



INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM

„MOL 2030 HUF Kötvény” elnevezésű, 2030-as lejáratú, évi 1,1%-os fix kamatozású Kötvények multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

Jelen Információs Dokumentum (az **Információs Dokumentum**): (i) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a **Tőkepiaci törvény**) és a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet (a **Kötvényrendelet**) előírásainak megfelelően, a **MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (székhely: H-1117, Budapest, Október huszonharmadika u. 18., Magyarország, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041683, a továbbiakban a **Társaság**, **MOL** vagy a **Kibocsátó**) által 2020. szeptember 22-én kibocsátásra került, „MOL 2030 HUF KÖTVÉNY” elnevezésű, 2030-as lejáratú, évi 1,1%-os fix kamatozású, 1 sorozatú, 1 sorozatrészletszámú kötvényeknek (a **Kötvények**) a Budapesti Értéktőzsde (a **BÉT**) által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjával kapcsolatos – a BÉT XBond Általános Üzletszabályzat 1. sz. melléklete szerinti – információs dokumentumot foglal magában.

Jelen Információs Dokumentum nem minősül a Tőkepiaci törvény 21. § (1) bekezdése, az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2017/1129 rendelete (a **Tájékoztató Rendelet**), valamint az Európai Bizottság 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelete (a **Tájékoztató Végrehajtási Rendelet**) alapján elkészített tájékoztatónak.

Jelen Információs Dokumentum a Magyar Nemzeti Bankhoz (az **MNB**) nem került jóváhagyás céljából benyújtásra, azt az MNB nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával. A Kötvényeknek a BÉT által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációja és a Kötvényekkel kapcsolatos kereskedés megkezdése iránt a forgalomba hozatal követően kérelem került benyújtásra. A BÉT vezérigazgatója az Információs Dokumentumot a 2020. október 5.-i határozatában (44/XBond/2020) jóváhagyta. A BÉT a kérelem elbírálása és az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátót terheli minden jogi felelősség és ezért ebből a szempontból a Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azon esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll egy az MNB által jóváhagyott tájékoztató. **Tekintettel arra, hogy az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Kötvényekbe történő befektetés kiemelten kockázatos.** A Kötvényekbe befektetni kívánó személyeknek saját maguknak kell felmérniük, hogy alkalmas-e számukra a Kötvényekbe történő befektetés. A kockázati tényezők részletes kifejtése a jelen Információs Dokumentum 9. oldalán kezdődő Kockázati Tényezők című fejezetben található és a Kibocsátó működésének pénzügyi áttekintésével kapcsolatos pénzügyi információkat tartalmazó fejezetek további részleteket tartalmaznak.

SZERVEZŐ, FORGALMAZÓ, FIZETŐ BANK

Raiffeisen Bank Zrt.

2020. október 2.

FIGYELEMFELHÍVÁS

Az Információs Dokumentumban használt, nagy kezdőbetűvel írt kifejezések meghatározása a szövegben vagy a Meghatározások és Rövidítések című fejezetben található.

Jelen Információs Dokumentum elkészítésére a Kötvényeknek a BÉT által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjával kapcsolatosan került sor. A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy az MNB Növekedési Kötvényprogramja keretében – a jelen Kötvények forgalomba hozatalát megelőzően és attól függetlenül – 2019. szeptember 24.-én (mint kibocsátási és keletkeztetési (kiállítási) napon) „MOL 2029 HUF Kötvény” néven (ISIN kód: HU0000359120), 28.400.000.000 forint össznévértékben már bocsátott ki kötvényeket, amelyek regisztrálásra kerültek az XBond multilaterális kereskedési rendszerben.

Jelen Információs Dokumentum nem tekinthető a Tőkeiaci törvény 21. § (1) bekezdése, a Tájékoztató Rendelet valamint a Tájékoztató Végrehajtási Rendelet alapján elkészített tájékoztatónak.

Jelen Információs Dokumentum az MNB-hez nem került jóváhagyás céljából benyújtásra, azt az MNB nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával. A Kötvényeknek a BÉT által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációja és a Kötvényekkel kapcsolatos kereskedés megkezdése iránt a forgalomba hozatalt követően kérelem került benyújtásra. A BÉT vezérigazgatója az Információs Dokumentumot a 2020. október 5.-i határozatában (44/XBond/2020) jóváhagyta. A BÉT a kérelem elbírálása és az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót terheli minden jogi felelősség és ezért ebből a szempontból a Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azon esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll egy az MNB által jóváhagyott tájékoztató.

