**MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai**

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konszolidált pénzügyi kimutatások
a Független Könyvvizsgálói jelentéssel együtt

**2014. december 31.**

**Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Konszolidált mérleg

Konszolidált eredménykimutatás

Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás

Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról

Konszolidált cash flow kimutatás

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Ernst & Young Kft.
Ernst & Young Ltd.
H-1132 Budapest Váci út 20.
1399 Budapest 62. Pf.632, Hungary

Tel: +36 1 451 8100
Fax: +36 1 451 8199
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267553

Building a better working world

# Független Könyvvizsgálói Jelentés

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

## A konszolidált éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ("Társaság") mellékelt 2014. évi konszolidált éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.649.525 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 50.866 millió Ft veszteség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból, konszolidált saját tőke változásának kimutatásából, konszolidált cash flow kimutatásából és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó konszolidált kiegészítő mellékletből áll.

## A vezetés felelőssége a konszolidált éves beszámolóért

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

## A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

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

**Vélemény**

6.) Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - összhangban.

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

7.) Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság mellékelt 2014. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a magyar jogszabályi előírásokkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélése. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2014. évi konszolidált üzleti jelentése a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2014. évi konszolidált éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 16.

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

Bartha Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005268

**MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai**

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített

Konszolidált pénzügyi kimutatások

a Független Könyvvizsgálói jelentéssel együtt

**2014. december 31.**

Budapest, 2015. március 16.

**Hernádi Zsolt**
elnök - vezérigazgató
az Igazgatóság elnöke

**Simola József**
pénzügyi vezérigazgató-helyettes

A mellékelt jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

# Konszolidált mérleg
2014. december 31.

| | Jegyzet | 2014 | 2013 módosított |
|---|---|---|---|
| **ESZKÖZÖK** | | millió forint | millió forint |
| **Befektetett eszközök** | | | |
| Immateriális javak | 4 | 371.236 | 323.646 |
| Tárgyi eszközök | 5 | 2.513.014 | 2.252.927 |
| Befektetések társult és közös vállalkozásokban | 10 | 165.776 | 128.220 |
| Értékesíthető befektetések | 11 | 20.796 | 14.636 |
| Halasztott adó eszközök | 30 | 75.000 | 64.578 |
| Egyéb befektetett eszközök | 12 | 101.692 | 66.953 |
| **Összes befektetett eszköz** | | **3.247.514** | **2.850.960** |
| **Forgóeszközök** | | | |
| Készletek | 13 | 364.591 | 465.506 |
| Vevőkövetelések | 14 | 450.985 | 512.584 |
| Értékpapírok | 33 | 222.467 | 6.604 |
| Egyéb forgóeszközök | 15 | 144.252 | 219.881 |
| Előre fizetett nyereségadók | | 15.973 | 39.447 |
| Pénzeszközök | 16, 36 | 203.743 | 564.170 |
| **Összes forgóeszköz** | | **1.402.011** | **1.808.192** |
| **ÖSSZES ESZKÖZ** | | **4.649.525** | **4.659.152** |
| **SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK** | | | |
| **Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke** | | | |
| Jegyzett tőke | 17 | 79.229 | 79.215 |
| Tartalékok | | 1.666.438 | 1.604.887 |
| Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből | | 4.078 | 21.901 |
| **Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke** | | **1.749.745** | **1.706.003** |
| Külső tulajdonosok részesedése | | 445.993 | 473.517 |
| **Összes saját tőke** | | **2.195.738** | **2.179.520** |
| **Hosszú lejáratú kötelezettségek** | | | |
| Hosszú lejáratú hitelek éven túli része | 19 | 455.039 | 673.248 |
| Céltartalékok | 20 | 393.192 | 310.912 |
| Halasztott adó kötelezettségek | 30 | 49.820 | 74.877 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 21 | 28.637 | 27.247 |
| **Összes hosszú lejáratú kötelezettség** | | **926.688** | **1.086.284** |
| **Rövid lejáratú kötelezettségek** | | | |
| Szállítók és egyéb kötelezettségek | 22 | 969.738 | 1.034.195 |
| Fizetendő nyereségadók | | 5.542 | 2.537 |
| Céltartalékok | 20 | 44.703 | 47.219 |
| Rövid lejáratú hitelek | 23 | 180.448 | 211.223 |
| Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része | 19 | 326.668 | 98.174 |
| **Összes rövid lejáratú kötelezettség** | | **1.527.099** | **1.393.348** |
| **ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK** | | **4.649.525** | **4.659.152** |

A mellékelt jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

# Konszolidált eredménykimutatás

2014. december 31.

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

A mellékelt jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

# Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás

2014. december 31.

| | Jegyzet | 2014 | 2013 módosított |
|---|---|---|---|
| | | millió forint | millió forint |
| **Időszak eredménye / vesztesége (-)** | | **-50.866** | **-18.951** |
| **Egyéb átfogó jövedelem** | | | |
| *Egyéb átfogó jövedelem, mely a követő időszakokban az eredménykimutatásban kerül elszámolásra:* | | | |
| Külföldi társaságok forintosítása miatti átváltási különbözet adóval együtt | 29 | 144.208 | 4.128 |
| Nettó befektetés-fedezeti ügyletek adóval együtt | 29 | -42.249 | 4.646 |
| Értékesíthető pénzügyi eszközök, halasztott adó hatással | 29 | 4.788 | -284 |
| Cash-flow fedezeti ügyletek, halasztott adó hatással | 29 | -2.088 | -3.071 |
| Részesedés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből | 29 | 24.168 | -2.321 |
| **Egyéb átfogó jövedelem, mely a követő időszakokban az eredménykimutatásban kerül elszámolásra:** | | **128.827** | **3.098** |
| *Egyéb átfogó jövedelem, mely a követő időszakokban nem kerül az eredménykimutatásban elszámolásra:* | | | |
| Nyugdíj céltartalék kötelezettség saját tőkében könyvelt aktuáriusi nyeresége /vesztesége | 29 | -1.541 | 213 |
| **Egyéb átfogó jövedelem, mely a követő időszakokban nem kerül az eredménykimutatásban elszámolásra:** | | **-1.541** | **213** |
| **Időszaki egyéb átfogó jövedelem, adóhatással együtt** | | **127.286** | **3.311** |
| **Időszaki összes átfogó jövedelem** | | **76.420** | **-15.640** |
| Anyavállalati részvényesek részesedése | | 91.507 | 26.152 |
| Külső tulajdonosok részesedése | | -15.087 | -41.792 |

A mellékelt jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

# Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról

2014. december 31.

| | **Jegyzett tőke** | Tőketartalék | Valós érték értékelési tartalék | Átváltási tartalék | Összetett instrumentumok tőkerésze | Eredménytartalék | **Tartalékok összesen** | Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből | **Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke** | Külső tulajdonosok részesedése | **Összes saját tőke** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **millió forint** | **millió forint** | **millió forint** | **millió forint** | **millió forint** | **millió forint** | **millió forint** | **millió forint** | **millió forint** | **millió forint** | **millió forint** |
| **Záró egyenleg** | | | | | | | | | | | |
| **2012. december 31.** | **79.202** | **-325.669** | **5.769** | **152.759** | **-8.074** | **1.643.645** | **1.468.430** | **151.484** | **1.699.116** | **547.205** | **2.246.321** |
| **Módosítás hatása** | - | - | - | - | - | 17.805 | **17.805** | - | **17.805** | - | **17.805** |
| **2012. december 31. - módosított** | **79.202** | **-325.669** | **5.769** | **152.759** | **-8.074** | **1.661.450** | **1.486.235** | **151.484** | **1.716.921** | **547.205** | **2.264.126** |
| Tárgyidőszaki eredmény | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | 21.901 | **21.901** | -40.852 | **-18.951** |
| Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem | **-** | **-** | **-3.206** | **6.965** | **-** | **492** | **4.251** | - | **4.251** | -940 | **3.311** |
| Tárgyévi összes átfogó jövedelem | **-** | - | -3.206 | 6.965 | - | 492 | **4.251** | 21.901 | **26.152** | -41.792 | **-15.640** |
| Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése | **-** | - | - | - | - | 151.484 | **151.484** | -151.484 | **-** | - | **-** |
| Tulajdonosoknak fizetett osztalék | **-** | - | - | - | - | -38.925 | **-38.925** | - | **-38.925** | - | **-38.925** |
| Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék | **-** | - | - | - | - | - | **-** | - | **-** | -18.722 | **-18.722** |
| Részvényalapú kifizetés miatti saját tőke változás | 13 | - | - | - | - | 228 | **228** | - | **241** | - | **241** |
| Saját részvény ügyletek nettó hatása | - | - | - | - | - | 1.287 | **1.287** | - | **1.287** | - | **1.287** |
| Leányvállalat értékesítése | - | - | - | - | - | - | **-** | - | **-** | -12.816 | **-12.816** |
| Tranzakció külső tulajdonosokkal | **-** | - | - | - | - | 327 | **327** | - | **327** | -358 | **-31** |
| **Záró egyenleg** | | | | | | | | | | | |
| **2013. december 31. - módosított** | **79.215** | **-325.669** | **2.563** | **159.724** | **-8.074** | **1.776.343** | **1.604.887** | **21.901** | **1.706.003** | **473.517** | **2.179.520** |
| Tárgyidőszaki eredmény | **-** | - | - | - | - | - | **-** | 4.078 | **4.078** | -54.944 | **-50.866** |
| Tárgyidőszaki egyéb átfogó jövedelem | **-** | - | 269 | 82.280 | - | 4.880 | **87.429** | - | **87.429** | 39.857 | **127.286** |
| Tárgyévi összes átfogó jövedelem | **-** | - | 269 | 82.280 | - | 4.880 | **87.429** | 4.078 | **91.507** | -15.087 | **76.420** |
| Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése | **-** | - | - | - | - | 21.901 | **21.901** | -21.901 | **-** | - | **-** |
| Tulajdonosoknak fizetett osztalék | **-** | - | - | - | - | -49.710 | **-49.710** | - | **-49.710** | -11.852 | **-61.562** |
| Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék | **-** | - | - | - | - | - | **-** | - | **-** | - | **-** |
| Részvényalapú kifizetés miatti saját tőke változás | **14** | - | - | - | - | 152 | **152** | - | **166** | - | **166** |
| Saját részvény ügyletek nettó hatása | **-** | - | - | - | - | 1.693 | **1.693** | - | **1.693** | - | **1.693** |
| Leányvállalat értékesítése | **-** | - | - | - | - | - | **-** | - | **-** | -413 | **-413** |
| Tranzakció külső tulajdonosokkal | **-** | - | - | - | - | 86 | **86** | - | **86** | -172 | **-86** |
| **Záró egyenleg** | | | | | | | | | | | |
| **2014. december 31.** | **79.229** | **-325.669** | **2.832** | **242.004** | **-8.074** | **1.755.345** | **1.666.438** | **4.078** | **1.749.745** | **445.993** | **2.195.738** |

A mellékelt jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

# Konszolidált cash flow kimutatás

2014. december 31.

| | Jegyzet | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|---|
| *Adózás előtti eredmény* | | *-45.482* | *-56.910* |
| Értékcsökkenés és értékvesztés | | 368.284 | 539.686 |
| Készletek értékvesztése és visszaírása (-) | | 25.907 | 3.905 |
| Céltartalékok növekedése / csökkenése (-) | | 4.796 | 20.744 |
| Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség (-) / veszteség | | -1.394 | -2.509 |
| Követelések értékvesztése / visszaírása (-) | | 3.596 | 15.610 |
| Leányvállalatok értékesítéséből származó veszteség | | -12.679 | -52.919 |
| Kapott kamatok | | -10.788 | -15.146 |
| Kölcsönök kamata | | 42.433 | 47.521 |
| Devizás eszközök és kötelezettségek árfolyam nyeresége (-) / vesztesége | | 65.120 | 11.295 |
| Konverziós opció valós értékelésből származó különbözet (lásd 28. jegyzet) | | -601 | 271 |
| Egyéb pénzügyi bevételek (-) / ráfordítások, nettó | | -2.333 | 4.783 |
| Részesedés társult vállalatok eredményéből | | -18.902 | -20.062 |
| Egyéb pénzmozgással nem járó tételek | | 3.896 | 4.455 |
| *Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működő tőke változás előtt* | | *421.853* | *500.724* |
| Készletek csökkenése / növekedése (-) | | 90.903 | 14.104 |
| Vevőkövetelések csökkenése / növekedése (-) | | 96.594 | 47.049 |
| Egyéb követelések csökkenése / növekedése (-) | | 7.043 | -21.230 |
| Szállítói kötelezettségek csökkenése (-) / növekedése | | -181.447 | 106.664 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek csökkenése (-) / növekedése | | 34.023 | 28.988 |
| *Forgótőke változásból eredő pénzáramlás* | | *47.116* | *175.575* |
| Fizetett nyereségadó | | -34.441 | -61.614 |
| **Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás** | | **434.528** | **614.685** |
| Beruházások, szénhidrogén kutatási és fejlesztési költségek | | -478.334 | -252.389 |
| Tárgyi eszközök értékesítéséből származó pénzeszköz | | 3.423 | 4.182 |
| Leányvállalatok és kisebbségi részesedések megvásárlása, nettó pénzáramlás | 36 | -12.908 | -267 |
| Közös vezetésű vállalkozások megvásárlása | | - | -7 |
| Társult vállalkozások és egyéb befektetett eszközök megvásárlása | | -1.933 | -9.656 |
| Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzáramlás | 8 | 51.928 | 53.907 |
| Társult vállalkozások és egyéb befektetések értékesítéséből származó pénzeszköz | | 230 | 2.906 |
| Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása | | 55.914 | 8.093 |
| Rövid lejáratú befektetések állományváltozása | | -202.385 | 26.862 |
| Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek | | 15.815 | 14.617 |
| Kapott osztalék | | 9.791 | 26.758 |
| **Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása** | | **-558.459** | **-124.994** |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

# Konszolidált cash flow kimutatás

2014. december 31.

| | Jegyzet | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|---|
| Kötvény visszafizetés | | -33.487 | - |
| Kötvénykibocsátás | | - | - |
| Hosszú lejáratú hitelek felvétele | 36 | 228.149 | 464.233 |
| Hosszú lejáratú hitelek törlesztése | | -266.594 | -646.353 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | | - | 91 |
| Rövid lejáratú hitelek állományváltozása | | -60.642 | 59.655 |
| Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások | | -69.059 | -58.873 |
| Tulajdonosoknak fizetett osztalékok | | -49.685 | -38.992 |
| Külső tulajdonosoknak fizetett osztalékok | | -11.940 | -19.012 |
| Külső tulajdonosok által kivont tőke | | -412 | - |
| **Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása** | | **-263.670** | **-239.251** |
| **Pénzeszközök csökkenése (-) / növekedése** | | **-387.601** | **250.440** |
| Pénzeszköz állomány az év elején | | 564.170 | 317.654 |
| Pénzeszközök árfolyamkülönbözete külföldi leányvállalatok konszolidálása miatt | | 27.383 | -1.742 |
| Pénzeszközök fordulónapi nem realizált átértékelési különbözete | | -209 | -2.182 |
| Pénzeszköz állomány az év végén | 36 | 203.743 | 564.170 |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
2014. december 31.

## 1. Általános

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. (a továbbiakban MOL Nyrt., MOL vagy a Társaság) 1991. október 1-jén alakult meg a jogelőd Országos Kőolaj- és Gázipari Tröszt (OKGT) átalakulásával. Az állami vállalatok átalakulási törvénye értelmében az OKGT eszközei és kötelezettségei a fordulónappal átértékelésre kerültek. A MOL Nyrt. és leányvállalatai (a továbbiakban MOL Csoport, vagy a Csoport) kőolaj, földgáz és gáztermék kutatásával és termelésével, szállításával, és kőolaj tárolásával, finomításával, finomítói termékek kis- és nagykereskedelmével, valamint olefinek és poliolefinek gyártásával, értékesítésével foglalkozik. A Csoport dolgozóinak létszáma 2014. december 31-én 27.499 fő, míg 2013. december 31-én 28.769 fő volt. A Társaság székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18. címen található.

A Társaság részvényeit a Budapesti és a Varsói Értéktőzsdén jegyzik. A nemzetközi tőkepiacokon a Luxemburgi Értéktőzsde jegyzi a Társaság letéti jegyeit (DR), melyeket a Londoni Értéktőzsdén, valamint tőzsdén kívüli kereskedelemben az Amerikai Egyesült Államokban is forgalmazzák.

### 2.1 Elfogadás, megfelelőségi nyilatkozat és a beszámoló összeállításának alapja

*i) Elfogadás és nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfelelőségről*

A konszolidált éves beszámolót az Igazgatóság 2015. március 16-án fogadta el.

A konszolidált éves beszámoló a Nemzetközi Számviteli Standardok szerint, az Európai Unió (EU) Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett és beiktatott standardok alapján készült. Az IFRS-t a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottság (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolás Értelmező Bizottság (IFRIC) által megfogalmazott, standardok és értelmezések alkotják.

2005. január 1-jétől a magyar számviteli törvény változása lehetővé teszi, hogy a Csoport konszolidált beszámolóját az Európai Unió Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett IFRS alapján készítse el. Jelenleg az EU beiktatási folyamatai és a Csoport tevékenysége alapján nincs különbség a Csoport IFRS és EU által elfogadott IFRS politikák között.

A pénzügyi kimutatásokban szereplő közzétételek megfelelnek az egyes standardokban foglalt követelményeknek. A 2006 során kibocsátott lejárat nélküli, átváltható értékpapírokba ágyazott konverziós opcióval kapcsolatban elszámolt átértékelési különbözet az eredmény-kimutatás külön sorában került megjelenítésre. A menedzsment véleménye szerint ezen pénzmozgással nem járó tétel elkülönítése növeli a pénzügyi kimutatások áttekinthetőségét, mert az így elszámolt nyereség vagy veszteség összegére nem gyakorol hatást sem a Csoport működése, sem az ezen működést befolyásoló külső üzleti tényezők. A konverziós opció részleteit a 17. Jegyzet tartalmazza.

*ii) A beszámoló készítésének alapja*

A konszolidált éves beszámoló a 2014. december 31-én kibocsátott és hatályos standardok és IFRIC értelmezések szerint készült.

A MOL Nyrt. nem konszolidált éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint (a továbbiakban MSZSZ) készíti. E törvény egyes előírásai eltérnek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban (IFRS) foglaltaktól.

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

A bekerülési érték elvének alkalmazása érdekében a konszolidált éves beszámoló úgy tekinti a MOL Nyrt.-t, mintha az 1991. október 1-jén jött volna létre az eszközök és források aznapi értékével, figyelembe véve az IFRS miatt szükséges módosításokat.

A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.

*iii) Konszolidációs elvek*

Leányvállalatok

A konszolidált éves beszámoló a Társaságot, illetve az ellenőrzése alatt álló leányvállalatokat foglalja magában. Ellenőrzésről általában akkor beszélünk, ha a Csoport a befektetéséből származóan változó hozamoknak van kitéve, illetve azokkal kapcsolatban jogokkal rendelkezik, és a befektetés tárgyát képező gazdálkodó egység irányítása révén képes befolyásolni ezen hozamokat. Irányítás akkor áll fenn, ha a befektetőt meglévő jogai képessé teszik a befektetés tárgyát képező gazdálkodó egység lényeges tevékenységeinek befolyásolására. Lényeges tevékenységek azok, melyek meghatározzák a befektetés tárgyát képező gazdálkodó egység hozamait.

A megszerzett üzletekre az akvizíciós számvitel módszere kerül alkalmazásra, amely a megszerzéskori értékviszonyok alapján történik az eszközök és források akvizíció időpontjára, azaz az irányítás megszerzésének napjára vonatkozó piaci értékének alapul vételével. Az akvizíció költsége az ellenérték, valamint a külső tulajdonosoknak a megszerzett üzletben meglevő részesedésének összege. Az év közben megszerzett vagy értékesített társaságok a tranzakció időpontjától kezdődően, illetve a tranzakció időpontjáig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

A konszolidációba bevont társaságok közötti tranzakciók, egyenlegek és eredmények, valamint a nem realizált eredmények kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha az ilyen veszteségek a kapcsolódó eszközök értékvesztésére utalnak. A konszolidált éves beszámoló készítése során a hasonló tranzakciókat és eseményeket egységes számviteli elveket követve rögzítik.

A külső tulajdonosokra eső tőke- és eredményrész a mérlegben és az eredménykimutatásban külön soron jelenik meg. Az üzleti kombinációk vonatkozásában a külső tulajdonosok részesedése vagy valós értéken, vagy a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értékéből a külső tulajdonosokra jutó összeg értékében kerül meghatározásra. Az értékelés módjának kiválasztása minden üzleti kombináció vonatkozásában egyedileg történik. Az akvizíciót követően a külső tulajdonosok részesedése az eredetileg felvett érték, módosítva a megszerzett társaság tőkéjében bekövetkező változások külső tulajdonosokra jutó összegével. Az időszaki összes átfogó jövedelemből abban az esetben is részesülnek a külső tulajdonosok, ha ez részesedésük negatív egyenlegéhez vezet.

A Csoport leányvállalatokban meglevő részesedésének olyan változásai, amelyek nem eredményezik a kontroll elvesztését, tőke tranzakcióként kerülnek elszámolásra. A Csoport, valamint a külső tulajdonosok részesedése kerül módosításra úgy, hogy azok tükrözzék a leányvállalatokban meglevő részesedéseik változását. A külső tulajdonosok részesedését módosító összeg, valamint a kapott vagy fizetett ellenérték különbsége a tőkében kerül elszámolásra, mint a társaság tulajdonosaira jutó érték.

Közös megállapodások

Egy megállapodás közös ellenőrzés alatt áll, ha a lényeges tevékenységeivel kapcsolatos döntésekhez az ellenőrzésben részt vevő felek egyhangú hozzájárulása szükséges. A közös megállapodásoknak két típusa van: közös tevékenységek és közös vállalkozások. A megállapodás típusát az határozza meg, hogy normál üzletmenet mellett a megállapodás felett közös ellenőrzést gyakorló feleknek milyen jogai és kötelezettségei származnak a megállapodásból.

Ha a Társaság rendelkezik a megállapodással kapcsolatos eszközökre vonatkozó jogokkal és a kötelezettségekre vonatkozó kötelmekkel, akkor a megállapodás közös tevékenység. A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a közös tevékenység eszközeinek, forrásainak, bevételeinek és ráfordításainak rá eső része összevonásra kerül a konszolidált beszámoló megfelelő soraival.

Amikor a Csoport eszközöket ad át, illetve értékesít a közös tevékenység részére, a tranzakció tartalmának megfelelően, nyereséget vagy veszteséget csak a többi félnek a közös tevékenységben lévő érdekeltsége erejéig lehet elszámolni. Amikor a Csoport eszközöket vásárol a közös tevékenységtől, a Csoport akkor számolja el a közös tevékenység tranzakcióból származó eredményének rá jutó részét, amikor az eszköz harmadik fél részére továbbértékesítésre kerül.

Ha a Társaság a közös megállapodás nettó eszközeire vonatkozó jogokkal rendelkezik, akkor a megállapodás közös vállalkozásnak minősül. A Csoport közös vállalkozásokban lévő érdekeltségei az equity módszer alkalmazásával kerülnek kimutatásra. A közös vállalkozásban lévő befektetés bekerülési értéken kerül felvételre a mérlegbe, amelyet módosítani kell a vállalkozás nettó eszközértékének megszerzést követő, Csoportra jutó változásával. Az eredménykimutatásban egyetlen sorban kerül kimutatásra a közös vállalkozás működésből származó eredményének Csoportra jutó része. A Csoport és a közös vállalkozás között történt tranzakciók nyeresége vagy vesztesége a közös vállalkozásban lévő tulajdoni hányad mértékéig kerül kiszűrésre.

Befektetések társult vállalkozásokban

A Csoport társult vállalkozásokban lévő befektetései az equity módszer alkalmazásával kerülnek kimutatásra. Társult vállalkozásnak minősülnek azok a vállalkozások, ahol a Társaság jelentős befolyást gyakorol, és amely nem leányvállalat vagy közös vezetésű vállalkozás. Az equity módszer alapján a társult vállalkozásokban meglevő befektetés a mérlegben a társult vállalkozás nettó eszközértékének megszerzést követő, Csoportra jutó változásával növelt bekerülési értéken kerül kimutatásra. A társult vállalkozáshoz kapcsolódó goodwill a befektetés könyv szerinti értékének része, és nem kerül amortizálásra. Az eredménykimutatás a társult vállalkozás működéséből származó eredményének a Csoportra jutó részét tartalmazza. Ha a társult vállalkozás saját tőkéjével szemben elszámolt változás történik, a Csoport szintén elszámolja a rá jutó részt, és – ahol ez értelmezhető – kimutatja a saját tőke változásaként. A Csoport és a társult vállalkozás között történt tranzakciók nyeresége vagy vesztesége a társult vállalkozásban lévő tulajdoni hányad mértékéig kerül kiszűrésre.

A társult vállalkozások beszámolási időpontjai megegyeznek a Csoportéval, és a társult vállalkozás számviteli politikája megfelel a Csoport által hasonló tranzakcióknál, hasonló körülmények között alkalmazottakkal.

A társult vállalkozásokban levő befektetések a mérleg fordulónapján értékvesztésre utaló objektív bizonyítékok megállapítása céljából felülvizsgálatra kerülnek. Amennyiben van ilyen bizonyíték, meghatározásra kerül a befektetés

realizálható értéke és az elszámolandó értékvesztés. A korábbi években elszámolt veszteségek okának mérlegelése alapján kerül meghatározásra, hogy a veszteség visszafordításra kerülhet-e.

**2.2 A számviteli politika változásai**

A Csoport számviteli politikái megegyeznek a korábbi években használtakkal, eltekintve néhány kisebb változtatástól néhány mérleg, illetve eredménykimutatás tétel besorolásában, melyek nem gyakoroltak lényeges hatást a Csoport pénzügyi kimutatásaira. Az összehasonlító időszakok e kisebb változásoknak megfelelően módosításra kerültek, azonban nyitó mérleg közzététele nem szükséges, mivel a menedzsment megítélése szerint a hatásuk nem jelentős.

*A működési szegmensek felülvizsgálata*

2014. január 1-től a Csoport felülvizsgálta egyes működési szegmenseinek kialakítását, hogy az jobban tükrözze mind a szervezeti felelősségeket, mind pedig a Csoport fő döntéshozó testületeinek szempontjait a források allokálására és a teljesítmény elemzésére vonatkozóan. Ennek eredményeként a következő Upstream szolgáltató cégek: Crosco, Rotary, Geoinform, GES és GES Middle East a Központ és egyéb szegmensbe kerültek át az Upstream szegmensből.

*Változás a stratégia készletek értékelésében*

A Csoport felülvizsgálta a stratégiai készletekkel kapcsolatosan alkalmazott elszámolását. A stratégiai készletek azzal a céllal vannak raktáron, hogy a termelő kapacitás bármely megrongálódott eszközét azonnal pótolni lehessen. A Csoport korábban valamennyi stratégiai készletét halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken mutatta ki. Az értékcsökkenési leírás a beszerzés dátumától a készletek vagy a kapcsolódó termelő üzem hasznos élettartamának végéig került elszámolásra, aszerint, hogy a kettő közül melyik a rövidebb.

2014. január 1-jével a Csoport változtatott azon stratégia készletek értékelésén, melyek nem egy eszközhöz lett beszerezve vagy hozzárendelve. A módosítással ezen készletek kezdetben a Beruházások között kerülnek kimutatásra, és nem kell értékcsökkenést elszámolni rájuk, amíg nem kerülnek beépítésre. A beépítést követően a készletekre a kapcsolódó termelő üzeme hasznos élettartama alapján értékcsökkenést kell elszámolni (vagy ha az rövidebb, akkor maga a készlet hasznos élettartamát kell figyelembe venni). A gyakorlati tapasztalatok alapján elmondható, hogy az új modell jobban közelíti ezen eszközök értékét. 2014. december 31-én a Beruházások között kimutatott stratégiai készletek értéke 536 millió forint volt.

*Változás a kötelezően tartandó készletek besorolásában*

A Csoport megváltoztatta a törvényi szabályozás által meghatározott, kötelezően tartandó készletek mérlegbeli besorolását, mivel a besorolásuk Egyéb befektetett eszközként jobban tükrözi ezen eszközök gazdasági tartalmát. A kötelezően tartandó készletek nem kerülnek felhasználásra az üzletmenet működési ciklusa során, azaz rövid távon nem tehetőek pénzzé. Az átsorolt eszközöket vizsgálni kell értékvesztés szempontjából, összehasonlítva a könyv szerinti értéket a hosszú távú becsült eladási árakon (kivéve ha a készletek értékesítése 12 hónapon belül megtörténik) alapuló nettó realizálható értékkel, így tükrözve a Társaság szándékait arra vonatkozóan, hogy ezen készleteket a normál forgási időnél hosszabb ideig tartja készleten. Az összehasonlító időszak módosult, 30.054 millió forint értékben került forgóeszköz átsorolásra az Egyéb befektetett eszközök közé a 2013. december 31-i mérlegben.

*Tárgyévben alkalmazott új, és módosult IFRS és IFRIC standardok*

A Csoport az alábbi új, illetve módosított IFRS-eket és IFRIC értelmezéseket alkalmazta az év során. A következőkben leírtakon túlmenően ezek alkalmazása nem gyakorolt jelentős hatást a Csoport pénzügyi kimutatására, azonban további közzétételi követelményeket eredményezett.

- *Módosítások az IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 standardokban a Befektetési Társaságokkal kapcsolatban*
- *IAS 32 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek összevezetése – IAS 32 módosítása*
- *IFRIC 21 Adóterhek*
- *Nem pénzügyi eszközök megtérülő értéke – IAS 36 Eszközök értékvesztése standard módosítása*
- *IAS 39 Származékos ügyletek megújítása és a fedezeti elszámolás folytatása*
- *Módosítások az IAS 19 standardban - Meghatározott Juttatási Programok: Munkavállalói hozzájárulás*
- *IFRS-ek éves javításai, 2010-2012*
- *IFRS-ek éves javításai, 2011-2013*

A változások főbb hatásai a következők:

*Módosítások az IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 standardokban a Befektetési Társaságokkal kapcsolatban*

Ezek a módosítások a 2014. január 1-jén, vagy azt követően kezdődő üzleti évtől alkalmazandók, és felmentést adnak a konszolidációs követelmények alól azoknak a társaságoknak, melyek megfelelnek az IFRS 10 szerinti befektetési társaság fogalmának. A felmentés megköveteli, hogy a befektetési társaságok a leányvállalataikat az eredménnyel szemben valósan értékelve mutassák ki. A módosítás nincs hatással a Csoportra, mivel a Csoport egyetlen vállalata sem felel meg az IFRS 10 szerinti befektetési társaság fogalmának.

*IAS 32 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek összevezetése – IAS 32 módosítása*

Ezen módosítások tisztázzák a „törvényesen érvényesíthető joga van az összegek összevezetésére” megfogalmazás jelentését, és annak a követelményét, hogy az összegek nem egy időben történő rendezése mikor minősül összevezetésnek. Ezek a módosítások 2014. január 1-től, vagy az azt követő üzleti években alkalmazandóak. A módosítások nincsenek hatással a Csoportra.

*IFRIC 21 Adóterhek*

Iránymutatást ad arról, hogy mikor kell elszámolni egy, a kormány által kivetett adóteherhez kapcsolódó kötelezettséget abban az esetben is, ha az adóterhet az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések szabályai szerint kell elszámolni, és akkor is, ha az adóteher összege és időbeni felmerülése biztos. A módosítás 2014. január 1-jén, vagy az

azt követően kezdődő üzleti évekre alkalmazandó, és nincs hatással a Csoportra, mert az korábban is az IFRIC 21 előírásainak megfelelően alkalmazta az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standard megjelenítéssel kapcsolatos szabályait.

*Nem pénzügyi eszközök megtérülő értéke – IAS 36 Eszközök értékvesztése standard módosítása*

A módosítások következtében azon Jövedelemtermelő Egységek esetében, melyekhez goodwill vagy más egyéb határozatlan idejű hasznos élettartammal rendelkező immateriális eszköz került hozzárendelésre, nem szükséges a megtérülő értéket bemutatni, ha értékvesztés, vagy értékvesztés visszaírás nem került elszámolásra ezekkel kapcsolatosan.

*IAS 39 Származékos ügyletek megújítása és a fedezeti elszámolás folytatása*

A módosítások célja, hogy kivételt tegyen a fedezeti elszámolás megszüntetésének követelménye alól abban az esetben, ha a származékos ügylet megújítása megfelel bizonyos követelményeknek. A módosítások 2014. január 1-től vagy az azt követő üzleti évektől hatályosak.

*Módosítások az IAS 19 standardban - Meghatározott Juttatási Programok: Munkavállalói hozzájárulás*

Az IAS 19 megköveteli a meghatározott juttatási programok elszámolásakor a munkavállalók vagy egyéb harmadik felek hozzájárulásának figyelembe vételét. Amennyiben a hozzájárulások szolgálathoz kötöttek, akkor negatív juttatásként kell a szolgálati idő alatt az egyes időszakokhoz rendelni. A módosítás értelmében, abban az esetben, ha a hozzájárulás mértéke nem függ a szolgálatban töltött évek számától, a társaság a hozzájárulásokat kimutathatja a szolgálat költségét csökkentő elemként, abban az időszakban, amelyben a munkavállaló a szolgálatot teljesíti, ahelyett, hogy a szolgálatban töltött időszakok között osztaná el. A módosítás 2014. július 1-től vagy az azt követő üzleti évektől hatályos. A Csoport szempontjából a módosítás nem releváns, mert nincs olyan csoporttag, melynek lenne munkavállaló vagy harmadik fél hozzájárulását tartalmazó meghatározott juttatási programja.

*IFRS-ek éves javításai, 2010-2012*

A lenti módosítások 2014. július 1-től hatályosak, és nincsenek jelentős hatással a Csoport pénzügyeire.

*IFRS 2 Részvény-alapú juttatások*

A módosítás előremutatóan alkalmazandó, és több helyen pontosítja a teljesítménytől és szolgálattól függő megszolgálási feltétel definícióját, mely szerint:

- a teljesítménytől függő feltétel szolgálattól függő elemet is kell, hogy tartalmazzon;
- a teljesítménytől függő feltételnek teljesülnie kell, miközben a másik fél a szolgáltatást nyújtja;
- a teljesítménytől függő feltétel kapcsolódhat a társaság saját, vagy a csoport egyéb tagjának működéséhez vagy tevékenységéhez;
- a teljesítménytől függő feltétel lehet piaci és nem piaci is;

Amennyiben a szolgáltatást nyújtó fél bármilyen okból kifolyólag felhagy a szolgáltatás nyújtásával a megszolgálási időszak során, akkor a szolgálathoz kötött feltétel nem tekintendő teljesítettnek.

*IFRS 3 Üzleti kombinációk*

A módosítás előremutatóan alkalmazandó, és meghatározza, hogy bármely, üzleti kombinációból eredő függő ellenértéket tartalmazó megállapodást, melyet kötelezettségként (vagy követelésként) mutatunk ki, utólagosan eredménnyel szemben valósan kell értékelni, függetlenül, attól, hogy az IFRS 9 (vagy az IAS 39) hatálya alá esnek.

*IFRS 8 Működési szegmensek*

A visszamenőleg alkalmazandó módosítás értelmében:

- A gazdálkodó egységnek be kell mutatni a vezetőség feltételezéseit, melyeket felhasználva az IFRS 8.12 alapján szegmenseket vontak össze, beleértve egy rövid leírást az összevont működési szegmensekről, valamint a felhasznált gazdasági jellemzőikről (pl. értékesítés és bruttó árrések), melyek alapján megállapították, hogy a szegmensek “hasonlóak”.

- A szegmens eszközeinek levezetése a teljes eszközértékből csak abban az esetben szükséges, ha a szegmens eszközeinek levezetéséről szóló riportot a fő döntéshozó egyébként is megkapja, hasonlóan a szegmenshez tartozó kötelezettségekhez.

*IAS 16 Tárgyi eszközök és IAS 38 Immateriális eszközök*

Az IAS 16 és az IAS 38 visszamenőleg alkalmazandó módosítása értelmében az eszköz átértékelése alapulhat bruttó és a nettó könyv szerinti értéken is, attól függően, hogy melyikre vonatkozóan áll rendelkezésre megfigyelhető adat. Továbbá a felhalmozott értékcsökkenés és értékvesztés a bruttó és a könyv szerinti érték közötti különbségnek felel meg.

IAS 24 Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek

A visszamenőleg alkalmazandó módosítás értelmében egy felsővezetői szolgáltatásokat nyújtó társaság kapcsolt félnek minősül, és nyilatkoznia kell erről. Abban az esetben, ha a gazdálkodó egység igénybe veszi felsővezetői szolgáltatásokat nyújtó társaság szolgálatait, köteles bemutatni az ezzel kapcsolatban felmerült költségeket.

*IFRS-ek éves javításai, 2011-2013*

A lenti módosítások 2014. július 1-től hatályosak, és nincsenek jelentős hatással a Csoport pénzügyeire.

*IFRS 3 Üzleti kombinációk*

Az előremutatóan alkalmazandó módosítás tisztázza, hogy mi nem tartozik az IFRS 3 hatály alá:

- nem csak a közös vezetésű vállalatok, hanem a közös megállapodások sem tartoznak az IFRS 3 hatálya alá;

- ez felmentés csak a közös megállapodások saját pénzügyi kimutatására vonatkozik.

*IFRS 13 Valós értékelés*

Az előremutatóan alkalmazandó módosítás meghatározza, hogy a portfolió alapon történő felmentés nemcsak a pénzügyi eszközökre és kötelezettségekre, hanem minden egyéb, IFRS 9 (IAS 39) hatálya alá tartozó szerződésre vonatkozik.

*IAS 40 Befektetési célú ingatlanok*

A kiegészítő szolgáltatások fogalma az IAS 40 standardban megkülönböztet befeketési célú ingatlant, illetve saját használatú ingatlant (azaz tárgyi eszközt) Az előremutatóan alkalmazandó módosítás meghatározza, hogy nem az IAS 40 kiegészítő szolgáltatások definíciója, hanem az IFRS 3 dönti el, hogy a tranzakció eszközvásárlásnak vagy üzleti kombinációnak minősül.

**2.3 Közzétett, de még nem hatályos IFRS-ek**

E beszámoló készítésekor a következő standardok és értelmezések már közzétételre kerültek, de még nem hatályosak:

*IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok – Besorolás és Értékelés*

2014 júliusában az IASB kiadta az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok végleges változatát, mely tükrözi a projekt valamennyi szakaszát, és kiváltja IAS 39 *Pénzügyi Instrumentumok – Besorolás és Értékelés* standardot, valamint az IFRS 9 valamennyi korábbi változatát. A standard új követelményeket vezet be besorolásra, értékelésre, értékvesztésre és fedezeti elszámolásra vonatkozóan. A standardot 2018. január 1-től, vagy azt követő üzleti évre kell alkalmazni visszamenőlegesen – korai alkalmazás is lehetséges –, de az összehasonlító időszak bemutatása nem kötelező. Az IFRS 9 korábbi változatainak (2009, 2010 és 2013) korai alkalmazása megengedett, amennyiben az első alkalmazásba vétel 2015. február 1. előtt megtörtént. Az IFRS 9 alkalmazása a Csoport pénzügyi eszközeinek besorolására és értékelésére hatással lesz, azonban a pénzügyi kötelezettségekre várhatóan nem.

*IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződések árbevétele*

A 2014 májusában kiadott IFRS 15 egy új, öt lépésből álló modellt határoz meg a vevőkkel kötött szerződésekből keletkező árbevételekre vonatkozóan. Az IFRS 15 alapján árbevétel olyan értékben mutatható ki, amely tükrözi a gazdálkodó egység által elvárt azon ellenértéket, melyre az általa a vevőnek átadott áruk, vagy nyújtott szolgáltatások ellentételezéseként jogosult lenne.

Az IFRS 15 egy strukturáltabb megközelítéssel szolgál az árbevétel mérésére és kimutatására vonatkozóan. Az új árbevétel standard valamennyi gazdálkodó egységre vonatkozik, és felülírja az IFRS valamennyi jelenleg érvényben lévő, árbevétel kimutatásra vonatkozó követelményét. Teljes vagy részleges visszamenőleges alkalmazás mellet 2017. január 1-től vagy azt követő üzleti évtől alkalmazandó, korai alkalmazás megengedett. A Csoport jelenleg vizsgálja az IFRS 15 várható hatásait, és a meghatározott hatálybalépési dátumtól tervezi alkalmazásba venni.

*IFRS 11 Közös megállapodások standard módosítása – Akvizíciók elszámolása*

Az IFRS 11 módosítása értelmében a közös tevékenységben szerzett részesedés elszámolására az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard szabályai alkalmazandók, amennyiben a közös tevékenység üzletnek minősül. A módosítás továbbá azt is tisztázza, hogy közös tevékenységben meglévő részesedést nem kell átértékelni további részesedés megszerzésekor, amennyiben a közös vezetés továbbra is fennáll. A módosítások nem vonatkoznak arra az esetre, ha a közös vezetést gyakorló felek, beleértve a pénzügyi kimutatást készítő gazdálkodó egységet, ugyanazon anyavállalat ellenőrzése alá tartoznak.

A módosítás érvényes a kezdeti akvizíciókra, valamint a további érdekeltségek megszerzésére is. A módosítás 2016. január 1-től vagy azt követő üzleti évtől alkalmazandó, korai alkalmazás megengedett. Mivel a Csoport tagjai jelenleg is számos közös tevékenységben rendelkeznek részesedéssel, továbbá figyelembe véve a Csoport aktív portfoliókezelését, a módosítások hatással lehetnek a pénzügyi kimutatásokra.

*Az IAS 16 és az IAS 38 módosításai: Elfogadott módszerek értékcsökkenés elszámolására*

A módosítás tisztázza, hogy az árbevétel inkább az üzletmenet folytatásából (melynek az eszköz egy részét képezi) származó gazdasági hasznokat tükrözi, nem pedig az eszköz felhasználása révén keletkező gazdasági hasznokat. Ennek eredményeként egy árbevételen alapuló módszer a tárgyi eszközök értékcsökkenésére egyáltalán nem, míg az immateriális eszközök amortizációja esetén is csak korlátozott esetben alkalmazható. A módosítás 2016. január 1-től vagy azt követő üzleti évtől alkalmazandó, korai alkalmazás megengedett. A módosítás várhatóan nem lesz hatással a Csoportra, mivel nincs olyan eszköze, melyre árbevétel alapján számolna el értékcsökkenést.

**2.4 A számviteli politika lényeges elemei**

*i) Beszámolási pénznem*

Az alapul szolgáló gazdasági események tartalmára és körülményeire való tekintettel az anyavállalat funkcionális, valamint a Csoport beszámolási pénzneme a magyar forint.

*ii) Üzleti kombinációk és Goodwill*

Az üzleti kombinációk elszámolásakor az akvizíciós számvitel módszere kerül alkalmazásra. A módszer magában foglalja a megszerzett eszközök és kötelezettségek szerződéses feltételeiknek és gazdasági tartalmuknak megfelelő besorolásának vizsgálatát, valamint az üzlet azonosítható eszközeinek (beleértve korábban fel nem vett immateriális javainak) és kötelezettségeinek (beleértve függő kötelezettségeinek, de kizárva jövőbeli átalakítási költségeinek) az akvizíció időpontjában fennálló valós értéken történő felvételét. A tranzakciós költségek felmerüléskor az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra.

A több lépésben megvalósuló üzleti kombinációk esetében a vevőnek a felvásárolt társaságban meglevő korábbi részesedése átértékelésre kerül annak valós értékére az eredmény-kimutatással szemben.

A felvásárló által később teljesítendő függő vételár az akvizíció dátumára vonatkozó valós értéken kerül felvételre; a későbbi módosítások csak abban az esetben kerülnek a goodwill-lel szemben elszámolásra, ha azok az akvizíció időpontjában fennálló valós érték pontosításából származnak, az akvizíciótól számított 12 hónapon belül. Minden egyéb későbbi módosítás az eredménnyel vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül elszámolásra. A saját tőkével szemben elszámolt függő vételár valós értékének változása nem kerül felvételre.

