigorú ellenőrzés biztosította, hogy a vevői kinnlevőségek megfelelő szinten maradjanak. A világgazdasági válságra adott gyors és megfelelő válasz részeként a MOL a korábbi beruházási tervének csökkentése mellett döntött, melynek következtében a projekteket csoportszinten újraértékeltük. A beruházásokat tekintve a Dunai Finomító nagyszabású hidrokrakk projektjét átütemeztük, melynek megtérülését, műszaki tartalmát és időbeli megvalósulását a nagyobb csoport és az új szinergia lehetőségek tükrében újrazvizsgáljuk.

Biztos alap az organikus növekedéshez a megnövekedett csoportban...

Az INA konszolidációja 2009 közepétől két egységgel növelte a csoport finomítóinak számát, melyek összes kapacitása évi 23,5 millió tonnára növekedett. A közös ellátási-lánc optimalizálással, egymáshoz kapcsolódó piacokon működtetett öt finomító jelentős további növekedési lehetőségeket kínál. A Pozsonyi és Dunai Finomítók jól ismertek magas komplexitásukról, kiemelkedő hatékonyságukról, kivételes működési kiválóságukról és jól reprezentálják korábbi sikeres fejlesztéseinket. Habár az új finomítók alacsonyabb komplexitással és hatékonysággal bírnak, a MOL elkötelezett, hogy portfóliója új elemeit is a tőle megszokott magas szintre emelje. A tengerparton fekvő Rijekai Finomító közvetlen összeköttetést nyújt a Mediterrán Régióhoz és lehetőséget biztosít a MOL-nak arra, hogy a kőolaj beszerzését és termék-értékesítését tengeren is biztosítsa, míg a belföldi Sisaki Finomító Horvátország legjelentősebb fogyasztói piaca közelében helyezkedik el.

...az 5 finomító és 2 petrokémiai üzem közti szinergiák kiaknázásával

A kibővített portfólió lehetővé teszi, hogy összehangoljuk a finomítók és vegyipari üzemek közötti fejlesztéseket és működési szinergiákat. A MOL képes a korábbinál magasabb szinten optimalizálni beruházásait és kihasználni azokat az előnyöket, amelyek a közös készletezésben és az üzemek, finomítók közötti félkész és késztermék transzferek ütemezésben, valamint az összehangolt logisztikai és kereskedelmi tevékenységben rejlenek. A piaci és gyártási lehetőségek maximális kihasználása és a finomítói befektetési döntések összehangolása érdekében 2009-ben vezettük be azt a csúcsteljesítményű tervező eszközt, amely hét üzemi telephelyet kezel egyszerre. Szintén bevezetésre került a kiterjesztett kockázatkezelés, megkezdődött az intenzív tudásátadás és – megosztás is.

Folytattuk piacvezérelt befektetési programunkat

Szigorú költségkontroll mellett folytattuk a legfontosabb, célzott beruházási programjainkat a kedvezőtlen gazdasági környezet ellenére. Az INA modernizálási program első fázisa az EU motorüzemanyag-előírásoknak való megfelelést célozza. A Sisaki Finomítóban az elkészült új üzemek már képesek előállítani Euro V minőségű motorbenzint, és a finomító károsanyag-kibocsátása is jelentősen csökkent. Rijekában a folyamatban lévő beruházás eredményeképpen 2010-től Euro V minőségű üzemanyagokat tudunk előállítani, összhangban a helyi környezetvédelmi előírásokkal.

Az IES modernizációs program új kénmentesítő üzemek átadásával folytatódott, így képesek lettünk a helyi piacokat Euro V minőségű gázolajjal ellátni.

A MOL és a Slovnaft finomítóiban befejeztük a dízel-gyártással kapcsolatos szűk keresztmetszetek feltárását és megszüntetését annak érdekében, hogy minél nagyobb arányban ki tudjuk elégíteni a hosszútávon növekvő dízel keresletet.

A Slovnaftban elindult a nehéz-fűtőolaj alapú elektromos áram termelés kapacitásbővítése. A beruházás elkészültével a helyi erőmű a Slovnaftban keletkező összes nehéz-fűtőolaj számára biztos felvevőpiacot jelent, továbbá megnövelt kapacitása ki tudja elégíteni a finomító teljes energia- és hőszükségletét.

Kitekintés: a legkiválóbb finomítói csoporttá válni...

Célunk, hogy Európa legkiválóbb finomítói csoportjává váljunk. E cél elérése érdekében az INA finomítók első modernizációs fázisának befejezése és az integráció további erősítése kulcsfontosságú lépések lesznek 2010 során.

...fókuszált fejlesztésekkel...

Az első fázis legfontosabb épülő beruházása a rijekai hidrokrakk beruházás, amely várhatóan 2010 közepére készül el. Az első fázis üzemeinek átadása után a Rijeka teljes dízel- és motorbenzinkihozatala, Sisak teljes motorbenzintermelése és dízeltermelésének egy része meg fog felelni az Euro V minőségi szabványoknak. Az INA európai minőségű üzemanyag-termelésével a csoport nem csak a helyi piac kiszolgálására lesz képes, de regionális értékesítését is hatékonyabban tudja szervezni. A piaci igények kielégítése érdekében folytatódik a modernizáció második fázisának előkészítése. A második ütem a finomítók konverziós szintjének és versenyképességének középtávú javítását célozza.

...és kimagasló működési kiválóságunk csoportszintre történő kiterjesztésével

A hatékonyságnövelő programok mindenhol folytatódnak az üzleti szegmensek közötti kiterjedt tudásmegosztás és az értéklánc mentén történő összehangolt működés támogatásával. Továbbra is kiemelt célunk a költséghatékony működés, a termelési, logisztikai és kereskedelmi csatornák optimális kihasználása a profitmaximum elérése érdekében, valamint igyekszünk kihasználni a nemzetközi tevékenységben rejlő szinergiákat, melyet a korábbi évek organikus növekedése tesz lehetővé.

Igen kedvezőtlen külső környezet, de...

2009-ben a külső környezet jelentős mértékben eltért 2008-hoz képest. 2008-ban a dízel crack spread kiemelkedően magas volt (217 USD/t), míg 2009-ben rendkívül alacsony szinten állt (átlagosan 68 USD/tonna). Legnagyobb mértékben ez a változás befolyásolta a szegmens eredményét (45%-os finomítói középdesztillátum-hozam mellett). A motorbenzin crack spread kis mértékben, 104 USD/tonnáról 116 USD/tonnára emelkedett, míg a vegyipari benzin 25 USD/tonnáról 50 USD/tonnára emelkedett. A Brent-Ural különbözet 2009-ben 0,8 USD/hordó szintre olvadt a 2008-as 3,0 USD/hordó szintről.

...a Feldolgozás és Kereskedelem üzlet profitábilis maradt

A kedvezőtlen és romló piaci környezet ellenére a Feldolgozás és Kereskedelem szegmens speciális tételek nélküli üzemi eredménye 28,0 Mrd Ft-ot tett ki 2009-ben. Az INA konszolidációjából eredő 2009. második félévi 19,7 Mrd Ft-os veszteséget kivéve, a szegmens EBIT 30%-kal 47,7 Mrd Ft-ra csökkent az előző évhez képest. A készlethatéassal korrigált működési veszteség, az INA negatív hozzájárulása nélkül 2,4 Mrd Ft-ot tett ki, elsősorban a fent említett romló külső környezet, valamint a 2%-os volumen csökkenés miatt, amit csak részben ellensúlyozott az USA dollárral szemben gyengülő forint illetve a hatékonyság javító törekvéseink (szigorú költség kontroll, hatékony vevő kiszolgálás) jótékony hatása.

9% kibocsátás-növekedés az INA hatására

2009-ben az összes feldolgozott kőolaj mennyisége 16,6 Mt-t tett ki, szemben az előző évi 15,0 Mt-val (11%-os növekedés), az INA második félévi hozzájárulásának köszönhetően. A csoport teljes finomítói feldolgozása 9%-kal, 19,7 Mt-ra emelkedett, az INA 2,4 Mt-s hozzájárulását is beleértve.

Alacsonyabb kapacitás-kihasználtság a mérsékelt kereslet és a csoportszintű optimalizálás hatására

Az értékesítés, készletek és a cash-flow együttes optimalizálása alapján, a teljes feldolgozott mennyiség, az INA 2,4 Mt-ás hozzájárulását leszámítva, 5%-kal 17,3 Mt-ra csökkent 2009-ben az előző évhez képest. Az egyéb alapanyagok feldolgozása, az INA-t kivéve, 4%-kal csökkent, elsősorban az optimalizálás hatására csökkenő 0,2-es gázolajbeszerzés következtében. A Dunai és a Pozsonyi finomítók termelése egyenletes orosz kőolajellátás mellett 5%-kal csökkent, míg az IES finomítóé 2%-kal növekedett.

Szigorú készlet kontroll

A készletszint, az INA hozzájárulását leszámítva, 330 kt-val csökkent 2009 folyamán a 2008-as szinthez képest, hatékony készpénzgazdálkodásunknak köszönhetően.

Várakozásokon felüli régiós kereslet

A kelet-közép-európai régió motorüzemanyag-kereslete megközelítőleg 1%-kal csökkent, mely jelentős mértékben kedvezőbb a gazdasági válság kezdetén becsülnél. A motorbenzin kereslete stagnált, míg a dízel kereslete régiós szinten kis mértékben, 1,2%-kal csökkent az előző évhez viszonyítva. A régión belül a kereslet alakulása az egyes országok esetében jelentős mértékben eltért egymástól. A legnagyobb esés Szlovéniában és Szlovákiában következett be, míg Lengyelországban nőtt a fogyasztás

Értékesítés növekedése az INA konszolidációjának következtében

A recesszió ellenére a csoport értékesítési volumene, az INA 2,2 Mt-ás hozzájárulása nélkül, 15,2 Mt volt 2009-ben, mely csak kis mértékű (2%) csökkenés az előző évhez képest. Az enyhe csökkenés az első féléves volumen visszaesés miatt következett be, míg a 2009. második félévben az előző év azonos időszakához képest szinten maradt. Még a gázolaj értékesítés - amely a legérzékenyebb a recesszióra (szállítmányozás) - is csupán 3,3%-kal csökkent, miközben a benzin értékesítése enyhén, 0,3%-kal csökkent 2009-ben, az INA konszolidációs hatása nélkül, az előző évhez viszonyítva.

A hazai piacokon megőriztük vezető pozíciónkat

Sikeresen megőriztük pozíciónkat hazai és legfontosabb, közeli export piacainkon. Mindezeket túl az INA konszolidációjával tovább erősítettük regionális helyzetünket a feldolgozás és kereskedelem valamennyi területén. Régiós piaci részesedésünk az INA második félévi hozzájárulásával is kalkulálva 17%-ról 19%-ra nőtt.

Magyarországi értékesítésünk szinten maradt a válság ellenére

A teljes magyarországi értékesítésünk az előző éves szintnek megfelelően alakult 2009-ben. A benzinértékesítés 1,8%-os, a dízelértékesítés 0,9%-os növekedését mutatott, míg az egyéb termékek értékesítése 5%-kal csökkent 2008-hoz viszonyítva.

Stabil nagykereskedelmi jelenlét Magyarországon

A MOL megőrizte erős pozícióját az üzemanyagok nagykereskedelmi piacán Magyarországon. Gázolaj nagykereskedelmi piaci részesedésünk kis mértékben, 85%-ról 86%-ra nőtt a nemzetközi olajvállalatoknak és végfelhasználóknak történt magasabb értékesítésünknek köszönhetően. A motorbenzin nagykereskedelmi piaci részesedésünk kis mértékben, 84%-ról 85%-ra emelkedett.

Szlovákia: csökkenő kereslet, de a piaci részesedésünket sikeresen megtartottuk

A teljes szlovákiai értékesítésünk 12,2%-kal csökkent, elsősorban a szomszédos országok felé irányuló üzemanyag-turizmus hatására 10,6%-kal alacsonyabb motorikus üzemanyag értékesítés következtében.

Szlovákiában a gázolaj felhasználás jelentős mértékben 12%-kal, míg a benzin felhasználás 9%-kal csökkent az előző évhez képest. Az Euro szlovákiai bevezetése és a környező országok nemzeti valutáinak leértékelődése következtében erősödött a Szlovákiából kifelé áramló üzemanyag-turizmus.

A Slovnaft 2009-ben is megőrizte erős piaci pozícióját a motorbenzin (66%, szemben az előző évi 67%-kal) és a dízel (66%, szemben az előző évi 65%-kal) piacán. Ezt segítette a végfelhasználókat, kiemelten a mezőgazdasági szektort célzó hatékonyabb kereskedelmi politika.

Növekvő bitumen kereslet

A bitumen kereslet kis mértékben emelkedett Magyarországon, részben az M6-os autópálya építésének köszönhetően. Másrészt a szlovákiai kereslet csökkent. Piaci részesedésünk Magyarországon 4%-kal, 73%-ra, Szlovákiában 2%-kal, 54%-ra csökkent a magasabb bitumen crack spread hatására erősödő piaci verseny következtében.

PB piaci részesedés: stabil Magyarországon, alacsonyabb Szlovákiában

A PB- és gáztermékek esetén finomítói lefedettségünk Magyarországon 77% volt. A kis mértékű emelkedés a MOL versenytársaihoz képest kedvezőbb nagykereskedelmi pozíciójának volt köszönhető. Kiskereskedelmi piacrésztünk enyhén csökkent Magyarországon, mivel az ipar felé történő tartályos értékesítés (mely szegmensben erősebbek pozícióink) csökkent a válság hatására.

Szlovákiában a profitmaximalizálást célzó kereskedelmi politikánk alkalmazása mellett piaci részesedésünk 28%-ról, 26%-ra csökkent.

Petrolkémiai alapanyag átadás 2,3%-kal csökkent

2009-ben a Petrolkémiai szegmensnek átadott termékmennyiség az előző évi mennyiséghez képest 58 kt-val 2.488 kt-ra csökkent. Ebből a vegyipari benzin 1.822 kt, a vegyipari gázolaj 52 kt volt. (Ugyanezen termékek átadása 2008-ban 1.888 kt illetve 60 kt volt.) A Petrolkémia szegmens 2009-ben 671 kt különböző mellékterméket adott át tovább feldolgozásra a Termék-előállítás és Kereskedelem szegmensnek.