Az Információs Dokumentumban található adatok és információk valódiságáért, pontosságáért, teljességéért, helytálló voltáért valamint a jogszabályoknak és az egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfeleléséért, továbbá azért, hogy az Információs Dokumentumban található adatok és információk nem félrevezetőek, a Kibocsátó vállal kizárólagos felelősséget. Tekintettel arra, hogy az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Kötvényekbe történő befektetés kiemelten kockázatos. A kockázati tényezők részletes kifejtése a jelen Információs Dokumentum 9. oldalán kezdődő Kockázati Tényezők című fejezetben található.

Az Információs Dokumentum vagy az Információs Dokumentum bármely kiegészítésének félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával a Kötvények tulajdonosainak okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó az Információs Dokumentum keltétől számított öt évig felel. A Kibocsátó felelősségvállaló nyilatkozatát az Információs Dokumentum VI. fejezete tartalmazza. E felelősség kiterjed az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információk hiányára, és – a Kötvényeknek az XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációját követően – e felelősség a BÉT XBond Általános Üzletszabályzat 1. mellékletének 15(e) pontja alapján érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Raiffeisen Bank Zrt. sem Szervezőként, sem Forgalmazóként, sem pedig Fizető Bankként nem vizsgálta az Információs Dokumentumban található adatok és információk valódiságát, pontosságát, teljességét, helytálló voltát valamint a jogszabályoknak és az egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfelelését, továbbá azt, hogy az Információs Dokumentumban található adatok és információk nem félrevezetőek. Ennek megfelelően a Raiffeisen Bank Zrt. sem mint a Szervező, sem mint a Forgalmazó, sem mint a Fizető Bank nem vállal semmilyen felelősséget az Információs Dokumentumban feltüntetett adatok és információk valódiságáért, pontosságáért,

teljességéért, helytálló voltáért valamint a jogszabályoknak és az egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfeleléséért, továbbá azért, hogy az Információs Dokumentumban található adatok és információk nem félrevezetőek.

A Kötvények forgalomba hozatalával vagy értékesítésével kapcsolatban egyetlen személy sincs felhatalmazva arra, hogy a jelen Információs Dokumentumtól eltérő információt vagy bármilyen más tájékoztatást adjon. Amennyiben ez mégis bekövetkezik, az nem tekinthető a Kibocsátó vagy a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Szervező, a Forgalmazó és a Fizető Bank által jóváhagyott vagy tőlük származó információnak, illetve kijelentésnek.

Sem a jelen Információs Dokumentum átadása, sem a Kötvények forgalomba hozatala, sem azok értékesítése semmilyen körülmények között nem tekinthető a Kibocsátó vagy a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Szervező, a Forgalmazó vagy a Fizető Bank azzal kapcsolatos ígéretének, hogy a jelen Információs Dokumentum keltét követően a Kibocsátóra vonatkozóan közölt információk tekintetében vagy a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá azzal kapcsolatos ígéretnek, hogy a Kötvények kibocsátásával kapcsolatban közölt bármely információ a közlés időpontját vagy (amennyiben az ettől eltér) az információt tartalmazó dokumentumban megjelölt időpontot követően is pontos lesz. A jelen Információs Dokumentumban közölt ténytűszámok és vélemények a rájuk vonatkozó külön meghatározott időpontban, illetve ennek hiányában a jelen Információs Dokumentum keltének napján fennálló helyzetre vonatkoznak.

Sem a jelen Információs Dokumentum vagy a Kötvényekkel kapcsolatban közölt bármely egyéb információ (a) nem abból a célból kerül közzétételre, hogy bármely hitelképességi vizsgálat vagy egyéb értékelés alapját képezze, és (b) nem minősül a Kibocsátó vagy a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Szervező, a Forgalmazó vagy a Fizető Bank arra vonatkozó ajánlásának, hogy a jelen Információs Dokumentum vagy a Kötvényekkel kapcsolatban közölt bármely egyéb információ birtokosának Kötvényt érdemes vásárolnia. Minden leendő befektetőnek, aki Kötvényeket kíván venni, ajánlott elvégeznie a saját vizsgálatát a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vonatkozóan és ennek alapján magának kell mérlegelnie a Kibocsátó hitelképességét. Sem a jelen Információs Dokumentum, sem a Kötvények kibocsátásával kapcsolatban közölt bármely egyéb információ nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi, vagy értékvizsgálatnak, és nem tekinthető a Kötvények megvásárlására történő felhívásnak.