Az üzletrész bekerülési értéke és az üzletrész révén a leányvállalatokban megszerzett eszközöknek, kötelezettségeknek és függő kötelezettségeknek a megszerzés napján érvényes valós értéke közötti különbözet az eszközök között, goodwill-ként kerül kimutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. Amennyiben az ellenérték alacsonyabb, mint a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értéke, a különbség az eredmény-kimutatásban kerül elszámolásra. A felvételt követően a goodwill nyilvántartása értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken történik. Az értékvesztés vizsgálat céljából a megszerzéskor a keletkező goodwill a kombináció szinergiáiból részesülő jövedelemtermelő egységekhez vagy azok csoportjaihoz kerül hozzárendelésre, függetlenül attól, hogy vannak-e egyéb, ezen egységekhez, illetve csoporthoz rendelt eszközei vagy kötelezettségei a Csoportnak. Minden egység, vagy azok csoportja azt a legalacsonyabb szintet jelképezi a Csoporton belül, amelyen a goodwillt belső menedzsment célokra vizsgálják, illetve amely nem nagyobb, mint egy szegmens a Csoport IFRS 8 Működési Szegmensek standard szerinti beszámolási rendszerében.

Ha a goodwill egy olyan jövedelemtermelő egység (jövedelemtermelő egységek csoportja) vagy tevékenység részét képezi, amely értékesítésre kerül, a hozzárendelt goodwill figyelembe vételre kerül a tevékenység könyv szerinti értékében az értékesítés nyereségének vagy veszteségének megállapításakor. Ilyen esetekben a kivezetett goodwill értéke az értékesített tevékenység és a megmaradó jövedelemtermelő egységek relatív értékeinek alapján kerül meghatározásra.

Amikor egy leányvállalat értékesítésre kerül, az eladási ár, illetve a kumulált átváltási különbözettel és a goodwill könyv szerinti értékével növelt nettó eszközérték különbözete az eredmény-kimutatásban kerül elszámolásra.

*iii) Befektetések és Egyéb Pénzügyi Eszközök*

A pénzügyi eszközök az IAS 39 alapján az eredménykimutatáson keresztül valósan értékelt pénzügyi eszközök, adott kölcsönök és vevőkövetelések, lejáratig tartott befektetések vagy értékesíthető pénzügyi eszközök lehetnek. A pénzügyi eszközök bekerüléskor valós értéken kerülnek kimutatásra, melyet a nem az eredménnyel szemben elszámolt valós értéken nyilvántartott befektetések esetében a megszerzéshez közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségek növelnek. A Csoport akkor ítéli meg, hogy egy szerződés tartalmaz-e beágyazott derivatívát, amikor először szerződő féllé válik.

A befektetések vásárlásának és eladásának elszámolása a teljesítés időpontjában történik, amely az eszköz másik fél részére történő átadásának napja.

A Csoport pénzügyi eszközei felvételkor tartalmuk és céljuk szerint kerülnek besorolásra. A pénzügyi eszközök a készpénzt, rövid lejáratú betéteket, vevőköveteléseket, kölcsönöket és egyéb követeléseket, jegyzett és nem jegyzett részesedéseket, valamint a derivatív pénzügyi instrumentumokat foglalják magukban.

<u>Eredménykimutatáson keresztül valósan értékelt pénzügyi eszközök</u>

Az eredménykimutatáson keresztül valósan értékelt pénzügyi eszközök kategóriájába tartoznak a kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök, illetve a bekerülést követően ilyenként minősített pénzügyi eszközök.

Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszköznek minősülnek azok a pénzügyi eszközök, melyek rövid távon történő értékesítés céljából kerülnek beszerzésre. A származékos termékeket, az alapszerződéstől elkülönített beágyazott származékos termékeket is beleértve, kereskedési célúnak kell tekinteni, kivéve, ha azok hatékony fedezeti instrumentumnak vagy pénzügyi garancia szerződésnek minősülnek. A kereskedési célú befektetésekhez kapcsolódó bevételek és ráfordítások elszámolása az eredmény-kimutatásban a pénzügyi bevételekkel vagy ráfordításokkal szemben történik.

Egy pénzügyi eszköz bekerüléskor az eredmény-kimutatáson keresztül valósan értékelt eszközök közé a következő feltételek fennállása esetén sorolható: (i) ha az eszköz ilyen besorolása megszünteti vagy lényegesen csökkenti annak valószínűségét, hogy az adott pénzügyi eszköz értékelése, illetve a kapcsolódó bevételek és ráfordítások eltérő módon történő kezelése nem megfelelő bemutatást eredményezne (ii) az eszköz egy olyan eszközcsoport részét képezi, melynek kezelése és teljesítményértékelése egy dokumentált kockázatkezelési stratégiával összhangban valós érték alapon történik (iii) a pénzügyi eszköz olyan beágyazott származékos terméket tartalmaz, melyet elkülönítetten kellene kimutatni. Ezen pénzügyi eszközök rövid lejáratúként kerülnek kezelésre, kivéve, amelyek a mérlegfordulónapot követő 12 hónapon túl rendeződnek és elsődlegesen nem kereskedési célt szolgálnak. Ebben az esetben az ilyen instrumentumokra vonatkozó kifizetések a hosszú lejáratú eszközök közé kerülnek besorolásra. 2014. december 31-én a Csoport 221.646 millió forint értékben mutat ki eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközöket, melyek a MOL Nyrt. tulajdonában lévő euróban jegyzett értékpapírok valós értékét tükrözik.

Lejáratig tartott befektetések

A lejáratig tartott befektetések olyan fix vagy meghatározott kifizetésekkel és fix lejárattal bíró nem származékos pénzügyi eszközök, melyeket a Csoport szándékozik és képes a lejáratig megtartani. A bekerülést követően a lejáratig tartott befektetések amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Az amortizált bekerülési érték az eszköz bekerüléskor meghatározott értéke csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve az eredeti érték és a lejáratkori érték közötti különbözet effektív kamatláb módszer szerint megállapított halmozott amortizációjával és csökkentve az esetleges értékvesztéssel. A számítás minden olyan díjat és tételt tartalmaz, melyet a szerződő felek egymástól kapnak vagy egymásnak fizetnek és az effektív kamatláb részét képezik, továbbá a tranzakciós költségeket és minden egyéb prémiumot és diszkontot. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetésekkel kapcsolatos bevételek és ráfordítások a konszolidált eredmény-kimutatásban jelennek meg a befektetések kivezetésekor vagy értékvesztésekor, valamint az amortizációs folyamat során.

Adott kölcsönök és követelések

Az adott kölcsönök és követelések olyan fix vagy meghatározott kifizetésekkel bíró nem származékos pénzügyi eszközök, melyeket aktív piacon nem jegyeznek. Megszerzést követően az adott kölcsönök és követelések az effektív kamatláb módszer alapján meghatározott, esetleges értékvesztéssel csökkentett amortizált bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásra. Az amortizált bekerülési érték meghatározása megszerzéskori diszkontok, illetve prémiumok, az effektív kamatláb részét képező díjak és a tranzakciós költségek figyelembe vételével történik. Az adott kölcsönökhöz és követelésekhez kapcsolódó bevételek és ráfordítások az adott kölcsön és követelés kivezetésekor vagy értékvesztésekor, valamint az amortizációs folyamat során kerülnek elszámolásra az eredmény-kimutatásban.

Értékesíthető pénzügyi instrumentumok

Az értékesíthető pénzügyi eszközök azok a nem származékos pénzügyi eszközök, melyet értékesíthetőnek minősítettek és nem tartoznak a fenti három pénzügyi eszköz kategória egyikébe sem. Megszerzést követően az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek értékelésre, a nem realizált nyereség és veszteség közvetlenül az egyéb átfogó jövedelem valós érték értékelési tartalék kategóriájában történő elszámolásával. A befektetés kivezetésekor vagy értékvesztésekor az azt megelőzően az egyéb átfogó jövedelemkimutatásban elszámolt halmozott nyereség és veszteség az eredménykimutatásba kerül átvezetésre.

A bekerülést követően az értékesíthető pénzügyi eszközök az aktuális piaci körülmények és az alapján kerülnek értékelésre, hogy a management az adott eszközt tartási vagy nyereségszerzés céljából szerezte be. Kivételes esetekben, amikor az eredeti feltételek nem állnak fenn, a Csoport élhet az adott eszköznek a társaság által keletkeztetett kölcsönök és követelések vagy a lejáratig tartandó befektetések közé való átsorolásáról, amennyiben a vonatkozó IFRS erre lehetőséget ad.

Valós érték

Azon befektetések valós értékének meghatározása, amelyekkel aktív kereskedés folyik szervezett pénzügyi piacokon, a mérleg fordulónapján érvényes, tranzakciós költségek levonása nélküli záró piaci jegyzésár alapul vételével történik. A piaci jegyzésárral nem rendelkező befektetések valós értékének meghatározása más, lényegében azonos jellemzőkkel

rendelkező instrumentumok érvényes piaci értéke, vagy a befektetések alapját képező nettó eszközöktől elvárt pénzáramok alapján történik.

*iv) Pénzügyi instrumentumok minősítése és kivezetése*

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a konszolidált mérlegben a pénzeszközök, értékpapírok, vevő és egyéb követelések, szállító és egyéb kötelezettségek, hosszú lejáratú követelések, adott és kapott hitelek és kölcsönök, befektetések, kötvénykövetelések és kötelezettségek. Ezen tételek értékelése során alkalmazott elveket jelen számviteli politika vonatkozó jegyzetei tartalmazzák.

A pénzügyi instrumentumok (beleértve az összetett pénzügyi instrumentumokat) az alapul szolgáló szerződéses kötelezettségek valós tartalma alapján válnak eszköz-, forrás- vagy tőkeelemmé. A kötelezettségek közé sorolt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, osztalékok, nyereségek és veszteségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. A saját tőkében megjelenő pénzügyi instrumentumok tulajdonosainak nyújtott juttatások, a saját tőkével szemben kerülnek elszámolásra. Az összetett pénzügyi instrumentumok esetében, először azok kötelezettség része kerül értékelésre, a tőkerész maradványértékként kerül meghatározásra. A pénzügyi instrumentumok csak abban az esetben kerülnek elszámolásra egymással szemben (nettósítás), ha a Társaságnak ahhoz törvényes joga van, továbbá, ha feltett szándéka, hogy az érintett eszközt és forrást nettó módon vagy egyidejűleg rendezi.

A pénzügyi instrumentumok kivezetése akkor történik meg, amikor a Csoport már nem rendelkezik a pénzügyi instrumentumban foglalt jogokkal, amely rendszerint az instrumentum eladásának, vagy az instrumentumból származó valamennyi pénzáramlás független, harmadik fél részére történő átadásának időpontja. Amikor a Csoport nem adja át, és nem is tartja meg a pénzügyi eszközhöz kapcsolódó összes kockázatot és hozamot, de megtartja az eszköz feletti ellenőrzést abban az esetben a visszatartott hozamot eszközként és a megtartott kockázatból eredő lehetséges pénzkiáramlásokat kötelezettségként kell állományba venni.

*v) Származékos pénzügyi instrumentumok*

A Csoport származékos pénzügyi instrumentumokat, például forward devizaszerződéseket vagy kamatláb swap-okat használ a kamatlábak és az árfolyamok változásából eredő kockázatok kezelésére. Ezen származékos pénzügyi instrumentumok a szerződéskötés napján fennálló valós értéken kerülnek felvételre, és a következő időszakokban átértékelésre kerülnek. A származékos ügyletek eszközként kerülnek elszámolásra, ha valós értékük pozitív, illetve kötelezettségként, amennyiben valós értékük negatív.

A fedezeti ügyletnek nem minősülő származékos ügyletek valós értékének változásából eredő bevételek és ráfordítások a tárgyévi eredményben kerülnek elszámolásra, a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között.

A forward deviza szerződések valós értéke a hasonló lejáratú forward devizaárfolyamok alapján, a kamat swap-ok valós értéke a hasonló instrumentumok piaci értéke alapján kerül meghatározásra.

A beágyazott származékos ügyletek - az alábbi feltételek mindegyikének teljesülése esetén - elkülönítésre kerülnek az alapul szolgáló szerződéstől, és különálló származékos ügyletként kerülnek kimutatásra:

- a beágyazott származékos ügylet gazdasági jellemzői és kockázatai, nem mutatnak szoros kapcsolatot az alapul szolgáló szerződés gazdasági jellemzőivel,
- egy, a beágyazott származékos ügylet jellemzőivel rendelkező különálló ügylet megfelelne a származékos ügylet definíciójának, és
- a hibrid (beágyazott származékos ügyletet tartalmazó) ügylet nem valós értéken kerül kimutatásra, értékének változásai nem jelennek meg az eredményben.

*vi) Fedezeti ügyletek*

A fedezeti elszámolás szempontjából az ügyletek a következő kategóriákba sorolhatók:

- valós érték fedezeti ügyletek;
- cash flow fedezeti ügyletek; vagy
- egy külföldi egységben lévő nettó befektetésre vonatkozó fedezeti ügyletek.

Egy biztos elkötelezettség devizakockázatának fedezete cash flow fedezeti ügyletként kerül elszámolásra. A fedezeti ügylet megkötésekor a Csoport formálisan megjelöli és dokumentálja a fedezeti kapcsolatot, amelyre a Csoport a fedezeti elszámolást alkalmazni kívánja, valamint az ügylet megkötésének kockázatkezelési céljait és stratégiáját. A dokumentáció tartalmazza a fedezeti ügylet azonosítását, a kapcsolódó fedezett tételt vagy ügyletet, a fedezni kívánt kockázat jellegét és azt, hogy a gazdálkodó hogyan fogja mérni a fedezeti ügylet hatékonyságát a fedezett tétel valós értékében vagy pénzáramaiban létrejövő, a fedezett kockázatnak tulajdonítható változásoknak való kitettség ellentételezésében. Ezen fedezeti ügyletek várhatóan nagyon hatékonyak lesznek a valós érték - vagy a pénzáram-változások ellentételezésének elérésében, és folyamatosan értékelésre kerülnek annak megállapítása érdekében, hogy a beszámolási időszak egész ideje alatt ténylegesen nagyon hatékonyak voltak.

A fedezeti elszámolás szigorú követelményeinek megfelelő fedezeti ügyletek elszámolása az alábbiak szerint történik:

<u>Valós érték fedezeti ügyletek</u>

A valós érték fedezeti ügyletek egy mérlegben kimutatott eszköz, vagy kötelezettség, vagy egy ki nem mutatott biztos elkötelezettség, vagy egy ilyen eszköz, kötelezettség vagy biztos elkötelezettség beazonosítható részének valós értékében bekövetkező változásoknak való olyan kitettség fedezése, amely egy bizonyos kockázathoz kapcsolódik és várhatóan az eredményt fogja érinteni.

Valós érték fedezeti ügyletek esetében a fedezett tétel könyv szerinti értéke a fedezett kockázatnak tulajdonítható nyereséggel vagy veszteséggel módosításra kerül, a fedezeti ügylet átértékelésre kerül valós értékre, és mindkettő nyeresége vagy vesztesége az eredményben jelenik meg. Az amortizált bekerülési értéken szereplő tételekhez kapcsolódó valós érték fedezeti ügyletek esetében a könyv szerinti érték módosítása a lejáratig hátralévő időszak alatt kerül

amortizálásra az eredménnyel szemben. Egy fedezett, effektív kamatláb módszerrel értékelt pénzügyi instrumentum könyv szerinti értékének módosítását az eredménnyel szemben kell amortizálni.

Az amortizáció elszámolása akkor kezdődhet, amikor a módosítás megjelenik, és nem kezdődhet később, mint amikor a fedezett tételnek a fedezett kockázatnak tulajdonítható valós érték változások miatti módosítása megszűnik.

Ha egy mérlegben nem szereplő biztos elkötelezettség kerül fedezett tételként megjelölésre, az ezt követően elszámolt, a biztos elkötelezettség valós értékében a fedezett kockázatnak tulajdonítható kumulatív változás eszközként vagy kötelezettségként kerül elszámolásra az eredménnyel szemben. A fedezeti ügylet valós értékének változása szintén az eredményben kerül elszámolásra.

A Csoport akkor szünteti meg a valós érték fedezeti elszámolást, ha a fedezeti instrumentum lejár, eladásra kerül, megszűnik vagy lehívják, a fedezeti ügylet már nem felel meg a fedezeti elszámolás kritériumainak, vagy a Csoport visszavonja a fedezeti megjelölést.

Cash flow fedezeti ügyletek

A cash flow fedezeti ügylet a pénzáramok változékonyságából eredő olyan kitettségnek a fedezése, amely egy mérlegben szereplő eszközzel vagy kötelezettséggel, vagy egy nagy valószínűséggel előre jelzett ügylettel kapcsolatos bizonyos kockázatnak tulajdonítható és amely érintheti az eredményt. A fedezeti ügylet nyereségének vagy veszteségének hatékony része közvetlenül az egyéb átfogó jövedelemben, míg a nem hatékony része az eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

Az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt összegeket akkor kell az eredménykimutatásban figyelembe venni, amikor a fedezett tranzakció az eredményre hatást gyakorol, például amikor a fedezett pénzügyi bevétel vagy ráfordítás elszámolásra kerül, vagy az előre jelzett eladás vagy vásárlás megtörténik. Ha a fedezett ügylet egy nem pénzügyi eszköz vagy kötelezettség megszerzése, a saját tőkében elszámolt összeget a nem pénzügyi eszköz vagy kötelezettség bekerülési értékében kell figyelembe venni.

Ha az előre jelzett ügylet várhatóan már nem fog bekövetkezni, a korábban az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt összegeket át kell sorolni az eredménybe. Ha a fedezeti ügylet lejár, eladásra kerül, megszűnik, lecserélés vagy átforgatás nélkül lehívásra kerül vagy a fedezeti megjelölés visszavonásra kerül, a korábban az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt összegek az egyéb átfogó jövedelemben maradnak, amíg az előre jelzett ügylet bekövetkezik. Ha az előre jelzett ügylet várhatóan már nem fog bekövetkezni, ezeket az összegeket át kell sorolni az eredménybe.

Nettó befektetés fedezete

Egy külföldi egységben levő nettó befektetésre vonatkozó fedezeti ügylet, beleértve azon monetáris eszközök fedezetét is, amelyek a nettó befektetés részét képezik, a cash flow fedezeti ügyletekhez hasonló módon kerül elszámolásra. A fedezeti ügylet nyereségének vagy veszteségének hatékony része közvetlenül az egyéb átfogó jövedelemben, míg a nem hatékony része az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. A külföldi egység kivezetésekor az egyéb átfogó jövedelemben így elszámolt nyereség vagy veszteség átsorolásra kerül az eredménybe.

*vii) Pénzügyi eszközök értékvesztése*

A Csoport minden mérlegfordulónapon értékvesztés-vizsgálatot végez a pénzügyi eszközökre, illetve azok csoportjaira vonatkozóan. A pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközök csoportjára vonatkozóan értékvesztés kerül elszámolásra, ha az értékvesztés fennállására egyértelmű bizonyíték létezik, amely lényegesen befolyásolja a pénzügyi eszköz vagy az eszközök csoportjának várható jövőbeli pénzáramait.

Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszközök

Amennyiben egy amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszköz esetében objektíven bizonyítottá válik az értékvesztés elszámolásának szükségessége, az értékvesztés összege megegyezik az eszköz könyv szerinti értékének és a jövőbeli pénzáramoknak (kivéve a jövőben várhatóan meg nem térülő, az értékelés időpontjáig még fel nem merült hitelezési veszteségeket) az eszköz eredeti (bekerüléskor kalkulált) effektív kamatlábával diszkontált nettó jelenértékének különbözetével. Az értékvesztés összege az eredmény-kimutatásban kerül elszámolásra.

A Csoport először az értékvesztés elszámolásának szükségességét vizsgálja, melynek megállapítása az egyedileg jelentős értékű eszközök esetében tételesen, az egyedileg nem jelentős értékű eszközök esetében egyedileg vagy csoportosan történik. Amennyiben az egyedi értékelés során megállapításra kerül, hogy nincs objektív bizonyíték az értékvesztés elszámolására, függetlenül attól, hogy az eszköz jelentős értékű vagy sem, és az adott eszköz egy azonos hitelezési kockázattal rendelkező eszközcsoport részét képezi, az értékvesztés az eszközcsoport vonatkozásában is vizsgálatra kerül. Az egyedileg értékelt eszközök, melyek vonatkozásában értékvesztés vagy annak további elszámolása megállapításra került, nem tartoznak a csoportosan értékelt eszközök körébe.

Amennyiben egy későbbi időszakban az értékvesztés összege csökken, és a csökkenés az értékvesztés elszámolását követő időszakban bekövetkezett eseményből származik, a korábban elszámolt értékvesztés visszaírandó. Az eredmény-kimutatásban elszámolt értékvesztés visszaírását olyan mértékig lehet elszámolni, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg az eszköz visszaírás időpontjára vonatkozó amortizált bekerülési értékét.

Értékesíthető pénzügyi instrumentumok

Ha egy értékesíthető eszköz esetében értékvesztés elszámolására kerül sor, az eszköz (a tőketörlesztéseket és a halmozott amortizáció hatását is tartalmazó) könyv szerinti értéke és aktuális valós értéke közötti különbözetnek a korábban az eredményben elszámolt értékvesztéssel csökkentett összege, az egyéb átfogó jövedelemből az eredménykimutatásba kerül átvezetésre. Értékesíthető pénzügyi eszköznek minősített tőkeinstrumentumok esetében, az értékvesztés visszaírása nem az eredménykimutatásban kerül elszámolásra, hanem az egyéb átfogó jövedelemben. A kölcsönkövetelésre vonatkozó értékvesztés visszaírása abban az esetben kerül az eredménykimutatásban elszámolásra, ha az instrumentum valós értékének növekedése egyértelműen az értékvesztés eredményben történő elszámolását követő időszak eseményéből fakad.

*viii) Pénzeszközök és pénz-egyenértékesek*

A pénzeszközök a készpénzt és bankbetéteket foglalják magukban. A pénz egyenértékesek olyan rövid távú, a beszerzéstől számított három hónapnál nem hosszabb lejáratú, magas likviditású befektetési formák, amelyek minimális értékváltozási kockázatot hordoznak, és azonnal pénzeszközökre konvertálhatók.

*ix) Vevőkövetelések*

A vevőkövetelések a kétes követelésekre képzett értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Ahol a pénz időértéke jelentős, a követelések nyilvántartása amortizált bekerülési értéken történik. Értékvesztés megállapítására olyan objektív bizonyíték alapján kerül sor (például fizetésképtelenség valószínűsége vagy az adós jelentős pénzügyi nehézségei), amely arra enged következtetni, hogy a Csoport nem lesz képes a teljes, a számla eredeti feltételeinek megfelelő összeget behajtani. A leírt követelés kivezetése akkor történik meg, amikor behajthatatlannak lett minősítve.

Amennyiben az áruszállításból eredő követelések pénzügyi rendezésére várhatóan a szokásos üzletmenet során, tehát egy éven belül, sor kerül, a forgóeszközök között kerülnek kimutatásra. Ellenkező esetben befektetett eszközként kerülnek megjelenítésre.

*x) Készletek*

A készletek, beleértve a befejezetlen termelést is, a bekerülési és a realizálható érték közül az alacsonyabbikon vannak kimutatva, figyelembe véve a lassan mozgó és felesleges tételek leírását. A realizálható érték megegyezik az értékesítés következtében felmerülő költségekkel csökkentett piaci értékkel. A vásárolt áruk értéke, beleértve a kőolajat és a vásárolt földgázt, elsősorban súlyozott átlagár alapján kerül meghatározásra. A saját előállítású készletek értéke az anyagköltséget, a közvetlen bérköltséget és az üzemi általános költségek arányos részét foglalja magában, beleértve a bányajáradékot is. A nem realizálható készletek teljesen leírásra kerülnek.

*xi) Ingatlanok, gépek és berendezések*

Az ingatlanok, gépek és berendezések a halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési (vagy az 1991. október 1-jén megállapított könyv szerinti) értéken kerülnek kimutatásra. Értékesítéskor és felszámoláskor az eszközök bruttó értéke és halmozott értékcsökkenése kivezetésre kerül a könyvekből, a felmerülő nyereség vagy veszteség a konszolidált eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

A bekerülési érték az eszköz árán túlmenően az import vámokat, vissza nem igényelhető adókat és az eszköz üzembe helyezéséhez közvetlenül kapcsolódó költségeket, például hitelfelvételi költségeket tartalmazza. Az eszközök felszámolásának és az eredeti állapot helyreállításának becsült költségei aktiválásra kerülnek az eszköz bekerülésekor, illetve, ha a felszámolásról szóló döntés később születik, a döntés időpontjában. A költségekre vonatkozó becslések változása, módosítja a tárgyi eszközök könyv szerinti értékét. Az üzembe helyezést követően felmerülő költségek, mint a karbantartás vagy javítás (leszámítva a periodikus karbantartási költségeket), általában az eredmény terhére kerülnek elszámolásra a felmerülésükkel egy időben. A periodikus karbantartási költségek az eszközök külön komponenseként kerülnek aktiválásra.

A beruházások között a folyamatban lévő beszerzések és előállítások szerepelnek bekerülési értéken, ami a beszerzési költségeket és a közvetlen önköltségeket foglalja magában. A beruházásokra értékcsökkenés, csak az eszköz üzembe helyezését követően kerül elszámolásra.

Az olaj- és gázkutatási és feltárási költségek elszámolása alább, a xv) bekezdésben található.

*xii) Immateriális javak*

Az egyedileg beszerzett immateriális javak beszerzési áron, az üzleti kombináció során megszerzett immateriális javak pedig valós értéken kerülnek felvételre a megszerzés időpontjában. A könyvekbe való felvételre abban az esetben kerül sor, ha az eszköz használata bizonyíthatóan jövőbeli gazdasági javak beáramlását eredményezi, és annak költsége egyértelműen meghatározható.

A bekerülést követően az immateriális javak vonatkozásában a bekerülési érték modell irányadó. Ezen javak élettartama véges vagy nem meghatározható. A véges élettartamú eszközök amortizációja lineáris módszerrel történik az élettartamra vonatkozó legjobb becslés alapján. Az amortizációs időszak és az amortizáció módszere évente felülvizsgálatra kerül a pénzügyi év végén. A saját előállítású immateriális javak, a fejlesztési költségek kivételével nem kerülnek aktiválásra, hanem felmerülésük évében elszámolásra kerülnek az eredménnyel szemben. Az immateriális javak évente felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából egyedileg, vagy a jövedelemtermelő egység szintjén.

A kutatási költségek felmerüléskor ráfordításként kerülnek elszámolásra. Az egyedi projekteken felmerülő fejlesztési költségek akkor vihetők tovább, ha annak jövőbeli megtérülése megfelelően bizonyítottnak tekinthető. A kezdeti elszámolást követően a fejlesztési költségekre a bekerülési érték modell alkalmazandó, amely szerint az eszköz értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra. Amortizáció nem kerülhet elszámolásra a fejlesztési szakaszban felmerült költségekre. A fejlesztési költségek könyv szerinti értéke évente felülvizsgálatra kerül értékvesztés szempontjából, amikor az eszköz használatba vétele még nem történt meg, vagy gyakrabban, ha a beszámolási év során arra utaló jel merült fel, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

Az olaj- és gázkutatási és feltárási költségek elszámolása alább, a xv) bekezdésben található.

*xiii) Értékcsökkenés*

Az immateriális javak és tárgyi eszközök minden komponensének értékcsökkenés elszámolása lineáris módon történik, a hasznos élettartam alapján. A különféle eszközök általános hasznos élettartama az alábbi kulcsok alapján alakul jellemzően:

| | |
|---|---|
| - Szoftverek | 3 – 5 év |
| - Épületek | 10 – 50 év |
| - Finomítói berendezések | 4 – 20 év |
| - Gáz és olaj szállító és tároló berendezések | 7 – 50 év |
| - Töltőállomások és felszereléseik | 5 – 30 év |
| - Egyéb gépek és berendezések (telekommunikációs és automatizálási berendezések) | 3 – 10 év |

Az egyes szénhidrogén mezőkhöz vagy a hozzájuk tartozó szállítási rendszerekhez kapcsolódó olaj- és gáztermelő- és gyűjtő berendezések értékcsökkenése a bizonyított és feltárt, gazdaságosan kitermelhető szénhidrogén készletek alapján, a termelés arányában kerül elszámolásra. A készletek felülvizsgálata évente történik. A több szénhidrogén termelő mezőhöz kapcsolódó szállítóberendezések értékcsökkenése egyedileg, lineárisan, a várható hasznos élettartam alapján történik. A bérelt berendezéseken végzett felújítások aktivált értékének az értékcsökkenése a várható hasznos élettartam és a bérleti időszak közül a rövidebbik alapján történik. A periodikus karbantartási költségek a következő hasonló karbantartásig hátralévő időszak alatt kerülnek elszámolásra.

A hasznos élettartamok és az értékcsökkenési módszerek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek az adott eszköz által nyújtott tényleges gazdasági haszon alapján. Szükség esetén a módosítás a tárgyévi eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

*xiv) Eszközök értékvesztése*

Amennyiben arra utaló jelek merülnek fel, hogy a realizálható érték a könyv szerinti érték alá kerülhet, a tárgyi eszközök és az immateriális javak értékvesztése felülvizsgálatra kerül. Amennyiben a realizálható érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A realizálható érték az eszköz használati értéke és piaci értéke közül a magasabb. A piaci érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatból és annak hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke. A realizálható érték meghatározása eszközönként egyedileg, illetve amennyiben ez nem lehetséges, jövedelemtermelő egységenként történik.

A Csoport minden fordulónapon megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. A korábban elszámolt értékvesztés visszaírására csak akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszaírására csak olyan szintig van lehetőség, hogy az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg annak megtérülési értékét, vagy az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ami akkor lett volna, ha az értékvesztés elszámolására nem kerül sor.

A goodwill értékvesztés vizsgálatára évente (illetve amennyiben a körülmények indokolják, gyakrabban) kerül sor. Az értékvesztés azon jövedelemtermelő egység (vagy azok csoportja) realizálható értékének meghatározásával kerül

megállapításra, amelyhez a goodwill hozzá lett rendelve. Ha a jövedelemtermelő egység (vagy csoport) realizálható értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, értékvesztés kerül elszámolásra. A goodwill értékvesztése nem visszaírható a későbbi időszakokban. A Csoport a goodwill értékvesztés felülvizsgálatát december 31-ével végzi el.

A nem meghatározható élettartamú immateriális javak értékvesztés vizsgálata december 31-ével történik, egyedileg, illetve jövedelemtermelő egységek szintjén.

*xv) Olaj- és gázkutatási és mezőfejlesztési költségek elszámolása*

A kutatási és mezőfejlesztési költségek elszámolása a Successful Efforts módszer szerint történik.

Licensz- és tulajdonszerzési költségek

A kutatási- és tulajdonjogok megszerzésére fordított összegek immateriális javakként aktiválásra kerülnek, és a kutatás várható időtartama alatt lineárisan amortizálódnak. Valamennyi tulajdon évente felülvizsgálatra kerül annak megerősítésére, hogy a Csoport tervez-e további fúrási tevékenységet végezni, valamint szükséges-e értékvesztést elszámolni. Amennyiben a Csoport nem tervez további tevékenységet, a licensz és tulajdonjogok maradványértéke leírásra kerül. Gazdaságosan kitermelhető készlet megállapítása esetén (’bizonyított készlet’ vagy ’kereskedelmi készlet’) az amortizáció megszűnik, és a fennmaradó összeg a kutatási költséggel együtt, elfogadásra váró bizonyított vagyonként az immateriális javak között, mezőnként kerül nyilvántartásra. A mezőfejlesztés belső jóváhagyása esetén a vonatkozó költség a tárgyi eszközök (Ingatlanok) közé kerül átsorolásra.

Kutatási költségek

A geológiai és geofizikai kutatási költségek felmerüléskor az eredmény terhére kerülnek elszámolásra. A kutatófúrásokhoz közvetlenül kapcsolódó költségek, felmerüléskor aktiválásra kerülnek az immateriális javak között a fúrás befejezéséig és az eredmény kiértékeléséig. Ezen költségek a munkabéreket, a felhasznált anyagokat, üzemanyagokat, a fúróberendezéshez kapcsolódó költségeket, késedelmi díjakat és a vállalkozóknak fizetett összegeket tartalmazzák. Amennyiben nincs szénhidrogén találat, a kutatási költségek meddő fúrásként leírásra kerülnek. Szénhidrogén találat esetén, amely – további kútfúrásokat is tartalmazó lehatároló tevékenység (kutató- vagy kutatási jellegű rétegtani próbafúrások) függvényében – valószínűsíthetően alkalmas kereskedelmi célú termelésbe állításra, a költségek továbbra is eszközként kerülnek kimutatásra. Valamennyi ilyen eszköz évente legalább egyszer felülvizsgálatra kerül technikai, kereskedelmi és menedzsment szempontból annak megerősítésére, hogy a társaságnak továbbra is szándékában áll a találatot termelésbe állítani vagy másként értéket kivonni belőle. Amennyiben ez a szándék már nem áll fenn, a költségek leírásra kerülnek. Amikor a bizonyított kőolaj- vagy földgáz készletek meghatározásra kerülnek, és a mezőfejlesztésről döntés születik, a vonatkozó költségek a tárgyi eszközök közé kerülnek átsorolásra.

Mezőfejlesztési költségek

Az infrastruktúra elemeinek (például csővezetékek) építéséhez, létesítéséhez és üzembe helyezéséhez, illetve termelő- vagy lehatároló kutak mélyítéséhez (beleértve a sikertelen termelő- és lehatároló kutakat) kapcsolódó költségek tárgyi eszközként aktiválásra kerülnek.

*xvi) Kamatozó kölcsönök és hitelek*

Valamennyi kölcsön és hitel bekerülési értéken kerül felvételre, amely a kapott ellenérték kibocsátási költségekkel csökkentett valós értéke. A kezdeti megjelenítést követően a kamatozó kölcsönök és hitelek az effektív kamatláb módszerével számított amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre. Az amortizált bekerülési értékben a kibocsátás költségei, valamint a teljesítéskor felmerült diszkontok vagy prémiumok figyelembe vételre kerülnek. A bevételek és ráfordítások a konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg a befektetések kivezetésekor vagy értékvesztésekor, valamint az amortizációs folyamat során, az aktivált finanszírozási költségek kivételével.

*xvii) Céltartalékok*

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a Csoportnak jelenbeli - jogilag előírt vagy vélelmezett - kötelezettsége keletkezik egy múltbeli esemény következtében és valószínű, hogy gazdasági javak átadásával kell majd a kötelezettséget rendezni, továbbá a kötelezettség összege jól becsülhető. Ha a céltartalék várhatóan részben vagy egészben megtérül, a megtérülésből eredő hozamot a tényleges megtérülés időpontjában eszközként kell állományba venni. A céltartalékok mérlegkészítéskor felülvizsgálatra, a becslések pontosításra kerülnek. A céltartalék értéke a kötelezettség rendezésére vonatkozó kiadások jelenértéke, melynek meghatározásánál diszkontrátaként a becsült kockázatmentes kamatláb szolgál. Az idő múlását jelentő diszkontfeloldás alkalmazásakor a céltartalék mérlegértéke évről évre nő a diszkonthatással. A növekmény kamatköltségként kerül elszámolásra.

Szervezet átalakításra képzett céltartalék

A Csoport munkavállalói, a munkáltató részéről történő felmondás esetén, a vonatkozó magyar törvények és a MOL és az alkalmazottak közötti Kollektív Szerződés értelmében végkielégítésre jogosultak. A konszolidált éves beszámolóban az ilyen jellegű céltartalék akkor kerül elismerésre, ha a szervezet-átalakítási program meghatározásra és kihirdetésre került, és a végrehajtás feltételei teljesültek.

Környezetvédelmi kötelezettségekre képzett céltartalék

A jelen és jövőbeni bevételekhez kapcsolódó környezetvédelmi kiadások, felmerüléskor jellegüknek megfelelően költségként kerülnek elszámolásra vagy aktiválandók. A jelenben fennálló, a múltbeli működés eredményeként bekövetkezett azon környezetszennyezések elhárítási kiadásai, amelyek nem járulnak hozzá jelen- és jövőbeli bevételek keletkezéséhez, költségként kerülnek elszámolásra. Környezetvédelmi költségek miatti kötelezettség akkor kerül felvételre, ha a környezetvédelmi kárfelmérés vagy kármentesítés valószínű, és a kapcsolódó költségek megbízhatóan számszerűsíthetők. A céltartalék elszámolása általában egybeesik egy erre vonatkozó formális terv vagy feladat elfogadásával, ha az korábbi, az inaktív helyek értékesítésével vagy bezárásával. A céltartalék mértékének megállapítása a felmerülő költségekre vonatkozó legjobb becslés alapján történik. Ahol a kötelezettség több év múlva kerül rendezésre, az elszámolt összeg a várható jövőbeli költségek jelenértéke.

Mezőfelhagyási kötelezettségek

A Társaság a kőolaj- és földgáztermelő mezőkön a termelés felhagyását követően jelentkező jövőbeni költségeinek jelenértékére céltartalékot képez. A céltartalék értékére vonatkozó becslés a jelenleg ismert szabályozás, technológia és árszint alapján történik. A céltartalékkal megegyező összegű tárgyi eszköz szintén felvételre kerül, amelyre később a

termelési vagy üzemegység részeként értékcsökkentés kerül elszámolásra. Bármely, a várható költségek jelenértékében bekövetkező változás, a céltartalék és a megfelelő tárgyi eszköz értékének egyidejű módosításaként jelenik meg.

Nyugdíjjuttatásokra képzett céltartalék

A Csoport három meghatározott hosszú távú nyugdíjjuttatási rendszert működtet, melyek nem igényelnek külön alapba történő hozzájárulást. A rendszerek által biztosított juttatások költsége rendszerenként külön kerül meghatározásra, a kivetített jóváírási egység módszerrel, aktuáriusi értékelés alapján. Az aktuáriusi nyereségek és veszteségek egyéb átfogó jövedelemként azonnal elszámolásra kerülnek. A rendszer bevezetése vagy a rendszerben történő változás következtében keletkező múltbeli szolgálat költsége azonnal elszámolásra kerül ráfordításként.

*xviii) Üvegház hatású gázok kibocsátása*

A Csoport ingyenesen jut kibocsátási jogokhoz Magyarországon, Horvátországban, Olaszországban és Szlovákiában az Európai Kibocsátáskereskedelmi Rendszer keretei között. A jogok évente kerülnek jóváírásra, a Csoport pedig a tényleges kibocsátás alapján köteles azokat visszaszolgáltatni. A Csoport a nettó kötelezettség módszerét alkalmazza a kapott kibocsátási jogok elszámolására. Ennek értelmében céltartalék csak akkor kerül elszámolásra, amikor a tényleges kibocsátás túllépi a kapott és még meglévő kibocsátási jogok mennyiségét. A harmadik felektől vásárolt kibocsátási jogok bekerülési értéken kerülnek felvételre, míg elszámolásuk visszatérítési jogként történik, azaz hozzárendelésre kerülnek a kibocsátási kötelezettségekhez és átértékelésre kerülnek valós értékre.

*xix) Részvény alapú juttatások*

A Csoport bizonyos munkavállalói (a felső- és középvezetés tagjai) részvény alapú juttatásokban részesülnek, illetve egyes munkavállalók részvényekért, részvényre vonatkozó jogokért cserében végeznek szolgáltatásokat („részvény elszámolású tranzakciók").

Részvény elszámolású tranzakciók

A munkavállalóknak juttatott részvény alapú kompenzációk költsége a juttatás időpontjában fennálló valós érték alapján kerül meghatározásra. A valós érték megállapítása általánosan elfogadott opcióárazási modellek (rendszerint a binomiális modell) alkalmazásával történik. A részvény elszámolású tranzakciók értékelése során nem kerülnek figyelembe vételre a teljesítménytől függő feltételek, leszámítva azokat, amelyek az anyavállalat részvényeinek árfolyamához kötődnek („piaci feltételek").

A részvény elszámolású tranzakciók (a saját tőke egyidejű növekedésével együtt) azon időszak alatt kerülnek elismerésre, amelyben a teljesítménytől függő feltételek teljesülnek, addig az időpontig, amikor az érintett munkavállalók teljes mértékben jogosulttá válnak a juttatásra („megszolgálás időpontja"). A részvény elszámolású tranzakciók halmozott költsége a beszámolás időpontjában tükrözi a megszolgálási időszakból eltelt időt, valamint azon juttatások mennyiségét, amelyek a Csoport vezetésének véleménye szerint a tőkeinstrumentumok darabszámára vonatkozó, rendelkezésre álló legjobb becslés alapján végül megszolgálásra kerülnek.

Nem kerülnek költségként elszámolásra azon juttatások, amelyek nem válnak megszolgálttá, kivéve azokat, ahol a megszolgálás piaci feltételtől függ, amelyeket megszolgáltnak kell tekinteni a piaci feltétel teljesülésétől függetlenül, feltéve, hogy minden egyéb teljesítménytől függő feltétel teljesült.

Ha egy részvény elszámolású tranzakció feltételei módosításra kerülnek, minimálisan annyi ráfordítás kerül elszámolásra, mintha a feltételek nem változtak volna. További költség kerül elszámolásra akkor, ha a tranzakció értéke növekszik a módosítás eredményeként, a módosítás időpontjában fennálló értékelés alapján.

Ha egy részvény alapú tranzakció megszűnik, úgy kell tekinteni, mintha a megszűnés napján megszolgálttá válna és minden el nem számolt ráfordítást azonnal el kell számolni. Ha egy új juttatás lép a korábbi helyére és helyettesítő juttatásként kerül megjelölésre a juttatás napján, a megszűnt és az új juttatásokat úgy kell kezelni, mintha az eredeti juttatás módosításai lennének, az előző bekezdésben foglaltak szerint.

A le nem hívott opciókat az egy részvényre jutó hozam megállapításánál, további hígító hatású részvénynek kell tekinteni.

Készpénz elszámolású tranzakciók

A részvény alapú juttatások költsége a juttatáskor, annak időpontjában fennálló valós érték alapján kerül meghatározásra a binomiális modell alkalmazásával. A valós érték a megszolgálási időszak alatt a költségekkel szemben, a megfelelő kötelezettség egyidejű felvételével kerül elszámolásra. A kötelezettség összege mérlegfordulónapon (beleértve az elszámolás napját is) átértékelésre kerül, a valós értékben bekövetkezett változás a tárgyévi eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

*xx) Lízing*

Annak meghatározása, hogy egy megállapodás lízing-e, vagy tartalmaz-e ilyen elemet, a megállapodás megkötésének időpontjában fennálló tartalmától függ. Ha a megállapodás teljesítése egy specifikus eszköz használatától függ, illetve az eszköz használatának jogát ruházza át, akkor úgy tekintendő, hogy lízing elemet tartalmaz, és ennek megfelelően kerül elszámolásra.

A pénzügyi lízing, melynek révén a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és haszon döntő többsége a Csoport részére átadásra kerül, a lízing kezdetekor a lízingelt eszköz valós értékén vagy, amennyiben az alacsonyabb, a minimális lízingfizetések jelenértékeként kerül aktiválásra. A lízingfizetések megosztásra kerülnek a pénzügyi költség és a fennálló kötelezettség csökkenése között úgy, hogy az a kötelezettség fennálló állományára vonatkozó állandó kamatlábat eredményezzen. A pénzügyi költségek közvetlenül az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra. Az aktivált lízingelt eszköz amortizációja a becsült hasznos élettartam vagy a lízing időszak közül a rövidebb időszak alatt történik. A pénzügyi lízing szerződés megkötésekor felmerült kezdeti költségek a lízingelt eszköz bekerülési értékét növelik és a lízing időtartama alatt kerülnek figyelembevételre a lízing bevételekhez hasonlóan. Az a lízing, melynek során a lízingbe adó a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és haszon döntő többségét megtartja, operatív lízingként kerül kimutatásra. Az operatív lízing alapján történő lízingfizetések az eredménykimutatásban ráfordításként, lineárisan a lízing időtartama során kerülnek elszámolásra.

*xxi) Állami támogatások*

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha megfelelően bizonyított, hogy a Társaság megkapja a támogatást, és valamennyi kapcsolódó követelménynek megfelel. A ráfordításhoz kapcsolódó állami támogatást azokra az időszakokra kell szisztematikusan elszámolni, amelyekben azok a költségek felmerültek, amelyeket az kompenzálni hivatott. Az eszközhöz kapcsolódó állami támogatást halasztott bevételeként kell kimutatni, és az eszköz élettartama alatt egyenlő részletekben kell az eredménnyel szemben feloldani.

*xxii) Tartalékok*

A konszolidált éves beszámolóban szereplő tartalékok értéke nem azonos a tulajdonosoknak kifizethető tartalékok összegével. Az osztalék mértékének meghatározására a MOL Nyrt. egyedi, magyar számviteli törvény szerint készített éves beszámolója szolgál.