Kiskereskedelem

Sikeresen folytatódott a kiskereskedelmi stratégia megvalósítása

A Kiskereskedelmi Divízió 2009-ben elérte stratégiai célját, jelenleg a régió 11 országában, több mint 1600 db töltőállomást üzemeltet, mely biztosítja az erős, biztos piacot a Finomítás részére a finomítói ellátási körzetben. Az utóbbi években a horvátországi kis- és nagykereskedelemmel foglalkozó TIFON illetve az olaszországi IES kiskereskedelmi hálózat sikeres integrációja után, a MOL 2009-ben megszerezte a management kontrollt az INA-ban, amely legfontosabb szereplője Horvátország üzemanyag kiskereskedelmi piacának. Az INA és az Energopetrol 2009. június 30-ával kezdődő teljes körű konszolidációjának eredményeképpen 488-cal illetve 42-vel

emelkedett a töltőállomások száma. Ezen kívül 2009-ben 19 töltőállomással bővítettük az ausztriai hálózatot. A hálózat bővítésén kívül a MOL-csoport fontos feladata az ügyfél elégedettséget javítása, valamint töltőállomások fejlesztése a hálózat hatékonyságának és értékesítésének növelése érdekében.

Új kiskereskedelmi design a siker érdekében

A MOL külső megjelenése megújult és bevezetésre került az újonnan építet, újra bútorozott, át-brand-elő töltőállomásokon. Az új design ötvözi a hagyományos elemeket és a dinamikus változtatásokat, ezzel is hangsúlyozva a stratégiát és a MOL-csoport márkatudatosságának fontosságát. 2008-ban regionális együttműködés jött létre a MOL-csoport és a Marché International között, mely által az autópályák mellett lévő töltőállomásainkon magas színvonalú gasztro szolgáltatást tudunk nyújtani. 2009-ben további 4 Marché étterem kezdte meg működését újjá épített, szintén az autópálya mellett működő magyarországi kúton, és 2009-től a Marché International éttermei a horvátországi Tifon kútjainál is megtalálhatóak.

32%-os növekedés a kiskereskedelmi értékesítésben

A kiskereskedelmi értékesítés teljes volumene (beleértve az autógáz és kenőanyag értékesítést) 32%-kal, 3,1 Mt-ra emelkedett 2009-ben. A növekedés fő tényezője az INA volt, amely 2009. II. félévében 675 kt-val járult hozzá a volumenekhez. 2009-ben az INA nélküli kiskereskedelmi értékesítési volumenek 3%-kal 2.383kt-ra emelkedtek a Szerbiában, Ausztriában és a horvátországi Tifon-nál történt terjeszkedésnek köszönhetően.

A recesszió ellenére a magyarországi értékesítés emelkedett

Magyarországon a kiskereskedelmi üzemanyag értékesítés 4%-kal emelkedett a gazdasági világválság és az erős versenyhelyzet ellenére. A benzin értékesítése nem változott, a gázolaj 7%-kal, az autógáz eladása 6%-kal növekedett. A kiskereskedelmi piacot továbbra is a kieléztetett árverseny jellemezte az üzemanyag és nem-üzemanyag szektorban. A MÁSZ (Magyar Ásványolaj Szövetség) adatai alapján a MOL üzemanyag piaci részesedése 2009-ben 36,5%-ra emelkedett a 2008. évi 35,7%-ról. 2009-ben a flotta kártyás értékesítés aránya a teljes üzemanyag értékesítéshez képest a 2008. évi szinten maradt. 2009. évi shop értékesítés sem változott, a dohánytermékek (14%), a gyógyszerek (5%) forgalmának emelkedése nagyjából ellensúlyozta a mobilfeltöltések, az autópálya matrica, valamint az élelmiszer és nem-élelmiszer termékek forgalmának csökkenését.

A szlovákiai keresletcsökkenés után az értékesítés emelkedni kezdett 2009 III. negyedévében

Szlovákiában a teljes kiskereskedelmi üzemanyag értékesítés 2009-ben 8%-kal csökkent az előző évhez képest, amelynek fő oka a hazai kereslet csökkenése. Az üzemanyag értékesítést negatívan befolyásolta az erős euró, főleg 2009. I. félévében volt tapasztalható az üzemanyag turizmus, a fogyasztók szívesebben vásároltak Magyarországon, Csehországban, és Lengyelországban. A gázolaj értékesítése 7%-kal, míg a benzin értékesítés 10%-kal csökkent 2009-ben. Az autógáz eladás 3%-kal esett vissza. Az átlagos kutankénti értékesítés 2009-ben 8%-kal csökkent, tükrözve az összes értékesítés csökkenését. A gazdasági válság leginkább a flottakártyás eladásokat érintette, mely jelentősen csökkent 2009-ben 2008-hoz viszonyítva. Az üzemanyag piaci részesedésünk Szlovákiában 36,5% volt 2009-ben, szemben a 2008. évi 38,1%-kal.

A romániai kiskereskedelmi értékesítés 5%-kal csökkent összhangban az alacsonyabb kereslettel

2009-ben Romániában az üzemanyag értékesítés 5%-kal maradt el 2008. évihez képest, főleg a belföldi kereslet csökkenése miatt. A gazdasági válság leginkább a flotta kártyás értékesítéseket érintette amely összhangban a romániai flotta kártyás piaccal, több mint 10%-

kal esett vissza. Másrészt a prémium üzemanyagok értékesítésének aránya 2009-ben emelkedett az összes üzemanyag értékesítésen belül. A shop termékek árbevétele RON-ban számítva kissé csökkent, 2009-ben MOL Románia piaci részesedése nem változott, nagyjából 11%-os szinten maradt.

Horvátországban 30%-os növekedés az INA nélkül

2009-ben Horvátországban a kiskereskedelmi értékesítés volumene 679 kt-val emelkedett, amely tartalmazza az INA II. féléves 646 kt-s hozzájárulását. Kiszűrve az INA hatását, a horvátországi kiskereskedelmi volumenek - amely a Tifon teljesítményét mutatja – 30%-kal, 141 kt-ra növekedtek.

A MOL hálózatbővítési stratégiájával összhangban Szerbián a kiskereskedelmi értékesítés 40%-kal 100 millió literre emelkedett 2009-ben.

Jó úton a stratégia megvalósítása: több mint 1600 töltőállomás

A MOL-csoport 2009. december 31-én összesen 1.658 működő töltőállomást üzemeltetett, amely magában foglalja a magyarországi 365, a horvátországi 480, szlovákiai 209, az olaszországi 224, a romániai 126, a bosznia-hercegovinai 108, az ausztriai 66, a szerbiai 33, a cseh országi 28, a szlovéniai 18, és a montenegrói 1 kutat.

Petrolkémia áttekintés

A jelentős veszteségeink ellenére megőriztük készpénztermelő képességünket és polimer vásárlóink részére stabil ellátást biztosítottunk

2008-ban a pénzügyi szektorban kezdődő válság 2009-ben a reálgazdaság egészére kiterjedt, aminek következtében a petrolkémia ipar az elmúlt két évtized legrosszabb eredményeit produkálta. A polimer termékek jövedelmezősége drámaian csökkent, melynek következtében a petrolkémiai szegmens üzemi eredménye negatív volt. Jelentős veszteségeink ellenére megőriztük készpénztermelő képességünket, és az integrált működésnek köszönhetően elláttuk és megtartottuk polimer vevőinket anélkül, hogy csökkenteni kellett volna polimer kapacitásainkat.

Középpontban a költséggazdálkodás és az energia hatékonyság javítása

A külső gazdasági környezet kényszerítő hatására a költséggazdálkodásban a megszorításokat helyeztük a középpontba, miközben a működési hatékonyság folyamatos javítására, a biztonságos működés fenntartására, a jelentősen növekvő energia árak miatt a technológiai folyamatok energia hatékonyságának fokozására és a környezeti tényezők teljes figyelembe vétele mellett a technológiai rendszereink adta bármilyen lehetőség megragadására helyeztük a hangsúlyt.

Az európai poliolefin kereslet csökkent, bár az utolsó negyedév szerény javulást mutatott

Az európai poliolefin keresletet esetében 2009-et a 2008-ban elkezdődött pénzügyi válság elhúzódó hatása befolyásolta, amely kétszeresen hatott a poliolefin piacokra. A polimer gyártóknak nemcsak a polimer kereslet jelentős csökkenésével, hanem vevőik hitel korlátozásainak közvetett hatásaival is szembe kellett nézniük. 2008-hoz viszonyítva éves szinten az európai poliolefin kereslet csökkent, bár 2009 utolsó negyedévében a harmadik negyedévhez képest kissé javult, és 2008 azonos időszakához hasonlítva magasabb volt. A recesszió az autóiipari és az építőipari keresletre és értékesítésre hatott leginkább kedvezőtlenül, míg a kereslet a fogyasztói termékek és a fogyasztói csomagolás piacán az év második felében kis mértékű javulást mutatott. Az év végén az árakra vonatkozó várakozások a keresletet pozitívan befolyásolták, és néhány műanyag feldolgozó növelte a vásárlásait pénzügyi megszorításai függvényében.

Módosítottuk értékesítési stratégiánkat, hogy kihasználjuk a kedvező földrajzi helyzetünket Közép-Kelet-Európában

Kedvező földrajzi helyzetünk kihasználása érdekében módosítottuk értékesítési stratégiánkat a logisztika és a termékfejlesztés területén, szorosabb kapcsolatot alakítottunk ki vevőinkkel nagyobb hangsúlyt fektetve a közép-kelet-európai térségre. Ennek következtében bezártuk értékesítési irodánkat az Egyesült Királyságban és Oroszországban. Piaci jelenlétünket más értékesítési csatornákon keresztül tartjuk fenn az említett országokban. Annak érdekében, hogy növeljük értékesítésünket a kis-és középvállalatok számára, 2009-ben két új értékesítési pontot nyitottunk a már meglévő kettő mellett.

A recesszió ellenére 3%-kal nőtt az értékesített polimer mennyiség

A recesszió ellenére a teljes értékesített polimer mennyiség 35 kt-val (3%) nőtt 2009-ben az előző évihez képest. Míg az autóipar és az építőipar szenvedte el a legnagyobb mennyiségi csökkenést (-13% és -15%), a mezőgazdasági ágazat 35%-kal nőtt, s enyhe növekedés mutatkozott a fogyasztói termékek, valamint a fogyasztói csomagolás szegmensben is. 2009-ben az olefin termékek értékesítése 20%-kal csökkent 2008-hoz képest.

2009-ben az üzemi veszteség 15,2 milliárd Ft

A petrokémiai ágazat 15,2 milliárd Ft üzemi veszteségről számolt be a 2009-es évre, ami 7,6 milliárd Ft-tal alacsonyabb az előző évinél, tükrözve az integrált petrokémiai margin nagymértékű csökkenését és a magas energia árakat. Alkalmazkodva a kihívásokhoz, az év során a szigorú költség kontrol és a szoros működő tőke menedzsmentet is magukban foglaló hatékonyságjavító intézkedések bevezetése volt a középpontban.

25%-kal alacsonyabb az integrált petrokémiai margin

2009-ben az integrált petrokémiai margin 304 EUR/t-ra esett, ami 25%-os csökkenést jelent 2008-hoz képest. 2008 decemberéhez viszonyítva mind a vegyipari benzin, mind a polimer árak növekedtek 2009-ben. Mindazonáltal a vegyipari benzin dollárban kifejezett átlagára 32%-kal csökkent, az átlagos polimer árak pedig euróban kifejezve 26-28%-kal estek 2009-ben az előző év átlagához mérten. 2009-ben az USA dollár 5%-kal volt erősebb az euróval szemben mint a megelőző évben, ami negatív hatással volt a marginra.

Enyhe csökkenés a termelési mennyiségben

A rendelkezésre álló olefin termelési kapacitás alacsonyabb volt a TVK Olefin 1 üzemének karbantartási leállása miatt. E mellett az olefin termelő kapacitás kihasználásának csökkentésére kényszerültünk, mivel a legnagyobb vásárlónk, a BorsodChem etilén igénye 31%-kal alacsonyabb volt az előző évinél. Ennek következtében nemcsak az etilén, hanem más olefin termékek értékesítése is lecsökkent, ami 2008-hoz viszonyítva a bruttó margin csökkenését vonta maga után.

Szállítási szerződés a Synthos-szal az olefin üzemek 2010. évi kapacitás kihasználásának növelése érdekében

Annak érdekében, hogy részben kompenzáljuk olefin termelésünk csökkentett kapacitás kihasználtságát, 2009. negyedik negyedévében szerződést kötöttünk Lengyelország egyik legnagyobb petrokémiai vállalatával, a Synthos-szal nyers C4 frakció szállítására 2010-2012. során. Ezáltal növelni tudjuk olefin üzemeink melléktermékeinek értékesítését, egyidejűleg javítjuk a kapacitás kihasználást.

Gáz és Energia Szegmens áttekintés

Az üzleti tevékenység eredménye a Gáz és Energia Szegmensben 60%-kal, 61,9 Mrd Ft-ra növekedett 2009-ben az előző évhez viszonyítva. Az FGSZ Zrt. volt a legfontosabb profitképző (46,1 Mrd Ft eszköz felértékelés nélkül), míg a két meghatározó leányvállalat, az

MMBF Földgáztároló Zrt. és a Slovnaft Hőerőmű ugyancsak jelentős és kedvező profit realizálást hajtott végre 2009-ben.

FGSZ Zrt.

A 2009-re kitűzött legfontosabb célok megvalósultak: Az infrastruktúra fejlesztési projektek megvalósítása folyamatban van

Az FGSZ Zrt. az importkapacitás-bővítő projekt fejlesztéseit 2009 második negyedévében teljesítette, így a jövőben a gázszállítás Ukrajnából megduplázódhat (30 Mm³/nap többlet kapacitás). Továbbá megvalósult a stratégiai földgáztároló gázszállító rendszerhez történő kapcsolása. Ezen fejlesztések lehetőséget adnak a jövőbeni hazai kereslet kielégítésére és segítségükkel sokkal pro-aktívabb szerepet játszhatunk a gázszállítás területén.

A Szeged-Arad 109 km hosszú gázvezeték magyarországi szakaszának az építése befejeződött, mely biztosítja a Magyar-Román gázszállítást 2010. második negyedévében. A vezeték kezdeti éves kapacitása 1,75 Mrd m³, amely a jövőben 4,4 Mrd m³-re növelhető.

