

KÖZGYŰLÉSI DOKUMENTUMOK

A MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

**2008. ÁPRILIS 23-ÁN TARTANDÓ
ÉVI RENDES KÖZGYŰLÉSE RÉSZÉRE**

Közgyűlés időpontja: 2008. április 23. 14 óra

Közgyűlés helyszíne: Danubius Thermal & Conference Hotel Helia helyiségeiben

Tisztelt Részvényesünk!

A MOL Nyrt. Igazgatósága 2008. április 23-án 14 órára hívta össze a társaság évi rendes közgyűlését, amelynek napirendjét az Alapszabályban meghatározott módon közzétett hirdetmény tartalmazza. A közgyűlési hirdetmény 2008. március 21-én jelent meg a Budapesti Értéktőzsde és a MOL honlapján.

A Közgyűlés napirendi pontjai:

1. A 2007-es üzleti év lezárása:

- Az Igazgatóság jelentése a 2007. évi üzleti tevékenységről, a Számviteli törvény előírásainak megfelelően összeállított (a magyar számviteli törvény, illetve a Magyarországon alkalmazott számviteli elvekkel összhangban elkészített anyavállalati és az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”) alapján elkészített konszolidált) éves beszámolóknak és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak az előterjesztése
- A könyvvizsgáló jelentése az Igazgatóság által előterjesztett 2007. évi beszámolókról
- A Felügyelő Bizottság jelentése a 2007. évi beszámolókról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról
- Döntés a társaság számviteli törvény szerinti 2007. évi anyavállalati és IFRS alapján elkészített konszolidált éves beszámolóinak elfogadásáról, az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről
- Döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról

2. A könyvvizsgáló 2008. üzleti évre történő megválasztása, díjazásának és a megkötendő szerződés lényeges elemeinek meghatározása

3. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény vásárlására

4. Igazgatósági tagok választása

5. Az Igazgatósági tagok díjazásának megállapítása, valamint az Igazgatóság tagjait – a Társaság eredményességének függvényében – megillető javadalmazási rendszer jóváhagyása

6. Az Igazgatóság Magyar Energia Hivatal által – a földgázellátásról szóló 2003. évi XLII. törvény 4/A. §-ában foglalt rendelkezés alapján – első alkalommal jelölt tagjának választása

7. A Felügyelő Bizottság Magyar Energia Hivatal által – a földgázellátásról szóló 2003. évi XLII. törvény 4/A. §-ában foglalt rendelkezés alapján – első alkalommal jelölt tagjának választása

8. Az Alapszabály módosítása (Alaptőke és részvények, Szavazati jog, Részvényesi csoport, Részvények átruházása, Közgyűlés, Igazgatóság, Igazgatóság összehívása és működési rendje, Alaptőke felemelése és leszállítása, Dokumentumok, Képviselő, Felügyelő Bizottság)

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

10. Döntés az alaptőke leszállításáról

Tájékoztatás az alaptőke leszállításával kapcsolatban

Az alaptőke leszállítás mértéke:

5.483.775 db "A" sorozatú, névre szóló, 1.000 Ft névértékű, dematerializált, a társaság tulajdonában lévő törzsrészvény (saját részvény) bevonásával az alaptőke 5.483.775.000 Ft-tal 104.191.727.578 Ft-ra történő leszállítása.

Az alaptőke leszállítás oka:

Tőkeszerkezet átalakítása a részvényesi hozam növelése érdekében.

Az alaptőke leszállítás végrehajtásának módja:

Az „A” sorozatú, 1.000 Ft névértékű részvények számának 5.483.775 db-bal történő csökkentése a társaság saját tulajdonában lévő részvények bevonásával. Az alaptőke leszállítás a társaság részvényeseinek részvénytulajdonát nem érinti.

A füzet a napirendi pontoknak megfelelő előterjesztéseket és tájékoztatásokat tartalmazza. A közgyűlési dokumentum az egyes napirendi pontok közötti jobb eligazodást kívánja elősegíteni, illetve tájékoztatást ad a részvényesek számára a közgyűlésen tárgyalásra kerülő kérdésekről. A hivatalos Hirdetmény további információkat tartalmaz.

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

Technikai megjegyzések

A közgyűlésen való részvétel és szavazati jog gyakorlásának feltételei:

A közgyűlésen csak azok a részvényesek gyakorolhatják szavazati jogukat, akiket a közgyűlés napját 7 (hét) munkanappal megelőzően (azaz 2008. április 14-én) a társaság részvénykönyvébe bejegyezték a tulajdonosi megfeleltetés keretében. A tulajdonosi megfeleltetéssel történő részvénykönyvi bejegyzésnél a társaság alapszabályának, valamint a vonatkozó törvényi rendelkezéseknek kell megfelelni. Az Igazgatóság utasítására a KELER Zrt. a részvénykönyvet 2008. április 14-én lezárja, és abba a közgyűlés berekesztését követő napig nem teljesít bejegyzési kérelmet. **A tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja 2008. április 10.** A részvénytulajdonosok részvénykönyvi bejegyzéséről az értékpapír-számlavezetők a részvényes megbízása alapján kötelesek gondoskodni. Az értékpapír-számlavezetőknek adott megbízás határidejéről az értékpapír-számlavezetők adnak felvilágosítást a részvénytulajdonosoknak.

A részvénytársaság nem vállal felelősséget az értékpapír-számlavezetőknek adott megbízások teljesítéséért, illetve azok mulasztásának következményeiért. A részvények tulajdonjogának bejegyzése telefonon (06-80-390-207) vagy személyesen (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) is ellenőrizhető a KELER Zrt. részvénykönyv-vezetésén, ügyfélfogadási időben munkanapokon 9-15 óra között. A részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát részvényeinek a részvénykönyv lezárását követő átruházásában. A részvénynek a közgyűlés kezdő napját megelőző átruházása nem zárja ki a részvénykönyvbe bejegyzett személynek azt a jogát, hogy a közgyűlésen részt vegyen és az őt mint részvényest megillető jogokat gyakorolja.

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

A közgyűlésen minden részvényes személyesen, illetve a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény és a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény előírásainak megfelelő **képviselő vagy részvényesi meghatalmazott** (a továbbiakban együttesen: meghatalmazott) **útján vehet részt.** Amennyiben a részvényes az Alapszabály 13.6. pontjában meghatározott **formanyomtatványon** kíván képviseleti meghatalmazást adni, erre vonatkozó kérését legkésőbb 2008. április 22-ig kell jeleznie a MOL Nyrt. befektetési kapcsolattartási szervezete részére írásban (postacím: 1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18.) vagy e-mailben az investorrelations@mol.hu címre. A kérésnek tartalmaznia kell a részvényes pontos nevét és címét (postai vagy e-mail), amelyre a formanyomtatvány küldhető részére.

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

A képviseleti meghatalmazás érvényessége csak egy közgyűlésre szól, a meghatalmazás érvényessége azonban kiterjed a határozatképtelenség miatt megismételt közgyűlésre is.

A meghatalmazást (a formanyomtatványon adott meghatalmazás kivételével) legkésőbb a közgyűlés megkezdése előtt a regisztráció alkalmával kell az Alapszabály szerint letétbe helyezni. A formanyomtatványon adott meghatalmazásnak a Társaság részére legkésőbb 2008. április 22. napjáig a Társaság székhelyére (1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18.) meg kell érkeznie.

A külföldi jog alapján kiállított letéti igazolás (DR) tulajdonosok esetében a DR-okat kibocsátó letéteményes, a The Bank of New York jogosult a képviseleti jogokat gyakorolni. A DR tulajdonosok a The Bank of New York, mint letéteményes részére adott meghatalmazással, a társaság alapszabályának, letétkezelő szerződésnek, valamint a vonatkozó törvényi rendelkezéseknek megfelelően jogosultak szavazati jogukat gyakorolni a MOL Nyrt. Igazgatósága által a The Bank of New York révén megküldött határozati javaslatok alapján. Kérjük a DR-tulajdonosokat, hogy a részletes eljárási szabályokról a The Bank of New York (101 Barclay Street, 22 West New York, NY 10286, Tel: 1 212 815 2228, Fax: 1 212 571 3050, Email: cjwoods@bankofny.com) ügyfélszolgálatánál érdeklődjenek.

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

A regisztráció, azaz a részvényesi (meghatalmazotti) jogosultság igazolása a közgyűlés helyszínén és napján történik 11.00 és 13.00 óra között.

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

Szavazás módja

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

1. NAPIRENDI PONT

A 2007-es üzleti év lezárása

Az Igazgatóság jelentése a 2007. évi üzleti tevékenységről

Kiemelt pénzügyi eredmények

2007-ben az üzleti eredmény USA dollárban számítva a bázis szinten alakult (1.934 millió USD). Az USA dollár forinthez viszonyított 13%-os gyengülése miatt a forintban számított üzleti eredmény azonban 54,1 Mrd Ft-tal, 355,5 Mrd Ft-ra gyengült. A speciális tételek nélküli üzleti eredmény 5%-kal bővült USA dollárban számítva, mivel a feldolgozás-kereskedelmi és petrokémiai értékesítés volumenének jelentős növelése, a magas kőolajárak, a javuló crack spread-ek és az emelkedő petrokémiai árrés ellensúlyozták az alacsonyabb szénhidrogén termelés hatását. A speciális tételek nélküli üzleti eredmény forintban számolva 8%-kal 299,4 Mrd Ft-ra csökkent 2007-ben. A speciális tételek nélküli anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből USA dollárban 13%-kal javult, míg forintban 2%-kal gyengült 2007-ben 2006-hoz viszonyítva. A speciális tételek nélküli és a Magnolia átváltási opciójának valós értékre történő átértékeléséből származó, készpénzmozgással nem járó ráfordítástól megtisztított nettó eredmény 1.215,2 millió USD-ra növekedett (12%-os javulás).

- ▶ **A Kutatás-termelés** üzleti eredménye 2007-ben 429 millió USD-t tett ki, ami 27%-os csökkenést mutat (78,9 Mrd Ft vagy 36% csökkenés) az alacsonyabb szénhidrogén termelés és egyszeri tételek miatt.
- ▶ **A Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 2007-ben 12%-kal 935 millió USD-re javult (forintban 171,9 Mrd Ft-os szinten maradt) az előző év hasonló időszakához képest, az értékesített mennyiségek növelésének és a magasabb crack spread-eknek köszönhetően.
- ▶ **A Petrokémia** szegmens üzemi eredménye megduplázódott 2007-ben és történetének legmagasabb üzleti eredményét, 222 millió USD-t (40,9 Mrd Ft) ért el, a rekord termelési szint és a javuló petrokémiai árrés miatt.
- ▶ **A Földgáz Szállítás** üzleti eredménye (tartalmazva az eszközátértékelés hatását is) 14,4%-kal 168 millió USD-ra növekedett 2007-ben (forintban a 30,9 Mrd Ft-os szinten maradt) a magasabb hazai szállítási bevételeknek köszönhetően.
- ▶ **A Központ és egyéb** szegmens 26,4 Mrd Ft-os nyeresége tartalmazza a 42,25%-nyi TVK részvény akvizícióján elkönyvelt 14,4 Mrd Ft egyszeri eredményt, valamint a gázüzlet eladásával kapcsolatban az E.ON-tól 2007-ben kapott 44,3 Mrd Ft-os ármódosító tételt.
- ▶ **Hatékonyságjavítási programunk**, folytatódott 2007-ben is. A projekt célja 285 millió USD hatékonyságjavulás elérése 2008-ra. A fenti cél 96%-át sikerült elérnünk 2007 végéig.
- ▶ **A beruházások és befektetések** értéke 2007-ben szinte megduplázódott. A 2006. évi 0,9 Mrd USD-ről (187,2 Mrd Ft) 2 Mrd USD-re (363,4 Mrd Ft) történő növekedés elsősorban az akvizícióknak köszönhető, melyekre összesen 1,1 Mrd USD-t költöttünk (207,6 Mrd Ft), beleértve az IES, a TVK, a Tifon és a Matjuskhinskaja mező akvizíciókat is.
- ▶ **A nettó hitelállomány** 2007. év végén 506,5 Mrd Ft volt, míg az eladósodottág (a nettó hitelállomány osztva a nettó hitelállomány és az összes saját tőke összegével) 35,6%-ot tett ki. A növekedés mögött a tőkeszerkezet optimalizáció keretében végrehajtott tranzakciók hatása áll.
- ▶ **A működési cash flow** a forgótőke igény változása nélkül 4%-kal 446,5 Mrd Ft-ra (2.429,3 millió USD), míg a forgótőke igény változásokkal és a fizetett adóval együtt 40%-kal 315,5 Mrd Ft-ra csökkent 2007-ben.

Fontosabb pénzügyi adatok szegmenseként

ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	2007. év millió Ft	2006. év millió Ft	2007. év millió USD	2006. év millió USD
Kutatás – termelés	334.806	389.611	1.822	1.851
Feldolgozás és Kereskedelem	2.290.414	2.331.254	12.461	11.075
Földgáz	90.694	368.195	493	1.749
Petrolkémia	497.616	451.248	2.707	2.144
Központ és egyéb	102.163	103.034	556	489
ÖSSZESEN	3.315.693	3.643.342	18.039	17.308

KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE¹	2007. év millió Ft	2006. év millió Ft	2007. év millió USD	2006. év millió USD
Kutatás – termelés	178.804	162.350	973	771
Feldolgozás és Kereskedelem	1.932.290	2.006.863	10.513	9.534
Földgáz	78.244	359.934	426	1.710
Petrolkémia	398.181	355.856	2.166	1.691
Központ és egyéb	6.432	6.058	35	29
ÖSSZESEN	2.593.951	2.891.061	14.113	13.735

ÜZLETI EREDMÉNY	2007. év millió Ft	2006. év módosított³ millió Ft	2007. év millió USD	2006. év módosított³ millió USD
Kutatás – termelés	78.864	122.930	429	584
Feldolgozás és Kereskedelem	171.935	175.337	935	833
Földgáz	38.743	111.564	211	530
Petrolkémia	40.892	23.297	222	111
Központ és egyéb	26.446	-41.086	144	-195
Szegmensek közötti átadás ²	-1.375	17.530	-7	83
ÖSSZESEN	355.505	409.572	1.934	1.946

ÜZLETI EREDMÉNY SPECIÁLIS TÉTELEK NÉLKÜL⁴	2007. év millió Ft	2006. év módosított³ millió Ft	2007. év millió USD	2006. év módosított³ millió USD
Kutatás – termelés	80.554	122.930	438	584
Feldolgozás és Kereskedelem	171.935	175.337	935	833
Földgáz	38.743	37.520	211	178
Petrolkémia	40.892	23.297	222	111
Központ és egyéb	-31.329	-41.086	-170	-195
Szegmensek közötti átadás ²	-1.375	8.724	-7	41
ÖSSZESEN	299.420	326.722	1.629	1.552

¹ A szegmensek nettó értékesítése és az üzleti eredménye a harmadik félnek, valamint más divízióknak történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magába. A Kutatás-termelés belföldön kitermelt kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek és földgázt a Földgáz szegmensnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémianak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

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

³ A Csoport megváltoztatta számviteli politikáját, amely alapján a helyi iparüzési adót és az innovációs járulékot társasági adóként számolja el, mivel ezek az adók inkább jövedelem típusú adók, mint a működési költségek sajátosságait mutatják. A korábbi években a helyi iparüzési adó és az innovációs járulék működési költségként került elszámolásra.

⁴ Üzleti eredmény 2006-ban a gáztranzakció 82,9 Mrd Ft-os nyeresége és a tranzakcióban értékesített leányvállalatok (Kereskedelem és Tárolás) eredménye nélkül, 2007-ben a TVK részvények akvizícióján elkönyvelt egyszeri nyereség (14,4 Mrd Ft) nélkül; a gázüzlet eladásáért az E.ON-tól járó 44,3 Mrd Ft utólagos ármódosítás nélkül, amelyből 26,9 Mrd Ft bevétel a 2007 július-december periódus vonatkozásában 2007. IV. negyedévben kimutatásra került, melynek pénzügyi teljesítése 2008. I. negyedévben várható.

Működési környezet áttekintése

Külső környezet kihívásokkal...

2007-ben a működési környezetünk bizonyos elemei kiemelkedően jól, míg a deviza hatásai kedvezőtlenül alakultak. A kőolaj árak, a finomítói crack spreadek és a petrokémiai árrés egyaránt javuló tendenciát mutattak. Az USA dollár gyengülése a helyi devizáinkkal szemben azonban igen jelentős negatív hatással bírt a működési eredményünkre.

...kedvező kőolaj árakkal és crack spread-ekkel...

A Brent kőolaj USA dollárban számolt átlagos árszintje 11,2%-kal 72,4 USD/hordóra növekedett 2007-ben. Az orosz Ural Blend – a MOL kőolajvásárlásában meghatározó kőolajtípus – átlagos mediterrán tőzsdei jegyzésére 69,4 USD/hordó volt, ami 13%-os növekedés a 2006. évi 61,4 USD/hordó árhoz képest. Az átlagos FOB Rotterdam benzinár 12,4%-kal, a gázolajár 10,2%-kal emelkedett. A benzin USA dollárban kifejezett átlagos FOB Rotterdam crack spread-je 17,3%-kal növekedett, míg a gázolajé 6,4%-kal növekedett 2006-hoz képest jelentősen meghaladva a historikus átlagot.

... amit lerontott a gyenge USA dollár

A forint 2007-ben jelentősen (12,7%-kal) erősödött az USA dollárral szemben: az éves átlagos árfolyam 2007-ben 183,8 Ft/USD, míg 2006-ban 210,5 Ft/USD volt. 2007-ben a forint 4,9%-kal erősödött az EUR-val szemben, míg 2006-ban a gyengülés mértéke 6,5% volt. Az év folyamán a szlovák korona további 9,3%-kal erősödött az EUR-val szemben folytatva a 2006-ban megkezdett tendenciát (3,6%-os erősödés). A szlovák korona erősödött az USA-dollárral szemben is: az éves átlagos árfolyam 2007-ben 24,7 SKK/USD, míg 2006-ban 29,7 SKK/USD volt.

A magyarországi átlagos fogyasztói inflációs ráta 2007-ben 8,0%-ra emelkedett szemben a 2006. évi 3,9%-kal. Szlovákiában az átlagos fogyasztói inflációs ráta 2,8%-ra csökkent 2007-ben szemben a 2006. évi 4,5%-kal. A magyar GDP növekedési üteme 1996 óta nem látott mélységbe zuhant vissza, s 2007-ben mindössze 1,3% volt, míg 2006-ban a növekedés mértéke 3,9% volt. Szlovákiában a GDP növekedési üteme 10,4% volt 2007-ben (2006-ban 8,5%). Régióinkban 2007-ben a motorbenzin-felhasználás enyhén, 1,6%-kal növekedett, míg a motorikus gázolaj iránti kereslet jelentősen, 8,9%-kal nőtt.

A szabályozott gáztarifák változása

A magyarországi földgázszállítási tarifánál a szabályozott tevékenységre érvényesíthető, a szabályozó által elismert eszközalapra vetített, eszközarányos nyereség 2007. évben 6,9% volt. A 2007. júliusi tarifa változás során a belépési teljesítménydíj 8%-kal nőtt, a kilépési teljesítménydíj pedig gyakorlatilag szinten maradt. A forgalmi díj 10%-kal csökkent, amely az elismert gázár csökkenését tükrözi. A MEH (Magyar Energia Hivatal) kiadta a 2007. július 1-től 2008. június 30-ig hatályos szagosítási tarifákat.

Fizetett bányajáradék Magyarországon...

A Társaság a Magyarországon termelt földgáz és kőolaj után 2007. évben a termékek árbevételének 49%-t fizette meg bányajáradékként a magyar államnak. 2007. évben a MOL Nyrt. által Magyarországon kitermelt kőolaj és 1998 után termelésbe állított mezőkön kitermelt földgáz után 12,5% volt a bányajáradék mértéke. A 2003-ban elfogadott Gáztörvény (GET) és a kapcsolódó végrehajtási rendeletek alapján a MOL Nyrt. 1998 előtt termelésbe állított mezőiből származó földgáztermelést terhelő bányajáradék mértéke – a törvényben meghatározott formula alapján – a 2006. évi 75%-ról 2007-ben 64%-ra csökkent. Az ezen mezőkről származó termelés után 2007-ben 66,2 Mrd Ft befizetés történt a bányajáradékból az energia ár kompenzációs kasszába. Az elkövetkező években a bányajáradék százalékos mértéke a termelés után a MOL és a Gazdasági és Közlekedési Miniszter közötte megállapodásban érintett mezőkre vonatkozóan a 2005 végén hatályos szabályok szerint alakul. Eszerint az 1998 előtt termelésbe állított mezőkről kitermelt földgáz után fizetett járadék mértéke - feltételezve,

hogy a gázár növekedése alatta marad az elismert költség növekedésének -, egy meghatározott formula szerint fokozatosan csökken egészen addig, amíg el nem éri - megállapodás értelmében egy 1,02-1,05 értékű szorzótényezővel módosított - 12%-os szintet. Ez a kétoldalú megállapodás határozza meg a MOL által fizetendő bányajáradék mértékét a megállapodásban érintett magyarországi mezőkből kitermelt szénhidrogénekre vonatkozóan 2020-ig. A megállapodásban nem érintett mezőkre (beleértve a 2005. év utáni új felfedezéseket is) vonatkozóan a 2007. évben módosított Bányatörvény és a kapcsolódó végrehajtási rendeletek alapján meghatározott, termelt mennyiségtől és a Brent jegyzésártól függő járadékkulcsok és járadékfizetési szabályok vonatkoznak.

... és Oroszországban

Az orosz bányajáradék és export vám az átlagos Ural ár és az orosz rubel-USA dollár árfolyam függvénye; a számítás pontos képletét az adótörvény határozza meg. A hatóságok hivatalos közleményben adnak értesítést a bányajáradék mértékéről havonta, míg az export vámról kéthavonta. A bányajáradék mértéke 2007. december 31-én 17,5 USD/bbl volt, míg éves átlaga 19,1%-a volt a 2007-es átlagos Ural árnak. Az export vám 2007. december 31-én 37,9 USD/bbl volt, míg az éves átlag 41,0%-a volt az éves átlagos Ural árnak.

Értékesítés árbevétele, működési költségek és üzleti eredmény

Értékesítés árbevétele

A Csoport nettó árbevétele 2007-ben 10%-kal csökkent és 2.594,0 Mrd Ft-ot tett ki, főként a gázüzlet eladása miatt kieső árbevétel tükörözve, melyet a magasabb értékesített mennyiségek ellenére tovább erősítettek a finomítói termékek alacsonyabb átlagos értékesítési árai. A csökkenést részben ellensúlyozta a november közepén konszolidációba bevont olasz finomítóból (IES) származó árbevétel (41,0 Mrd Ft).

Az egyéb működési bevételek értéke 2007-ben tükrözi a 42,25%-os TVK részvénycsomag akvizícióján elszámolt 14,4 Mrd Ft egyszeri eredményt, valamint a gázüzlet értékesítésével kapcsolatban az E.ON Ruhrgas International AG-tól utólagos elszámolás címén járó 44,3 Mrd Ft-ot, melyből a 2007. január-június periódusra vonatkozó utólagos elszámolás keretében 17,4 Mrd Ft-tal növelte a társaság pénzügyi bevételét, míg a 2007 július-december periódus vonatkozásában további 26,9 Mrd Ft pénzügyi teljesítése a 2008. I. negyedévben várható. A két összehasonlítható időszak vonatkozásában az egyéb működési bevételek elsősorban a gázüzlet 2006. I. negyedév végi eladásának 82,6 Mrd Ft-os egyszeri nyereségét tükrözik.

Anyagjellegű ráfordítások

Az anyagjellegű ráfordítások értéke 8%-kal csökkent, mely kis mértékben alulmúlja az értékesítési bevételek csökkenésének szintjét. Ezen belül az anyagköltség 9%-kal nőtt, főként az Ft alapú import kőolajár csökkenése, a feldolgozott kőolaj mennyiségének emelkedése, valamint az IES 36,0 Mrd Ft-os hozzájárulása együttes hatásaként. Az eladott áruk beszerzési értéke 52%-kal csökkent, mivel az összehasonlítható időszak tartalmazza az értékesített gáz üzemanyag hozzájárulását, valamint az értékesített kőolaj mennyiségének tárgyidőszaki csökkenését. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások értéke 5%-kal növekedett, mely 131,3 Mrd Ft-ot tett ki.

Egyéb költségek és ráfordítások

Az egyéb költségek és ráfordítások 14%-kal 225,1 Mrd Ft-ra csökkentek, főként a két gázleányvállalat eladása, a ZMB közös vállalat által fizetendő alacsonyabb export vám és az alacsonyabb bányajáradék következtében. A bányajáradék csökkenését a Szőreg-1 mező értékesítése, az alacsonyabb hazai és külföldi termelési volumenek, valamint a szabályozott gáz nagykereskedelmi ár növekedésének együttes hatása okozta.

Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 7%-kal, 117,3 Mrd Ft-ra növekedtek, a 6,5%-os átlagos bérnövekedés és az 1,6%-os átlaglétszám növekedés együttes hatásának eredményeképpen. A Csoport záró létszáma 8,6%-kal, 13.861 főről 15.058 főre emelkedett, főként az IES, valamint a Tifon 2007. negyedik negyedévi megvásárlása, illetve a Kutatás-termelés üzletág nemzetközi terjeszkedése miatt.

A 2007. év során felmerült termelési költségekből 70,2 Mrd Ft kapcsolódik a félkész- és késztermékek állományának növekedéséhez, szemben a 2006. évi állománycsökkenés 13,3 Mrd Ft-os értékével.

Kutatás-termelés áttekintés

78,9 Mrd Ft-os üzleti eredmény

A Kutatás-termelés szegmens üzleti eredménye 78,9 Mrd Ft (429 millió USD) volt, ami forintban kifejezve 36%-kal, míg USA dollárban számolva 27%-kal alacsonyabb a 2006. évi szinthez képest. A 12%-kal csökkenő szénhidrogén termelés (elsősorban a Szőreg-1 termelésleállítás miatt, mivel a mezőből földalatti gáztároló kerül kialakításra) és a forinthez képest 13%-ot gyengülő USA dollár eredményre gyakorolt negatív hatását csak részben ellensúlyozta a brenti olajár 11%-os emelkedése.

Az alacsonyabb bevételeket csak részben ellensúlyozták...

A szegmens működési bevételei összességében 55,2 Mrd Ft-tal, 335,4 Mrd Ft-ra csökkentek 2007-ben, alapvetően a Szőreg-1 mező eladása és az értékesítési árak csökkenése miatt. A magyarországi termelésű kőolaj átadási ára 4%-kal, míg a magyarországi termelésű földgáz transzfer- és eladási ára 13%-kal csökkent 2006-hoz képest (forintban számított átlagos árakat figyelembe véve).