Átváltási tartalék

Az átváltási tartalék a külföldi társaságok konszolidációja során keletkező átváltási különbözeteket tartalmazza. Az olyan monetáris eszköz kapcsán keletkező átváltási különbözet, amely tartalmilag a Csoport külföldi társaságba történő befektetésének részét képezi, a konszolidált éves beszámolóban a befektetés megszüntetéséig az egyéb átfogó jövedelem elemeként kerül kimutatásra. Amikor a kapcsolódó eszközök kivezetésre kerülnek, a felhalmozott értékelési tartalék vagy az átváltási tartalék ugyanabban az időszakban kerül elszámolásra bevételként vagy költségként, amikor az értékesített eszközökből származó nyereség vagy veszteség.

Valós érték értékelési tartalék

A valós érték értékelési tartalék, a hatékony cash-flow fedezeti ügyletek és az értékesíthető pénzügyi instrumentumok valós értékének halmozott nettó változását tartalmazza.

Az összetett instrumentumok tőkerésze és a visszavásárlási árak különbözete

Az összetett instrumentumok tőkerésze tartalmazza az instrumentum kibocsátásából származó bevételnek a kötelezettség részen felüli értékét. A kötelezettségrész az instrumentumhoz kapcsolódó jövőbeni kifizetések jelenértékeként kerül meghatározásra. Az összetett instrumentumok tőkerésze akkor kerül kimutatásra, amikor a Csoport érdekeltté válik az instrumentumban (lásd iv).

*xxiii) Visszavásárolt saját részvények*

A visszavásárolt saját részvények névértéke a jegyzett tőkéből kerül levonásra. A névérték és a bekerülési érték közötti különbözet közvetlenül a tőketartalékban kerül elszámolásra.

*xxiv) Osztalék*

Az osztalékot abban az évben számolja el a Társaság, amikor azt a tulajdonosok jóváhagyják.

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

*xxv) Árbevétel elismerés*

Árbevétel abban az esetben kerül elismerésre, ha valószínűsíthető a tranzakcióval összefüggő gazdasági előny társaság általi realizálása, valamint annak összege megfelelően mérhető. Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra akkor, amikor a javak átadása, illetve a szolgáltatás nyújtása megtörténik valamint a kockázatok és hasznok átszállnak. A Csoport kurdisztáni értékesítési tevékenységből származó gazdasági hasznok realizálásának valószínűségét értékelve a menedzsment úgy döntött, hogy a Csoport az export értékesítés esetén csak az ellenérték tényleges befolyása esetén mutat ki árbevételt a kurdisztáni tevékenység esetében, míg minden más export értékesítés és belföldi értékesítés árbevételét elhatárolás alapon mutatja ki a Csoport.

A kamatbevételek elismerése időarányosan történik, tükrözve a kapcsolódó eszköz tényleges hozamát. Az osztalékbevételek a tulajdonosoknak az osztalékra való jogosultsága kezdetével kerülnek elszámolásra. Azon származékos eszközök valós értékében bekövetkező változások, amelyek nem felelnek meg a fedezeti ügyletként történő elszámolás követelményeinek, azon időszak eredményében kerülnek elismerésre, amikor a változás végbement.

*xxvi) Hitelfelvételi költségek*

Azon hitelfelvételi költségek, melyek az eszközök előállításához és beszerzéséhez közvetlenül kapcsolódnak, aktiválásra kerülnek. A hitelfelvételi költségek aktiválásának kezdő időpontja az eszköz előállításának kezdő pontja és amikor a finanszírozási és egyéb költségek felmerülnek. A hitelfelvételi költségek aktiválási időszaka az eszköz üzembe helyezésének időpontjáig tart. A hitelfelvételi költségek a kamatokat, valamint a finanszírozáshoz kapcsolódó egyéb költségeket foglalják magukban, beleértve a beruházás finanszírozásához felvett devizahiteleken keletkezett árfolyam különbözetnek a kamatköltségeket helyettesítő részét is.

*xxvii) Nyereséget terhelő adók*

A társasági adófizetési kötelezettség tárgyévi és halasztott adóelemeket tartalmaz.

A folyó adófizetési kötelezettség a tárgyévi adózandó nyereség alapján kerül meghatározásra. Az adózandó nyereség eltér a konszolidált beszámolóban kimutatott adózás előtti eredménytől, az adóalapot nem képző nyereségek és veszteségek, illetve az olyan tételek miatt, melyek más évek adózandó nyereségében kerülnek figyelembe vételre. A Csoport folyó adófizetési kötelezettsége a mérleg fordulónapjáig hatályban lévő vagy kihirdetett (amennyiben a kihirdetés egyenértékű a hatályba lépéssel) adókulcs alapján kerül meghatározásra.

A halasztott adó a kötelezettség módszer szerint kerül kiszámításra. Halasztott adó azokban az esetekben keletkezik, amikor egy tétel az éves beszámolóban történő, illetve az adótörvény szerinti elszámolásában időbeli különbség adódik. A halasztott adó követelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérés várhatóan megtérül. A halasztott adó kötelezettség és követelés mértéke tükrözi a Csoportnak a mérleg fordulónapján fennálló, az adó eszközök és kötelezettségek realizálódásának módjára vonatkozó becslését.

Halasztott adó követelés a levonható időbeli eltérések, a továbbvihető adókedvezmények és negatív adóalap vonatkozásában csak akkor szerepel a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesíthető, kivéve az alábbi eseteket:

- amikor a levonható időbeli eltéréshez kapcsolódó halasztott adó eszköz olyan, nem üzleti kombinációból származó eszköz vagy kötelezettség felvételéből keletkezik, amely a tranzakció időpontjában nem érinti sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot; illetve

- leányvállalatokba, társult és közös vezetésű vállalkozásokba történő befektetésekhez kapcsolódó levonható időbeli eltérések esetében halasztott adó eszköz csak olyan mértékig vehető fel, ameddig valószínűsíthető, hogy az előre látható jövőben az időbeli eltérések megfordulnak és elegendő adóalapot képező nyereség áll rendelkezésre, amellyel szemben az időbeli eltérések érvényesíthetők lesznek.

Halasztott adó kötelezettség kerül felvételre valamennyi adóalapot képező időbeli eltérés vonatkozásában, kivéve az alábbi eseteket:

- amikor a halasztott adó kötelezettség goodwill vagy olyan, nem üzleti kombinációból származó eszköz vagy kötelezettség felvételéből keletkezik, amely a tranzakció időpontjában nem érinti sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot; illetve

- leányvállalatokba, társult és közös vezetésű vállalkozásokba történő befektetésekhez kapcsolódó adóalapot képező időbeli eltérések esetében, ahol azok megfordulásának időpontja a Csoport által irányítható és valószínű, hogy az előre látható jövőben az időbeli eltérések nem fordulnak meg.

Minden mérleg fordulónapon a Csoport számba veszi a mérlegben el nem ismert halasztott adó követeléseket, valamint az elismert adó követelések könyv szerinti értékét. A korábban a mérlegbe fel nem vett követelések azon részét állományba veszi, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereségadójának csökkenéseként. Ezzel ellentétesen olyan mértékben csökkenti a Csoport halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére várhatóan adózott nyereség nem fog rendelkezésre állni.

A tárgyévi és halasztott adó közvetlenül a saját tőkével szemben kerül elszámolásra, amennyiben olyan tételekre vonatkozik, amelyeket ugyanabban vagy egy másik időszakban szintén a saját tőkével szemben számoltak el, beleértve a tartalékok nyitó értékének a számviteli politika visszamenőleges hatályú változása miatt bekövetkező módosításait is.

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek egymással szemben történő elszámolására akkor van lehetőség, ha a társaságnak törvény általi joga van ahhoz, hogy az ugyanazzal az adóhatósággal szemben fennálló tényleges adóköveteléseit és kötelezettségeit egymással szemben beszámítsa, valamint a Csoportnak szándékában áll ezen eszközök és kötelezettségek nettó elszámolása.

*xxviii) Értékesítést terhelő adó*

A bevételek, költségek és az eszközök az értékesítést terhelő adók nélkül kerülnek kimutatásra, kivéve:

- amikor egy eszköz megvásárlását vagy egy szolgáltatást terhelő adó nem visszaigényelhető az adóhatóságtól. Ebben az esetben az adó a megszerzett eszköz vagy szolgáltatás bekerülési értékének részeként kerül kimutatásra; illetve

- a követelések és kötelezettségek összegében kimutatott adók.

Az adóhatóságtól visszaigényelhető értékesítést terhelő adó a mérlegben követelésként, míg az adóhatóságnak fizetendő értékesítést terhelő adó kötelezettségként kerül kimutatásra.

*xxix) Külföldi pénznemben történő tranzakciók*

A külföldi pénznemben történő tranzakciók a beszámolási és a külföldi pénznem adott tranzakció napján érvényes árfolyamán átváltott értéken kerülnek kimutatásra. A tranzakciók pénzügyi rendezésekor érvényben lévő árfolyamnak az eredeti bekerülési árfolyamtól való eltérése esetén, a különbözet az adott időszakra szóló konszolidált eredménykimutatásban kerül elszámolásra. A külföldi devizában fennálló pénzügyi eszközök és kötelezettségek, a mérleg fordulónapjára vonatkozó árfolyamon kerülnek átváltásra a funkcionális pénznemre. A valós értéken kimutatott, külföldi devizában meghatározott tételek arra a napra vonatkozó árfolyamon kerülnek átváltásra, amelyre a valós értékelés vonatkozik. Mind a vevőköveteléseken és szállítói tartozásokon keletkezett árfolyamkülönbözetek, mind a hiteleken és kölcsönökön felmerült árfolyamkülönbözetek a pénzügyi műveletek eredményében kerülnek elszámolásra.

A külföldi érdekeltségekkel kapcsolatos pénzügyi eszközökön keletkező árfolyamkülönbözetek az egyéb átfogó jövedelemkimutatásban kerülnek elszámolásra, amennyiben azok rendezése az előrelátható jövőben nem várható vagy nem tervezett.

A Csoport külföldi leányvállalatainak pénzügyi kimutatásai a mérlegtételek esetében év végi árfolyamon, az eredménykimutatás tételeinek esetében súlyozott éves átlagárfolyamon kerülnek átváltásra. Minden átváltási különbözetet az egyéb átfogó jövedelem átváltási tartalék sora tartalmaz. A leányvállalat kivezetése esetén a hozzá tartozó, az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt kumulatív különbözet az adott időszak eredménykimutatásában elismerésre kerül. Az előzőleg a külső tulajdonosokra jutó árfolyamkülönbözet szintén kivezetésre kerül, de nem az eredménykimutatással szemben.

Külföldi érdekeltség részleges értékesítése esetén, ha ez nem jár az ellenőrzési jog elvesztésével, a felhalmozott árfolyamkülönbözetek arányos része nem az eredményben kerül elszámolásra, hanem átsorolásra kerül a külső tulajdonosok részesedései közé. Egyéb értékesítések, mint például társult vállalkozások, vagy közös vezetésű vállalkozások értékesítése esetében, ahol a konszolidáció módszere nem változik, a felhalmozott árfolyamkülönbözetek arányos része az eredményben kerül elszámolásra.

Külföldi érdekeltség megszerzésén keletkezett goodwill és valós értékelési különbözetek a külföldi érdekeltség eszközeiként és kötelezettségeiként kezelendőek és időszaki záróárfolyamon kerülnek átváltásra.

*xxx) Egy részvényre jutó eredmény*

Az egy részvényre jutó hozam meghatározása a Csoport eredményének és a részvényeknek a visszavásárolt saját részvények időszaki átlagos állományával csökkentett állományának a figyelembe vételével történik.

Az egy részvényre jutó hígított eredmény hasonlóan kerül kiszámításra, mint az egy részvényre jutó eredmény. A számításnál azonban figyelembe veszik az összes hígításra alkalmas forgalomban lévő részvényt a következőképpen:

- a törzsrészvények után kioszthatő hozamot megnövelve az adott időszakban figyelembe vehető átváltoztatható részvények osztalékával és hozamával, módosítva az átváltásból eredő további bevételekkel és ráfordításokkal,

- a forgalomban lévő részvények súlyozott átlagos darabszámát megnövelve azon további részvények súlyozott átlagos darabszámával, melyek forgalomban lennének, ha az összes átváltoztatható részvény átváltásra kerülne.

*xxxi) Szegmens információk*

Üzleti szempontból a Csoport három fő szegmensre osztható: Upstream (Kutatás–Termelés), Downstream (Feldolgozás és Kereskedelem), és Gáz-Midstream. Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára. A menedzsment felelős az üzleti erőforrások szegmensek részére való hozzárendeléséért illetve a teljesítmények számonkéréséért.

*xxxii) Mérlegen kívüli tételek*

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képző mérlegben és eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték. A jegyzetekben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A mérlegen kívüli követelések nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képző mérlegben és eredménykimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a jegyzetekben kimutatásra kerülnek.

**2.5 Lényeges számviteli feltételezések és becslések**

*A számviteli politika alkalmazása során használt lényeges feltételezések*

A 2.3 pontban leírt számviteli politika alkalmazása során a Társaság vezetése bizonyos feltételezésekkel élt, melyek befolyásolhatják a konszolidált éves beszámolóban szereplő összegeket (eltekintve a becslések hatásától, amely a következő pontban szerepel). Ezen feltételezések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

<u>Árbevétel-elismerés és eszköz értékvesztés a szíriai olaj- és gázipari tevékenységgel kapcsolatban</u>

A 2011-ben kezdődött politikai események, valamint az Egyesült Államok és az Európai Unió Szíriával szemben alkalmazott szankciói következtében az ottani működésből származó árbevétel kezelése feltételezéseken alapul. A Csoport szíriai

értékesítési tevékenységből származó gazdasági hasznok realizálásának valószínűségét, illetve a GPC (a Szíriai Nemzeti Olajvállalat) partnerkockázatát értékelve a menedzsment arra a következtetésre jutott, hogy az IAS 18 Bevételek által meghatározott követelmények 2011 elejétől kezdődően nem teljesülnek. Ezen időpont után bevétel csak akkor került elszámolásra, ha a GPC-től az ellenérték ténylegesen befolyt. Ugyanakkor az INA 2012. február 26-ig rendszeresen bocsátott ki számlát, az utolsó kibocsátása 2012 februárjában történt. 2011 augusztusa volt az utolsó olyan hónap, mikor az INA által kibocsátott számlák teljes összegben kifizetésre kerültek. Az INA 2012 februárjáig felmerült, el nem számolt árbevétele összesen körülbelül 372,5 millió dollárt tett ki.

Mivel 2012. február 22-én Horvátország életbe léptette az Európai Unió és az Egyesült Nemzetek által a Szíriai Arab Köztársasággal szemben hozott szankciókat, az INA d.d. 2012. február 26-án bejelentette a vis major záradék életbe lépését. Ennek következtében az INA a Hayan és Aphamia blokk termelés megosztási szerződései alapján felfüggesztett minden olajipari tevékenységet a Hayan és az Aphamia blokkokban és visszahívta a helyi és külföldi illetőségű munkavállalóit. Bár a termelés a Hayan blokkban jelenleg is zajlik a vis major helyzet bejelentését követően a Csoport nem számol ezekkel a volumenekkel. A nem megfelelő működési környezet és a rendszeres karbantartás hiánya miatt a felszíntechnológia eszközök fizikai elhasználódása vonatkozásában lineáris értékcsökkenés került elszámolásra 3,5 éves átlagos hátralévő hasznos élettartam alapján. A 2014-ben és 2013-ban elszámolt értékcsökkenési leírás 12.355 millió és 21.465 millió forintot tett ki.

A vis major helyzet bejelentését követően a Csoport nem mutat ki árbevételt. Ezek a körülmények értékvesztésre utaló jelként értelmezhetőek a Csoport szíriai eszközeivel kapcsolatban. A Csoport elvégezte az értékvesztés vizsgálatot a szíriai Hayan blokkban lévő, önálló jövedelemtermelő egységet képző befektetett eszközei vonatkozásában (lásd 5. Jegyzet). Ezen értékvesztés kalkuláció során megbecsülte a szíriai jövedelemtermelő egység realizálható értékét, amely az értékesítési költséggel csökkentett valós érték, illetve a használati érték közül a magasabb. A használati érték a becsült jövőbeli nettó pénzáramok jelenértéke, valamint a normál működéshez való visszatérési lehetőségekből készített összetett forgatókönyv alapján került meghatározásra. A legfontosabb változók a pénzáramok meghatározásakor a diszkontráták, az időszak amelyre a cash-flow becslés történik, az egyes visszatérési lehetőségek valószínűsége, valamint a pénz beáramlás és a pénz kiáramlás időzítésére és összegére vonatkozó feltételezések és becslések, beleértve a kőolaj és földgáz árakat (a termelés megosztási szerződések által meghatározott árképletet figyelembe véve), az addicionális újjáépítés költségeket, a működési ráfordításokat és a jövőbeni éves termelési volumeneket. Bár ezen pénzáramok a menedzsment legjobb becslését tükrözik a jövőre nézve, megnövekedett bizonytalanságnak vannak kitéve Szíria politikai, biztonsági és gazdasági helyzete miatt. Az összetett, valószínűségekkel súlyozott rendezési forgatókönyv a Csoport szíriai működésére vonatkozóan az alábbi lehetséges hatásokat foglalja magában:

I.) Havaria: célzott vagy véletlenszerű támadás hatására az eszközök fizikai károsodást szenvednek.

II.) Visszatérés a normál működéshez: a Csoport jelenlegi várakozásai alapján 3-10 éven belül folytatni tudja a normál működést a krízis rendezését és a szankciók teljes vagy részbeni feloldását követően.

III.) Nincs visszatérés: A Csoportnak egyáltalán nem lesz lehetősége visszatérni és az eszközeit elveszíti.

A jövőbeni termelési mennyiségek becslése a vis major helyzet bejelentését megelőző legfrissebb tervekből származó bizonyított és termelésbe állított készleteken alapul. Az eszköz specifikus diszkontráta a Csoport dollár alapú súlyozott átlagos tőkeköltségéből került levezetésre, az adott projekt kockázatának megfelelően módosítva. Az alkalmazott diszkontráta 17,3% volt (lásd 5. Jegyzet). A többféle lehetséges kimenetel alapján készített diszkontált cash-flow kalkulációk

eredményeképpen a Csoport 2014-ben és 2013-ban 50.429 millió forint, illetve 34.905 millió forint értékvesztést számolt el a befektetett eszközök, valamint 1.997 millió forintot, illetve 1.968 millió forintot a forgóeszközök vonatkozásában a Hayan blokkra.

A vis major helyzet bejelentését megelőzően elérhető műszaki információk, valamint a visszatérés várható időpontjával kapcsolatos bizonytalanság alapján a Csoport a szíriai Aphamia blokkal kapcsolatban a múltban felmerült fúrási költségekre vonatkozóan további 8.460 millió forint értékvesztést számolt el 2013-ban.

A környezetvédelmi és mezőfelhagyási kötelezettségek tartalma

A Csoport jelentős értékű céltartalékot mutat ki környezeti hatással járó működése miatt. A jogszabályok, különösen a környezetvédelmi szabályozás nem jelöli meg pontosan a kármentesítési feladatok terjedelmét, illetve az alkalmazandó technológiát. A menedzsment korábbi tapasztalatait, illetve a jogszabályi környezet saját értelmezését is használva határozza meg a környezetvédelmi és mezőfelhagyási kötelezettségek tartalmát. 2014. és 2013. december 31-én a környezetvédelmi céltartalék összege 77.005 millió forint, illetve 71.533 millió forint, míg a mezőfelhagyási kötelezettségekre képzett céltartalék összege 265.273 millió forint, illetve 198.372 millió forint volt (lásd 20. jegyzet).

A Successful Efforts módszer alkalmazása az ásványi anyagok feltárásához és felméréséhez kapcsolódó eszközök esetében

A menedzsment feltételezésekkel él akkor, amikor az aktivált feltáráshoz és felméréshez kapcsolódó eszközöket áttekinti és a feltárási tevékenység folytatásának szándékát, illetve képességét eldönti. Ezen aktivált feltáráshoz és felméréshez kapcsolódó eszközök egyenlege 2014. és 2013. december 31-én 260.994 millió forint, illetve 221.002 millió forint volt (lásd 4. jegyzet).

*Bizonytalanságok a becslésekben*

Az IFRS követelményeinek megfelelő konszolidált éves beszámoló készítése megköveteli becslések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált éves beszámolóban és a jegyzetekben szereplő összegeket. Ezen becslések a menedzsment jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Ezen becslések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, melyek közül a leglényegesebbek az alábbiak:

Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása

A pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása (különösen a speciális célú gazdasági társaság, a Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott átváltható tőkeinstrumentumokba ágyazott átváltási opció esetében, lásd 17. jegyzet) a piacon érvényes árszintek alapján történik, ezek hiányában a menedzsment becslését tükrözi a valós értékre jelentős hatást gyakorló tényezők jövőbeli alakulásával kapcsolatban (beleértve többek között a hozamgörbéket, árfolyamokat, a kockázatmentes kamatlábakat, illetve az átváltási opcióhoz kapcsolódóan a MOL részvények árfolyamának volatilitását és az elvárt osztalékhozamot). Tekintettel a közelmúlt globális pénzügyi válságára, az Eurozóna jelenlegi nehézségeire és közép-kelet európai régió kockázataira, az ilyen valós értékelés megnövekedett bizonytalanságot hordoz magában. Az

átváltható tőkeinstrumentumokba ágyazott konverziós opció esetében az értékelés az átváltható instrumentumok piacán megfigyelhető árak alapján történt. Ezen instrumentumok részletesen a 33. jegyzetben kerültek bemutatásra.

A környezetvédelmi és mezőfelhagyási kötelezettségek számszerűsítése és időbeli felmerülése

A menedzsment becsléseket alkalmaz a környezetvédelmi és mezőfelhagyási kötelezettségekhez kapcsolódó pénzkiáramlás meghatározásában, összehasonlító árak, korábbi hasonló munkák alapul vétele és egyéb várakozások felhasználásával. Továbbá, ezen pénzáramok időbeli ütemezése a menedzsment jelenlegi értékítéletét tükrözi a prioritások, technikai képességek és sürgősség tekintetében. A jövőbeli pénzáramok összege és felmerülésük időpontja évente felülvizsgálatra kerül, az ezek diszkontálásához használt rátákra vonatkozó előrejelzésekkel együtt. A hosszú távú nominál diszkontrátákra vonatkozó várakozás 3,5% és 4,5% között van (2013: 3,5%). Mindezek következtében a céltartalékok összege – a környezetvédelmi kötelezettségek esetében 77.005 millió forint, illetve 71.533 millió forint, míg a mezőfelhagyási céltartalék esetében 265.273 millió forint, illetve 198.372 millió forint 2014. és 2013. december 31-én (lásd 20. jegyzet) – bizonytalanságot hordoz.

A tárgyi eszközök és a goodwill értékvesztésének meghatározása

Az értékvesztés kalkuláció a jövedelemtermelő egységek realizálható értéke, tehát azok értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke vagy használati értéke alapján történik. A használati érték meghatározása a diszkontált várható pénzáramok alapján történik. A legfontosabb változók a pénzáramok meghatározása során a diszkontráták, a maradványérték, a pénzáramokban figyelembe vett periódus hossza, valamint a bejövő és kimenő pénzáramok összegének megállapításához tett becslések és feltételezések, beleértve a termékárakra, működési költségekre, a jövőbeli termelési összetételre, valamint a kőolaj, földgáz és finomított termékek globális és regionális kereslet-kínálati egyensúlyára vonatkozó előrejelzéseket. Mivel ezen pénzáramok minden egyes befektetett eszköz vagy befektetés esetében a menedzsment jövőre vonatkozó becsléseit tükrözik, így ezen becslések megnövekedett bizonytalanságnak vannak kitéve a gazdasági visszaesés következtében, amely egyaránt tapasztalható világszinten, az euró-zónán belül és a közép-kelet-európai régióban, ahol a Csoport tevékenységet folytat. A közelmúlt politikai fejleményei Észak-Afrika és a Közel-Kelet országaiban további bizonytalanságokat okoznak az ezekben az országokban befektetett eszközök megtérülésének becslésében. A diszkontráták a Csoport dollár alapú súlyozott átlagos tőkeköltségéből származnak (8,0%). A ráták minden esetben módosításra kerültek a szegmens-, ország- és projekt-specifikus kockázatokkal. A konszolidált eredménykimutatásban elszámolt értékvesztés összege 91.030 millió forint, illetve 237.708 millió forint volt 2014-ben és 2013-ban. Ebből az immateriális javakra 15.274 millió forint (2013-ban 56.141 millió forint) értékvesztés volt elszámolva, ebből az aktivált kutatási költségekre képzett értékvesztés 15.211 millió forint (2013-ban 44.498 millió forint, míg a goodwillra 9.504 millió forint) volt, míg a tárgyi eszközöknél 79.421 millió forint értékvesztés (2013-ban 182.538 millió forint), illetve 3.665 millió forint értékvesztés visszaírás (2013-ben 971 millió forint) volt. A goodwill könyv szerinti értéke 2014. és 2013. december 31-én 38.388 millió forint, illetve 36.382 millió forint volt (lásd 4. jegyzet).

Megfelelő mértékű adóalapot képező nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesíthető

Halasztott adó követelés csak akkor vehető fel, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesíthető. Jelentős feltételezések szükségesek a menedzsment részéről a felvehető halasztott adó eszközök vonatkozásában, a jövőben – az adótervezési

stratégia fényében – felmerülő adóalapot képező nyereség időpontjáról és összegéről. A kapcsolódó halasztott adó követelés könyv szerinti értéke 2014. december 31-én 140.879 millió forint, míg 2013. december 31-én 67.090 millió forint volt (lásd 30. jegyzet).

Aktuáriusi feltételezések alkalmazása a nyugdíj-juttatási kötelezettség számszerűsítésében

A meghatározott juttatási programok értéke aktuáriusi értékelés alkalmazásával történik. Az aktuáriusi értékelés során becslések történnek a diszkontráták, jövőbeli béremelések, a halálozási és munkaerő-áramlási ráták vonatkozásában. Ezen programok hosszú távú jellege miatt a becslések jelentős bizonytalanságot hordoznak. A nyugdíjjuttatásokra képzett céltartalék összege 2014. és 2013. december 31-én 23.184 millió forint, illetve 17.664 millió forint volt (lásd 20. jegyzet).

Bizonyos peres ügyek kimenetele

A Csoport tagjai több peres ügyben, hatósági és polgári eljárásban érintettek, melyek a rendes üzletmenet során fordulnak elő. A menedzsment megítélése szerint dönt akkor, mikor a gazdasági hasznok valószínű jövőbeli kimenetele meghatározott, és becsléssel él, amikor ezen eljárások legvalószínűbb kimenetelét megítéli, és a céltartalék ezzel összhangban megképzésre kerül. A peres ügyekre képzett céltartalék 2014. december 31-én 24.610 millió forint, míg 2013. december 31-én 18.713 millió forint volt. (lásd 20. és 34. jegyzetek).

### 2.6 Múltbeli hiba javítása

A MOL nem mutatott ki (nettó) halasztott adó eszközöket a mezőfelhagyási kötelezettségre képzett céltartalékokból és kapcsolódó eszközök növekményéből eredő levonható és adóalapot képző időbeli eltérésekre, mivel halasztott adó eszközök és kötelezettségek nem vehetők fel olyan időbeli eltérésekre, amelyek nem üzleti kombinációból származó eszköz vagy kötelezettség felvételéből keletkeztek, és a tranzakció időpontjában nem érintették sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot. Azonban az eszköz felvételét követően azonnal levonható időbeli eltérések keletkeztek, amint az aktivált eszköz értékcsökkenése megkezdődött, ezeket viszont a Csoport nem kezelte a mérlegében.

A hiba javításra került, és az összehasonlító időszakok az érintett beszámoló-sorokon az alábbi módon kerültek módosításra:

| | **2013. január 1-jén** | **2013. december 31-én** | **2014. január 1-jén** |
|---|---|---|---|
| | millió forint | millió forint | millió forint |
| **Konszolidált mérleg** | | | |
| Halasztott adó eszközök | 17.805 | 18.264 | 18.264 |
| Összes befektetett eszköz | 17.805 | 18.264 | 18.264 |
| ÖSSZES ESZKÖZ | 17.805 | 18.264 | 18.264 |
| Tartalékok | 17.805 | 17.805 | 18.264 |
| Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből | - | 459 | - |
| Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke | - | 459 | - |
| Összes saját tőke | 17.805 | 18.264 | 18.264 |
| ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK | 17.805 | 18.264 | 18.264 |
| | | | |
| **Konszolidált eredménykimutatás** | | | |
| Nyereségadó | - | -459 | - |
| Időszak eredménye / vesztesége (-) | - | 459 | - |
| Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből | - | 459 | - |

Az anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó normál és higított eredményre (EPS) csak 5 forint hatása volt a korrekciónak (160 forintról 165 forintra módosult) a 2013. december 31-i fordulónappal záródó évre.

A változás nem járt hatással az időszaki Egyéb Átfogó Jövedelemre, valamint az üzleti, befektetési és finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlására sem.

## 3. Szegmens információk

| **2014** | Upstream millió forint | Downstream millió forint | Gáz-Midstream millió forint | Központ és egyéb millió forint | Szegmensek közötti átadás millió forint | **Összesen millió forint** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Értékesítés nettó árbevétele** | | | | | | |
| Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek | 198.112 | 4.399.575 | 206.717 | 62.203 | | **4.866.607** |
| Szegmensek közötti értékesítés | 315.980 | 10.896 | 26.089 | 155.017 | -507.982 | **-** |
| **Értékesítés nettó árbevétele összesen** | **514.092** | **4.410.471** | **232.806** | **217.220** | **-507.982** | **4.866.607** |
| **Eredmények** | | | | | | |
| Üzleti eredmény | 75.275 | -31.579 | 23.532 | -43.525 | 16.377 | **40.080** |
| Pénzügyi műveletek nettó vesztesége | | | | | | **104.464** |
| Részesedés a társult vállalkozások eredményéből | | | | 18.902 | | **18.902** |
| Adózás előtti eredmény | | | | | | **-45.482** |
| Társasági adó | | | | | | **5.384** |
| Időszak eredménye | | | | | | **-50.866** |

| **2013** | Upstream millió forint | Downstream millió forint | Gáz-Midstream millió forint | Központ és egyéb millió forint | Szegmensek közötti átadás millió forint | **Összesen millió forint** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Értékesítés nettó árbevétele** | | | | | | |
| Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek | 176.218 | 4.834.553 | 348.478 | 41.168 | | **5.400.417** |
| Szegmensek közötti értékesítés | 432.040 | 13.416 | 37.044 | 159.841 | -642.341 | **-** |
| **Értékesítés nettó árbevétele összesen** | **608.258** | **4.847.969** | **385.522** | **201.009** | **-642.341** | **5.400.417** |
| **Eredmények** | | | | | | |
| Üzleti eredmény | 142.432 | -169.659 | 34.009 | -62.351 | 36.941 | **-18.628** |
| Pénzügyi műveletek nettó vesztesége | | | | | | **58.344** |
| Részesedés a társult vállalkozások eredményéből | | | | 20.062 | | **20.062** |
| Adózás előtti eredmény | | | | | | **-56.910** |
| Társasági adó | | | | | | **-37.959** |
| Időszak eredménye | | | | | | **-18.951** |

| **2014 Eszközök és kötelezettségek** | Upstream millió forint | Downstream millió forint | Gáz-Midstream millió forint | Központ és egyéb millió forint | Szegmensek közötti átadás millió forint | **Összesen millió forint** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Tárgyi eszközök | 1.005.780 | 1.143.875 | 236.538 | 136.124 | -9.303 | **2.513.014** |
| Immateriális javak | 285.701 | 65.729 | 2.196 | 26.326 | -8.716 | **371.236** |
| Készletek | 21.102 | 336.493 | 3.858 | 23.650 | -20.512 | **364.591** |
| Vevőkövetelések | 28.102 | 381.710 | 28.538 | 46.669 | -34.034 | **450.985** |
| Befektetések társult és közös vállalkozásokban | - | - | - | 165.776 | - | **165.776** |
| Szegmenshez nem allokált eszközök | | | | | | **783.923** |
| **Összes eszköz** | | | | | | **4.649.525** |
| Szállítói kötelezettségek | 69.735 | 350.792 | 11.168 | 44.095 | -34.137 | **441.653** |
| Szegmenshez nem allokált kötelezettségek | | | | | | **2.012.134** |
| **Összes kötelezettség** | | | | | | **2.453.787** |
| **2014 Egyéb szegmens információk** | | | | | | |
| Immateriális javak és tárgyi eszközök beszerzése | 368.563 | 174.835 | 6.063 | 18.573 | - | **568.034** |
| Tárgyi eszközök beszerzése | 274.620 | 173.415 | 5.945 | 9.495 | - | **463.475** |
| Immateriális javak beszerzése | 93.943 | 1.420 | 118 | 9.078 | - | **104.559** |
| Értékcsökkenés és értékvesztés | 210.509 | 127.091 | 13.488 | 20.016 | -2.820 | **368.284** |
| Ebből: az eredmény terhére elszámolt értékvesztés | 75.730 | 19.095 | 196 | 1.007 | -1.333 | **94.695** |
| Ebből: az eredmény terhére elszámolt értékvesztés visszaírás | -1.872 | -1.793 | - | - | - | **-3.665** |

| **2013 Eszközök és kötelezettségek** | Upstream millió forint | Downstream millió forint | Gáz-Midstream millió forint | Központ és egyéb millió forint | Szegmensek közötti átadás millió forint | **Összesen millió forint** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Tárgyi eszközök | 842.854 | 1.039.541 | 243.855 | 134.024 | -7.347 | **2.252.927** |
| Immateriális javak | 245.271 | 62.470 | 2.948 | 20.455 | -7.498 | **323.646** |
| Készletek | 18.767 | 426.824 | 39.586 | 17.345 | -37.016 | **465.506** |
| Vevőkövetelések | 156.583 | 449.471 | 40.907 | 37.292 | -171.669 | **512.584** |
| Befektetések társult és közös vállalkozásokban | | | | 128.220 | | **128.220** |
| Szegmenshez nem allokált eszközök | | | | | | **976.269** |
| **Összes eszköz** | | | | | | **4.659.152** |
| Szállítói kötelezettségek | 71.390 | 468.284 | 160.651 | 25.888 | -171.669 | **554.544** |
| Szegmenshez nem allokált kötelezettségek | | | | | | **1.925.087** |
| **Összes kötelezettség** | | | | | | **2.479.631** |
| **2013 Egyéb szegmens információk** | | | | | | |
| Immateriális javak és tárgyi eszközök beszerzése | 140.727 | 93.778 | 7.988 | 11.868 | - | **254.361** |
| Tárgyi eszközök beszerzése | 85.139 | 92.375 | 6.720 | 5.164 | - | **189.398** |
| Immateriális javak beszerzése | 55.588 | 1.403 | 1.268 | 6.704 | - | **64.963** |
| Értékcsökkenés és értékvesztés | 224.573 | 278.151 | 21.921 | 20.150 | -5.109 | **539.686** |
| Ebből: az eredmény terhére elszámolt értékvesztés | 81.236 | 157.314 | 259 | 1.830 | -1.960 | **238.679** |
| Ebből: az eredmény terhére elszámolt értékvesztés visszaírás | -385 | -504 | - | -82 | - | **-971** |

A konszolidált eredménykimutatásban 91.030 millió forint (nettó) értékvesztés került elszámolására 2014-ben, míg 2013-ban 237.708 millió forint értékvesztés elszámolására került sor. A 2014-ben elszámolt értékvesztés a Csoport üzemi eredményét az Upstream szegmensen 73.858 millió forinttal, a Downstream szegmensen 17.302 millió forinttal, a Gáz Midstream szegmensen 196 millió forinttal, a Központ és egyéb szegmensen pedig 1.007 millió forinttal rontotta.

Az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. Az Upstream szegmens kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Downstream szegmensnek, valamint földgázt a Gáz-Midstream szegmensnek. A Központ szegmens leányvállalatai karbantartási, biztosítási és egyéb szolgáltatást nyújtanak az üzleti szegmensek számára. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

Földrajzi információk

*Eszközök földrajzi megoszlása*

| **2014. december 31-én** | **Immateriális javak** | **Tárgyi eszközök** | **Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban** |
|---|---|---|---|
| | millió forint | millió forint | millió forint |
| Magyarország | 56.810 | 724.166 | 26.039 |
| Horvátország | 102.623 | 798.244 | |
| Szlovákia | 6.027 | 470.600 | 1.601 |
| Európai Unió egyéb része | 64.404 | 318.694 | 3.297 |
| Európa egyéb része | 15.459 | 74.280 | |
| A világ egyéb része | 125.913 | 127.030 | 134.839 |
| **Összesen** | **371.236** | **2.513.014** | **165.776** |

| **2013. december 31-én** | **Immateriális javak** | **Tárgyi eszközök** | **Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban** |
|---|---|---|---|
| | millió forint | millió forint | millió forint |
| Magyarország | 56.023 | 699.847 | 21.451 |
| Horvátország | 102.125 | 803.948 | - |
| Szlovákia | 6.103 | 405.701 | 1.670 |
| Európai Unió egyéb része | 23.385 | 80.614 | 4.802 |
| Európa egyéb része | 33.298 | 118.489 | - |
| A világ egyéb része | 102.712 | 144.328 | 100.297 |
| **Összesen** | **323.646** | **2.252.927** | **128.220** |

*Árbevétel földrajzi régiók szerinti megoszlása*

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Magyarország | 1.366.520 | 1.457.589 |
| Horvátország | 593.352 | 705.369 |
| Olaszország | 434.215 | 613.574 |
| Ausztria | 430.718 | 511.723 |
| Szlovákia | 424.889 | 421.268 |
| Csehország | 321.988 | 329.536 |
| Románia | 295.561 | 313.261 |
| Lengyelország | 172.367 | 202.061 |
| Németország | 151.376 | 151.829 |
| Bosznia-Hercegovina | 129.439 | 131.657 |
| Szerbia | 90.487 | 88.015 |
| Szlovénia | 85.165 | 72.080 |
| Svájc | 82.554 | 115.138 |
| Nagy-Britannia | 37.928 | 21.426 |
| Oroszország | 22.097 | 39.703 |
| Egyéb európai országok | 99.150 | 107.549 |
| Egyéb közép-kelet-európai országok | 34.461 | 32.191 |
| Európán kívüli országok | 94.340 | 86.448 |
| **Összesen** | **4.866.607** | **5.400.417** |

2014-ben és 2013–ban nem volt a Csoportnak olyan meghatározó vevője, amelytől származó árbevétel meghaladta volna a teljes nettó árbevétel 10%-át.

## 4. Immateriális javak

| | Vagyoni értékű jogok millió forint | Szellemi termékek millió forint | Kutatási költségek aktivált értéke millió forint | Goodwill millió forint | Összesen millió forint |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nyitó egyenleg 2013. január 1.** | | | | | |
| Bruttó érték | 136.347 | 48.773 | 264.270 | 86.769 | 536.159 |
| Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés | -74.170 | -38.549 | -36.462 | -41.028 | -190.209 |
| **Nettó érték** | **62.177** | **10.224** | **227.808** | **45.741** | **345.950** |
| **2013. évi változások** | | | | | |
| - növekedések | 18.194 | 6.053 | 52.066 | - | 76.313 |
| - leányvállalat vásárlása | - | - | - | - | - |
| - értékcsökkenés | -8.157 | -3.108 | -1.469 | - | -12.734 |
| - értékvesztés | -2.044 | -95 | -44.498 | -9.504 | -56.141 |
| - értékvesztés visszaírása | - | - | - | - | - |
| - értékesítések | -10.979 | -21 | -28 | - | -11.028 |
| - kvóta átértékelés | -481 | - | - | - | -481 |
| - leányvállalat értékesítése | -2.921 | -58 | -725 | - | -3.704 |
| - árfolyam különbözetek | -483 | 87 | -5.702 | 163 | -5.935 |
| - átsorolások és egyéb mozgások | -1.754 | -372 | -6.450 | -18 | -8.594 |
| **Záró nettó érték** | **53.552** | **12.710** | **221.002** | **36.382** | **323.646** |
| **Záró egyenleg 2013. december 31.** | | | | | |
| Bruttó érték | 129.762 | 54.173 | 274.930 | 86.243 | 545.108 |
| Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés | -76.210 | -41.463 | -53.928 | -49.861 | -221.462 |
| **Nettó érték** | **53.552** | **12.710** | **221.002** | **36.382** | **323.646** |
| **2014. évi változások** | | | | | |
| - növekedések | 15.036 | 5.969 | 91.673 | - | 112.678 |
| - leányvállalat vásárlása | - | 80 | - | - | 80 |
| - értékcsökkenés | -7.380 | -3.318 | -1.174 | - | -11.872 |
| - értékvesztés | -42 | -21 | -15.211 | - | -15.274 |
| - értékesítések | -6.276 | -34 | - | - | -6.310 |
| - kvóta átértékelés | 278 | - | - | - | 278 |
| - leányvállalat értékesítése | -6 | - | -10.657 | - | -10.663 |
| - árfolyam különbözetek | 2.663 | 383 | 18.267 | 2.006 | 23.319 |
| - átsorolások és egyéb mozgások | 3.451 | -5.191 | -42.906 | - | -44.646 |
| **Záró nettó érték** | **61.276** | **10.578** | **260.994** | **38.388** | **371.236** |
| **Záró egyenleg 2014. december 31.** | | | | | |
| Bruttó érték | 153.001 | 47.321 | 308.690 | 91.226 | 600.238 |
| Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés | -91.725 | -36.743 | -47.696 | -52.838 | -229.002 |
| **Nettó érték** | **61.276** | **10.578** | **260.994** | **38.388** | **371.236** |

*Aktivált kutatási költségek*

2014-ben az értékvesztés a sikertelennek minősített kutatási tevékenységekhez kapcsolódott, Magyarországon 9.046 millió forint, Kazahsztánban a sikertelen SK-1 kúthoz kapcsolódóan 2.652 millió forint, Oroszországban a Novomatjushkinskaya-103 és Zapadno-Kedrovskaya-121 kutakhoz kapcsolódóan 1.938 millió forint. 2013-ban az értékvesztés szintén a sikertelennek minősített kutatási tevékenységekhez kapcsolódott, Magyarországon 6.536 millió forint, Kurdisztánban a sikertelen Gulak és Bekhme kúthoz kapcsolódóan 10.326 millió forint, Haw-1 kúthoz kapcsolódóan Omanban 6.498 millió forint, a szíriai Hayan blokkhoz kapcsolódóan 9.717 millió forint, az Aphamia blokkhoz kapcsolódóan 8.460 millió forint illetve az egyiptomi Disouq blokkhoz kapcsolódóan 3.922 millió forint.

A feltáráshoz és felméréshez kapcsolódó eszközöket megtestesítő költségek aktivált értékének átsorolása a tárgyi eszközök közé, a bizonyított kőolaj és földgáz készletek meghatározásának időpontjában történik (lásd 2.3 xv. jegyzet).

Az említett feltáráshoz és felméréshez kapcsolódó eszközökön túl, 2014-ben további 15.951 millió forint, míg 2013-ban 8.780 millió forint olyan kutatási költség merült fel, mely nem felelt meg az aktiválás követelményének. A Successful Effort módszerrel összhangban ezek a költségek a különféle operatív költségek között kerültek elszámolásra a konszolidált eredménykimutatáson belül.