A Kötvénytulajdonosok illetősége szerinti ország és Magyarország, mint a Kibocsátó székhelye szerinti ország adójogszabályai hatással lehetnek a Kötvényekből származó jövedelemre. Ezért minden leendő befektetőnek, aki Kötvényeket kíván vásárolni, ajánlott adó-, jogi és befektetési tanácsot kérni a Kötvények vásárlásával, birtoklásával és átruházásával kapcsolatban.

A Raiffeisen Bank Zrt., mint a Szervező, a Forgalmazó és a Fizető Bank nem ígéri, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetét vagy tevékenységét a jelen Információs Dokumentum szerinti forgalomba hozatalát követően a Kötvények futamideje alatt vizsgálja, illetve hogy az Információs Dokumentumban közzétett információk tekintetében a Kötvények befektetői vagy lehetséges Befektetői részére elemzést vagy értékelést nyújt.

A jelen Információs Dokumentum nem minősül a Kibocsátó vagy a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Szervező, a Forgalmazó vagy a Fizető Bank azzal kapcsolatos nyilatkozatának, hogy a Kötvények Befektetői a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Kötvényeket vásárolni vagy a Kötvényekbe érdemes befektetni. Kizárólag a Kötvények Befektetői viselik Kötvény befektetésük kockázatait. A Raiffeisen Bank Zrt., mint a Szervező, a Forgalmazó vagy a Fizető Bank a Kötvényekkel kapcsolatban nem nyújt befektetési tanácsot a Befektetők részére.

ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁSOK

Jelen Információs Dokumentum terjesztése, valamint a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes országokban jogszabályi tilalmak és korlátozások alá eshet. A Kibocsátó, a Szervező, a Forgalmazó és a Fizető Bank nem állítják, hogy jelen Információs Dokumentum valamely országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények más országban forgalomba hozhatók vagy megvásárolhatók. A Kibocsátó, a Szervező, a Forgalmazó és a Fizető Bank nem vállalnak semmilyen felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve értékesítés jogszerűségéért.

A Kötvények nem kerültek nyilvántartásba és a jövőben sem kerülnek nyilvántartásba az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye (az Amerikai Értékpapírtörvény) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének (a Regulation S) megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek (*U.S. persons*) részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényeket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni vagy átadni. A jelen bekezdésben használt fogalmak a Regulation S-ben meghatározott jelentéssel bírnak.

Jelen Információs Dokumentum nem minősül azon országokban lévő személyek részére tett, a Kötvényekre vonatkozó eladási ajánlatnak vagy a Kötvények vásárlására történő felhívásban való közreműködésnek, amely országokban ezen eladási ajánlat vagy közreműködés jogszabályellenes lenne. A jelen Információs Dokumentum terjesztése, illetve a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó, a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Szervező, a Forgalmazó vagy a Fizető Bank nem állítják, hogy a jelen Információs Dokumentum valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen ezen országokban forgalmazhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztésben vagy forgalomba hozatalban történő bármely közreműködés jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó, a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Szervező, a Forgalmazó vagy a Fizető Bank nem tettek semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények forgalomba hozatalát vagy a jelen Információs Dokumentum terjesztését lehetővé tenné olyan országokban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országokban a Kötvények nem hozhatók forgalomba, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül. A Kibocsátó, a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Szervező és a Forgalmazó felkéri azokat, akik a jelen Információs Dokumentum birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Információs Dokumentum terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. Így különösen az Amerikai Egyesült Államokban, az Európai Gazdasági Térség tagállamaiban (Magyarországot is ideértve) és Japánban jogszabályok korlátozzák a jelen Információs Dokumentum vagy egyéb forgalomba hozatali anyagok terjesztését, valamint a Kötvények forgalomba hozatalát.

A Kibocsátó hosszú távú adósságát:

- (i) a S&P Global Ratings Europe Limited "BBB- stabil kilátású" hitelminősítéssel látta el; és
- (ii) a Fitch Ratings Ltd. "BBB- stabil kilátású" hitelminősítéssel látta el.