...az alacsonyabb költségek

A működési költségek 11,1 Mrd Ft-tal voltak alacsonyabbak az előző évhez képest 2007-ben. Csoport szinten a fizetendő bányajáradék 26,8 Mrd Ft-tal csökkent, melyből a magyarországi termelés után a MOL Nyrt. által fizetett bányajáradék a 2006. évi 124,4 Mrd Ft-ról 97,1 Mrd Ft-ra csökkent. Ebből a 98 után termelésbeállított mezőkből termelt földgáz után az energiaár kompenzációs kasszába fizetett bányajáradék összege 66,2 Mrd Ft volt 2007-ben, ami 23,7 Mrd Ft-tal kevesebb, mint 2006-ban. Az egyszeri tételek jelentősen növelték a szegmens költségeit. Fő elemei a következők: 6,8 Mrd Ft értékvesztés néhány kimerülő és szünetelő mező esetében, 5,0 Mrd Ft leírás Jemenben a nem gazdaságos felfedezésekkel kapcsolatban és 6,0 Mrd Ft-nyi kőolaj értékesítéséből származó követelés leírása, mivel a követelés behajthatósága kérdéses.

Fő 2007-es céljainkat teljesítettük

Fő célunk egy erős és kiegyensúlyozott portfólió felépítése jelentős növekedési potenciállal megfelelő kockázat mellett. Ennek elérése érdekében maximalizáljuk a meglévő szénhidrogén vagyونunk értékét és olyan új termelő ill. megkutatott eszközöket, valamint kutatási területeket vásárolunk, melyeknél hatékonyan alkalmazhatjuk képességeinket és tapasztalatainkat. Koncentrálunk termelő mezőinken a fokozott kitermelési technikák alkalmazására és új projekteket indítunk meglévő területeinkhez közel. 2007-ben az alábbi lépéseket tettük:

- Intenzív termelésbeállítási tevékenységet folytattunk, hogy megállítsuk a termelés-csökkenést a biztos jövedelmezőséget generáló hazai mezőinknél. (Szőreg-1 termelését leszámítva)
- 1,8%-kal növeltük a nemzetközi termelést új oroszországi termelő eszközök vásárlásával
- Növeltük az SEC irányelvek szerinti bruttó bizonyított termelésbeállított és nem termelésbeállított készleteinket (Szőreg-1 mező értékesítését és az INA készleteinek 25%-os részesedését leszámítva)
- Elkészítettük az SPE irányelvek szerinti P1 és P2 készletértékelést is, hogy realisabb képet kapjunk a készleteinkről 2008-tól
- Versenyképes szinten tartottuk a csoport szintű fajlagos termelési költséget
- Jelenlegi portfóliónkhoz stratégiai szempontból jól illeszkedő új kutatási eszközöket vásároltunk

Az összes termelés 2007-ben 90,4 ezer boe/nap volt, szemben a 2006-os 102,6 ezer boe/nap-pal. A csökkenést főként a Szőreg-1 mező termelésének leállítására okozta, amely mezőből földalatti gáztároló kerül kialakításra. A hazai eszközök a termelés 70%-át adták, míg a nemzetközi termelésben az orosz mezők domináltak.

Hazai szénhidrogén termelés

A magyarországi kőolaj- és földgáztermelés 63,0 ezer boe/nap volt 2007-ben a 2006. évi 75,7 ezer boe/nap-pal szemben. 2007-ben a magyarországi kőolajtermelés (kondenzátumtermelés nélkül) 16,5 ezer boe/nap volt, amely 6,8%-os csökkenést mutat 2006-hoz viszonyítva. A földgáztermelés (nettó szárazgáz) 39,4 ezer boe/nap volt, mely 17,8%-os csökkenést mutatott 2006-hoz képest, melyből 14% a Szőreg-1 mező értékesítésének hatásaként jelentkezik.

Intenzív mezőfejlesztés a jelenlegi készleteink termelésbeállítására	2007-ben jelentős hangsúlyt fektettünk a nem termelésbeállított készleteink termelésbeállítására; 8,2 Mrd Ft-ot költöttünk mezőfejlesztésre. Ezek a projektek kiváló megtérülést biztosítanak, mivel a szállítási infrastruktúra és a felszíni gyűjtési technológia már rendelkezésre áll.
EOR/IOR/EGR projektek a kihozatal maximalizálása érdekében	2007-ben hét mezőben alkalmaztunk fokozott olajkinyerési (EOR) eljárásokat, amelyekkel a teljes magyarországi kőolajtermelés 15,3%-át nyertük ki. A magas olajár és a kedvező bányajáradék szabályozás arra ösztönzött minket, hogy megvizsgáljuk a mezőinkben rejlő további EOR/IOR/EGR lehetőséget. 2007-ben 130 mezőt elemeztünk, amiből végül 36 projektet választottunk ki, hogy segítségünkkel realizáljuk a hazai növekedési potenciált.
Szőreg-1 átalakítása földalatti gáztárolóvá	Folyamatosan vizsgáljuk, hogyan tudnánk eszközeinket a legeredményesebben használni. Ezért úgy döntöttünk, hogy egyik gázmezőnket (Szőreg-1) földalatti gáztárolóvá alakítjuk. Meggyőződésünk, hogy a tárolás üzletbe való visszalépéssel hosszabb távon tudunk profitálni kimerülőben lévő mezőinkből.
A nemzetközi termelést 1,8%-kal növelték az akvizíciók	A nemzetközi kőolaj termelés tavalyhoz képest 1,8%-kal, 27,4 ezer boe/nap-ra nőtt 2007-ben, mert oroszországi akvizícióink ellensúlyozni tudták az érett ZMB mező termelésének csökkenését (Oroszország, Nyugat-Szibéria, 50% MOL részesedés).
Szinten lévő orosz termelés az akvizícióknak köszönhetően	Részesedésünk a ZMB mező kőolajtermelésben 2007-ben elérte a 23,9 ezer bbl/nap értéket, amely 8,2%-os csökkenést jelent az előző évhez képest. A Baitugan mező (Oroszország, Volga-Ural régió, 100% MOL részesedés) termelése 1,8 ezer bbl/nap volt 2007-ben, míg a Matjushkinskaya block (3231 km ² a Tomsk régióban, amiben a MOL 2007 áprilisában szerzett 100% részesedést) átlagosan 0,6 ezer bbl/nap többlettermelést (2007 decemberében 1,1 ezer bbl/nap csúcs napi termeléssel) jelentett.
Intenzív termelésbeállítás Oroszországban	A ZMB mezőben 23 új termelő és vízbesajtoló kút fúrása történt meg 2007-ben. A Baitugan mező esetében 2007 fő feladata a jövőbeni termelésnövekedés alapjainak megteremtése volt. Az érvényben lévő mezőfejlesztési terv módosítása és engedélyeztetése eredményeként megkezdődött a felszíni létesítmények átalakítása. Az év végén elindult a fúrási tevékenység is. 260-275 millió USA dollárt szándékozunk költeni mezőfejlesztésre, amely becsléseink alapján 2014-re a napi termelést 14,0 ezer bbl-re növelheti. A Matjushkinskaya mezőben új termelő kutakat állítottunk működésbe, a meglévő kutaknál rétegrepesztést hajtottunk végre, ami a napi termelés decemberi emelkedését eredményezte. Elindult a főgyűjtő és az olajátadó építése, hogy csökkentsük a belső szállítási és előkészítési költséget és megteremtjük a jövőbeli magasabb termelés feldolgozásához a megfelelő feltételeket.
Pakisztáni termelés 1,2 ezer boe/nap	A Tal blokkban található Manzalai és Makori mezők (Pakisztán, 8,42% MOL részesedés) termelése 2007-ben 14,0 ezer boe/nap felett volt (1,2 ezer boe/nap MOL rész). A felszíni technológia és 200 km gázvezeték építése valamint 6 termelő kút fúrása folyamatban van, a projekt a mezőfejlesztési tervünknek megfelelően halad. A Makori mező lehatárolására várhatóan 2008 folyamán sor kerül.
Készleteink (SEC) a Szőreg hatását leszámítva szinten maradtak	A 2007. december 31-i fordulónapra vonatkozó SEC irányelvek szerinti készletértékelés alapján a MOL-csoport összes bruttó bizonyított (termelésbe állított és nem termelésbe állított) szénhidrogén készlete 255,4 millió hordóegyenérték (millió boe) volt, amely 18,7 Mrd m ³ (130,3 millió boe) – kondenzátummal és folyékony gáztermékekkel együtt értelmetlen – földgázból és 17,3 millió tonna (125,1 millió boe) kőolajból állt. (A készletek nem tartalmazzák a horvát nemzeti olajvállalatban (INA,

d.d.) szerzett 25%+1 részvényi részesedésnek megfelelő készletet.) A 2007. december 31-i nettó bizonyított (termelésbe állított és nem termelésbe állított) szénhidrogén készlet 182,8 millió boe volt, ami 12,1 Mrd m³ (74,1 millió boe) földgázból és 14,9 millió tonna (108,7 millió boe) kőolajból tevődött össze.

A hazai készletek csökkentek

A 2007. évi hazai kitermelés 22,9 millió boe-vel csökkentette a magyarországi bruttó bizonyított készletet, míg a Szőreg-1 mező földalatti tárolóvá történő átalakítása 17 millió boe csökkenést okozott. A magyarországi új találatok és mezőkiterjesztések 1,3 millió boe-vel növelték a bruttó bizonyított készleteket, míg a készletértékelés 10,7 millió boe-vel csökkentette azt.

Az orosz akvizíciók növelték a nemzetközi készleteinket

Nemzetközi téren a készletek felülvizsgálata (főleg a 2006. év végén megszerzett Baitugan mező felülvizsgálatának köszönhetően) 45,9 millió boe bizonyított készletnövekedést eredményezett. 2007 áprilisában megvásároltuk a Matjushkinskaya mezőt, ami 2,3 millió boe készletnövekedést eredményezett az év végi készletértékelésben. A 2007. évi orosz és pakisztáni kitermelés 9,8 millió boe-vel csökkentette a bruttó bizonyított készleteket.

2006-ban független készlet auditot végzett a DeGolyer és MacNaughton a 2005. december 31-re vonatkozó ténylegesen kitermelhető készlet meghatározása céljából. Ezen audit alapján a ZMB 2005. év végi összes bizonyított készlete 104,5 millió bbl (SEC irányelvek szerint). 2007. december 31-én a MOL részesedés szerinti összes bizonyított készlete - figyelembe véve a 2006 - 2007. évi termelést - 34,4 millió bbl. A Baitugan mező bizonyított készletének nagysága a 2007. december 31-ei készletértékelés (összhangban az SEC irányelvekkel) alapján 50,9 millió bbl-re tehető. A Matjushkinskaya mező bizonyított készlete 2,3 millió bbl (összhangban az SEC irányelvekkel).

A Tal blokkban található Manzalai és Makori mezők (Pakisztán, 8,42% MOL részesedés) SPE irányelveknek megfelelő készletértékelés szerinti MOL-ra jutó bizonyított készlete 13,7 millió boe volt 2007. december 31-én. A hosszú távú gázszállítási szerződések hiánya miatt az SEC irányelvek szerint csak 0,5 millió boe bizonyított készletet veszünk figyelembe.

Az SPE P1+P2 készletek 340 millió boe-t tesznek ki.

A MOL 2008-tól kezdődően az SEC irányelvek szerint számolt készletadatok mellett közzéteszi az SPE szerinti P1 és P2 készletadatait is. A vállalat véleménye szerint az SPE irányelvek szerinti készlet adatok egy realisztikusabb képet nyújtanak a társaság készleteinek helyzetéről. A MOL 2007 év végi SPE szerinti bruttó bizonyított készletei 277,2 millió boe-t tesznek ki, amely csak a MOL hazai és nemzetközi készleteit tartalmazza, a MOL 25%-os részesedésnek megfelelő INA készleteket nem. Az SPE P1+P2 adatok 340,6 millió boe-t tesznek ki (az INA készleteinek 25%-a nélkül).

Továbbra is igen versenyképes fajlagos költségek

A folyó fajlagos szénhidrogén-kitermelési költség a 2006. évi 3,2 USD/boe-ról 2007-ben a kedvezőtlen árfolyamváltozásnak és a csökkenő termelési mennyiségeknek köszönhetően 4,18 USD/boe-re emelkedett, azonban még mindig nagyon versenyképes a 7,9 USD/boe 2006-os európai iparági átlaghoz képest.

Fő célunk egy erős és kiegyensúlyozott portfólió felépítése

2007-ben intenzív kutatási tevékenységet folytattunk Magyarországon, előrehaladtunk a nemzetközi kutatási projektjeinkkel Pakisztánban, Kazahsztánban, Ománban és Jemenben és stratégiai céljainkkal összhangban új projekteket indítottunk Oroszországban, a Közel-Keleten, Közép-Ázsiában és Afrikában.

Kiugróan jó, 50%-os kutatási sikeresség	Kiugró siker jellemezte a kutatási tevékenységünket 2007-ben. Összesen 16 kutatófúrást mélyítettünk, amelyből 8 eredményezett kereskedelmileg hasznosítható mennyiséget, azaz a fúrások 50%-a sikeres volt. Ezek a sikerek kiemelik a MOL magyarországi kutatási területeinek magas potenciálját, ahol a kutatási tevékenység különösen sikeres volt: a 2007. év során tesztelt 13 kutatófúrásból 8 kút lett gáztermelővé minősítve, míg 5 kút száraznak bizonyult vagy a tesztelés során nem eredményezett gazdaságosan kitermelhető szénhidrogén mennyiséget. További két fúrás tesztelés alatt van illetve tesztelésre vár ezen jelentés készítésekor.
Új partnerek a hagyományos kutatásban...	A tudásbázisunk és működési fókuszunk szélesítése érdekében, valamint kockázat és költség megosztási okokból számos projektünkbe partnert vontunk be. Stratégiai partnerünk a horvát INA, valamint az USA székhelyű Aspect Energy leányvállalata, a Hungarian Horizon Energy (HHE). Mindkét együttműködés sikeres volt 2007-ben, amit az 5 sikeres kutatófúrás is bizonyít.
...és a nem-konvencionális kutatásban	Az ExxonMobil-lal is partnerségre léptünk, hogy megvizsgáljuk Magyarország nem-konvencionális gázpotenciáljának jelentős részét. Célunk, hogy az ExxonMobil széleskörű tapasztalatát, korszerű technológiáját és ismereteit a MOL kiemelkedő magyarországi geológiai és olajipari ismereteivel együtt alkalmazva érjünk el sikereket a kutatásban.
Legerősebb kutatási pozíció Magyarországon	Magyarországon a MOL Csoport rendelkezik a legerősebb pozíciókkal a kutatási blokkok tekintetében. 2007 végén a MOL-Csoport 29 db kutatási területtel rendelkezett Magyarországon, amelyek összterülete 33.825 km ² -t tett ki. Ezen felül két új kutatási terület felvételi kérelmünk van folyamatban (2.735 km ²).
Fúrási program előkészítése Oroszországban	A Surgut-7 blokkban (Oroszország, 100% MOL részesedés) 3 ígéretes leadet és prospectet azonosítottunk az első szeizmikus értelmezés során. További 3D szeizmika mérése jelenleg folyamatban van. Az első prospecten a fúrást 2008 márciusára tűzték ki. A már termelő Matjushkinskaya blokk jelentős kutatási potenciállal rendelkezik. A 2008-as fúrási program előkészítése 2007-ben megtörtént. Mindkét blokk közel van termelő mezőkhöz és felszíni technológiához, ami szinergiát nyújthat sikeres találat esetén.
Újabb siker a pakisztáni kutatásban	2007-ben egy ígéretes kutatófúrást mélyítettünk a Mamikkel szerkezetre, ami földgáz és kondenzátum felfedezést eredményezett. A Margala és Margala Észak kutatási blokkok Észak-Pakisztánban, a termelő Potwar-medence keleti részén helyezkednek el. 2007 elején a koncessziós szerződésekkel összhangban mindkét blokkban a kezdeti 100%-os részesedésünkből 30%-ot értékesítettünk a POL-nek (Pakistan Oilfields Ltd.). A jelenlegi 70% a részesedésünkből mindkét blokkban további partnerbevonásra törekszünk 20% részesedés erejéig. 2007-ben geológiai geofizikai és terepi munkákat végeztünk, hogy előkészítsük a 2008-as 2D szeizmikus mérést.
Fedorovsky kutatási blokk (Kazahsztán)	27,5% részesedésével operálunk a kazahsztáni Fedorovsky kutatási területen. Miután a déli medencerészen mélyült két kutatófúrásunkból az egyikben ipari mennyiségű olajbeáramlást kaptunk, a kutatási tevékenység súlypontját az északi területre helyeztük át.
Jemeni és ománi kutatási projektek	Ománban (100% MOL részesedés) előkészítettük a 2008-as szeizmikus mérést; 2007-ben a geofizikai kutatások megtervezése és a lehetséges szolgáltatók kiválasztása volt a fő feladatunk. A jemeni 48-as blokkban (100% MOL részesedés) 2 kutatófúrást mélyítettünk (Tibela North-1 és Tibela

Northwest-1), melyek igazolták a korábbi geológiai modellt, azonban egyik fúrás sem adott ipari értékű szénhidrogén beáramlást.

Új kutatási projektek Kurdisztánban és Kamerunban

A MOL két termelés megosztási szerződést írt alá a Kurdisztáni Regionális Kormánnyal és a Gulf Keystone Petroleum Int. Ltd-del Irakban 2007 novemberében. Az Akri-Bijeel blokkban a MOL az operátor 80% részesedéssel, a Shaikan blokkban 20% nem-operátori részesedéssel rendelkezünk.

2007. végén a kameruni Ngosso blokk 40%-ának megszerzésére szerződést írtunk alá a Tullow Oil-lal. A szerződés lezárása a kameruni kormány engedélyétől függ.

Feldolgozás és Kereskedelem áttekintése

Az üzleti eredmény USA dollárban számítva 12%-kal növekedett, forintban stabil maradt

A szegmens üzleti eredménye 935,4 millió USA dollárt tett ki, ami 12%-os növekedést jelentett 2007-ben. A forintban számolt üzleti eredmény viszonylag stabil maradt, 171,9 Mrd Ft volt, csupán 1,9%-kal maradt el a 2006. évi eredménytől. A magasabb értékesítési volumenek, a kedvezőbb crack spreadek és a hatékonyság javulása nagyrészt ellensúlyozni tudta a helyi valutákkal szembeni USA dollárgyengülés negatív hatásait.

Fenntartottuk kiemelkedő hatékonyságunkat

Az előző évekhez hasonlóan 2007-ben is megőriztük vezető profittermelő képességünket az európai downstream olajtársaságok között. A kiemelkedő eredményességünk fő mozgatórugója a magas minőségű finomítói és logisztikai eszköz állományunk. A vezető technológiában történt stratégiai fejlesztés lehetővé teszi egyrészt a nehéz, savanyú kőolaj vásárlását (a kőolaj feldolgozás 92%-a volt 2007-ben), másrészt kiemelkedő termékhozamok elérését magas motorikus üzemanyag kihozattalal valamint a lehető legalacsonyabb maradék feldolgozással. A „kőolajtól a műanyagig” filozófiánkon alapuló teljes ellátási lánc optimalizáció valamint a komplex logisztikai rendszerünk egyaránt hozzájárult a sikerünkhöz.

A növekedési stratégia sikeres folytatása

Növekedéssel kapcsolatos stratégiai kezdeményezésünket sikeresen folytattuk. Organikus növekedési lehetőségként új, nagy kapacitású vákuum gázolaj hidrokrakk üzem építését indítottuk el 2007 májusában a Dunai finomítóban, hogy profitáljunk a legfontosabb piacainkon jelentkező középpárlatok iránti növekvő keresletből. A negyedik negyedévben történt olaszországi IES és a horvátországi Tifon akvizíciókkal közelebb kerültünk a növekedési stratégiánk megvalósításához. Hosszútávú megállapodást kötöttünk a CEZ-zel (cseh energetikai vállalat), hogy belépünk a rendkívül vonzó energia piacra.

Dizelizáció mozgatja az iparági befektetéseket

A középpárlatok (diesel, jet, tüzelő olaj) iránti globális keresletbővülés a várakozások szerint, messze meghaladja az egyéb olaj termékek kereslet növekedését. Az európai dízel deficit 15 Mt-ra rúgott 2007-ben az IEA adatai szerint és a dízelhiány további növekedése várható. 2015-re Közép-kelet-európai térségben 11 Mt-ás hiányt várunk. Ez a növekvő kereslet kiváló lehetőséget jelent számunkra.

Kiemelkedő jelentőségű hidrokrakk projekt a gázolaj növelése érdekében

Folytatjuk a hidrokrakk projektet a Dunai finomítóban azzal a szándékkal, hogy kiaknázzuk a növekvő gázolaj iránti keresletben rejlő lehetőséget. A beruházás három fő pillére: Növeljük a kőolaj feldolgozó kapacitásunkat 1,3 Mt/év-vel felújítások és kapacitásbővítések által, hogy fogadni tudjuk a növekvő REB típusú orosz olaj mennyiséget. Építünk egy új hidrokrakk üzemet 1,5 Mt/év kapacitással, hogy növeljük a konverziós kapacitásunkat. Bővítjük a meglévő készleltetett kőszolót 0,3 Mt/év további kapacitással, hogy feldolgozzuk a maradék anyagot. A beruházás várható CAPEX igénye 300 millió EUR. Ezen beruházások

eredményeként dízel termelésünk 1,3 Mt/évvel nő, amely gáz- és tüzelőolaj kihazatalunkat a jelenlegi 44%-ról 2011-re 53%-ra emeli.

IES akvizíció...

A nem organikus stratégiánk teljesítését folytattuk, melynek eredményeként 100% részesedést szereztünk az észak-kelet olaszországi Italiana Energia e Servizi (IES) olajfinomító és kereskedő vállalatban 2007. november 15-én. Az IES tulajdonában áll a mantovai finomító (2,6 Mt/év kapacitás) és egy 176 kútból álló hálózat. A finomító a meglévő eszközeinkhez hasonló adottságokkal rendelkezik: nagy komplexitású (NCI: 8,4), tengerektől elzárt finomító, ami jó minőségű termékeket, kedvező termékkihazattal (középpárlat aránya 46%) állít elő nehéz kőolajból.

...a jelenlegi erősségeinkre építve lehetőséget teremt új piacok elérésére

Az új üzleti egység Észak-Olaszország magasan motorizált területén található. A tranzakció kiváló lehetőséget biztosít számunkra, hogy jelenlegi fókusz területünket kibővítsük Észak-Kelet-Olaszországgal, Ausztriával és Svájcjal. Ezen felül ez a magas keresleti piac az INA rijekai finomítója számára közép távon piacot jelenthet. Célunk a meglévő kőolajfeldolgozási, finomító fejlesztési és marketing területen szerzett speciális tudásunk segítségével javítani a profitabilitást. Egy 145 millió eurós beruházási programot tervezünk a finomítóban 2008-ban a dízel kénmentesítésre és a kapcsolódó környezetvédelmi elvárásokra fókuszálva. Folytatjuk a lehetőségek vizsgálatát, hogy növelni tudjuk a kőolajfeldolgozás kapacitását valamint a maradék feldolgozás szintjét, és egy profitábilis kiskereskedelmi hálózaton keresztül terjeszkedünk a célpiacainkon.

Tifon – töltőállomás hálózat bővítése

100% részesedést szereztünk a horvát üzemanyag kis- és nagykereskedő Tifon cégben 2007. október 31-én. A Tifon jelenleg 35 prémium töltőállomást üzemeltet Horvátország egész területén. Tifon a negyedik legnagyobb üzemanyag nagykereskedő 8%-os piaci részesedéssel a horvát piacon, míg a kiskereskedelmi piaci részesedése 7%-ot tett ki 2007 végén. Ezen túlmenően a társaság több mint 20 új prémium helyszínen folytat hálózatfejlesztési projektet, amelyeket várhatóan két éven belül befejez.

A tranzakció egy újabb lépéssel közelebb vitt minket stratégiai céljaink megvalósításához az észak-adriai régióban. Tovább kívánjuk növelni a hálózat eredményességét új kiskereskedelmi termék és szolgáltatási kör bevezetésével (Vásárlói Érték Teremtés) valamint szigorúbb költséggazdálkodással.

Közös vállalat a CEZ-zel – belépés az áram piacra

Stratégiai szövetségre léptünk és vegyes vállalati megállapodást írtunk alá a CEZ, cseh energetikai vállalattal, hogy közösen dolgozzunk gáztüzelésű erőművek építésén Közép- és Dél-Kelet-Európában (Szlovákiában, Magyarországon, Horvátországban és Szlovéniában). Az CEZ-zel történő együttműködéssel beléptünk az igen vonzó energia piacra egy elismert partnerrel, mely további növekedési lehetőségeket rejt magában. A partnerségünk továbbá jelentős szinergiákat nyújt, javítja az energiaellátás biztonságát, növeli finomítóink hatékonyságát és komplexitását.

Az első jelentős beruházás 2 kombinált ciklusú gáz turbinás erőmű építése (egyenként 800 MW kapacitás), melynek tüzelőanyaga elsődlegesen gáz és finomítói maradékanyag Pozsanyban illetve Százhalombattán. Továbbá modernizáljuk és 160MW-ra bővítjük a posznyi hőerőmű kapacitását. Mindkét erőmű beruházás igénye 1,4 Mrd euro, az üzembehelyezés várható időponja 2013-14. Ez egy fontos lépés a finomítók költséghatékony és biztonságos áram- és gőz ellátásának eléréséhez, tovább növelve azok komplexitását.

A feldolgozott kőolaj mennyisége 6%-kal nőtt

2007-ben az összes feldolgozott kőolaj mennyisége 6,1%-kal 12,5 Mt-ról 13,3 Mt-ra növekedett a zökkenőmentes finomítói működésnek köszönhetően. A magyarországi feldolgozás (7,0 Mt) 2,3%-kal volt több mint a 2006. évi mennyiség. A Dunai Finomítóban feldolgozott magyarországi kőolaj részaránya az előző évek tendenciájához hasonlóan tovább csökkent, 2007-ben már csak 11,4%-ot tett ki (2006-ban 12,4%), míg a feldolgozott import kőolaj 3,5%-kal nőtt. A Slovnaft 6,0 Mt import kőolajat dolgozott fel, 5,6%-kal többet, mint az előző évben. A IES konszolidációja 0,3 Mt-val növelte a negyedik negyedév feldolgozását.

A finomítói termékek értékesítése 8%-kal növekedett

A finomítói termékek összes értékesítése – beleértve a PB- és gáztermék volumeneket, de figyelmen kívül hagyva a Petrolkémia szegmensnek értékesített vegyipari alapanyagokat – 13,1 Mt-át ért el 2007-ben, az előző évi 12,1 Mt-val szemben. A IES konszolidációja 0,3 Mt-val növelte a finomítói termékek értékesítését a negyedik negyedévben. A profit optimalizálási célunk miatt a legfontosabb piacokra koncentráltunk.

A hazai piacokon megőriztük vezető pozícióinkat

A magyar piacon az összes eladásunk 0,1 Mt-val 4,9 Mt-ra emelkedett 2007-ben. A magasabb értékű termékek esetében sikerült növekedést elérnünk (gázolajok 4,0%, motorbenzinek 3,5%). Szlovákiában értékesítésünk 4%-kal növekedett (közel 0,1 Mt többlet) elsősorban a növekvő dízel eladások miatt, de a motorbenzin értékesítésünk is 9%-kal bővült.