*Goodwill*

Az üzleti kombináció révén keletkezett goodwill-t az akvizíció időpontjában azon jövedelemtermelő egységekhez kell rendelni, melyek az üzleti kombináció hasznait várhatóan élvezni fogják. Az értékvesztés elszámolása előtt a goodwill könyv szerinti értéke az alábbiak szerint került felosztásra:

| | **2014** | | | **2013** | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nettó könyv szerinti érték értékvesztés előtt millió forint | Értékvesztés millió forint | **Nettó könyv szerinti érték millió forint** | Nettó könyv szerinti érték értékvesztés előtt millió forint | Értékvesztés millió forint | **Nettó könyv szerinti érték millió forint** |
| *Downstream* | *35.099* | - | ***35.099*** | *42.772* | *9.504* | ***33.268*** |
| - Roth Csoport | 8.013 | - | **8.013** | 7.556 | - | **7.556** |
| - Romániai kiskereskedelmi hálózat | 4.612 | - | **4.612** | 4.353 | - | **4.353** |
| - IES Csoport | - | - | **-** | 9.439 | 9.439 | **-** |
| - Horvátországi kiskereskedelmi hálózat | 15.302 | - | **15.302** | 14.487 | - | **14.487** |
| - Cseh kiskereskedelmi hálózat | 6.695 | - | **6.695** | 6.395 | - | **6.395** |
| - TVK | 477 | - | **477** | 477 | - | **477** |
| - TVK Polska* | - | - | **-** | 65 | 65 | **-** |
| *Upstream* | *3.289* | - | ***3.289*** | *3.114* | - | ***3.114*** |
| - Rotary (korábban DrillTrans) | 3.289 | - | **3.289** | 3.114 | - | **3.114** |
| **Összes goodwill** | **38.388** | **-** | **38.388** | **45.886** | **9.504** | **36.382** |

* TVK Polska 2013-ban bezárásra került

A Csoport évente legalább egyszer megvizsgálja, hogy a goodwill esetében kell-e értékvesztést elszámolni. Ennek érdekében meg kell becsülni azon jövedelemtermelő egységek realizálható értékét, melyekhez goodwill kapcsolódik. A használati érték megállapításához a Csoport meghatározza a jövedelemtermelő egység becsült hátralévő hasznos élettartama alatt várható jövőbeni pénzáramait, illetve kiválasztja a megfelelő diszkontrátát a pénzáramok jelenértékének kiszámítása céljából.

A jövedelemtermelő egységek realizálható értéke a használati érték kalkuláció alapján kerül meghatározásra. A használati érték kalkuláció során alkalmazott főbb feltételezések a diszkont ráta, növekedési ütem, valamint az értékesítési árak és közvetlen költségek különbségének időszaki várható változásaira vonatkoznak. A vezetőség olyan adózás előtti diszkont rátákat határoz meg, amelyek tükrözik a pénz időértékére vonatkozó jelenlegi piaci értékeléseket és a jövedelemtermelő egységre jellemző kockázatokat. A növekedési ütem az iparági növekedési előrejelzések alapján kerül meghatározásra. Az értékesítési árak és a közvetlen költségek különbségének változása, a múlt tapasztalatai és a várható jövőbeni piaci változásokon alapszik.

Roth Csoport

2014. december 31-én 8.013 millió forint (2013: 7.556 millió forint) goodwill kapcsolódik a főként osztrák piacon működő Roth Csoport nagykereskedelmi tevékenységéhez, amely a Downstream szegmensen belül önálló jövedelemtermelő egységet képez. A Csoport a pénzáramok előrejelzését a vezetőség által elfogadott aktuális üzleti tervei alapján készíti el, majd az azt követő évekre, 1%-os növekedési ütemet feltételezve kivetíti a pénzáramokat. Ez a ráta nem haladja meg az osztrák piacok átlagos hosszú távú növekedési ütemét. A becsült pénzáramok diszkontálására használt ráták tükrözik a Downstream szegmensre jellemző kockázatokat, és a vonatkozó években 8% és 9% között változnak.

A Roth Csoport nagykereskedelmi tevékenységének vonatkozásában vannak a főbb feltételezéseknek olyan lehetséges változásai, amelyek következtében a könyv szerinti érték meghaladhatja a realizálható értéket. A fő feltételezések realizálható értékre gyakorolt hatása az alábbiakban kerül részletezésre:

- Diszkont ráta becslése – a menedzsment a diszkont rátákat a jelenlegi és várható kockázatmentes kamatláb, illetve az egység specifikus kockázatai alapján határozta meg. A ráta 5,6%-pontos emelkedése a könyv szerinti értékkel azonos használati értéket eredményezne a Roth Csoport nagykereskedelmi tevékenységére vonatkozóan.

Román kiskereskedelmi hálózat

2014. december 31-én 4.612 millió forint (2013: 4.353 millió forint) goodwill kapcsolódik a Csoport román kiskereskedelmi hálózatához. A goodwill felosztása szempontjából a jövedelemtermelő egységet a román töltőállomás hálózat egésze alkotja. A Csoport a pénzáramok előrejelzését a vezetőség által elfogadott, a benzinkút hálózat egészére készülő aktuális üzleti terve alapján készíti el, majd a pénzáramokat kivetíti a benzinkutak hátralévő átlagos élettartamára, a kompetitív piaci pozícióval összhangban növekedési ráta figyelembe vétele nélkül. A becsült pénzáramok diszkontálására használt ráták tükrözik a kiskereskedelmi tevékenységre jellemző kockázatokat, és a vonatkozó évek esetében 11 % és 13 % között változnak.

A romániai kiskereskedelmi hálózat használati értékével kapcsolatosan a menedzsment meggyőződése szerint nincs olyan ésszerűen lehetséges változás a főbb feltételezésekben, melyek következtében az egység könyv szerinti értéke jelentősen meghaladná annak realizálható értékét.

IES Csoport

2013-ban, miután a finomítás számára kedvezőtlenül alakult a gazdasági környezet Olaszországban, az IES mantovai működésének részletes, hosszú távú fenntarthatóságát vizsgáló elemzés eredményeként a Csoport úgy döntött, hogy finomítóját terméklogisztikai központtá alakítja át. A Csoport értékvesztés tesztet hajtott végre az érintett befektetett eszközökön (a goodwill-t is beleértve). Ennek eredményeképpen a Csoport könyveiben a goodwill teljes mértékben (9.439 millió forint értékben) leírásra került. A goodwill felosztása szempontjából a Mantova finomító és annak nagykereskedelmi tevékenysége (mivel ezek egyetlen jövedelemtermelő egységet alkotnak) került figyelembe vételre.

Horvát kiskereskedelmi hálózat

2014. december 31-én 15.302 millió forint (2013: 14.487 millió forint) goodwill kapcsolódik a horvát kiskereskedelmi hálózathoz, mely az INA és a Tifon márkanevek alatt működő töltőállomásokat foglalja magában. A goodwill felosztása szempontjából a jövedelemtermelő egységet a horvát töltőállomás hálózat egésze alkotja (amely a Tifon és az INA márkaneveket is tartalmazó jövedelemtermelő egységek csoportja). A hálózat a pénzáramok előrejelzését a vezetőség által elfogadott, a benzinkút hálózat egészére készülő aktuális üzleti terve alapján készíti el, majd a pénzáramokat, hosszú távon évi 2% és 4% közötti növekedéssel számolva kivetíti a benzinkutak átlagos hátralévő hasznos élettartamára. A becsült pénzáramok diszkontálására használt ráták tükrözik a kiskereskedelmi tevékenységre jellemző kockázatokat és a vonatkozó évek esetében 10% és 13% között változnak.

A horvát kiskereskedelmi hálózat használati értékének becslése alapján a menedzsment szerint nem várható a főbb feltételezésekben olyan változás, melynek következtében az egység könyv szerinti értéke jelentősen meghaladná annak realizálható értékét.

Cseh kiskereskedelmi hálózat

2014. december 31-én 6.695 millió forint (2013: 6.395 millió forint) goodwill kapcsolódik a cseh kiskereskedelmi hálózathoz, mely a PapOil és a Slovnaft márkanevek alatt működő töltőállomásokat foglalja magában. A goodwill felosztása szempontjából a jövedelemtermelő egységet a cseh töltőállomás hálózat egésze alkotja (amely a PapOil és a Slovnaft márkaneveket is tartalmazó jövedelemtermelő egységek csoportja). A hálózat a pénzáramok előrejelzését a vezetőség által elfogadott, a benzinkút hálózat egészére készülő aktuális üzleti terve alapján készíti el, majd a pénzáramokat, hosszú távon évi 2% és 4% közötti növekedéssel számolva kivetíti a benzinkutak átlagos hátralévő hasznos élettartamára. A becsült pénzáramok diszkontálására használt ráták tükrözik a kiskereskedelmi tevékenységre jellemző kockázatokat és a vonatkozó évek esetében 11% és 12% között változnak.

A cseh kiskereskedelmi hálózat használati értékének becslése alapján a menedzsment szerint nem várható a főbb feltételezésekben olyan változás, melynek következtében az egység könyv szerinti értéke jelentősen meghaladná annak realizálható értékét.

Rotary

A 2014 végén elvégzett értékvesztés teszt alapján a tevékenység jövedelmezőségére vonatkozóan goodwill értékvesztés elszámolására nem volt szükség az INA fúrási tevékenységet végző vállalata, a Rotary vonatkozásában. A becsült pénzáramok diszkontálására használt adózás előtti ráta 9,5% (2013: 9,97%).

TVK Polska

A TVK Polska felszámolása 2013 február 28-án befejeződött, így a kapcsolódó goodwill kivezetésre került.

Határozatlan idejű hasznos élettartammal rendelkező immateriális javak

A goodwill-on felül a MOL Csoport 2009-ben megszerezte az INA márkanevet is, amely határozatlan idejű hasznos élettartammal rendelkezik, mivel a horvát lakosság egésze ismeri és kiterjedt kúthálózattal működő piacvezetőként tekintenek rá. A Csoportnak nem áll szándékában a márkanevet az előrelátható jövőben megszűntetni. Az INA márkanév könyv szerinti értéke 2014. december 31-én 14.153 millió forint volt. Mivel a márkanév a horvát töltőállomás hálózat szerves része, értéke figyelembe vételre került a jövedelemtermelő egységek azon csoportjának könyv szerinti értékében, amelyekhez a kapcsolódó goodwill hozzárendelésre került, és értékvesztésének felülvizsgálata is ennek megfelelően történt (lásd feljebb).

## 5. Tárgyi eszközök

| | Ingatlanok millió forint | Műszaki gépek, berendezések, járművek millió forint | Egyéb gépek, berendezések millió forint | Befejezetlen beruházás millió forint | Összesen millió forint |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nyitó egyenleg 2013. január 1.** | | | | | |
| Bruttó érték | 2.642.054 | 1.933.770 | 119.305 | 223.766 | 4.918.895 |
| Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés | -1.056.256 | -1.162.656 | -90.264 | -1.344 | -2.310.520 |
| **Nettó érték** | **1.585.798** | **771.114** | **29.041** | **222.422** | **2.608.375** |
| **2013. évi változások** | | | | | |
| - növekedések és aktiválások | 70.996 | 68.901 | 8.869 | 42.323 | 191.089 |
| - leányvállalat vásárlása | 622 | 62 | 47 | - | 731 |
| - értékcsökkenés | -153.577 | -127.104 | -8.563 | - | -289.244 |
| - értékvesztés | -44.326 | -130.001 | -2.243 | -5.968 | -182.538 |
| - értékvesztés visszaírása | 865 | 53 | 37 | 16 | 971 |
| - értékesítések | -686 | -186 | -72 | -50 | -994 |
| - leányvállalat értékesítése | -70.591 | -16.041 | -42 | -1.112 | -87.786 |
| - árfolyam különbözetek | 2.245 | 3.090 | 242 | -1.084 | 4.493 |
| - átsorolások és egyéb mozgások | 17.394 | -9.545 | 2.034 | -2.053 | 7.830 |
| **Záró nettó érték** | **1.408.740** | **560.343** | **29.350** | **254.494** | **2.252.927** |
| **Záró egyenleg 2013. december 31.** | | | | | |
| Bruttó érték | 2.609.960 | 1.930.528 | 125.018 | 260.091 | 4.925.597 |
| Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés | -1.201.220 | -1.370.185 | -95.668 | -5.597 | -2.672.670 |
| **Nettó érték** | **1.408.740** | **560.343** | **29.350** | **254.494** | **2.252.927** |
| **2014. évi változások** | | | | | |
| - növekedések és aktiválások | 87.220 | 170.998 | 8.462 | 195.997 | 462.677 |
| - leányvállalat vásárlása | 12.238 | 1.120 | - | 54 | 13.412 |
| - értékcsökkenés | -143.996 | -113.485 | -7.901 | - | -265.382 |
| - értékvesztés | -37.991 | -33.817 | -202 | -7.411 | -79.421 |
| - értékvesztés visszaírása | 3.278 | 209 | 178 | - | 3.665 |
| - értékesítések | -564 | -14 | -712 | -345 | -1.635 |
| - leányvállalat értékesítése | -21.086 | -2.141 | -28 | -1.652 | -24.907 |
| - árfolyam különbözetek | 47.255 | 44.894 | 989 | 17.201 | 110.339 |
| - átsorolások és egyéb mozgások | 42.180 | -3.926 | 3.949 | -864 | 41.339 |
| **Záró nettó érték** | **1.397.274** | **624.181** | **34.085** | **457.474** | **2.513.014** |
| **Záró egyenleg 2014. december 31.** | | | | | |
| Bruttó érték | 2.885.967 | 2.150.910 | 173.618 | 468.715 | 5.679.210 |
| Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés | -1.488.693 | -1.526.729 | -139.533 | -11.241 | -3.166.196 |
| **Nettó érték** | **1.397.274** | **624.181** | **34.085** | **457.474** | **2.513.014** |

A beruházás befejezésekor a könyv szerinti érték átvezetésre kerül a beruházásokról az érintett tárgyi eszköz kategóriába, ahol az a növekedések és aktiválások soron jelenik meg.

*Északi-tengeri eszközök vásárlása a Wintershall-től és a Premier Oil UK Limited-től*

A Csoport, összhangban az aktív portfolió fejlesztési stratégiával Részvényesi Adásvételi megállapodást kötött a Wintershall Norge AS-vel, amely 14 kutatási-termelési licensz részesedés megszerzését érinti az Északi-tenger Egyesült Királysághoz tartozó részén. Az átvett portfólió magában foglalja a Broom 29%-os, a Catcher 20%-os, a Cladhan 33,5%-os valamint a Scolty és Crathes mezők 50%-os nem operátori részesedését. A tranzakció 2014. március 24-én került lezárásra. Az ügylet eszközvásárlásként került kimutatásra, mely során a tárgyi eszközök és immateriális javak 106.796 millió forint értékben növekedtek.

A MOL 2014. december 19-én lezárta akvizícióját a Premier Oil UK Limited-del („Premier"), amelynek keretében részesedést szerzett az Északi-Tenger középső részén található 6 kutatási-termelési licenszben. A portfolió magában foglalja a Scott (21,84% összesített részesedés [unitised working interest – „WI"]), a Rochelle (15% WI) és Telford (1,59% WI) termelő mezők nem operált részesedését, és kiterjed további kutatási licenszekre is, mint például a Rochelle mező alatt elhelyezkedő felső Jura mélyszíntű proszpekt. Az akvizíció várhatóan 14 MMboe-vel növeli a MOL 2P készleteit. A meglévő készleteken felüli 7 MMboe (geológiai kockázattal nem súlyozott) kitermelhető prognosztikus vagyon további növekedési potenciált jelent. Az ügylet eszközvásárláskánt került kimutatásra, mely során a tárgyi eszközök 82.755 millió forint értékben növekedtek. A kiemelt eszközöket (Scott, Telford és Rochelle) a Nexen operálja, aki az egyik legnagyobb, legelismertebb és legtapasztaltabb operátor a régióban.

*Értékvesztés visszaírásokkal csökkentve*

Becslésekben bekövetkezett változások

Az IAS 16 követelményeként 2014-ben a Csoport felülvizsgálta az immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések várható hasznos élettartamát, amelynek 257 millió forint pozitív hatása volt a Csoport tárgyidőszaki konszolidált eredményére.

A szíriai befektetett eszközökkel kapcsolatos értékvesztés

Az árbevétel elismerés változása Szíriában (lásd a 2.5 lényeges számviteli becslések jegyzet) értékvesztésre utaló jel, ezért a Csoport értékvesztés tesztet végzett a Szíriában lévő befektetett eszközeivel (köztük a feltáráshoz és felméréshez kapcsolódó eszközeivel, lásd 4. jegyzet), mint külön jövedelemtermelő egységgel kapcsolatban. Az ilyen értékvesztés kalkuláció során megbecslésre kerül a szíriai jövedelemtermelő egység realizálható értéke, amely az értékesítési költséggel csökkentett valós érték, illetve a használati érték közül a magasabb. A használati érték alapja a becsült jövőbeli nettó pénzáramok jelenértéke. A legfontosabb változók a pénzáramok meghatározásakor a diszkontráták, az időszak, amelyre a cash-flow becslés történik, az egyes visszatérési lehetőségek valószínűsége, valamint a pénz beáramlás és a pénz kiáramlás időzítésére és összegére vonatkozó feltételezések és becslések, beleértve a kőolaj és földgáz árakat (a termelés megosztási szerződések által meghatározott árképletet figyelembe véve), a járulékos újjáépítés költségeket, a működési ráfordításokat és a jövőbeni éves termelési volumeneket. Bár ezen pénzáramok a menedzsment legjobb becslését tükrözik a jövőre nézve, megnövekedett bizonytalanságnak vannak kitéve Szíria politikai, biztonsági és gazdasági helyzete miatt. Az

eszköz specifikus diszkontráta a Csoport dollár alapú súlyozott átlagos tőkeköltségéből került levezetésre, az adott projekt kockázatának megfelelően módosítva. Az alkalmazott diszkontráta 17,3% volt (2013-ban 17,5%). A többféle lehetséges kimenetel alapján készített diszkontált cash-flow kalkulációk eredményeképpen a Csoport 2014-ben és 2013-ban 50.429 millió forint, illetve 43.365 millió forint értékvesztést számolt el (melyből 50.327, illetve 25.188 millió forint érintette a tárgyi eszközöket). Az értékvesztés elszámolása után a Csoport szíriai eszközeinek értéke 2014. december 31-én 30.348 millió forint (2013-ban 89.647 millió forint) volt.

A menedzsment rendszeresen figyeli, és ha szükséges, az országban tapasztalható fejlemények alapján felülvizsgálja az értékvesztés számításokat.

Az IES finomítói és nagykereskedelmi eszközeinek értékvesztése

2013-ban, miután a finomítás számára kedvezőtlenül alakult a gazdasági környezet Olaszországban, az IES mantovai működésének részletes, hosszú távú fenntarthatóságát vizsgáló elemzés eredményeként a Csoport úgy döntött, hogy finomítóját terméklogisztikai központtá alakítja át. A Csoport értékvesztés tesztet hajtott végre az olasz finomítói és nagykereskedelmi eszközökre, melyek egyetlen jövedelemtermelő egységet alkotnak. Azt követően, hogy a finomítói tevékenység 2013 év végével megszűnt, az összes érintett eszköz leírásra került. A nagykereskedelem a pénzáramok előrejelzését a vezetőség által elfogadott, aktuális üzleti terv alapján készíti el. Az előrejelzés alapján a Csoport 114.393 millió forint értékvesztést számolt el a tárgyi eszközökön és immateriális javakon (a goodwill-t leszámítva). 2014. december 31-én a Csoport olaszországi nagykereskedelmi eszközeinek értéke 11.748 millió forint volt a könyvekben (míg 2013. december 31-én 6.015 millió forint).

Az INA finomítói és nagykereskedelmi eszközeinek értékvesztése

Miután a finomítás számára kedvezőtlenül alakult a gazdasági környezet, az INA Sisaki és Rijekai működésének részletes, hosszú távú fenntarthatóságát vizsgáló elemzés eredményeként a Csoport értékvesztés tesztet hajtott végre a horvát finomítói és nagykereskedelmi eszközökre, melyek jövedelemtermelő egységeket alkotnak. A finomítás és nagykereskedelem a pénzáramok előrejelzését a vezetőség által elfogadott, aktuális üzleti terv alapján készíti el. Az előrejelzés alapján a Csoport 15.990 millió forint, illetve 27.709 millió forint értékvesztést számolt el 2014-ben és 2013-ban a tárgyi eszközökön (melyből az üzembe helyezett eszközökön 2014-ben 15.990 millió forintot, míg 2013-ban 26.745 millió forintot). Az értékvesztés elszámolásokat követően, 2014. december 31-én a Csoport horvátországi nagykereskedelmi befektetett eszközeinek értéke 141.232 millió forint volt a könyvekben (míg 2013. december 31-én 153.157 millió forint).

Egyéb értékvesztések

A kimerülő és szünetelő gáz- és olajmezőkre képzett mezőfelhagyási céltartalék felülvizsgálata kapcsán, 2014-ben 252 millió forint, míg 2013-ban 3.325 millió forint értékvesztés elszámolására került sor. 2014-ben a Csoport a magyar olaj és gázmezőkkel kapcsolatban 1.163 millió forint, míg 2013-ban 1.988 millió forint értékvesztést számolt el. 2014-ben 3.752 millió forint értékvesztés került elszámolásra sikertelennek minősített kutatási tevékenységekhez kapcsolódó kúteszközök leírására Horvátországban (IKA és Čepelovac mezőkön, melyek beruházásként voltak kimutatva). A töltőállomások és kiskereskedelmi egységek felülvizsgálata kapcsán 2014-ben 1.053 millió forint értékvesztés elszámolására került sor, míg ezekkel az eszközökkel kapcsolatban 2013-ban 4.556 millió forint értékvesztés merült fel. Egyéb, egyenként nem jelentős értékvesztés 2014-ben 3.219 millió forint, míg 2013-ban 4.408 millió forint összegben merült fel.

*Lízingelt eszközök*

A tárgyi eszközök tartalmazzák azon eszközöket, amelyeket pénzügyi lízing keretében vásárolt meg a Csoport:

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Bruttó érték | 7.415 | 9.759 |
| Halmozott értékcsökkenés | -3.540 | -5.008 |
| **Nettó érték** | **3.875** | **4.751** |

*Hitelfelvételi költségek*

A tárgyi eszközök bruttó értéke az eszközök beruházása során felmerült hitelfelvételi költségeket is magában foglalja. A bruttó érték növekedéseként 2014 során 5.139 millió forint, 2013 során 4.196 millió forint hitelfelvételi költség került aktiválásra a tárgyi eszközökre. Az átlagos, az árfolyamkülönbözetet is magában foglaló finanszírozási ráta 2014-ban 5,2%, míg 2013-ben 4,8% volt.

*Kormányzati támogatások*

A tárgyi eszközök 2014-ben 11.957 millió forint, míg 2013-ban 12.477 millió forint értékben tartalmaznak kormányzati támogatásokból finanszírozott eszközöket (lásd 25. jegyzet). Az összeg nagy részét az FGSZ egyes eszközei (melyeket részben a magyar-román és a magyar-horvát gázátadó megépítésére, valamint csomóponti átalakításokra megítélt európai uniós támogatásból finanszírozott), valamint a SLOVNAFT a.s. azon eszközei teszik ki, melyeket a szlovák állam finanszírozott annak érdekében, hogy vészhelyzet esetén állami szerveket lássanak el.

*Zálogjoggal terhelt eszközök*

A Csoportnak 2014. december 31-én 22.318 millió forint nettó értékben voltak zálogjoggal terhelt eszközei, amelyek egy része a IES (13.070 millió forint), a TVK-Erőmű Kft. (8.439 millió forint) és a Tisza-WTP Kft. (899 millió forint) által felvett hitelek biztosítékául szolgált. A zálogjoggal terhelt eszközök értéke 22.954 millió forint volt 2013. december 31-én, mely többnyire a IES S.p.A. eszközeihez kapcsolódott.

## 6. Befektetések konszolidált leányvállalatokban és közös megállapodásokban

| Társaság | Ország (Bejegyzés / Tevékenység helye) | Tevékenységi kör | Tulajdoni hányad 2014 | Tulajdoni hányad 2013 |
|---|---|---|---|---|
| Integrált leányvállalatok | | | | |
| INA-Industrija nafte d.d. | Horvátország | Integrált olaj és gázipari társaság | 49% | 49% |
| Upstream | | | | |
| Adriagas S.r.l. | Olaszország | Gázvezeték projekt társaság | 49% | 49% |
| BHM OIL-Invest Ltd. | Ciprus | Külföldi kutatás menedzsment | b) | 100% |
| BMN Investment Ltd. | Ciprus / India | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | b) | 100% |
| CEGE Közép-európai Geotermikus Energia Termelő Zrt. | Magyarország | Geotermikus energiatermelés | 65% | 54% |
| CEGE Geothermikus Koncessziós Kft. | Magyarország | Geotermikus energiatermelés | 65%, g) | - |
| EMSZ Első Magyar Szénhidrogén Koncessziós Kft. | Magyarország | Geotermikus energiatermelés | 100%, g) | - |
| Hawasina GmbH | Svájc / Omán | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100% | 100% |
| INA Naftaplin International Exploration and Production Ltd | Egyesült Királyság | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 49% | 49% |
| Kalegran Ltd. | Ciprus / Irak | Külföldi kutatás menedzsment / Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100% | 100% |
| Ménrót Kft. | Magyarország | Külföldi kutatás menedzsment | 100% | 100% |
| Karpinvest Kft. | Magyarország | Külföldi kutatás menedzsment | 100% | 100% |
| KS EP Investment B.V. (közös vezetésű vállalkozás) | Hollandia | Külföldi kutatás menedzsment | 49% | 49% |
| Karpovskiy Severniy LLP (közös vezetésű vállalkozás) | Kazahsztán | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 49% | 49% |
| MH Oil and Gas BV. | Hollandia | Külföldi kutatás menedzsment | 100% | 100% |
| MK Oil and Gas BV. | Hollandia | Külföldi kutatás menedzsment | 51% | 100% |
| BaiTex LLC | Oroszország | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 51% | 100% |
| MNS Oil and Gas B.V. | Hollandia | Kutatások finanszírozása | 100%, g) | - |
| MOL ENERGY UK LTD | Hollandia | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100%, g) | - |
| MOLGROWEST (I) Ltd. | Egyesült Királyság | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100%, g) | - |
| MOLGROWEST (II) Ltd. | Egyesült Királyság | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100%, g) | - |
| MOL OPERATIONS UK LTD | Egyesült Királyság | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100%, g) | - |
| MOL UK FACILITIES LTD | Egyesült Királyság | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100%, g) | - |
| MOL Cameroon B. V. | Hollandia | Kutatások finanszírozása | 100%, g) | - |
| MOL Caspian Oil and Gas Ltd. | Ciprus / Kazahsztán | Külföldi kutatás menedzsment | 100% | 100% |
| Ural Group Ltd. (közös vezetésű vállalkozás) | Brit Virgin-szigetek | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 28% | 28% |
| Ural Oil Group Ltd. (közös vezetésű vállalkozás) | Kazahsztán | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 28% | 28% |
| MOL Central Asia Oil and Gas Co. B.V. | Hollandia / Szíria / Kazahsztán | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100% | 100% |
| MOL Group International Services BV | Hollandia | Kutatások finanszírozása | 100%, g) | - |
| MOL (MV) Russia B.V. | Hollandia | Kutatások finanszírozása | 100%, g) | - |
| MOL Matjushkinskaya B.V. | Hollandia | Kutatások finanszírozása | 100%, g) | - |
| Matjushkinskaya Vertical LLC | Oroszország | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100% | 100% |
| MOL Oman Ltd. (korábban: Lamorak Enterprises Ltd.) | Ciprus / Oman | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | d) | 100% |
| MOL Pakistan Oil and Gas Co. B.V. | Hollandia / Pakisztán | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100% | 100% |
| MOL-RUSS Ooo. | Oroszország | Management szolgáltatások | 100% | 100% |
| MOL West Oman B. V. | Hollandia | Kutatások finanszírozása | 100%, g) | - |
| MOL Yemen Oil and Gas (Cyprus) Ltd | Ciprus / Jemen | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | b) | 100% |
| Panfora Oil and Gas S.r.l. | Románia | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100% | 100% |
| Platounko Investments Ltd | Ciprus | Kutatások finanszírozása | 100% | 100% |
| Silverdale | Ciprus | Kutatások finanszírozása | b) | 100% |
| Surgut Trading Ltd. | Oroszország | Kőolaj kereskedelem | 50% | 50% |
| Pronodar Ltd | Ciprus / Kamerun | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | c) | 100% |
| Pyrogol Ltd | Ciprus | Külföldi kőolaj- és földgázkészletek kutatása, termelése | 100% | 100% |
| RUSI Services Ltd | Ciprus | Kutatások finanszírozása | 100% | 100% |

| Társaság | Ország (Bejegyzés / Tevékenység helye) | Tevékenységi kör | Tulajdoni hányad 2014 | Tulajdoni hányad 2013 |
|---|---|---|---|---|
| Theatola Ltd. | Ciprus | Külföldi kutatás menedzsment | 100% | 100% |
| Greentrade Ltd. | Ciprus | Külföldi kutatás menedzsment | 100% | 100% |
| USI Ltd. | Ciprus | Külföldi kutatás menedzsment | 100% | 100% |
| UBA Services Ltd. | Ciprus / Oroszország | Külföldi kutatás menedzsment | b) | 100% |
| Gáz-Midstream | | | | |
| CROPLIN, d.o.o. | Horvátország | Földgáz kereskedelem | 49% | 49% |
| FGSZ Földgázszállító Zrt. | Magyarország | Földgáz szállítás | 100% | 100% |
| Prirodni plin d.o.o. | Horvátország | Földgáz kereskedelem | e) | 49% |
| Downstream | | | | |
| Dunai Gőzfejlesztő Kft. (korábban: MOL-CEZ European Power Hungary Kft.) | Magyarország | Gőz-és forró víz szolgáltatása | 100%, g) | 50%, f) |
| CM European Power Slovakia s.r.o. | Szlovákia | Termikus erőművek üzemeltetése | 50%, a) | 50%, a) |
| Energopetrol d.d. | Bosznia és Hercegovina | Kiskereskedelem | 50% | 50% |
| Holdina (Guernsey) Ltd. | Egyesült Királyság | Kőolaj termékek kereskedelme | 49% | 49% |
| Holdina d.o.o. | Bosznia és Hercegovina | Kőolaj termékek kereskedelme | 49% | 49% |
| IES S.p.A. | Olaszország | Kőolaj termékek feldolgozása és értékesítése | 100% | 100% |
| Batec S.r.l | Olaszország | Bitumenek feldolgozása és értékesítése | 100% | 100% |
| Greengas S.r.l. | Olaszország | Hidrogén erőmű üzemeltetése | 49%, a) | 49%, a) |
| Nelsa S.r.l. | Olaszország | Kőolaj termékek kereskedelme | 74% | 74% |
| Panta Distribuzione S.r.l. | Olaszország | Kőolaj termékek kereskedelme | 100% | 100% |
| INA d.o.o. | Szerbia | Kőolaj termékek kereskedelme | 49% | 49% |
| INA BH d.d. | Bosznia és Hercegovina | Kőolaj termékek kereskedelme | 49% | 49% |
| INA BL d.o.o. | Bosznia és Hercegovina | Kőolaj termékek kereskedelme | 49% | 49% |
| INA Crna Gora d.o.o | Montenegró | Kőolaj termékek kereskedelme | 49% | 49% |
| INA Kosovo d.o.o | Koszovó | Kőolaj termékek kereskedelme | 49% | 49% |
| INA Maziva Ltd. (korábban: Maziva Zagreb d.o.o.) | Horvátország | Kenőanyagok gyártása és kereskedelme | 49% | 49% |
| INA-Osijek – Petrol d.d. | Horvátország | Kőolaj termékek kereskedelme | 49% | 49% |
| Interina d.o.o. Ljubljana | Szlovénia | Kőolaj termékek kereskedelme | 49% | 49% |
| Interina d.o.o. Skopje (felszámolás alatt) | Macedónia | Kőolaj termékek kereskedelme | h) | 49% |
| Leodium Investment Kft. | Magyarország | Pénzügyi szolgáltatások | 100%, g) | - |
| MOL Serbia d.o.o. (korábban: Intermol d.o.o.) | Szerbia | Üzem- és kenőanyag kiskereskedelem | 100% | 100% |
| MOL Austria GmbH | Ausztria | Kenőanyagok és kőolajszármazékok nagykereskedelme | 100% | 100% |
| Roth Heizöle GmbH | Ausztria | Kőolaj termékek kereskedelme | 100% | 100% |
| Rumpold Festbrennstoffe GmbH | Ausztria | Szilárd tüzelőanyagok és egyéb termékek kereskedelme | 100% | 100% |
| MOL Commodity Trading Kft. | Magyarország | Pénzügyi szolgáltatások | 100% | 100% |
| MCT Slovakia s.r.o. | Szlovákia | Pénzügyi szolgáltatások | 100% | 100% |
| MOL Germany GmbH (korábban: MK Mineralkontor GmbH) | Németország | Kőolaj termékek kereskedelme | 100% | 100% |
| MOL-LUB Kft. | Magyarország | Kenőanyagok gyártása és kereskedelme | 100% | 100% |
| MOL-LUB Russ LLC | Oroszország | Kenőanyagok gyártása és kereskedelme | 100% | 100% |
| MOL Romania PP s.r.l. | Románia | Üzem- és kenőanyag kis- és nagykereskedelem | 100% | 100% |
| MOL Slovenija d.o.o. | Szlovénia | Üzem- és kenőanyag kiskereskedelem | 100% | 100% |
| Moltrans Kft. | Magyarország | Szállítási szolgáltatások | 100% | 100% |
| MOLTRADE-Mineralimpex Zrt. | Magyarország | Energetikai termékek importálása, exportálása | 100% | 100% |
| Slovnaft Ceska Republika s.r.o. | Csehország | Nagy- és kiskereskedelem | 100% | 100% |
| MOL Retail Česká Republika s.r.o. | Csehország | Kiskereskedelem | 100%, g) | - |
| MOL Ukraine LLC (korábban: TVK Ukrajna t.o.v.) | Ukrajna | Nagy- és kiskereskedelem | 100% | 100% |
| MULTIPONT Program Zrt. | Magyarország | Reklámügynöki tevékenység | 83% | 83% |
| Pap Oil s.r.o. (korábban: Pap Oil Cerpaci Stanice s.r.o.) | Csehország | Kiskereskedelem | 100% | 100% |
| Petrol d.d. | Horvátország | Kőolaj termékek kereskedelme | 41% | 41% |
| Polybit d.o.o. (felszámolás alatt) | Horvátország | Termelés és kereskedelem | 49% | 49% |

| Társaság | Ország (Bejegyzés / Tevékenység helye) | Tevékenységi kör | Tulajdoni hányad 2014 | Tulajdoni hányad 2013 |
|---|---|---|---|---|
| SLOVNAFT a.s. | Szlovákia | Kőolaj és vegyipari termékek feldolgozása és értékesítése | 99% | 99% |
| Apollo Rafinéria s.r.o. | Szlovákia | Nagy- és kiskereskedelem | 99% | 99% |
| MOL Slovensko spol s.r.o. | Szlovákia | Nagy- és kiskereskedelem | 99% | 99% |
| Slovnaft Polska S.A. | Lengyelország | Nagy- és kiskereskedelem | 99% | 99% |
| Slovnaft Trans a.s. | Szlovákia | Szállítási szolgáltatások | 99% | 99% |
| SWS s.r.o. | Szlovákia | Szállítást támogató szolgáltatások | 50% | 50% |
| VÚRUP a.s. (korábban: Slovnaft VÚRUP a.s.) | Szlovákia | Kutatás, fejlesztés | 99% | 99% |
| Zväz pre skladovanie zásob a.s. | Szlovákia | Nagy- és kiskereskedelem, raktározás | 99% | 99% |
| Terméktároló Zrt. | Magyarország | Kőolaj termékek tárolása | 74% | 74% |
| Tifon d.o.o. | Horvátország | Üzem- és kenőanyag kiskereskedelem | 100% | 100% |
| TVK Nyrt. | Magyarország | Vegyipari termelés és kereskedelem | 95% | 95% |
| Tisza-WTP Kft. | Magyarország | Vízszolgáltatás nyújtás | 0%, a) | 0%, a) |
| TVK-Erőmű Kft. | Magyarország | Áramtermelés és nagykereskedelem | 25%, a) | 25%, a) |
| TVK France S.a.r.l. (felszámolás alatt) | Franciaország | Nagy- és kiskereskedelem | 95% | 95% |
| TVK Italia S.r.l. | Olaszország | Nagy- és kiskereskedelem | 100% | 100% |
| | | | | |
| Központ és egyéb | | | | |
| Crosco Naftni Servisi d.o.o. | Horvátország | Kőolaj kutatás-termelés támogatása | 49% | 49% |
| CorteCros d.o.o. | Horvátország | Korrózió-védő termékek gyártása | 29% | 29% |
| Crosco B.V. | Hollandia | Kőolaj kutatás-termelés támogatása | 49% | 49% |
| Nordic Shipping Ltd. | Marshall-szigetek | Tengeri fúró- és termelő platformok működtetése | 49% | 49% |
| Crosco International d.o.o. (Szlovénia) | Szlovénia | Kőolaj kutatás-termelés támogatása | 49% | 49% |
| Crosco International d.o.o. (Tuzla) | Bosznia és Hercegovina | Kőolaj kutatás-termelés támogatása | 49% | 49% |
| Crosco International Ltd. | Egyesült Királyság | Kőolaj kutatás-termelés támogatása | 49% | 49% |
| Crosco S.A. DE C.V | Mexikó | Javítási, karbantartási munkák | 49% | 49% |
| Mideast Integrated Drilling & Well Services Company LLC | Omán | Integrált fúrás és kiépítési szolgáltatás | 24% | 24% |
| Rotary Zrt. | Magyarország | Kőolaj kutatás-termelés támogatása | 49% | 49% |
| Sea Horse Shipping Inc. | Marshall-szigetek | Tengeri fúró- és termelő platformok működtetése | 49% | 49% |
| EMS Management Services Ltd (felszámolás alatt) | Ciprus | Management szolgáltatások | 100% | 100% |
| FER Tűzoltóság és Szolgáltató Kft. | Magyarország | Tűzoltás, mentőszolgálat | 100% | 100% |
| Geoinform Kft. | Magyarország | Kőolaj- és földgázkészletek kutatása | 100% | 100% |
| GES Kft. (felszámolás alatt) | Magyarország | Geofizikai mérések végzése, mérési adatok feldolgozása | 100% | 100% |
| Geophysical Services Middle-East LLC (felszámolás alatt) | Omán | Geofizikai mérések végzése, mérési adatok feldolgozása | 70% | 70% |
| Hostin d.o.o. | Horvátország | Idegenforgalom | 49% | 49% |
| ITR d.o.o. | Horvátország | Gépkocsi kölcsönzés | 49% | 49% |
| Magnolia Finance Ltd | Jersey | Pénzügyi szolgáltatások | 0%, a) | 0%, a) |
| MOL Group Finance S.A. | Luxemburg | Pénzügyi szolgáltatások | 100% | 100% |
| MOL Investment Kft. | Magyarország | Pénzügyi szolgáltatások | 100%, g) | - |
| MOL Reinsurance Ltd | Ciprus | Biztosítási tevékenységek végzése | 100% | 100% |
| MOL Vagyonkezelő Kft. (korábban: Hermész Tanácsadó Kft.) | Magyarország | Tanácsadás | 100% | 100% |
| Petrolszolg Kft. | Magyarország | Javítási, karbantartási munkák | 100% | 100% |
| Slovnaft Montáže a opravy a.s. | Szlovákia | Javítási, karbantartási munkák | 99% | 99% |
| STSI integrirani tehnički servisi d.o.o. | Horvátország | Javítási, karbantartási munkák | 49% | 49% |
| Ticinum Kft. | Magyarország | Vagyonkezelés | 100% | 100% |
| Top Računovodstvo Servisi d.o.o. | Horvátország | Számviteli szolgáltatások | 49% | 49% |
| TVK Ingatlankezelő Kft. | Magyarország | Ingatlankezelés | 95% | 95% |

a) Az "IFRS 10 – Konszolidált Pénzügyi Kimutatások" standard alapján konszolidálva
b) 2014-ben beolvadt a Platounko Investments Ltd cégbe
c) 2014-ben beolvadt a MOL Cameroon B.V. cégbe
d) 2014-ben beolvadt a MOL West Oman B.V. cégbe
e) 2014-ben beolvadt az INA d.d. cégbe
f) 2013-tól az "IFRS 11 - Közös Megállapodások" alapján bevonva
g) 2014-től teljeskörűen konszolidálva
h) 2014-ben értékesítve

## 7. Üzleti kombinációk és tranzakciók kisebbségi tulajdonosokkal

Akvizíciók 2014-ben

*MOL-CEZ European Power Hungary Kft.*

2014. október 31-ével a MOL Nyrt. egyedüli tulajdonosa lett a MOL-CEZ European Power Hungary Kft.-nek (továbbiakban MCEPH). A MCEPH-ben lévő 50%-os részesedés megszerzésére a nettó pénzkiáramlás 829 millió forint volt. Az összehasonlító időszakban közös vezetésű vállalatként került bemutatásra, mely a Csoport 50%-os részesedését tükrözte. Az IFRIC 4-et követve – amely megállapítja, hogy egy szerződéses konstrukció tartalmaz-e lízinget – a MCEPH birtokolta kazánpark a Társaság irányítása alá tartozott, ezért ezen eszközök 100%-a kimutatásra került a Csoport konszolidált mérlegében.

*MOL Retail Ceska Republica s.r.o.*

2014. december 3-án a Csoport sikeresen lezárta a LUKOIL Czech Republic s.r.o. csehországi üzleti tevékenységeinek átvételét, amely 44 töltőállomást foglal magában. Ez a lépés jelentősen hozzájárul a MOL Csoport piaci pozíciójának javításához és a regionális piacvezetővé válási szándék megvalósulásához, az üzemanyag és nem üzemanyag termékek értékesítése területén. A MOL Csoport jelenleg 192 töltőállomást üzemeltet a Slovnaft, Pap Oil és Lukoil márkanevek alatt Csehországban, amelyek a tervek szerint 2015 során kerülnek egyesítésre két erős márkanév alatt.

Az eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke és előzetes valós értékei a következők:

| **MOL Retail Ceska Republica s.r.o.** | Tevékenység helye | Tevékenységi kör | Részesedés megszerzésének időpontja | Tulajdoni hányad (%) | Fizetett ellenérték |
|---|---|---|---|---|---|
| | Csehország | Kiskereskedelem | 2014. december 3. | 100% | 13.601 |

| | Könyv szerinti érték | Értékelési különbözet | Megszerzéskori valós érték |
|---|---|---|---|
| | millió forint | millió forint | millió forint |
| **Forgóeszközök** | | | |
| Készletek | 863 | - | 863 |
| Vevő és egyéb követelések | 1.554 | - | 1.554 |
| Egyéb forgóeszközök | 362 | - | 362 |
| Előre fizetett adók | 8 | - | 8 |
| Pénzeszközök | 1.522 | - | 1.522 |
| **Befektetett eszközök** | | | |
| Immateriális javak | 80 | - | 80 |
| Tárgyi eszközök | 7.609 | 5.803 | 13.412 |
| Egyéb befektetett eszközök | 642 | - | 642 |
| **Rövid lejáratú kötelezettségek** | | | |
| Szállítók | -4.158 | - | -4.158 |
| Adó és hozzájárulások | -132 | - | -132 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | -368 | - | -368 |
| **Hosszú lejáratú kötelezettségek** | | | |
| Hosszú lejáratú hitelek, rövid lejáratú rész nélkül | - | - | - |
| Céltartalékok | -803 | - | -803 |
| Halasztott adó kötelezettségek | 1.033 | -1.103 | -70 |
| | 8.212 | 4.700 | 12.912 |

**Akvizíciókor keletkezett Goodwill**

| | |
|---|---|
| Összes ellenérték, kivéve a letéti számlán lévő pénzeszköz | 12.912 |
| Csökkentve: megszerzett nettó eszközök valós értéke | -12.912 |
| Akvizíciókor keletkezett Goodwill | - |

***Nettó pénzkiáramlás leányvállalat megszerzésekor***

| | |
|---|---|
| Fizetett ellenérték | 13.601 |
| csökkentve: megszerzett pénzeszközök egyenlege | -1.522 |
| | 12.079 |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

2013-as akvizíciók

Croplin

Az Adásvételi Szerződésnek megfelelően az INA d.d. 371 millió forintért megszerezte az E.ON Hungaria Zrt.-től a Croplin d.o.o. társaságban lévő 50%-os részesedését. 2013. szeptember 3-án a zágrábi cégbíróság bejegyezte a tulajdonjog változását, így az INA d.d. lett a Croplin d.o.o egyedüli tulajdonosa.