Az FGSZ és a Plinacro, a horvát földgázszállító rendszer üzemeltetője, Közös Fejlesztési Megállapodást kötött 2009 márciusában, azzal a fő céllal, hogy a magyar és horvát szállító rendszert összekapcsolja. A Városföld - Slobodnica gázvezeték tervezési fázisa befejeződött. A 210 km hosszú, 6,5 Mrd m³ éves kapacitású összekötő földgázvezeték kivitelezése 2009. szeptemberében elkezdődött.

Az FGSZ további lépéseket tett a NETS kezdeményezés sikeréért

Az FGSZ továbbra is alapvető fontosságúnak tartja a regionális együttműködéssel kapcsolatos kezdeményezéseket, mint amilyen a NETS projekt is, amelyet először 2007 decemberében terjesztettek elő, azzal a céllal, hogy egy egységes, biztonságos földgázszállító rendszer jöjjön létre Közép- és Dél-kelet Európában.

A regionális együttműködés keretében az FGSZ Zrt. tárgyalásokat kezdett a Eurstream-mel (SK) és a Geoplin Plinovodi-val (Slo), hogy megvizsgálják és előkészítsék Szlovákia és Szlovénia irányába kiépítendő új összeköttetési lehetőségeket annak érdekében, hogy bővüljön a regionális gázpiac és fejlődjön az ellátásbiztonság.

Független Szállítórendszer Üzemeltető (ITO)

Az Európai Unió gázpiaci szabályozásának változása miatt 2010. évben Magyarországon is meg kell valósítani a földgázszállítási tevékenységek teljes leválasztását a vertikálisan integrált anyavállaltról, melynek folyamata 2009. IV. negyedévében már elkezdődött.

Kilátások 2010-re

A 2010-es év fő célja a horvátországi összekötő gázvezeték építésének befejezése, valamint a költséghatékony működés fenntartása a csoport stabil cash flow-jának biztosítása érdekében.

Kiemelkedő üzleti teljesítmény

Az FGSZ Zrt. üzleti tevékenységének eredménye 2009. évben 40,2 Mrd Ft volt, 9,7 Mrd Ft-tal (32%-kal) magasabb az előző évhez képest. A tarifaváltozásoknak és a növekvő kapacitási lekötéseknek köszönhetően a bevételek emelkedtek. Ezenfelül a csökkenő energiaköltségek az üzleti eredmény további növekedését eredményezték.

A hazai szállítási bevétel 12%-kal emelkedett

A hazai szállításból származó árbevétel 2009. évben 7,4 Mrd Ft-tal (12%-kal) 66,2 Mrd Ft-ra növekedett az előző évhez képest. A kapacitás díj árbevétele 7,9 Mrd Ft-tal emelkedett a többlet kapacitás

lekötések, illetve a tarifaváltozás pozitív hatása miatt. A forgalmi díj 2009. július 1-jétől érvényes csökkenése ellenére a 2009. évi átlagos forgalmidíj meghaladja az előző év átlagos értékét, melynek következtében 0,2 Mrd Ft árbevétel növekedés mutatkozik a 2008. gazdasági évhez képest, a szállított földgáz mennyiségi csökkenése ellenére. Az értékesítésre átadott földgázmennyiség 14%-kal csökkent, ugyanakkor a földalatti gáztárolókba betárolt mennyiségek 68%-kal növekedtek.

A tranzit szállításból származó bevétel enyhén csökkent a krízis miatt 27%-kal alacsonyabb szállított mennyiség ellenére

A tranzit földgázzállításból származó bevétel 2009-ben 16,1 Mrd Ft volt, amely az előző évvel megegyező érték. A tranzit szállított mennyiség 2009-ben jelentősen (27%-kal) csökkent az előző évi értékekhez képest, ami a januári gázkrízisnek tudható be. A csökkenő szállított mennyiség bevétel csökkentő hatását ellensúlyozta a forint gyengülése az USA dollárhoz képest.

A működési költségek az alacsonyabb energiaköltségek miatt csökkentek

A működési költségek 2009. évben 2,4 Mrd Ft-tal (5%-kal) voltak alacsonyabbak, ami főként az energiaköltségekben bekövetkező 5,2 Mrd Ft-os csökkenésnek köszönhető. Ezt az energiaköltség csökkenést az üzemeltetési célból (főként kompresszorok működtetésére) felhasznált földgázmennyiség 38%-os csökkenése és a nyomásfokozási díj volumen kiesése okozta. A működési költségeket kismértékben növelték az EU Direktíva által előírt, jövőbeni működés kialakítása céljából jelentkező 2009. évi rendkívüli kiadások.

MMBF Földgáztároló Zrt.

Stratégiai és kereskedelmi tároló

Az MMBF Földgáztároló Zrt. megalapításával (72,5%-os MOL leányvállalat) újra beléptünk a gáztárolási üzletbe. Az MMBF Földgáztároló Zrt. létrehozásának célja egy 1,2 Mrd m³ stratégiai, és 0,7 Mrd m³ kereskedelmi kapacitással rendelkező földalatti gáztároló kialakítása a Szőreg-1 aktív rezervoáron.

A MOL Nyrt. által megvalósított beruházás az ütemtervnek megfelelően halad. Az ez év végéig elköltött teljes CAPEX – a bányászati jogok megvásárlása (67,0 Mrd Ft) nélkül – 80,9 Mrd Ft volt, amiből 23,9 Mrd Ft került elköltségre 2009-ben. Az 1,2 Mrd m³ – es stratégiai tároló kialakítása és feltöltése 2009 decemberében befejeződött. A stratégiai tároló – a törvényi előírásoknak megfelelően – napi 20 Mm³ kitérési csúskapacitással rendelkezik egy 45 napig tartó időszakra vonatkozóan. A 700 Mm³ mobil kapacitással rendelkező kereskedelmi tároló várhatóan 2010. második negyedévtől lesz elérhető, csúskapacitása 5 Mm³/nap lesz.

A tárolási tevékenység mellett az MMBF Földgáztároló Zrt. nyereséggel értékesítette a Szőreg-1 mezőn kitermelt olajat, gázt és kondenzátumot. Az MMBF Földgáztároló Zrt. működési eredménye 8,7 Mrd Ft volt 2009-ben. Az MMBF Földgáztároló Zrt. a stratégiai és kereskedelmi tárolási tevékenységen keresztül 2010-től stabil Euro alapú megtérülést és profitot vár.

Energia

Közös vállalat a CEZ-zel – belépés a villamosenergia piacra

A MOL három nagyberuházás megvalósítását tűzte ki stratégiai partnerével, a CEZ-zel (cseh energiaipari vállalat). A közös vezetésű vállalkozás első projektje(i) a Dunai-és Pozsonyi Finomító területén megvalósuló kombinált ciklusú gáztüzelésű erőművek lesznek

(CCGT-k), melyek kapacitása egyenként 830-860 MW lesz. A CCGT-k 58%-os nettó villamos energia hatékonysággal rendelkeznek majd, szemben az átlagos 36%-os hatékonyságú magyarországi gáztüzelésű erőművekkel (2007). A közös vezetésű vállalkozás harmadik projektje a Pozsonyi Finomító területén lévő hőerőmű korszerűsítése lesz. Az erőművek által előállított gőz és villamos energia elegendő mennyiségű forrásként szolgál majd a Dunai és Pozsonyi Finomítóknak, emellett lehetővé teszi a MOL számára, hogy belépjen, és jelentős részesedést szerezzen a rendkívül vonzó energia piacon.

A két 830MW-os CCGT erőmű fejlesztések előkészületi munkái az elfogadott ütemtervnek megfelelően haladnak. A pozsonyi hőerőmű felújítása folyamatban van, a teljes füstgáz kénmentesítő üzemet 2011 végéig megvalósítják. Az erőmű kapacitás növelése lehetővé teszi a finomítói villamos energia igények kielégítését, és emellett még több hőenergiát is ad.

A Pozsonyi Finomító területén lévő hőerőmű– 2009. április 1-jén apportként a CMEPS s.r.o. –ba került – kiemelkedő 4,0 Mrd Ft-os működési eredményt ért el 2009-ben, köszönhetően a költséghatékony működésnek, a MOL-csoporton kívülre eladott kiegyensúlyozó szolgáltatásoknak, és a nyereségesen értékesített termékeknek. A CMEPS s.r.o. 2009. november 30-án apportként a MOL-CEZ közös vezetésű vállalkozáshoz került. Annak ellenére, hogy az apport után a CMEPS s.r.o.-nak csak 50%-ban tulajdonosa a MOL, a vállalat és eredménye teljes körűen konszolidálásra kerül az IFRS előírások miatt.

Központ és egyéb szegmens áttekintése

Csökkenő üzleti veszteség (egyszeri tételek és INA nélkül)

A Központ és egyéb szegmens üzleti vesztesége egyszeri tételek (2008-ban az Európai Bizottság által kirótt 5,8 Mrd Ft-os paraffin bírság, a gázüzlet eladásával kapcsolatos E.ON-tól járó 6,4 Mrd Ft-os és 28,2 Mrd Ft-os utólagos ármódosítás 2008-ban, illetve 2009-ben, valamint a 70,6 Mrd Ft-os egyszeri pénzmozgással nem járó átértékelési nyereség, mely az INA MOL-csoportba történő első konszolidációjával kapcsolatban merült fel 2009-ben) nélkül 16%-kal, 44,4 Mrd Ft-ra növekedett alapvetően az INA 7,6 Mrd Ft-os 2009. II. félévi veszteségének következtében. A magasabb infláció ellenére az INA nélküli veszteség 1,5 Mrd Ft-tal csökkent 2008-hoz képest, mely a költséghatékony intézkedések hatását is tükrözi.

Pénzügyi eredmények

Nettó pénzügyi veszteség növekedett

A pénzügyi műveletek nettó eredménye 2009-ben 58,8 Mrd Ft veszteség volt (szemben a 2008 azonos időszakában elszámolt 16,1 Mrd Ft veszteséggel). Az időszakot 23,3 Mrd Ft összegű, míg a 2008. évet 37,8 Mrd Ft-os kamatráfordítás terhelte. 2009-ben a kapott kamatok összege 10,5 Mrd Ft-ot tett ki, míg 2008-ban 19,2 Mrd Ft-ot. Az időszak során 3,2 Mrd Ft nettó árfolyamveszteség került elszámolásra, szemben a 2008-ban elszámolt 19,8 Mrd Ft-os veszteséggel. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 19,7 Mrd Ft nem realizált veszteséget eredményezett (szemben a 2008-ban kimutatott 64,6 Mrd Ft-os nem realizált nyereséggel.) A konverziós opció miatti kötelezettség valós értéke nullára csökkent 2008. december 31-re egyrészt annak

következtében, hogy az alapul fekvő átváltható instrumentum piaca átmenetileg inaktívvá vált, másrészt a nyomott részvényárfolyamok hatására. A tárgyidőszaki értékelés a MOL részvények árfolyamának emelkedését, valamint az átváltható instrumentumok piacának általános élénkülését tükrözi. Ezen felül a MOL a CEZ tulajdonában lévő részvényekre szóló vételi opciójának valós értékelésén 3,7 Mrd Ft veszteséget könyvelt el.

Részesedés társult vállalkozások eredményéből

INA eredmény hozzájárulása nettó 3,5 Mrd Ft veszteség volt

Részesedésünk a társult vállalkozások eredményéből az INA 2009. I. félévi 3,5 Mrd Ft-os veszteségét tartalmazza, szemben az összehasonlító időszak 25,5 Mrd Ft-os értékével (mindkét időszak magában foglalja a MOL 2008. IV. negyedévével megegyező további 22,2%-os tulajdoni hányadát is). 2009. június 30-tól az INA teljes körűen konszolidálásra került a MOL-csoportban. A részesedés társult vállalkozások eredményéből a Pearl Petroleum Company működéséből a MOL 10%-os részesedésére jutó eredményt (1,2 Mrd Ft) is tartalmazza.

Adózás előtti eredmény

A fent említett tényezők hatásaként a csoport adózás előtti eredménye 2009. évben 188,1 Mrd Ft nyereség volt, szemben a 2008. évi 158,0 Mrd Ft nyereséggel.

Adózás

Magasabb nyereségadók

A nyereségadók összege 2009-ben 63,4 Mrd Ft-tal 80,1 Mrd Ft-ra növekedett 2008-hoz képest, főként a MOL ezen időszaki pozitív adóalapjának következtében, mely negatív volt előző év ugyanezen időszakában, valamint az újonnan bevezetett, energiaellátókra vonatkozó, 8%-os mértékű, úgynevezett Robin Hood adó hatására. A saját részvény tranzakciók, illetve harmadik feleknél levő MOL részvényekhez kapcsolódó visszavásárlási opciók értékelésének hatása adózási szempontból az IFRS-től eltérően jelentkezik, és 11,4 Mrd Ft-tal növelte adófizetési kötelezettségünket. Az adófizetési kötelezettség tartalmazza a MOL Nyrt. (16% társasági adó, 4% különadó, 8% Robin Hood adó és 2% iparüzési adó) 46,3 Mrd Ft-os, az IES S.r.l. (36,9% társasági adó) 2,1 Mrd Ft-os és az FGSZ Zrt. 3,7 Mrd Ft-os tárgyidőszaki adó hatását.

Cash flow

Konszolidált cash flow	2009 millió Ft	2008 millió Ft
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	411.170	347.203
ebből: forgótőke változása	67.196	24.898
Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-272.448	-474.792
Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	-169.713	209.070
Pénzeszközök nettó változása	-30.991	81.481

A működési cash flow 18%-kal növekedett

A működési cash flow 2009-ben 411,2 Mrd Ft nettó pénz beáramlás volt, szemben az előző évi 347,2 Mrd Ft-os értékkel. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 3%-kal csökkent. A forgótőke változása a forrásokat 67,2 Mrd Ft-tal növelte, a szállítói kötelezettségek 36,9 Mrd Ft-os és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 11,9 Mrd Ft-os növekedésének, valamint a készletek 13,4 Mrd Ft-os, a vevő követelések 4,8 Mrd Ft-os és egyéb követelések 0,2 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 29,0 Mrd Ft volt, mely tükrözi a MOL és a Slovnaft társasági adókötelezettségéhez kapcsolódó pénzkiráramlásokat.