Növekvő export

A csoport exportja 5,8 Mt-ról 6,7 Mt-ra emelkedett. Ezt a növekedést alapvetően a gáz- és tüzelőolaj export közel 13%-os (0,4 M t), a motorbenzinek 8%-os (0,1 M t) és a bitumenexport 134%-os (0,2 M t) bővülése okozta, részben pedig a 2007. negyedik negyedévi IES és Tifon akvizíciók.

Kedvező, 6%-os kereslet bővülés

A kőolaj ár és a nemzetközi termék jegyzésárak emelkedésének ellenére az üzemanyagok iránti kereslet a régió piacán továbbra is jelentős mértékben, 6%-ot meghaladó ütemben nőtt, elsősorban a gyors gazdasági növekedés következtében. Ezen belül a motorbenzinek iránti kereslet kismértékben, míg a dízel fogyasztása jelentősen emelkedett, köszönhetően az infrastrukturális beruházások miatt megnövekedett szállítási igényeknek, valamint a dízel-üzemű személyautók terjedésének. A régió üzemanyag-piacán a MOL Csoport sikeresen megőrizte pozícióját.

A magyar üzemanyag fogyasztás 4%-kal növekedett

Magyarországon az üzemanyagok lakossági felhasználása a visszafogott gazdasági növekedés és megszorító intézkedések ellenére több mint 4%-kal nőtt. A közúti áruszállítás rendkívül dinamikus, 17%-kal emelkedett 2007-ben árutonnakilométer alapon, míg a lakossági üzemanyag kereslet csökkent 2007-ben. A MOL 2007-ben is megőrizte erős pozícióját az üzemanyagok nagykereskedelmi piacán, melyben szerepet játszott a hatékony kereskedelmi munka és a kiváló termékminőség. Az értékesítésünk a piaci növekedéssel összhangban emelkedett: a motorbenzin 3,5%-kal, míg a motorikus gázolaj 4,2%-kal haladta meg az előző évi mennyiséget. 2007. július 1-től a motorbenzinek minimum 4,4%-os (v/v) megújuló üzemanyag komponens tartalommal értékesítjük Magyarországon. A bioetanol tartalmú motorbenzin bevezetése sikeresen megtörtént. 2007. végétől Magyarországon a motorikus gázolajat is kizárólag 4,4%-os (v/v) biodízel tartalommal értékesítjük.

A szlovák üzemanyag kereslet 6%-kal növekedett

Szlovákiában a motorbenzin felhasználás 2%-kal nőtt. A hipermarket töltőállomások terjeszkedése ellenére 2007-ben növelni tudtuk részesedésünket. A kereskedelmi munkának köszönhetően

értékesítésünk 9%-ot meghaladóan nőtt. A motorikus gázolaj iránti kereslet több mint 8%-kal emelkedett, míg értékesítésünk 7%-kal nőtt.

A bitumen kereslet csökkent főbb piacainkon

Magyarországon és Szlovákiában is több jelentős infrastrukturális beruházás, autópálya-építési projekt zárult le vagy került a végső szakaszba 2007 előtt, ami jelentős hatással volt a bitumenek piacára. A magyar felhasználás 45%-kal esett vissza, piaci részesedésünk enyhén csökkent és 71%-ot tett ki. A szlovák piac 25%-kal csökkent az előző évhez képest, ezzel szemben növelni tudtuk részesedésünket 65%-ra.

Magasabb LPG piaci részesedés

A PB- és gáztermékek magyarországi piaca az enyhe időjárásnak köszönhetően csökkent, ennek ellenére piaci részesedésünk emelkedett. A nagykereskedelmi részesedésünk a tavalyi 76%-ról 79%-ra nőtt, míg a kiskereskedelemben elért 23%-os részesedésünk egy százalékponttal haladja meg az előző évit. Szlovákiában tovább folytatódott az autógáz forgalmazásunk bevezetése a Slovnaft töltőállomás hálózaton; 2007-ben már 95 töltőállomáson forgalmaztunk autógázt, szemben a 2006-os 84 töltőállomással. Magyarországon 151 kútnál forgalmaztunk autógázt, ami 4 kúttal kevesebb az előző évihez képest.

Petrolkémiai alapanyag-mennyiség 8%-kal emelkedett

2007-ben a Petrolkémiai szegmensnek átadott termékmennyiség az előző évi mennyiséget 200 kt-val meghaladóan 2.700 kt-ra emelkedett. Ebből a vegyipari benzin 1.994 kt, a vegyipari gázolaj 203 kt volt. (Ugyanezen termékek átadása 2006-ban 1.841 kt illetve 158 kt volt.) A Petrolkémia szegmens 2007-ben 630 kt különböző mellékterméket adott át tovább feldolgozásra a Feldolgozás és Kereskedelem szegmensnek.

Javult a kiskereskedelmi hálózat teljesítménye és a vevői elégedettség

Jelentős javulást értünk el az általános márkafelismerés terén az érett piacainkon (Magyarország, Szlovákia és Románia) történt fogyasztói elégedettség 4%-os növekedésén keresztül. A vevőink megítélése az üzemanyag minőség, a kutak megjelenése és az udvarias kiszolgálás tekintetében is javult. A MOL-t innoatívnak, minőség vezetőnek látják a legtöbb piacunkon, amely biztos megtérülést nyújt befektetéseinknek. A kiskereskedelem területen a telített piacainkon az akvizíciókkal kapcsolatban a tudástranzszer és az integrációs gyakorlat átadása folyamatban van (több mint 200 kiskereskedelmi kút a Tifontól és az IES-től), hogy kihasználjuk a szinergiákat.

Stabil kiskereskedelmi értékesítés Magyarországon

A magyarországi üzemanyag kiskereskedelmi értékesítésünket (autógáz nélkül) 2007. évben a 2006-os szinten tudtuk tartani, mivel a motorbenzineknél jelentkező 1,3%-kal alacsonyabb értékesítésünket ellensúlyozta a motorikus gázolaj-eladásunknál tapasztalható 0,9%-os emelkedés. Az átlagos töltőállomási forgalom 1,4%-kal alacsonyabb volt az előző évinél. A Magyar Ásványolaj Szövetség (MÁSZ) adatai alapján kiskereskedelmi piaci részesedésünk 1,6 százalékponttal 36,7%-ra csökkent (a motorbenzineknél 33,9%, a gázolajoknál 39,7%) a hipermarketek intenzív növekedésének valamint új szereplők piacra lépésének köszönhetően. Shop értékesítésünk 12,0%-kal volt magasabb, mint 2006-ban, míg flotta kártyás forgalmunk 3,9%-kal csökkent.

Egy töltőállomásra jutó értékesítés 13%-kal növekedett Szlovákiában...

2007. évben is tovább folytattuk a töltőállomás-hálózat hatékonyságát javító programunkat Szlovákiában, így az egy töltőállomásra jutó üzemanyag-értékesítés 13%-kal nőtt a 2006. évhez képest. A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi piaci részesedése a SAPPO adatai alapján stabil maradt, a benzin esetében 38,5%, míg a gázolajnál 41,0% volt.

...és 8%-kal növekedett Romániában.

Romániában a hálózat méretének csökkenése miatt üzemanyag-értékesítésünk 2,9%-kal csökkent. 30 a MOL hálózatba legkevésbé illeszkedő töltőállomást eladtunk, míg 11 kutat vásároltunk a Petrom-mal kapcsolatos üzletben és 2 új kutat nyitottunk. Ennek eredményeként a

teljes értékesítés csökkent, míg az egy töltőállomásra jutó értékesített mennyiség 7,8%-kal nőtt. A MOL romániai kiskereskedelmi részesedése alig változott, 12,8% volt. A román piacon a shop értékesítésünk nem összehasonlítható 2006-os esztendővel az üzemeltetési forma változása miatt.

Szerbiában a terjeszkedési stratégiánk megvalósításának következtében hálózatunk üzemanyag értékesítése duplájára nőtt (49,3 millió liter).

Közel 1000 töltőállomás

Év végén 994 töltőállomást üzemeltettünk, ebből Magyarországon 357, Szlovákiában a hatékonyság növelés érdekében történt bezárások után 209, Romániában 122, Csehországban 30 töltőállomás üzemelt. Sikeresen végrehajtott akvizíciós lépések következtében 2007. október 31-ével a MOL tulajdonába került a horvátországi Tifon 35 kútjából álló hálózat, 2007. novemberétől pedig az olaszországi IES akvizíciójának köszönhetően 176-tal nőtt az üzemeltetett kutak száma.

Petrolkémia áttekintése

Rekord üzleti eredmény 76%-os növekedéssel 2007- ben

A 2007-ben elért 40,9 Mrd Ft-os üzleti eredményünk a petrolkémiai szegmens történetében a legmagasabb, ami 76%-os növekedést mutat a 2006. évi 23,3 Mrd Ft-hoz viszonyítva. A kiemelkedő eredmény nagymértékben köszönhető annak, hogy az új termelőkapacitások folyamatosan javuló kihasználása valamint a javuló belső működési hatékonyság következtében a termelési illetve értékesítési volumen rekordot értek el, ami lehetővé tette a kedvező piaci helyzet maximális kiaknázását.

Rekord termelt mennyiség

2007-ben mind a monomer, mind a polimer termelés jelentősen, 12 illetve 9%-kal bővült az előző évhez képest. Az új olefingyár folyamatosan névleges kapacitás felett termelt, így az etilén termelés 870 kt-ra emelkedett, amely a legmagasabb a szegmens eddigi történetében. Az új HDPE és PP üzemek magas kapacitáskihasználtsága révén a polimer termelés rekord szintet elérve meghaladta az 1,2 millió tonnát.

7%-os polimer értékesítés növekedés

A kiegyensúlyozott termelés és a kedvező piaci környezet hatására 7%-kal emelkedett az értékesített polimer volumen az előző évi mennyiséghez képest. A legjelentősebb növekedés a HDPE (+12%) és a PP (+7%) termékeknél következett be elsődlegesen az új HDPE és PP üzemek magasabb kapacitás kihasználásnak köszönhetően.

A polimer értékesítés összetétele is átalakult; a HDPE részaránya 33%-ra, a PP részaránya 45%-ra nőtt az LDPE 22%-os részesedése mellett.

Mind a magyarországi mind a szlovákiai termékértékesítés 12 kt-val volt magasabb, mint az előző évben. Az export értékesítés súlya tovább emelkedett, tükrözve a kereskedelmi hatékonyság javulását. Főként a cseh, az osztrák, a német, a lengyel, és olasz piacokon sikerült jelentősen növelni az értékesítésünket.

Kedvező integrált petrolkémiai árrés

A 2007-es év csaknem egészét kedvező alapanyag- és termék piaci tendenciák jellemezték. Az iparág fedezettermelő képességét jelző vegyipari integrált margin euróban éves szinten 7,0%-kal javult. 2007-ben a polietilén (PE) jegyzési árak 8-10%-kal növekedtek, a polipropilén (PP) jegyzési árak 6-7%-kal emelkedtek az elmúlt évihez képest, míg a naphtha euróban számított jegyzési ára 10%-kal volt magasabb. A korábbi évnél gyengébb USA dollárnak kedvező hatása volt az integrált árrésre.

Földgáz szegmens áttekintése

Bázis közeli üzleti eredmény a gázszállítás teljesítményét tükrözi

A Földgáz szegmens konszolidált üzleti eredménye 38,7 Mrd Ft volt 2007-ben, szemben a 2006. évi 111,6 Mrd Ft-tal. A gázüzlet 2007-es üzleti eredménye nem összehasonlítható a bázissal, mivel a 2006-os üzleti eredményét jelentős mértékben befolyásolta a két gáztársaság (MOL Földgázellátó Zrt. és a MOL Földgáztároló Zrt.) 2006. március 31-i értékesítésének (E.ON) egyszeri eredmény növelő hatása (74 Mrd Ft).

A két időszak eltérő működési feltételeinek és az értékesítés egyszeri hatásának a kiszűrése után a gázüzlet eredménye alapvetően az FGSZ Földgázszállító Zrt. (korábban MOL Földgázszállító Zrt., továbbiakban FGSZ Zrt.) eredményének hatását tükrözi. A tárolási üzlet, – amelybe a MOL 2007. I. negyedévben ismét belépett az MMBF Zrt.-ben (korábban MSZKSZ Zrt.) szerzett részesedés vásárláson keresztül – valamint az energiakereskedelemmel foglalkozó MOL Energiakereskedő Kft. működése jelenleg még nem gyakorol jelentős hatást a gáz szegmens eredményére.

Az FGSZ Zrt. üzleti eredménye stabil maradt

A **FGSZ Zrt.** IFRS üzleti eredménye 2007. évben 30,9 Mrd Ft, mely a 2006. évi üzleti eredménnyel megegyezik. Az eredmény alakulásában számos tényező közrejátszott: a magyar piac szereplőinek kiszámlázott teljesítmény túllépési díjből a 2006-os évben 2,1 Mrd Ft bevétel realizálódott, amely azonban a 2007-es évben a jogszabályi változások miatt nem jelentkezett. A magyarországi szállításból származó árbevétel 0,5 Mrd Ft-tal 55,1 Mrd Ft-ra nőtt. Az enyhe időjárás miatt a szállított mennyiségek 13,4%-kal csökkentek, de a tarifa korrekció ellensúlyozta a negatív hatást.

A nem szabályozott tranzit-földgázszállítás árbevétele 3,8%-kal (13,9 Mrd Ft-ra) csökkent 2006-hez képest. A tranzitált földgáz mennyiség szintje a bázis évhez hasonlóan alakult. A tranzitdíj növekedését kedvezően befolyásolta a szerződéses konstrukció és a gázár, de a devizaárfolyam változása kedvezőtlen hatással volt a bevételekre.

A bevételek eredmény csökkentő hatását kompenzálta a működési költségek (ELÁBÉ és alvállalkozói teljesítmények nélkül) 5,4%-os csökkenése. Ezen belül, az üzemeltetési célból – főként a kompresszorok meghajtására – felhasznált földgáz költség 25,6%-os megtakarítást mutat, a 15,5%-os volumen csökkenés következtében.

Kapacitás bővítés – új vezeték építése

Az FGSZ Zrt. megkezdte a magyar import kapacitás 30 Mm³/nap-os bővítését, amely várhatóan 2009 III. negyedévtől fog szerepet játszani Magyarország és a régió gázellátásában. A projekt forrás igénye 69 Mrd Ft. A kibővített import kapacitás lehetőséget teremt számunkra, hogy ki tudjuk szolgálni a jövőbeni hazai gáz szállítási igényeket, és hogy biztosítsuk a stratégiai földgáztároló jövőbeni működését. Ezen felül képessé tesz minket arra, hogy a földgázszállítási piacon a jövőben proaktívabb módon lehessünk jelen.

Stratégiai és kereskedelmi tárolás

Az MMBF Zrt.-n (66,3%-os MOL leányvállalat) keresztül újra aktív szereplői vagyunk a gáztárolás üzletnek. Az MMBF Zrt. megkezdte a termelő Szőreg-1 mező földalatti gáztárolóvá történő átalakítását 1,2 Mrd m³ startégiai és 0,7 Mrd m³ kereskedelmi tárolói kapacitással. A kivitelezés, amit a MOL irányít, terv szerint halad. A beruházás becsült forrásigénye 150 Mrd Ft, ami magába foglalja a rezervoár 67 Mrd Ft-os vételárát, amit a MOL kapott az MMBF-től. A jelenlegi infrastruktúra már képessé teszi az MMBF-t, hogy ellássa stratégiai tárolói feladatát 2008. januárjától, de a beruházás befejezése 2010-re várható.

Központ és egyéb szegmens áttekintése

**9,8 Mrd Ft-os üzleti
eredményjavulás (egyszeri
tételek nélkül)**

Központ és egyéb szegmens 26,4 Mrd Ft-os nyeresége tartalmazza a 42,25%-nyi TVK részvény akvizícióján elkönyvelt 14,4 Mrd Ft egyszeri eredményt, mivel az időszak során megvásárolt kisebbségi részesedés könyvszerinti értéke meghaladja az akvizíciós költséget. Ezen felül magában foglalja az E.ON-nal kötött megállapodás alapján a gázüzlet eladásért a 2007-ben kapott 44,3 Mrd Ft-os ármódosító tételt, amiből 17,4 Mrd Ft 2007. III. negyedévben folyt be, míg további 26,9 Mrd Ft pénzügyi teljesítése a 2008. I. negyedévben várható.

A további eltérést a 2 időszak eredménye között olyan egyszeri tételek okozzák, mint a 2006. évben fizetett bírság és bírságra képzett céltartalék a Slovnaft-nál, a 2007. évben a Slovnaft ingatlanok értékesítéséből származó nyereség (Klingerova Kolónia, 1,6 Mrd Ft) valamint a két év eltérő projekt feladatai miatti alacsonyabb projekt költség.

Pénzügyi eredmények

**Nettó pénzügyi eredmény
21 Mrd Ft-tal javult**

A pénzügyi műveletek nettó eredménye 2007-ben 16,6 Mrd Ft veszteség volt (szemben a 2006. évi 37,6 Mrd Ft veszteséggel). Az időszakot 16,9 Mrd Ft összegű, míg a 2006. évet 13,4 Mrd Ft-os kamatráfordítás terhelte. A 2007-ben a kapott kamatok összege 13,4 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2006-os 13,2 Mrd Ft-os értékkel. 2007-ben 7,6 Mrd Ft árfolyamnyereség került elszámolásra, szemben a 20,8 Mrd Ft-os árfolyamveszteséggel 2006-ban. A Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opciójának valós értékre történő átértékelése 13,0 Mrd Ft nem realizált ráfordítást eredményezett, szemben a 2006. évi 14,1 Mrd Ft-os ráfordítással.

Részesedés társult vállalkozások eredményéből

**INA eredmény
hozzájárulása nettó 5,1 Mrd
Ft volt**

A társult vállalkozásoktól származó eredmény 2007. év során 5,3 Mrd Ft-ot tett ki, ami az INA 2007. évi 5,1 Mrd Ft-os eredmény hozzájárulását tartalmazza, szemben a 2006. év 4,4 Mrd Ft-os értékével (nem számítva a valós értékre átértékelt eszközök értékcsökkenését).

Adózás előtti eredmény

A fent említett tényezők hatásaként a Csoport adózás előtti eredménye 2007. évben 344,3 Mrd Ft nyereség volt, szemben a 2006. évi 377,1 Mrd Ft nyereséggel.

**Új számviteli politika az
iparüzési adó és az
innovációs járulékok
elszámolására**

Adózás

A társasági adófizetési kötelezettség (mindkét időszakban beleértve a működési költségekből átsorolt helyi iparüzési adó és innovációs járulékok értékét) 42,2 Mrd Ft-tal 81,9 Mrd Ft-ra nőtt 2007. évben. Az adókötelezettség növekedése elsősorban a MOL Nyrt. adóráfordításának hatása, szemben a 2006. évi 100%-os adókedvezményével. A BNP részvény visszavásárlási opció adózási szempontból az IFRS-től eltérően történő kezelése (derivatív instrumentumként, amelyen 2007-ben jelentős adóköteles nyereség keletkezett) 7,1 Mrd Ft-tal növelte adófizetési kötelezettségünket. Továbbá a Magnolia Finance Ltd. által kibocsátott tőkeinstrumentumok átváltási opcióján keletkezett ráfordítás nem gyakorolt hatást az adóalapra. Az adófizetési kötelezettség tartalmazza a MOL Nyrt. (16% társasági adó és 4% szolidaritási adó) 48,3 Mrd Ft-os, a Slovnaft a.s. (19% társasági adó) 12,0 Mrd Ft-os és a TVK Nyrt. (16%+4%) 5,4 Mrd Ft-os tárgyidőszaki adó hatását, valamint a ZMB közös vállalat által fizetendő 6,5 Mrd Ft-os társasági adót, és a többi leányvállalat által fizetendő társasági adót.

Cash flow

Konzolidált cash flow	2007 (millió Ft)	2006 (millió Ft)
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzeszköz	315.506	529.508
ebből: forgótőke változása	-61.511	101.150
Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-336.978	111.669
Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	-245.951	-287.481
Pénzeszközök nettó változása	-267.423	353.696

**A működési cash flow
csökkent 40%-kal, főként a
forgótőke növekedése miatt**

A működési cash flow 2007-ben 315,5 Mrd Ft volt, amely 40%-os csökkenés 2006. évhez képest. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 4%-kal csökkent. A forgótőke változása a forrásokat 61,5 Mrd Ft-tal csökkentette, a készletek 86,0 Mrd Ft-os, a vevő követelések 36,8 Mrd Ft-os, az egyéb követelések 2,2 Mrd Ft-os és a szállítói kötelezettségek 74,8 Mrd Ft-os növekedésének, valamint az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 11,3 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó befizetés 69,5 Mrd Ft volt, mely tükrözi a MOL és a Slovnaft társasági adókötelezettségéhez, valamint a ZMB adókötelezettségéhez kapcsolódó pénzkiráramlásokat.

**A beruházási
pénzáramlásban az
akvizíciók hatása dominált**

A beruházásokból és befektetésből származó nettó pénz kiáramlás 337,0 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2006. évi 111,7 Mrd Ft-os nettó pénz beáramlással. A 2007. évi pénz kiáramlás a TVK kisebbségi részesedés megvásárlásának ellenértékét, a BaiTex LLC akvizíció második vételár részletét, az IES, a Tifon, valamint az Energopetrol részvényeiért fizetett ellenérték és a MOL Földgázellátó Zrt. E.ON Ruhrgas International AG részére történő eladása utáni ármódosítás pénzügyi rendezésének együttes hatását mutatja, míg az összehasonlító adat az értékesített gázleányvállalatokért (nagykereskedelem és tárolás) a tranzakció zárásakor befolyt ellenértéket, valamint a BaiTex LLC. akvizícióját tartalmazza.

**A tőkeoptimalizációs
programmal összhangban a
finanszírozási műveletek
nettó pénzkiráramlása
figyelhető meg**

A finanszírozási műveletek nettó pénz kiáramlása 246,0 Mrd Ft volt, amely főként a tőkeszerkezet optimalizációs program keretében történt saját részvény vásárlásokat, az osztalékfizetés, valamint a hosszú lejáratú hitelfelvétel (335,9 Mrd Ft) nettó hatását tükrözi. Az összehasonlító időszak a teljeskörűen konszolidált Magnolia által kibocsátott átváltható értékpapírok és a 176,5 Mrd Ft hosszú lejáratú hitel visszafizetés nettó hatását tükrözi.

Finanszírozás

A hitelek 63%-a euróban denominált

A teljes csoportszintű adósságállomány a 2007. év végén 636,3 Mrd Ft volt, szemben az előző évi 211,9 Mrd Ft-tal. 2007. december 31-én a teljes adósságállomány deviza-összetételében 63% volt az euró-, 35% az USA dollár-, míg a forint-, és az egyéb devizaalapú hitelek részesedése 2%-ot ért el. A nettó hitelállomány 2007. év végén 506,5 Mrd Ft volt.

Az eladósodottság 35,6% volt év végén

Az eladósodottság (a nettó hitelállomány a nettó hitelállomány és a saját tőke összegéhez viszonyítva) 35,6%-ot tett ki 2007 december 31-én.

Szindikált hitelek

A banki finanszírozás fő pillérei a 2007 októberében megkötött 2,1 milliárd euró összegű szindikált hitelszerződés, a 825 és 700 millió euró keretösszegű szindikált hitelek, valamint a 2005 szeptemberében kibocsátott 750 millió euró össznévértékű BBB- befektetési fokozatú eurókötvény volt. A 2,1 milliárd euró összegű hitelszerződés méret tekintetében a mindenkor legnagyobb Euroloan tranzakció a MOL fennállása óta. Az új hitelszerződés megkötése egyértelműen alátámasztja a társaság pénzügyi erejét és kitűnő működési kilátásait, valamint a MOL partner bankjainak rendkívül magas szintű támogatását a globális hitelpiaci nehézségek ellenére. A hitelkeret célja általános vállalat-finanszírozás (az akvizíciókat beleértve).

Pénzügyi kockázatkezelés

Egységes Vállalati Kockázatkezelés

Az elmúlt két évben a MOL Csoport jelentősen kibővítette kockázatkezelési gyakorlatát. Az Egységes Vállalati Kockázatkezelés (ERM) bevezetésével tovább erősítette a kockázattudatos kultúra terjedését az egész szervezeten belül.

Kockázattudatosság erősítése

Az ERM bevezetésének legfőbb ösztönzője a különböző típusú kockázatok (pénzügyi, működési és stratégiai) azonos módszertanon alapuló mérése, kezelése és jelentése volt. Az ERM folyamat rámutat a lehetséges kockázatokra, ezáltal is erősíti a kockázattudatos kultúrát, valamint feltárja a teljes vállalatcsoport, a különböző üzleti egységek és projektek kockázat-hozam összefüggéseit. A kockázatok számszerűsítése képessé teszi a vállalatot, hogy a kockázatviselő képességgel leginkább összhangban levő kockázatcsökkentő eszközök kerüljenek kiválasztásra. Az ERM segíti a stratégiai tervezést a MOL stratégiai céljainak és a vállalat kockázatviselő képességének összevetésén keresztül. Az ERM tőkeallokációs döntéseknél kiváló eszköz a kockázat-hozam alapon optimalizált üzleti portfólió kialakításához a kockázatok számszerűsítésén keresztül.

Magas szintű számszerűsítési módszer

Az ERM az alábbiakat foglalja magában:

- ▶ Azoknak az eseményeknek és kulcsfontosságú kockázati faktoroknak a meghatározása minden üzleti egységben, amelyek hatással lehetnek a MOL Csoport eredményére. A hatások és valószínűségek számszerűsítésével a kockázati faktor jelentőségének megállapítása (Cash Flow @ Risk megközelítést használva)
- ▶ Az eredmények rendszeres jelentése (az üzleti egységekkel közösen kidolgozott kockázatcsökkentő javaslatok eredményével) az Igazgatóságnak, a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottságnak, valamint az üzleti egységek menedzsmentjének
- ▶ Az eredmények beépítése a kulcsfontosságú döntéshozatali folyamatokba (pl.: stratégia felülvizsgálata, tőkeallokáció, az egyes üzleti döntések kockázat-hozam hatása)

Átfogó kockázatkezelési megközelítés

A legfontosabb kockázati faktorok az Egységes Vállalati Kockázatkezelési modellben kerültek számszerűsítésre. A modell méri a pénzügyi, működési és stratégiai kockázatok csoportszinten, figyelembe véve a portfólió-hatásokat is.

A modell a pénzügyi kockázatkezelés területén eddig is sikeresen alkalmazott Monte Carlo eljárást használja a bizonytalanság (volatilitás) szimulálásakor. Ennek eredményeként különböző kockázat-hozam összefüggéseket lehet értékelni a teljes csoport és a különböző üzleti egységek szintjén is, és ezeket alkalmazni lehet a csoportszintű tőkeallokációs döntések meghozatalakor.