Az akvizíciót követően a részesedések 1.817 millió forint értékben és a befektetésen korábban elszámolt értékvesztés 967 millió forint értékben átsorolásra kerültek társult vállalkozásokban meglévő befektetésekről leányvállalatokban lévő részesedésekre.

| **Croplin d.o.o.** | Tevékenység helye | Tevékenységi kör | Részesedés megszerzésének időpontja | Tulajdoni hányad (%) | Fizetett ellenérték |
|---|---|---|---|---|---|
| | Zágráb, Horvátország | gázkereskedelem, gáz elosztó hálózat | 2013. szeptember 3. | 50% | 371 |

| | Könyv szerinti érték<br>millió forint | Értékelési különbözet<br>millió forint | Megszerzéskori valós érték<br>millió forint |
|---|---|---|---|
| **Forgóeszközök** | | | |
| Pénzeszközök | 68 | - | 68 |
| Vevő és egyéb követelések | 132 | - | 132 |
| Egyéb forgóeszközök | 269 | - | 269 |
| Előre fizetett költségek és árbevétel elhatárolása | 31 | - | 31 |
| **Befektetett eszközök** | | | |
| Tárgyi eszközök | 1.064 | -333 | 731 |
| Befektetés társult és közös vezetésű vállalkozásokban | 235 | -235 | - |
| Befektetés egyéb részesedési viszonyban lévő társaságokban | 945 | -945 | - |
| **Rövid lejáratú kötelezettségek** | | | |
| Szállítók | -2 | - | -2 |
| Adó és hozzájárulások | -13 | - | -13 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | - | - | - |
| | 2.729 | -1.513 | 1.216 |
| **Akvizíciókor keletkezett Goodwill** | | | |
| Fizetett ellenérték valós értéke | | | 371 |
| Korábbi részesedés valós értéke | | | 845 |
| Összes ellenérték | | | 1.216 |
| Csökkentve: megszerzett nettó eszközök valós értéke | | | -1.216 |
| Akvizíciókor keletkezett Goodwill | | | - |
| ***Leányvállalat megszerzése miatti pénzkiáramlás*** | | | |
| Fizetett ellenérték | | | 371 |
| csökkentve: megszerzett pénzeszközök egyenlege | | | -68 |
| | | | 303 |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

## 8. Értékesítések

2014-es értékesítések

*BaiTex részleges értékesítése*

A Csoport értékesítette a BaiTex LLC (továbbiakban: BaiTex) 49%-os tulajdonrészét a Turkish Petroleum Corporation (továbbiakban: TPAO) részére. A BaiTex tulajdonában van az Oroszország Volga-Urál régiójában található Baituganskoye-mező és a Yerilkinsky-blokk szénhidrogén kutatási és kitermelési joga. A tranzakció lezárására az orosz Versenyjogi Hivatal jóváhagyását követően 2014 első negyedévében került sor. Az értékesítés összhangban van a Csoport hosszú távú portfolió- és kockázatmegosztási stratégiájával. 51%-os tulajdonosként a Csoport marad az operátor a BaiTex-ben, és a BaiTex közös tevékenységként történő konszolidációját követően az eszközök és kötelezettségek 51%-át kimutatja. Mivel a megmaradó nettó eszközérték piaci értéke közel azonos annak könyv szerinti értékéhez, így a tranzakció eredményeként nem keletkezett értékelési különbözet. BaiTex eszközeinek és kötelezettségeinek 49%-a az alábbi könyv szerinti értékkel bírt 2014. március 31-én:

| | Baitex<br>millió forint |
|---|---|
| Immateriális javak | 10.663 |
| Tárgyi eszközök | 24.907 |
| Egyéb befektetett eszközök | 1.236 |
| Készletek | 202 |
| Vevők | 470 |
| Egyéb forgóeszközök | 48 |
| Előre fizetett adók | 49 |
| Pénzeszközök | 1.049 |
| **Összes eszköz** | **38.624** |
| Céltartalékok és függő kötelezettségek | 1.013 |
| Halaszott adó kötelezettségek | 3.952 |
| Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 2.649 |
| **Összes kötelezettség** | **7.614** |
| **Értékesített nettó eszközök** | **31.010** |
| **Eladási ár** | **42.278** |
| Egyéb módosító tétel* | 1.411 |
| **Értékesítésen keletkező nyereség** | **12.679** |
| *Értékesítéshez kapcsolódó pénzáramok:* | |
| 2013 -ban befolyt ellenérték (vételár-előleg) | -1.049 |
| 2014 -ben befolyt ellenérték | 1.097 |
| Eladási ár | 42.230 |
| **Nettó pénzbeáramlás** | **42.278** |

*Mivel a fent bemutatott Értékesített nettó eszközök a tranzakció napján érvényes forint/dollár árfolyamon kerültek átszámításra, viszont az értékesítésen keletkező nyereség megállapításakor historikus árfolyamok voltak alkalmazva, a halmozott átváltási tartalék kivezetése 8.058 millió forint nyereséget eredményezett.

2013-as értékesítések

*Orosz tevékenységek eladása (ZMB és MOL Western Siberia)*

A vállalat portfolió-optimalizálási tevékenysége keretében a MOL Adásvételi Szerződést írt alá, amelynek keretében értékesítette az OOO Zapadno-Malobalykskoye cégben meglévő 50%-os részesedését. Ez a vállalat birtokolja az oroszországi Zapadno-Malobalykskoye (ZMB) mező szénhidrogén licenszeit. A tranzakció 2013. augusztus 12-én lezárásra került. Ugyancsak összhangban a vállalat portfolió-optimalizálási tevékenységével a MOL értékesítette az OOO MOL Western Siberia cégben lévő 100%-os részesedését. Ez a cég birtokolja a ZMB mezőhöz infrastrukturálisan szorosan kapcsolódó Surgut-7 blokk kutatási licenszét, így része volt egy kedvező csomag megállapodásnak. A tranzakció 2013. szeptember 3-án lezárásra került.

A ZMB és MOL Western Siberia 2013. július 31-én eladásra szánt eszközeinek és kötelezettségeinek könyv szerinti értéke és a leányvállalat értékesítéséből származó pénzkiáramlás az alábbiak szerint alakultak:

| | ZMB<br>millió forint | Western Siberia<br>millió forint |
|---|---|---|
| Immateriális javak | - | 1.652 |
| Tárgyi eszközök | 11.209 | 33 |
| Halasztott adó eszközök | 750 | 473 |
| Egyéb befektetett eszközök | 100 | - |
| Készletek | 681 | - |
| Vevőkövetelések | 2.550 | - |
| Egyéb forgóeszközök | 1.322 | 195 |
| Pénzeszközök | 772 | 16 |
| **Eszközök összesen** | **17.384** | **2.369** |
| Céltartalékok | 2.401 | 32 |
| Szállítók és egyéb kötelezettségek | 2.522 | 249 |
| Fizetendő nyereségadók | 63 | 30 |
| **Kötelezettségek összesen** | **4.986** | **311** |
| **Nettó eszközérték** | **12.398** | **2.058** |
| Eladási ár | 29.294 | 4.468 |
| Felhalmozott árfolyamveszteség visszaforgatása | -8.482 | -317 |
| **Értékesítésen keletkező nyereség** | **8.414** | **2.093** |
| *Értékesítéshez kapcsolódó pénzáramok:* | | |
| Értékesítés kapcsán kivezetett pénzeszközök | -772 | -16 |
| Eladási ár | 29.294 | 4.468 |
| **Nettó pénzbeáramlás** | **28.522** | **4.452** |

*MMBF*

A MOL 2013. október 7-én Adásvételi Szerződést írt alá a Magyar Szénhidrogén Készletező Szövetséggel (MSZKSZ), valamint a Magyar Fejlesztési Bank Zrt.-vel (MFB), amelynek keretében értékesítette az MMBF Zrt.-ben meglévő tulajdonrészét.

A felek megállapodtak, hogy a magyar állam 51%-os részesedést szerez az MMBF-ben az MFB-n keresztül. A tranzakciót követően az MFB 51%-os részesedéssel bír az MMBF-ben. A fennmaradó 21,46%-nyi MOL részesedést az MMBF-ben eddig is kisebbségi tulajdonos MSZKSZ vásárolta meg.

A 2013 márciusában a MOL MMBF Zrt.-ben lévő tulajdonrészének értékesítéséről aláírt szándéknyilatkozatnak megfelelően az értékesítési ár alapját független szakértők bevonásával történt vagyonértékelés képezi. Az értékesítés a MOL és az MMBF közötti hitelek teljes rendezésével együtt történik. A tranzakció teljes mértékben készpénz alapú, a részesedés ellenértéke két részletben került kifizetésre (2013. december végén és 2014. január elején), a hitelek rendezése a fordulónapot követően megtörtént. A tranzakció 2013.12.30-án lezárásra került. Az MMBF 2013. december 31-én eladásra szánt eszközeinek és kötelezettségeinek könyv szerinti értéke és a leányvállalat értékesítéséből származó pénzkiáramlás az alábbiak szerint alakultak:

| | millió forint |
|---|---|
| Immateriális javak | 2.052 |
| Tárgyi eszközök | 76.544 |
| Halasztott adó eszközök | 11.485 |
| Készletek | 113 |
| Vevőkövetelések | 2.086 |
| Előre fizetett adók | 48 |
| Egyéb forgóeszközök | 412 |
| Pénzeszközök | 1.095 |
| **Összes eszköz** | **93.835** |
| Hosszú lejáratú hitelek éven túli része | 33.697 |
| Céltartalékok | 1.236 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 117 |
| Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 8.431 |
| Rövid lejáratú hitelek | - |
| Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része | 46.007 |
| **Összes kötelezettség** | **89.488** |
| **Külső tulajdonosok részesedése** | **13.665** |
| **Nettó eszközérték** | **(9.318)** |
| **Eladási ár** | **33.010** |
| Halmozott átváltási tartalék kivezetése | 84 |
| **Értékesítésen keletkező nyereség** | **42.412** |

| | |
|---|---|
| Értékesítés kapcsán kivezetett pénzeszközök | -1.095 |
| 2013 -ban befolyt ellenérték | 22.263 |
| 2014 -ben befolyt ellenérték | 10.747 |
| **Pénzbeáramlás** | **31.915** |

**9. Jelentős, részben tulajdonolt leányvállalatok**

*INA Csoport*

Külső tulajdonosokra jutó tőkerészesedés aránya

| Név | Ország (Bejegyzés / Tevékenység helye) | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| INA-Industrija nafte d.d. | Horvátország | 51% | 51% |
| Jelentős nem kontrollált befektetés összevont egyenlege | | 378.960 | 397.263 |
| Jelentős nem kontrollált befektetéshez kapcsolódó eredmény | | -18.089 | -44.594 |

Az INA Csoport összevont pénzügyi adatai az alábbiak szerint alakultak. Az adatok a Csoporton belüli tranzakciók kiszűrésének hatásait nem tartalmazzák.

| **Összefoglaló Eredménykimutatás** | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | millió forint | millió forint |
| Értékesítés bevétele | 968.013 | 1.092.083 |
| Értékesítés költségei | -1.085.588 | -1.186.047 |
| Pénzügyi eredmény | -21.691 | -10.926 |
| **Adózás előtti eredmény** | **-139.266** | **-104.890** |
| Nyereségadó | 26.558 | 18.824 |
| **Nettó eredmény** | **-112.708** | **-86.066** |
| **Összes átfogó jövedelem** | **-35.525** | **-87.581** |
| Külső tulajdonosokra jutó rész | -18.089 | -44.594 |
| Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék | - | -6.818 |

| **Összefoglaló Mérleg** | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Forgóeszközök | 209.729 | 285.880 |
| Befektetett Eszközök | 1.056.239 | 1.090.451 |
| | **1.265.968** | **1.376.331** |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | -281.439 | -318.216 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | -240.274 | -277.914 |
| | **-521.713** | **-596.130** |
| **Összes Saját Tőke** | **744.255** | **780.201** |
| Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből | 365.295 | 382.938 |
| Külső tulajdonosok részesedése az eredményből | 378.960 | 397.263 |

| **Összefoglaló Cash-flow adatok** | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás | 152.280 | 177.466 |
| Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása | -59.484 | -84.524 |
| Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása | -89.572 | -96.030 |
| **Pénzeszközök csökkenése (-) / növekedése** | **3.224** | **-3.088** |

*Magnolia Finance Ltd.*

Külső tulajdonosokra jutó tőkerészesedés aránya:

| Név | Ország (Bejegyzés / Tevékenység helye) | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Magnolia Finance Limited | Jersey | 100% | 100% |

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Külső tulajdonosokra jutó saját tőke nyitó értéke | **53.370** | **63.430** |
| Változás (kupon és osztalék fizetések) | -11.121 | -10.060 |
| **Külső tulajdonosokra jutó saját tőke záró értéke** | **42.249** | **53.370** |

2014 folyamán a Magnolia kötvény tulajdonosok 7.577 millió forint kamatfizetésben részesültek. A kamatfizetések közvetlenül a külső tulajdonosok részesedésében került elszámolásra (mint osztalékfizetés).

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

## 10. Befektetések társult és közös vállalkozásokban

| Vállalat neve | Ország | Tevékenység | Tulajdoni hányad 2014 | Tulajdoni hányad 2013 | Befektetés nettó értéke 2014 millió forint | Befektetés nettó értéke 2013 millió forint |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Befektetés társult vállalkozásokban** | | | | | | |
| Pearl Petroleum Ltd. | Irak | Gáz kutatás | 10% | 10% | 134.839 | 100.297 |
| MET Magyarország Energiakereskedő Zrt. (MET) | Magyarország | Földgáz kereskedelem | 40% | 40% | 21.507 | 18.548 |
| Mazzola & Bignardi S.r.l. | Olaszország | Kiskereskedelem | 50% | 50% | 1.838 | 1.553 |
| Mazzola & Bignardi Commerciale S.r.l. | Olaszország | Olaj termékek kereskedelme | 40% | 40% | 1.184 | 1.078 |
| Meroco a.s. | Szlovákia | Bio-dízel komponens gyártása (FAME) | 25% | 25% | 886 | 1.011 |
| Messer Slovnaft s.r.o | Szlovákia | Technológiai gáz termelése | 49% | 49% | 715 | 659 |
| Egyéb társult vállalkozások | | | | | 441 | 555 |
| **Befektetés közös vezetésű vállalkozásokban** | | | | | | |
| CM European Power International B.V. | Hollandia | Erőmű befektetés menedzsment | 50% | 50% | - | 2.012 |
| JSR MOL Synthetic Rubber Zrt. | Magyarország | Szintetikus gumi gyártása | 49% | - | 1.672 | - |
| Rossi Biofuel Zrt. | Magyarország | Bio-üzemanyag komponens gyártása | 25% | 25% | 2.694 | 2.507 |
| **Összesen** | | | | | **165.776** | **128.220** |

| Vállalat neve | Ország | Tevékenység | Eredmény-hozzájárulás 2014 millió forint | Eredmény-hozzájárulás 2013 millió forint |
|---|---|---|---|---|
| **Befektetés társult vállalkozásokban** | | | | |
| Pearl Petroleum Ltd. | Irak | Gáz kutatás | 12.859 | 10.896 |
| MET Magyarország Energiakereskedő Zrt. (MET) | Magyarország | Földgáz kereskedelem | 6.825 | 9.722 |
| Mazzola & Bignardi S.r.l. | Olaszország | Kiskereskedelem | 185 | 8 |
| Mazzola & Bignardi Commerciale S.r.l. | Olaszország | Olaj termékek kereskedelme | 40 | -17 |
| Meroco a.s. | Szlovákia | Bio-dízel komponens gyártása (FAME) | 23 | 13 |
| Messer Slovnaft s.r.o | Szlovákia | Technológiai gáz termelése | 42 | 29 |
| Egyéb társult vállalkozások | | | 89 | -260 |
| **Befektetés közös vezetésű vállalkozásokban** | | | - | - |
| CM European Power International B.V. | Hollandia | Erőmű befektetés menedzsment | -1.794 | -880 |
| JSR MOL Synthetic Rubber Zrt. | Magyarország | Szintetikus gumi gyártása | -11 | - |
| Rossi Biofuel Zrt. | Magyarország | Bio-üzemanyag komponens gyártása | 644 | 551 |
| **Összesen** | | | **18.902** | **20.062** |

*Pearl Petroleum Company Limited*

A MOL 2009. május 15-én megállapodást írt alá, melynek keretében 10%-os részesedést vásárolt a Pearl Petroleum Company Limited-ben (Pearl) a Crescent Petroleum-tól és a Dana Gas PJSC-től. A Pearl az Irak Kurdisztáni Régiójában található Khor Mor és Chemchemal gáz- és kondenzátum mezők valamennyi jogának tulajdonosa. Mivel a részvényesi szerződés szerint a MOL-nak jelentős befolyása van a Pearl működésére, a társaság equity módszerrel kerül konszolidálásra.

2014. december 31-én a Csoport részesedése a Pearl társaságban (10%) a következők szerint alakult:

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| *A Társult vállalkozás mérlege* | | |
| Befektetett eszközök | 178.672 | 154.322 |
| Forgóeszközök | 528.110 | 305.124 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | -64.286 | -54.538 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | -25.312 | -10.506 |
| **Nettó eszközérték** | **617.184** | **394.402** |
| Csoport tulajdoni részaránya | 10% | 10% |
| **Csoportra jutó eszközérték** | **61.718** | **39.440** |
| Eszközre jutó felértékelés | 73.121 | 60.857 |
| **Befektetés könyv szerinti értéke** | **134.839** | **100.297** |
| *A Társult vállalkozás eredménye* | | |
| Értékesítés árbevétele | 143.849 | 128.703 |
| Üzemi eredmény | 121.967 | 105.083 |
| Tulajdonosokra jutó nettó eredmény | 128.589 | 108.963 |
| **Csoportra jutó eredmény** | **12.859** | **10.896** |

A Csoportnak a Pear részesedését bemutató pénzügyi adatok az IFRS szabályai alapján készültek, a Csoport által hasonló tranzakciók esetén alkalmazott számviteli politika szerint.

*MET Magyarország Energiakereskedő Zrt. (MET)*

2014. december 31-én a Csoport részesedése a MET-ben (2013: 40%) a következők szerint alakult:

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| *A Társult vállalkozás mérlege* | | |
| Befektetett eszközök | 12.988 | 861 |
| Forgóeszközök | 208.442 | 204.853 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 3.951 | 651 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 160.346 | 155.982 |
| **Nettó eszközérték** | **57.133** | **49.081** |
| Csoportra jutó eszközérték időszak végén | 40% | 40% |
| **Befektetés könyv szerinti értéke** | **21.507** | **18.548** |
| *A Társult vállalkozás eredménye* | | |
| Értékesítés árbevétele | 1.100.593 | 879.064 |
| Üzemi eredmény | 17.182 | 28.508 |
| Tulajdonosokra jutó nettó eredmény | 16.837 | 24.313 |
| Csoportra jutó eredmény a tulajdoni hányad alapján számolva % | 6.735 | 9.725 |
| **Csoportra jutó eredmény a társult vállalkozások eredményében könyvelve *** | **6.825** | **9.722** |

* A Csoport részesedése alapján kalkulált és a lekönyvelt eredmény különbséget a mindkét évben felmerülő devizás árfolyamkülömbözetek okozzák.

A MOL Csoport osztalékot kapott a MET csoportban való 40%-os tulajdonosi hányada alapján, 2014-ben 4.887 millió forintot valamint 2013-ban 22.968 millió forintot.

A Csoportnak a MET-beni részesedését bemutató pénzügyi adatok az IFRS szabályai alapján készültek, a Csoport által hasonló tranzakciók esetén alkalmazott számviteli politika szerint.

## 11. Értékesíthető befektetések

| | Befektetés nettó értéke 2014 millió forint | Befektetés nettó értéke 2013 millió forint |
|---|---|---|
| Jadranski Naftovod d.d. - tőzsdén jegyzett | 17.021 | 10.520 |
| Egyéb - tőzsdén nem jegyzett | 3.775 | 4.116 |
| **Összesen** | **20.796** | **14.636** |

A MOL Csoport befektetése az adriai vezetékhálózatot üzemeltető Jadranski Naftovod d.d. (JANAF-ban) a JANAF részvényeinek 12%-át jelenti. A JANAF-ban meglévő részesedés értéke a részvényeknek a Zágrábi Értéktőzsdén jegyzett 2014. december 31-én érvényes árfolyama alapján került meghatározásra. Bizonyos, a fő tevékenységhez nem tartozó, nem jegyzett vállalatok tőkeinstrumentumaiban levő egyéb befektetések felhalmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vannak nyilván tartva, mivel azok valós értékének meghatározása nem lehetséges.

## 12. Egyéb befektetett eszközök

| | 2014 millió forint | 2013 millió forint |
|---|---|---|
| Tartós bankbetét | 31.489 | - |
| Kötelezően tartandó készletek | 30.832 | 30.054 |
| Adott kölcsönök (lásd 33. jegyzet) | 12.159 | 10.937 |
| Beruházásokra adott előlegek | 5.380 | 15.524 |
| Bányajáradék | 3.127 | 4.164 |
| Immateriális javakra fizetett előleg | 2.052 | 2.503 |
| Hosszú távú bérletre előre fizetett összeg | 1.548 | 2.722 |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó követelés- valós érték fedezeti ügylet (lásd 33. jegyzet) | - | 114 |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó követelés- cash-flow fedezeti ügylet (lásd 33. jegyzet) | - | 864 |
| Egyéb | 15.105 | 71 |
| **Összesen** | **101.692** | **66.953** |

A MOL Nyrt. 2014. júniusában 100 millió EUR összegű tartós bankbetétet kötött le 2 éves futamidőre, hat havi EURIBOR + 2,3% kamattal.

A törvényi szabályozás által meghatározott, kötelezően tartandó készletek átsorolásra kerültek az Egyéb befektetett eszközök közé, mivel nem kerülnek felhasználásra az üzletmenet működési ciklusa során, azaz rövid távon nem tehetőek pénzzé. (Lásd 2.2 A számviteli politika változásai)

Az adott kölcsönök legnagyobb részét a Pearl Petroleum korábbi tulajdonosai által a társaságnak nyújtott 5.991 millió forint értékű kölcsön teszi ki (lásd 10. jegyzet), melyet a Pearl kutatás-fejlesztési tevékenysége finanszírozására kapott. A kölcsönnek piaci alapú (LIBOR + 2%) a kamata.

A Csoport 2005-ben 20.000 millió forint térítést fizetett a Magyar Állam részére a bányajáradék jövőbeni szintjének rögzítésére és egyes hazai mezők termelési jogának meghosszabbítására. Az összeg 2006. januárjától 2020-ig kerül elszámolásra az eredménykimutatásban a mezők várható termelési szintje alapján. Az eredménnyel szemben 2014-ben 1.038 millió forint, míg 2013-ben 1.163 millió forint került elszámolásra, mely várhatóan hasonló mértékben merül majd fel az elkövetkezendő években is.

## 13. Készletek

| | 2014 Bekerülési érték | 2014 Nettó realizálható érték | 2013 Bekerülési érték | 2013 Nettó realizálható érték |
|---|---|---|---|---|
| | millió forint | millió forint | millió forint | millió forint |
| Félkész és késztermékek | 252.103 | 229.694 | 300.692 | 295.402 |
| Egyéb alapanyagok | 72.409 | 55.531 | 74.727 | 60.282 |
| Vásárolt kőolaj | 67.133 | 55.137 | 86.170 | 82.418 |
| Egyéb áruk | 26.621 | 24.229 | 22.124 | 20.965 |
| Vásárolt földgáz | - | - | 8.674 | 6.439 |
| **Összesen** | **418.266** | **364.591** | **492.387** | **465.506** |

2014-ben 25.907 millió forint értékvesztés került elszámolásra, melyből 9.339 millió forint az alapanyagokkal, 16.717 millió forint pedig a finomított termékekkel kapcsolatos. 2013-ban 7.229 millió forint értékvesztés került elszámolásra.

**14. Vevőkövetelések**

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Vevőkövetelések | 489.652 | 548.787 |
| Kétes követelésekre képzett értékvesztés | -38.667 | -36.203 |
| **Összesen** | **450.985** | **512.584** |

A vevőkövetelések nem kamatozóak és általában 30 napos futamidejűek.

A kétes vevőkövetelésekre képzett értékvesztés változása a következőképp alakult:

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Nyitó egyenleg január 1-jén | 36.203 | 26.596 |
| Tárgyévi növekedés | 13.937 | 19.935 |
| Tárgyévi csökkenés (visszaírás) | -13.386 | -8.301 |
| Értékvesztés kivezetése | -2.234 | -2.398 |
| Árfolyamváltozás hatása | 4.147 | 371 |
| **Záró egyenleg december 31-én** | **38.667** | **36.203** |

A megtérülő, de lejárt vevőkövetelések megoszlása 2014. és 2013. december 31-én az alábbi volt:

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Nem esedékes és nem értékvesztett | 398.771 | 469.507 |
| Esedékes, de nem értékvesztett | 52.214 | 43.077 |
| 90 napon belül | 32.034 | 29.719 |
| 91 - 180 nap között | 3.452 | 5.322 |
| 180 napon túli | 16.728 | 8.036 |
| **Összesen** | **450.985** | **512.584** |

## 15. Egyéb forgóeszközök

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Előre fizetett és visszaigényelhető adók és vámok (kivéve nyereségadók) | 57.281 | 75.421 |
| Termékár ügyletből származó követelés - cash flow fedezeti ügylet (lásd 32. és 33. jegyzet) | 19.867 | 3.396 |
| Kutatási partnerekkel szembeni követelések | 16.845 | 6.026 |
| Fizetett előlegek | 11.678 | 6.044 |
| Követelések lezárt származékos ügyletekből | 8.369 | 2.000 |
| Előre fizetett költségek | 5.614 | 4.727 |
| Margining követelés | 2.423 | - |
| Eredménykimutatásban valósan értékelt pénzügyi instrumentumok (lásd 33. jegyzet) | 1.754 | 437 |
| Adott kölcsönök rövid lejáratú része, nettó * (lásd 33. jegyzet) | 1.410 | 83.123 |
| Letéti számlán lekötött összeg | 1.348 | 486 |
| Kamatkövetelések | 744 | 6.196 |
| Társult vállalkozás értékesítéséből származó követelés | - | 10.514 |
| Egyéb | 16.919 | 21.511 |
| **Összesen** | **144.252** | **219.881** |

* Az adott kölcsönök rövid lejáratú része 2013-ban tartalmazza az MMBF-fel szemben fennálló 79.940 millió forintos követelést. Az MMBF értékesítés részeként a kölcsön 2014 januárjában teljes mértékben visszafizetésre került.

*Adott kölcsönök elemzése:*

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Adott kölcsönök | 1.421 | 83.133 |
| Adott kölcsönök értékvesztése | -11 | -10 |
| **Összesen** | **1.410** | **83.123** |

*A kölcsönökre képzett értékvesztés változása az alábbiak szerint alakult:*

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Nyitó egyenleg január 1-jén | 10 | 75 |
| Tárgyévi növekedés | - | 3 |
| Tárgyévi csökkenés (visszaírás) | - | -69 |
| Árfolyamváltozás hatása | 1 | 1 |
| **Záró egyenleg december 31-én** | **11** | **10** |

## 16. Pénzeszközök

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Bankbetétek HUF-ban | 29.130 | 77.961 |
| Bankbetétek EUR-ban | 69.826 | 49.698 |
| Bankbetétek USD-ban | 23.119 | 20.669 |
| Bankbetétek HRK-ban | 9.728 | 10.743 |
| Bankbetétek CZK-ban | 7.905 | 7.359 |
| Bankbetétek PLN-ban | 286 | 3.127 |
| Bankbetétek RON-ban | 5.893 | 2.185 |
| Bankbetétek RUB-ben | 1.410 | 1.347 |
| Bankbetétek egyéb devizában | 8.239 | 8.160 |
| Rövid lejáratra lekötött betétek EUR-ban | 12.785 | 286.401 |
| Rövid lejáratra lekötött betétek USD-ban | 23.323 | 41.862 |
| Rövid lejáratra lekötött betétek HUF-ban | 212 | 28.272 |
| Rövid lejáratra lekötött betétek egyéb devizában | 4.385 | 18.963 |
| Készpénz forintban | 1.301 | 1.393 |
| Készpénz egyéb valutában | 5.669 | 5.632 |
| Készpénz egyenértékesek | 532 | 398 |
| **Összesen** | **203.743** | **564.170** |

A különböző devizanemekben fennálló bankbetétek (betétszámlák) és rövid lejáratra lekötött betétek esetében a kamatok az alábbi tartományokban mozogtak:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Betétszámlák | | |
| EUR | 0,00% - 0,48% | 0,00% - 0,29% |
| USD | 0,01% - 0,25% | 0,01% - 0,07% |
| HUF | 0,55% - 2,63% | 1,57% - 6,30% |
| | | |
| Rövid lejáratra lekötött betétek | | |
| EUR | 0,01% - 2,70% | 0,01% - 1,82% |
| USD | 0,03% - 2,00% | 0,02% - 2,10% |
| HUF | 0,60% - 3,30% | 1,70% - 6,50% |

**17. Jegyzett tőke**

A kibocsátott részvények számában nem történt változás 2014-ben. A MOL Nyrt. jegyzett tőkéje 2014. december 31-én 104.519 millió forint volt, amely 104.518.484 darab „A” sorozatú, egy darab „B” sorozatú és 578 darab „C” sorozatú részvényből állt. A kinnlévő jegyzett tőke összege 2014. december 31-én 79.229 millió forint, míg 2013. december 31-én 79.215 millió forint volt.

Az „A” sorozatú törzsrészvények 1.000 forint névértékűek, a „C” sorozatú törzsrészvények 1.001 forint névértékűek. Minden 1.000 forint, azaz egyezer forint névértékű “A” sorozatú részvény egy szavazatra, illetve minden 1.001 forint, azaz egyezeregy forint névértékű "C" sorozatú részvény egy egész egyezred szavazatra jogosít, kivéve az alábbiakat. Az Alapszabálynak megfelelően 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 letét- és értékpapír-kezelőt.

A "B" sorozatú részvény, névre szóló, 1.000 forint névértékű, Alapszabályban meghatározott szavazatelsőbbségi jogokat biztosító részvény. A "B" sorozatú részvény tulajdonosa a magyar állam nevében tulajdonosi jogokat gyakorló MNV Zrt. A "B" sorozatú részvény névértékének megfelelően egy szavazatra jogosít. A "B" sorozatú részvény tulajdonosának igen szavazata szükséges az Alapszabály 12.4 Cikkelye alapján a következő ügyekhez: a „B” sorozatú részvénnyel kapcsolatos adatok megváltoztatása, szavazati jogok és részvényesi csoportok meghatározása, a közgyűlésen minősített többséget igénylő döntések listája, továbbá ezen 12.4 Cikkely módosítása. Továbbá, azon határozati javaslat elfogadásához, amelyet az Igazgatóság nem támogat, a „B" sorozatú részvény tulajdonosának igen szavazata szükséges az alábbi kérdésekben: az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagjai valamint a könyvvizsgáló megválasztása, visszahívása, az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntés, illetve az Alapszabály egyes pontjainak módosítása.

Az Igazgatóság az Alapszabály 17.D Cikkelyének felhatalmazása alapján 2019. április 23-ig jogosult az alaptőkét, a Gazdasági Társaságokról szóló törvényi szabályozás adta kereteken belül, bármely választott módon, egy vagy több részletben felemelni, de az alaptőke felemelésének mértéke összesen nem haladhatja meg a 30.000.000.000, azaz harminc milliárd forintot.

*Saját részvény tranzakciók*

ING bank, UniCredit és CA-CIB opciós szerződések

A MOL és az ING Bank N.V. („ING") között 2012. november 27-én kötött megállapodás szerint, az opciók az 5.220.000 darab „A" sorozatú MOL törzsrészvény vonatkozásában pénzbeli teljesítéssel elszámolásra kerültek 2013. november 27-én. A lehívási ár 61,5060 EUR volt részvényenként.

Egyidejűleg a MOL és az ING 2013. november 22-én részvény opciós szerződést kötött, melynek eredményeként a MOL amerikai típusú vételi opció, az ING pedig európai típusú eladási opció jogosultjává vált 5.220.000 darab „A" sorozatú MOL törzsrészvény vonatkozásában. Mindkét opció lejárata egy év. A vételi és eladási opció kötési árfolyama egyaránt 49,38623 EUR részvényenként. A vételi és eladási opció kötési ára 2014 júniusában részvényenként 47,4444 euróra módosult.

A MOL és az ING között 2013. november 22-én létrejött 5.220.000 darab „A" sorozatú MOL törzsrészvényre vonatkozó opciós szerződés alapján fennálló opciós jogok valamennyi részvény vonatkozásában 2014. november 27-én pénzbeli teljesítéssel elszámolásra kerültek. A kötési árfolyam 47,4444 EUR volt részvényenként.

Egyidejűleg a MOL és az ING 2014. november 24-én részvény opciós szerződést kötött, melynek eredményeként a MOL amerikai típusú vételi opció, az ING pedig európai típusú eladási opció jogosultjává vált 5.220.000 darab „A" sorozatú MOL törzsrészvény vonatkozásában. Mindkét opció lejárata 1 év további plusz egy év hosszabbítási lehetőséggel. A vételi és eladási opció kötési árfolyama egyaránt 50,92842 USD részvényenként.

A 2012. február 7-én a MOL és a UniCredit Bank AG („Unicredit") között létrejött, a MOL 3.561.053 "A" sorozatú törzsrészvényre kötött részvény opciós szerződés az összes részvényre vonatkozóan pénzügyi rendezéssel 2013. február 13-án lezárásra került. A lehívási ár mindkét opció esetén 70,36 EUR volt részvényenként.

A MOL és a UniCredit 2013. február 7-én 519.443 darab részvényre részvény adásvételi, és 4.080.496 darab részvényre részvény opciós szerződést kötött. A részvény opciós szerződés alapján a MOL amerikai típusú vételi opció, az UniCredit európai típusú eladási opció jogosultjává vált a 4.080.496 darab részvény vonatkozásában. Mindkét opció lejárata egy év, mely évente meghosszabbítható, maximum összesen 3 évre. A vételi és eladási opció részvényenkénti lehívási ára egyaránt 61,2671 EUR részvényenként, mely 2013 júniusában 61,2656 EUR részvényenkénti árra módosult.

2013. december 23-án a MOL és az UniCredit a 2013. február 7-én megkötött 4.080.496 darab „A" sorozatú MOL törzsrészvényre vonatkozó opciós szerződéseket, élve a hosszabbítás jogával, 2014. február 10-től kezdődő hatállyal 1 évre meghosszabbította. A 4.080.496 részvény vonatkozásában a MOL-nak továbbra is amerikai típusú vételi opciója, az UniCredit-nek pedig európai típusú eladási opciója van. Mindkét opció lejárata – a korábbi lejárathoz viszonyítottan – 1 év, mely plusz 1 évre meghosszabbítható. A vételi és eladási opció kötési árfolyama nem változott, továbbra is egyaránt 61,27 EUR részvényenként.

Az UniCredittel 2013. február 7-én megkötött 4.080.496 darab „A" sorozatú MOL törzsrészvényre vonatkozó opciós szerződéseket, a felek, élve a hosszabbítás jogával, 2014. február 10-től kezdődő hatállyal 1 évre meghosszabbították. Az opciós szerződés alapján a vételi és eladási opció kötési ára 2014 júniusában részvényenként 60,75697 euróra módosult.

A MOL és a Credit Agricole Corporate and Investment Bank („CA CIB") 2013. december 3-án részvény adásvételi és részvény opciós szerződést kötött. Ezen tranzakciók eredményeképpen a CA CIB tulajdonába összesen 2.129.666 darab „A" sorozatú MOL törzsrészvény került. A részvény opciós szerződés alapján a MOL amerikai típusú vételi opció, a CA CIB európai típusú eladási opció jogosultjává vált a teljes részvénycsomag vonatkozásában. Mindkét opció lejárata 1 év. A vételi és eladási opció lehívási ára egyaránt 46,9557 EUR részvényenként. Az opciós szerződés alapján a vételi és eladási opció kötési ára részvényenként 2014 májusában 44,9987 euróra módosult.

A MOL és a CA CIB 2013. december 3-án létrejött 2.129.666 darab „A" sorozatú MOL törzsrészvényre vonatkozó opciós szerződés alapján fennálló opciós jogok valamennyi részvény vonatkozásában 2014. december 9-én pénzbeli teljesítéssel elszámolásra kerültek. A kötési árfolyam 44,9987 EUR részvényenként.

Egyidejűleg a MOL és a CA CIB 2014. december 4-én részvény opciós szerződést kötött, melynek eredményeként a MOL amerikai típusú vételi opció, a Credit Agricole pedig európai típusú eladási opció jogosultjává vált 2.129.666 darab „A" sorozatú MOL törzsrészvény vonatkozásában. Mindkét opció lejárata 1 év. A vételi és eladási opció kötési árfolyama egyaránt 48,0967 USD részvényenként.

Mivel a felsorolt társaságok által birtokolt részvényekhez eladási opció kapcsolódik, ezért a konszolidált mérlegben pénzügyi kötelezettségként szerepelnek. A vételi vagy eladási opció lehívásakor a kapcsolódó kötelezettség kivezetésre kerül.

Stratégiai szövetség a CEZ-zel

2007. december 20-án a MOL és a CEZ megállapodást írt alá egy közös vállalkozás létrehozásáról. A stratégiai szövetség megerősítése érdekében a CEZ 7.677.285 db „A" sorozatú MOL részvényt vásárolt (7% részesedés) 30.000 forintos árfolyamon, a tranzakció zárása 2008. január 23-án történt. Ezen részvényekre a MOL-nak 78,7 eurós árfolyamon amerikai vételi opciója van, melynek 2014. a lejárata. A tranzakciót a megfelelő versenyhivatali hatóságok 2008. június 18-án hagyták jóvá. A vételi opció származékos pénzügyi eszközként került kimutatásra, a valós érték a binomiális értékelési modell alkalmazásával került meghatározásra.

2013. december 31-én az opció valós értéke nulla volt (lásd 22. és 33. jegyzet), mely a binomiális értékelési modell alkalmazásával került meghatározásra. A modell a fordulónapon érvényes piaci árral (14.475 forint részvényenként), volatilitással (21,7%) és nem számolt elvárt osztalék hozammal.

A CEZ opciós tranzakció 2014. januárban lejárt, a vételi opciót a MOL nem hívta le.

Részvényswap megállapodás az OTP-vel

2009. április 16-án a MOL és az OTP az 5.010.501 darab MOL részvényre vonatkozó értékpapír kölcsönügyletet megszüntették. Ezzel egy időben a MOL és az OTP részvénycsere és részvényswap megállapodást kötött, amely alapján a MOL 24.000.000 db OTP törzsrészvény ellenében 5.010.501 db "A" sorozatú MOL törzsrészvényt ruházott át az OTP-re. A részvényswap-megállapodás eredeti lejárata 2012. július 11. 2012 folyamán ez meghosszabbításra került 2017. július 11-ig, mely időpontig bármelyik fél kezdeményezheti az ügylet pénzbeli vagy fizikai elszámolását.

2014. december 31-én a részvényswap valós értéke 1.401 millió forint volt, mely derivatív kötelezettségként került elszámolásra (lásd 22. és 33. jegyzet). 2013. december 31-én a részvényswap valós értéke 979 millió forint volt, mely derivatív kötelezettségként került elszámolásra (lásd 22. és 33. jegyzet).

Értékpapírkölcsönzési ügylet megszüntetése és új ügylet megkötése

Az OTP Bank Nyrt-vel ("OTP") fennálló értékpapírkölcsönzési keretszerződés alapján kötött, 371.301 db „A" sorozatú MOL törzsrészvény kölcsönzésére vonatkozó, egyedi értékpapír kölcsönszerződés 2013. május 23-án megszűnt és a részvények a MOL értékpapírszámláján jóváírásra kerültek.

A MOL az OTP-vel fennálló értékpapírkölcsönzési-keretszerződés alapján 2013. június 3-án az OTP részére 371.301 db "A" sorozatú MOL részvényt adott kölcsön.

Az OTP-vel fennálló értékpapírkölcsönzési-keretszerződés alapján kötött, 371.301 db „A" sorozatú MOL törzsrészvény kölcsönzésére vonatkozó, egyedi értékpapír kölcsönszerződés 2014. május 23-án megszűnt és a részvények a MOL értékpapírszámláján jóváírásra kerültek. A jóváirt részvények a jegyzett tőke 0,36%-át képviselik.

A MOL az OTP-vel fennálló értékpapírkölcsönzési-keretszerződésben foglaltak szerint létrejött egyedi kölcsönszerződés alapján az OTP Bank Nyrt. részére 371.301 db "A" sorozatú MOL részvényt adott kölcsön 2014. június 2-án.

Az OTP-vel fennálló értékpapírkölcsönzési-keretszerződés alapján kötött, 371.301 db „A" sorozatú MOL törzsrészvény kölcsönzésére vonatkozó, egyedi értékpapír kölcsönszerződés 2014. szeptember 4-én megszűnt és a részvények a MOL értékpapírszámláján jóváírásra kerültek.

Átváltható értékpapírok kibocsátása

A MOL 2006. március 13-án részvény adásvételi szerződést írt alá a tulajdonában lévő 6.007.479 darab "A" sorozatú MOL törzsrészvény Magnolia Finance Limited („Magnolia"), Jersey-ben bejegyzett társaság részére történő értékesítéséről, mely ezáltal 5,58 %-os befolyást szerzett a MOL-ban.

A Magnolia 610 millió euró értékű, lejárat nélküli, átváltható értékpapírt („Átváltható Értékpapírok") értékesített az Amerikai Egyesült Államokon, Japánon, Jersey-n, Kanadán, Magyarországon és Lengyelországon kívüli nemzetközi pénzügyi befektetők részére, amelyek 2011. március 20-a és 2016. március 12-e között („Átváltási Időszak") „A" sorozatú MOL törzsrészvényekre válthatók át. Az Átváltható Értékpapírok kibocsátása névértéken történt, az első tíz évben utánuk fizetendő éves kamat mértéke 4,00%, értékesítésükre 26.670 forint/részvény átváltási árfolyam figyelembevételével került sor.

A MOL a saját részvények értékesítésével egyidejűleg megállapodott egy swap szerződés aláírásában a Magnolia-val, amely alapján a MOL-t az opciós jog gyakorlását megelőző meghatározott időszak forgalommal súlyozott átlagárán vételi jog illeti meg az összes vagy egyes MOL törzsrészvényekre, bizonyos korlátozott esetekben. Továbbá, amennyiben az Átváltható Értékpapírok tulajdonosai a fenti időszak alatt nem vagy nem teljes mértékben élnek átváltási jogukkal, az Átváltási Időszak végén, majd ezt követően negyedévenként, a MOL jogosult egy vételi opción keresztül az átváltásra nem

kerülő törzsrészvények megvásárlására. Amennyiben a Magnolia 2016 után az Átváltható Értékpapírok bevonásáról dönt és a MOL törzsrészvények bevonáskori piaci ára 101,54 EUR/részvénynél alacsonyabb lesz, a MOL megtéríti a különbözetet.

A MOL nem rendelkezik közvetlen vagy közvetett tulajdonosi részesedéssel vagy kontrollal a Magnolia-ban, de az IFRS szerinti beszámolójában konszolidálja a Magnoliát az „IFRS 10 – Konszolidált pénzügyi beszámoló" standarddal összhangban.

Az Átváltható Értékpapírok Magnolia által történő kibocsátása – a tranzakciós költségek levonása után – a külső tulajdonosokra jutó saját tőke összegét 121.164 millió forinttal növelte. A Magnolia által kibocsátott Átváltható Értékpapírok tulajdonosai részére 7.577 millió és 7.284 millió forint kamat került kifizetésre 2014-ben, illetve 2013-ban. Mindkét tranzakció közvetlenül a külső tulajdonosokra jutó saját tőke terhére került elszámolásra.

Az Átváltható Értékpapírok tulajdonosainak átváltási opciója Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségként (lásd 21. jegyzet) került elszámolásra, melynek valós értékre történő átértékelése az eredménykimutatásban jelenik meg. Az átváltási opció valós értéke a befektetés értékelés (piaci értékek) módszerével került meghatározásra és elsősorban a következő tényezők függvénye:

- Forintban kifejezett MOL tőzsdei részvényárfolyam
- HUF/EUR átváltási árfolyam
- MOL részvény árfolyam volatilitása (EUR bázison kalkulálva)
- A befektetők osztalék várakozása a MOL részvények tekintetében
- EUR bázisú kamatláb
- Hitelkockázati felár

Ezen származékos pénzügyi kötelezettség bekerüléskori valós értéke 37.453 millió forint volt. Az átváltási opció valós értéke 2014. december 31-én 2.431 millió forint, míg 2013. december 31-én 3.032 millió forint volt (lásd 21. és 33. jegyzet).

Az átváltási opció valós értékelésének eredményre gyakorolt hatása 601 millió forint nyereség és 271 millió forint veszteség volt 2014-ben, illetve 2013-ban, amelyek a pénzügyi műveletek bevételei, illetve ráfordításai között kerültek kimutatásra a mellékelt konszolidált eredménykimutatásban.