A beruházási pénzáramlás 43%-kal csökkent

A beruházásokból és befektetésekből származó nettó pénz kiáramlás 272,4 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2008. évi 474,8 Mrd Ft-os értékkel. A 2009. évi pénz kiáramlás a földgázszállító rendszer importkapacitásának jelentős bővítési kiadásait, a MOL Földgázellátó Zrt. E.ON Ruhrgas International AG részére történő eladása utáni ármódosítás pénzügyi rendezését, az INA által a Drilltrans megvásárlásakor fizetett ellenértéket a Roth csoport külső tulajdonosainak részesedéséért fizetett ellenértéket, valamint a MOL Energiakereskedő Zrt. részleges eladásának hatását tükrözi. Az összehasonlítható adat a CAPEX költségeket, az INA 22,16%-os részesedéséért fizetett ellenértéket, a IES vételár módosításának pénzügyi rendezését, valamint MOL Földgázellátó Zrt. E.ON Ruhrgas International AG részére történő eladása utáni ármódosítás pénzügyi rendezését tartalmazza.

A finanszírozási műveletek nettó pénzkiráramlása hitel visszafizetések miatt

A finanszírozási műveletek nettó pénz kiáramlása 169,7 Mrd Ft volt, amely főként a hosszú- és rövid lejáratú hitelek visszafizetésének 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 MOL megőrizte erős pénzügyi pozícióját a szűk esztendőben

A MOL sikeresen teljesítette 2009-re kitűzött célját, hogy megőrizze erős pénzügyi pozícióját a pénzügyi krízis első jeleire adott gyors és megfelelő válaszreakciójának köszönhetően. A MOL fegyelmelzetten tartotta a csökkentett beruházási programját az év során, további költségcsökkentési intézkedéseket kezdeményezett és tovább javította a hatékonyságot.

Új hitelszerződések

A MOL Nyrt. 2009. november 12-én egy „Forward Start” jellegű, 450 millió euró összegű rulírozó hitelszerződést írt alá, amely összegét 75 millió euróval, 525 millió euró-ra növelte 2009. december 29-én. Az 525 millió euró hitel 2010. október 1-től válik elérhetővé a társaság számára. Továbbá, a MOL 8 éves, 200 millió eurós hitel megállapodást kötött 2009. június 17-én az EBRD-vel (Európai Fejlesztési Bank) a Szőreg-1 mezőből kialakításra kerülő stratégiai és kereskedelmi gáztároló megépítésének finanszírozásához. Ezen felül, 2009. decemberében az FGSZ Zrt. 3 éves 30 Mrd Ft-os bilaterális hitelszerződést kötött általános vállalat-finanszírozási céllal.

Elegendő külső finanszírozás

A MOL-csoport elegendő külső finanszírozással rendelkezik a zavartalan működéshez, valamint a beruházásaihoz. A banki finanszírozás fő pillérei a 2007. októberében megkötött 1,5 milliárd euró összegű szindikált hitelszerződés, a 825 és 700 millió euró

keretösszegű szindikált hitelek, valamint a 2005. szeptemberében kibocsátott 750 millió euró össznévértékű 10 éves eurókötvény a MOL tekintetében és 1 Mrd USD összegű szindikált hitelszerződés, amit az INA 2007. áprilisában írt alá. A hitelek célja általános vállalatfinanszírozás.

A hitelek 51%-a euróban denominált

A teljes csoportszintű adósságállomány a 2008. év végi 911,5 Mrd Ft-ról 1.111,1 Mrd Ft-ra emelkedett 2009. december 31-ére, főként az INA hozzájárulás (270,7 Mrd Ft), az új hitellehívások, valamint a forint árfolyamának euróhoz és az USA dollárhoz viszonyított gyengülése következtében. 2009. december 31-én a teljes adósságállomány deviza-összetételében 51,2% volt az euró-, 44,4% az USA dollár-, míg a forint-, és az egyéb devizaalapú hitelek részesedése 4,4%-ot ért el. A nettó hitelállomány 2009. év végén az INA teljeskörű konszolidációjának hatása nélkül 672,9 Mrd Ft volt, némileg csökkent a 2008. év végi 689,4 Mrd Ft-ról.

Az eladósodottság csökkent

Az eladósodottság (a nettó hitelállomány a nettó hitelállomány és a saját tőke összegéhez viszonyítva) 33,1%-ot tett ki 2009. december 31-én, szemben a 2008. év végi 35,9%-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 világgazdasági válság hatása erőteljesen befolyásolja a MOL működési környezetét és ezzel együtt a rövid távú pénzügyi kihívásait, ami a kovenáns menedzsment szerepét előtérbe helyezi. Ezért a Kockázatkezelés számára kiemelt feladat, hogy kezelje ezeket a külső körülményeket és így járuljon hozzá a MOL stabil pénzügyi pozíciójához. Ezt támogatja a hatékony és átfogó kockázatkezelés, amely alapeleme 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 kockázatkezelés (ERM) kereteinek kialakítása áll, míg a befektetők számára a részletesen megvizsgált társaságirányítási gyakorlat fontos. A MOL Kockázatkezelése csoportszinten végzi tevékenységét és magába integrálja a leányvállalatokat, köztük az INA-t is.

A MOL több 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, piaci és működési kockázatokot 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 felső vezetésnek az egyes projektek kockázati profiljait is figyelembe vevő, megalapozottabb döntések meghozatalában.

A Pénzügyi Kockázatkezelés (FRM) az ERM részeként a rövidtávú, piaci kockázatokkal foglalkozik. A tömegáruk árkockázatát, a devizapiaci- és kamatláb-kockázatokat a kockázatosított érték (VaR) meghatározását támogató 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, befektetés	2008 millió Ft	2009 millió Ft
Kutatás-Termelés	73.568	186.585
Feldolgozás és Kereskedelem*	119.385	107.889
Gáz és Energia	129.884	62.970
Vegyipar	10.227	16.681
Központ és egyéb	245.837	6.613
Összesen	578.901	380.738

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

Beruházások visszavétele a megszorításokkal összhangban

Csoportunk beruházásainak és befektetéseinek (CAPEX) értéke 198,2 Mrd Ft-tal 380,7 Mrd Ft-ra csökkent 2009-ben az előző évi teljesítéshez képest. Az INA beruházásainak értéke 2009. II. félévben 93,3 Mrd Ft volt, előző évben az INA megszerzésére 227,3 Mrd Ft-ot költöttünk. A Pearl 10%-os részesedésének akvizíciós költsége valamint a munkaprogramjának saját részvényen fizetett CAPEX-e 72,6 Mrd Ft-ot tett ki. A beruházások ezen tételek nélküli értéke 136,8 Mrd Ft-tal marad el az előző évi értéktől a 2009. évi visszafogott teljesítések, valamint a 2008-ban lezajlott beruházások következtében.

A Kutatás-Termelés CAPEX növekedett a Pearl akvizíciónak köszönhetően

A Kutatás-Termelés szegmens beruházása és befektetése, az INA 56,6 Mrd Ft-os 2009 II. féléves hozzájárulása nélkül, 129,9 Mrd Ft volt 2009-ben. A jelentős növekedés tükrözi a 2009. májusban történt 10%-os részesedés vásárlást a Pearl Petroleum Company-ben. (A Pearl az Irak Kurdisztáni Régiójában található Khor Mor és Chemchemal gáz- és kondenzátum mezők minden jogának tulajdonosa.) Az Pearl akvizíciós költsége és munkaprogramjának CAPEX-e 72,6 Mrd Ft értékben saját részvényekkel került kifizetésre. A MOL 23,2 Mrd Ft-ot költött (18%) kutatásra. Ebből 8,1 Mrd Ft-ot fordítottunk a hagyományos, míg 2,6 Mrd Ft-ot a nem konvencionális szénhidrogén kutatásra Magyarországon, 3,3 Mrd Ft-ot Kurdisztánban, 3,2 Mrd Ft-ot Pakisztánban, 2,6 Mrd Ft-ot Kamerunban, míg 3,4 Mrd Ft-ot egyéb területeken költöttünk. A

termelésbe állítás összesen 31,7 Mrd Ft-ot (24%) tett ki, ebből 10,7 Mrd Ft-ot Magyarországon, míg 18,2 Mrd Ft-ot Oroszországban költöttünk - főként a BaiTex (8,5 Mrd Ft), a Matjushkinskaya (8,3 Mrd Ft), mezőkre, valamint a ZMB (1,3 Mrd HUF) további fejlesztésére fókuszálva. A pakisztáni Manzalai mező termelésbeállítási költségének MOL-ra eső része 1,0 Mrd Ft volt. A Pearl munkaprogramja 1,8 Mrd Ft-ot tett ki. További 2,5 Mrd Ft-ot (1,9%) költöttünk a tevékenységünket támogató szeizmikus és lyukszelvényező szolgáltatást nyújtó leányvállalataink eszközeinek fejlesztésére, szintentartási projektekre, valamint aktivált pénzügyi költségekre.

A Feldolgozás és Kereskedelem CAPEX 13%-kal csökkent

A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens CAPEX felhasználása 107,9 Mrd Ft volt 2009-ben, visszaesett a 2008. évi 119,4 Mrd Ft-hoz képest annak ellenére, hogy 2009. II. félévében már az INA teljesítései is megjelentek (34,9 Mrd Ft). A csökkenés a csoport-szintű CAPEX megszorításokra vezethető vissza. A szegmens üzleti területei:

- **A Feldolgozás és Nagykereskedelem** 95,7 Mrd Ft-ot költött 2009-ben szemben a 2008. évi 92,6 Mrd Ft-tal. Az INA – csoport 2009. II. félévi teljesítése 34,9 Mrd Ft. A Sloznaft 13,1 Mrd Ft-ot költött a beruházásokra. A többi leányvállalat és a Dunai Finomító CAPEX felhasználása összesen 28,5 Mrd Ft. A IES leányvállalat környezetvédelmi jellegű kulcs projektjére (Termékminőség-fejlesztés) 17,1 Mrd Ft-ot fordított.
- **A Lakossági Szolgáltatások** CAPEX felhasználása 2009-ben 12 Mrd Ft volt, amely tartalmazza az INA II. félévi teljesítését is (1,2 Mrd Ft). A teljes költségből 3,1 Mrd Ft-ot fordítottunk a magyar, 0,9 Mrd Ft-ot a román, 1,8 Mrd Ft-ot az osztrák, 1,9 Mrd Ft-ot a boszniai, míg 1,3 Mrd Ft-ot az szerb hálózat fejlesztésére. A divízió teljesítése 14,4 Mrd Ft-tal kevesebb a bázis évi felhasználástól.
- **A Kenőanyag** üzlet CAPEX-e 50%-kal csökkent az előző évhez viszonyítva a gazdasági környezet hatására, melynek köszönhetően több beruházást el kellett halasztani későbbi évekre.

Az Gáz és Energia CAPEX-e 66,9 Mrd Ft-tal csökkent

A Gáz és Energia szegmens teljes CAPEX felhasználása 63,0 Mrd Ft volt 2009-ben, 51,5%-kal alacsonyabb az előző évhez képest.

Az FGSZ Zrt. beruházásainak értéke 31,7 Mrd Ft volt 2009-ben, 42,1 Mrd Ft-tal kevesebb, mint 2008-ban. A háttérben a stratégiai fontosságú projektek (importkapacitás bővítés: 62,2 Mrd Ft, Pilisvörösvár – Százhalombatta gázvezeték építése: 2,3 Mrd Ft) 2008. évi megvalósítása áll. A 2009. évi kulcs projektek a horvát- és román tranzit, melyekre összesen 24,9 Mrd Ft-ot fordítottunk. A hazai rendszer hosszú távú és biztonságos üzemeltetése érdekében az üzlet 2,3 Mrd Ft-ot költött rekonstrukciós illetve egyéb növekedést biztosító beruházásokra.

Az MMBF Földgáztároló Zrt. 23,9 Mrd Ft-ot költött az 1,2 Mrd m³ stratégia és 0,7 Mrd m³ kereskedelmi kapacitású földalatti gáztároló építésére 2009-ben.

Az Energia szegmensben 1,0 Mrd Ft-ot költöttünk a kombinált ciklusú gáztüzelésű erőművekkel –melyek egyenként 830 MW kapacitással rendelkeznek majd - kapcsolatos előkészületi munkákra és műszaki tanulmányokra. A TPP korszerűsítésére és kapacitásának növelésére (160 MW-ra) pedig 4,8 Mrd Ft-ot költöttünk.

A Petrolkémia CAPEX-e 6,5 Mrd Ft-tal emelkedett

A Petrolkémia CAPEX ráfordítások értéke 16,7 Mrd Ft volt 2009-ben; az előző évhez mért 63%-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 40%-kal csökkent (akvizíciók nélkül)

A Központ és Egyéb szegmens CAPEX felhasználása 2009-ben 6,6 Mrd Ft a 2008.évi 245,8 Mrd Ft-tal szemben. A csökkenés hátterében a 2008.évi akvizíciós kifizetések állnak (INA: 227,3 Mrd Ft, I&C Energo: 7,6 Mrd Ft). 2009-ben 4,1 Mrd Ft-ot költöttünk a MOL-csoport információs rendszerének fejlesztésére és 1,0 Mrd Ft-ot ingatlanjainak fenntartására. Az INA-csoport 0,6 Mrd Ft-ot költött ennél a szegmensnél 2009. II. félévében.

Kitekintés stratégiai időhorizonton

A MOL megfelelő pozícióban van, hogy kiemelkedő megtérülést biztosítson

A tavalyi stratégiánk eredményeképpen, ami jól felkészítette a MOL-t a nehéz időkre, a MOL erős pozícióból várja a gazdasági fellendülést. A válságra adott korai válaszreakciónknak, a jól ismert hatékonyságunknak, valamint az integrált üzleti modellünknek köszönhetően 2009 során képesek voltunk megőrizni stabil mérlegünket és erős pénzügyi pozíciónkat. Ezen felül, a további növekedéshez jó alapot teremtettünk az INA feletti management kontroll megszerzésével, valamint a teljes körű konszolidációjával, mely 2009. június 30-án következett be.

Legfontosabb feladataink

A MOL-csoport elsődleges célja az elkövetkező évekre, hogy megőrizze pénzügyi stabilitását, javítsa a hatékonyságát és maximalizálja a meglévő portfóliójának értékét.

A lassú javulás első jelei már láthatóak

A 2008. év végén kezdődő és 2009-et jellemző nehéz gazdasági környezet és pénzügyi krízis után, már láthatóak a lassú javulás első jelei. A MOL enyhén emelkedő olajárakat vár az elkövetkező évekre, ami 2012-re eléri a 90 USD/hordó szintet. A MOL a gazdaság fellendülésével javuló gázolaj crack spread-et és gyengülő benzin crack spread-et vár (140 USD/t illetve 60 USD/t 2012-ben) és az USA dollárral szemben enyhén erősödő Forintot.