Kockázatelemzéssel integrált döntéshozatal

A pénzügyi kockázati jelentéseket havonta frissítik az aktuális piaci adatok alapján. Az ERM-ben a működési és stratégiai kockázatok köre, illetve azok számszerű hatásai folyamatosan felülvizsgálat alá kerülnek az aktuális technikai, gazdasági, geológiai és politikai környezet változásának megfelelően. A MOL továbbra is havi jelentéseket készít a pénzügyi kockázatokról a top-menedzsmentnek, míg a működési és stratégiai kockázatokot is tartalmazó teljes kockázati jelentés negyedévente kerül összeállításra a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság, valamint az üzleti egységek vezetőinek részére. Mindegyik jelentés tartalmaz kockázatcsökkentő lépésekre vonatkozó javaslatokat, valamint bemutatja a kockázatcsökkentő akciók aktuális helyzetét az érintett üzleti egységeknél.

Beruházások és befektetések

MOL Csoport CAPEX	2007 (millió Ft)	2006 (millió Ft)
Kutatás-Termelés	56.691	79.639
Feldolgozás és Kereskedelem*	206.400	74.808
Gázüzlet	28.823	13.111
Vegyipar	7.032	8.923
Központ és egyéb	64.454	10.731
Összesen	363.400	187.212

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

Az akvizíciók majdnem megkétszerezték a beruházásokat és befektetések értékét

Csoportunk 2007. évi beruházásainak és befektetéseinek (CAPEX) értéke (a kutatási projektekkel együtt) 363,4 Mrd Ft volt, szemben a 2006. évi 187,2 Mrd Ft-tal. A növekedés hátterében az akvizíciós tevékenységünk fellendülése áll: emeltük részesedésünket a TVK-ban, megvásároltunk egy olasz olajipari céget és egy horvát kiskereskedelmi hálózatot és tovább terjeszkedtünk Oroszországban.

A kutatásra és termelésre fordított CAPEX 23,0 Mrd Ft-tal csökkent

A Kutatás - Termelés szegmens 16,4 Mrd Ft-ot fordított kutatási projektekre 2007-ben szemben az előző évi 13,3 Mrd Ft-tal. Hazai termelési projektekre közel annyit költöttünk, mint a bázis időszakban: 2007-ben 17,2 Mrd Ft-ot, 2006-ban pedig 17,9 Mrd Ft-ot. Ezen projektek keretében valósult meg a már megtalált készletek termelésbe állítása, a termelő mezők kihozatalának növelése illetve a bányászati létesítmények műszaki színvonalának fenntartásához szükséges beruházások megvalósítása. A külföldi projektek esetében a bázis 51,6 Mrd Ft-hoz képest 23,0 Mrd Ft-tal alacsonyabb a 2007. évi teljesítés a kisebb volumenű akvizíciós tevékenység miatt.

A CAPEX a ténylegesen elköltött forrásokat tartalmazza, függetlenül attól, hogy aktiválásra kerültek vagy költségelték azokat, így nem tartalmazza a kapcsolódó árfolyamkülönbségeket.

A Feldolgozás és Kereskedelem CAPEX 176%-kal növekedett

A Feldolgozás és Kereskedelem szegmens 2007. évi teljesítése 206,4 Mrd Ft, amely 131,6 Mrd Ft-tal (176%-kal) magasabb a 2006. évi tényfelhasználásnál. A fenti CAPEX szám tartalmazza a CAPEX elkötelezettségeket és nem tartalmazza az aktivált árfolyamdifferenciákat. Ezen belül:

- ▶ **A Termékelőállítás és Kereskedelem üzlet** beruházásainak értéke 106,6 Mrd Ft-tal magasabb az előző évi teljesítésnél (170,6 Mrd Ft), amit alapvetően 3 tényező indokol: Egyrészt az olaszországi akvizíció 2007-ben (IES: 121,6 Mrd Ft). Másrészt a Finomítás beruházásainak elmaradása a bázisévi teljesítésektől (-19,8 Mrd Ft), mivel a korábbi években indult nagyobb projektek 2006. évben befejeződtek (Gőzrendszer intenzifikálása; MSA bővítés) és a periodikus karbantartási munkák is jórészt a bázis időszakot terhelték. Harmadrészt a Logisztika területén 2007-ben végrehajtott beruházások miatt, melyek biztosítják a vezetékrendszerek és logisztikai telepek megbízható működését oly módon, hogy megfeleljünk a szigorodó hatósági előírásoknak és környezetvédelmi rendelkezéseknek.
- ▶ **A Lakossági Szolgáltatások üzlet** CAPEX – felhasználása 35,2 Mrd Ft volt a 2006. évi 10,5 Mrd Ft-tal szemben. A növekedés oka a déli régió (MOL) horvátországi és boszniai akvizíciója 2007-ben (Tifon: 16,9 Mrd Ft; Bosznia: 4,6 Mrd Ft).

- ▶ **A Kenőanyag üzlet** CAPEX-e 55%-kal nőtt a bázis évhez képest a kereskedelem és termékgyártás nagyobb volumenű fejlesztésének köszönhetően.

A gázüzletág CAPEX felhasználása 120%-kal nőtt

A **Gázüzlet** esetében 15,7 Mrd Ft-tal magasabb 28,8 Mrd Ft CAPEX-felhasználás valósult meg 2007-ben 2006-hoz képest. Egyrészt bővült a szegmens tevékenységi köre, hiszen az MMBF Zrt. tárolási tevékenysége (annak befektetéseivel együtt) 2007. decemberétől ehhez a szegmenshez tartozik, másrészt a Gázszállítás 2007-ben 2 nagy forrásigényű projekten (Pilisvörösvár-Százhalombatta DN800 PN64, Importkapacitás bővítése) is dolgozott.

A petrokémia üzletág CAPEX 21%-kal csökkent

A **Petrokémia szegmens** beruházásainak értéke 1,9 Mrd Ft-tal csökkent 2007-ben. A csökkenés hátterében a stratégiai projektek korábbi években történt megvalósulását követő kisebb CAPEX-igényű karbantartási munkák állnak.

A központ és egyéb szegmens CAPEX felhasználása 53,7 Mrd Ft-tal magasabb volt

A **Központ és egyéb szegmens** CAPEX felhasználása 2007-ben 53,7 Mrd Ft-tal nőtt, és 64,5 Mrd Ft-ot tett ki. A növekedés hátterében akvizíciós kifizetések állnak (TVK: 50,2 Mrd Ft, MMBF : 3,0 Mrd Ft). Mindemellett 5,8 Mrd Ft-ot költöttünk a MOL-Csoport információs rendszerének fejlesztésére és 2,8 Mrd Ft-ot ingatlanjaink fenntartására.

Stratégia

A kitűzött stratégiai célunk, hogy kiemelkedő megtérülés mellett maximálisan kihasználjuk az „Új Európa” kínálta növekedési lehetőségeket. A szigorú megtérülési követelményekkel alátámasztott beruházásainkból és az átszervezési, valamint az integrációs képességeinkből merítve csoportszintű kockázatkezelés mellett folytattuk Csoportunk fejlesztését a növekedésre és hatékonyságra fókuszálva.

A cél 15%-os ROACE

Elsődleges célunk 15%-os megtérülés (adózott eredményen alapuló ROACE) elérése csoportszinten. Organikus növekedési lehetőségek mellett akvizíciós és partneri együttműködési lehetőségeket is keresünk megtérülési célunk elérése érdekében. Az egyszerű tételek nélküli csoport szintű ROACE 2007-ben 19% volt, messze meghaladta a kitűzött célunkat.

Hozzáadott érték teremtése partnerségeken keresztül

Stratégia célunk elérése érdekében aktívan keresünk partnerségi lehetőségeket és partnereket, akik hozzáadott értéket teremthetnek a Csoport egészének, vagy a különböző üzletágaknak. 2007-ben stratégiai együttműködést kötöttünk a CEZ-zel, a cseh energiaszolgáltatóval. A közös vállalat a gáztüzelésű erőművekre fókuszál Közép és Dél-kelet Európa országaiban, beleértve Szlovákiát, Magyarországot, Horvátországot és Szlovéniát. Ez a stratégiai szövetség belépési lehetőséget nyújt a vonzó regionális energiapiacra, és javítani fogja a finomítóink energiaintegráltságát.

Ezen felül stratégiai megállapodást kötöttünk az Oman Oil Company-val 2008 első negyedévében, ami jelentős növekedési lehetőségeket nyújt a kutatás és termelés, valamint a feldolgozás és kereskedelem üzletekben a Közel-Keleten, Közép-Ázsiában és egyéb régiókban.

Kezdeményeztük egy új gázszállító vállalat alapítását a közép-és dél-kelet európai gázvezeték-hálózatok közös üzemeltetésére. Az új vállalat Európa egyik leghosszabb szállító hálózatával rendelkezne (27.000 km) és könnyebben hozzáférne a nemzetközi tőkepiacokhoz jelentősebb beruházások finanszírozása érdekében. A fogyasztók az integrált

	<p>gázellátási platform létrejöttével magasabb szintű ellátási biztonságot élvezhetnének.</p>
40%-os osztalék-kifizetési ráta	<p>Az igazgatóság az egyszeri tételektől megtisztított nettó eredmény 40%-ára szándékozik felemelni az osztalék kifizetési rátát 2008-tól, az esetleges befektetési lehetőségek függvényében.</p>
Organikus EBITDA célunk 2,9 Mrd USD 2011-re	<p>Az akvizíciós tevékenységek nélküli csoport szintű EBITDA célunk 2,9 Mrd USA dollár 2011-re, ami 2006 és 2011 között 6,5%-os éves átlagos növekedést jelent. (2006-os makro feltételezések mellett). Becslésünk szerint az organikus növekedés CAPEX igénye 5,3 Mrd USD dollár 2007 és 2010 között.</p>
Kutatás-termelés üzletág céljai	<p>Az organikus projektek eredményeként 2011-re 110-120 ezer boe/nap termelést prognosztizálunk. Magyarországon célunk a termelés csökkenésének mérséklése európai szinten vezető költséghatékonyságunk megtartása mellett. Ennek elérése érdekében kutatási területeinket egyre intenzívebben használjuk, és minden eddiginél nagyobb hangsúlyt fektetünk a partneri együttműködésekre. Mindezek mellett folyamatosan állítjuk termelésbe az újonnan felfedezett készleteinket, és - kihasználva a magas olajárakat - olyan új projekteken is dolgozunk, melyek célja fokozott kifizetési eljárásokkal (EOR/IOR/EGR) kiaknázni az öregedő mezőinkben rejlő potenciált.</p> <p>Nemzetközi szinten folytatjuk a korábban megvásárolt orosz illetve megkutatott pakisztáni készleteink termelésbe állítását. Egyre növekvő számú országban folytatunk kutatási tevékenységet. Végül célunk egy erős, kiegyensúlyozott portfólió felépítése, ami jelentős növekedési potenciállal bír elfogadható geológiai és műszaki kockázat mellett.</p>
Feldolgozás-kereskedelem üzletág céljai	<p>Célunk, hogy fenntartsuk a feldolgozás és kereskedelem szegmens hatékonyság terén kivívott vezető szerepét, és kamatoztassuk tudásunkat az új, növekvő piacokon. Az organikus projekteknek (köztük a Dunai finomító Hidrokrakk projektje) köszönhetően a finomítói kapacitásunk 310.000 hordó/nap szintre növekszik, melyhez az IES akvizíció további 52.400 hordó/nap termeléssel járul hozzá.</p> <p>2011-et követően a Dunai finomító Hidrokrakk üzeme a csoport szintű gáz- és tüzelőolaj kifizetési arányt 44%-ról 53%-ra javítja, várhatóan évi 150 millió USA dollárral növelve az EBITDA-t (a 2006-os működési környezet feltételei alapján). A beruházás CAPEX igénye mindössze 300 millió EUR, mivel jelenleg is igen magas komplexitású eszközökkel rendelkezünk.</p> <p>Célunk finomítóink ellátási rádiuszán belül egy hatékony töltőállomás hálózat kialakítása. Az olasz IES és a horvát Tifon 2007 IV. negyedévi akvizíciója 176, illetve 35 kúttal növelte hálózatunkat, amely 2007 év végére 994 töltőállomásból állt.</p> <p>Aktívan vizsgálunk további értékteremtő akvizíciós és/vagy partneri lehetőséget mind a finomítás/kereskedelem, mind a lakossági szolgáltatások területén, különösen a magas növekedéssel rendelkező közép európai régióban. Akvizíciós lehetőségeket keresünk ezen felül a Mediterrán térségben illetve a FÁK országokban.</p>
Petrolkémia üzletág céljai	<p>Célunk, hogy a hagyományos piaci résekre fókuszálva tovább erősítsük a pozíciónkat a nyugati piacokon, míg a növekvő keleti régiókban jelenlétünk fokozására törekszünk. A TVK-Slovnaft petrolkémiai fúzió tovább javítja a költség hatékonyságunkat.</p> <p>A tervek szerint az olefingyárak kapacitása 870 ezer tonnára fog nőni, míg a polimer kapacitás várhatóan eléri az 1,3 millió tonnát a TVK</p>

üzemek költséghatékony használatának, a Slovnaft olefinüzemek átalakításának, valamint egy régi LDPE üzem újjal való kiváltásának köszönhetően 2012-re.

Földgáz üzletág céljai

Jelentős profit növelési lehetőséget látunk a a gáztárolás üzletben. Az első tárolónk 1,2 Mrd m³ stratégiai és 0,7 Mrd m³ kereskedelmi kapacitással előreláthatóan 2010-ben kezdi meg működését.

A nemzetközi gázszállítás volumene 2011-re várhatóan megduplázódik a szomszédos horvátországi és romániai vezetékek építések eredményeképpen. Az import kapacitás növelése további regionális tranzit lehetőségek előtt nyitja meg az utat.

Vállalati értékek

Fenntartható fejlődés

A MOL csoport számára a Fenntartható Fejlődés olyan vállalati elkötelezettség, amelynek célja, hogy egyenlő mértékben integráljuk a gazdasági, környezetvédelmi és társadalmi tényezőket mindennapi üzleti tevékenységeinkbe, a hosszú távú értékteremtés maximalizálására és a társadalomtól kapott „működési engedélyünk” megőrzésére.

Célunk, hogy működésünk minden területén példamutató eredményeket mutathassunk fel és a vállalatban belül segítsük elő olyan következetes megközelítés megvalósulását, amely túlmutat a helyi kérdéseken és nemzetközi szinten eredményez olyan gondolatokat és cselekvést, amely a hatékony és fenntartható vállalati működés szolgálatába állítható. Annak érdekében, hogy ez a cél elérhetővé váljon, célunk szerint igyekszünk a fenntartható fejlődés három pillérét – a társadalmi, környezeti és gazdasági oldalt – egyenlő mértékben beépíteni a vállalati stratégiába, valamint mindennapi működésünkbe.

Stratégiai kezdeményezések és akcióterv

A MOL csoport üzleti stratégiájának részeként elkötelezett a fenntartható fejlődés megvalósítása iránt. Ezen ambiciózus kötelezettség vállalásnak a támogatására a 2007. év során hét csoportszintű stratégiai kezdeményezést határoztunk meg a fenntartható fejlődés terén, amelyeket 2010-ig meg kell valósítanunk olyan alapvető fontosságú területeken, amelyeket az első vállalati szintű fenntarthatósági felmérés során azonosítottak. Ezek a pontosan mérhető célokkal rendelkező kezdeményezések 25 olyan területet ölelnek fel, mint az éghajlatváltozás, a termékfelelősség és a tehetségek megszerzése és megtartása, és kiterjednek a vállalat összes tevékenységére. Valójában a vállalat stratégiai üzleti célkitűzéseinek eléréséhez szükséges „alapvető sikertényezőknél” tekintett dolgokról van szó. A „stratégia” cselekvést jelent; ennél fogva a MOL csoport üzleti és funkcionális egységei összességében majdnem 100 olyan projektet dolgoztak ki, amelyek a vállalatot közelebb juttathatják hosszú távú elképzelésének, a fenntartható működésnek a megvalósításához.

Társadalmi szerepvállalás

Új Európa Alapítvány

A MOL Új Európa Alapítványa közhasznú szervezet, amely 2006-ban történt megalapítása óta jelentős számú jótékonyági programot vezetett igen átlátható és strukturált módon.

Az Alapítvány különösen nagy hangsúlyt fektet a fiatal tehetségek támogatásával és a gyermekek egészségével kapcsolatos programok szervezésére. A „Segíthetek?” jelszó égisze alatt alakították ki a Tehetségtámogatási valamint a Gyermekegészségügyi Programot. E két kezdeményezésnek köszönhetően 127 fiatal és tehetséges sportoló valamint 56 fiatal művész kapott összesen több mint 41 millió forint értékben pénzügyi támogatást a 2007. évben. A Gyermekegészségügyi Program keretében a krónikus betegségben szenvedő gyermekek számára rehabilitációs programokat kínáló 31 gyermekgyógyászati szervezet kapott összesen majdnem 38 millió forint értékű támogatást.

A programot 2007-es kezdettel Romániában és Szlovákiában is bevezették. Az elképesztő mennyiségű pályázat és a különböző szakmai díjak mutatja a régió belüli sikerét.

Zöld Övezet Program

Lépésről-lépésre igyekszünk rávenni a helyi közösségeket arra, hogy a MOL csoport regionális környezetvédelmi programjának keretében zöldterületeket létesítsenek és azokat tartsák is rendben. A programot első alkalommal az Ökotárs Alapítvánnyal karöltve 2005-ben indítottuk

el. A projekt pályázati rendszer keretében, az átláthatóság elvének a legnagyobb mértékben történő betartása mellett működik.

A program kedvező eredményeit és sikerét látva a partnerek úgy döntöttek, hogy folytatják az együttműködést minden olyan országban, ahol a MOL csoport jelen van, ezért 2006-ban ismételten meghirdették a kezdeményezést „Zöld Övezet Program” néven. Ennek célja, hogy a helyi iskolákkal együttműködő alapítványok segítségével hozzájáruljon a helyi zöld felületek létrehozásához és fejlesztéséhez. A 2007. év folyamán a megközelítőleg 200 beküldött pályázatból Magyarországon 33 nyert el pénzügyi támogatást. 2007 végén új pályázat meghirdetésére került sor, amelynek eredményét 2008 márciusában tették közzé.

Tapasztalataink alapján egy-egy támogatott projekt haszna a ténylegesen az adott közösségnek juttatott pénzügyi összeg három-négyszeresében mérhető. Évről-évre fokozatosan emeljük az egyes országokban szétosztható támogatás mennyiségét is.

A legsikeresebb pályázók megjutalmazása érdekében a MOL 2007-ben megalapította a Zöld Övezet Díjat, amelyet annak a helyi közösségnek (2007-ben a Mihálygergéért Alapítványnak) ítéltek oda, amely a legszebb és leginkább környezetbarát zöldövezetet hozta létre a leghatékonyabb megoldással.

Egészségvédelem, biztonságtechnika és környezetvédelem

Kulcsfontosságú teljesítmény mutatók

A 2007-es év folyamán a MOL csoport ismét nagy lépést tett előre a sérüléssel járó munkahelyi balesetek számának csökkentése terén dolgozói körében: a munkaidő kieséssel járó balesetek (Lost Time Injuries, LTI) száma, amelyet kulcsfontosságú teljesítmény mutatóink egyikeként veszünk figyelembe, a 2006. évi 58-ról 37-re csökkent. Ez relatív viszonylatban is majdnem ugyanilyen mértékű csökkenést jelent: az egymillió ledolgozott munkaóra jutó munkaidő kieséssel járó balesetek száma is 1,52-re csökkent a korábbi 2,2-ről és jóval a 2007-re megcélzott érték alatt maradván (az LTIF mutató értéke nem haladhatja meg az 1,8-as értéket) az eddigi legalacsonyabb szintet érte el. Ez egybeesik azzal az ambíciózus stratégiai célkitűzéssel is, amely 2008-ra legalább 1,0-es értékre szeretné levinni az LTIF mutató szintjét, ezzel az iparági gyakorlatban is rendkívüli eredményt mutatva fel.

A 2007-es évben ezen kívül bevezettük az ún. előrejelző mutatókat, mint olyan eszközöket, amelyekkel proaktívan lehet az események bekövetkezésének megelőzésére összpontosítani.

Szerencsére nem kell beszámolnunk egyetlen halálos kimenetelű munkahelyi balesetről sem a saját, sem a vállalkozóink munkavállalói között. Egy súlyos baleset során azonban egyik dolgozónk maradandó károsodást szenvedett; és arról is be kell számolnunk, hogy két olyan személy halálozott el közúti balesetek következtében, akik ugyan nem voltak a cég alkalmazásában, de a balesetekben a Slovnaft Trans közúti tartálykocsijai is érintettek voltak.

A STEP Program

2007 volt az első éve a „Tegy egy lépést az egészségedért” elnevezésű egészség-megőrzési programnak, amelyet azért indítottunk, hogy a kötelező jogi előírásokon túl orvosi szűrővizsgálatokat nyújtsunk az érintetteknek, és önkéntes alapon egyénileg testre szabott egészség-megőrzési tervet állítsunk össze a dolgozóink számára. A program olyan egészség-megőrzési akciókat is tartalmaz, mint a rendszeres testmozgás különféle formái, stressz kezelése, valamint a munkahelyi étkeztetés egészségesebbé tétele. Az első évben majdnem 1000 dolgozó ragadta meg az alkalmat és vett részt az egyénileg megtervezett egészség-megőrzési programban, és több mint 2000 orvosi szűrővizsgálatot végez.

A mozgásos egészségfejlesztés keretében a helyi kezdeményezések megvalósítására helyeztük a hangsúlyt, és egy pályázat keretében különféle közösségek sportolási lehetőségét támogattuk, elsősorban különböző pályabérletek formájában. A pályázat eredményeként mintegy 3000 munkavállalónk jutott kedvezményes feltételek között rendszeres sportolási lehetőséghez.

Célunk, hogy 2010-ig a MOL csoport dolgozóinak legalább 75%-a részt vegyen az egészségfejlesztési programban, amellyel egészségesebb életmód kialakításának lehetőségét kínáljuk.

Folyamatbiztonsági Irányítás

Az üzembiztonság egyik legnagyobb kihívást jelentő feladata 2007-ben az átfogó folyamatbiztonsági irányítási rendszer (PSM) megvalósítása volt csoportszinten.

Az új PSM rendszer legfőbb feladata az összes veszélyes folyamat lefedő olyan irányítási rendszer kialakítása és megvalósítása, amely nemzetközi tapasztalatokon alapul és alkalmas az összes kulcsfontosságú tényező, így az emberi tényező kezelésére is.

A folyamatbiztonság számos területen jár egyértelmű előnyökkel, ideértve a vállalati felelősséget, az üzletmenet rugalmasságát, a kockázat csökkentése és értékteremtést.

A PSM létfontosságú előnyökkel is jár vállalkozásunkban, minthogy mérhető hatásai vannak az eredményre és a vállalat teljesítményére, amely mellé a biztonsági teljesítmény támogatása, valamint minőségi és környezetvédelmi felelősség is társul.

A PSM rendszernek a MOL csoporton belül történő bevezetéséhez és továbbfejlesztéséhez több mint 100 tagból álló kiterjedt folyamat biztonság mérnöki hálózatot működtetünk. A PSM sikeres megvalósításának lényeges részeként 2007-ben alapfokú PSM képzést szerveztünk, amelyek során a trénerek kiképzése is megtörtént, így dolgozóinkat a megfelelő tudással és eszközökkel láthattuk el, hogy könnyebben megérthessék, miként kell a feladataikat az adott folyamat biztonsági igényeinek megfelelően megoldani.

A MOL csoport PSM kézikönyve úgy készült, hogy azokat az alapvető szabályokat foglalja össze, amelyek az összes veszélyes művelet követelményeit meghatározzák. A kézikönyv az irányítási rendszert, felelősségi köröket, a PSM alapelveit, alapvető követelményeit tartalmazza, amelyek a napi munka során az üzemek hatékony működéséhez szükségesek. Célunk a kockázatokra alapozott olyan megközelítés megvalósítása, amely az egész művelet során mindvégig figyelemmel kíséri és kezeli az összes lehetséges veszélyforrást.

Emberi értékek

Az emberi értékek megbecsülése a MOL csoport humán erőforrás stratégiájában testesül meg. A humán erőforrás stratégia a négy alappillérre (hatékonyság, növekedés, ellenőrzés a kockázatok csökkentésével, valamint képességek) támaszkodva kívánja megvalósítani a MOL 2006-2010 közötti üzleti stratégiájának célkitűzéseit.

Hatékonyság

A 2006. év során a HR adminisztráció nagy részét kiszerveztük. A HR átvizsgálta a folyamatait és a szervezeti felépítését is annak érdekében, hogy jobb minőségű szolgáltatásokat tudjon kínálni nagyobb hatékonyság mellett. A humán erőforrás szervezet egyúttal elvégezte az első vevői elégedettség felmérést is, hogy képes legyen a jövőbeni haladás folyamatosan értékelésére. A főbb eszközök és alapvető folyamatok áttekintése és kialakítása 2005-ben kezdődött és egy, Éves Humán Ciklus elnevezésű átfogó elképzelés szerves részeként az elmúlt

két év során további átalakításokon ment keresztül. Legfontosabb eleme a Teljesítmény Irányítási Rendszer (PMS) ismételt bevezetése volt.

Növekedés

A HR arra törekszik, hogy fenntartható versenyelőnyt hozzon létre a MOL csoport számára azzal, hogy tehetséges munkaerőt toboroz és az emberi erőforrások fejlesztését irányítja a szervezetet belül annak érdekében, hogy a megadott növekedési célok megvalósíthatóak legyenek. A 2006-2007. év folyamán divízió- és csoportszintű tehetségfejlesztő programokat vezettünk be annak érdekében, hogy a résztvevők üzleti és vezetői képességeit fejlesszük és egy belső tehetségekből álló állományt alakítsunk ki a Csoport növekedési stratégiájának támogatására. A nemrégiben kidolgozott Karriermenedzsment Rendszer (Career Management System) jól képzett, elkötelezett és teljesítmény-orientált dolgozók segítségével igyekszik a növekedést és a folyamatos hatékonyság javítást elérni.

A HR megkezdte a munkát az előregedőben lévő finomítói és upstream munkaerő problémájának megoldása érdekében, valamint a vezetői utánpótlásban mutatkozó hiány orvoslására, amelyek az oktatásban, a hallgatók pályaválasztásában és az üzleti környezetben mutatkozó jelenlegi tendenciák hatására érezhetőek. A Csoport és a felsőoktatási intézmények közötti együttműködés újjáélesztése 2006-ban kezdődött meg hat kiváló magyar egyetemmel aláírt hosszú távú megállapodások formájában. Az egyetemen területén való aktív jelenlét elősegítette a hallgatókkal közvetlen kapcsolat kialakítását és a MOL-csoport, mint munkáltató imidzsének erősítését. A hosszú távú stratégia részeként, amellyel tehetséges munkaerőt akarunk biztosítani, a Freshhh 2007 elnevezésű internetes verseny 12 ország 800 hallgatóját vonzotta, míg a frissdiplomások számára indított egyéves Growww 2007 segített több mint 90 üres álláshely betöltésében a különféle szervezeteknél. A Humán Erőforrás elindított egy új vezetői kompetencia modellt, valamint egy 360 fokos visszajelzési folyamatot is 2007-ben, amellyel a teljesítményről adott visszajelzéseket akarják elősegíteni és támogatni.