*A törzs-, saját és kibocsátható részvények számának változásai:*

| "A" és "B" sorozatú részvények | Összes kibocsátott részvény darabszáma | Visszavásárolt saját részvények darabszáma | Visszavásárlási kötelezettséggel rendelkező részvények darabszáma | Kintlévő részvények darabszáma | Kibocsátható maximális részvény darabszám |
|---|---|---|---|---|---|
| **2012. december 31.** | **104.518.485** | **-5.146.955** | **-20.170.334** | **79.201.196** | **134.519.063** |
| Az UniCredit Bank A.G.-vel kötött opciós szerződés elszámolása | - | -3.561.053 | 3.561.053 | - | - |
| Az UniCredit Bank A.G.-vel kötött új opciós szerződés | - | 4.080.496 | -4.080.496 | - | - |
| Saját részvények visszavétele OTP Bank Nyrt.-től | - | -371.301 | 371.301 | - | - |
| Saját részvények kölcsön adása OTP Bank Nyrt.-nek | - | 371.301 | -371.301 | - | - |
| Igazgatóság tagjainak juttatott részvények | - | 13.500 | - | 13.500 | - |
| Az ING Bank N.V.-vel kötött opciós szerződés elszámolása | - | -5.220.000 | 5.220.000 | - | - |
| Az ING Bank N.V.-vel kötött új opciós szerződés | - | 5.220.000 | -5.220.000 | - | - |
| A Credit Agricole Corporate and Investment Bank-al kötött új opciós szerződés | - | 2.129.666 | -2.129.666 | - | - |
| **2013. december 31.** | **104.518.485** | **-2.484.346** | **-22.819.443** | **79.214.696** | **134.519.063** |
| Igazgatóság tagjainak juttatott részvények | - | 13.500 | - | 13.500 | - |
| Saját részvények visszavétele OTP Bank Nyrt.-től | - | -371.301 | 371.301 | - | - |
| Saját részvények kölcsön adása OTP Bank Nyrt.-nek | - | 371.301 | -371.301 | - | - |
| Saját részvények visszavétele OTP Bank Nyrt.-től | - | -371.301 | 371.301 | - | - |
| Az ING Bank N.V.-vel kötött opciós szerződés elszámolása | - | -5.220.000 | 5.220.000 | - | - |
| Az ING Bank N.V.-vel kötött új opciós szerződés | - | 5.220.000 | -5.220.000 | - | - |
| A Credit Agricole Corporate and Investment Bank-al kötött opciós szerződés elszámolása | - | -2.129.666 | 2.129.666 | - | - |
| A Credit Agricole Corporate and Investment Bank-al kötött új opciós szerződés | - | 2.129.666 | -2.129.666 | - | - |
| **2014. december 31.** | **104.518.485** | **-2.842.147** | **-22.448.142** | **79.228.196** | **134.519.063** |

A kibocsátott „C” sorozatú törzsrészvények számában nem történt változás. Mind az 578 darab részvényt visszavásárolta a Társaság és a kibocsátható maximális részvény darabszám tartalmazza őket.

**18. Osztalékok**

A 2013-as üzleti év eredményéből a 2014. áprilisában tartott Éves Rendes Közgyűlésen a tulajdonosok döntésének megfelelően 60.000 millió forint osztalék kifizetésére került sor, amely 590,10 forint osztalékot jelent részvényenként. Az osztalékfizetésre jogilag felhasználható tartalékok összege a Társaság egyedi beszámolója alapján 2014. december 31-én 1.496.794 millió forint, 2013. december 31-én pedig 1.398.419 millió forint volt.

**19. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

| | Súlyozott átlagos kamatláb 2014 % | Súlyozott átlagos kamatláb 2013 % | Lejárat | 2014 millió forint | 2013 millió forint |
|---|---|---|---|---|---|
| Biztosíték nélküli kötvények EUR-ban | | | 2015 - 2017 | 482.730 | 454.493 |
| *Eurobond 1* | *3,96* | *3,96* | | *238.198* | *224.415* |
| *Eurobond 2* | *6,15* | *6,15* | | *244.532* | *230.078* |
| Biztosíték nélküli kötvények USD-ban | 6,51 | 6,51 | 2019 | 130.422 | 108.064 |
| Biztosíték nélküli bankhitelek USD-ban | 3,39 | 3,78 | 2015 - 2021 | 72.492 | 81.262 |
| Biztosíték nélküli bankhitelek EUR-ban | 2,64 | 2,70 | 2015 - 2022 | 68.340 | 83.157 |
| Biztosíték nélküli hitelek HUF-ban | 4,58 | 7,02 | 2015 | 15.033 | 16.924 |
| Biztosíték nélküli kötvények HUF-ban | - | 7,00 | - | - | 11.542 |
| Biztosítékkal fedezett bankhitelek EUR-ban | 0,83 | 1,41 | 2015 - 2018 | 6.223 | 8.522 |
| Pénzügyi lízing kötelezettség | 5,91 | 7,03 | 2015 - 2034 | 3.239 | 3.860 |
| Egyéb | 0,28 | 0,34 | 2015 - 2019 | 3.228 | 3.598 |
| **Összesen** | | | | **781.707** | **771.422** |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek rövid lejáratú része | | | | 326.668 | 98.174 |
| **Összesen hosszú lejáratú kötelezettségek rövid lejáratú rész nélkül** | | | | **455.039** | **673.248** |

| | 2014 millió forint | 2013 millió forint |
|---|---|---|
| Lejárat 1-5 év között | 440.853 | 560.299 |
| Lejárat 5 éven túl | 14.186 | 112.949 |
| **Összesen** | **455.039** | **673.248** |

*Biztosíték nélküli kötvények*

| Kibocsátó | Pénznem | Mennyiség (millió) eredeti pénznemben | Mennyiség (millió forint) | Futamidő | Forgalomba hozatal napja | Lejárat | Kupon |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MOL Nyrt. | EUR | 750 | 236.168 | 10 | 2005. október 5. | 2015. október 5. | 3,875% |
| MOL Nyrt. | EUR | 750 | 236.168 | 7 | 2010. április 20. | 2017. április 20. | 5,875% |
| MOL Group Finance S.A. | USD | 500 | 129.565 | 7 | 2012. szeptember 26. | 2019. szeptember 26. | 6,250% |

*Kötvények euróban*

2005. során a MOL Nyrt. 750 millió EUR összértékű fix kamatozású kötvényt bocsátott ki. A kötvény lejárata 2015. október, éves kamatozása 3,875%. 2010. folyamán a MOL Nyrt. további 750 millió EUR összértékű fix kamatozású kötvényt bocsátott ki. A kötvény lejárata 2017. április, éves kamatozása 5,875%.

*Kötvények dollárban*

A MOL Group Finance S.A (a MOL Nyrt. 100%-s leányvállalata) 500 millió USD értékben bocsátott ki fix kamatozású kötvényt, anyavállalati garanciával. A kötvény eredeti lejárata 7 év (2019. szeptember), 6,250%-os kuponnal.

*Biztosítékkal nem fedezett banki hitelek*

A Csoport tovább erősítette a pénzügyi instrumentumainak lejárati szerkezetét az idei évben a MOL Nyrt. hitel tranzakciója által.

A MOL Nyrt. sikeresen refinanszírozta a 2014. szeptemberében lejárt 500 millió euró keretösszegű rulírozó hitelkeretét és kihasználva a kedvező piaci környezetet az 545 millió dollár keretösszegű rulírózó hitelszerződését is egy 1.550 millió dollár keretösszegű óriás hitellel. A hitelszerződés 5 éves futamidejű és további 1+1 évvel meghosszabbítható.

Következésképpen, a fő biztosíték nélküli rulírozó hitelkeretek a következőek:

- MOL 1.000 millió euró összegű többdevizás rulírozó hitelkerete,
- MOL 1.550 millió dollár összegű többdevizás rulírozó hitelkerete,
- INA 400 millió dollár összegű többdevizás rulírozó hitelkerete,
- Slovnaft 200 millió euró összegű többdevizás rulírozó hitelkerete.

2012. július 2-án került aláírásra egy 8,5 évre szóló, 150 millió dolláros hitel-megállapodás az Európai Újjáépítési és Befektetési Bankkal (EBRD), melyből a MOL a Slovnaft-csoport LDPE üzemét, valamint olefin üzemét újítja fel. Az EBRD-vel ezen kívül az INA finomítóinak modernizálására 2010. szeptemberében megkötött egy 210 millió EUR értékű, 7 éves lejáratú kölcsönszerződést (melynek társfinanszírozói az ICF Debt Pool és a Cordiant Capital Fund). Ennek a facilitásnak az árazását a Csoport kedvezően csökkenteni tudta 2014. decemberétől.

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A fentieken túl a MOL Nyrt. rendelkezett még egy 2010. november 29-én az Európai Beruházási Bankkal (EIB) aláírt 150 millió euró összegű hosszú távú hitelszerződéssel 2018. decemberi lejárattal, mely a Városföldet és a magyar-horvát határt összekötő 205 km hosszú földgázszállító vezeték finanszírozására szolgált, és amely hitelt 2014. során előtörlesztett a szerződés törlése mellett.

*Biztosítékkal fedezett bankhitelek*

A biztosítékkal fedezett hitelek a speciális beruházási projektek finanszírozása céljából kerültek lehívásra és a hitellel finanszírozott eszközök adják a fedezetüket.

*Pénzügyi lízingből eredő kötelezettségek*

A minimális lízingfizetések és pénzügyi lízingből eredő kötelezettségek jelenértéke 2014. és 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

| | 2014<br>Minimális lízingfizetések<br>millió forint | 2014<br>Pénzügyi lízingből eredő kötelezettségek jelenértéke<br>millió forint | 2013<br>Minimális lízingfizetések<br>millió forint | 2013<br>Pénzügyi lízingből eredő kötelezettségek jelenértéke<br>millió forint |
|---|---|---|---|---|
| 1 éven belül esedékes | 654 | 563 | 995 | 791 |
| 2-5 éven belül esedékes | 1.710 | 1.289 | 3.352 | 2.790 |
| 5 éven túl esedékes | 1.835 | 1.388 | 1.340 | 999 |
| **Minimális lízingfizetések összesen** | **4.199** | | **5.687** | |
| Finanszírozási költségek | -959 | | -1.107 | |
| **Pénzügyi lízingből eredő kötelezettségek jelenértéke** | **3.240** | **3.240** | **4.580** | **4.580** |

## 20. Céltartalékok várható kötelezettségekre

| | Környezet-védelem millió forint | Létszám-leépítés millió forint | Hosszútávú munkavállalói juttatások millió forint | Mező-felhagyás millió forint | Peres ügyek millió forint | Egyéb millió forint | Összesen millió forint |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Egyenleg 2012. december 31.** | **73.349** | **5.955** | **16.637** | **200.076** | **18.058** | **23.702** | **337.777** |
| Leányvállalat bevonása / eladása | - | - | - | -3.572 | - | - | -3.572 |
| Képzés és korábbi becslések felülvizsgálata | -1.289 | 12.588 | 1.463 | -5.143 | 3.621 | 18.490 | 29.730 |
| Kamathatás | 2.107 | 83 | 633 | 6.799 | - | - | 9.622 |
| Árfolyamkülönbözet | 846 | -83 | -295 | 334 | 107 | -319 | 590 |
| Felhasználás | -3.480 | -3.283 | -774 | -122 | -3.073 | -5.284 | -16.016 |
| **Egyenleg 2013. december 31.** | **71.533** | **15.260** | **17.664** | **198.372** | **18.713** | **36.589** | **358.131** |
| Leányvállalat bevonása / eladása | - | - | - | 55.731 | - | 723 | 56.454 |
| Képzés és korábbi becslések felülvizsgálata | 2.990 | 5.585 | 5.053 | -4.079 | 6.167 | -677 | 15.039 |
| Kamathatás | 2.032 | - | 757 | 6.795 | - | 1.049 | 10.633 |
| Árfolyamkülönbözet | 3.525 | 797 | 731 | 8.565 | 570 | 2.455 | 16.643 |
| Felhasználás | -3.075 | -7.470 | -1.021 | -111 | -840 | -6.488 | -19.005 |
| **Egyenleg 2014. december 31.** | **77.005** | **14.172** | **23.184** | **265.273** | **24.610** | **33.651** | **437.895** |
| Rövid lejáratú rész 2013 | 3.999 | 1.986 | 1.880 | 607 | 13.960 | 24.787 | 47.219 |
| Hosszú lejáratú rész 2013 | 67.534 | 13.274 | 15.784 | 197.765 | 4.753 | 11.802 | 310.912 |
| Rövid lejáratú rész 2014 | 4.757 | 3.814 | 2.199 | 380 | 15.909 | 17.644 | 44.703 |
| Hosszú lejáratú rész 2014 | 72.248 | 10.358 | 20.985 | 264.893 | 8.701 | 16.007 | 393.192 |

*Környezetvédelmi céltartalék*

2014. december 31-én 77.005 millió forint céltartalék szerepel a mérlegben a múltban keletkezett, elsősorban a talaj- és talajvíz szennyeződésekkel, veszélyes hulladékokkal (pl. savgyanta) kapcsolatos magyarországi, horvátországi, szlovákiai és olaszországi kötelezettségekre. A céltartalék meghatározásának alapjául a MOL belső, környezetvédelmi audit csoportja által készített felmérés szolgált. Egy független környezetvédelmi auditor társaság 2006. évben megvizsgálta a MOL belső felmérési szabályait, ellenőrzési folyamatait és jóváhagyta azokat. Az érték becslése a jelenleg ismert technológiák és mai árak alapján, kockázattal súlyozott cash flow meghatározásával történt, becsült kockázatmentes kamatlábbal diszkontálva. A 2014. december 31-i céltartalék állomány 21.764 millió forint értékben tartalmaz az INA Csoport akvizíciója során felvett olyan függő kötelezettségeket, melyek az INA meglévő környezetvédelmi kötelezettségek alapulnak, illetve további 15.907 millió forint környezetvédelmi függő kötelezettség a IES akvizíciója kapcsán (lásd 34. jegyzet).

*Létszámleépítési céltartalék*

A folyamatos hatékonyság növelő projekt részeként a MOL Nyrt., a Slovnaft a.s., az INA d.d., az IES SpA és egyéb Csoport tagok a munkaerő további optimalizálásáról döntöttek. Mivel a vezetőség elkötelezte magát a változások mellett és a szervezet átalakítási tervet az érintetteknek kellően részletezett formában kommunikálta, a Csoport céltartalékot képzett azon költségek fedezetére, amely a jövőbeli fizetési kötelezettségek, kapcsolódó adók és járulékok adott időpontra vonatkozó jelenértékének felelnek meg. A mantovai tevékenység átalakítása kapcsán az IES 9.145 millió forint értékű létszámleépítési céltartalékot képzett 2013-ban, amely 2014.12.31-re 6.863 millió forintra csökkent. 2014-ben az INA létszámleépítési programjára 5.074 millió céltartalékot képzett. A létszámleépítésre képzett céltartalék záró egyenlege 2014. év végén 14.172 millió forint, 2013. év végén pedig 15.260 millió forint volt.

*Mezőfelhagyási kötelezettségre képzett céltartalék*

2014. december 31-én a termelés befejezését követő mező- és kútfelhagyási költségekkel kapcsolatosan megképzett céltartalék összege 265.273 millió forint. Ennek a költségnek körülbelül 7%-a várhatóan 2015 és 2019 között merül fel, a fennmaradó 93% pedig a 2020 és 2065 közötti időszakban. A céltartalék mértéke a vonatkozó jogszabályok jelenlegi értelmezése alapján, a jelenlegi árszinten került kiszámításra és a becsült kockázatmentes kamatlábbal lett diszkontálva. A termelés befejezése és az eredeti állapot helyreállítása során felmerülő kútlezárással és felszámolással kapcsolatos mezőfelhagyási tevékenység, külső erőforrások igénybevételével kerül végrehajtásra. A vezetőség megítélése alapján a régióban ezen feladatokhoz elegendő kapacitás áll majd rendelkezésre. Az IAS 16 – Ingatlanok, gépek és berendezések alapján a megképzett céltartalék megfelelő része a vonatkozó mezők értékére került aktiválásra.

*Nyugdíjjuttatásokra képzett céltartalék*

2014. december 31-én a Csoport 23.184 millió forint céltartalékot képzett a jelenlegi munkavállalók jövőbeni nyugdíjazásakor fizetendő juttatások és a törzsgárda jutalmak becsült értékének fedezetére. A nyugdíjazáskor egy összegben járó juttatás kerül kifizetésre minden munkavállalónak. A MOL munkavállalók a szolgálati idejüktől függetlenül 3 havi juttatásban részesülnek a nyugdíjazáskori fizetésük alapján, a TVK és a Slovnaft munkavállalói azonban a szolgálati idő függvényében, a nyugdíjazáskori fizetésük alapján legfeljebb 2, illetve 7 havi juttatásban részesülnek nyugdíjazáskor. Az említett juttatáson kívül Magyarországon a nyugdíjba vonuló munkavállalók jogosultak a Munka Törvénykönyve alapján meghatározott felmentési időre járó távolléti díjnak megfelelő juttatásra, a felmentési idő a munkában töltött időtől függően 30-90 nap hosszúságú lehet. Külön kezelésű alap egyik esetben sem került kialakításra. A céltartalék mértékének meghatározása hivatalos statisztikai adatokat tükröző aktuáriusi és pénzügyi feltételezések figyelembe vételével történt, melyek a Csoport üzleti tervében szereplő feltételezésekkel összhangban állnak. Az alapvető aktuáriusi feltételezések szerint a diszkont ráta és a bérszínvonal emelkedése között hozzávetőleg 2%-os különbség van.

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| **A hosszútávú munkavállalói juttatási kötelezettség nettó jelenértéke az év elején** | **17.664** | **16.637** |
| El nem számolt múltbéli szolgálat költségei az év elején | - | - |
| **Egyenleg az év elején** | **17.664** | **16.637** |
| Leányvállalat bevonásának / eladásának (-) hatása | - | - |
| Múltbéli szolgálat elszámolt költsége | 936 | 18 |
| Tárgyévre jutó szolgálat költsége | 2.266 | 1.846 |
| Kamathatás | 757 | 633 |
| Céltartalék felhasználás | -1.021 | -774 |
| Aktuáriusi nyereség (-) / veszteség nettó hatása | 1.851 | -401 |
| *melyből:* | | |
| Nyugdíjazási juttatás (Lásd 29. jegyzet) | 1.860 | -281 |
| Törzsgárda juttatás | -9 | -120 |
| Árfolyamkülönbözet | 731 | -295 |
| **Egyenleg az év végén** | **23.184** | **17.664** |
| A hosszútávú munkavállalói juttatási kötelezettség nettó jelenértéke az év végén | 23.184 | 17.664 |

Az alábbi táblázat foglalja össze a tárgyévi juttatások nettó költségeinek elemeit, amelyek az eredménykimutatásban a nyugdíjjuttatásokra képzett céltartalékra vonatkozóan személyi jellegű ráfordításként kerültek kimutatásra.

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Tárgyévre jutó szolgálat költségei | 2.266 | 1.846 |
| Aktuáriusi nyereség (-) / veszteség nettó hatása | -9 | -120 |
| Múltbéli szolgálat elszámolt költsége | 936 | 18 |
| **Juttatások nettó költsége (lásd 26. jegyzet)** | **3.193** | **1.744** |

A következő táblázat bemutatja a nyugdíjjuttatások számításakor használt főbb pénzügyi és aktuáriusi változókat, becsléseket:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Diszkont ráta % | 2,0-3,7 | 2,0-5,4 |
| Átlagos bérnövekedés % | 0-2,0 | 0-2,0 |
| Halálozási ráta (férfiak) | 0,02-2,87 | 0,02-2,87 |
| Halálozási ráta (nők) | 0,01-1,15 | 0,01-1,30 |

*Peres ügyek és egyéb céltartalékok*

A peres ügyek és egyéb céltartalékok a kibocsátási kvótákra és kisebb jövőbeni pénzügyi kötelezettségekre képzett céltartalékok összegét tartalmazzák. 2014. december 31-én 5.338 millió forint értékű, míg 2013. december 31-én 10.131 millió forint értékű peres és egyéb céltartalék került megképzésre az IES Mantovai Finomítójának termék logisztikai központtá való alakításának várható jövőbeni költségeire. 2014. december 31-én a peres ügyek becsült költségére képzett céltartalék 24.610 millió forint volt. 2014-ben a MOL Csoport 5.013.761 db kibocsátási kvótát kapott a magyar, horvát, szlovák és az olasz hatóságoktól. A kibocsátási kvótákból összesen 5.983.441 db került felhasználásra 2014-ben. A kibocsátási kvóták hiányára képzett céltartalék 2.486 millió forintra nőtt 2014-ben. Ez az összeg 2013-ban 913 millió forint volt.

## 21. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Kutatási partnerekkel szembeni szállítói kötelezettségek | 129 | 127 |
| Kapott és elhatárolt költségvetési támogatások (lásd 22. és 25. jegyzet) | 11.161 | 11.694 |
| Kapott és elhatárolt egyéb támogatások | 3.741 | 3.893 |
| Tárgyi eszközök kiváltásáért kapott elhatárolt kompenzáció | 4.626 | 3.655 |
| Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott átváltható értékpapírokhoz kapcsolódó átváltási opció (lásd 17. és 33. jegyzet) | 2.431 | 3.032 |
| Állam felé fennálló kötelezettség eladott lakásokkal kapcsolatban | 2.094 | 2.213 |
| Munkavállalói lakásértékesítések halasztott bevétele | 1.360 | 1.319 |
| Árfolyam kockázat valós érték fedezeti ügyletből eredő nettó kötelezettségek (lásd 33. jegyzet) | 208 | 440 |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó kötelezettség (lásd 33. jegyzet) | 1.710 | - |
| Egyéb | 1.177 | 874 |
| **Összesen** | **28.637** | **27.247** |

## 22. Szállítók és egyéb kötelezettségek

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Szállítók | 441.653 | 554.545 |
| Vételi és eladási opcióval eladott "A" részvények (lásd 32. és 33. jegyzet) | 171.049 | 177.512 |
| Fizetendő adók és hozzájárulások (kivéve nyereségadók) | 170.239 | 154.743 |
| Bányajáradék visszatérítési igény miatti kötelezettség | 35.226 | 35.226 |
| Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek | 32.011 | 29.655 |
| Termékár ügyletből származó kötelezettség - cash flow fedezeti ügylet (lásd 32. és 33. jegyzet) | 18.054 | 2.057 |
| Vevőktől kapott előlegek | 16.160 | 22.079 |
| Kutatási partnerekkel szembeni kötelezettség | 15.749 | 4.304 |
| Fizetendő vámok | 10.043 | 8.956 |
| Stratégiai készletezésért fizetendő díjak | 7.019 | 6.900 |
| Vevőknek fizetendő engedmény | 5.783 | 4.297 |
| Lezárt származékos ügyletekből eredő kötelezettség | 5.430 | 1.861 |
| Az eredménykimutatásban valósan értékelt pénzügyi kötelezettségek (lásd 33. jegyzet) | 5.284 | 1.594 |
| Kapott pénzügyi biztosítékok, óvadékok | 2.958 | 2.584 |
| Egyéb halasztott bevételek (éven belül esedékes) | 2.922 | 877 |
| Fizetendő banki kamatok | 2.042 | 3.005 |
| Margining kötelezettség | 1.500 | 2.221 |
| Kapott és elhatárolt állami támogatások (éven belül esedékes) (lásd 25. jegyzet) | 796 | 783 |
| Kapott stratégiai kapacitás lekötési díj | 655 | 808 |
| Fizetendő osztalék | 441 | 396 |
| Korábbi évek akvizíciójából még nem rendezett vételár különbözet | 303 | 287 |
| Kapott és elhatárolt egyéb támogatások (éven belül esedékes) | 287 | 267 |
| Fizetendő bírságok | 31 | 22 |
| Egyéb | 24.103 | 19.216 |
| **Összesen** | **969.738** | **1.034.195** |

A szállítói kötelezettségek nem kamatozó jellegűek és általában 30 napon belül kerülnek rendezésre. A fizetendő hozzájárulások főként bányajáradékból, társadalombiztosítási járulékból, általános forgalmi adóból és jövedéki adóból állnak. A 35.226 millió forint bányajáradék kötelezettség 2013-ban és 2014-ben is, az Európa Tanács határozatának semmissé nyilvánításának következtében, a Magyar Kormány által visszatérített összeg. Mivel az Európa Tanács ez ellen az Európai Igazságügyi Bíróság Általános Bíróságánál fellebbezést nyújtott be, a visszatérített összeg egyéb kötelezettségként került bemutatásra (a bevétel nem jelenik meg az eredménykimutatásban).

## 23. Rövid lejáratú hitelek

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Biztosíték nélküli hitelek EUR-ban | 131.559 | 93.770 |
| Biztosíték nélküli hitelek USD-ben | 38.725 | 94.807 |
| Biztosíték nélküli hitelek HRK-ban | 5.905 | 6.175 |
| Biztosíték nélküli hitelek PLN-ban | 3.812 | 6.382 |
| Biztosítékkal fedezett hitelek EUR-ban | - | 4.311 |
| Biztosíték nélküli hitelek egyéb devizában | 447 | 5.778 |
| **Összesen** | **180.448** | **211.223** |

## 24. Árbevétel termék csoportonként

| *Árbevétel termék csoportonként* | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Kőolaj termékek árbevétele | 3.411.547 | 3.714.793 |
| Vegyipari termékek árbevétele | 678.786 | 769.769 |
| Földgáz és gáztermékek árbevétel | 355.959 | 456.630 |
| Szolgáltatások árbevétele | 214.762 | 230.922 |
| Kőolaj értékesítés árbevétele | 109.421 | 129.372 |
| Egyéb termékek árbevétele | 96.132 | 98.931 |
| **Összesen** | **4.866.607** | **5.400.417** |

## 25. Egyéb működési bevételek

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Leányvállalat értékesítésén realizált nyereség | 12.679 | 52.919 |
| Kapott bírságok, késedelmi kamatok, kártérítések | 5.050 | 13.074 |
| Immateriális javak és tárgyi eszközök értékesítésének nyeresége | 1.394 | 2.509 |
| Állami támogatás | 827 | 968 |
| Kapott támogatások | 378 | 504 |
| Egyéb | 6.270 | 5.722 |
| **Összesen** | **26.598** | **75.696** |

A leányvállalatok értékesítésén realizált nyereség 2014-ben 12.679 millió forint volt, amely a BaiTex LLC társaság 49 %-os részesedésének értékesítéséhez kapcsolódik (lásd 8. jegyzet).

*Kormányzattól kapott támogatások*

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Nyitó egyenleg január 1-jén | 12.477 | 12.059 |
| Tárgyévben kapott támogatások | 52 | 1.302 |
| Elhatárolt támogatások feloldása (lásd táblázat fent) | -827 | -968 |
| Árfolyamkülönbözet | 255 | 84 |
| **Záró egyenleg december 31-én (lásd 5., 21. és 22. jegyzet)** | **11.957** | **12.477** |

## 26. Személyi jellegű ráfordítások

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Bérköltség | 183.287 | 179.088 |
| Társadalombiztosítási járulék | 43.081 | 43.343 |
| Egyéb személyi jellegű kifizetések | 31.165 | 36.539 |
| Tárgyévre jutó szolgálat és múltbéli szolgálat elszámolt költsége (lásd 20. jegyzet) | 3.193 | 1.744 |
| Részvényalapú juttatások költsége (lásd 38. jegyzet) | -484 | -967 |
| **Összesen** | **260.242** | **259.747** |

## 27. Egyéb működési költségek és ráfordítások

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Bányajáradékok | 90.905 | 90.032 |
| Adók és hozzájárulások | 37.549 | 43.291 |
| Bérleti díjak | 29.769 | 32.812 |
| Egyéb szolgáltatások | 32.368 | 22.179 |
| Stratégiai készletek tárolásáért fizetett díj | 30.687 | 20.674 |
| Peres és egyéb ügyekre képzett céltartalékok | -2.328 | 19.153 |
| Követelések értékvesztése | 3.596 | 15.610 |
| Tanácsadási díjak | 9.493 | 8.991 |
| Biztosítási díjak | 7.473 | 7.332 |
| Reklámköltségek | 9.789 | 7.073 |
| Vagyonvédelemmel kapcsolatos költségek | 5.652 | 5.256 |
| Tisztítási díjak | 4.960 | 5.078 |
| Bankköltségek | 3.974 | 4.258 |
| Fizetett bírságok, késedelmi kamatok, kártérítések (céltartalék feloldással együtt) | 6.165 | 3.880 |
| Külső könyvviteli szolgáltatás díja | 3.342 | 2.957 |
| Környezetvédelmi költségek, nettó | 2.838 | 1.389 |
| Környezetvédelmi termékdíj | 819 | 738 |
| Kibocsátási kvóták átértékelése | - | 481 |
| Káresemények | 97 | 98 |
| Válságadó a magyar energia szolgáltatókra és kiskereskedelmi tevékenységre | - | - |
| Leányvállalat értékesítésén realizált veszteség | - | - |
| Környezetvédelmi céltartalék tárgyévi képzése | 2.990 | -1.289 |
| Térítésmentesen kapott kvótát meghaladó üvegházhatású gáz kibocsátás | 1.372 | -3.108 |
| Mezőfelhagyási céltartalék | -4.191 | -6.647 |
| Egyéb | 11.362 | 13.489 |
| **Összesen** | **288.681** | **293.727** |

A peres és egyéb ügyekre képzett céltartalék 2013-ban 10.255 millió forint értékben tartalmazza a Csoport IES Mantovai Finomító termék logisztikai központtá való alakításának várható jövőbeni költségeit. A 2013-ban megképzett céltartalék azonban nem fedezte az összes 2014-ben felmerült költséget. Ezek az üzemi költségek (melyekre részben további peres és egyéb ügyekre képzett céltartalék került felvételre) 4.145 millió forintot tettek ki 2014-ben.

.

## 28. Pénzügyi műveletek ráfordításai

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Kapott kamatok | 10.788 | 15.147 |
| Kapott osztalékok | 4.107 | 3.629 |
| Származékos ügyletek nettó nyeresége | - | - |
| Átváltási opció valós érték értékelési különbözete (lásd 17. jegyzet) | 601 | - |
| Forgatási célú értékpapírok valós értékeléséből eredő nyereség | 13.399 | - |
| Devizás pénzeszközök nettó árfolyamnyeresége | 5.945 | - |
| Devizás követelések és kötelezettségek árfolyamnyeresége, nettó | - | 4.098 |
| Egyéb pénzügyi bevételek, nettó | 460 | 6.511 |
| **Pénzügyi műveletek bevételei összesen** | **35.300** | **29.385** |
| Fizetett kamatok | 42.433 | 47.521 |
| Céltartalékok kamata | 10.633 | 9.622 |
| Egyéb hitelezéshez kapcsolódó költségek | 8.013 | 8.393 |
| Származékos ügyletek nettó vesztesége | 6.096 | 649 |
| Átváltási opció valós érték értékelési különbözete (lásd 17. jegyzet) | - | 271 |
| Befektetések értékesítésének vesztesége | - | - |
| Devizás pénzeszközök nettó árfolyamvesztesége | - | 7.152 |
| Devizás követelések és kötelezettségek árfolyamvesztesége, nettó | 38.834 | - |
| Devizahitelek árfolyamvesztesége | 32.231 | 8.240 |
| Befektetések értékvesztése | 465 | 5.105 |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások, nettó | 1.059 | 776 |
| **Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen** | **139.764** | **87.729** |
| **Pénzügyi műveletek ráfordítása, nettó** | **104.464** | **58.344** |

A pénzügyi veszteség 46.120 millió forinttal növekedett 2014-ben az előző évhez képest, amely elsősorban a forint fő devizákkal szembeni romlásának volt köszönhető. A növekvő pénzügyi veszteséget részben ellensúlyozta a 2014-ben vásárolt forgatási célú értékpapírokon elért nyereség (13.399 millió forint). A kamatok tekintetében, mind a bevételek, mind a ráfordítások csökkentek 2014-ben az előző évhez képest.

## 29. Egyéb átfogó jövedelem elemei

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Külföldi társaságok forintosítása miatti átváltási különbözet adóval együtt | | |
| Nyereség / veszteség (-) az év folyamán | 136.150 | 3.206 |
| Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása | 8.058 | 922 |
| Nyereségadók | - | - |
| | **144.208** | **4.128** |
| Nettó befektetés-fedezeti ügyletek adóval együtt | | |
| Nyereség / veszteség (-) az év folyamán | -48.658 | 4.430 |
| Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása | - | - |
| Nyereségadók | 6.409 | 216 |
| | **-42.249** | **4.646** |
| Értékesíthető befektetett pénzügyi eszközök | | |
| Nyereség / veszteség (-) az év folyamán | 5.985 | -355 |
| Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása | - | - |
| Nyereségadók | -1.197 | 71 |
| | **4.788** | **-284** |
| Cash-flow fedezeti ügyletek | | |
| Nyereség / veszteség (-) az év folyamán | -1.939 | 1.383 |
| Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása | 1.092 | -3.243 |
| Készletek bekerülési értékében elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása | -1.864 | -1.509 |
| Nyereségadók | 623 | 298 |
| | **-2.088** | **-3.071** |
| Nyugdíj céltartalék kötelezettség saját tőkében könyvelt aktuáriusi nyeresége /vesztesége | | |
| Nyereség / veszteség (-) az év folyamán (lásd 20. jegyzet) | -1.860 | 281 |
| Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása | - | - |
| Nyereségadók | 319 | -68 |
| | **-1.541** | **213** |
| Részesedés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből | | |
| Nyereség / veszteség (-) az év folyamán | 24.169 | -2.325 |
| Eredménykimutatásban elszámolt nyereségek és veszteségek átsorolásának hatása | - | 6 |
| Nyereségadók | -1 | -2 |
| | **24.168** | **-2.321** |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

## 30. Nyereségadó

A konszolidált éves beszámolóban szereplő adófizetési kötelezettség a 2014. és 2013. december 31-én végződő évekre az alábbi elemekből áll:

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Tárgyévi társasági adó | 17.273 | 20.015 |
| Helyi iparűzési adó és innovációs járulék | 13.238 | 13.368 |
| Halasztott társasági adó | -25.127 | -71.342 |
| **Nyereségadó ráfordítás / bevétel** | **5.384** | **-37.959** |

A csoportszintű tárgyévi társasági adó az egyes társaságok helyi szabályok szerint megállapított adózandó nyeresége alapján került meghatározásra. Az alkalmazandó társasági nyereségadó kulcs a Csoport Magyarországon működő vállalatai esetében 2014-ben és 2013-ban is 19% volt. További 31% adóteher vonatkozik a magyar energiaszolgáltatókra 2013. január 1-től kezdődően. A társasági nyereségadó kulcs Szlovákiában 22% (2013.: 23%), Horvátországban 20% (2013.: 20%) volt. Olaszországban az adókulcs 37,9%, mely 27,5% társasági adóból, az energiaszektorra kivetett 6,5% különadóból, illetve a 3,9%-os helyi adóból áll össze (2013-ban az adókulcs még 41,9% volt, egy 3 évre szóló kormányzati különadó emelés következtében). Az Egyesült Királyságban az alkalmazott adókulcs 62%, ami 30% társasági adóból és 32% olaj- és gáziparban működő társaságokra kivetett extra adóból adódik össze. A halasztott adó eszközök és kötelezettségek értékelése során az elfogadott jogszabályokban megjelenő adókulcs változások figyelembe vételre kerültek.

A helyi iparűzési adó egy további jövedelem típusú adó a magyar vállalatok esetében, amely a helyi önkormányzatok felé fizetendő. Az adó alapja az árbevétel, csökkentve bizonyos termelési költségekkel. Az adókulcs 1-2% között változik, a társaságok tevékenységének helyszíne szerint illetékes önkormányzatok határozataitól függően.

Magyarországon megszűnt az osztalékhoz kapcsolódó forrásadó fizetési kötelezettség az adózási szempontból devizakülföldi gazdasági társaságok számára. A magánszemélyeknek kifizetett osztalékok vonatkozásában 16%-os mértékű személyi jövedelemadó keletkezik, melyet szintén az osztalékot kifizető von le.

*Egyéb átfogó jövedelemben kimutatott nyereségadó*

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Egyéb átfogó jövedelemben kimutatott halasztott adó és nyereségadó: | | |
| Nettó befektetés fedezeti ügyletek eredménye | 6.409 | 216 |
| Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelése | -1.197 | 71 |
| Cash flow fedezeti ügyleteként kezelt pénzügyi instrumentumok átértékelése | 623 | 298 |
| Nyugdíj céltartalék kötelezettség saját tőkében könyvelt aktuáriusi nyeresége /vesztesége | 319 | -68 |
| Társult vállalkozások pénzügyi instrumentumainak átértékelése | -1 | - |
| | **6.153** | **517** |
| Átsorolás saját tőkéből eredménybe: | | |
| Társult vállalkozáshoz kapcsolódó | - | -2 |
| | - | -2 |
| **Összes egyéb átfogó jövedelemben kimutatott nyereségadó** | **6.153** | **515** |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A konszolidált mérlegben szereplő halasztott adó egyenlege 2014. és 2013. december 31-én az alábbi tételekből áll:

| | Mérleg | | Eredménykimutatás | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | millió forint | millió forint | millió forint | millió forint |
| *Nettó halasztott adóeszközök / kötelezettségek (-) levezetése* | | | | |
| Előző évek elhatárolt vesztesége | 140.879 | 67.090 | 30.065 | 30.792 |
| Céltartalékok | 45.584 | 36.876 | 4.442 | -2.430 |
| Értékcsökkenés és amortizáció | -106.168 | -45.419 | -17.139 | 18.747 |
| Üzleti kombináció során megszerzett eszközök valós értékelése | -76.266 | -84.152 | 9.848 | 22.183 |
| Hazai kőolaj- és földgázkutatási és feltárási költségek elszámolásából származó eltérések | -16.134 | -17.127 | 994 | 1.720 |
| Finanszírozási költségek aktiválása | -8.262 | -8.214 | -507 | 429 |
| Periodikus karbantartási költségek aktiválása | -2.311 | -2.681 | 624 | 233 |
| Követelések értékvesztése | 1.614 | -235 | -172 | -1.588 |
| Készletek értékeléséből adódó különbözet | 2.795 | 1.304 | 1.032 | -4.785 |
| Csoporton belüli tranzakciók kiszűrése | 15.336 | 21.732 | -4.458 | -1.602 |
| Beágyazott származékos ügyletek | - | -164 | - | - |
| Pénzügyi instrumentumok átértékelése | 3.075 | 2.964 | -307 | -89 |
| *Árfolyam különbözetek* | 12.864 | 13.384 | -519 | 2.174 |
| Egyéb | 12.174 | 4.343 | 1.224 | 5.558 |
| **Halasztott társasági adóráfordítás (-) / bevétel** | | | **25.127** | **71.342** |
| **Nettó halasztott adóeszköz / kötelezettség (-)** | **25.180** | **-10.299** | | |
| Mérlegben bemutatva: | | | | |
| Halasztott adóeszközök | 75.000 | 64.578 | | |
| Halasztott adókötelezettségek | -49.820 | -74.877 | | |
| **Nettó halasztott adóeszköz / kötelezettség (-)** | **25.180** | **-10.299** | | |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A halasztott adóeszközök és kötelezettségek nettó állományában bekövetkezett változások elemzését az alábbi táblázat tartalmazza:

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| **Nettó halasztott adóeszköz / kötelezettség (-) január 1-jén** | **-10.299** | **-71.207** |
| Eredménykimutatásban elszámolt | 25.127 | 71.342 |
| Közvetlenül a tőkében (egyéb átfogó jövedelemként) elszámolt | 7.848 | 2.497 |
| Leányvállalatok értékesítése (lásd 8. Jegyzet) | 3.952 | -12.708 |
| Leányvállalatok akvizíciója | 1.157 | 83 |
| Árfolyam különbözetek | -2.605 | -306 |
| **Nettó halasztott adóeszköz / kötelezettség (-) december 31-én** | **25.180** | **-10.299** |

A Csoporton belüli tranzakciókból eredő nem realizált nyereséget elsősorban a gáz üzletág kiszervezéséből származó nyereség okozza. Annak következtében, hogy a kiszervezésből származó nyereség az eszközök adóértékét növelő tétel, de a konszolidáció során kiszűrésre került, ez a jövőbeli értékcsökkenésben jelentkező tétel halasztott adóeszközt keletkeztetett.

2014-ben, 2013-ban és 2011-ben a MOL Nyrt.-nél jelentős negatív adóalap keletkezett. További negatív adóalap jelentkezett az INA-nál, illetve a TVK Nyrt.-nél és egyes leányvállalatainál 2009 és 2013 között. Ezen kívül a tárgyévben megszerzett UK eszközökben is jelentős fel nem használt negatív adóalap halmozódott fel. Mivel a Csoport becslései alapján ezeknek a leányvállalatoknak a jövőben pozitív adózandó eredményük lesz, amivel szemben érvényesíteni tudják a korábbi elhatárolt negatív adóalapjukat, 2014. és 2013. december 31-én 140.879 millió forint, illetve 67.090 millió forint halasztott adó eszköz került elszámolásra.

A Csoport tagjainál keletkezett elhatárolt negatív adóalapból származó halasztott adóeszköz nem kerül elszámolásra abban az esetben, ha valószínűsíthető, hogy a jövőben nem lesz elegendő adóalap, mellyel szemben érvényesíthető a levonás. 2014-ben 60.394 millió forint, 2013-ban 75.472 millió forint ilyen negatív adóalap keletkezett.

A 2014. év végén fennálló, fel nem használt negatív adóalapból (melyekre halasztott adó követelés került elszámolásra) 381.415 millió forint 5 évnél tovább használható fel vagy lejárat nélküli, 140.123 millió forint pedig 2015 és 2019 között használható fel. A magyarországi Társasági adó törvény változása következtében a meglévő, még fel nem használt elhatárolt veszteségek 2024-ig használhatóak fel.

A számviteli nyereség alapján számított és a tényleges adófizetési kötelezettség közötti különbség számszerű levezetését az alábbi táblázat mutatja be:

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Adózás előtti eredmény a konszolidált eredménykimutatás szerint | -45.482 | -56.910 |
| Aktuális adókulcs alapján számított adófizetési kötelezettség (19%, 2013: 19%) | -8.642 | -10.813 |
| Adókedvezmények | -2.646 | -5.017 |
| Különadók és helyi iparűzési adó | 12.058 | 11.314 |
| Meg nem forduló eltérések | -9.698 | -41.441 |
| Eltérő adókulcsok hatása | -17.693 | -58.665 |
| Megtérülési időszak változása | - | - |
| Leányvállalatok el nem ismert vesztesége | 60.394 | 75.472 |
| Nem adózó bevételek | -5.617 | -7.455 |
| Halasztott adóeszközök és -kötelezettségek átértékelése | - | -1.090 |
| Elhatárolt negatív adóalap | -22.726 | - |
| Egyéb | -46 | -264 |
| **Társasági adóráfordítás / (bevétel) összesen mínusz 12%-os tényleges adókulccsal (2013-ban 67%)** | **5.384** | **-37.959** |

A meg nem forduló eltérések összege elsősorban a saját részvény tranzakciók (lásd 17. Jegyzet) magyar számviteli törvény alapján realizált és a tárgyévi adóalapban elismert eredményének adóhatását tartalmazza, amely az IFRS alapján készített pénzügyi kimutatásokban sem a tárgyévben, sem azt követően nem jelenik meg a konszolidált eredménykimutatásban.

### 31. Egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény számításához a törzsrészvények tulajdonosainak kioszthatóeredményt csökkenteni kell az átváltható kötvények tulajdonosainak fizetett kamatokkal, majd osztani a forgalomban lévő részvények súlyozott átlagos darabszámával. Az egy részvényre jutó hígított eredmény számításánál figyelembe vételre került az átváltható kötvények hígító hatása és a részvényre váltható lejárat nélküli értékpapírokban foglalt átváltási opció esetleges hígító hatása a kinnlevő részvények darabszámára, valamint az átváltási opció valós értékelésének hatása a részvényesekre jutó eredményre.