EBITDA cél 2012-re: 4,1 Mrd USA dollár

A fenti makro feltételezések mellett a MOL-csoport 2012-ben 4,1 Mrd USD EBITDA-t kíván elérni meglévő eszköz portfólióján. A MOL elkötelezett erős pénzügyi pozíciójának megtartása mellett és beruházási programját teljes mértékben a csoport működési cash flow-jából szándékozik finanszírozni a 2010-12-es időszakban. A MOL-csoport 6,2 Mrd USD-t tervez a normál működéshez szükséges beruházásokra elkölteni 2010-12 során. A MOL folyamatosan vizsgálja a makro környezet változását és kész további növekedési projekteket indítani a cash flow termelés függvényében.

Kutatás-Termelés: erős mezőfejlesztés, intenzívebb kutatás

Az elkövetkező évekre a legfőbb célunk, hogy maximalizáljuk a meglévő portfólió értékét, mely biztos alapot jelent a további növekedéshez. Jelentős termeléssel rendelkezünk 7 országban és összesen 15 országban van kutatási potenciálunk. Az elsődleges fókusz a magas megtérülést és gyors cash flow termelést hozó termelésbeállítási projekteken van Szíriában, Közép-Kelet-Európában, Pakisztánban, Kurdisztánban és Oroszországban annak érdekében, hogy emelkedjen a termelés és az üzlet jelentős mértékben járuljon hozzá a csoport EBITDA-hoz. Emellett fontos feladat a MOL kiemelkedő hatékonyságának kiterjesztése az egész

Upstream portfolióra. Végül bővebb és intenzívebb kutatási tevékenységet folytatunk, hogy tovább bővítsük a készleteinket és megteremtsük a 2013 utáni termelés növekedés alapját.

**Feldolgozás és
Kereskedelem: célunk, hogy
Európa legjobb finomítói
csoportjává váljunk**

A Feldolgozás és Kereskedelem üzlet tekintetében a MOL-csoport fő célja, hogy 2012-re Európa prémium finomítói csoportjává váljon. A csoport elkötelezett amellett, hogy az újonnan konszolidált eszközöket a MOL szintjére emelje a termékminőséget és a termékszerkezetet javító beruházások révén. A MOL emellett az 5 finomító és 2 petrokémiai üzem együttes optimalizációjára koncentrálni és elkötelezett a kiemelkedő működési hatékonyság egész csoportra történő kiterjesztése mellett.

Hatékonyság-növelés

Mindezek mellett, kiemelt figyelmet fordítunk, hogy kiterjesszük a jól ismert hatékonyságunkat a teljes csoportra. Évenkénti 210 millió dollár EBITDA javulást céloztunk meg 2012-re 2009-hez viszonyítva, melynek jelentősebb része az öt finomító és két petrokémiai üzem egységes, integrált ellátási-lánc keretén belül harmonizáltan működő rendszeréből származna. Kutatás-Termelés területén a működési költségek MOL szintjére történő csökkentése a fő fókusz.

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

Mérlegének Eszköz oldala a 2009. 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>
A.	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1.766.645	-1.193	1.972.693
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	73.363	-21	72.431
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	1.114	0	1.437
3.	Vagyoni értékű jogok	2.246	0	2.059
4.	Szellemi termékek	12.083	-21	11.868
5.	Üzleti vagy cégérték	57.920	0	57.067
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
7.	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	344.267	-1.174	320.834
1.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	201.581	-535	185.034
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	96.529	-584	91.233
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	8.817	32	6.800
4.	Tenyészállatok	0	0	0
5.	Beruházások, felújítások	36.787	-87	37.693
6.	Beruházásokra adott előlegek	553	0	74
7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1.349.015	2	1.579.428
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1.060.793	2	1.090.286
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	287.718	0	366.150
3.	Egyéb tartós részesedés	432	0	110.215
4.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	12.705
5.	Egyéb tartósan adott kölcsön	72	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 2009. 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	793.591	-353	739.363
I.	KÉSZLETEK	125.009	133	114.025
1.	Anyagok	42.326	-15	39.878
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	39.096	1	31.887
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0
4.	Késztermékek	30.046	0	33.504
5.	Áruk	13.541	147	8.752
6.	Készletre adott előlegek	0	0	4
II.	KÖVETELÉSEK	396.825	-486	406.935
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	76.583	132	82.307
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	177.429	427	216.159
3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	46	0	0
4.	Váltókövetelések	0	0	0
5.	Egyéb követelések	115.281	-1.045	54.951
6.	Követelések értékelési különbözete	0	0	0
7.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	27.486	0	53.518
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	103.590	0	122.498
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	183	0	220
2.	Egyéb részesedés	0	0	0
3.	Saját részvények, saját üzletrészek	103.407	0	122.278
4.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0
5.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	168.167	0	95.905
1.	Pénztár, csekkek	1.063	0	1.150
2.	Bankbetétek	167.104	0	94.755
C.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	35.079	1.049	26.185
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	12.083	2	4.996
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	22.996	1.047	21.189
3.	Halasztott ráfordítások	0	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		2.595.315	-497	2.738.241

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

Mérlegének Forrás oldala a 2009. 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	1.376.897	-1.548	1.628.365
I.	JEGYZETT TŐKE	104.519	0	104.519
	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	8.782	0	7.435
II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
III.	TŐKETARTALÉK	223.866	0	223.866
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	1.140.817	0	908.910
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	130.702	0	138.054
VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
1.	Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-223.007	-1.548	253.016
E.	CÉLTARTALÉKOK	123.576	-20	131.802
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	123.576	-20	131.802
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
3.	Egyéb céltartalék	0	0	0
F.	KÖTELEZETTSÉGEK	1.052.439	650	962.191
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	711.442	-4	581.996
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
2.	Átváltoztatható kötvények	0	0	0
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	198.585	0	203.130
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	512.455	0	378.577
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	402	-4	289

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

Mérlegének Forrás oldala a 2009. december 31-én végződő évre

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
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	340.997	654	380.195
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	0
2.	Rövid lejáratú hitelek	79.434	0	98.149
3.	Vevőtől kapott előlegek	1.572	-5	1.141
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	111.575	254	104.806
5.	Váltótartozások	0	0	0
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	75.417	341	102.623
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	145	0	3
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	57.933	64	67.816
9.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
10.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	14.921	0	5.657
G.	Passzív időbeli elhatárolások	42.403	421	15.883
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	110	0	93
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	35.168	5	8.344
3.	Halasztott bevételek	7.125	416	7.446
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2.595.315	-497	2.738.241

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

Eredménykimutatása a 2009. 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>
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.750.497	81	1.501.656
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	472.674	205	354.645
I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	2.223.171	286	1.856.301
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-23.764	1	-3.751
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	11.270	0	9.056
II.	AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE	-12.494	1	5.305
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	82.786	12.502	119.417
	ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	6.283
05.	Anyagköltség	1.044.399	308	737.351
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	97.831	163	88.151
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	224.168	-49	192.687
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	218.229	1	243.961
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	48.818	-45	36.526
IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	1.633.445	378	1.298.676
10.	Béreköltség	35.089	26	35.959
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	7.474	163	6.550
12.	Bérbírlékok	12.383	29	12.263
V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	54.946	218	54.772
VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	57.311	737	57.055
VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	445.471	1.533	384.263
	ebből: értékvesztés	106.632	0	12.973
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	102.290	9.923	186.257

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Eredménykimutatása a 2009. december 31-én végződő évre

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
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	65.701	0	51.237
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	65.620	0	51.188
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	6.821	0	28.156
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	20.504	0	46.479
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	20.490	0	46.472
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	32.613	0	12.710
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	14.035	0	3.831
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	251.572	-9	193.101
	ebből: értékelési különbözet	30.765	0	118.807
VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	377.211	-9	331.683
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	32	0	841
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	36.692	0	20.055
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	1.888	0	1.904
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	132.460	0	33.373
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	416.649	11.390	192.780
	ebből: értékelési különbözet	233.872	0	29.516
IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	585.833	11.390	247.049
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-208.622	-11.399	84.634
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-106.332	-1.476	270.891
X.	Rendkívüli bevételek	11.390	2	11.099
XI.	Rendkívüli ráfordítások	128.065	146	9.211
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-116.675	-144	1.888
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-223.007	-1.620	272.779
XII.	Adófizetési kötelezettség	0	-72	19.763
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-223.007	-1.548	253.016
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	0	0	0
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-223.007	-1.548	253.016

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konzolidált mérleg 2009. december 31.

	Jegyzet	2009	2008
		millió forint	módosított millió forint
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Immateriális javak	4	425.337	191.402
Tárgyi eszközök	5	2.541.653	1.417.199
Befektetések társult vállalkozásokban	10	59.830	338.984
Értékesíthető befektetések	11	18.614	842
Halasztott adó eszközök	30	36.855	56.223
Egyéb befektetett eszközök	12	47.512	23.249
Összes befektetett eszköz		3.129.801	2.027.899
Forgóeszközök			
Készletek	13	328.010	222.781
Vevőkövetelések, nettó	14	410.668	327.484
Egyéb forgóeszközök	15	116.635	81.378
Előre fizetett nyereségadók		22.104	34.797
Pénzeszközök	16, 37	184.594	222.074
Értékesítésre szánt eszközök	31	37.587	-
Összes forgóeszköz		1.099.598	888.514
ÖSSZES ESZKÖZ		4.229.399	2.916.413
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK			
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke			
Jegyzett tőke	17	79.202	72.812
Tartalékok	18	1.119.492	898.751
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		115.796	141.418
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke		1.314.490	1.112.981
Külső tulajdonosok részesedése		558.605	118.419
Összes saját tőke		1.873.095	1.231.400
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	19	829,111	728.735
Céltartalékok várható kötelezettségekre	20	282,693	146.543
Halasztott adó kötelezettségek	30	133,236	56.206
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	21	38,745	12.032
Összes hosszú lejáratú kötelezettség		1.283.785	943.516
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítók és egyéb kötelezettségek	22	745.315	549.412
Fizetendő nyereségadók		2.784	2.934
Céltartalékok várható kötelezettségekre	20	32.865	6.436
Rövid lejáratú hitelek	23	178.457	80.918
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	19	103.577	101.797
Értékesítésre szánt eszközökhöz kapcsolódó kötelezettségek	31	9.521	-
Összes rövid lejáratú kötelezettség		1.072.519	741.497
ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK		4.229.399	2.916.413

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konzolidált eredménykimutatás 2009. december 31.

	Jegyzet	2009 millió forint	2008 módosított millió forint
Árbevétel	24	3.226.036	3.535.001
Egyéb működési bevétel	25	138.424	19.751
Összes működési bevétel		3.364.460	3.554.752
Anyagjellegű ráfordítások		2.513.444	2.745.501
Személyi jellegű ráfordítások	26	200.827	139.745
Értékcsökkenés és értékvesztés		219.117	151.908
Egyéb működési költségek és ráfordítások	27	270.216	279.969
Saját termelésű készletek állományváltozása		-55.837	59.617
Aktivált saját teljesítmények értéke		-31.878	-21.212
Összes működési költség		3.115.889	3.355.528
Üzleti tevékenység eredménye		248.571	199.224
Pénzügyi műveletek bevételei	28	16.388	114.742
Ebből: Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	28	-	64.550
Pénzügyi műveletek ráfordításai	28	75.172	130.818
Ebből: Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	28	19.698	-
Pénzügyi műveletek vesztesége / nyeresége (-)	28	58.784	16.076
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből		-1.664	-25.190
Adózás előtti eredmény		188.123	157.958
Nyeréségadó	30	80.131	16.734
Időszak eredménye folytatódó tevékenységből		107.992	141.224
Időszak eredménye megszűnő tevékenységből		-3.342	-
Időszak eredménye		104.650	141.224
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		115.796	141.418
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből		-11.146	-194
Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (forint)	32	1.357	1.604
Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (forint)	32	1.357	815

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

A könyvvizsgáló jelentése az Igazgatóság által előterjesztett 2009. évi beszámolókról, hitelesítő záradék

Felhívjuk tisztelt részvényeseink figyelmét, hogy a könyvvizsgálói jelentések a MOL Nyrt. 2009. 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 2009. 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 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.738.241 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 253.016 millió Ft nyereség -, 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 2008. évi éves beszámolójáról 2009. március 19-én 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 2009. 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, 2010. március 25.

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 2009. évi konszolidált éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.229.399 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 104.650 millió Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból, 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 2008. évi az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált éves beszámolójáról 2009. március 19-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az összevont (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 és a Nemzetközi Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 az összevont (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 könyvvizsgálói 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 és Nemzetközi 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 2009. 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, 2010. március 25.

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 2009. évi beszámolókról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról

A Felügyelő Bizottság a törvényekben előírt kötelezettségeinek megfelelően végezte feladatát, az év során 4 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 2009. év folyamán tartott ülései alkalmával a Felügyelő Bizottság részletesen foglalkozott a MOL-csoport üzleti helyzetével, a csoport és az üzletek stratégiai fejlődésével, valamint kiemelt figyelmet fordított a gazdasági válság hatásainak Társaság általi kezelésére is. 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 1.856,3 milliárd forintos és a csoport 3.226,0 milliárd forintos Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti nettó árbevételével az ország legnagyobb vállalata, és 10 milliárd dolláros piaci kapitalizációjával a régió meghatározó Társasága. A MOL részvények forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyama 12.595 Ft volt 2009-ben. A MOL részvények a 2008 év végi 9.870 Ft záróárról jelentősen emelkedtek, és 2009. december 31-ikén a részvények 17.000 Ft-on zártak, túlszárnyalva a versenytársak teljesítményét.

A Társaság számviteli törvény szerinti 2009. 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 137, equity módszerrel (részlegesen) további 17 társaság került bevonásra. A tulajdonosi szerkezet az elmúlt év során változott, 2009. év végén az előző év végéhez képest a külföldi intézményi befektetők tulajdoni aránya 24,1%-ról 25,7%-ra nőtt, míg a hazai intézményi és magánbefektetők tulajdona 10,3%-ról 8,4% ra csökkent. A Társaságnak a részvénykönyvi bejegyzési kérelmek és a részvényesek publikált bejelentései alapján hét 5%-nál nagyobb szavazati joggal rendelkező tulajdonosa volt 2009. december 31-én. 2009. év végén a vállalat saját részvény állománya 7,1% volt.