A Kibocsátó által a jelen Információs Dokumentum szerint kibocsátott Kötvényeket a S&P Global Ratings Europe Limited "BBB- stabil kilátású" hitelminősítéssel látta el. A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvények legalább egy hitelminősítő általi hitelminősítését évente felülvizsgáltatja és a Kötvények lejáratáig fenntartja.

A Kibocsátó hozzájárul ahhoz, hogy:

- (1) az MNB – egy az MNB honlapján elhelyezett és a Kibocsátó vagy a hitelminősítő honlapjának megfelelő oldalára továbbutaló link elhelyezésével – elérhetővé tegye a Kibocsátó és a Kötvények hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítói jelentésekkel (ún. *rating report*) együtt; és
- (2) az adott hitelminősítő a Kibocsátó és a Kötvények hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítói jelentésekkel (ún. *rating report*) együtt a honlapján közzétegye.

A S&P Global Ratings Europe Limited és a Fitch Ratings Ltd. az Európai Parlament és a Tanács hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendelete szerint nyilvántartott, az Európai Unió területén székhellyel rendelkező intézmények és szerepelnek az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (angolul: *European Securities Markets Authority*) honlapján közzétett hitelminősítő intézmények listáján (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>).

A hitelminősítés nem tekinthető az értékpapírok megvételével, eladásával vagy tartásával kapcsolatos ajánlásnak, és azt a hitelminősítő intézmény bármikor felfüggesztheti, csökkentheti vagy visszavonhatja.

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvénnyel (Bsz.) valamint az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelvével (a MifID II) összhangban a Kötvények vonatkozásában elvégzett célpiaci vizsgálat alapján a Kötvények célpiaca a Bsz. szerinti szakmai ügyfelek és elfogadható partnerek körének felel meg, továbbá a Kötvények a szakmai ügyfelek és elfogadható partnerek részére bármely értékesítési csatornán értékesíthetők.

TARTALOMJEGYZÉK

I.	MEGHATÁROZÁSOK ÉS RÖVIDÍTÉSEK	7
II.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	9
III.	KÖTVÉNYFELTÉTELEK	26
IV.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	33
V.	A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	34
VI.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	70
VII.	NÖVEKEDÉSI KÖTVÉNYPROGRAMBAN TÖRTÉNŐ RÉSZVÉTELLEL KAPCSOLATOS NYILATKOZATOK	71
	MELLÉKLETEK.....	73

I. MEGHATÁROZÁSOK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

Amerikai Értékpapírtörvény	Az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvényét jelenti.
Befektetők	A Bszt. szerinti szakmai ügyfeleket és elfogadható partnereket jelenti.
BÉT	A Budapesti Értéktőzsdét jelenti.
Biztosíték	Az alábbiak bármelyikét jelenti: zálogjog (jelzálog), óvadék, illetve bármely más szerződés és megállapodás, amelynek célja eszköz, dolog, jog vagy más vagyontárgy biztosítéku adása (megterhelése).
Bszt.	A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényt jelenti.
EU	Az Európai Uniót jelenti.
Fizető Bank	A Raiffeisen Bank Zrt.-t jelenti.
Fizető Banki Megállapodás	A Kibocsátó és a Raiffeisen Bank Zrt. mint kamatmegállapító, kamatfizető és tőkefizető megbízott között 2020. szeptember 10-én aláírt Fizető Banki Megállapodást jelenti.
Fordulónap	A 10.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Forgalmazó	A Raiffeisen Bank Zrt.-t jelenti.
Információs Dokumentum	A jelen Információs Dokumentumot jelenti.
Kamatfizetési Nap	A 8.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Kamatláb	A 8.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
KELER	A KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaságot jelenti.
Kibocsátó	A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaságot jelenti.
Kötvények	A Kibocsátó „MOL 2030 HUF Kötvény” elnevezésű, HU0000359963 ISIN kóddal ellátott kötvényeit jelenti.
Kötvényfeltételek	Az Információs Dokumentum III. fejezetében foglalt Kötvényfeltételeket jelenti.
Kötvényrendelet	A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendeletet jelenti.
Kötvénytulajdonos(ok)	A 4.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Lejárat Napja	A 3.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
MNB vagy Magyar Nemzeti Bank	A Magyar Nemzeti Bankot jelenti.
MiFID II	A 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelvet jelenti.
MOL-csoport	A Kibocsátót és a leányvállalatait jelenti.