2014-ben, ahogy 2013-ban az egy részvényre jutó higított eredmény megegyezik az egy részvényre jutó eredménnyel, mivel nincs hígító hatás az eredményen.

| | Eredmény (millió forint) | Forgalomban levő részvények darabszámának súlyozott átlaga | Egy részvényre jutó nyereség (forint) |
|---|---|---|---|
| Egy részvényre jutó eredmény 2013 | 14.617 | 88.449.078 | 165 |
| Egy részvényre jutó higított eredmény 2013 | 14.617 | 88.449.078 | 165 |
| Egy részvényre jutó eredmény 2014 | -3.499 | 90.653.661 | -39 |
| Egy részvényre jutó higított eredmény 2014 | -3.499 | 90.653.661 | -39 |

| | 2014 millió forint | 2013 millió forint |
|---|---|---|
| Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből | 4.078 | 21.901 |
| Kamatfizetés a Magnolia által kibocsátott értékpapírok tulajdonosai részére (-) | -7.577 | -7.284 |
| **Törzsrészvények tulajdonosainak kioszthatóeredmény az egy részvényre jutó eredményhez** | **-3.499** | **14.617** |
| Kamatfizetés a Magnolia által kibocsátott értékpapírok tulajdonosai részére (+) | - | - |
| Átváltási opció valós értéke | - | - |
| **Törzsrészvények tulajdonosainak kioszthatómódosított eredmény az egy részvényre jutó hígított eredményhez** | **-3.499** | **14.617** |

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Törzsrészvények darabszámának súlyozott átlaga az egy részvényre jutó eredményhez | 90.653.661 | 88.449.078 |
| Részvényre váltható lejárat nélküli értékpapírok súlyozott átlagos darabszámának hígító hatása | - | - |
| **Törzsrészvények darabszámának módosított súlyozott átlaga az egy részvényre jutó hígított eredményhez** | **90.653.661** | **88.449.078** |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

**32. Pénzügyi kockázatkezelési szempontok és a pénzügyi kockázatkezelési politika**

A pénzügyi kockázatkezelési feladatok a MOL Csoporton belül központosításra kerültek. A pénzügyi kockázati tényezők Csoport szinten kerülnek meghatározásra és mérésre egy Kockáztatott Érték (Value-at-Risk) megközelítésre alapuló modell használatával. A felső vezetés részére negyedéves pénzügyi kockázati jelentés készül.

A kockázatkezelés általános megközelítése szerint a társaságot úgy kezeli, mint egy megfelelően kiegyensúlyozott portfoliót.

A MOL a következő esetekben lép fel aktívan az árukitettség kezelése érdekében:

- Csoport szintű célok – pénzügyi mutatók és nagy összegű kifizetéssel járó tranzakciókkal kapcsolatos kitettségek kezelése.

- Divíziós célok - a normál üzletmenettől történő eltérések (pl.: tervezett finomítói leállások) esetén, a divízió cash flow-jának védelme a piaci árkockázatból fakadó kitettség ellen.

A MOL két lehetséges forgatókönyvet különbözetet meg a tőkeáttétel szintjétől függően. A két különböző esetben a kockázatkezelés az alábbiakra fókuszál:

- Magas tőkeáttétel mellett a kockázatkezelés elsődleges célja a banki kovenánsok megsértési valószínűségének csökkentése, mivel a kovenáns sértés akadályozhatja a Csoport tevékenységének zavartalan finanszírozását.

- Alacsony tőkeáttétel esetén a kockázatkezelés fókusza a részvényesi érték megóvása, a pénzköltési fegyelem erősítése, a kockázat alapú projekt kiválasztás segítségével.

A Csoport jelenleg alacsony tőkeáttételi státuszban van. 2014 december 31-én a Nettó adósság / EBITDA mutató 1,31 volt, míg a Nettó eladósodottság 19,6% volt.

A MOL Csoport csak az ISDA (International Swaps and Derivatives Association), illetve a magyar jog hatálya alá tartozó Magyar Piaci Kereskedelmi Keretszerződés szerint köt származékos ügyletet.

A MOL Commodity Trading Kft. azért jött létre, hogy központosítva köthessen kőolaj és olajtermék fedezeti ügyleteket a MOL Csoport igényeinek megfelelően, optimalizálja a MOL Csoport széndioxid-kvóta pozícióját valamint árambeszerzését. A kereskedelem során felmerült piaci árak mozgásával járó árkockázat kontrollja érdekében Kockáztatott Érték limitek kerültek megállapításra. A limiteknek való megfelelés napi szinten ellenőrzésre kerül.

*Főbb kitettségek*

A Csoport szintű kockázatkezelés meghatározza a főbb kockázati tényezőket és méri hatásukat a Csoport eredményére. A MOL Csoport a főbb kitettségeket alulról építkező (bottom-up) modellezés segítségével kíséri figyelemmel. Ennek megfelelően legjelentősebb mértékben a gázolaj crack spread, a kőolaj ára és a benzin crack spread járul hozzá a cash flow volatilitásához. Az árfolyamok, az egyéb finomítói és vegyipari termékek árának cash flow volatilitásra gyakorolt hatása is jelentős.

*Tömegáru árkockázat kezelése*

A MOL-csoport, mint integrált olaj- és gázipari vállalat, mind eladóként, mind vásárlóként tömegáru árkockázatnak van kitéve. A főbb tömegáru kockázat a csoportszintű kitermelésnek megfelelő mértékű 'hosszú' kőolaj pozícióból, a feldolgozott termékmennyiségre vonatkozó 'hosszú' finomítói árrés pozícióból, illetve a 'hosszú' vegyipari árrés pozícióból származik.

A MOL fedezeti ügyleteket csak a fent említett Csoport szintű és a Divíziós célok érdekében köthet.

2014-ben a Csoport rövid lejáratú termékár csere ügyleteket kötött a tömegáru kockázat kezelése érdekében. A tranzakciók a finomító normál üzletmenettől való eltérése (pl.: karbantartás / leállás) időszakában felmerülő ármozgásokhoz, kőolajbeszerzéshez, valamint egyéb kereskedelmi lehetőségek kiaknázásához kapcsolódó fedezeti ügyletek voltak. A nyitott pozíciójú valós érték fedezeti ügyletekből adódóan 2014. december 31-én 1,990 millió forint nettó kötelezettség keletkezett a Csoportnak (lásd 33. jegyezet). A valós érték fedezeti ügyletekhez kapcsolódó alapügyletek valós értéke 2014. december 31-én 1.754 millió forint követelés és 33 millió forint kötelezettség volt (lásd 33. jegyzet).

A 2013-as és 2014-es év során a Csoport termékár csere ügyleteket kötött jelentős mennyiségű, a 2014 és 2015 évre előrejelzett kőolaj beszerzésre és extra alacsony kéntartalmú dízel üzemanyag eladásra, azzal a gazdasági céllal, hogy kedvező crack spread szintet rögzítsen ezen termékeknél. A nyitott cash flow fedezeti ügyletek valós értéke 2014. december 31-én 19.867 millió forint követelés (lásd 15. és 33. jegyzet) és 18.054 millió forint kötelezettség (lásd 22. és 33. jegyzet) volt, amely az egyéb átfogó jövedelemkimutatásban a valós értékelési tartalékkal szemben került felvételre. Az ügyletek a következő években havonta kerülnek rendezésre.

A nyitott, nem fedezeti ügyletnek minősülő derivatív tranzakciók értéke 2014. december 31-én 1.491 millió forint nettó kötelezettség, míg 2013. december 31-én 251 millió forint nettó követelés volt (lásd 33. jegyzet).

*Árfolyamkockázat kezelése*

A Csoportnál nettó 'hosszú' dollár, euró, román lej, valamint 'rövid' forint, horvát kuna és orosz rubel cash flow kitettség jelentkezik.

Alacsony tőkeáttétel mellett a Csoport azon közgazdasági árfolyamkockázat-kezelési alapelvet alkalmazza, mely szerint az adósságállomány deviza-összetétele a Csoport nettó működési cash flow pozícióját tükrözze ('természetes hedge').

A Csoport devizacserés swap ügyleteket alkalmazhat az adósságállomány deviza összetételének befolyásolására. 2014. december 31-én és 2013. december 31-én a Csoport nem rendelkezett nyitott devizacserés swap ügylettel.

A Csoport két hosszú távú (2017-ben és 2019-ben lejáró) nemzetközi földgázszállítási szerződéssel rendelkezik, melyek esetében az elszámolás SDR alapon történik. A szerződésben foglalt SDR alapú árkalkuláció az IAS 39 szerint egy SDR/USD swap beágyazott származékos ügyletnek minősül, mivel a Csoport szerint az USD-alapú árképzés szorosan kapcsolódik az alapszerződéshez. Ez az ügylet az alapul szolgáló szerződéstől elkülönítésre került és cash flow fedezeti ügyleteként kerül kimutatásra. A beágyazott SDR cash flow fedezeti ügylet valós értéke 2014. december 31-én 1.710 millió forint (1.385 millió forint halasztott adóval) nettó kötelezettség (lásd 21. jegyzet). Ugyanezen érték 2013. december 31-én 864 millió forint (700 millió forint halasztott adóval) nettó követelés volt. Az instrumentum valós értékének csökkenése az egyéb átfogó jövedelmek közt került elszámolásra.

Az INA olyan hosszú távú földgáz és kőolaj szállítási és tárolási szerződéseket kötött, melyek az IAS 39 szerinti beágyazott derivatívákat tartalmaznak. Ezek a beágyazott származékos ügyletek az alapul szolgáló szerződésektől elkülönítésre kerültek és valós érték fedezeti ügyletként kerültek kimutatásra. A beágyazott származékos ügyletek valós értéke 2014. december 31-én 577 millió forint kötelezettség (lásd 33. jegyzet), míg 2013. december 31-én ez az érték 206 millió forint követelés illetve 719 millió kötelezettség volt.

A Csoport az árfolyamkockázat lefedését szolgáló származékos ügyleteit a hitelek esetében valós érték fedezeti ügyletként (amennyiben a fedezeti kapcsolat egyértelműen beazonosítható), egyébként különálló származékos ügyletként számolja el és valós értéken mutatja ki.

2014. december 31-én a nem volt nyitott devizavételi határidős ügylet, míg 2013. december 31-én 2 millió forint nettó kötelezettség (lásd 33. jegyzet) került elszámolásra.

2014 során, a Csoport euró alapú államkötvényeket vásárolt 207.658 millió forint névértékben (az értékeléssel kapcsolatos részletek a 33. jegyzetben). Az ügyletek összhangban állnak a Csoport kockázatkezelési politikájával, ugynis a kötvények többsége 2015-ben jár le, így természetes fedezeti ügyleteként szolgál a MOL Nyrt. által kibocsátott, 2015 októberében lejáró, 750 millió eurós fix kamatozású kötvény tekintetében. (A hosszú lejáratú kötelezettségek kapcsolatos részletek a 19. jegyzetben.)

*Külföldi érdekeltségben lévő nettó befektetésre vonatkozó fedezeti ügylet*

A Csoport hosszú lejáratú adósságának bizonyos elemei (767 millió USD és 1.628 millió EUR) fedezeti instrumentumként kerültek kijelölésre EUR-ban és USD-ban denominált külföldi érdekeltségekben lévő nettó befektetésekre vonatkozó fedezeti ügyletekben. Ezekkel a hitelekkel a Csoport külföldi befektetéseinek spot USD és EUR deviza átváltási kockázatainak való kitettsége került fedezésre. Az ezen hitelek átváltásakor keletkezett 48.658 millió Ft veszteség az egyéb átfogó jövedelem elemei közt a fedezett külföldi érdekeltség átváltásakor keletkezett nyereséggel szemben került könyvelésre.

*Kamatlábkockázat kezelése*

A MOL-csoport, mint energiaipari cég, kamatlábkockázatból adódó kitettsége limitált. A fix/változó kamatozású adósságot a Csoport Kockázatkezelés felügyeli és jelenti az Igazgatóság számára.

A 2005. évi 750 millió EUR névértékű, a 2010. évi 750 millió EUR névértékű, a 16 milliárd forint névértékű 2010-2011 közötti valamint a 2012. évi 500 millió USD névértékű lakossági kötvény kibocsátási programoknak köszönhetően a fix kamatozású kötelezettségek aránya jelentősen megnőtt a teljes adósságállományon belül. 2014. december 31-én a Csoport adósságállományának 54,1%-a volt fix kamatozású, míg 2013. december 31-én ez 49,5% volt.

A Csoport a változó kamatozású hitelekből eredő kamatkockázat cash flow-ra gyakorolt hatásának fedezésére kamat swap ügyleteket köthet.

2014. és 2013. december 31-én a Csoportnak nem volt nyitott kamat swap ügylete.

*A főbb kitettségek érzékenység vizsgálata*

A nemzetközi gyakorlatnak megfelelően a Csoport Kockázatkezelési Vezetése érzékenységi analízist készít. A Pénzügyi Kockázatkezelési Modellnek megfelelően a főbb érzékenységi mutatók a következőek:

| Újrabeszerzési árakkal becsült „tiszta”* üzleti eredményre gyakorolt hatás | 2014 milliárd forint | 2013 milliárd forint |
|---|---|---|
| Brent kőolaj ára (+/- 10 USD/bbl változás; fix crack spreadek és vegyipari árrés esetén) | | |
| Upstream | + 22,3 / - 23,5 | + 25,9 / - 25,2 |
| Downstream | - 18,7 / + 18,7 | - 16,9 / + 16,9 |
| Gáz Midstream | + 0,4 / - 0,2 | - 2,0 / + 1,8 |
| Árfolyam (+/- 10 HUF/USD változás; fix crack spreadek esetén) | | |
| Upstream | + 13,5 / - 13,5 | + 17,3 / - 17,3 |
| Downstream | + 8,4 / - 8,4 | + 15,9 / - 15,9 |
| Gáz Midstream | + 1,1 / - 0,9 | - 2,1 / + 1,9 |
| Árfolyam (+/- 10 HUF/EUR változás; fix crack spreadek / célzott vegyipari árrés esetén) | | |
| Upstream | + 0,1 / - 0,1 | - 0,4 / + 0,3 |
| Downstream | + 16,3 / - 16,3 | + 13,4 / - 13,4 |
| Gáz Midstream | + 0,1 / + 0,1 | - |
| Crack Spread (+/- 10 USD/t változás) | | |
| Upstream | + 0,9 / - 0,8 | + 1,0 / - 1,0 |
| Downstream | + 37,3 / - 37,3 | + 41,8 / - 41,8 |
| Integrált vegyipari árrés (+/- 10 EUR/t változás) | | |
| Downstream | + 2,4 / - 2,4 | + 1,9 / - 1,9 |
| Brent - Ural Spread (+/- 1 USD/bbl) | | |
| Downstream | - 0,1 / + 0,1 | - 0,2 / + 0,2 |
| Upstream | + 17,1 / - 17,1 | + 18,3 / - 18,3 |

* Az újrabeszerzési árakkal becsült „tiszta” üzleti eredményt és ezen eredménykategória számítási metódusát az IFRS nem szabályozza.

*Egyéb kitettségek*

Hitelkockázat

A Csoport számos ügyfélnek szállít termékeket vagy nyújt szolgáltatásokat. Figyelembe véve a szerződési volumeneket és a vevők hitelképességét, nem áll fenn jelentős hitelkockázat.

A vevők több szegmensbe kerültek besorolásra a jobb átláthatóság és a megfelelő diverzifikáció érdekében. Az egyes szegmensek eltérő jellemzői a hitelkockázat csökkentését szolgálják. Magasabb kockázati profilú szegmensekhez magasabb biztosítékkal rendelkező hitellimitek tartoznak. Biztosítékfajták tekintetében az óvadékok, bankgaranciák, akkreditívek és zálogjogok a preferáltak.

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A Társaság kelet-közép európai régióban betöltött meghatározó szerepe miatt a vevők hozzávetőlegesen 70%-a is ebből a régióból származik, bár földrajzi szempontból meglehetősen differenciált a Társaság vevőportfóliója.

A Csoport szabályozása biztosítja, hogy csak megfelelő hiteltörténettel rendelkező vevőknek történik értékesítés és a hitelkitettség nem halad meg egy elfogadható mértéket.

Az egyedi hitellimitek a vevők külső és belső értékelése alapján kerülnek megállapításra. A már meglévő és a lehetséges vevőkről az információk ismert és megbízható hitelminősítőktől kerülnek beszerzésre. A kapott információk alapján történik a vevők belső értékelése, ahol az egyedi hitellimiteket előre meghatározott algoritmusok alakítják ki. A belső, részben automatikus értékelés megfelel a nemzetközi legjobb módszereknek, konzervatív hitelmenedzsment megközelítéssel. A vevői nemfizetésből fakadó kockázatok minél nagyobb mértékű diverzifikációja érdekében a Csoport hitelbiztosítási szolgáltatást is igénybe vesz.

Összetett szoftveres támogatás (SAP, CRM, Endur) segítségével biztosított a hitelkitettség, a hitel korlátok túllépése és lejárata, illetve a lejárt követeléseknek folyamatos nyomon követése. Amennyiben ilyen eset következik be, a szállítások azonnal leállításra kerülnek. Újraindításáról a döntést mind az üzleti, mind a pénzügyi oldalon csak a kijelölt vezető teheti meg. A szükséges vezetői szintű döntésekről a Csoport belső szabályzata rendelkezik.

Likviditási kockázat

A Csoport célja, hogy a likviditási kockázatot megfelelően kezelje, így a felmerülő likviditási igényt bankbetétekből, egyéb készpénz egyenértékesekből és megfelelő mennyiségű rendelkezésre tartott lehívható hitelkeretből biztosítsa. Emellett a napi operációban számos csoporton belüli cash-pool segítségével optimalizáljuk a többletlikviditást és a fellépő likviditási igényt.

A lehívható, fel nem használt, rendelkezésre tartott hitelkeret összege 2014. december 31-én a következő:

| | millió forint |
|---|---|
| Hosszú lejáratú lehívható hitelkeret (általános vállalatfinanszírozási célra) | 867.924 |
| Rövid lejáratú lehívható hitelkeret | 388.510 |
| **Összes lehívható hitelkeret** | **1.256.434** |

A jelenlegi bankhitel keretek kellő mértékű likviditást és pénzügyi rugalmasságot biztosítanak a Csopot számára.

A következő táblázat a Csoport pénzügyi instrumentumait tartalmazza lejárat szerinti bontásban 2014. és 2013. december 31-én a szerződés szerinti kifizetések nem diszkontált értéke alapján:

| 2014. december 31. | Esedékes | 1 hónapon belül esedékes | 1-12 hónapon belül esedékes | 1-5 éven belül esedékes | 5 éven túl esedékes | **Összesen** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | millió forint | millió forint | millió forint | millió forint | millió forint | **millió forint** |
| Kamatozó hitelek és kölcsönök: | | | | | | |
| Pénzügyi lízingből származó kötelezettségek: | - | - | 654 | 1.710 | 1.835 | **4.199** |
| Változó kamatozású hosszú lejáratú banki hitelek: | - | 3.425 | 103.176 | 125.944 | 19.884 | **252.429** |
| Változó kamatozású egyéb hosszú lejáratú hitelek: | - | - | 1.722 | 1.126 | - | **2.848** |
| Változó kamatozású rövid lejáratú banki hitelek: | - | 98.845 | 78.135 | - | - | **176.980** |
| Változó kamatozású egyéb rövid lejáratú hitelek: | - | - | 1 | 45 | - | **46** |
| Fix kamatozású kötvények: | - | - | 267.292 | 425.873 | - | **693.165** |
| Egyéb: | - | - | - | - | - | **-** |
| Nem kamatozó hosszú lejáratú kötelezettségek: | - | - | 33 | 1.121 | - | **1.154** |
| Eladott "A" részvények eladási és vételi opcióval: (lásd 22. és 33. jegyzet) | - | - | 171.049 | - | - | **171.049** |
| Pénzügyi garanciákból eredő maximális kitettség | 107 | - | - | - | - | **107** |
| Szállítók és egyéb kötelezettségek (eladási és vételi opcióval rendelkező eladott "A" részvények, adók és járulékok nélkül): | 61.378 | 311.774 | 246.531 | - | - | **619.683** |
| **Összesen** | **61.485** | **414.044** | **868.593** | **555.819** | **21.719** | **1.921.660** |

| 2013. december 31. | Esedékes | 1 hónapon belül esedékes | 1-12 hónapon belül esedékes | 1-5 éven belül esedékes | 5 éven túl esedékes | **Összesen** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | millió forint | millió forint | millió forint | millió forint | millió forint | **millió forint** |
| Kamatozó hitelek és kölcsönök: | | | | | | |
| Pénzügyi lízingből származó kötelezettségek: | - | 52 | 943 | 3.352 | 1.340 | **5.687** |
| Változó kamatozású hosszú lejáratú banki hitelek: | - | 34.364 | 28.575 | 124.187 | 8.008 | **195.134** |
| Változó kamatozású egyéb hosszú lejáratú hitelek: | - | 17 | 186 | 7.193 | - | **7.396** |
| Változó kamatozású rövid lejáratú banki hitelek: | - | 91.708 | 119.980 | - | - | **211.688** |
| Változó kamatozású egyéb rövid lejáratú hitelek: | - | - | - | - | - | **-** |
| Fix kamatozású kötvények: | - | - | 40.221 | 520.200 | 114.575 | **674.996** |
| Egyéb: | - | - | - | - | - | **-** |
| Nem kamatozó hosszú lejáratú kötelezettségek: | - | - | 33 | 1.121 | - | **1.154** |
| Eladott "A" részvények eladási és vételi opcióval: (lásd 22. és 33. jegyzet) | - | - | 177.512 | - | - | **177.512** |
| Pénzügyi garanciákból eredő maximális kitettség | 173 | - | - | - | - | **173** |
| Szállítók és egyéb kötelezettségek (eladási és vételi opcióval rendelkező eladott "A" részvények, adók és járulékok nélkül): | 76.066 | 345.936 | 275.562 | - | - | **697.564** |
| **Összesen** | **76.239** | **472.077** | **643.012** | **656.053** | **123.923** | **1.971.304** |

*Tőkekezelés*

A Csoport tőkekezelésének legfőbb célja a kedvező hitelbesorolás megtartása és a megfelelő pénzügyi mutatók biztosítása annak érdekében, hogy minél jobban támogassa az üzletmenetet és maximalizálja a Csoport részvényesi értékét.

A Csoport a mindenkori gazdasági körülményeknek megfelelően alakítja ki és szükség esetén változtatja a tőkeszerkezetét. Ennek eszközeként a Csoport változtathatja az osztalék kifizetés összegét, tőkét juttathat vissza a részvényeseknek vagy új részvényeket bocsáthat ki. A Csoport végezhet saját részvény tranzakciókat is ilyen célból (lásd 17. Jegyzet). Nem történt változás az ezzel kapcsolatos célkitűzésekben, politikában vagy eljárásokban a 2014, illetve 2013 során.

A Csoport a nettó eladósodottsági mutató alkalmazásával követi figyelemmel a tőkeszerkezet alakulását, amely a nettó adósság osztva a saját tőke és a nettó adósság összegével.

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Hosszú lejáratú kötelezettségek rövid lejáratú rész nélkül | 455.039 | 673.248 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek rövid lejáratú része | 326.668 | 98.174 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 180.448 | 211.223 |
| Csökkentve: Pénzeszközök és pénzegyenértékesek, valamint Értékpapírok | 426.210 | 570.774 |
| **Nettó adósság** | **535.945** | **411.871** |
| Anyavállalatra jutó saját tőke | 1.749.745 | 1.706.003 |
| Külső tulajdonosok részesedése | 445.993 | 473.517 |
| **Saját tőke** | **2.195.738** | **2.179.520** |
| **Tőke és nettó adósság** | **2.731.683** | **2.591.391** |
| *Nettó eladósodottsági mutató (%)* | *19,6%* | *15,9%* |

### 33. Pénzügyi instrumentumok

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a mérlegben a befektetések, az egyéb befektetett eszközök, a vevőkövetelések, az egyéb forgóeszközök, a pénzeszközök, a rövid és hosszú lejáratú hitelek, az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, a szállítói és az egyéb kötelezettségek. A származékos ügyletek az egyéb befektetett eszközök, az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, az egyéb forgóeszközök, illetve a szállítók és egyéb kötelezettségek mérlegsorokon kerülnek bemutatásra. Az amortizált bekerülési értéken kimutatott fix kamatozású kötvény valós értéke piaci árakon alapul.

Értékpapírok között EUR-ban denominált államkötvények vannak mindkét évre vonatkozólag.

Pénzügyi eszközök fajtái és valós értéke (vevőkövetelések, egyéb forgóeszközök és pénzeszközök kivételével) és a pénzügyi kötelezettségek fajtái és valós értéke (a szállítók és egyéb követelések kivételével) a következő:

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Cash flow fedezeti ügyletek | | |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó követelés (lásd 12. jegyzet) | - | 864 |
| Termékár ügyletből származó követelés - cash flow fedezeti ügylet (lásd 15. jegyzet) | 19.867 | 3.396 |
| **Összes cash flow fedezeti ügylet** | **19.867** | **4.260** |
| Pénzügyi instrumentum valós értéken az eredménykimutatásban könyvelve | | |
| Fedezeti ügyletnek minősülő derivatív ügyletek | | |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó követelés | - | 206 |
| Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni követelés, mint fedezett alapügylet valós értéke (lásd 32. jegyzet) | 1.754 | 94 |
| Termékár ügyletekből származó nettó kötelezettség valós értéke - valós érték fedezeti ügylet (lásd 32. jegyzet) | - | - |
| Nem fedezeti ügyletnek minősülő derivatív ügyletek | | |
| MOL-OTP részvényswap valós értéke (lásd 17. jegyzet) | - | - |
| Termékár tranzakciókból származó nettó követelés (lásd 32. jegyzet) | - | 251 |
| Értékpapírok | 222.467 | 6.604 |
| **Összes pénzügyi instrumentum valós értéken az eredménykimutatásban könyvelve** | **224.221** | **7.155** |
| Összes pénzügyi instrumentum valós értéken az eredménykimutatásban könyvelve - hosszú lejáratú (lásd 12. jegyzet) | - | 114 |
| Összes pénzügyi instrumentum valós értéken az eredménykimutatásban könyvelve - rövid lejáratú (lásd 15. jegyzet) | 1.754 | 437 |
| Értékpapírok | 222.467 | 6.604 |
| Kölcsönök és követelések | | |
| Adott kölcsönök hosszú lejáratú része (lásd 12. jegyzet) | 12.159 | 10.937 |
| Adott kölcsönök rövid lejáratú része (lásd 15. jegyzet) | 1.410 | 83.123 |
| Tartós bankbetét (lásd 12. jegyzet) | 31.489 | - |
| **Kölcsönök és követelések összesen** | **45.058** | **94.060** |
| Értékesíthető befektetések (lásd 11. jegyzet) | | |
| Jadranski Naftovod d.d. - tőzsdén jegyzett | 17.021 | 10.520 |
| Egyéb tőzsdén nem jegyzett | 3.775 | 4.116 |
| **Összes értékesítendő befektetés** | **20.796** | **14.636** |
| **Összes pénzügyi eszköz** | **309.942** | **120.111** |
| **Összes éven túli** | **64.444** | **26.551** |
| **Összes éven belüli** | **245.498** | **93.560** |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Cash flow fedezeti ügyletek | | |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó kötelezettség (lásd 21. jegyzet) | 1.710 | - |
| Termékár ügyletből származó kötelezettség - cash flow fedezeti ügylet (lásd 22. jegyzet) | 18.054 | 2.057 |
| **Összes cash flow fedezeti ügylet** | **19.764** | **2.057** |
| Pénzügyi kötelezettségek valós értéke az eredménykimutatásban könyvelve | | |
| Magnolia Finance Ltd által kibocsátott átváltható értékpapírokhoz kapcsolódó átváltási opció (lásd 17. és 21 jegyzet) | 2.431 | 3.032 |
| Fedezeti ügyletnek minősülő derivatív ügyletek | | |
| Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke | 33 | - |
| Termékár ügyletekből származó nettó kötelezettség valós értéke - valós érték fedezeti ügylet (lásd 32. jegyzet) | 1.990 | 334 |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó kötelezettség | 577 | 719 |
| Nem fedezeti ügyletnek minősülő derivatív ügyletek | | |
| CEZ-nek értékesített MOL részvényre vonatkozó opció valós értéke (lásd 17. jegyzet) | - | - |
| MOL-OTP részvényswap valós értéke (lásd 17. jegyzet) | 1.401 | 979 |
| Termékár tranzakciókból származó nettó kötelezettség (lásd 32. jegyzet) | 1.491 | - |
| Deviza forward tranzakciók miatti kötelezettségek (lásd 32. jegyzet) | - | 2 |
| **Összes pénzügyi kötelezettség valós értéke az eredménykimutatásban könyvelve** | **7.923** | **5.066** |
| Összes pénzügyi kötelezettség valós értéken az eredménykimutatásban könyvelve- hosszú lejáratú (lásd 21. jegyzet) | 2.639 | 3.472 |
| Összes pénzügyi kötelezettség valós értéken az eredménykimutatásban könyvelve- rövid lejáratú (lásd 22. jegyzet) | 5.284 | 1.594 |
| Pénzügyi kötelezettségek amortizált bekerülési értéken | | |
| Hosszú lejáratú kamattal terhelt hitelek és kölcsönök | 778.480 | 767.824 |
| Rövid lejáratú kamattal terhelt hitelek és kölcsönök | 180.448 | 211.223 |
| Eladott "A" részvények eladási és vételi opcióval (lásd 22. és 32. jegyzet) | 171.049 | 177.512 |
| Kamattal nem terhelt hosszú lejáratú kötelezettségek | 3.228 | 3.598 |
| **Pénzügyi kötelezettségek amortizált bekerülési értéken összesen** | **1.133.205** | **1.160.157** |
| **Összes pénzügyi kötelezettség** | **1.160.892** | **1.167.280** |
| **Összes éven túli** | **786.057** | **774.894** |
| **Összes éven belüli** | **374.835** | **392.386** |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

**A pénzügyi instrumentumok könyv szerinti és valós értéke a következő:**

| | Könyv szerinti érték | | Valós érték | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | millió forint | millió forint | millió forint | millió forint |
| **Pénzügyi eszközök** | | | | |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó követelés (lásd 12. jegyzet) | - | 864 | - | 864 |
| Termékár ügyletből származó követelés - cash-flow fedezeti ügylet (lásd 15. és 32. jegyzet) | 19.867 | 3.396 | 19.867 | 3.396 |
| Értékesíthető befektetések (lásd 11. jegyzet) | 20.796 | 14.636 | 20.796 | 14.636 |
| Értékpapírok | 222.467 | 6.604 | 221.646 | 6.604 |
| Adott kölcsönök (lásd 12. és 15. jegyzet) | 13.569 | 94.060 | 13.569 | 94.060 |
| Vevőkövetelések (lásd 14. jegyzet) | 450.985 | 512.584 | 450.985 | 512.584 |
| Tartós bankbetét (lásd 12. jegyzet) | 31.489 | - | 31.489 | - |
| Árfolyamkockázat valós érték fedezeti ügyletből származó követelés (lásd 32. jegyzet) | - | 206 | - | 206 |
| Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni követelés, mint fedezett alapügylet valós értéke (lásd 32. jegyzet) | 1.754 | 94 | 1.754 | 94 |
| Termékár ügyletekből származó nettó követelés valós értéke-valós érték fedezeti ügylet (lásd 32. jegyzet) | - | - | - | - |
| Termékár ügyletekből származó nettó követelés (lásd 32. jegyzet) | - | 251 | - | 251 |
| MOL-OTP részvényswap valós értéke (lásd 17. jegyzet) | - | - | - | - |
| Egyéb forgóeszközök (kivéve származékos ügyletek, adott kölcsönök és elhatárolt, illetve visszaigényelhető adók, lásd 15. jegyzet) | 63.940 | 57.504 | 63.940 | 57.504 |
| Pénzeszközök és készpénzegyenértékesek (lásd 16. jegyzet) | 203.743 | 564.170 | 203.743 | 564.170 |

| | Könyv szerinti érték | | Valós érték | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | millió forint | millió forint | millió forint | millió forint |
| **Pénzügyi kötelezettségek** | | | | |
| Kamattal terhelt hitelek és kölcsönök: | | | | |
| Pénzügyi lízingből származó kötelezettségek | 3.239 | 3.860 | 3.239 | 3.860 |
| Változó kamatozású hosszú lejáratú banki hitelek | 162.088 | 189.865 | 162.088 | 189.865 |
| Változó kamatozású egyéb hosszú lejáratú hitelek | - | - | - | - |
| Változó kamatozású rövid lejáratú banki hitelek | 180.001 | 210.943 | 180.001 | 210.943 |
| Változó kamatozású egyéb rövid lejáratú hitelek | 447 | 280 | 447 | 280 |
| Fix kamatozású kötvény | 613.152 | 574.099 | 628.997 | 586.731 |
| Nem kamatozó hosszú lejáratú kötelezettségek | 3.228 | 3.598 | 3.228 | 3.598 |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó kötelezettség (lásd 21. jegyzet) | 1.710 | - | 1.710 | - |
| Termékár ügyletből származó kötelezettség - cash-flow fedezeti ügylet (lásd 22. és 32. jegyzet) | 18.054 | 2.057 | 18.054 | 2.057 |
| Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott átváltható értékpapírokhoz kapcsolódó átváltási opció (lásd 17. és 21 jegyzet) | 2.431 | 3.032 | 2.431 | 3.032 |
| Eladott "A" részvények vételi és eladási opcióval (lásd 22. jegyzet) | 171.049 | 177.512 | 171.049 | 177.512 |
| CEZ-nek értékesített MOL részvényre vonatkozó opció valós értéke (lásd 17. jegyzet) | - | - | - | - |
| MOL-OTP részvényswap valós értéke (lásd 17. jegyzet) | 1.401 | 979 | 1.401 | 979 |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó kötelezettség (lásd 32. jegyzet) | 577 | 719 | 577 | 719 |
| Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke | 33 | - | 33 | - |
| Termékár ügyletekből származó kötelezettség valós értéke - valós érték fedezeti ügylet (lásd 32. jegyzet) | 1.990 | 334 | 1.990 | 334 |
| Deviza forward tranzakciók miatti kötelezettségek (lásd 32. jegyzet) | - | 2 | - | 2 |
| Termékár ügyletekből származó nettó kötelezettség (lásd 32. jegyzet) | 1.491 | - | 1.491 | - |
| Szállítók és egyéb kötelezettségek (származékos ügyletek, eladási és vételi opcióval rendelkező eladott "A" részvények, adók és hozzájárulások nélkül, lásd 22. jegyzet ) | 552.138 | 646.377 | 552.138 | 646.377 |

A pénzügyi instrumentumok valós értéke az az összeg, amelyért egy eszköz eladható vagy egy kötelezettség rendezhető egy szokásos piaci feltételeknek megfelelően kötött ügylet keretében, az üzletkötési szándékukat kinyilvánított felek között, az értékelési napon.

A Csoport a pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározására és bemutatására a következő hierarchiát használja értékelési technikánként:

- 1 szint: a beazonosítható eszközök és kötelezettségek aktív piacokon jegyzett ára. A JANAF d.d.–ben lévő részesedés értéke a Zágrábi Tőzsdén jegyzett 2014. december 31-én érvényes piaci ár alapján lett meghatározva.

- 2. szint: egyéb technikák, amelyekhez minden olyan alapadat, mely jelentős hatással van a valós értékre, közvetlenül vagy közvetve hozzáférhető. A Csoport számos külső partnerrel, főként pénzügyi intézményekkel köt származékos ügyleteket. A közvetlenül vagy közvetetten megfigyelhető adatokat felhasználó modellekkel értékelt ügyletek nagy része termékár kockázatot fedező ügylet. A származékos termékár ügyletek értékelésére alkalmazott technikák között a forward, swap és opciós modellek a leggyakoribbak, melyek mark-to-market értékelésen alapulnak. A saját részvény opciós ügyletek és részvény csere ügyletek értékelésére különböző opciós értékelési modelleket alkalmazunk (binomiális opció értékelési modell, Monte Carlo szimuláció). Az EUR-ban denominált államkötvények valós értékének megállapítása a jövőbeli pénzáramok diszkontálásán alapul.

- 3. szint: technikák, melyek olyan, piacon hozzá nem férhető alapadatokat alkalmaznak, amelyeknek jelentős hatása van a valós értékre.

A Csoport által meghatározott pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke 2014. december 31-én kategóriánként a következőképp alakult:

| | 2014.december 31. | 1. szint | 2. szint | 3. szint |
|---|---|---|---|---|
| | millió forint | millió forint | millió forint | millió forint |
| **Pénzügyi eszközök** | | | | |
| Értékpapírok | 221.646 | - | 221.646 | - |
| Értékesíthető befektetés a JANAF d.d.-ben (lásd 11. jegyzet) | 17.021 | 17.021 | - | - |
| Termékár ügyletből származó követelés - cash flow fedezeti ügylet (lásd 15. és 32. jegyzet) | 19.867 | - | 19.867 | - |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó követelések - cash-flow fedezeti ügylet (lásd 12. jegyzet) | - | - | - | - |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó követelés (lásd 32. jegyzet) | - | - | - | - |
| Termékár ügyletekből származó nettó követelés (lásd 32. jegyzet) | - | - | - | - |
| Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke (lásd 32. jegyzet) | 1.754 | - | 1.754 | - |
| **Pénzügyi kötelezettségek** | | | | |
| MOL-OTP részvényswap valós értéke (lásd 17. jegyzet) | 1.401 | - | 1.401 | - |
| Árfolyamkockázat cash-flow fedezeti ügyletből származó nettó kötelezettség (lásd 21. jegyzet) | 1.710 | - | 1.710 | - |
| Termékár ügyletből származó kötelezettség - cash flow fedezeti ügylet (lásd 22. jegyzet) | 18.054 | - | 18.054 | - |
| Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott átváltható értékpapírokhoz kapcsolódó átváltási opció (lásd 17. és 21 jegyzet) | 2.431 | - | 2.431 | - |
| Árfolyamkockázat valós érték fedezeti ügyletből származó kötelezettség (lásd 32. jegyzet) | 577 | - | 577 | - |
| Termékár ügyletekből származó nettó kötelezettség - valós érték fedezeti ügyletek (lásd 22. és 32. jegyzet) | 1.990 | - | 1.990 | - |
| Deviza forward tranzakciók miatti kötelezettségek (lásd 32. jegyzet) | - | - | - | - |
| Termékár ügyletekből származó nettó kötelezettség (lásd 32. jegyzet) | 1.491 | - | 1.491 | - |
| Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke (lásd 32. jegyzet) | 33 | - | 33 | - |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

| | 2013.december 31. | 1. szint | 2. szint | 3. szint |
|---|---|---|---|---|
| | millió forint | millió forint | millió forint | millió forint |
| **Pénzügyi eszközök** | | | | |
| Értékpapírok | 6.604 | - | 6.604 | - |
| Értékesíthető befektetés a JANAF d.d.-ben (lásd 11. jegyzet) | 10.520 | 10.520 | - | - |
| Termékár ügyletből származó követelés - cash flow fedezeti ügylet (lásd 15. jegyzet) | 3.396 | - | 3.396 | - |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó nettó követelések - cash-flow fedezeti ügylet (lásd 12. jegyzet) | 864 | - | 864 | - |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó követelés (lásd 32. jegyzet) | 206 | - | 206 | - |
| Termékár ügyletekből származó nettó követelés (lásd 32. jegyzet) | 251 | - | 251 | - |
| Termékár ügyletekhez kapcsolódó jövőbeni kötelezettség, mint fedezett alapügylet valós értéke (lásd 32. jegyzet) | 94 | - | 94 | - |
| **Pénzügyi kötelezettségek** | | | | |
| MOL-OTP részvényswap valós értéke (lásd 17. jegyzet) | 979 | - | 979 | - |
| Termékár ügyletből származó kötelezettség - cash flow fedezeti ügylet (lásd 22. jegyzet) | 2.057 | - | 2.057 | - |
| Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott átváltható értékpapírokhoz kapcsolódó átváltási opció (lásd 17. és 21 jegyzet) | 3.032 | - | 3.032 | - |
| Árfolyamkockázat fedezeti ügyletből származó kötelezettség (lásd 32. jegyzet) | 719 | - | 719 | - |
| Termékár ügyletekből származó nettó kötelezettség - valós érték fedezeti ügyletek (lásd 22. és 32. jegyzet) | 334 | - | 334 | - |
| Deviza forward tranzakciók miatti kötelezettségek (lásd 32. jegyzet) | 2 | - | 2 | - |

Valósan értékelt értékpapírok:

| Megnevezés | Összeg | Névérték (millió Ft) | Valós érték 2014 év végén (millió Ft) | Valós érték változás eredményben elszámolva (millió Ft) |
|---|---|---|---|---|
| Értékpapírok | 695.019.963 | 207.658 | 221.646 | 13.988 |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

**34. Mérlegen kívüli kötelezettségek**

*Adott garanciák*

A MOL Csoporton kívüli felek részére vállalt garanciák összege 107,1 millió forint.

*Szerződéses és beruházási kötelezettségek*

A szerződéses és beruházási kötelezettségek értéke 2014. december 31-én 156.425 millió forint, amelyből 113.210 millió forint kapcsolódik a Csoport északi-tengeri mezőfejlesztéséhez. További jelentős rész kapcsolódik a Slovnaft (25.103 millió forint) és a TVK (10.288 millió forint) új petrolkémiai üzemének beruházásához. Ezen felül 475 millió forint az INA szerződéses és beruházási kötelezettsége, és 6.364 millió forint pedig a MOL Nyrt. kötelezettsége.

*Földgázvásárlási kötelezettség, Take or Pay (TOP) szerződés*

A MOL Csoport hosszú távú földgázvásárlási szerződést kötött a MET-tel a Csoport folyamatos gázellátásának biztosítása érdekében. A szerződés alapján 2015-ig évenként meghatározásra kerültek a szállítási mennyiségek, de az adott évi mennyiség minden évben felülvizsgálható a szállítóval. A felülvizsgált mennyiségek nagy részére kötelező átvételi követelmény (2014. december 31-től 200 millió $m^3$ földgáz beszerzésére) vonatkozik. 2014. október 1-jén a Prirodni plin d.o.o. további gáz importszerződést írt alá a MET International A.G.-vel 2015 szeptember 30-ig. 2014. december 31-én a jövőbeni kötelezettségek értéke a szerződés lejáratáig megközelítőleg 23 millió HRK volt.

*Operatív lízing*

Az operatív lízing kötelezettség összegét az alábbi táblázat mutatja be:

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| 1 éven belül esedékes kötelezettségek | 6.481 | 5.866 |
| 2-5 éven belül esedékes kötelezettségek | 10.832 | 9.604 |
| 5 éven túl esedékes kötelezettségek | 2.671 | 12 |
| **Összesen** | **19.984** | **15.482** |

A 2014. december 31-én fennálló operatív lízing ügyletek értékéből 3.454 millió forint összegű kötelezettség a MOL Nyrt., 5.455 az INA csoport és 4.963 millió forint a SLOVNAFT a.s. szerződéses kötelezettsége.

Hatósági eljárások, peres ügyek

Creditor perek:

A pozsonyi I. számú Járásbíróság 2011. január 12-én kézbesítette a MOL Nyrt. („MOL") számára a felperes CREDITOR GAMA s.r.o. („CREDITOR GAMA") keresetlevelét és kereset-kiterjesztését, melyben arra kéri a bíróságot, hogy kötelezze a MOL-t nagyjából 380 millió szlovák korona (12,6 millió EUR) és annak 2007. november 28-tól számított évi 14,75%-os késedelmi kamatai megfizetésére. A CREDITOR GAMA a keresetét arra alapítja, hogy a MOL által a SLOVNAFT a.s. részvényekre tett nyilvános vételi ajánlatban felkínált ár nem felelt meg a szlovák értékpapírtörvény rendelkezéseinek, ugyanis véleménye szerint a részvényenkénti ajánlati árnak magasabbnak kellett volna lennie. A MOL a CREDITOR GAMA követelését megalapozatlannak tartja, különös tekintettel arra a tényre, hogy az ajánlati árat a szlovák pénzügyi felügyelet (Úrad pre financny trh) hagyta jóvá. A perben a bíróság az első tárgyalást 2011. szeptember 20-án tartotta, melyen bizonyítást rendelt el. A következő tárgyalásra 2014. december 9-én került sor. A tárgyaláson a felek előadták álláspontjukat és érvelésüket, a bíróság pedig új tárgyalási határnapot tűzött ki 2015. április 13-ára.