A Társaság 2009-ben is kiemelt figyelmet fordított a jelentősen megváltozott külső környezetre, a globális gazdasági és pénzügyi válság hatásainak kezelésére további hatékonyságnövelő, költségcsökkentő intézkedések kezdeményezésével. A MOL azon vállalatok közé tartozott, amelyek már a krízis első jeleire reagáltak. A vállalat visszavágta a beruházását a korábban tervezett 350 milliárd Ft-ról 220 milliárd Ft-ra, és 2009-ben a MOL fegyelmetten tartotta a csökkentett beruházási programját, melyet az előző évhez képesti magasabb működési cash flow-jából finanszírozott. A válságra adott korai válaszreakcióinak, hatékonyságának és integrált működésének köszönhetően a Társaság képes volt megőrizni erős mérlegét és stabil pénzügyi pozícióját.

A stratégia megvalósítása területén jelentős mérföldkő történt a 2009-es esztendőben. A MOL és Horvátország Kormánya aláírta az INA működtetéséről szóló Részvényesi Megállapodást, melynek eredményeként 2009. június 30-tól az INA a MOL-csoport

beszámolójában teljes körűen konszolidálásra került. A MOL Kutatás-termelés portfóliója sokkal kiterjedtebbé, diverzifikáltabbá, illetve kiegyensúlyozottabbá vált, és sikerült közel megduplázni SPE 2P készleteit, illetve jelentős mértékben növelni a termelését az előző évhez képest. A Feldolgozás és Kereskedelem üzletágban az újonnan konszolidált eszközöknek köszönhetően jelentősen, 23,5 millió tonnára emelkedett a MOL finomítói éves kapacitása. A közös ellátási-lánc optimalizálással, szomszédos piacokon működtetett öt finomító további kiemelkedő növekedési lehetőséget biztosít.

2009. október 1-jén Szőregen átadásra került Magyarország legújabb, 1,2 milliárd köbméteres kapacitású, 150 milliárd forint összköltségű biztonsági földgáztárolója. Az ellátásbiztonság további növelése érdekében folyamatban vannak a - kelet-közép-európai országok földgázszállító rendszereinek összekapcsolását célzó projektek.

Az elkövetkező évekre a Társaság fő célja a megnövekedett portfólió értékének maximalizálása a működés harmonizálása és a szinergiák kiaknázása révén. A MOL irányítása alatt fő cél az INA üzleteinek jelentős fejlesztése, profitabilitásának és hatékonyságának javítása, piaci pozíciójának erősítése Horvátországban és Délkelet-Európában és az adriai térségben.

2009 folyamán a MOL nemcsak megőrizte erős mérlegét és stabil pénzügyi helyzetét, de megteremtette a lehetőségét a további organikus növekedésnek is. Mindemellett, a Társaság elkötelezett, hogy a következő években is fenntartsa az erős pénzügyi hátterét.

A Felügyelő Bizottság támogatja az Igazgatóság javaslatát, mely szerint 2010-ben a Társaság a 2009. üzleti évre vonatkozóan ne fizessen osztalékot, a teljes eredmény az eredménytartalékba kerüljön átsorolásra. A Felügyelő Bizottság a MOL Nyrt. 2009. évi auditált beszámolóját 2.738 milliárd Ft mérlegfőösszeggel, 253 milliárd Ft mérleg szerinti eredménnyel, és 138 milliárd Ft lekötött tartalékkal, a MOL-csoport 2009. évi auditált IFRS konszolidált beszámolóját 4.229 milliárd Ft mérlegfőösszeggel és 116 milliárd Ft részvényesekre jutó eredménnyel a közgyűlésnek elfogadásra javasolja.

Budapest, 2010. március 31.

A MOL Nyrt. Felügyelő Bizottsága és Audit Bizottsága nevében:

Dr. Kupa Mihály
a Felügyelő Bizottság elnöke

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

Döntés a társaság 2009. 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 4.229 Mrd Ft mérleg főösszeggel és 116 Mrd Ft anyavállalati részvényesekre jutó eredménnyel.

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy fogadja el a MOL Nyrt. magyar Számviteli Törvény szerint elkészített éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 2.738 Mrd Ft mérleg főösszeggel, 253 Mrd Ft mérleg szerinti eredménnyel, és 138 Mrd Ft lekötött tartalékkal.

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

Javaslat 2009. évi osztalékfizetésre

A MOL 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 2003-tól kezdődően 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. Ez megfelel a célul meghatározott 40%-os kifizetési rátának.

A MOL nem fizetett osztalékot a 2008-as üzleti évre vonatkozóan, mivel 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 rugalmasságát, 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%-kal, 220 milliárd forintra csökkentette. A 2009-es évet sújtó gyenge külső környezet ellenére (gyenge finomítói árak, ingadozó árfolyamok, és alacsonyabb kőolaj árak), a MOL képes volt teljes CAPEX tervét a működési cash flow-ból fedezni, miközben a 2009. év elején meghatározott csökkentett beruházási program keretein belül maradt.

Sajnos az INA-t felkészületlenül érte a pénzügyi válság: annak ellenére, hogy negatív eredményt ért el, az INA tovább növelte beruházásait, meghaladva az eredeti CAPEX tervet közel 4,5 milliárd HRK-t költött. Ennek eredményeként az INA nettó hitelállománya a 2008-as év végi értékről (6,6 milliárd HRK) 8,2 milliárd HRK-ra nőtt, és emellett az adók és kapcsolódó kötelezettségek értéke 1,78 milliárd HRK, a szállítói kötelezettségek értéke 4,28 milliárd HRK volt 2009. év végén. Az INA feletti működési kontroll megszerzésekor, 2009 közepén, sajnos már túl késő volt, mivel addigra tulajdonképpen már a teljes CAPEX kommitálásra került, és az INA-nak már közel 2 milliárd HRK adó és kapcsolódó kötelezettsége volt.

A csoport elsőszámú célja az INA pénzügyi helyzetének stabilizálása, valamint megtalálni a legjobb módot a lejárt adó- és egyéb kötelezettségek kezelésére. A MOL több kölcsönt nyújtott az INA-nak az elmúlt évben, hogy lehetővé tegye a lejárt adótartozások részbeni rendezését, valamint a munkabérek kifizetését. Annak érdekében, hogy az INA pénzügyi helyzete stabilizálódjon, további jelentős hozzájárulásra van szükség az INA részvényeseitől.

A MOL-csoport az INA teljes körű konszolidációját követően is megőrizte erős és stabil pénzügyi helyzetét csoport szinten, a nettó hitel/ EBITDA aránya 2 alatt maradt, míg a társaság eladósodottsági mutatója (gearing) 33%-ra csökkent.

Az elkövetkező évekre a legfőbb célunk, hogy megőrizzük pénzügyi stabilitásunkat, javítsuk hatékonyságunkat és maximalizáljuk a megnövekedett portfóliónk értékét. A Kutatás-termelés divízió az elmúlt évben a rövidtávon megtérülő mezőfejlesztési és mezőlehatárolási projektekre fókuszált Szíriában, Közép-Kelet-Európában, Pakisztánban, Kurdisztánban és Oroszországban, hogy növeljünk termelésünket, jelentős mértékben hozzájárulva a MOL-csoport EBITDA-jához, növekedéséhez. Ugyanakkor elkötelezettek vagyunk, hogy a MOL kiemelkedő hatékonyságát a teljes Upstream portfólióra kiterjesszük. Végül széleskörű

kutatási tevékenységet végezzünk a szénhidrogén készletek további növelése érdekében, mely megfelelő alapot teremt a 2013-at követő termelésnövekedéshez.

A Feldolgozás és Kereskedelem üzletben a MOL-csoport célja, hogy Európa legjobb finomítói csoportjává váljon 2012-re. Elkötelezettek vagyunk, hogy az újonnan konszolidált egységeket a MOL-tól elvárt magas szintre emeljük olyan fókuszált beruházásokkal, melyek a termék minőségének, illetve a termékkereshozatalnak a javulását célozzák meg. A MOL különös figyelmet fordít az öt finomító és két petrokémiai üzem közös ellátási-lánc optimalizálására, és elkötelezett, hogy a kiemelkedő működési hatékonyságát kiterjessze a teljes csoportra.

Annak érdekében, hogy a MOL megőrizze a mérleggel kapcsolatos konzervatív álláspontját valamint, hogy lehetőség nyíljon az organikus növekedési lehetőségek kiaknázására, az Igazgatóság azt javasolja a részvényeseknek, hogy 2010-ben, a 2009-es üzleti évre vonatkozóan ne fizessen osztalékot, a teljes 2009. évi eredmény az eredménytartalékba kerüljön átsorolásra. Az Igazgatóság ugyanakkor továbbra is fenntartja hosszú távú osztalékfizetési politikáját, azaz a befektetések függvényében a normalizált eredmény (egyszeri tételek nélküli eredmény) 40%-át osztalékként kívánja kifizetni a jövőben.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság azt javasolja a Közgyűlésnek, hogy a Társaság 2010-ben a 2009. 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.

2009-ben 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 mindig is elkötelezett híve volt a legmagasabb színvonalú társaságirányítási struktúra és gyakorlat megvalósításának. A hazai elvárásoknak való megfelelés mellett igazodik a helyes társaságirányítás nemzetközi szinten is folyamatosan formálódó és fejlődő normáihoz. Ennek eredményeképpen a MOL a részvényesi érdekek szem előtt tartása mellett a Társaság tevékenységével kapcsolatos további érintettek („stakeholderek”) tágabb körének érdekeit és szempontjait is figyelembe veszi, ami elengedhetetlenül szükséges ahhoz, hogy a MOL a részvényesei és a társadalom számára kivételes értékeket teremtsen.

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

A MOL Nyrt. társaságirányítási gyakorlata összhangban van a Budapesti Értéktőzsde követelményeivel, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének 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 társaságirányítási alapelveit ismertető Társaságirányítási Kódex 2006-ban került elfogadásra, majd 2010 évben aktualizálásra. Ez a dokumentum bemutatja a MOL részvényesek jogait, a fő irányító testületek működését, valamint tárgyalja a javadalmazási és etikai kérdéseket. A MOL Társaságirányítási Kódex közzétételre került a Társaság honlapján.

2010-ben a SAM Research AG, a Dow Jones Fenntartható Fejlődés Indexhez (DJSI) kapcsolódó elemzője, Évkönyvében a MOL fenntarthatóságért tett erőfeszítéseit, vagyis a környezeti és társadalmi tényezők mellett a társaságirányítási gyakorlatát "bronz" fokozattal díjazta – egyedülként Közép-Kelet Európában. Mindemellett a SAM a „Sector Mover” kategóriába is sorolta vállalatunkat, mert a korábbi évhez képest a legnagyobb fejlődést mutattuk, mellyel az iparági szektor felső 15%-ába tartozunk. 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 tevékenységében, célkitűzésében kiemelt feladatként szerepel a részvényesi érték növelése a többi érintett érdekeinek figyelembe vétele mellett; az eredményesség és hatékonyság javítása, a működés átláthatóságának, valamint a fenntartható működés 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 és EU ajánlásán alapuló) kritériumok és a tagok nyilatkozata alapján jelenleg 7 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	független
Dr. Dobák Miklós	független
Dr. Horváth Gábor	független
Kamarás Miklós	nem független
Dr. Kemenes Ernő	független
Molnár József	nem független
Mosonyi György	nem független
Iain Paterson	független

Valamint az Igazgatóság Magyar Energia Hivatal által jelölt tagja.

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

* A 2008. évi LXV. törvény 2. §-a alapján tisztsége 2009. május 31. napjával megszűnt.

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 Igazgatóság tagjai összeférhetlenségi nyilatkozatot írtak alá, és nyilatkoztak arról, hogy igazgatósági tisztségüket munkáltatójuknak, illetve egyéb vezető tisztségviselői megbízatásuk szerinti megbízójuknak bejelentették.

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

Az Igazgatóság beszámolója 2009. évi tevékenységéről

2009-ben 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.

Az Igazgatóság 2009-ben is kiemelt figyelmet fordított a jelentősen megváltozott külső környezet, a globális gazdasági és pénzügyi válság hatásainak kezelésére. 2009-ben a MOL fegyelmезetten tartotta a csökkentett beruházási programját, melyet az előző évhez képesti magasabb működési cash flow-jából finanszírozott. A válságra adott korai válaszreakcióinak, hatékonyságának és integrált működésének köszönhetően a Társaság képes volt megőrizni erős mérlegét és stabil pénzügyi pozícióját.

Az elkövetkező évekre a Társaság fő feladata a megnövekedett portfólió értékének maximalizálása a működés harmonizálása és a szinergiák kiaknázása révén.

Az Igazgatóság bizottságai

Az Igazgatóság a hatékonyságának fokozása, valamint a döntései szakmai megalapozottságának erősítése érdekében bizottságokat működtet. A bizottságok előzetes határozathozatali jogosítvánnyal rendelkeznek az Igazgatóság és a menedzsment közti hatásköri megosztást tartalmazó döntési és hatásköri listában meghatározott kérdésekben.

- A bizottságok feladatait az Igazgatóság határozza meg.
- Az Igazgatóság elnöke szintén felkérheti a bizottságokat egyes feladatok ellátására.

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

Az Igazgatóság az alábbi bizottságokat működteti:

Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság:

Tagjai és 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.

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.

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.

Feladatai:

- hosszú távú gazdasági, környezeti és társadalmi szempontok szerinti működés ellenőrzése,
- fenntartható fejlődéssel kapcsolatos célok és eredmények értékelése,
- az éves jelentés nem-pénzügyi (fenntarthatósági) fejezetének, illetve audit folyamatának ellenőrzése,
- az üzleti divíziók és leányvállalatok fenntarthatósági teljesítményéről történő beszámoltatás.

A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság beszámolója 2009. évi tevékenységéről

2009-ben a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság 6 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 megvitatt, mielőtt azokat az Igazgatóság tárgyalta.

A Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság beszámolója 2009. évi tevékenységéről

2009-ben a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság 5 ülést tartott, 90%-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 áttekintette a vállalat legfőbb kockázati faktorait, figyelembe véve a megváltozott nemzetközi pénzügyi helyzetet, valamint az azokhoz rendelt kockázat csökkentő akciók státuszjelentéseit. A bizottság ellátja a Slovnaft a.s. audit bizottsági feladatait is.