Ellenőrzés és a kockázat csökkentése

Annak érdekében, hogy kontrolláljuk és csökkentjük egy esetleges sztrájk-helyzetből adódó üzleti kockázatot, a Humán Erőforrás a legfontosabb üzletágakkal együtt vezető szerepet vállalt a munkavállalói kapcsolatok újjáélesztésében, és a szakszervezeti, valamint üzemi tanácsi kapcsolatok kezelésében. Ennek egyik legfontosabb eredménye a Csoport legtöbb vállalatánál aláírt hároméves kollektív szerződés.

Képességek

A 2007. év folyamán a humán erőforrás szervezet átszervezésére is sor került. Három új terület (Munkavállalói Kapcsolatok, Stratégiai Emberi Erőforrás és Tudásmenedzsment és benne Egyetemi Kapcsolatok, valamint Üzletfejlesztés Támogatás) kialakítására került sor létszámnövekedés nélkül. 2007-ben egy új, kompetencia alapú modell bevezetésére is sor került, és erre a modellre alapozva megkezdődött egy 360 fokos visszajelzés bevezetése is több mint 300 vezető számára.

Az Üzletfejlesztés Támogatás kialakításával a Humán Erőforrás szervezet centralizáltan képes támogatni a Csoport összeolvadásokkal és felvásárlásokkal kapcsolatos (M&A) tevékenységeit, valamint az integrációs erőfeszítéseket.

További kihívások a jövőben

A 2008-2010 közötti időszakra a HR négy fókuszterületet jelölt meg a három évvel ezelőtt elkezdett munka folytatása, az alábbi stratégiai célkitűzések elérése, valamint a MOL csoportban az értékalapú vállalati kultúra megerősítése érdekében:

- Rendszerszemlélet és megvalósíthatóság;

- Kompetenciamérés és -fejlesztés;
- Tehetségek-toborzás és menedzsment;
- Vevői elégedettség és hatékonyság.

2008 lesz az első olyan év, amikor a korábban már bevezetett összes eszközt egyetlen integrált Éves Ember Ciklus elnevezésű rendszerrel kapcsoljuk össze, amelybe az alábbiak fognak beletartozni:

- az új Teljesítményértékelési Rendszer (PMS), amely az értékalapú vállalati kultúra elengedhetetlen része,
- a Karriermenedzsment Rendszer és Kompetencia Modell, amely az emberi erőforrások képességének és hatékonyságának javításának alapja.
- Miután a munkaerő-toborzás és -megtartás területén további fejlesztésekre van szükség, ezért 2008-ban
- csoportszintű Menedzseri Tehetségprogram (MTP) indul a bled-i egyetemmel együttműködésben, amely 15 kiemelkedő képességekkel rendelkező kolléga számára biztosít ún. „mini MBA” képzést;
- folytatódik a friss diplomások toborzása és felvétele, különös tekintettel a mérnöki háttérrel rendelkező hallgatókra (Freshhh 2008 és Growww 2008);
- 2007 végén PIMS akadémia indult, hogy biztosítsa az SCM-ben a szakértői szintű utánpótlást. A 2008-2009-es időszakban intenzív képesség-felméréseket végzünk a finomítói, az US és a Társasági Szolgáltatások szervezetben.

Az eddig megtörtént rendszer-, struktúra- és tudás-fejlesztések létfontosságúak a következő évek kihívásainak sikeres leküzdése érdekében. 2008-tól 2010-ig a Humán Erőforrás szervezet igyekszik tovább erősíteni az értékalapú vállalati kultúrát, miközben figyel a tehetségek kiválasztására és megtartására, az utódlásra és tervszerű rotációra, a munkaadói imidzs erősítésére, valamint a karriermenedzsment további fejlesztésére.

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Eszköz oldala 2007. december 31-én

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

adatok millió Ft-ban

Jele	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
A.	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1.021.966	137	1.165.007
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	15.099	14	61.838
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	293	0	744
3.	Vagyoni értékű jogok	1.167	0	1.962
4.	Szellemi termékek	11.537	14	11.666
5.	Üzleti vagy cégérték	2.102	0	47.466
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
7.	Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	350.756	123	336.196
1.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	199.601	284	198.449
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	102.517	160	95.696
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	8.724	3	8.871
4.	Tenyészállatok	0	0	0
5.	Beruházások, felújítások	39.828	-324	33.095
6.	Beruházásokra adott előlegek	86	0	85
7.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	656.111	0	766.973
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	572.100	0	744.791
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	83.844	0	21.643
3.	Egyéb tartós részesedés	1	0	432
4.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
5.	Egyéb tartósan adott kölcsön	166	0	107
6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
7.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
8.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Eszköz oldala 2007. december 31-én

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

adatok millió Ft-ban

Jele	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
B.	FORGÓESZKÖZÖK	1.089.456	926	1.433.207
I.	KÉSZLETEK	110.366	-8	163.343
1.	Anyagok	32.734	-85	54.762
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	36.581	0	47.551
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0
4.	Késztermékek	30.914	0	45.355
5.	Áruk	10.014	77	15.675
6.	Készletre adott előlegek	123	0	0
II.	KÖVETELÉSEK	398.189	934	988.693
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	75.831	517	79.588
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	195.070	428	309.253
3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	1.906	0	3.272
4.	Váltókövetelések	0	0	0
5.	Egyéb követelések	103.540	-11	539.434
6.	Követelések értékelési különbözete	0	0	0
7.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	21.842	0	57.146
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	240.201	0	241.852
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	256	0	209
2.	Egyéb részesedés	360	0	360
3.	Saját részvények, saját üzletrészek	237.665	0	239.263
4.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1.920	0	2.020
5.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	340.700	0	39.319
1.	Pénztár, csekkek	2.040	0	1.218
2.	Bankbetétek	338.660	0	38.101
C.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	24.932	-11	101.854
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2.804	-11	29.486
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	22.128	0	72.368
3.	Halasztott ráfordítások	0	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		2.136.354	1.052	2.700.068

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Forrás oldala 2007. december 31-én

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

adatok millió Ft-ban

Jele	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
D.	SAJÁT TŐKE	1.468.070	863	1.687.544
I.	JEGYZETT TŐKE	109.330	0	109.675
	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	10.899	0	9.070
II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
III.	TŐKETARTALÉK	220.759	0	222.354
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	622.754	0	878.448
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	269.860	0	260.396
VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	245.367	863	216.671
E.	CÉLTARTALÉKOK	104.014	0	112.434
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	104.014	0	112.434
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
3.	Egyéb céltartalék	0	0	0
F.	KÖTELEZETTSÉGEK	516.981	191	855.968
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
2.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	195.409	0	502.129
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
2.	Átváltoztatható kötvények	5.800	0	0
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	189.225	0	190.012
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	312.089
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	369	0	0
7.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
8.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	15	0	28

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Mérlegének Forrás oldala 2007. december 31-én

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

adatok millió Ft-ban

Jele	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	321.572	191	353.839
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	3.860
	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	3.860
2.	Rövid lejáratú hitelek	0	0	34.172
3.	Vevőtől kapott előlegek	1.173	0	1.111
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	103.039	739	125.894
5.	Váltótartozások	0	0	0
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	64.178	49	99.831
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	54	25	55
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	147.239	-622	83.612
9.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
10.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	5.889	0	5.304
G.	Passzív időbeli elhatárolások	47.289	-2	44.122
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	5	0	12
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	44.546	-2	34.928
3.	Halasztott bevételek	2.738	0	9.182
FORRÁSOK ÖSSZESEN		2.136.354	1.052	2.700.068

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Eredménykimutatása a 2007. december 31-én végződő évre

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

adatok millió Ft-ban

Jele	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.472.052	556	1.465.896
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	401.584	360	375.605
I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	1.873.636	916	1.841.501
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-2.335	0	25.411
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	7.878	0	7.703
II.	AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE	5.543	0	33.114
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	16.484	3	17.745
	ebből: visszaírt értékvesztés	249	0	15
05.	Anyagköltség	758.983	33	821.558
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	99.616	605	91.407
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	237.122	-547	211.039
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	210.351	39	192.069
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	5.598	2	9.174
IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	1.311.670	132	1.325.247
10.	Béreköltség	33.019	0	34.187
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	6.635	35	6.607
12.	Bérbírlékok	11.872	-36	12.213
V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	51.526	-1	53.007
VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	57.936	-19	55.604
VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	340.888	-82	349.607
	ebből: értékvesztés	14.314	-10	20.336
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	133.643	889	108.895

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Eredménykimutatása a 2007. december 31-én végződő évre

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

adatok millió Ft-ban

Jele	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	82.250	0	67.967
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	82.233	0	67.906
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	62.065	0	44.269
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	4.991	0	4.947
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	4.980	0	4.934
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	22.986	0	23.226
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	12.020	0	12.057
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	99.664	11	78.733
	ebből: értékelési különbözet	21.842	0	36.893
VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	271.956	11	219.142
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	43.988	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	12.134	0	15.658
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	1.201	0	2.375
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	3.007	0	20.075
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	69.096	15	37.539
	ebből: értékelési különbözet	5.889	0	3.411
IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	128.225	15	73.272
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	143.731	-4	145.870
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	277.374	885	254.765
X.	Rendkívüli bevételek	40.920	7	1.734
XI.	Rendkívüli ráfordítások	21.961	0	689
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	18.959	7	1.045
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	296.333	892	255.810
XII.	Adófizetési kötelezettség	966	29	39.139
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	295.367	863	216.671
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	50.000	0	0
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	245.367	863	216.671

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konzolidált mérleg 2007. december 31.

	2007	2006
	millió forint	módosított millió forint
ESZKÖZÖK		
Befektetett eszközök		
Immateriális javak	160.553	89.011
Tárgyi eszközök	1.173.686	1.031.422
Befektetések társult vállalkozásokban	144.754	131.569
Értékesíthető befektetések	1.362	1.597
Halasztott adó eszközök	20.162	20.500
Egyéb befektetett eszközök	32.567	26.936
Összes befektetett eszköz	1.533.084	1.301.035
Forgóeszközök		
Készletek	318.604	181.030
Vevőkövetelések, nettó	353.556	229.986
Egyéb forgóeszközök	82.397	43.728
Előre fizetett nyereségadók	3.680	10.449
Pénzeszközök	129.721	399.104
Összes forgóeszköz	887.958	864.297
ÖSSZES ESZKÖZ	2.421.042	2.165.332
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK		
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke		
Jegyzett tőke	65.950	83.467
Tartalékok	468.418	666.716
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	257.796	329.483
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	792.164	1.079.666
Külső tulajdonosok részesedése	124.902	191.537
Összes saját tőke	917.066	1.271.203
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	526.992	208.279
Céltartalékok várható kötelezettségekre	114.222	112.646
Halasztott adó kötelezettségek	71.238	33.181
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	138.094	56.881
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	850.546	410.987
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Szállítók és egyéb kötelezettségek	525.489	467.694
Fizetendő nyereségadók	6.234	1.288
Céltartalékok várható kötelezettségekre	12.450	10.507
Rövid lejáratú hitelek	57.976	2.175
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	51.281	1.478
Összes rövid lejáratú kötelezettség	653.430	483.142
ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2.421.042	2.165.332

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. és Leányvállalatai
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konzolidált eredménykimutatás 2007. december 31.

	2007	2006
	millió forint	módosított millió forint
Árbevétel	2.593.951	2.891.061
Egyéb működési bevétel	75.063	101.088
Összes működési bevétel	2.669.014	2.992.149
Anyagjellegű ráfordítások	1.916.196	2.092.452
Személyi jellegű ráfordítások	117.260	109.325
Értékcsökkenés és értékvesztés	140.538	132.826
Egyéb működési költségek és ráfordítások	225.098	262.721
Saját termelésű készletek állományváltozása	-70.181	13.337
Aktivált saját teljesítmények értéke	-15.402	-28.084
Összes működési költség	2.313.509	2.582.577
Üzleti tevékenység eredménye	355.505	409.572
Pénzügyi műveletek bevételei	22.096	17.676
Pénzügyi műveletek ráfordításai	38.663	55.294
Ebből: Átváltási opció valós érték értékelési különbözete	12.966	14.131
Pénzügyi műveletek vesztesége / nyeresége (-)	16.567	37.618
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	5.318	5.195
Adózás előtti eredmény	344.256	377.149
Nyereségadó	81.853	39.623
Időszak eredménye	262.403	337.526
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	257.796	329.483
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	4.607	8.043
Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (forint)	3.057	3.424
Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény (forint)	2.981	3.376

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

A könyvvizsgáló jelentése az Igazgatóság által előterjesztett 2007. évi beszámolókról, hitelesítő záradék

Felhívjuk tisztelt részvényeseink figyelmét, hogy a könyvvizsgálói jelentések a MOL Nyrt. 2007. évi Éves Beszámolójának, illetve Konszolidált Éves Beszámolójának elválaszthatatlan részeit képezik, és a jelentésben foglalt információk az említett beszámolóknak szereplő pénzügyi kimutatásokkal (mérleg és eredménykimutatás) és – a közgyűlési anyagban egyébként nem szereplő – kiegészítő mellékletekkel együtt értelmezendők. A MOL Nyrt. és a MOL-csoport 2007. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének jobb megértése érdekében a csatolt mérlegeket és az eredménykimutatásokat a vonatkozó kiegészítő mellékletekkel együtt célszerű olvasni.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. közgyűlése elé terjesztett éves beszámolóról

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. ("Társaság") mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.700.068 millió Ft a mérleg szerinti eredmény 216.671 millió Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2006. évi éves beszámolójáról 2007. március 22-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálati

Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

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

9.) Véleményünk további korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen független könyvvizsgálói jelentés a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatását. Ennek megfelelően a mellékelt éves beszámoló és a jelen független könyvvizsgálói jelentés a jogszabályok szerinti közzétételre és letétbe helyezésre nem alkalmas és nem használható.

Budapest, 2008. március 20.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szilágyi Judit
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 001368

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. ("Társaság") mellékelt 2007. évi konszolidált éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.421.042 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 262.403 millió Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált saját tőke változás kimutatásból, konszolidált cash flow kimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó konszolidált kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2006. évi az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált éves beszámolójáról 2007. március 22-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége a konszolidált éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a konszolidált éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés lényegesebb becslései ésszerűségének, valamint a konszolidált éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. konszolidált éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált éves beszámolót a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készítették el. Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. március 20.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szilágyi Judit
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 001368

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

- ***A Felügyelő Bizottság jelentése a 2007. évi beszámolókról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról***

A Felügyelő Bizottság a törvényekben előírt kötelezettségeinek megfelelően végezte feladatát, az év során 5 ülést tartott, állandó napirendi pontjai között szerepelt az Igazgatóság negyedéves beszámolója a társaság működéséről, a Belső Audit és a Társasági Biztonság beszámolója, ezeken felül a Felügyelő Bizottság az éves rendes közgyűlés elé kerülő anyagokat is áttekintette. Jelentését az Igazgatóság beszámolója, a könyvvizsgálók véleménye és tervezett, folyamatos évközi ellenőrzések alapján alakította ki, és folyamatosan támaszkodott az Audit Bizottság munkájára is. A 2007 év folyamán tartott találkozói során a Felügyelő Bizottság részletesen foglalkozott a MOL Csoport üzleti helyzetével, valamint a csoport és az üzletek stratégiai fejlődésével. A testület számos témát és kérdést vizsgált meg az Igazgatóság döntéseit követően.

A MOL Nyrt. Kelet-Közép-Európa vezető integrált kőolaj- és gázipari társasága, magyarországi piacvezető, az anyavállalat 1.841,5 milliárd forintos és a csoport 2.594,0 milliárd forintos Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti nettó árbevételével az ország legnagyobb vállalata. A MOL részvények forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyama 2006-hoz képest 15,4%-kal emelkedett és 25.089 Ft volt 2007-ben (2006-ban 21.745 Ft). A 2007. december 31-i záróárfolyam 24.495 Ft volt.

A társaság 2007. évi beszámolója megbízható és valós képet nyújt a gazdálkodásról. A beszámoló alapjául szolgáló könyvvizetés az Audit Bizottság jelentésével is alátámasztva, a számviteli törvény előírásainak megfelelően, a társaság számviteli politikájával összhangban készült. A mérleg valamennyi adata analitikus nyilvántartással alátámasztott. Adófizetési kötelezettségeinek megállapítása és befizetése a hatályos jogszabályoknak megfelelően történt.

A MOL-csoport konszolidálásába teljes körűen 86 equity módszerrel (részlegesen) további 19 társaság került bevonásra. A tulajdonosi szerkezet az elmúlt év során változott, 2007 végén a külföldi intézményi befektetők (5%-nál kisebb részesedéssel bírók) tulajdoni aránya 31,7%-ra csökkent, míg az OMV 20,2%-ra növelte részesedését. Továbbá, a BNP Paribas 8,3%, a Magnolia 5,5%, az MFB Zrt. 10,0%, az OTP Nyrt. 9,2% részesedéssel rendelkezett 2007 végén a vállalatban. A hazai intézményi- és magánbefektetők tulajdona 6,8%. 2007. december 31-én a vállalat saját részvény állománya 8,3% volt.

Számos kulcsfontosságú stratégiai területen léptünk előre a 2007-es esztendőben. Az *organikus stratégia* részeként a vállalat döntést hozott a Dunai finomító fejlesztéséről, melynek eredményeül 2011-től 1,3 millió tonnával nő a finomító középpárlat kihozatala. A *feldolgozás és kereskedelem üzletágban* a MOL megvásárolta az IES finomító és kereskedelmi vállalatot Olaszországban, és a Tifon-t, a horvát kiskereskedelmi hálózatot. Továbbiakban, a vállalat *stratégiai szövetséget* kötött a CEZ-zel, mely növeli a MOL-csoport finomítóinak energia integráltságát, illetve tovább növeli komplexitását. A CEZ és a MOL közösen gáztüzelésű erőművekre fókuszál közép- és délkelet Európa négy országában, beleértve Szlovákiát, Magyarországot, Horvátországot és Szlovéniát. Az első nagyobb beruházás keretében a tervek szerint a MOL-csoport Szlovákiában, pozsonyi finomítójának területén, Magyarországon pedig a százhalombattai finomítóban építenek meg egy-egy kombinált ciklusú gázturbinás erőművet. A beépített teljesítmény mindkét helyszínen 800 MW lesz. A stratégiai szövetség megerősítése érdekében a CEZ 7%-os részesedést vásárolt a MOL-ban, melyre a társaság egy amerikai típusú vételi opcióval rendelkezik. A *kutatás és termelés üzletágban* új nemzetközi kutatási blokkokat vásároltunk Oroszországban,

Kamerunban és Kurdisztánban, és jelentős stratégiai szövetséget kötöttünk Katarban és Líbiában.

Az Igazgatóság 2007. június 22-ei döntése alapján a társaság tőkeoptimalizációs programba kezdett, a vállalat tőkeszerkezetének hatékonyságjavítása érdekében. A Felügyelő Bizottság támogatja az Igazgatóság 2007. évre 85 Mrd Ft bruttó osztalékfizetési javaslatát. A Felügyelő Bizottság a MOL Nyrt. 2007. évi auditált beszámolóját 2.700 Mrd Ft mérlegfőösszeggel, 217 Mrd Ft adózott eredménnyel, és 260 Mrd Ft lekötött tartalékkal, a MOL Csoport 2007. évi auditált IFRS konszolidált beszámolóját 2.421 Mrd Ft mérlegfőösszeggel és 258 Mrd Ft részvényesekre jutó eredménnyel a közgyűlésnek elfogadásra javasolja. Ezen beszámolók nem tartalmazzák a közgyűlésnek elfogadásra javasolt osztalék eredményre gyakorolt hatását.

Budapest, 2008. március 31.

A MOL Nyrt. Felügyelő Bizottsága és Audit Bizottsága nevében:

dr. Kupa Mihály
a Felügyelő Bizottság elnöke

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

Döntés a társaság számviteli törvény szerinti 2007. évi anyavállalati és IFRS alapján elkészített konszolidált éves beszámolóinak elfogadásáról, az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről

Határozati javaslat a pénzügyi jelentésekről

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy fogadja el a MOL Nyrt. magyar számviteli szabályok szerint elkészített éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 2.700 Mrd Ft mérleg főösszeggel, 217 Mrd Ft adózott eredménnyel, és 260 Mrd Ft lekötött tartalékkal.

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy fogadja el a MOL Csoportnak a számviteli törvény 10. paragrafusa alapján az IFRS szerint készített konszolidált éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 2.421 Mrd Ft mérleg főösszeggel és 258 Mrd Ft anyavállalati részvényesekre jutó eredménnyel.

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

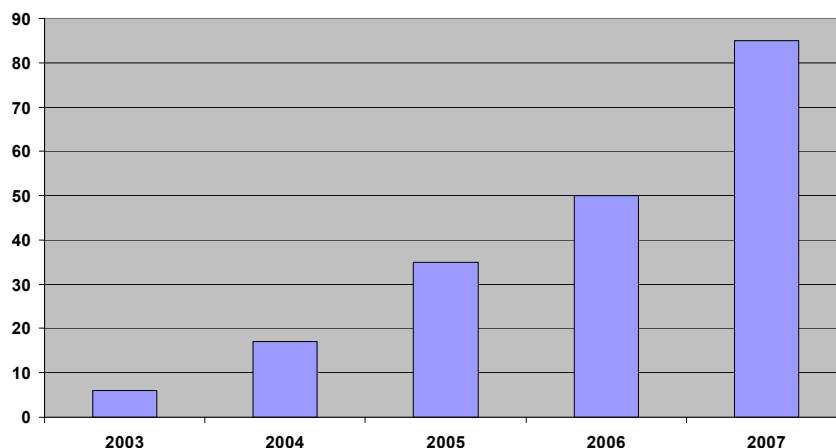
Javaslat 2007. évi osztalékfizetésre

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

A MOL a gyakorlatban igazolta rátermettségét, hogy képes hatékonyan integrálni és működtetni az újonnan megszerzett eszközeit. A stratégiánkkal összhangban, továbbra is elkötelezettek vagyunk, hogy akvizíciók révén teremtünk értéket. Az INA-ban lévő pozíciónk növelése az egyik kiemelt célunk, mindamelllett jelenleg több jelentős tranzakciót is vizsgálunk, melyhez szükségesnek tartjuk a Társaság pénzügyi flexibilitásának fenntartását. A folyamatos akvizíciós tevékenységünk ellenére az Igazgatóság a normalizált eredmény 40%-ának osztalékként való kifizetését javasolja.

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

Osztalék (Mrd Ft)



A tavalyi év normalizált (a TVK részvények akvizícióján elért nyereség és az E.ON által fizetett vagy fizetendő utólagos ármódosítás nélkül) eredménye 210,4 milliárd Ft, amely után a 40%-os kifizetési ráta 85 milliárd Ft-os osztalék kifizetést jelentene. A saját részvény állománytól függően, 20.000 - 22.000 forintos árfolyam mellett, ez körülbelül 4%-os osztalékhozamnak felel meg. Ha a Közgyűlés a részvények 5%-ának bevonása mellett dönt, a részvényesek felé történő teljes visszajuttatás elérheti a részvényár 9%-át, ami a versenytársak közötti egyik legmagasabb készpénz juttatást jelenti.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság 85 milliárd Ft osztalékfizetést javasol a Közgyűlésnek 2008-ban a 2007. üzleti évre vonatkozóan. A saját részvényre eső osztalék az osztalékra jogosult részvényesek között, részvényeik arányában kerüljön kifizetésre. Az osztalékként kifizetésre nem kerülő eredmény az eredménytartalékba kerüljön átsorolásra.

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

Döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról

A Budapesti Értéktőzsde 2004-ben tette közzé felelős vállalatirányítási ajánlásait („Ajánlások”). A MOL 2004-ben elsők között, önként nyilatkozott az Ajánlásoknak történő megfeleléséről. 2005-től a MOL-nak már kötelező volt nyilatkoznia az Ajánlásokról. Mindkét évben az Igazgatóság fogadta el a nyilatkozat formáját. Az új Társasági törvény 2006. júliusát követően kötelezővé teszi a nyilatkozat közgyűlési elfogadtatását, a MOL azonban úttörő szerepet játszva már 2006-ban is közgyűlésen hagyta jóvá a Budapesti Értéktőzsdére benyújtandó felelős vállalatirányítási nyilatkozatot.

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

A jelentés második részében a "comply or explain" elvnek megfelelően be kell számolniuk az FT Ajánlás egyes meghatározott pontjaiban ("A" - ajánlások) foglaltaknak való megfelelésről, valamint arról, hogy alkalmazzák-e az FT Ajánlásban megfogalmazott egyes javaslatokat ("J" - javaslatok). Ha a kibocsátó valamely ajánlást nem, vagy eltérő módon alkalmaz, úgy meg kell magyaráznia, hogy miben tér el és ennek mi az oka ("comply or explain" elv). A javaslatok esetében a társaságoknak csak azt kell feltüntetni, hogy alkalmazzák-e az adott irányelvet, vagy sem, külön magyarázatra nincs szükség.

A nyilatkozat terjedelme jelentősen bővült: míg a kibocsátóknak a tavalyi évig csak egy 22 kérdésből álló nyilatkozatot kellett tenniük, idén 140 kérdésre kell választ adni.

A Budapesti Értéktőzsde felelős társaságirányítási ajánlásai megtalálhatók a BÉT honlapján: www.bet.hu

Határozati javaslat

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

MOL-Csoport Felelős Társaságirányítási Jelentés

a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően

A MOL Nyrt. mindig is kiemelten fontosnak tartotta a legmagasabb elvárásoknak megfelelő társaságirányítási rendszer fenntartását. A Társaság elkötelezettségét többek között mutatja a Budapesti Értéktőzsde Felelős Vállalatirányítási Ajánlásairól tett nyilatkozat önkéntes közgyűlési elfogadása 2006-ban, a törvény által szabott határidő előtt. Emellett a Társaság 2004. decemberben részvényeinek a Varsói Értéktőzsdére történő bevezetését megelőzően nyilatkozatot tett a Varsói Értéktőzsde társaságirányítási ajánlásainak alkalmazásáról. A Társaság minden évben nyilatkozik a két tőzsde társaságirányítási ajánlásainak alkalmazásáról.

A MOL Nyrt. társaságirányítása összhangban van a Budapesti Értéktőzsde követelményeivel, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének irányelveivel és a jelenleg érvényes tőkepiaci szabályozással. Emellett a MOL Nyrt. rendszeresen felülvizsgálja az általa alkalmazott elveket, hogy ezen a területen is megfeleljen a folytonosan fejlődő legjobb nemzetközi gyakorlatnak. A MOL elkötelezettségét a magas szintű vállalatirányítás mellett jól mutatja a MOL Vállalatirányítási Kódex 2006-ban történt elfogadása. Ez a dokumentum részletesen bemutatja a MOL részvényesek jogait, a fő irányító testületek működését, valamint tárgyalja a javadalmazási és etikai kérdéseket. A MOL Vállalatirányítási Kódex közzétételre került a Társaság honlapján.