A pozsonyi I. számú Járásbíróság előtt indult peres eljárásban a felperes CREDITOR BETA s.r.o. („CREDITOR BETA") azt állítja, hogy a SLOVNAFT a.s. társaság felvásárlásakor a MOL által tett kötelező vételi ajánlatot a szlovák pénzügyi felügyelet (Úrad pre financny trh) nem hagyta jóvá, és az elhúzódó eljárás miatt 213 napig nem jutott hozzá a felajánlott részvényei ellenértékéhez. Keresetében ebből a késedelemből származó kára megtérítését kéri (nagyjából 3 millió EUR és annak 2007. június 28-tól számított évi 10,48%-os késedelmi kamatai megfizetését). A bíróság első fokon helyt adott felperes kereseti kérelmének, amely ítélet ellen a MOL fellebbezést nyújtott be. A másodfokú bíróság határozatával az első fokú bíróság ítéletét teljes egészében hatályon kívül helyezte, és az első fokú bíróságot új eljárás lefolytatására utasította. A megismételt első fokú eljárásban a bíróság szakértőt rendelt ki, amely elkészítette a szakvéleményét. A MOL helytelennek tartja a bíróság által beszerzett szakvélemény következtetéseit, ezért ellenvéleményt szerzett be, amelyet benyújtott a bírósághoz. A 2014. március 31-i tárgyaláson a bíróság közbenső ítéletet hozott a jogalap fennállásáról. A per az összegszerűség tekintetében tovább folytatódik, a közbenső ítélet ellen a MOL fellebbezést nyújtott be.

Paraffin kartell

Az Európai Bizottság az európai paraffin gyártók és kereskedők feltételezett kartell tevékenysége miatt 2005 áprilisában vizsgálatot indított. A vizsgálat Európa szerte mintegy 10 jelentős paraffin előállítót és kereskedőt érintett. Az ügyben 2008 októberében született döntés, amely megállapította, hogy a társaságok összehangolták kereskedelmi tevékenységüket az európai (EGT) paraffin piacon és folyamatos jogellenes kartellben vettek részt. A MOL esetében a Bizottság 23,7 millió EUR bírságot szabott ki, amelyet a társaság 2009 elején megfizetett.
Az Európai Bizottság döntésének következményeképpen a paraffin vásárlók kártérítést követelhetnek a paraffin kartellben részt vevő gyártóktól és kereskedőktől, így a MOL-tól is.
A fenti lehetőséggel élve több paraffinviaszt vásárló vállalkozás kártérítési igényt jelentett be egy angol (2010), valamint egy holland (2012) bíróság előtt. Keresetükben annak a kárnak a megtérítését kérik, melyet - az Európai Bizottság által megállapított - kartellben résztvevő vállalkozások okoztak nekik azzal, hogy a kartelltevékenység következtében a termékhez magasabb áron juthattak hozzá. Az angol eljárás során a felek között lefolytatott hosszas egyeztetéseket követően a kartellben részt vevő vállalkozások úgy döntöttek, hogy az egyes károsultakra nézve együttesen kívánnak peren kívüli egyezségi ajánlatot tenni. Az ajánlat elfogadásával teljes és végleges megállapodás jött létre a felek között, a kartellben résztvevőkkel szemben egyetemlegesen vagy önállóan érvényesíthető bármilyen, a fenti magatartással

összefüggő kártérítési igénnyel kapcsolatban. A fentiek eredményeként a MOL 2013-ban a kártérítési összeget megfizette. Ezzel a per lezártnak tekinthető. A holland eljárás jelenleg is folyamatban van.

ICSID választottbírósági eljárás (MOL kontra Horvát Köztársaság)

Az Energia Charta Egyezményen alapuló választottbírósági eljárást indító kérelmét a MOL 2013. november 26-án nyújtotta be a Beruházási Viták Rendezésének Nemzetközi Központjához ("ICSID"). A kereset benyújtását elsősorban az INA-Industrija Nafte, d.d.-nek („INA") a gáz üzletágban elszenvedett hatalmas veszteségei indokolták, melyeket a horvát kormány szerződésszegő magatartása okozott. A választottbírósági eljárás azonban több egy, a szerződésszegést orvosló kártérítési igényérvényesítésnél, szól ugyanis az egyik piaci szereplő, vagyis az INA és közvetve a MOL, kárára elkövetett szabályozói jogosítványokkal való visszaélésről is.
A horvát kormány 2014. május 12-én első körben előzetes joghatósági kifogásokat terjesztett be, illetve ideiglenes intézkedésként kérte az eljárás felfüggesztését. A 2014. szeptember 11-i tárgyaláson a horvát kormány kifogásait és ideiglenes intézkedési kérelmét a választottbíróság elutasította, ami a MOL számára utat nyitott a részletes kereseti kérelem benyújtására.

UNCITRAL választottbírósági eljárás (Horvát Köztársaság kontra MOL)

A Horvát Köztársaság Kormánya 2014. január 17-én választottbírósági eljárást kezdeményezett a MOL ellen azt állítva, hogy az megvesztegette Horvátország volt miniszterelnökét, Ivo Sanadert, az INA feletti irányítási jog megszerzése és más az INA működésével kapcsolatos szerződések megkötése érdekében. A horvát kormány azt kéri a választottbírósági tanácstól, hogy kötelező érvényű döntésével minősítse érvénytelennek a Részvényesi megállapodás első módosítását és a Gáz keretszerződést, valamint kötelezze a MOL-t a magatartásával okozott károk megtérítésére. 2014. május 14-én benyújtott válaszában a MOL tagadta a kormány állításait és kérte a felperes összes kérésének elutasítását.
A horvát kormány 2014. június 30-án ideiglenes védelmi intézkedés és korlátozó rendelkezés kibocsátása iránti kérelmet nyújtott be azt állítva, hogy a MOL az INA részvényeinek és finomítóinak elidegenítésére, valamint az INA alkalmazottainak elbocsátására készül. Az ideiglenes intézkedések kapcsán a bírói tanács 2014. augusztus 11-én tartott tárgyalási napot Párizsban.

A horvát kormány ideiglenes intézkedések iránti kérelmét elbírálva a választottbíróság 2014. augusztus 16-án kelt döntésével elutasította, hogy korlátozza a MOL-nak az INA-ban meglévő részesedésének eladását, vagy, hogy megtiltsa a finomítók bezárását és az alkalmazottak elbocsátását. Mindezeket leglényegibb menedzseri döntéseknek tekinti, amelyet az INA érdekét szem előtt tartva kell meghozni.

Döntését indokolva a tanács leszögezte, hogy vonakodik olyan utasítást hozni, amellyel indokolatlanul avatkozna be egy cég napi működésébe, különösen, ha egy INA-hoz hasonló magas profilú nyilvánosan működő társaságról van szó. 2014. október 29-én a kormány képviselői benyújtották részletes kereseti kérelmüket.

MOL Romániával kapcsolatos eljárások

A Román Versenyhivatal 2012. január 10-én arról tájékoztatta a MOL Románia Petroleum Products S.R.L-t („MOL Románia"), hogy az általa lefolytatott vizsgálat alapján a versenyjogi szabályok feltételezett megsértése történt, amikor 2008-ban az ECO Premium néven ismert ólompótló adalékanyagot tartalmazó benzint a román kőolajipari vállalatok egységesen kivonták a román üzemanyagpiacról.

A Román Versenyhivatal a vonatkozó versenyjogi szabályozás alapján, a MOL Romániát 80,3 millió lejre (18.5 millió EUR) büntette, ami a vállalat 2010. évi üzleti forgalmának 3%-a.

A MOL Románia határozott álláspontja, hogy az Eco Premium kivonása egyedi üzleti döntés, és nem a versenyjog megsértését eredményező megállapodás vagy összehangolt magatartás eredménye.
A MOL Románia a Román Versenyhivatali döntést a Bukaresti Fellebbviteli Bíróság előtt megtámadta és kérelmezte a végrehajtás felfüggesztését is.

2013. június 20-án az elsőfokú bíróság a MOL Románia kérelmét a Román Versenyhivatali döntése kapcsán elutasította.. A MOL Románia felülvizsgálati kérelmet nyújtott be a Legfelsőbb Bírósághoz 2013. június 25-én. A felülvizsgálati eljárás jelenleg folyamatban van. A MOL Románia egyúttal előterjesztett egy alkotmányjogi panaszt azzal a román versenyjogi előírással kapcsolatban, amely biztosítja a bíróságnak azt a jogot, hogy az üzleti titoknak minősített információt bizalmasan kezelje, és amikről így a MOL Románia - mint felperes - a tárgyalás alatt nem szerezhetett tudomást. Emiatt nem tudott megfelelően védekezni sem, az elsőfokú ítélet azonban ez alapján került meghozatalra. Az alkotmánybírósági felülvizsgálatra vonatkozó kérelmet a Legfelsőbb Bíróság elutasította.
A következő tárgyalási határnap 2015. március 20-ra lett kitűzve.

Mivel a MOL Románia a bírságot megfizette, ezért céltartalék képzésére nem került sor az eljárás vonatkozásában.

Az INA Csoport peres eljárásai

LJUBLJANSKA BANKA

A LJUBLJANSKA BANKA, Ljubljana, Szlovénia, mint felperes által az INA-val szemben indított bírósági eljárás, melynek értéke közel 8 millió EUR, két 1982-ben kötött – rövid lejáratú devizahitel szerződésen alapul, amelyek az INA-Rafinerija nafte Rijeka és a Ljubljanska banka - Osnovna banka Zagreb között jöttek létre.

A hivatkozott eljárásban a Ljubljanska banka követelése a Zágrábi Kerületi Gazdasági Bíróság (ami a Kereskedelmi Bíróság jogelődje jogerős döntésében megítélt késedelmi kamatra vonatkozott, amelyet ugyanazon jogalapból származó korábbi eljárásban hoztak.

Az eljárás a Ljubljanska banka által 1995. szeptember 13-án benyújtott végrehajtási kérelemmel indult. A Zágrábi Kereskedelmi Bíróság IV-17971/95-es számon végrehajtási záradékot bocsájtott ki, azonban az INA, d.d. kifogást nyújtott be az elévülésre hivatkozva, továbbá a követelés jogalapját és összegszerűségét is vitatta, erre tekintettel az eljárás polgári peres eljárásként folytatódott.

Az INA, d.d. keresetében előadta, hogy ugyanazon jogalap tárgyában a végrehajtás jogellenessége kapcsán már folyamatban volt korábbi eljárás, amely időközben jogerős döntéssel zárult. A felperes kérte az újratárgyalást. Az INA kifogással élt a felperes perképességét illetően.

A Kereskedelmi Bíróság 2008. november 24-én hozott határozatot, amelyben elutasította a keresetet. A felperes fellebbezést nyújtott be az említett döntés ellen, amelynek eredményeként a Másodfokú Kereskedelmi Bíróság az ügyet megismételt eljárásra visszaküldte az elsőfokú bíróságnak.

A megismételt eljárásban a felperes 2010. május 3-i beadványában, a fent említett kifogások mellett az ítélt dologra hivatkozással (res iudicata) további kérelmet terjesztett elő, hivatkozva a fent említett eljárást lezáró jogerős döntésre. Az első fokon eljáró bíróság 2010. szeptember 29-ei, határozatával ismét elutasította a felperes keresetét. A felperes fellebbezése alapján a Zágrábi Másodfokú Kereskedelmi Bíróság meghozta ítéletét, amellyel a Zágrábi Kereskedelmi Bíróság 2010. szeptember 29-ei határozatát helyben hagyta. A felperes felülvizsgálati eljárást kezdeményezett.

Az ügy összetettsége miatt (megváltozott késedelmi kamatigények) az eljárás kimenetele bizonytalan, de most már valószínűbb, hogy a Legfelsőbb Bíróság a Zágrábi Másodfokú Kereskedelmi Bírósággal azonos álláspontot foglal majd el, ezért céltartalék képzésére nem került sor.

A Legfelsőbb Bíróság még nem tűzte ki az elbírálás napját, így 2014-ben nem került sor semmilyen jogi lépés megtételére.

GWDF

A jogvitát a GWDF Partnership Gesellschaft Bürgerlicher Rechts és a GWDF LIMITED, Cyprus kezdeményezték az INA d.d. és az INA-NAFTAPLIN ellen a Zágrábi Kereskedelmi Bíróság előtt. A felperesek a Saknavtobi társasággal kötött Joint Venture Megállapodásból származó kár megtérítését követelik körübelül 8 millió EUR értlékben, ami állításuk szerint az alperes magatartása miatt merült fel, mert az alperes a tárgyalástól visszalépett. A legutóbbi, 2011. február 8-i tárgyaláson,

miután a felek továbbra is kitartanak álláspontjaik mellett a bíróság úgy döntött, hogy diplomáciai úton bekéri a döntés meghozatalához releváns jogszabályokat a Német Szövetségi és a Ciprusi Köztársaságtól.

Több mint három év után 2014. szeptember 11-én új meghallgatásra került sor, immáron új bíróval, de az irányadó jogról továbbra sem született döntés. A bíróság felkérte a felpereseket, hogy adják elő álláspontjukat az ügy lényegével kapcsolatban, továbbá hogy nyújtsák be a Német Szövetségi Köztársaság károkozásra és felelősségre vonatkozó jogszabályait, illetve a polgári jogi kötelezettségekre vonatkozó előírásokat, különös tekintettel az előszerződések teljesítéséért való felelősségre.

A következő meghallgatásra 2015. február 5.-én kerül sor.

Mivel az előszerződés teljesítése során okozott károkért való felelősséget (culpa in contrahendo) meglehetősen eltérően szabályozza a német illetve a horvát polgári jog, az alkalmazandó jog megválasztása közvetlenül befolyásolja majd az ügy végső kimenetelét. Mivel tanú meghallgatásra az ügy lényegi kérdéseivel kapcsolatban nem került sor, a per kimenetele teljességgel bizonytalan.

OTF

Az OTF Fővállalkozó Zrt. („OTF") a Rijekai Finomító LSTK Kén-visszanyerő Egységére („Claus-egység") vonatkozó kivitelezési szerződés megszegése miatt indított eljárást, amelyben tényleges kár illetve az elmaradt haszon megtérítését, továbbá az építés során felmerült változtatások miatt kiszámlázott, de még meg nem fizetett összegek megfizetését követeli 8,7 millió EUR összegben.

Az OTF emellett azt állítja, az INA jogellenesen érvényesített a kikötött szerződéses érték 15%-ának megfelelő bankgaranciát, így követeli ezen összeg megtérítését is.

Az ügy kimenetele bizonytalan, és nagyban függ attól is, hogy az eljáró bíróság hogyan alkalmazza majd az anyagi jogot, amelyre a bíróság egyelőre semmilyen javaslatot sem tett.

SALBATRING ENERGIJA

A SALBATRING ENERGIJA, Međunarodna trgovina, d.o.o. ("SALBATRING") cég választottbírósági eljárást kezdeményezett a Londoni Nemzetközi Választottbíróság előtt 2014. június 17.-én benyújtott keresetével.

Kérelmében SALBATRING kártérítést követel a szerződésben kikötött koksz mennyiség le nem szállításáért és a szerződés első évében a szerződéses kötelezettségek folyamatos megsértése miatt. Ezek következményeként a Salbatring 2.203.276,44 EUR-t és kamatait követel elmaradt haszon, illetve 163.205,70 EUR-t és kamatait nem vagyoni kártérítés jogcímén. Az INA a kérelemre 2014. július 17.-én válaszolt. A választottbíráskodás szabályainak megfelelően Salbatring 2014. október 22.-én az ügy iratait benyújtotta a Választottbíróság felé. A választottbírósági eljárás jelenleg felfüggesztésre került 2015. elejéig.

Ezeken felül, 2014. december 11.-én az INA kézhez vette a Salbatring újabb kérelmét, melyben további kártérítési igényt támaszt a szerződés maradék három évével kapcsolatban is. A kérelemben a Salbatring 6.958.357,80 EUR-t és ennek kamatait követeli elmaradt haszon jogcímén és 556.668,73 EUR-t és a kamatokat nem vagyoni kártérítés jogcímén.

EKOMEDIA

Az INA 2012 szeptemberében kötött szerződést az Ekomedia d.o.o. („Ekomedia") társasággal, amely alapján az Ekomedia jogosulttá vált kültéri reklámtáblák elhelyezésére az INA töltőállomások területén és ezen reklámozási felületet harmadik feleknek engedhette át, az INA-nak történő díj fizetése ellenében. A szerződést 10 éves, határozott időtartamra kötötték, azzal a kikötéssel, hogy a fizetések időtartama 1 évre szól, melyeket évente újra kell tárgyalniuk a feleknek. Amennyiben ezekben nem történik megállapodás, ez alapja lehet a szerződés felmondásának.

Az Ekomedia rendszeresen megszegte kötelezettségeit, nem fizette meg a reklámozási díjat, illetve a szerződés megszűnésekor több százezer kuna tartozása volt az INA felé.

Ezek következtében az INA megszüntette az Ekomediaval kötött szerződését 2014 elején.

Válaszként az Ekomedia 2014 májusában ideiglenes intézkedések végrehajtását kezdeményezte a bíróságnál annak érdekében, hogy megakadályozza a reklámtáblák eltávolítását az INA töltőállomásairól. A bíróság ezzel kapcsolatban azonban még mindig nem hozott döntést.

2014. december 19.-én az Ekomedia eljárást indított az INA ellen, a szerződés teljesítését követelve, másodlagos kereseti kérelme pedig – amennyiben ez nem lenne sikeres – kártérítés követelése elmaradt haszon jogcímén, kb. 12.300.000 EUR összegben.

Koncessziók

2011. július 29-én a Gazdasági Munkaügyi és Vállalkozási Minisztérium (a továbbiakban: Minisztérium) három határozatot hozott, amelyekkel megfosztotta az INA szénhidrogén-kutatási koncessziójától a "Száva", "Dráva" és "Észak-nyugat Horvátország" feltárási területeken, mivel az INA nem teljesítette az elvégzett feltárási munkákkal kapcsolatos rendszeres tájékoztatási kötelezettségét a Minisztérium felé.
Tekintettel arra, hogy a határozatok ellen nem volt helye kifogásnak, 2011. augusztus 29-én az INA három keresetet nyújtott be a Minisztérium döntései ellen a bírósághoz.
A keresetében az INA azt állítja, hogy az okok, amelyek alapján a Minisztérium meghozta határozatait, sem tényszerűségében, sem jogilag nem megalapozottak, mivel az INA rendszeresen végzett feltárási munkálatokat és ezekről megfelelően tájékoztatta a Minisztériumot. Ezek alapján az INA kéri, hogy a Horvát Köztársaság Közigazgatási Bírósága semmisítse meg a Minisztérium hivatkozott határozatait.

2014. szeptember 11.-én a Bíróság ítéletet hozott a „Száva" és az „ÉNY-Horvátország" koncessziós ügyekben, amelyben elfogadta az INA jogi érveléseit, és megsemmisítette a Minisztérium döntéseit.
A Minisztérium 2014. november 10.-én hozott új határozatot, amelyben ismét megfosztotta az INA-t szénhidrogén-kutatási koncessziójától a „Száva" illetve az „Észak-nyugat Horvátország" feltárási területeken, ugyanazon érvelés alapján.

2014. december 12.-én az INA pert indított az új minisztériumi határozatokkal szemben, továbbá kérelmezte ideiglenes intézkedések végrehajtását is. Nevezetesen, az INA azt kérvényezte a bíróságtól, hogy az semmisítse meg a nyilvános pályázatot, amely a Száva, illetve az ÉNY - Horvátországi régiók koncessziós jogaira vonatkozik, mivel a pályázatot ugyanezen Minisztériumírta ki. 2015 január 8.-án a bíróság elutasította az INA kérelmét.

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Időközben a Bíróság a „Dráva” ügyben is ítéletet hozott, amelyben megsemmisítette a Minisztérium határozatát. Jelenleg az új minisztériumi határozatra várunk.

Általános

A fentiekben felsorolt peres ügyek egyike sem gyakorolt hatást a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatásokra, kivéve ahol ez kiemelésre került. A Csoport tagjai szokásos működésük során több peres ügyben is érintetté váltak. Jelenleg nincs folyamatban olyan – az előzőekben nem említett - peres ügy, melynek kimenetele jelentős negatív hatással lehet a Csoport pénzügyi helyzetére, eszközeire, eredményére vagy üzleti tevékenységére.
Azon peres ügyek összesített perértéke, melyekben a MOL Csoport, mint alperes szerepel, 27.932 millió forint. Ezek kapcsán 24.610 millió forint céltartalék képzésére került sor.

*Környezetvédelmi kötelezettségek*

A Csoport tevékenységéhez kapcsolódóan környezetkárosításból vagy szennyezésből fakadó kötelezettségek, valamint az ezekhez kapcsolódó helyreállítás miatt felmerülő ráfordítások keletkezhetnek. A Csoportot a tevékenységével kapcsolatosan korábban felmerült környezetkárosításért felelősség terheli. Ennek megfelelően a MOL a múltban okozott környezeti károk helyreállításának, továbbá a jelenleg hatályban lévő környezetvédelmi szabályozásoknak való megfeleléshez szükséges intézkedéseknek a 2014. december 31-ével becsült költségeire 77.005 millió forint céltartalékot képzett (lásd 20. jegyzet). Bár a menedzsment megítélése szerint e céltartalékok összege az ésszerűen lehetséges becslések alapján elegendő fedezetet nyújt a követelményeknek való megfelelésre, az e követelményekkel kapcsolatos jövőbeni szabályozási fejlemények és változások, valamint az ismert és tényleges környezeti állapot között fennálló eltérések e becslések átértékeléséhez vezethetnek.

Ezentúl, a Csoport egyes telephelyei szennyezettségének felszámolása jelenleg nem becsülhető mértékű költséggel járhat vagy a jogszabályi követelmények nem egyértelműen nevesítik a feladatokat. A legjelenősebb eset, ahol ilyen kötelezettség létezhet az a tiszaújvárosi telephely, ahol a Csoport potenciálisan jelentős talaj- és talajvíz szennyezettséget azonosított be. A regionális környezetvédelmi hatóság határozatának megfelelően, a TVK-nál és a MOL Tiszai finomítójában a Csoportnak el kell végeznie a szennyezés vizsgálatát és annak eredményét, valamint a technikai megvalósítás részleteit be kell nyújtania a hatósághoz. A felmérés eredményének alapján a hatóság előírja az elvégzendő környezetvédelmi kockázatkezelési tervet és várhatóan határozatban fogja a TVK-t és a MOL-t kötelezni ezek közös elvégzésére. A kötelezettség összege jelenleg nem számszerűsíthető, de várhatóan nem haladja meg a 4 milliárd forintot.

Továbbá, a kőolaj és földgáz kutatás és termelés során a Csoport magyar jogelődje által 1976 (a környezet védelméről és a veszélyes hulladékokról szóló szabályozás hatályba lépésének időpontja) előtt alkalmazott technológiák következtében felmerülhet az ezen tevékenység során keletkezett fúrási iszap eltávolításának kötelezettsége. A keletkezett szennyező anyag kezelése az akkor érvényben lévő környezetvédelmi szabályoknak megfelelően történt, azonban a jogszabályi előírásokban azóta bekövetkezett változások következtében további áthelyezési és helyreállítási kötelezettségek merülhetnek fel. Ezen kötelezettség fennállása, következésképpen a kapcsolódó költségek alakulása függ a nagy számosságú helyszínen hátrahagyott fúrási iszap kiterjedésétől, mennyiségétől és összetételétől. A kötelezettség összege jelenleg nem számszerűsíthető, de várhatóan nem haladja meg a 3-5 milliárd forintot.

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

További függő kötelezettségek merülhetnek fel a közelmúltban üzleti kombinációk során megszerzett Mantovai Finomító körüli ipari parknál, valamint a horvátországi finomítóknál, telephelyeknél és kiskereskedelmi egységeknél, későbbi részletesebb helyszíni felmérések, továbbá a helyi szabályozások és hatósági gyakorlatok változásának következtében. Csoport szinten a mérlegben környezetvédelmi céltartalékként megjelenített akvizíciós függő kötelezettségek összesített értéke 2014. december 31-én 37,7 milliárd forint (2013. december 31-én 34,7 milliárd forint) volt.

**35. A mérleg fordulónapját követő események**

ENI Románia akvizíció

A MOL Csoport (a MOL Romania Downstream Investment B.V. és a MOL Slovakia Downstream Investment B.V., a MOL Nyrt. két 100% leányvállalata) 2015. február 2-án zárta le az ENI Romania S.L.R.-ben lévő 100 %-os részesedés megszerzését, mely vállalat 42 töltőállomást foglal magában. Ez a lépés jelentősen hozzájárul a MOL Csoport piaci pozíciójának további erősödéséhez Romániában. 2015-ben, az új hálózat csoportba történő integrálását követően, a MOL Csoport nagyságrendileg 200 db töltőállomásból álló hálózattal fog rendelkezni Romániában. A felvásárolt hálózat MOL márkanév alatt fog működni.

Az ENI Románia eszközeinek és kötelezettségeinek könyv szerinti értéke 2014.12.31-én a következő volt:

| | Könyv szerinti érték 2014.december 31 millió forint |
|---|---|
| **Eszközök** | |
| Befektetett eszközök | 7.390 |
| Forgóeszközök | 2.583 |
| **Eszközök összesen** | **9.973** |
| **Kötelezettségek** | |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | -2.228 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | -5.171 |
| **Kötelezettségek összesen** | **-7.399** |
| **Nettó eszközérték** | **2.574** |

A Társaság nettó eszközeinek felértékelése folyamatban van, az első konszolidáció dátuma: 2015. február.02.

A MOL nyilvános vételi ajánlatot tett a TVK részvényekre

A MOL 2015. január 13-án részvényenként 4.984 forinton önkéntes nyilvános vételi ajánlatot tett a TVK által kibocsátott, névre szóló, szavazati jogot megtestesítő, a MOL által még nem birtokolt törzsrészvényeire. Az önkéntes nyilvános vételi ajánlat során Lebonyolítóként az UniCredit Bank Hungary Zrt., Társ-Lebonyolítóként az Equilor Befektetési Zrt. jár el. Az

önkéntes nyilvános vételi ajánlatot a pénzügyi szervezetek állami felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank (MNB) 2015. február 2-án jóváhagyta.

Ajánlati ár: 4.984 forint / részvény
Ajánlati időszak kezdete: 2015. február 4.
Ajánlati időszak vége: 2015. március 5.

A MOL Nyrt. részére a nyilvános vételi ajánlat keretében a TVK Nyrt. törzsrészvényei közül 1.028.926 darab részvényt (a közkézhányad 82,4%-át) ajánlottak fel érvényesen megvételre. A MOL Nyrt. a felajánlott részvényeket elfogadta és a nyilvános vételi ajánlattételt eredményesnek minősítette. A felajánlott részvények átruházása után a MOL Nyrt. részesedése a TVK Nyrt-ben 94,86%-ról 99,10%-ra emelkedik.

Ezt követően a MOL vételi jog gyakorlásáról szóló nyilatkozatott tett a TVK részvényekre minden olyan részvény tekintetében, amely az ajánlat eredményeképpen nem került a tulajdonába.

Hosszú lejáratú adósságok fedezeti ügylete

A MOL deviza származékos ügyleteket kötött 2015 első negyedévében, hogy fedezze a hosszú lejáratú adósságainak deviza kockázatait.

Az UniCredit Bankkal kötött opciós szerződés elszámolása és új szerződés kötése

Az UniCredit Bank AG-vel („UniCredit”) 2013. február 7-én megkötött, és 2014 február 10-ei hatállyal egy évre meghosszabbított 4.080.496 darab „A” sorozatú MOL törzsrészvényre („Részvény”) vonatkozó opciós szerződések alapján fennálló opciós jogok várhatóan valamennyi részvény vonatkozásában 2015. február 13-án pénzbeli teljesítéssel elszámolásra kerülnek.

2014. január 28-án a MOL Investment Kft. („MIL”), a MOL 100% tulajdonú leányvállalata, az UniCredit és a MOL legfeljebb 1.300.000 Részvényre („Addícionális Részvények”) vonatkozó adás-vételi szerződést kötött 2015. február 15-i elszámolási nappal.

Egyúttal a MOL és az UniCredit opciós szerződéseket kötött, melyek eredményeként a MOL 2015. február 13-ai hatállyal legfeljebb 5.380.496 darab Részvényre és az Addicionális Részvényekre vonatkozóan amerikai típusú vételi opció, az UniCredit pedig európai típusú eladási opció jogosultjává válik. Mindkét opció lejárata 1 év, mely összesen 3 évre, évente meghosszabbítható. A lehívási ár 43,17544 USD részvényenként a vételi és az eladási opció esetén is.

## 36. A konszolidált cash flow kimutatással kapcsolatos információk

*A pénzeszközök összetétele december 31-én a következő volt*

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Pénzeszközök a mérlegnek megfelelően | 203.743 | 564.170 |
| Megszűnő tevékenységhez hozzárendelhető pénzeszközök | - | - |
| **Pénzeszközök az időszak végén** | **203.743** | **564.170** |

*Leányvállalatok, közös vezetésű vállalkozások és kisebbségi részesedések megszerzésére fordított nettó pénzáramlás elemzése*

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Fizetett ellenérték | -14.850 | -399 |
| Megszerzett pénzeszközök | 1.942 | 132 |
| **Leányvállalatok, közös vezetésű vállalkozások és kisebbségi részesedések megszerzésével kapcsolatos nettó pénzáramlás** | **-12.908** | **-267** |

*Hosszú lejáratú hitelek felvétele*

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Hosszú lejáratú hitelek állományának növekedése | 245.432 | 463.372 |
| Ebből nem pénzmozgás: devizahitelek nem realizált árfolyamnyeresége / vesztesége (-) | -17.283 | 861 |
| **Hosszú lejáratú hitelek felvétele** | **228.149** | **464.233** |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

## 37. Tranzakciók kapcsolt felekkel

*Társult vállalkozásokkal folytatott üzleti tranzakciók*

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Vevő és egyéb követelések kapcsolt vállalkozásoktól | 9.365 | 7.845 |
| Szállítói és egyéb kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben | 16.070 | 18.682 |
| Értékesítés nettó árbevétele kapcsolt vállalkozások felé | 25.362 | 20.416 |

A Csoport 2014-ben és 2013-ban egyaránt vásárolt, illetve értékesített különböző termékeket és szolgáltatásokat kapcsolt vállalkozásoktól, illetve kapcsolt vállalkozások részére a rendes üzletmenet keretein belül. Valamennyi tranzakció piaci viszonyok mellett került lebonyolításra.

*Juttatások az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság számára*

Az Igazgatóság díjazása 2014 és 2013 során 139 millió, illetve 131 millió forint volt. Emellett, az Igazgatóság külső tagjai egy hosszútávú ösztönzési rendszerben vesznek részt, melynek részletei alább kerülnek bemutatásra. A Felügyelő Bizottság tagjai együttesen 98 millió forint juttatásban részesültek 2014-ben és 95 millió forint juttatásban 2013-ban.

A Igazgatósági tagok a kötvényprogramon túlmenően az alábbiakban részletezett juttatásban részesülnek:

- Külső és belső Igazgatósági tagok 25.000 EUR/év
- Igazgatóság elnöke és az alelnökök 31.250 EUR/év

Abban az esetben ha az Igazgatóság elnöki tisztségére nem külső igazgatósági tagot választanak, a juttatás mértéke az alelnököt illeti meg. A nem magyar állampolgár és nem magyarországi lakhelyű igazgatósági tagok minden igazgatósági ülés után (maximum 15 alkalommal) magyarországi utazásuk esetén 1.500 EUR juttatásban részesülnek.

*Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és a felsővezetés tagjai által birtokolt részvények*

| | 2014<br>Részvény darabszám | 2013<br>Részvény darabszám |
|---|---|---|
| Igazgatóság | 232.971 | 262.183 |
| Felsővezetés (belső Igazgatósági tagok kivételével) | 119.508 | 106.508 |
| Felügyelő Bizottság | 39.588 | 39.588 |
| **Összesen** | **392.067** | **408.279** |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

*A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók*

Az Igazgatóság alelnöke, Dr. Csányi Sándor úr, az OTP Bank Nyrt. elnök-vezérigazgatója. A MOL Nyrt. és annak egyes leányvállalatai szerződéses kapcsolatban állnak az OTP Csoport tagjaival, többek között bankszámlavezetési, betételhelyezési, brókeri és hitelkártya szolgáltatási, illetve kölcsönfinanszírozási tevékenységek vonatkozásában. Dr. Csányi Sándor úr 2014. évben közvetett tulajdonlással jelentős befolyásoló részesedést szerzett az Olajterv csoport több társaságában. Az OTP-vel 2014-ben és 2013-ban, valamint az Olajterv Csoporttal 2014-ben kötött tranzakciók egyike sem minősül a rendes üzletmeneten kívüli ügyletnek. Valamennyi tranzakció független felek hasonló körülmények esetén egymással szemben érvényesíthető árainak megfelelő ellenértéken történt.

A Felügyelő Bizottság egyik tagja, Dr. Slavomír Hatina úr a Slovintegra a.s. társaságon keresztül a szlovák Granitol a.s társaságban rendelkezik közvetett részesedéssel, amely társaságnak a Csoport a 2014. év folyamán 4.673 millió Ft, míg 2013 során 4.741 millió Ft értékben szokásos kereskedelmi feltételek és piaci árak mellett polietilént értékesített, továbbá a Csoport ugyanezen társaságtól árut szerzett be 33 millió forint (2014) és 42 millió forint (2013) értékben. Ezen felül Hatina úr a BIATEC Group a.s. társaságon keresztül a szlovák Real–H.M. s.r.o. társaságban is rendelkezik közvetett részesedéssel, amely társaságnak a Csoport 2014-ben 1 millió Ft, míg a 2013. év folyamán 1 millió Ft értékben szokásos kereskedelmi feltételek és piaci árak mellett értékesített termékeket, valamint amely társaságtól a Csoport 2 millió forint értékben vásárolt árut 2014-ben és 2013-ban egyaránt.

Az Ügyvezető Testület egyik tagja és a Slovnaft vezérigazgatója, Dr. Világi Oszkár úr a Ruzicka Csekes s r.o. ügyvédi iroda partnere. A Társaság a 2014. évben 47 millió Ft értékben, míg 2013. évben 33 millió Ft értékben nyújtott a Csoport részére jogi szolgáltatást. A Slovnaft csoport 2014-ben termékeket értékesített a Ruzicka Csekes s r.o. részére 1 millió Ft értékben.

Az Igazgatóság egyik tagja, Dr. Parragh László úr tagja az MKB Bank igazgatóságának is. A MOL Nyrt és annak egyes leányvállalatai szerződéses kapcsolatban állnak az említett társasággal. Az MKB Bankkal 2014-ben és 2013-ban kötött tranzakciók egyike sem minősül a rendes üzletmeneten kívüli ügyletnek. Valamennyi tranzakció független felek hasonló körülmények esetén egymással szemben érvényesíthető árainak megfelelő ellenértéken történt. A fentieken túl Dr Parragh László a Magyar Export-Import Bank Zrt. (Eximbank) és a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt (MEHIB) felügyelő bizottságában is tag. A TVK Nyrt. 30 millió euró értékben rendelkezik az Eximbank refinanszírozásán alapuló hitelekkel, míg a MEHIB hitelbiztosítási szolgáltatatást nyújt a TVK Nyrt, valamint a MOL-LUB Kft. részére. A társaságok által 2014-ben fizetett biztosítási díjak 200 millió Ft-ot tettek ki.

*Juttatások a kulcspozícióban lévő felső- és középvezetés részére*

A bemutatott összegek azon vezetők juttatásait tartalmazzák, akik a MOL Csoport szempontjából vezető tisztségviselőnek minősülnek.

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Bérek és egyéb rövid távú juttatások | 1.763 | 1.541 |
| Végkielégítés | - | - |
| Részvény alapú juttatások | 173 | 467 |
| **Összesen** | **1.936** | **2.008** |

*Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai részére nyújtott kölcsönök*

Sem az Igazgatóság, sem a Felügyelő Bizottság tagjai részére nem került sor kölcsön nyújtására.

## 38. Részvény alapú juttatások

Tárgyév során a munkavállalók részére adott juttatások elszámolt költségét az alábbi táblázat tartalmazza:

| | 2014<br>millió forint | 2013<br>millió forint |
|---|---|---|
| Részvényben teljesített részvény alapú juttatások költsége | 203 | 296 |
| Készpénzben teljesített részvény alapú juttatások költsége / költségének visszaforgatása ( - ) | -687 | -1.263 |
| **Részvény alapú juttatások költsége / költségének visszaforgatása ( - ) (lásd 26. jegyzet)** | **-484** | **-967** |

A részvény alapú juttatások részletes bemutatása alább található.

A részvény alapú juttatások a menedzsment hosszú távú ösztönzését szolgálják. Ezen ösztönzők biztosítják a MOL-csoport felsővezetőinek érdekeltségét a részvényárfolyam növelésében, ezáltal biztosítja a részvényesek stratégiai érdekeinek érvényesülését.

Az összetett hosszú távú menedzseri ösztönző rendszer két elemből áll: részvény alapú opciós juttatásból és a részvény teljesítményen alapuló ösztönzőből.

*Részvény alapú opciós juttatás a menedzsment részére*

A részvényopción alapuló ösztönző rendszer 2006-ban került kialakításra és 2013-ban került megújításra.

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

- Évente induló, öt éves futamidejű ösztönző. A futamidő két év várakozási időszakra (a részvényopció még nem beváltható) és egy három éves beváltási időszakra bontható. Amennyiben a részvényopció nem került beváltásra, a beváltási időszak utolsó évének december 31-jén lejár.
- A részvényopciós darabszámok besorolási kategóriánként kerülnek megállapításra
- Az opciós ösztönző mértékét befolyásolja a felsővezető rövid távú teljesítményértékelése

A Részvényopció Forint alapon kerül meghatározásra és készpénz kifizetésű.

A kifizetés a beváltási periódusban a beváltás bejelentése alapján történik, mely az adott menedzseri kategóriában megállapított részvény darabszám és az árfolyam növekmény (induló ár és a beváltási ár különbözete) szorzataként kerül meghatározásra és kifizetésre.

A felsővezetői teljes kompenzációs csomag elemeként 2013-tól azok a vezetők akik hosszútávú ösztönzőre jogosultak, jogosultságot szereztek egy egyösszegű éves kifizetésű juttatásra, amely akkor kerül kifizetésre amennyiben a MOL Nyrt. Közgyűlése osztalékfizetés mellett dönt az adott évre vonatkozóan. A kifizetés mértéke megegyezik az egy MOL részvényre jutó osztalék és az adott vezetőnek juttatott részvényopciós darabszám szorzatával.

A részvény alapú opciós juttatás részletei a következők:

| | Átváltási opció darabszáma 2014 részvény | Súlyozott átlagos átváltási ár 2014 forint / részvény | Átváltási opció darabszáma 2013 részvény | Súlyozott átlagos átváltási ár 2013 forint / részvény |
|---|---|---|---|---|
| Év elején fennálló opciók | 521.404 | 18.412 | 477.024 | 15.083 |
| Év során juttatott opciók | 119.422 | 14.984 | 134.504 | 17.977 |
| Év során visszavett opciók | -48.685 | 19.156 | -27.519 | 18.744 |
| Év során lehívott opciók | - | - | -62.571 | 12.515 |
| Év során lejárt opciók | -112.683 | 18.481 | -34 | 12.435 |
| **Év végén fennálló opciók** | **479.458** | **18.373** | **521.404** | **18.412** |
| Év végén lehívható opciók | 236.643 | 20.289 | 250.732 | 19.579 |

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Az IFRS 2-vel összhangban, a részvény alapú opciós juttatás készpénz elszámolású tranzakcióként került kimutatásra, az ösztönző megszolgálás időpontjában számított valós értékének az eltelt megszolgálási időszakra jutó része ráfordításként történő elszámolásával. 2014-ben a részvényárak változása miatt a korábbi években rögzített költség visszafordításra került 687 millió forint értékben (2013-ban 1.263 millió forint). A részvény alapú opciós juttatással kapcsolatban 2014. december 31-én 105 millió forint kötelezettség jelent meg (2013. december 31-én 792 millió forint), mely az egyéb hosszú lejáratú és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között került kimutatásra.

A valós értékek a binomiális opció árazási modell alapján kerültek meghatározásra. A modell alapadatai a következők:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Súlyozott átlagos átváltási ár (forint / részvény) | 18.373 | 18.412 |
| December 31-i részvényárfolyam (forint / részvény) | 11.545 | 14.426 |
| Múltbéli adatokon alapuló várható volatilitás | 28,57% | 31,80% |
| Várható osztalék hozam | 5,65% | 2,82% |
| Várható élettartam (év) | 2,48 | 2,54 |
| Kockázatmentes kamatláb | 2,37% | 4,44% |

A részvény teljesítményen alapuló ösztönző rendszer

A hosszútávú ösztönző másik eleme az ún. „Performance Share Plan" azaz a részvény teljesítményen alapuló ösztönző, amely 2013-ban került bevezetésre a nyereségérdekeltségi ösztönző helyett.
A részvény teljesítményen alapuló ösztönző egy hároméves futamidejű, készpénzalapú ösztönző program, amely az úgynevezett összehasonlított részvényárfolyam modellen alapul. Az ösztönző jellemzői:

- A program évente indul, három éves várakozási időszakkal. A kifizetés a harmadik év után esedékes.
- A célkitűzés alapja a MOL Nyrt. részvényárfolyamának növekedése összehasonlítva releváns és elismert regionális és iparágspecifikus részvénycsomag indexekkel (CETOP20 és Dow Jones Emerging Market Titans Oil&Gas 30 Index).
- Az értékelés alapja a MOL Nyrt. részvényárfolyam átlagos év/év eltérése a két indexhez képest három év alatt. A MOL részvényárfolyam meghatározott alul/felülteljesítéséhez meghatározott kifizetési százalékok tartoznak.
- Az ösztönző mértékét befolyásolja a felsővezető rövid távú teljesítményértékelése.

A 2014-es évvel kapcsolatban ezen új ösztönző alapján nem várható kifizetés.

Részvény-ösztönző rendszer az Igazgatóság tagjai részére

Az anyavállalat 2012-es közgyűlésének határozata alapján, az Igazgatóság tagjainak korábbi nyereség megosztási ösztönző programját egy új, részvény alapú ösztönzési rendszer váltotta fel, annak érdekében, hogy biztosítsa az Igazgatóság tagjainak érdekeltségét a MOL részvény árfolyamának hosszú távú emelkedésében.
Az Igazgatóság tagjai a pozíciójukban eltöltött napok alapján válnak jogosulttá a MOL részvény meghatározott éves mennyiségére. Minden igazgató 100 darab részvényre jogosult havonta, az Igazgatóság elnöke további 25 részvényre jogosult havonta. Ha egy ügyvezető igazgató kap megbízást, mint az Igazgatóság elnöke, akkor erre a további részvényszámra a nem ügyvezető elnökhelyettes jogosult. Az új ösztönző program biztosítja, hogy az Igazgatóság tagjai a MOL részvények árfolyamának hosszú távú emelkedésében érdekeltek legyenek, mivel az adott évben megszolgált részvények kétharmadára kereskedési tilalom van további egy évig.

Az IFRS 2 szerint az ösztönző megfelel a tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú juttatási rendszer feltételeinek. Ennek következtében a juttatás valós értékét ráfordításként kell elszámolni az egy év megszolgálási időszak alatt a saját tőke növelésével párhuzamosan. A juttatás valós értéke a MOL részvény juttatás időpontjában érvényes átlagos jegyzésára alapján kerül meghatározásra, ahol a juttatás időpontjának az év első tőzsdei kereskedési napját tekintjük. A részvény program tekintetében 203 millió Ft, illetve 296 millió Ft került elszámolásra ráfordításként 2014-ben, illetve 2013-ban, ugyanekkora összegel növelve meg a saját tőke értékét.

Az év során a részvény juttatási ösztönző részletei a következőképp alakultak:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Megszolgált részvények darabszáma | 11.462 | 13.500 |
| Részvényárfolyam a juttatás időpontjában (forint/részvény) | 14.488 | 17.914 |

# Kibocsátói nyilatkozat

Alulírottak, mint cégjegyzésre és képviseletre feljogosított személyek, a MOL törzsrészvények kibocsátójának, a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak (MOL Nyrt.) a képviseletében kijelentjük, hogy a MOL Nyrt. teljes felelősséget vállal a tekintetben, hogy a MOL-csoport nyilvánosságra hozott 2014. évi Éves Jelentése a legjobb tudásunk szerint az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabványok szerint készült, valós és megbízható képet ad a MOL Nyrt. és leányvállalatai eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint eredményéről; továbbá megbízható képet ad a MOL Nyrt. és leányvállalatai helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2015. április 16.

Molnár József
vezérigazgató

Simola József
pénzügyi vezérigazgató-helyettes