A Fenntartható Fejlődés Bizottság beszámolója 2009. évi tevékenységéről

2009-ben a Fenntartható Fejlődés Bizottság 3 ülést tartott, 100%-os átlagos részvételi arány mellett. A Bizottság értékelte a 2009. évi akciókat, véleményezte a Fenntarthatósági jelentést és 2010. évre irányokat, célokat határozott meg. A Bizottság kiemelt figyelemmel foglalkozott a Dow Jones Fenntarthatósági Értékelésben elért eredményekkel, és az üzletek fenntarthatósággal kapcsolatos tevékenységét is áttekintette.

Az Igazgatóság és az Ügyvezetés kapcsolata

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

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

A MOL-csoport irányítása az üzleti, illetve a funkcionális egységeken keresztül valósul meg. Tevékenységük összehangolása az ügyvezetés (az ügyvezető testület - Executive Board, továbbiakban 'EB') feladata.

Az EB egy döntés-előkészítő fórum, szerepe, hogy közvetlen kapcsolatot alakítson ki az Igazgatóság és a munkaszervezet között, és egyúttal vizsgálja és ellenőrizzé az Igazgatóság elé kerülő ügyeket. Az EB előzetes álláspontokat alakít ki az Igazgatóság elé terjesztett egyes javaslatok tekintetében, valamint az EB felelős az igazgatósági határozatok végrehajtásának felügyeletéért is.

Az EB ülések során minden tagnak véleménykifejtési kötelezettsége van, melyek alapján a végső döntést az elnök-vezérigazgató hozza meg. Amennyiben a vezérigazgatónak, illetve a pénzügyi vezérigazgató-helyettesnek az elnök-vezérigazgatótól eltérő véleménye van, a döntést az Igazgatóság hozhatja meg.

Az EB tagjai:

Hernádi Zsolt	Elnök-Vezérigazgató (C-CEO)
Mosonyi György	Vezérigazgató (GCEO)
Molnár József	Pénzügyi Vezérigazgató-Helyettes (GCFO)
Áldott Zoltán	Kutatás-Termelés Ügyvezető Igazgató
Horváth Ferenc	Termékelőállítás és Kereskedelem Ügyvezető Igazgató
Simola József	Társasági Támogatás Ügyvezető Igazgató

Az Ügyvezető Testület 2009-ben 44 alkalommal ülésezett, ülésenként átlagosan 9 témát tárgyalt meg.

Az igazgatósági tagok ösztönzése

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

Az igazgatósági tagok 2009. évtől hatályos ösztönzési rendszerének alapjairól a 2008. április 23-i közgyűlés határozott.

Az ösztönzési rendszer elemei

- **Profit sharing - hozzáadott értéken alapuló - ösztönzési rendszer**
2009. január 1-től az Átváltoztatható kötvény programot a Hozzáadott értéken alapuló ún. Profit sharing ösztönzési rendszer váltja fel.

Az igazgatósági tagok – a Társaság eredményességének függvényében megállapított – éves juttatása a hozzáadott érték metodológia alapján kerül meghatározásra. A hozzáadott érték egy meghatározott viszonyítási alapon, a befektetett tőke költségén felül elért eredményt ismeri el.

A juttatás két összetevőből áll: egy abszolút (csak az adott év teljesítményét honoráló) és egy növekmény (az adott év teljesítményét az előző évek viszonylatában értékelő) részből.

A profit megosztásra épülő ösztönzési rendszer elősegíti a résztvevők elkötelezettségének növekedését, a metodológia tehát az igazgatósági tagokat a részesedési érték hosszú távú, fenntartható növeléséért jutalmazza.

Az új ösztönző rendszer minden – külső, valamint alkalmazásban álló – igazgatósági tagot egyaránt megillet.

- **Fix összegű juttatás:** Az Igazgatók a hozzáadott értéken alapuló ösztönző juttatás mellett 2009. január 1-től kezdődően az alábbi meghatározott nettó összegű díjazásban részesülnek, a mindenkori éves rendes közgyűlést követően:

Igazgatók esetében	25.000 EUR/év
Bizottsági elnökök esetében	31.250 EUR/év

Egyéb juttatások

A nem magyar állampolgár és nem magyarországi lakhelyű Igazgatósági tagok minden Igazgatósági, illetve Bizottsági ülés után (maximum 15 alkalommal), mikor Magyarországra utaznak bruttó 1.500 euró juttatásban részesülnek.

A felső vezetés ösztönzési rendszere

A felső vezetés ösztönzési rendszere 2009. évben az alábbi elemekből tevődött össze:

1. Ösztönző (bónusz)

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

Az ösztönző kitűzés 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. Összetett hosszú távú menedzseri ösztönző rendszer

Az összetett hosszú távú menedzseri ösztönző rendszer 2010. január 1-től kerül egységesen bevezetésre a Társaságban, mely a korábbi, kizárólag a részvény opción alapuló ösztönző rendszert váltja fel, illetve egészíti ki.

Az új ösztönző bevezetésének célja: az Igazgatósági tagoknál alkalmazott ösztönzési rendszernek megfelelő új, korszerű, hosszú távú ösztönző rendszer biztosítása a kiemelt menedzserek részére, a részvényárfolyam növelési érdekeltség megtartása mellett.

A rendszer két elemből tevődik össze:

50% Opció rendszer – 50% Profit sharing rendszer

2009. átmeneti év volt, amikor a jogosult menedzserek választhattak a korábbi - kizárólag opciós - vagy az új összetett rendszer között. 2010-től minden jogosult vezetőre egységesen az új rendszer szerint kerül megállapításra a hosszú távú ösztönző.

A két elem főbb jellemzői:

a. Opciós ösztönző rendszer

Az ösztönző célja: a MOL-csoport menedzsment hosszú távú részvényárfolyam-növelés érdekeltiségének megteremtése. Az ösztönző évenként, a MOL részvényárfolyam növelés során realizált árfolyam nyereség alapján meghatározásra kerülő, készpénz alapú bruttó juttatás, melynek futamideje 5 év.

A korábbi opciós rendszerrel azonos módon működik, változás a ciklusidő tagolásában történt: a korábbi 3 éves várakozási időszak + 2 éves beváltási időszak helyett az új rendszerben már 2 év várakozási időszak után lehívható az opció.

b. Profit megosztásra épülő ösztönző rendszer (Profit-sharing)

Az ösztönző célja: az eredményesség hosszú távú, fenntartható növelésére történő ösztönzés a „hozzáadott érték metodológia” alapján, ezáltal biztosítva, hogy az ösztönzési rendszerben résztvevők érdekei egybeessenek a MOL Nyrt. részvényeseinek érdekeivel.

A profitmegosztásra épülő ösztönző évenként ismételt a hozzáadott érték növekedése alapján számított készpénz kifizetésű nettó juttatás. (Hozzáadott érték: a befektetett tőke költségén felül keletkező eredményt ismeri el.)

Mivel a tárgyévi ösztönző egységnyi értéke meghatározásának alapja: a közgyűlés által elfogadott tárgyévi auditált beszámoló, ezért az ösztönző kifizetése a tárgyévet lezáró éves rendes közgyűlést követően történik.

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
Kohán József*	nem független (munkavállalói képviselő)
Vásárhelyi István	független

*Kohán József előtt 2009. április 30-ig Major János volt a Felügyelő Bizottság tagja nem független, munkavállalói képviselő státusszal.

Valamint a Felügyelő Bizottság Magyar Energia Hivatal által jelölt tagja.

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

* A 2008. évi LXV. törvény 2. §-a alapján tisztsége 2009. május 31. napjával megszűnt.

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

A Felügyelő Bizottság állandó napirendi pontjai között szerepel az Igazgatóság negyedéves beszámolója a társaság működéséről, a Belső Audit és a Társasági Biztonság beszámolója, ezeken felül a Felügyelő Bizottság az éves rendes közgyűlés elé kerülő anyagokat is áttekinti. A Felügyelő Bizottság az év során áttekinti éves tevékenységét.

2009-ben a Felügyelő Bizottság 4 ülést tartott, 84%-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 összeférhetetlenségi 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 2009. évi tevékenységéről

2009-ben az Audit Bizottság 5 ülést tartott, 85%-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 áttekintette a vállalat legfőbb kockázati faktorait, figyelembe véve a megváltozott nemzetközi pénzügyi helyzetet, valamint az azokhoz rendelt kockázat csökkentő akciók státuszjelentéseit. A Bizottság folyamatosan nyomon követte a társaság pénzügyi helyzetét különös tekintettel a válság okozta hatásokra. A Bizottság áttekintette az éves közgyűlés anyagait (a pénzügyi beszámolókat, a könyvvizsgálat megállapításait).

Integrált társasági kockázatkezelési rendszer

A MOL-csoport kijelentheti, hogy fejlett kockázatkezelési tevékenységet folytat, mely szerves részét képezi a felelős társaságirányítási struktúrának. Ezt támasztja alá a SAM Research AG 2009 és 2008-ban kiadott riportja is: a Dow Jones Sustainability Index (Fenntarthatósági Index) a MOL kockázat kezelési teljesítményét 96%-ra értékelte, amivel a MOL a csoportjában a legjobb lett. A szektor átlagot 36 százalékponttal meghaladó érték kifejezi a MOL felelősségteljes gondolkodásmódját a kockázat- és válságkezelésben, a kockázat

meghatározásában, a kockázati térkép megrajzolásában, a kockázatok számszerűsítésében, a pénzügyi és nem pénzügyi kockázatok érzékenység vizsgálatában, valamint a tudatos kockázatkezelési stratégia kialakításában.

Több 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, a piaci, valamint a működési kockázatokat a stratégiai és reputációs kockázatok széles körével együtt kezeli. A különböző típusú kockázatok azonosítása után azok számszerűsítése következik, ugyanazt a módszertant alkalmazva – bekövetkezési valószínűségük és lehetséges hatásuk becsülésével. 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) vizsgálatok 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) az ERM részeként a rövid távú, piaci kockázatokkal foglalkozik. A tömegárú ár-kockázatát, a devizapiaci- és kamatláb-kockázatokat Monte-Carlo szimulációs módszerrel, egy komplex modell keretében mérjük, mely a portfólióhatásokat is figyelembe veszi. A 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, INA, Slovnaft, TVK, IES és Slovnaft Petrochemicals) 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 2009. és 2008. években az Ernst and Young végezte, kivéve a Fedorovsky kutatási projekt vállalata és az Energopetrol (mindkét évben), valamint az I&C Energo (2008-ban) vonatkozásában, amelyek könyvvizsgálója a Pricewaterhouse Coopers, a Deloitte ill. a TPA Horwath Notia Audit s.r.o. voltak. Az INA-csoport esetében, amely vállalat működése feletti kontrollt a MOL 2009. júniusában szerezte meg, a könyvvizsgálatot 2008. és 2009. években a Deloitte végezte. Az INA-csoport 2009. június 30. előtt equity módszer alkalmazásával került kimutatásra, azóta teljes körűen konszolidálásra kerül.

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 könyvvizsgálói 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 2009-ben illetve 2008-ban kifizetett díjak a következők voltak (millió Ft):

A könyvvizsgálóknak kifizetett díjak (millió Ft)	2009	2008
MOL Nyrt. könyvvizsgálatának díja (beleértve a közbenső mérlegek vizsgálatát)	156	182
Leányvállalatok könyvvizsgálatának díja	425	422
Egyéb nem-audit szolgáltatások	10	7

Adótanácsadói szolgáltatások	40	90
Összesen	631	701

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.

2009-ben a MOL 10 befektetői körút vagy konferencia keretében (3 az Egyesült Államokban, 7 Európában) több mint 180 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 részvényeseket 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 részvényt, 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 óvatosság 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 közgyűlést megelőző részvénykönyv-lezáráshoz kapcsolódó tulajdonosi megfeleltetés esetén a részvénykönyvbe való bejegyzéshez a részvényes köteles nyilatkozni arról, hogy ő maga vagy ő maga és a vele azonos csoporthoz tartozó részvényes, amint ezt a 10.1.1. és 10.1.2. pontok tartalmazzák, azon részvényekkel együtt, amelyek vonatkozásában a bejegyzést kéri, tulajdonában tartja-e a Társaság részvényeinek legalább 2%-át". Az előző mondatban írtak fennállása esetén a bejegyzést kérő köteles bejelenteni a részvényesi csoport összetételét a 10.1.1. és 10.1.2. pontokban írtakat figyelembe véve.

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

Társaságunk Alapszabályának 10.1.1 pontja szerint: "Egy részvényes vagy részvényesi csoport (meghatározását lásd alább) sem gyakorolhatja a szavazati jogok több, mint 10%-át, kivéve 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 FTA-ban foglalt bizonyos elvárásoknak, továbbá könnyen összehasonlíthatóvá teszi az egyes társaságok gyakorlatát.

Az Ajánlásoknak való megfelelés szintje

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

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

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

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

A határozati javaslatokban a társaság kitért a döntések hatásainak magyarázatára. Bár a felügyelő bizottság megvizsgál minden olyan előterjesztést, amely a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik, írásos véleményt csak az éves beszámolóhoz és az eredmény felhasználásához kapcsolódó előterjesztéshez ad.

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

Igen

Nem (magyarázat)

2009-ben a meghirdetett napirendi pontokhoz a közgyűlést megelőzően nem érkezett észrevétel.

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)

2009-ben a meghirdetett napirendi pontokhoz a közgyűlést megelőzően nem érkezett észrevétel.

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 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 tájékozik a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról.
- Igen Nem (magyarázat)
- Az igazgatóság / igazgatótanács megtette a szükséges lépéseket a főbb kockázati területek azonosítása érdekében.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 2.8.3 Az igazgatóság / igazgatótanács megfogalmazta a belső kontrollok rendszerével kapcsolatos elveket.
- Igen Nem (magyarázat)
- A belső kontrollok menedzsment által kialakított rendszere biztosítja a társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, a társaság célkitűzéseinek elérését.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 2.8.4 A belső kontrollok rendszerének kialakításánál az igazgatóság / igazgatótanács figyelembe vette a 2.8.4 pontokban szereplő szempontokat.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 2.8.5 A menedzsment feladata és felelőssége a belső kontrollok rendszerének kialakítása és fenntartása
- Igen Nem (magyarázat)
- A 2.8.6 A társaság kialakított egy független belső ellenőrzési funkciót, mely az audit bizottságnak 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 szervezetileg 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 olyanoknak, 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 életrajzána 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 jelölttől bekérte a 3.2.4 szerinti feltáró nyilatkozatot.

Igen Nem (magyarázat)

A 3.3.1 A társaságnál jelölőbizottság működik.