A Deminor Rating nemzetközi társaságirányítási tanácsadó és minősítő cég 2003. december 30-ai riportjában kiemelkedőnek ítélte a MOL társaságirányítási gyakorlatát. A korábbi minősítés 2005-ben felülvizsgálatra került. Az új riport figyelembe vette a 2004. és 2005. év társaságirányítási fejlesztéseit és az eredeti 7,0-ról 7,5-re javította a MOL társaságirányítási minősítését (1-től 10-ig terjedő skálán). Az ISS Corporate Services (Deminor Rating jogutódja) 2007-ben felülvizsgálta és 8,0-ra tovább javította a MOL minősítését. A MOL minősítése a négyből három vizsgált területen javult; különösen a részvényesek jogai és kötelezettségei területen javított a társaság.

Az Igazgatóság

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

Az Igazgatóság, mint a MOL Nyrt. testületi felelősséggel működő ügyvezető szerve tevékenységében, célkitűzésében kiemelt feladatként szerepel a részvényesi érték növelése, az eredményesség és hatékonyság javítása, a működés átláthatóságának biztosítása, a kockázatok kezelése, a környezetvédelem és a biztonságos munkavégzés körülményeinek garantálása.

A MOL Nyrt. és leányvállalatai egységet alkotnak, ezért az Igazgatóság a fenti elvek és célok érvényesítését, a MOL-kultúra Csoport szintű elterjesztését elsődleges feladatának és kötelességének tekinti.

A fenti elvek és célok rávilágítanak arra a speciális és különleges kapcsolatra, amelyet az Igazgatóság a részvényesek és a vállalatvezetés, valamint a vállalat közt képvisel. Ennek a speciális szerepnek felel meg az Igazgatóság összetétele, azaz a nem alkalmazotti jogviszonyban álló igazgatók számának meghatározó többsége. (7 tag.) Az Igazgatóságnak az általa elfogadott (NYSE ajánlásán alapuló) kritériumok és a tagok nyilatkozata alapján jelenleg 7 tagja minősül függetlennek.

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

Hernádi Zsolt, elnök-vezérigazgató	nem független
Dr. Csányi Sándor, alelnök	független
Akar László	független
Michel-Marc Delcommune	nem független
Dr. Dobák Miklós	független
Dr. Horváth Gábor	független
Kamarás Miklós	független
Dr. Kemenes Ernő	független
Molnár József (2007. október 12-től)	nem független
(Molnár József előtt 2007. október 11-ig Simóka Kálmánné Dr. volt az Igazgatóság tagja független státusszal)	
Mosonyi György	nem független
Iain Paterson	független

Az Igazgatóság működése

Az Igazgatóság, mint testület működik és hoz határozatokat.

Az Igazgatóság a Társaság megalapításakor, 1991-ben ügyrendben határozta meg saját működését, amelyet rendszeresen aktualizál a legjobb gyakorlat fenntartása érdekében.

Az ügyrend tartalmazza:

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

Az Igazgatóság beszámolója 2007. évi tevékenységéről

2007-ben az Igazgatóság 10 ülést tartott, 91%-os átlagos részvételi arány mellett. A rendszeres napirendi pontok – mint a bizottsági elnökök beszámolója a legutóbbi igazgatósági ülés óta végzett tevékenységekről, a tőkepiaci folyamatok áttekintése – mellett az Igazgatóság egyedileg értékeli valamennyi üzleti szegmens teljesítményét is.

Összhangban a cég stratégiai céljaival, az Igazgatóság döntött többek között az orosz Matjushkinskaya Vertical LLC olajtermelő vállalat, az olasz IES finomító és a horvát Tifon töltőállomás-lánc 100%-ának megvásárlásáról, valamint stratégiai együttműködés kialakításáról a cseh CEZ energetikai konszernnel. Az év során az Igazgatóság áttekintette a cég üzleti területei stratégiai és üzleti célkitűzéseinek megvalósítását, valamint az értékteremtő növekedési lehetőségeket.

Az Igazgatóság bizottságai

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

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

A bizottságok tagjait és elnökét az Igazgatóság választja.

Az Igazgatóság az alábbi bizottságokat működteti:

Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság:

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

- Dr. Dobák Miklós – elnök, 2002. október 25.
- Akar László, 2002. október 25.
- Dr. Kemenes Ernő, 2002. október 25.
- Iain Paterson, 2000. szeptember 8.
- Simóka Kálmánné Dr. 2002. október 25. - 2007. október 11-ig

Feladatai:

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

Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság:

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

- Dr. Csányi Sándor – elnök, 2000. november 17.
- Hernádi Zsolt, 2000. szeptember 8.

- Dr. Horváth Gábor, 2000. szeptember 8.
- Kamarás Miklós, 2002. október 25.

Feladatai:

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

Fenntartható Fejlődés Bizottság:

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

- Mosonyi György – elnök, 2006. június 29.
- Michel-Marc Delcommune, 2006. június 29.
- Dr. Kemenes Ernő, 2006. június 29.
- Iain Paterson, 2006. június 29.

Feladatai:

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

A Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság beszámolója 2007. évi tevékenységéről

2007-ben a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottság 6 ülést tartott, 86%-os átlagos részvételi arány mellett. A rendszeres napirendi pontok mellett – beleértve az összes nyilvános pénzügyi beszámoló felülvizsgálatát, a könyvvizsgáló munkájának támogatását valamint a belső audit rendszeres vizsgálatát – a bizottság jelentős időt szánt a következő témáknak is:

- Kockázatkezelés: a bizottság áttekintette a vállalat legfőbb kockázati faktorait, valamint az azokhoz rendelt kockázat csökkentő akciók státuszjelentésait. A Bizottság megvitatta a vállalati szintű kockázatkezelés (ERM) további alkalmazási lehetőségeit.
- Belső audit tevékenység: a bizottság értékelte a belső audit jelentéseket és az éves belső audit terv végrehajtását.
- Pénzügyi helyzet: a bizottság folyamatosan nyomon követte a társaság pénzügyi helyzetét.

A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság beszámolója 2007. évi tevékenységéről

2007-ben a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság 9 ülést tartott, 94%-os átlagos részvételi arány mellett. A társaságirányítási, javadalmazási és a menedzsment összetételével kapcsolatos kérdések mellett a bizottság számos kulcsfontosságú stratégiai és az elért teljesítményekkel kapcsolatos témát megvitatt, mielőtt azokat az Igazgatóság tárgyalta.

A Fenntartható Fejlődés Bizottság beszámolója 2007. évi tevékenységéről

2007-ben a Fenntartható Fejlődés Bizottság 2 ülést tartott, 100%-os átlagos részvételi arány mellett. A Bizottság meghatározta a 2008-as célokat és véleményezte a Fenntarthatósági jelentést.

Az Igazgatóság és az Ügyvezetés kapcsolata:

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

A DHL alapelvei:

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

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

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

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

- | | |
|------------------|--|
| - Hernádi Zsolt | elnök-vezérigazgató |
| - Mosonyi György | vezérigazgató |
| - Molnár József | penzügyi vezérigazgató-helyettes |
| - Alács Lajos | stratégia és üzletfejlesztés ügyvezető igazgató |
| - Áldott Zoltán | kutatás-termelés ügyvezető igazgató |
| - Horváth Ferenc | termékellőállítás és kereskedelem ügyvezető igazgató |
| - Simola József | társasági támogatás ügyvezető igazgató |

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

Az Ügyvezető Testület 2007-ben 47 alkalommal ülésezett, ülésenként átlagosan 10 témát tárgyalt meg.

A külső (alkalmazásban nem álló) igazgatósági tagok ösztönzése

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

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

AZ ÖSZTÖNZÉSI RENDSZER ELEMEI:

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

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

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

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

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

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

Külső igazgatók esetében	25.000 EUR/év
Elnök* esetében	41.500 EUR/év

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

EGYÉB JUTTATÁSOK:

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

A felsővezetés ösztönzési rendszere

A felsővezetés ösztönzési Rendszere 2007. évben az alábbi elemekből tevődött össze :

1. Ösztönző (bónusz)

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

Az ösztönzőkifizetés részei:

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

2. Relatív teljesítményösztönző.

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

3. Opció program:

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

4. Kötvényprogram

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

E program keretében 2003. októberben

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

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

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

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

EGYÉB BÉREN KÍVÜLI JUTTATÁSOK

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

Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság a tulajdonosok megbízásából ellenőrzi a társaság ügyvezetését. A MOL Nyrt. alapszabálya szerint a Társaság Felügyelő Bizottsága maximum 9 tagból állhat, jelenleg a testület 9 főből áll. A Társasági Törvény értelmében a testületben a munkavállalói oldalt a Bizottság 1/3-ának kell képviselni, így a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottságában 3 fő képviseli a dolgozókat, és 6 fő a tulajdonosok által megbízott külső személy.

A Felügyelő Bizottság tagjai és függetlenségi státusza:

Dr. Kupa Mihály, elnök	független
Benedek Lajos	nem független (munkavállalói képviselő) 2007. október 12-től
John I. Charody	független
Dr. Chikán Attila	független
Slavomír Hatina	független
Juhász Attila	nem független (munkavállalói képviselő) 2007. október 12-től
Dr. Lámfalussy Sándor	független
Major János	nem független (munkavállalói képviselő)
Vásárhelyi István	független
Bognár Piroska	nem független (munkavállalói képviselő) 2007. október 11-ig
Kudela József	nem független (munkavállalói képviselő) 2007. október 11-ig

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

2007-ben a Felügyelő Bizottság 5 ülést tartott, 87%-os átlagos részvételi arány mellett.

A Felügyelő Bizottság tagjainak díjazása

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

Audit Bizottság

2006-ban a közgyűlés Audit Bizottságot választott a Felügyelő Bizottság független tagjai közül. Az Audit Bizottság megerősíti a Társaság pénzügyi és számviteli politikája feletti független kontrollt. Az Audit Bizottság hatáskörébe többek között az alábbi feladatok tartoznak:

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

- a felügyelő bizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.

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

John I. Charody, 2006. április 27.

Dr. Chikán Attila, 2006. április 27.

Dr. Kupa Mihály, 2006. április 27.

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

Az Audit Bizottság beszámolója 2007. évi tevékenységéről

2007-ben az Audit Bizottság 7 ülést tartott, 95%-os átlagos részvételi arány mellett. A rendszeres napirendi pontok mellett – beleértve az összes nyilvános pénzügyi beszámoló felülvizsgálatát, a könyvvizsgáló munkájának támogatását valamint a belső audit rendszeres vizsgálatát – a bizottság jelentős időt szánt a következő témáknak is:

- Kockázatkezelés: a bizottság áttekintette a vállalat legfőbb kockázati faktorait, valamint az azokhoz rendelt kockázat csökkentő akciók státuszjelentéseit. A Bizottság megvitatta a vállalati szintű kockázatkezelés (ERM) további alkalmazási lehetőségeit.
- Belső audit tevékenység: a bizottság tájékoztatást kapott a belső audit jelentésekről és az éves belső audit terv végrehajtásáról.
- Pénzügyi helyzet: a bizottság folyamatosan nyomon követte a társaság pénzügyi helyzetét.

Egységes Vállalati Kockázatkezelés

Négy pilléren nyugvó rendszer kezeli a kockázatok széles spektrumát:

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

A Pénzügyi Kockázatkezelés a rövidtávú, piaci kockázatokkal foglalkozik. A tömegárú ár kockázatát, a devizapiaci- és kamatláb kockázatokat Monte-Carlo szimulációs módszerrel, egy komplex modell keretében mérjük, mely a portfólióhatásokat is figyelembe veszi. A pénzügyi kockázatokot – amennyiben szükséges – megfelelő eszközök (mint swap, határidős és opciós ügyletek) segítségével fedezzük. Ez a tevékenység egy viszonylag rövidebb, 12 hónapos periódusra koncentrál. A Csoport pénzügyi és stratégiai céljaihoz kapcsolódó limiteknek való megfelelésről a felső-vezetés havi rendszerességgel kap tájékoztatást.

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

Az Üzletfolytonosság Menedzsment (BCM) a váratlan működési fennakadásokra történő felkészülés folyamata. Az üzletfolytonossági tervek, krízismenedzsment-folyamatok és más kockázat-ellenőrző programok (mint például rendszeres műszaki felülvizsgálatok) kiemelten fontosak az olyan üzletágakban, ahol a működési kockázatok – a tevékenység alapját képező kémiai és fizikai folyamatok következtében – jelentősek; és a MOL Csoport tevékenysége túlnyomórészt ilyen. Így a biztonságra és felkészültségre való törekvéseinknek megfelelően 2007-ben a Kockázatkezelés folytatta a BCM módszertanának kiterjesztését az összes magas működési kockázattal rendelkező divízióra.

Könyvvizsgálók

A MOL Csoport könyvvizsgálatát 2007. és 2006. években az Ernst and Young végezte, kivéve az orosz ZMB vegyesvállalat, valamint a Fedorovsky kutatási projekt vállalata vonatkozásában, amelyek könyvvizsgálója a Deloitte & Touche, illetve a PricewaterhouseCoopers voltak.

A könyvvizsgálati szerződés keretében az Ernst & Young auditálja a 2000. évi C törvény (Számviteli törvény) szerint készített egyedi éves beszámolókat, a MOL Nyrt. közbenső mérlegeit, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS, korábban IAS) szerint készült konszolidált éves beszámolót. Az említett pénzügyi kimutatások vizsgálata a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok, a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok (ISA), valamint a Számviteli Törvény és a könyvvizsgálatra vonatkozó egyéb törvények és jogszabályok alapján került végrehajtásra. A könyvvizsgálók a könyvvizsgálati munka folyamatosságát rendszeres helyszíni munkavégzéssel, illetve a MOL fő testületi ülésein történő részvétellel és egyéb konzultációs formákon keresztül biztosítják. A könyvvizsgálók ezenkívül negyedévente áttekintik a tőzsdei gyorsjelentést, bár teljes könyvvizsgálatot nem végeznek, és így nem bocsátanak ki könyvvizsgálói jelentést sem ezekről.

Az Ernst & Young egyéb szolgáltatásokat is nyújtott a MOL Nyrt.-nek. A könyvvizsgálók részére 2007-ben illetve 2006-ban kifizetett díjak a következők voltak (millió Ft):

A könyvvizsgálóknak kifizetett díjak (millió Ft)	2007	2006
MOL Nyrt. könyvvizsgálatának díja (beleértve a közbenső mérlegek vizsgálatát)	177	185
Leányvállalatok könyvvizsgálatának díja	380	315
Egyéb nem-audit szolgáltatások	79	52
Adótanácsadói szolgáltatások	16	34
Összesen	648	586

Az egyéb nem-audit szolgáltatások mind 2007-ben, mind 2006-ban a MOL számára végzett átvilágítási projektekhez kapcsolódtak.

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

Kapcsolat a részvényesekkel, bennfentes kereskedelem

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

A részvényesekkel történő kapcsolattartás hivatalos csatornáit az éves jelentés, valamint a Budapesti Értéktőzsdén és a Varsói Értéktőzsdén keresztül közzétett negyedéves gyorsjelentések és egyéb bejelentések. A rendszeres és soronkívüli bejelentéseket a társaság megjelenteti a PSZÁF közzétételi, valamint saját honlapján is. Emellett a részvényesek tájékoztatást kapnak az üzletmenetről, az eredményekről és a stratégiáról az éves rendes közgyűlésen, valamint a rendkívüli közgyűléseken. Rendszeres befektetői körutakat szervezünk az Egyesült Államok, Kanada, az Egyesült Királyság és Európa nagyvárosaiba a befektetők – a részvénytulajdonosok és a letéti igazolások (DR) birtokosainak – tájékoztatására. A befektetők év közben is megkereshetik a MOL Nyrt-t kérdéseikkel, a közgyűléseken felvethetnek kérdéseket és javaslatokat tehetnek. A befektetők visszajelzéseiről az Igazgatóság rendszeresen tájékoztatást kap.

2007-ben a MOL 15 befektetői körút vagy konferencia keretében (3 az Egyesült Államokban, 12 Európában) több mint 200 találkozózn vett részt jelenlegi vagy lehetséges befektetőkkel.

A MOL Befektetői Kapcsolatok szervezete felelős a fenti tevékenységek összefogásáért és a részvényesekkel történő napi kapcsolattartásért (Elérhetőség a „Részvényesi Információk” fejezetben az éves jelentés végén található). További információ a MOL honlapján (www.molgroup.hu) is elérhető, ahol egy külön fejezet foglalkozik a részvényeseket és a pénzügyi világ tagjait érintő kérdésekkel.

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

A MOL-csoport munkavállalóival szembeni elvárás, hogy

- ne vásároljanak és ne adjanak el MOL- vagy egyéb vállalati részvényeket, ha bennfentes információ van birtokukban.

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

Részvényesi jogok gyakorlása, közgyűlési részvétel

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

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

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

A közgyűlési részvétel feltételeit társaságunk közgyűlési hirdetményeiben teszi közzé. A közgyűlési hirdetményeket társaságunk alapszabálya szerint a társaság honlapján teszi közzé. Az évi rendes közgyűléseket társaságunk a jelenlegi törvényi szabályozás alapján jellemzően április végén tartja.

Az évi rendes közgyűlés az Igazgatóságnak a Felügyelő Bizottság által jóváhagyott javaslatára dönt abban a kérdésben, hogy az adózott eredmény mely része legyen a vállalkozásba visszaforgatandó, és mely része osztalékként kifizetendő. A közgyűlés döntése alapján a Társaság, a részvényeseket megillető osztalékot nem pénzbeli vagyoni értékű juttatásként is teljesítheti.

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

FT Nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről

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

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

Az Ajánlásoknak való megfelelés szintje

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

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

A MOL által kibocsátott egy darab „B” részvény az Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. tulajdonában lévő szavazatszám többségi részvény. A 2007. április 26-án tartott éves rendes közgyűlés által a „B” részvényhez kapcsolódó speciális jogok törlésre kerültek a szavazati korlát, a minősített többséget igénylő kérdések körének, illetve a „B” sorozatú részvényes jogainak módosításához kapcsolódó vétőjog kivételével, amelynek a javasolt törlését a részvényesek minősített többsége nem támogatta. Az „A” sorozatú törzsrészvények névértéke 1.000 forint, míg a „C” sorozatú törzsrészvények névértéke 1.001 forint, de az eltérő névérték figyelembe vételével ugyanolyan jogok kapcsolódnak hozzájuk. Jelenleg az összes „C” sorozatú részvény a MOL tulajdonában van.

Az alapszabály értelmében a társaságnál egy részvényes vagy részvényesi csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több, mint 10%-át, kivéve a Magyar Államot, az Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt-t, annak bármely jogutódját, a Magyar Állam nevében tulajdonosi jogokat gyakorló más magyar szervezet és a Társaság megbízásából a Társaság részvényeit vagy azokat megtestesítő értékpapírokat kezelő letéteményest és értékpapír-kezelőt. E szavazati korlátozást 1995-ben a részvényesek közgyűlése fogadta el és azóta valamennyi befektető ennek tudatában vásárolt MOL részvényt.

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

A felügyelő bizottság előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.5.1 A társaság igazgatóságában elegendő számú független tag van az igazgatóság pártatlanságának biztosításához.

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.5.7 A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelő bizottság függetlenségével kapcsolatos irányelveit, az alkalmazott függetlenségi kritériumokat.

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

A felügyelő bizottság véleményezte a javadalmazási irányelveket.

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

Az Igazgatóság formálisan két évente értékeli saját munkáját, de folyamatosan áttekinti éves tevékenységét.

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

A társaság az éves jelentés társaságirányításról szóló fejezetében részletes ismertetést ad az igazgatóság, a felügyelő bizottság és a menedzsment javadalmazási rendszerének alapelveiről.

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

Igen Nem (magyarázat)

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

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

- Igen Nem (magyarázat)
- A belső audit csoport legalább egyszer beszámolt az audit bizottságnak a kockázatkezelés, a belső kontroll mechanizmusok és a társaságirányítási funkciók működéséről.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 2.8.7 A belső ellenőrzési tevékenységet az audit bizottság megbízása alapján a belső ellenőrzés hajtja végre.
- Igen Nem (magyarázat)
- A belső audit a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottságnak számol be, az Audit Bizottság haladéktalan tájékoztatása mellett. Az Audit Bizottság a gazdasági társaságokról szóló törvényben előírt feladatokat végzi.*
- A belső ellenőrzés szervezetenként elkülönül az operatív vezetést végző menedzsmenttől.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 2.8.8 A belső audit tervet az audit bizottság javaslata alapján az igazgatóság / igazgatótanács (felügyelő bizottság) hagyta jóvá.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 2.8.9 Az igazgatóság / igazgatótanács elkészítette jelentését a részvényesek számára a belső kontroll működéséről.
- Igen Nem (magyarázat)
- Az igazgatóság / igazgatótanács kidolgozta a belső kontroll működéséről készített jelentések fogadásával, feldolgozásával, és saját jelentésének elkészítésével kapcsolatos eljárásait.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 2.8.11 Az igazgatóság / igazgatótanács beazonosította a belső kontroll rendszerének lényeges hiányosságát, s felülvizsgálta és átértékelte az ezzel kapcsolatos tevékenységeket.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 2.9.2 Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és az audit bizottság minden esetben értesítést kapott arról, ha a könyvvizsgálónak adott megbízás jellegénél fogva jelentős ráfordítást jelenthet, érdekütközést idézhet elő, vagy bármilyen más módon lényeges hatással lehet az üzletmenetre.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 2.9.3 Az igazgatóság / igazgatótanács tájékoztatta a felügyelő bizottságot arról, hogy a társaság működését lényegesen befolyásoló eseménnyel kapcsolatban bízta meg a könyvvizsgálatot ellátó gazdálkodó szervezetet, illetve külső szakértőt.
- Igen Nem (magyarázat)
- Az igazgatóság / igazgatótanács határozatában előzetesen rögzítette, hogy milyen események tekinthetők olyanoknak, mely jelentősen befolyásolják a társaság működését.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 3.1.6 A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az audit bizottságra, jelölőbizottságra, javadalmazási bizottságra delegált feladatokat, a bizottságok célkitűzéseit, ügyrendjét, összetételét (a tagok nevének, rövid életrajzána és kinevezése idejének feltüntetésével).
- Igen Nem (magyarázat)
- A 3.2.1 Az audit bizottság felügyelte a kockázatkezelés hatékonyságát, a belső kontroll rendszer működését és a belső ellenőrzés tevékenységét is.
- Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

A 3.2.4 Az audit bizottság az új könyvvizsgáló jelöltől bekérte a 3.2.4 szerinti feltáró nyilatkozatot.

Igen Nem (magyarázat)

A 3.3.1 A társaságnál jelölőbizottság működik.

Igen Nem (magyarázat)

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

A 3.3.2 A jelölőbizottság gondoskodott a személyi változások előkészítéséről.

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

A jelölőbizottság értékelt a testületi és menedzsment tagok tevékenységét.

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

A 3.4.1 A társaságnál javadalmazási bizottság működik.

Igen Nem (magyarázat)

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

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

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

Igen Nem (magyarázat)

A 3.4.4 A javadalmazási bizottság javaslatokat fogalmazott meg a javadalmazási elvek, és az egyes személyek javadalmazására vonatkozóan.

- Igen Nem (magyarázat)
- A javadalmazási bizottság áttekintette a menedzsment tagokkal kötött szerződések feltételeit.
- Igen Nem (magyarázat)
- A javadalmazási bizottság ellenőrizte, hogy a társaság eleget tett-e a javadalmazási kérdéseket érintő tájékoztatási kötelezettségeknek.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 3.4.7 A javadalmazási bizottsági tagok többsége független.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 3.5.1 Az igazgatóság / igazgatótanács nyilvánosságra hozta indokait a javadalmazási és a jelölőbizottság összevonásával kapcsolatban.
- Igen Nem (magyarázat)
- A MOL társaságirányítási gyakorlatát 2003 és 2007 között a Deminor Rating (később ISS Corporate Services) nemzetközi társaságirányítási tanácsadó és minősítő cég vizsgálta. A minősítő cég nem tett észrevételt a javadalmazási és a jelölőbizottsági funkciók együttes gyakorlásával kapcsolatban. Ezért az igazgatóság nem tárgyalta a jelölő és javadalmazási feladatok szétválasztását.*
- A 3.5.2 Az igazgatóság / igazgatótanács végezte el a jelölő és javadalmazási bizottság feladatait, s ennek indokairól tájékoztatást adott ki.
- Igen Nem (magyarázat)
- A jelölő és javadalmazási bizottság feladatait a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság látta el.*
- A 4.1.1 Az igazgatóság / igazgatótanács a társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben meghatározta azokat az alapelveket és eljárásokat, amelyek biztosítják, hogy minden, a társaságot érintő, illetve a társaság értékpapírjainak árfolyamára hatást gyakorló jelentős információ pontosan, hiánytalanul és időben közzétételre kerüljön, hozzáférhető legyen.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 4.1.2 Az információ szolgáltatás során a társaság biztosította, hogy minden részvényes, piaci szereplő azonos elbánás alá esik.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 4.1.3 A társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben kitér az elektronikus, internetes közzététel eljárásaira.
- Igen Nem (magyarázat)
- A társaság honlapját a nyilvánosságra hozatali szempontok, és a befektetők tájékoztatását szem előtt tartva alakítja ki.
- Igen Nem (magyarázat)
- A 4.1.4 Az igazgatóság / igazgatótanács felmérte a nyilvánosságra hozatali folyamatok hatékonyságát.
- Igen Nem (magyarázat)
- A MOL megbízása alapján egy londoni független befektetői kapcsolatok tanácsadó cég minden évben felméri a befektetők és elemzők körében, hogy a piaci szereplők mennyire értik a MOL stratégiáját, meg vannak-e elégedve a vezetés és a befektetői kapcsolatok teljesítményével, beleértve a nyilvánosságra hozatali folyamatokat is.*
- A 4.1.5 A társaság honlapján közzétette társasági eseménynaptárát.
- Igen Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.10 A társaság tájékoztatást adott az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság belső szervezetéről, működéséről, és az igazgatóság / igazgatótanács, menedzsment munkájának, valamint az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontokról.

Igen

Nem (magyarázat)

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

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

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

Igen

Nem (magyarázat)

Javaslatoknak való megfelelés szintje

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

J 1.1.3 A társaságnál befektetői kapcsolattartással foglalkozó szervezeti egység működik.

Igen Nem

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

Igen Nem

J 1.2.2 A társaság alapszabálya a társaság honlapján megtekinthető

Igen Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

A közgyűlésekkel kapcsolatos információkat, dokumentumokat (meghívó, előterjesztések, határozati javaslatok, határozatok) a társaság honlapján nyilvánosságra hozta. A közgyűlési jegyzőkönyv kivonata a Budapesti Értéktőzsde honlapján (magyar nyelven) elérhető.

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

Igen Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

J 1.3.3 A társaság alapszabálya lehetőséget ad arra, hogy a társaság közgyűlésein az igazgatóság / igazgatótanács elnökének, vagy a társaság részvényeseinek kezdeményezésére harmadik személy is meghívást kapjon, s a közgyűlésen a kapcsolódó napirend megtárgyalásakor hozzászólási és véleményezési jogot kapjon.

- | | | |
|--|------|------------|
| | Igen | <u>Nem</u> |
|--|------|------------|
- J 1.3.4 A társaság nem korlátozta a közgyűlésen résztvevő tulajdonosok felvilágosítást kérő, észrevétel tételi és indítványozási jogát, és ahhoz semmilyen előfeltételt nem támasztott.
- | | | |
|--|-------------|-----|
| | <u>Igen</u> | Nem |
|--|-------------|-----|
- A társaság a törvényi kereteken túlmenő feltételeket nem támasztott.*
- J 1.3.5 A társaság honlapján három napon belül közzétette azokra a kérdésekre vonatkozó válaszait, melyeket a közgyűlésen nem tudott kielégítően megválaszolni. A társaság közzétette magyarázatát a válaszok megtagadására vonatkozóan.
- | | | |
|--|-------------|-----|
| | <u>Igen</u> | Nem |
|--|-------------|-----|
- J 1.3.6 A közgyűlés elnöke és a társaság biztosította, hogy a közgyűlésen felmerülő kérdésekre történő válaszadással a törvényi, valamint tőzsdei előírásokban megfogalmazott tájékoztatási, nyilvánosságra hozatali elvek ne sérüljenek, illetve azok betartásra kerüljenek.
- | | | |
|--|-------------|-----|
| | <u>Igen</u> | Nem |
|--|-------------|-----|
- J 1.3.7 A közgyűlési döntésekről a társaság sajtóközleményt jelentetett meg, illetve sajtótájékoztatót tartott.
- | | | |
|--|-------------|-----|
| | <u>Igen</u> | Nem |
|--|-------------|-----|
- J 1.3.11 Az egyes alapszabály módosításokról a társaság közgyűlése külön határozatokkal döntött.
- | | | |
|--|-------------|-----|
| | <u>Igen</u> | Nem |
|--|-------------|-----|
- J 1.3.12 A társaság a határozatokat, valamint a határozati javaslatok ismertetését, illetve a határozati javaslatokkal kapcsolatos lényeges kérdéseket és válaszokat is tartalmazó közgyűlési jegyzőkönyvét a közgyűlést követő 30 napon belül közzétette.
- | | | |
|--|------|------------|
| | Igen | <u>Nem</u> |
|--|------|------------|
- A közgyűlési jegyzőkönyv kivonatát a társaság 42 nappal a közgyűlés után a Budapesti Értéktőzsde honlapján (magyar nyelven) közzétette.*
- J 1.4.1 A társaság 10 munkanapon belül kifizette azon részvényesei számára az osztalékot, akik ehhez minden szükséges információt, illetve dokumentumot megadtak.
- | | | |
|--|------|------------|
| | Igen | <u>Nem</u> |
|--|------|------------|
- A társaság az osztalékfizetés kezdőnapján kifizeti az osztalékot azon részvényesei számára, akik ehhez minden szükséges információt, illetve dokumentumot megadtak. Ezt követően minden hónapban egy alkalommal fizeti ki az osztalékot a megfelelő dokumentumokat benyújtó részvényeseinek.*
- J 1.4.2 A társaság nyilvánosságra hozta az ellene irányuló felvásárlást megakadályozó megoldásokkal kapcsolatos irányelveit.
- | | | |
|--|------|------------|
| | Igen | <u>Nem</u> |
|--|------|------------|
- J 2.1.2 Az igazgatóság / igazgatótanács ügyrendje tartalmazza az igazgatóság / igazgatótanács felépítését, az ülések előkészítésével, lebonyolításával és a határozatok megfogalmazásával kapcsolatos teendőket és egyéb, az igazgatóság / igazgatótanács működését érintő kérdéseket.
- | | | |
|--|-------------|-----|
| | <u>Igen</u> | Nem |
|--|-------------|-----|
- J 2.2.1 A felügyelő bizottság ügyrendjében és munkatervében részletezi a bizottság működését és feladatait, valamint azokat az ügyintézési szabályokat és folyamatokat is, amelyek szerint a felügyelő bizottság eljár.
- | | | |
|--|-------------|-----|
| | <u>Igen</u> | Nem |
|--|-------------|-----|

- J 2.3.2 A testületi tagok az adott testületi ülést legalább öt nappal megelőzően hozzáfértek az adott ülés előterjesztéséhez.
- Igen Nem
- J 2.3.3 Az ügyrendben szabályozásra kerül a nem testületi tagok testületi ülésen való rendszeres, illetve eseti részvétele.
- Igen Nem
- Az Igazgatóság ügyrendjében ez a kérdés szabályozásra került.*
- J 2.4.1 Az igazgatóság / igazgatótanács tagjainak megválasztása átlátható módon történt, a jelöltekre vonatkozó információk legalább öt nappal a közgyűlést megelőzően nyilvánosságra kerültek.
- Igen Nem
- J 2.4.2 A testületek összetétele, létszáma megfelel a 2.4.2 pontban meghatározott elveknek.
- Igen Nem
- J 2.4.3 A társaság bevezető programjában az újonnan választott nem-operatív testületi tagok megismerhették a társaság felépítését, működését, illetve a testületi tagként jelentkező feladataikat.
- Igen Nem
- J 2.5.2 Az elnöki és vezérigazgatói hatáskörök megosztását a társaság alapidokumentumaiban rögzítették.
- Igen Nem
- J 2.5.3 A társaság tájékoztatást tett közzé arról, hogy az elnöki és vezérigazgatói tisztség kombinálása esetén milyen eszközökkel biztosítja azt, hogy az igazgatóság / igazgatótanács objektívan értékeli a menedzsment tevékenységét.
- Igen Nem
- J 2.5.6 A társaság felügyelő bizottságának nincs olyan tagja, aki a jelölését megelőző három évben a társaság igazgatóságában, illetve menedzsmentjében tisztséget töltött be.
- Igen Nem
- J 2.7.5 Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a menedzsment javadalmazási rendszerének kialakítása a társaság, és ezen keresztül a részvényesek stratégiai érdekeit szolgálja.
- Igen Nem
- J 2.7.6 A társaság felügyelő bizottsági tagok esetében fix összegű javadalmazást alkalmaz, s nem alkalmaz részvényárfolyamhoz kötött javadalmazási elemet.
- Igen Nem
- J 2.8.2 Az igazgatóság / igazgatótanács a kockázatkezelési alapelveket és alapvető szabályokat a menedzsment azon tagjaival együttműködve dolgozta ki, akik a kockázatkezelési folyamatok megtervezéséért, működtetéséért, ellenőrzéséért, valamint a társaság napi működésébe történő beépítéséért felelősek.
- Igen Nem
- J 2.8.10 A belső kontrollok rendszerének értékelésénél az igazgatóság / igazgatótanács figyelembe vette a 2.8.10 pontban foglalt szempontokat.
- Igen Nem
- J 2.8.12 A társaság könyvvizsgálója felmérte és értékelt a társaság kockázatkezelési rendszereit, valamint a menedzsment kockázatkezelési tevékenységét, s erre vonatkozó jelentését benyújtotta az audit bizottságnak.

- | | |
|--|------------|
| | <u>Nem</u> |
|--|------------|
- A társaság könyvvizsgálója folyamatos tájékoztatást kap a kockázatkezelési rendszerről és a kockázatkezelési tevékenységről és figyelemmel kíséri annak működését. Az audit munka során az audit saját céljaira áttekinti a kockázatkezelési rendszert és a kockázatkezelési tevékenység hatékonyságát, de az elvégzett munkáról külső feleknek (pl. Audit Bizottság) jelentést nem ad ki.*
- J 2.9.1 Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a bizottságok ügyrendje kiter a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.
- | | |
|-------------|-----|
| <u>Igen</u> | Nem |
|-------------|-----|
- J 2.9.4 Az igazgatóság / igazgatótanács a közgyűlési napirendi pontokat megtárgyaló üléseire tanácskozási joggal meghívhatja a társaság könyvvizsgálóját.
- | | |
|-------------|-----|
| <u>Igen</u> | Nem |
|-------------|-----|
- J 2.9.5 A társaság belső ellenőrzése együttműködött a könyvvizsgálóval a könyvvizsgálat eredményes végrehajtása érdekében.
- | | |
|-------------|-----|
| <u>Igen</u> | Nem |
|-------------|-----|
- J 3.1.2 Az audit bizottság, jelölőbizottság, javadalmazási bizottság (illetve a társaságnál működő egyéb bizottságok) elnöke rendszeresen tájékoztatja az igazgatóságot / igazgatótanácsot a vonatkozó bizottságok egyes üléseiről, és a bizottságok legalább egy jelentést készítettek az ügyvezető testületnek, illetve a felügyelő bizottságnak az adott üzleti évben.
- | | |
|-------------|-----|
| <u>Igen</u> | Nem |
|-------------|-----|
- J 3.1.4 A társaság bizottságai olyan tagokból állnak fel, akik megfelelő képességgel, szakértelemmel és tapasztalattal rendelkeznek feladataik ellátásához.
- | | |
|-------------|-----|
| <u>Igen</u> | Nem |
|-------------|-----|
- J 3.1.5 A társaságnál működő bizottságok ügyrendje tartalmazza a 3.1.5 pontba foglaltakat.
- | | |
|-------------|-----|
| <u>Igen</u> | Nem |
|-------------|-----|
- J 3.2.2 Az audit bizottság tagjai teljes körű tájékoztatást kaptak a társaság számviteli, pénzügyi és működési sajátosságairól.
- | | |
|-------------|-----|
| <u>Igen</u> | Nem |
|-------------|-----|
- J 3.3.3 A jelölőbizottság legalább egy értékelést készített az igazgatóság / igazgatótanács elnöke számára az igazgatóság / igazgatótanács működéséről, illetve az igazgatóság / igazgatótanács egyes tagjainak munkájáról, megfeleléséről az adott üzleti évben.
- | | |
|------|------------|
| Igen | <u>Nem</u> |
|------|------------|
- Készült értékelés az Igazgatóság munkájáról. Az Igazgatóság egyes tagjainak munkájáról 2007-ben nem készült értékelés.*
- J 3.3.4 A jelölőbizottság tagjainak többsége független.
- | | |
|-------------|-----|
| <u>Igen</u> | Nem |
|-------------|-----|
- J 3.3.5 A jelölőbizottság ügyrendje kiter a 3.3.5 pontban foglaltakra.
- | | |
|------|------------|
| Igen | <u>Nem</u> |
|------|------------|
- J 3.4.5 A javadalmazási bizottság gondoskodott a javadalmazási nyilatkozat elkészítéséről.
- | | |
|------|------------|
| Igen | <u>Nem</u> |
|------|------------|
- A társaság az éves jelentés társaságirányításról szóló fejezetében részletes ismertetést ad az igazgatóság, a felügyelő bizottság és a menedzsment javadalmazási rendszerének alapelveiről, továbbá*

a beszámoló részeként ismerteti a kulcspozícióban lévő felső- és középvezetés részére történő juttatások kumulált összegét.

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

Igen Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

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

Igen Nem

2. NAPIRENDI PONT

A könyvvizsgáló 2008. üzleti évre történő megválasztása, díjazásának és a megkötendő szerződés lényeges elemeinek meghatározása

A társaság Igazgatósága az Ernst & Young 2007. évi teljesítménye, illetve a 2008-as könyvvizsgálói feladatok ellátására vonatkozó kötelező érvényű árajánlatának kiértékelése alapján javasolja a további együttműködést az Ernst & Young-gal a 2008-as gazdasági évben.

Határozati javaslat

Az Audit Bizottság javasolja a Közgyűlésnek az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.), ezen belül Szilágyi Judit (bejegyzési szám: MKVK-001368), akadémizálás esetén Bartha Zsuzsanna (bejegyzési szám: MKVK-005268) megválasztását a MOL Nyrt. független könyvvizsgálójának a 2008. gazdasági évre, a 2009-ben tartandó éves rendes közgyűlésig, azaz legkésőbb 2009. április 30-ig. Az Audit Bizottság a könyvvizsgáló díjazását a MOL Nyrt. könyvvizsgálataért a 2008. gazdasági évre 90,64 MFt + ÁFA összegben javasolja megállapítani.

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

- a szerződés tárgya:

A MOL Nyrt. 2008. üzleti évének könyvvizsgálata, könyvvizsgálói tevékenységének ellátása, így különösen a 2008. évre vonatkozó, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, illetve annak mindenkor hatályos rendelkezései („Számviteli törvény”) szerint készült éves beszámolójának könyvvizsgálata, illetve a MOL Csoport 2008. üzleti évre vonatkozó, Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásai szerint összeállított konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálata.

- számlázás és díjfizetés:

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

- a szerződés hatálya:

2008. április 23-tól a 2008. üzleti évet lezáró rendes éves közgyűlés napjáig, legkésőbb 2009. április 30-ig tart.

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

3. NAPIRENDI PONT

Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény vásárlására

Háttér, a jelenlegi helyzet értékelése

A Társaság 2007. április 26-án megtartott közgyűlése által az Igazgatóság részére saját részvények vásárlására adott felhatalmazás érvényessége 2008. október végén lejár. Az Igazgatóság új felhatalmazást kér a közgyűléstől a saját részvény vásárlásra a közgyűlés idejétől 2009. októberig tartó időszakra.

A MOL stratégiájában az eladósodottsági mutató (nettó hitelállomány per a nettó hitelállomány és az összes saját tőke) optimális szintjét 30% körül határozta meg. A kedvező eredmények és az akvizíciókban bekövetkezett csúszás miatt azonban tőkeszerkezetünk hatékonysága romlott, és 2007. március végén a nettó betétes pozíció a nettó adósság és az összes saját tőke összegéhez viszonyítva 14,7%-ot tett ki. A tőkeszerkezet optimalizálása céljából a társaság saját részvény vásárlási programot kezdett. Ez volt a leggyorsabb módja annak, hogy a részvényeseknek készpénzt juttassunk vissza. A 2007 és 2008 évi saját részvény vásárlások hatására a MOL eladósodottsági mutatója visszatért az optimális szintre.

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

- Hogy megvédje a részvényeseket egy esetleges piacra zúduló nagyobb részvénycsomag negatív következményeitől. 2005-ben az ÁPV Rt-től megvásárolt részvényblokkhoz hasonlóan, a Társaságnak képesnek kell lennie nagyobb részvénycsomagok megvételére.
- Akvizíciós fizetőeszközként, mint azt a Slovnaft esetében és stratégiai partnerségek kialakítására az Oman Oil Company-val kötött stratégiai partnerséghez hasonlóan lehessen a saját részvényeket felhasználni.
- Hogy képes legyen a nyereséggel lehívható (in the money) opciós jogait gyakorolni
- Hogy megőrizhesse flexibilitását további tőkeszerkezet optimalizálásra és esetleges részvény bevonásra.

Határozati javaslat

Az igazgatóság javasolja a 2008-as éves rendes közgyűlésnek a társaság igazgatóságának saját részvény vásárlásra történő felhatalmazását - a 2007. április 26-i közgyűlés 7. számú határozatának egyidejű hatályon kívül helyezésével - az alábbiak szerint:

- A saját részvények megszerzésének célja:
 - a MOL Nyrt. stratégiai céljai megvalósításának elősegítése, így különösen akvizíciós tranzakciók során a saját részvények fizetési eszközként való felhasználása, vagy
 - a részvényalapú ösztönzési rendszerek működtetése, vagy
 - a tőkeszerkezet optimalizálási eszközök körének bővítése a forgalomban levő részvények vásárlása (és esetleges későbbi bevonása) útján, vagy
 - a szóba jöhető részvényjellegű vagy hibrid finanszírozási instrumentumok alkalmazásának megkönnyítése.
- A saját részvény megszerzésének módja: a saját részvény megszerzésére sor kerülhet visszterhesen és ellenérték nélkül, tőzsdei és nyilvános ajánlat útján, vagy amennyiben jogszabály nem zárja ki, tőzsdén kívüli forgalomban is.
- A felhatalmazás a MOL Nyrt. által kibocsátott valamennyi fajtájú és névértékű részvényeinek megszerzésére jogosít.
- A felhatalmazás alapján megszerezhető részvények mennyisége (száma): a részvénytársaság tulajdonában lévő saját részvények együttes névértékének összege egy időpontban sem haladhatja meg a mindenkori alaptőke huszonöt százalékát.
- A felhatalmazás időtartama a közgyűlési döntés napjától számított 18 hónap.

Ha a részvény megszerzésére visszterhes módon kerül sor, az egy részvényért kifizethető ellenérték legalacsonyabb összege 1 Ft,- a legmagasabb összege nem haladhatja meg a tranzakció napján megkötött ügyletek árai vagy az azt megelőző 90 tőzsdei kereskedési nap forgalommal súlyozott napi átlagárai vagy a saját részvények megszerzésének alapjául szolgáló szerződés (így különösen adásvételi, vételi jogi vagy egyéb biztosítéki szerződés) megkötésének napját megelőző 90 tőzsdei kereskedési nap súlyozott tőzsdei átlagára közül a legmagasabbat.

4. NAPIRENDI PONT

Igazgatósági tagok választása

A Társaság 11 tagú Igazgatóságának tagjai közül 4 tagnak tagnak (Hernádi Zsolt, Mosonyi György, Iain Paterson, dr. Horváth Gábor) e tisztségre vonatkozó megbízatása 2009. február 24-én lejár, ezért külön közgyűlés tartása nélkül indokolt, hogy az igazgatósági tagok megválasztására (újraválasztására) a 2008. április 23-i évi rendes közgyűlésen sor kerüljön.

Igazgatósági tagokra javaslat:

Hernádi Zsolt, Mosonyi György, Iain Paterson, dr. Horváth Gábor urak esetében az Igazgatóság javasolja újraválasztásukat 2009. február 25. napjától kezdődően 2014. február 24-ig terjedő időtartamra.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává válassza meg Hernádi Zsolt urat 2009. február 25. napjától kezdődően 2014. február 24-ig terjedő időtartamra.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává válassza meg Mosonyi György urat 2009. február 25. napjától kezdődően 2014. február 24-ig terjedő időtartamra.

A közgyűlés a Gt. 25. § (1) bekezdése szerint járuljon hozzá Mosonyi György úr Slovnaft a.s.-ben betöltött FB tagságához.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává válassza meg Iain Paterson urat 2009. február 25. napjától kezdődően 2014. február 24-ig terjedő időtartamra.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává válassza meg dr. Horváth Gábor urat 2009. február 25. napjától kezdődően 2014. február 24-ig terjedő időtartamra.

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek Mulham Basheer Abdullah Al Jarf úr Igazgatósági taggá választását a közgyűlés berekesztését követő naptól kezdődően 2013. április 22. napjáig terjedő időtartamra.

Mulham úr (38) széleskörű szakmai tapasztalattal rendelkezik mind az Upstream mind a Downtream ágazatokban, továbbá igen jelentős helyismerettel rendelkezik a Közel-Keleten és Közép Ázsiában, ami segítheti a MOL-t a nemzetközi növekedési stratégiájának megvalósításában. Közép Ázsia és a Közel-Kelet az egyik kiemelt fontosságú célterületünk, így Mulham úr széleskörű ismerete és szerteágazó üzleti kapcsolatai jelentősen javítják ezekben a régiókban a MOL növekedési lehetőségeit az Upstream, a Downstream és a Gáz üzletek számára közvetlenül és partnerségeken keresztül egyaránt.

Mulham úr 2004-óta az Oman Oil Company vezérigazgató helyettese. A következő vállalatok igazgatóságának tagja: Sohar Aluminium (Oman), GS EPS Energy South Korea, Oman Arab Bank, Oman Polypropylene Co., Oman Oil Marketing Co., Oman Trading International, Sohar Refinery Co. Az Oman Gas Company-nál, az ománi Olaj- és gázipari Minisztériumnál és Telekommunikációs vállalatnál szerzett munka tapasztalatot. Az Egyesült Államokban szerzett nemzetközi üzleti és pénzügyi diplomát, valamint az Angol és Walesi Ügyvédi Kamara tagja.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy a MOL Nyrt. Igazgatósági tagjának válassza meg Mulham Basheer Abdullah Al Jarf urat a közgyűlés berekesztését követő naptól kezdődően 2013. április 22. napjáig terjedő időtartamra.

A közgyűlés a Gt. 25. § (1) bekezdése szerint járuljon hozzá Mulham Basheer Abdullah Al Jarf Sohar Aluminium (Oman), GS EPS Energy South Korea, Oman Arab Bank, Oman Polypropylene Co., Oman Oil Marketing Co., Oman Trading International Limited-Dubai, Sohar Refinery Co. társaságoknál betöltött Igazgatósági tagságához.

5. NAPIRENDI PONT

Az Igazgatósági tagok díjazásának megállapítása, valamint az Igazgatóság tagjait - a Társaság eredményességének függvényében - megillető javadalmazási rendszer jóváhagyása

Az egységesség és a transzparencia érdekében az Igazgatósági tagok juttatási rendszerét a következőkben javasoljuk megállapítani:

A juttatási rendszer 2 elemből áll:

- éves díjazás
- a Társaság eredményességétől függő, ún. hozzáadott értéken alapuló javadalmazási rendszer.

1. Éves díjazás

Határozati javaslat

A Felügyelő bizottság javasolja a közgyűlésnek, hogy az Igazgatóság tagjainak éves díjazását az alábbiak szerint állapítsa meg:

Az Igazgatósági tagok 2009. január 1-től kezdődően – a naptári évre vonatkozóan az igazgatósági tisztségük betöltésével időarányos mértékben - az alább meghatározott nettó összegű díjazásban részesülnek az éves rendes közgyűlést követően:

- | | | |
|----|------------------------------|-----------------|
| a. | Igazgatósági tagok esetében: | 25 000 EUR /év, |
| b. | Bizottsági elnökök esetében: | 31 250 EUR /év |

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

Az Igazgatósági tagokat megillető éves díjazás végrehajtását a Társaság Felügyelő Bizottsága ellenőrzi.

2. A Társaság eredményességétől függő, ún. hozzáadott értéken alapuló javadalmazási rendszer

A MOL Nyrt. Alapszabályának 12.2. p) pontjának rendelkezése alapján a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik „a Felügyelő Bizottság javaslata alapján az Igazgatóság tagjait – a Társaság eredményességének függvényében – megillető javadalmazási rendszer jóváhagyása.

Az Igazgatóság tagjainak hosszú távú díjazásáról (átváltható kötvényprogram) a közgyűlés korábban döntött (a 2003. szeptember 1-i közgyűlés 73. és 74. sz. határozatával). A kötvényprogram 5 éves futamideje 2008-ban véget ér.

Az Igazgatóság tagjainak további ösztönzése céljából javasolt egy olyan hozzáadott értéken alapuló ösztönzési rendszer bevezetése, amely az eredményesség hosszú távú, fenntartható növelését jutalmazza a „hozzáadott érték” metodológia alapján, ezáltal biztosítja azt, hogy az ösztönzési rendszerben résztvevők érdekei egybeessenek a MOL Nyrt. részvényeseinek érdekeivel. A hozzáadott értékre épülő ösztönzési rendszer elősegíti a résztvevők elkötelezettségének növekedését, és a résztvevőket abszolút hozzáadott érték növelésben teszi érdekeltté azáltal, hogy a résztvevők javadalmazását a megtermelt többlet értéktől teszi függővé.

Határozati javaslat

A Felügyelő Bizottság javasolja a közgyűlésnek, hogy az Igazgatóság tagjait megillető - a Társaság eredményességének függvényében megállapított, - ún. hozzáadott értéken alapuló javadalmazási rendszerét az alábbiak szerint hagyja jóvá:

a) A hozzáadott értéken alapuló ösztönzési program módszertana és célja

Az Igazgatósági tagok – a Társasági eredményességének függvényében megállapított – éves juttatása a hozzáadott érték metodológia alapján kerül meghatározásra. A hozzáadott érték egy meghatározott viszonyítási alapon: a befektetett tőke költségén felül keletkező eredményt ismeri el. A juttatás két összetevőből áll: egy abszolút (csak az adott év teljesítményét honoráló) és egy növekmény (az adott év teljesítményét az előző évek viszonylatában értékelő) részből. Ez a metodológia tehát az igazgatósági tagokat a részvényesi érték hosszú távú, fenntartható növeléséért jutalmazza.

b) A hozzáadott érték meghatározása

A hozzáadott érték a Befektetett tőke (saját tőke és hosszú lejáratú hitelek) költségén felül keletkező eredményt ismeri el az alábbiak szerint:

Befektetett tőke költségén felüli hozzáadott érték = NOPAT – Befektetett tőke * Befektetett tőke költsége,

ahol

NOPAT = Üzleti tevékenység eredménye adóval korrigálva (azaz az IFRS szerinti konszolidált eredmény-kimutatásban publikált adott évi „Üzleti tevékenység eredménye” * (1- Effektív adókulcs))

melyben

Effektív adókulcs = az IFRS szerinti konszolidált mérlegben publikált adott évi „Társasági adó” / az adott évi „Adózás előtti eredmény”

Befektetett tőke = az IFRS szerinti konszolidált mérlegben publikált adott évi nyitó és adott évi záró „Összes saját tőke” + „Összes hosszú lejáratú kötelezettség” – „Céltartalékok várható kötelezettségekre” + „Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része” állományok összegének számtani átlaga.

Befektetett tőke költsége = [Saját tőke / (Saját tőke + Idegen tőke)] * Saját tőke költsége + [Idegen tőke / (Saját tőke + Idegen tőke)] * Idegen tőke költsége * (1 – Effektív adókulcs)

melynek évenkénti, kifizetés előtti meghatározása a j) pontban foglaltak szerint történik, auditori felülvizsgálattal és jóváhagyással.

c) A tárgyévi teljesítés értékelése az igazgatósági tagok esetében

Egy igazgatósági tagra jutó juttatás = 50% * Abszolút tag + 50% * Növekmény tag, de minimum 0

ahol

Abszolút tag = Befektetett tőke költségén felüli hozzáadott érték * 0,1 %, de minimum 0

Növekmény tag = [Befektetett tőke költségén felüli hozzáadott érték (tárgyév) – Átlagos befektetett tőke költségén felüli hozzáadott érték (tárgyévet megelőző 3 év)] * 0,25 %, de minimum 0

ahol

Átlagos befektetett tőke költségén felüli hozzáadott érték (tárgyévet megelőző 3 év) = [Befektetett tőke költségén felüli hozzáadott érték (tárgyév – 3 év) + Befektetett tőke költségén felüli hozzáadott érték (tárgyév – 2 év) + Befektetett tőke költségén felüli hozzáadott érték (tárgyév – 1 év)] / 3.

d) A hozzáadott értékből az igazgatósági tagok részesedése

i. Igazgatósági tagok esetében: c) pontban meghatározott egy igazgatósági tagra jutó juttatás

ii. Elnök esetében: az igazgatósági tagra jutó juttatás 40%-kal növelt összege. Amennyiben az Elnöki tisztséget nem külsős igazgató tölti be, akkor az Elnököt megillető mértékű juttatás a külső igazgató alelnököt illeti meg.

e) A kifizetés meghatározása:

A kifizetés a c) pontban részletezettek alapján nettó módon kerül meghatározásra. Az ösztönzési rendszerhez kapcsolódó adó- és járulékkövetkezményeket a magyar adó- és járulékszabályokkal, valamint a kettős adóztatás elkerüléséről és a szociális biztonságról szóló egyezmények/megállapodások stb. rendelkezéseinek figyelembe vételével kell megállapítani.

f) A kifizetés pénzneme

A juttatás magyar forintban kerül megállapításra, ugyanis a csoport beszámolási pénzneme is forint. Amennyiben a csoport beszámolási pénzneme megváltozik, akkor a juttatás kifizetésének a pénzneme automatikusan megváltozik.

g) A kifizetés időzítése

A juttatás kifizetése legkésőbb az éves rendes közgyűlést követő 2. hónap 5. munkanapjáig történik (a kifizetés napja). A kifizetés feltétele: a tárgyévi auditált éves beszámoló közgyűlés általi elfogadása.