Igen Nem (magyarázat)

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

A 3.3.2 A jelölőbizottság gondoskodott a személyi változások előkészítéséről.

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

A jelölőbizottság értékelte a testületi és menedzsment tagok tevékenységét.

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

A 3.4.1 A társaságnál javadalmazási bizottság működik.

Igen Nem (magyarázat)

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

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

A 3.4.4 A javadalmazási bizottság javaslatokat fogalmazott meg a javadalmazási 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 óta több nemzetközi társaságirányítási tanácsadó és minősítő cég vizsgálta. Egyik cég sem tett észrevételt a javadalmazási és a jelölőbizottsági funkciók együttes gyakorlásával kapcsolatban.

A 3.5.2 Az igazgatóság / igazgatótanács végezte el a jelölő 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 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 kontrollok rendszerére, az alkalmazott kockázatkezelési alapelvekre és alapvető szabályokra, illetve a főbb kockázatok áttekintő ismertetésére.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.13 A piaci szereplők tájékoztatása érdekében a társaság évente, az éves jelentés 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 érdekelttségét 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

2009-ben a meghirdetett napirendi pontokhoz a közgyűlést megelőzően nem érkezett észrevétel.

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.

	<u>Igen</u>	Nem
J 2.4.1	Az igazgatóság / igazgatótanács tagjainak megválasztása átlátható módon történt, a jelöltekre vonatkozó információk legalább öt nappal a közgyűlést megelőzően nyilvánosságra kerültek.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.4.2	A testületek összetétele, létszáma megfelel a 2.4.2 pontban meghatározott elveknek.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.4.3	A társaság bevezető programjában az újonnan választott nem-operatív testületi tagok megismerhették a társaság felépítését, működését, illetve a testületi tagként jelentkező feladataikat.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.5.2	Az elnöki és vezérigazgatói hatáskörök megosztását a társaság alapidokumentumaiban rögzítették.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.5.3	A társaság tájékoztatást tett közzé arról, hogy az elnöki és vezérigazgatói tisztség kombinálása esetén milyen eszközökkel biztosítja azt, hogy az igazgatóság / igazgatótanács objektívan értékeli a menedzsment tevékenységét.	
	Igen	<u>Nem</u>
J 2.5.6	A társaság felügyelő bizottságának nincs olyan tagja, aki a jelölését megelőző három évben a társaság igazgatóságában, illetve menedzsmentjében tisztséget töltött be.	
	<u>Igen</u>	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.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.7.6	A társaság felügyelő bizottsági tagok esetében fix összegű javadalmazást alkalmaz, s nem alkalmaz részvényárfolyamhoz kötött javadalmazási elemet.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.8.2	Az igazgatóság / igazgatótanács a kockázatkezelési alapelveket és alapvető szabályokat a menedzsment azon tagjaival együttműködve dolgozta ki, akik a kockázatkezelési folyamatok megtervezéséért, működtetéséért, ellenőrzéséért, valamint a társaság napi működésébe történő beépítéséért felelősek.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.8.10	A belső kontrollok rendszerének értékelésénél az igazgatóság / igazgatótanács figyelembe vette a 2.8.10 pontban foglalt szempontokat.	
	<u>Igen</u>	Nem
J 2.8.12	A társaság könyvvizsgálója felmérte és értékelt a társaság kockázatkezelési rendszereit, valamint a menedzsment kockázatkezelési tevékenységét, s erre vonatkozó jelentését benyújtotta az audit bizottságnak.	
	Igen	<u>Nem</u>
	<i>A társaság könyvvizsgálója folyamatos tájékoztatást kap a kockázatkezelési rendszerről és a kockázatkezelési tevékenységről és figyelemmel kíséri annak működését. Az audit munka során az audit saját céljaira áttekinti a kockázatkezelési rendszert és a kockázatkezelési tevékenység hatékonyságát, de az elvégzett munkáról külső feleknek (pl. Audit Bizottság) jelentést nem ad ki.</i>	
J 2.9.1	Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a bizottságok ügyrendje kiterjed a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.	
	<u>Igen</u>	Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

J 3.1.2 Az audit bizottság, 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.

Igen Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

Készült értékelés az Igazgatóság munkájáról és az Igazgatóság egyes (de nem mindegyik) tagjainak munkájáról 2009-ben.

J 3.3.4 A jelölőbizottság tagjainak többsége független.

Igen Nem

J 3.3.5 A jelölőbizottság ügyrendje kitér a 3.3.5 pontban foglaltakra.

Igen Nem

J 3.4.5 A javadalmazási bizottság gondoskodott a javadalmazási nyilatkozat elkészítéséről.

Igen Nem

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

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

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 2009. 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 2009. üzleti évben végzett munkáját, és adja meg részére a - Gt. 30. § (5) bekezdése szerinti - felmentvényt.

3. NAPIRENDI PONT

A könyvvizsgáló 2010. üzleti évre történő megválasztása, díjazásának és a megkötendő szerződés lényeges elemeinek meghatározása

A társaság Audit Bizottsága az Ernst & Young 2009. évi teljesítménye, illetve a 2010-es könyvvizsgálói feladatok ellátására vonatkozó kötelező érvényű árajánlatának kiértékelése alapján javasolja a további együttműködést az Ernst & Young-gal a 2010-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 Havas István (bejegyzési szám: MKVK-003395) megválasztását a MOL Nyrt. független könyvvizsgálójának a 2010. gazdasági évre, a 2011-ben tartandó éves rendes közgyűlésig, azaz legkésőbb 2011. április 30-ig. Az Audit Bizottság a könyvvizsgáló díjazását a MOL Nyrt. könyvvizsgálatáért a 2010. 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. 2010. üzleti évének könyvvizsgálata, könyvvizsgálói tevékenységének ellátása, így különösen a 2010. 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 2010. 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:

2010. április 29-től a 2010. üzleti évet lezáró rendes éves közgyűlés napjáig, legkésőbb 2011. április 30-ig tart.

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

4. NAPIRENDI PONT

Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény vásárlására

Háttér, a jelenlegi helyzet értékelése

A Társaság 2009. április 23-án megtartott közgyűlése által az Igazgatóság részére saját részvények vásárlására adott felhatalmazás érvényessége 2010. október végén lejár. Az Igazgatóság új felhatalmazást kér a közgyűléstől a saját részvény vásárlásra a közgyűlés idejétől 2011. októberig tartó időszakra.

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

- akvizíciós fizetőeszközként, mint azt korábban a Slovnaft és a Pearl esetében, lehessen a saját részvényeket felhasználni (például részvénytcsere a horvát kormánnyal az INA részesedés növeléséhez), vagy
- képes legyen opciós jogait gyakorolni, vagy
- megvédje a részvényeseket egy esetleges piacra zúduló nagyobb részvénytcsomag negatív következményeitől. 2005-ben az ÁPV Rt-től megvásárolt részvényblokkhoz hasonlóan, a Társaságnak képesnek kell lennie nagyobb részvénytcsomagok megvételére, 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 2009. 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 visszahívása, választása

Az Igazgatóság tagjai közül Akar László, Kamarás Miklós és dr. Kemenes Ernő az Igazgatóság részére írásban jelezték, hogy igazgatósági tisztségükről lemondanak a 2010. április 29-én megtartásra kerülő közgyűlés berekesztésével.

A fentiekre tekintettel javasoljuk, hogy a Közgyűlés válassza meg Járai Zsigmond, dr. Parragh László és dr. Martin Roman urakat a Társaság Igazgatóságának a tagjává a 2010. április 29-i évi rendes közgyűlés berekesztésétől 2015. április 28-ig tartó időszakra *(önéletrajzok a lenti határozati javaslatok után találhatóak)*.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy válassza meg Járai Zsigmond urat a Társaság Igazgatóságának tagjává a 2010. április 29-i évi rendes közgyűlés berekesztésétől 2015. április 28-ig tartó időtartamra.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy válassza meg dr. Parragh László urat a Társaság Igazgatóságának tagjává a 2010. április 29-i évi rendes közgyűlés berekesztésétől 2015. április 28-ig tartó időtartamra.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy válassza meg dr. Martin Roman urat a Társaság Igazgatóságának tagjává a 2010. április 29-i évi rendes közgyűlés berekesztésétől 2015. április 28-ig tartó időtartamra.

Önéletrajz

Név: Járαι Zsigmond (59)

Állampolgárság: magyar

Végzettség: közgazdász, Budapesti
Közgazdaságtudományi
Egyetem

Munkahely:

2007-

CIG Pannonia Életbiztosító Zrt.
alapító, a felügyelő bizottság elnöke

2001 - 2007

Magyar Nemzeti Bank
elnök

1998 - 2000

Pénzügyminisztérium
miniszter

1996 - 1998

Budapesti Értéktőzsde
elnök

1995 - 1998

ABN AMRO (Magyar) Bank Rt. (korábban Magyar Hitel Bank Rt.)
vezérigazgató, elnök-vezérigazgató

1993 - 1995

**Samuel Montagu Financial Consultant and Securities Co.,
Budapest**
ügyvezető igazgató

1990 - 1992

James Capel & Co., London, England
Director for East-Europe

1989 - 1990

Pénzügyminisztérium
miniszter-helyettes, a Bankfelügyelet vezetője

1987 - 1989

Budapest Bank Rt.
főosztályvezető, vezérigazgató-helyettes

1979 - 1986

Állami Fejlesztési Bank
befektetési vezető, belső ellenőr, közgazdasági osztály vezetője

1977 - 1978

Vízellátási Minisztérium, Mongolia
konzulens

1976 - 1977

Állami Fejlesztési Bank
befektetési vezető

Önéletrajz

Név: dr. Parragh László (48)
Nemzetiség: magyar

Tanulmányok:

1986-87 Nyári egyetem – Bayreuth, NSZK
1983 Nyelvtanulás – Ogyessza, Szovjetunió
1983- 1988 Pécs, Janus Pannonius Tudományegyetem, Állam- és Jogtudományi
Kar Cum Laude fokozat
1982-1983 Pécs, Tanárképző Főiskola, történelem-rosz tanár szak

Munkahely, megbízatások:

2009- **Gazdasági és Szociális Tanács**
soros elnök
2009- **KAVOSZ Garantiqa**
elnök
2009- **Nyugat-Magyarországi Egyetem**
címzetes egyetemi tanár
2009- **Budapesti Gazdasági Főiskola**
címzetes főiskolai tanár
2005-2008 **ICC**
Executive Board tag
2003- **KA-VOSZ Rt.**
FB elnök
2003- **GYSEV Rt.**
alelnök
2002- **GYSEV Rt.**
IT tagja
2002- **EXIM Bank Rt.**
IT tagja
2002- **MEHIB Rt.**
IT tagja
2002-2003 **KA-VOSZ Rt**
elnöke
2001- **Budapesti Gazdasági Főiskola Társadalmi Tanács Szenátus**
tag
2000- **A Magyar Kereskedelmi és Iparkamara**
elnök
2000-2002 **ITDH Kht.**
FB tag
1998-2002 **A Miniszterelnök gazdasági tanácsadó testületének tagja**
1994-2000 **MGYOSZ**
alelnök
1993- **MGYOSZ**
elnökségi tag
1989- **Parragh Kereskedelmi és Holding Rt.**
elnök

Önéletrajz

Név: dr. Martin ROMAN (41)
Nemzetiség: cseh
Végzettség: Charles University, Prague, Jogi Kar
Karl-Ruprechtsuniversität Heidelberg
HSG St. Gallen

Szakmai tapasztalat:

02 / 2004 **ČEZ, a. s.**
Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

2000 – 2004 **ŠKODA HOLDING a.s.**
Elnök-vezérigazgató
A cseh gépészeti vállalat sikeres pénzügyi és üzleti átszervezése.

1994 – 1999 **Janka Radotín a.s.,**
Vezérigazgató
Az amerikai LENNOX 1998-as stratégiai partnerként történő belépését követően, az Igazgatóság Elnöke.

1993 **Wolf Bergstrasse ČR s.r.o.**
Kereskedelmi igazgató
1993 és 1994. között a vállalat piaci részesedése 1%-ról piacvezető szintre növekedett a vállalat kereskedelmi és logisztikai csoportjának fejlesztése révén.

6. NAPIRENDI PONT

Felügyelő bizottsági tagok visszahívása, választása

A Felügyelő Bizottság tagjai közül Vásárhelyi István úr megbízása 2010. április 27-én lejár.

Javasoljuk, hogy a Közgyűlés válassza meg Töröcskei István urat a Társaság Felügyelő Bizottságának a tagjává a 2010. április 29-én megtartása kerülő közgyűlés berekesztésétől 2015. április 28-ig tartó időszakra *(önéletrajz a lenti határozati javaslat után található)*.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy válassza meg Töröcskei István urat a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává a 2010. április 29-i évi rendes közgyűlés berekesztésétől 2015. április 28-ig tartó időtartamra.

Önéletrajz

Név: Töröcskei István (61)
Állampolgársága: magyar

Munkahelyek:

2007 -	tanácsadó	T an T Zrt.,
1997-2007	vezérigazgató, tanácsadó	Equilor Befektetési Zrt.
1995-1997	tanácsadó	T an T Zrt.
	elnök	Interbanka Prága
1992-1994	vezérigazgató-elnök vezérigazgató	Magyar Hitelbank Zrt.
1991-1992	elnök	Kultúrbank Zrt.
1989-1991	ügyvezető igazgató	Magyar Hitelbank Zrt.
1982-1989	fx manager o.v.h.	Magyar Nemzeti Bank
1977-1982	fx dealer	HIB London
1974-1977	Arbitrage Osztály	Magyar Nemzeti Bank
1973-1974	gyakornok	Magyar Nemzeti Bank

Iskolák:

1963-1973	MKKE Pénzügyi Szak
1966-1968	Petőfi Sándor Gimnázium
1964-1966	Budapesti Piarista Gimnázium

Képviselések:

Igazgatósági tagság	Pannergy Nyrt Pro-Aurum Zrt., vezérigazgató Széchenyi Hitelszövetkezet, elnök Pannon Kereskedelmi Bank Zrt., elnök
---------------------	---

Felügyelő Bizottsági tagság: Hír Tv, elnök
Gresco Zrt., elnök
Gödöllői Tangazdaság Zrt., tag
Körkor Környezetvédelmi Koordinátor Kht., elnök

Társadalmi Szervezetek:

Magyar Atlanti Tanács
Páneurópai Társaság
Baross Társaság
Széll Kálmán Társaság