Amennyiben a jogosultság a tárgyévben vagy a tárgyévet követően a kifizetés napja előtt szűnik meg, az ösztönző kifizetése ezekben az esetekben is a kifizetés napján történik.

A jogosult halála esetén az ösztönző összege a jogerős hagyatéki végzésben megállapított törvényes örökös(ök) részére kerül kifizetésre legkorábban a kifizetés napján.

h) A jogosultság meghatározása

A jogosultsági időszak az ösztönzésre irányuló évben jan. 1-től dec. 31-ig, igazgatósági tagként eltöltött idő, naptári napokkal számolva.

i) A végrehajtás ellenőrzése

Az Igazgatósági tagokat megillető hozzáadott értéken alapuló ösztönzési rendszer végrehajtását a Társaság Felügyelő Bizottsága ellenőrzi.

j) További definíciók

Az ösztönzési programban használandó Befektetett tőke költsége évente, a tárgyévi auditált beszámoló közgyűlés általi elfogadását követően kerül meghatározásra a tárgyévre vonatkozóan, melyhez auditori felülvizsgálat és jóváhagyás szükséges. Az előző évi értékhez képest értéke akkor kerül módosításra, ha jelentős piaci folyamatok vagy Társasági események 0.5%pontnyi vagy annál nagyobb változást eredményeznének. A Befektetett tőke költség értéke felülvizsgálat után 0.25% pontokra kerekítve használandó.

Definíciók:

Befektetett tőke költsége = $[Saját\ tőke / (Saját\ tőke + Idegen\ tőke)] * Saját\ tőke\ költsége + [Idegen\ tőke / (Saját\ tőke + Idegen\ tőke)] * Idegen\ tőke\ költsége * (1 - Effektív\ adókulcs)$

ahol

Saját tőke költsége = Kockázatmentes hozam + Béta * Piaci kockázati prémium

A saját tőke költsége a részvényesek által elvárt hozamot kifejező %-os érték. Számítása a fenti CAPM metodológia (Tőkepiaci árfolyamok elmélete) alapján történik, ahol

Kockázatmentes hozam = az adott év (napi értékekből számított) átlagos 10 éves magyar állampapír hozama.

Béta = a Társaság befektetők által megítélt, piaci portfólióhoz viszonyított kockázatosságának mérőszáma. Számítása a MOL Nyrt. által a divíziókra külön-külön történik (a divíziókhoz hasonló tevékenységet folytató, kellően nagyszámú nyilvánosan kereskedett vállalat hosszú távú piaci árfolyamaiból), melyek eszközarányos súlyozása adja a Társaság bétáját.

Piaci kockázati prémium = a piaci portfólió elvárt többlethozama a Kockázatmentes hozam felett. Részvényindexek többlethozama alapján, közgazdasági szakirodalom figyelembe vételével kerül meghatározásra a MOL Nyrt. által.

Idegen tőke költsége = Kockázatmentes hozam + a Társaság hosszú lejáratú hiteleinek átlagos felára

6. NAPIRENDI PONT

Az Igazgatóság Magyar Energia Hivatal által - a földgázellátásról szóló 2003. évi XLII. törvény 4/A. §-ában foglalt rendelkezés alapján - első alkalommal jelölt tagjának választása

A földgázellátásról szóló 2003. évi XLII. törvény 4/A. §-ában foglalt rendelkezés alapján a megfelelő szakmai képesítéssel, gyakorlattal rendelkező MEH által jelölt személy jogosult részt venni az ország földgázellátásának biztonsága szempontjából stratégiai jelentőségű gazdasági társaság ügyvezetésében.

A MEH által első alkalommal jelölt személyt a gazdasági társaság legfőbb szerve **köteles** a jelölést követő első ülésén az igazgatóság tagjává választani. A megválasztott igazgatósági tag szavazati joggal nem rendelkezik, az igazgatóság ülésén kizárólag tanácskozási joggal vesz részt. A határozatképesség, ill. az igazgatóság létszámának számításánál e személyt figyelmen kívül kell hagyni. A delegált igazgatósági tag képviseleti joggal nem rendelkezik. Az igazgatósági ülésekre a napirendi pont megküldésével kell meghívni.

Az igazgatósági üléseken képviselt álláspontját önállóan alakíthatja ki, így álláspontja, tevékenysége nem minősül a MEH álláspontjának.

A delegált tag tevékenységéről, és az igazgatósági üléseken a közellátás biztonságát érintő kérdésekben képviselt álláspontjáról köteles a Hivatalt rendszeresen tájékoztatni, valamint tevékenységét a kijelölés visszavonásáig ellátni.

Írásban jelezni köteles az igazgatóság részére, ha a meghozott döntés álláspontja szerint energetikai/földgázipari jogszabályba ütközik, vagy egyébként sérti az ország energiapolitikájának elveit.

A delegált igazgatósági tag a társasági szervek döntéseiért felelősséggel nem tartozik.

A MEH első alkalommal erre a tisztségre a MOL Nyrt. tekintetében dr. Dávid Gyulát jelölte.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a földgázellátásról szóló 2003. évi XLII. törvény (továbbiakban: GET) 4/A. §-ában foglalt rendelkezés alapján, a MEH első alkalommal történő jelölésének megfelelően a MOL Nyrt. Igazgatóságának tagjává válassza meg dr. Dávid Gyula urat 2008. április 23-tól kezdődően a kijelölés visszavonásáig vagy a jogszabályi kötelezettség megszűnéséig terjedő időtartamra azzal, hogy a megválasztott igazgatósági tag kizárólag a GET-ben meghatározott jogállással rendelkezik.

7. NAPIRENDI PONT

A Felügyelő Bizottság Magyar Energia Hivatal által - a földgázellátásról szóló 2003. évi XLII. törvény 4/A. §-ában foglalt rendelkezés alapján - első alkalommal jelölt tagjának választása

A földgázellátásról szóló 2003. évi XLII. törvény 4/A. §-ában foglalt rendelkezés alapján a megfelelő szakmai képesítéssel, gyakorlattal rendelkező MEH által jelölt személy jogosult részt venni az ország földgázellátásának biztonsága szempontjából stratégiai jelentőségű gazdasági társaság működésének ellenőrzésében.

A MEH által első alkalommal jelölt személyt a gazdasági társaság legfőbb szerve **köteles** a jelölést követő első ülésén a Felügyelő Bizottság tagjává választani. A megválasztott Felügyelő bizottsági tag szavazati joggal nem rendelkezik, a Felügyelő Bizottság ülésén kizárólag tanácskozási joggal vesz részt. A határozatképesség, ill. a Felügyelő Bizottság létszámának számításánál e személyt figyelmen kívül kell hagyni. A delegált Felügyelő bizottsági tag képviseleti joggal nem rendelkezik. A Felügyelő bizottsági ülésekre a napirendi pont megküldésével kell meghívni.

A Felügyelő bizottsági üléseken képviselt álláspontját önállóan alakíthatja ki, így álláspontja, tevékenysége nem minősül a MEH álláspontjának.

A delegált tag tevékenységéről, és a Felügyelő bizottsági üléseken a közellátás biztonságát érintő kérdésekben képviselt álláspontjáról köteles a Hivatalt rendszeresen tájékoztatni, valamint tevékenységét a kijelölés visszavonásáig ellátni. Írásban jelezni köteles a Felügyelő Bizottság részére, ha a meghozott döntés álláspontja szerint energetikai/földgázipari jogszabályba ütközik, vagy egyébként sérti az ország energiapolitikájának elveit.

A delegált Felügyelő bizottsági tag a társasági szervek döntéseiért felelősséggel nem tartozik.

A MEH első alkalommal erre a tisztségre a MOL Nyrt. tekintetében Gergely Istvánt jelölte.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a földgázellátásról szóló 2003. évi XLII. törvény (továbbiakban: GET) 4/A. §-ában foglalt rendelkezés alapján, a MEH első alkalommal történő jelölésének megfelelően a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagjává válassza meg Gergely István urat 2008. április 23-tól kezdődően a kijelölés visszavonásáig vagy a jogszabályi kötelezettség megszűnéséig terjedő időtartamra azzal, hogy a megválasztott Felügyelő bizottsági tag kizárólag a GET-ben meghatározott jogállással rendelkezik.

8. NAPIRENDI PONT

Az Alapszabály módosítása (Alaptőke és részvények, Szavazati jog, Részvényesi csoport, Részvények átruházása, Közgyűlés, Igazgatóság, Igazgatóság összehívása és működési rendje, Alaptőke felemelése és leszállítása, Dokumentumok, Képviselő, Felügyelő Bizottság)

11. A RÉSZVÉNYEK ÁTRUHÁZÁSA

A 11.1. pont módosítása

Az Alapszabály 11.1. pontjában szereplő jogszabályi (Gt.) hivatkozás az időközben bekövetkezett jogszabályváltozások következtében nem helytálló.

Annak érdekében is, hogy a későbbi esetleges jogszabályváltozások miatt ne kelljen ismételtelen módosítani az Alapszabályt, javasoljuk az Alapszabály 11.1. pontjából a konkrét jogszabályi rendelkezésre történő hivatkozás törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 11.1. pontjának módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve):

„11.1. A részvények átruházása a Gt. 180. § ~~(3)~~ bekezdése **vonatkozó rendelkezései** szerint történhet. Az átruházás a Társasággal szemben csak akkor hatályos és a részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogait csak akkor gyakorolhatja, ha a részvényest (vagy a részvényesi meghatalmazottat) az előírások szerint a részvénykönyvbe bejegyezték.”

A 11.2. pont módosítása

A Gt. 202. § (9) bekezdése szerint ha a részvényes tulajdonjoga az értékpapírszámláján történt terheléssel megszűnt, az értékpapírszámla-vezető köteles e tényt a részvénykönyv vezetőjének a változástól számított két munkanapon belül bejelenteni. Ezzel szemben az Alapszabály 11.2. pontja szerint a bejelentést öt napon belül kell megtenni.

Tekintettel arra, hogy az Alapszabály a Gt. fenti rendelkezésétől nem térhet el, javasoljuk az Alapszabály 11.2. pontjának megfelelő módosítását.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 11.2. pontjának módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve):

„11.2. Amennyiben a részvényest a részvénykönyvbe korábban bejegyezték, az értékpapírszámla-vezető, illetőleg a letétkezelő ~~öt~~ **két munkanapon** belül a részvénykönyv vezetőjének bejelenteni köteles, ha a részvényes értékpapírszámláján történt terheléssel a részvényes tulajdonjoga a részvény felett megszűnt, a letétből kikerült. A bejelentés alapján a részvénykönyv vezetője haladéktalanul gondoskodik a részvényesnek a részvénykönyvből való törléséről. A törölt adatnak azonban megállapíthatónak kell maradnia.”

12. KÖZGYŰLÉS

A 12.2. pont módosítása

Az Alapszabály 12.2. pontjának m) és n) alpontjai szerint közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik a Társaság százhalombattai és tiszaujvárosi kőolajfinomítói feletti ellenőrzési jog átengedése, valamint a Társaság földgázszállítási és rendszerirányítási tevékenységet végző leányvállalatában meglévő tulajdonosi részesedésének az értékesítése, vagy a leányvállalat alaptőke-emelésének a jóváhagyása, amennyiben az értékesítés vagy az alaptőke-emelés eredményeként a Társaság tulajdonosi aránya a leányvállalatban 25% plusz 1 szavazatot biztosító tulajdonosi részesedés alá csökkenne.

Tekintettel arra, hogy a közellátás biztonsága szempontjából kiemelkedő jelentőségű vállalkozásokat érintő egyes törvények módosításáról szóló 2007. évi CXVI. törvény 1. § (2) bekezdése szerint a stratégiai jelentőségű gazdasági társaság alapvető eszközeinek átruházásához a legfőbb szerv jóváhagyó határozata szükséges, a fenti rendelkezéseknek az Alapszabályban történő külön szerepeltetése szükségtelen. Erre tekintettel javasoljuk az Alapszabály 12.2. pontja m) és n) alpontjának törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 12.2. m) és n) alpontjának törlését az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva):

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

m) a ~~Társaság százhalombattai és tiszaujvárosi kőolajfinomítói feletti ellenőrzési jog átengedése;~~

n) a ~~Társaság földgázszállítási és rendszerirányítási tevékenységet végző leányvállalatában meglévő tulajdonosi részesedésének az értékesítése, vagy a leányvállalat alaptőke-emelésének a jóváhagyása, amennyiben az értékesítés vagy az alaptőke-emelés eredményeként a Társaság tulajdonosi aránya a leányvállalatban 25% plusz 1 szavazatot biztosító tulajdonosi részesedés alá csökkenne;]~~”

Az Alapszabály 12.7. pontjának módosítása

Az Alapszabály jelenleg hatályos 12.7. pontja szerint a közgyűlést Budapesten kell megtartani, közelebbi helyét, időpontját és napirendjét az Igazgatóság határozza meg. A Gt. 232. § (5) bekezdése szerint a közgyűlés helye, ha az alapszabály vagy az igazgatóság eltérően nem rendelkezik, a részvénytársaság székhelye vagy telephelye.

A fentiek alapján javasoljuk az Alapszabály 12.7. pontjának módosítását, amely szerint a közgyűlés helyének meghatározása az Igazgatóság hatáskörébe tartozzon.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 12.7. pontjának módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva):

„12.7. A közgyűlést ~~Budapesten kell megtartani, közelebbi~~ helyét, időpontját és napirendjét az Igazgatóság határozza meg. Ha a közgyűlés nem határozatképes, a tizenöt napon belüli időpontra összehívott második közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes.”

Az Alapszabály 12. fejezetének módosítása a Gt. 30. § (5) bekezdésében meghatározott felmentvényrel kapcsolatban

A Gt. 30. § (5) bekezdése szerint az Alapszabály előírhatja, hogy a társaság közgyűlése évente tűzze napirendjére a vezető tisztségviselők előző üzleti évben végzett munkájának értékelését, és határozzon a vezető tisztségviselők részére megadható felmentvény tárgyában.

A felmentvény hatálytalanná válik, ha utólag a bíróság jogerősen megállapítja, hogy a felmentvény megadására alapul szolgáló információk valótlanok vagy hiányosak voltak.

A fentiek alapján javasoljuk az Alapszabály 12. fejezetének („Közgyűlés”) a fenti felmentvény napirendre tűzését előíró rendelkezéssel való kiegészítését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 12. fejezetének az egy új, 12.12. ponttal történő kiegészítését az alábbiak szerint (új szövegrész vastagon szedve):

„12.12. **Az évi rendes közgyűlés minden évben napirendjére tűzi az Igazgatóság előző üzleti évben végzett munkájának értékelését, és határoz az Igazgatóság részére megadható felmentvény tárgyában.**”

15. IGAZGATÓSÁG

A 15.1. pont módosítása

Az Alapszabály jelenlegi 15.1. pontja szerint az Igazgatóság kilenc-tizenegy természetes személy tagból áll. Tekintettel arra, hogy a Gt. által meghatározottaknál (3-11 fő) szigorúbb rendelkezés szükségtelen, javasoljuk a fenti rendelkezés törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 15.1. pontja második mondatának törlését az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva):

„15.1. Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve. ~~Az Igazgatóság kilenc-tizenegy természetes személy tagból áll.~~”

A 15.3. pont módosítása

Az Alapszabály jelenlegi 15.3.1. pontja szerint az Igazgatóság határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza, kivéve a 15.3.2. és a 15.3.3. pontban foglalt ügyleteket. A 15.3.2. és 15.3.3. pontokban foglaltak az Igazgatóság döntéshozatalának indokolatlan korlátozását jelentik. Tekintettel arra, hogy az Igazgatóság döntéshozatalának szabályait az Igazgatóság ügyrendjében indokolt rendezni, javasoljuk a 15.3.2. és 15.3.3. pontok törlését és a 15.3.1. pont megfelelő módosítását.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 15.3. pont módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve):

„15.3.4. Az Igazgatóság határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza, kivéve **ha az Igazgatóság ügyrendje eltérően rendelkezik a 15.3.2. és a 15.3.3. pontban foglalt ügyleteket.**

~~15.3.2. Az Igazgatóság határozatának érvényességéhez a 15.2. pont a.), c.), e.) és g.) pontjaiban felsorolt ügyletek esetében az egyszerű többségen felül még egy szavazat szükséges.~~

~~15.3.3. A 15.2.n.) pontban megjelölt és 17.d.) pontban meghatározott zártkörű alaptőke emelés, valamint „A” sorozatú részvények nyilvános forgalomba hozatalával megvalósuló alaptőke emelés esetén a határozat érvényességéhez az Igazgatóság legalább kilenc tagjának „igen” szavazata szükséges. A határozat kizárólag az igazgatósági tagok személyes jelenléttel történő szavazása alapján, igazgatósági ülésen hozható meg.”~~

A 15.5. pont módosítása

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

Határozati javaslat

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

17. ALAPTŐKE FELEMELÉSE ÉS LESZÁLLÍTÁSA

A 17.a.) pont módosítása

Az Alapszabály 17.a.) pontjának második mondata szerint az alaptőke leszállítása csak a részvények kicserélésével vagy lebélyegzésével történhet. Tekintettel arra, hogy a Társaság

részvényei dematerializált formában kerültek előállításra, így a fenti mondat nem értelmezhető, ezért javasoljuk annak törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 17.a.) pont második mondatának törlését az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva):

„17. AZ ALAPTŐKE FELEMELÉSE ÉS LESZÁLLÍTÁSA

- a.) Az alaptőke leszállításáról jogszabály eltérő rendelkezése hiányában a közgyűlés dönt. ~~Az alaptőke leszállítása csak a részvények kicserélésével vagy lebélyegzésével történhet.~~”

18. DOKUMENTUMOK

A 18.1. pont módosítása

Az Alapszabály 18.1. pontjában szereplő jogszabályi (Gt.) hivatkozás az időközben bekövetkezett jogszabályváltozások következtében nem helytálló.

Annak érdekében is, hogy a későbbi esetleges jogszabályváltozások miatt ne kelljen ismételtelen módosítani az Alapszabályt, javasoljuk az Alapszabály 18.1. pontjából a konkrét jogszabályi rendelkezésre történő hivatkozás törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 18.1. pontjának módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve):

- „18.1. A közgyűlésen jelenléti ívet kell készíteni a Gt. ~~235. §-a~~ **vonatkozó rendelkezései** szerint. A jelenléti ívet a közgyűlés elnöke és a jegyzőkönyvvezető aláírásával hitelesíti.”

A 18.2. pont módosítása

Az Alapszabály 18.2. pontjában szereplő jogszabályi (Gt.) hivatkozás az időközben bekövetkezett jogszabályváltozások következtében nem helytálló.

Annak érdekében is, hogy a későbbi esetleges jogszabályváltozások miatt ne kelljen ismételtelen módosítani az Alapszabályt, javasoljuk az Alapszabály 18.2. pontjából a konkrét jogszabályi rendelkezésre történő hivatkozás törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 18.2. pontjának módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve):

- „18.2. A közgyűlésről készült jegyzőkönyvnek tartalmaznia kell a **Gt-ben 239. §-ában** felsorolt adatokat, míg az igazgatósági ülésről készített jegyzőkönyv tartalmazza:
- a.) az ülésen jelenlévő személyek nevét,
 - b.) az ülés lefolyását és minden meghozott határozatot, továbbá
 - c.) mindennemű, az Igazgatóság által hozott tisztségviselői kinevezést.

A jegyzőkönyvet a közgyűlés elnöke, valamint az ilyen ülésen jegyzőkönyvvezetőként közreműködő személy és egy erre kijelölt igazgatósági tag, továbbá egy erre megválasztott jelenlévő részvényes írja alá hitelesítőként.”

20. KÉPVISELET

A 20.1. pont módosítása

Az Alapszabály 20.1. pontjában szereplő jogszabályi (Gt.) hivatkozás az időközben bekövetkezett jogszabályváltozások következtében nem helytálló.

Annak érdekében is, hogy a későbbi esetleges jogszabályváltozások miatt ne kelljen ismételtelen módosítani az Alapszabályt, javasoljuk az Alapszabály 20.1. pontjából a konkrét jogszabályi rendelkezésre történő hivatkozás törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 20.1. pontjának módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva):

- „20.1. Az Igazgatóság - mint testület - a Társaságot a **Gt. 39. § (1)** alapján általában minden ügyben és mindenkivel szemben képviseli.”

22. FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

A 22.2. pont módosítása

Az Alapszabály 22.2. pontjának negyedik mondata a Gt. 36. § (2) bekezdésében foglalt, az Alapszabály fenti mondatánál szigorúbb kötelező rendelkezése miatt felesleges rendelkezést tartalmaz.

Tekintettel a fentiekre, javasoljuk az Alapszabály 22.2. pont negyedik mondatának törlését.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 22.2. pontjának módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva):

„22.2. A Felügyelő Bizottság tagjai maguk közül elnököt választanak. A Felügyelő Bizottság ügyrendjét maga állapítja meg, amit a közgyűlés határozattal hagy jóvá. A Felügyelő Bizottság tagjai - kivéve a Központi Üzemi Tanács által jelölt munkavállalókat - nem állhatnak a Társasággal munkaviszonyban. ~~A Ct. 23. § (1) és (2) bekezdése és 25. § a a Felügyelő Bizottság tagjaira is irányadó.~~”

9. NAPIRENDI PONT

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

A Gt. 30. § (5) bekezdése szerint az Alapszabály előírhatja, hogy a társaság közgyűlése évente tűzze napirendjére a vezető tisztségviselők előző üzleti évben végzett munkájának értékelését, és határozzon a vezető tisztségviselők részére megadható felmentvény tárgyában.

A felmentvény hatálytalanná válik, ha utólag a bíróság jogerősen megállapítja, hogy a felmentvény megadására alapul szolgáló információk valótlanok vagy hiányosak voltak.

A fentiek alapján amennyiben sor kerül az Alapszabály 12. fejezetének („Közgyűlés”) a fenti felmentvény napirendre tűzését előíró rendelkezéssel való kiegészítésére, akkor a meghirdetett fenti, külön napirendi pont keretében már dönteni lehet a 2007. üzleti évre vonatkozó felmentvény tárgyában.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, az Alapszabály 12. 12. pontja alapján fogadja el a Igazgatóság 2007. üzleti évben végzett munkáját, és adja meg részére a - Gt. 30. § (5) bekezdése szerinti - felmentvényt.

10. NAPIRENDI PONT

Döntés az alaptőke leszállításról

Háttér, a jelenlegi helyzet elemzése

A kedvező vállalati eredmények, a fegyelmezett beruházási döntések és az akvizíciók csúszása miatt 2007. első felében a vállalat pénzeszközeinek állománya jelentősen megnövekedett, ezért az Igazgatóság tőkeoptimalizációs program elindításáról döntött. Ennek során a Társaság - élve a 2007. április 26-i éves rendes közgyűlésen saját részvény vásárlásra kapott felhatalmazással - saját részvényeket vásárolt.

Ugyanakkor 2007. június 22-én bejelentette részvényeseinek, hogy a Társaság következő közgyűlésén indítványozza a saját részvények egy részének bevonásáról szóló döntést a részvényesi hozam növelése érdekében.

Az Igazgatóság a Társaság pénzügyi rugalmasságának megőrzésére is figyelemmel a jelenlegi alaptőke kb. 5%-ának megfelelő összegű alaptőke leszállítást (részvénybevonást) javasol a részvényeseknek. A javasolt 5%-os részvénybevonás, valamint a 20,000-22,000 forintos részvényárra vetített 4% körüli osztalékhozam összesen egy 9% körüli részvényesi hozamnak felel meg, ami az egyik legmagasabbnak számít a régió olajipari cégei között.

A Gt. 315. § szerint az alaptőke leszállításáról szóló határozat érvényességéhez az is szükséges, hogy az érintett részvényosztály részvényesei az „Alapszabályban meghatározott módon a döntéshez *külön* hozzájáruljanak.” Az Alapszabály 12.10 pontjának második bekezdése szerint a hozzájárulás megadásáról a részvénytulajdonosok jelenlévő részvényesei egyszerű szótöbbséggel határoznak.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésen jelenlévő „A” sorozatú részvények tulajdonosainak, hogy az alaptőke tervezett leszállításához a Gt. 315 §-ban és az Alapszabály 12.10. pontjának második bekezdésében foglaltak szerint adják hozzájárulásukat.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a Társaság jelenlegi alaptőkéjét szállítsa le az alábbiak szerint:

Az alaptőke leszállítás mértéke:

5.483.775 db "A" sorozatú, névre szóló, 1.000 Ft névértékű, dematerializált, a társaság tulajdonában lévő törzsrészvény (saját részvény) bevonásával az alaptőke **5.483.775.000 Ft-tal** 104.191.727.578 Ft-ra történő leszállítása.

Az alaptőke leszállítás oka:

A tőkeszerkezet átalakítása a részvényesi hozam növelése érdekében.

Az alaptőke leszállítás végrehajtásának módja:

Az „A” sorozatú, 1.000 Ft névértékű részvények számának 5.483.775 db-bal történő csökkentése a társaság saját tulajdonában lévő részvények bevonásával. Az alaptőke leszállítás a társaság részvényeseinek részvénytulajdonát nem érinti.

A közgyűlés felhatalmazza az Igazgatóságot az alaptőke leszállítás (részvénybevonás) végrehajtásával kapcsolatos feladatok, különösen a társasági és cégtörvényben meghatározott teendők ellátására.

Az alaptőke leszállításról szóló közgyűlési határozat, amennyiben az alaptőke leszállításra vonatkozó eljárás eredményesen zárul, egyben az alapszabály 7.2. pont bevezetőjének és a) pontjának módosítását jelenti az alábbiak szerint:

- 7.2. A Társaság alaptőkéje **104.191.727.578,- Ft, azaz egyszáznégymilliárd egyszázkilencvenegymillió-hétszázhuszonhétezer-ötszázhetvennyolc forint**, amely:
- a.) **104.191.148** darab "A" sorozatú, névre szóló, 1.000,- forint névértékű és 578 darab "C" sorozatú, névre szóló, 1.001,- forint névértékű, 6000,- forintos áron, a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalással egyidejűleg átruházott nem pénzbeli hozzájárulás ellenében¹ kibocsátott, azonos jogokat biztosító törzsrészvényből, és