Munkanap	A 7.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Névérték	A 3.2 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Okirat	A 2.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Ptk.	A polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényt jelenti.
Regulation S	Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezését jelenti.
Rendkívüli Lejárat Események	A 12. Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Részteljesítés	A 8.3(c)(ii) Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Számviteli törvény	A számvitelről szóló 2000. évi C. törvényt jelenti.
Szervező	A Raiffeisen Bank Zrt.-t jelenti.
Tájékoztató Rendelet	Az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2017/1129 rendeletét jelenti.
Tájékoztató Végrehajtási Rendelet	Az Európai Bizottság 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendeletét jelenti.
Tőkepiaci törvény vagy Tpt.	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényt jelenti.
Vonatkozó Adósság	A 7. Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.

II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az alábbi "Kockázati Tényezők" című fejezet kizárólag a Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők, továbbá a Kibocsátónak a Kötvényekből eredő kötelezettségei teljesítésével kapcsolatos képességét közvetlenül befolyásoló kockázati tényezők ismertetését tartalmazza. A Kibocsátó megítélése szerint az alábbi tényezők befolyásolhatják a Kötvényeken alapuló kötelezettségei teljesítését. Ezen tényezők esetleges bekövetkezése vagy bekövetkezésének elmaradása teljes bizonyossággal nem látható előre illetve becsülhető meg és a Kibocsátó nincs abban a helyzetben, hogy állást foglaljon ezen tényezők bekövetkezésének valószínűségéről.

Minden, a Kötvényekbe befektetni szándékozó befektetőnek figyelembe kell vennie, hogy a Kötvényekbe történő befektetés bizonyos kockázatokkal jár. Befektetési döntése meghozatalát megelőzően minden leendő befektetőnek az Információs Dokumentum további részeivel együttesen ajánlott alaposan tanulmányoznia és átgondolnia az alábbi fejezetben bemutatott kockázati tényezőket, és az ily módon saját maga által kialakított álláspont alapján meghozni befektetési döntését.

I. A MOL-csoportra vonatkozó fő kockázati tényezők

A járványok – ideértve a COVID-19 világjárványt is – lényegesen hátrányosan befolyásolhatják a MOL-csoport üzleti tevékenységének az eredményességét és pénzügyi helyzetét

A COVID-19 világjárvány továbbra is hátrányos kihatással van a regionális és globális gazdaságokra és a pénzügyi piacokra, és ez kedvezőtlenül érinti azon országokat, amelyekben a MOL-csoport a tevékenységét végzi, ideértve Magyarországot is. A COVID-19 világjárványra adott válaszként a világ több mint 80 országa reagált különféle, a COVID-19 világjárvány további terjedésének a megakadályozását célzó intézkedésekkel, ideértve egyebek mellett a vállalkozások és az állami intézmények tevékenységét illetve működését átmenetileg korlátozó intézkedések elrendelését, a nagy tömegek összegyűlésére alkalmas helyszíneknek (ideértve az iskolákat, a sportlétesítményeket, bárókat és éttermeket is) a bezárását, az önkéntes otthoni karantén elrendelését, a határellenőrzéseket, valamint az utazási és egyéb korlátozásokat is. Ezen intézkedések globális és helyi szinten is fennakadásokat okoztak a rendes üzletmenetben, valamint hátrányos hatással voltak a globális ellátási láncokra, a globális termelésre, a turizmusra, a fogyasztói kiadásokra és az eszközárakra. A COVID-19 világjárvány jelentős felfordulást okozott a világgazdaságon és negatív hatással volt a globális és a helyi szintű gazdasági aktivitásra is. A központi bankok és monetáris hatóságok a pénzügyi piacokon jelenleg is folyamatos intervenciós intézkedéseket alkalmaznak, továbbá a nemzeti kormányok is a nemzeti gazdaságaik ösztönzése céljából fiskális politikai lépéseket jelentettek be. A gazdaságok felépülése részben a kormányok által bevezetett korlátozások feloldásától illetve könnyítésétől függ, azonban a felépülés gyorsaságát továbbra is számos bizonytalanság övezi.

A COVID-19 világjárvány számos módon van hatással azon iparágakra, amelyekben a MOL-csoport a tevékenységét végzi, ideértve különösen, de nem kizárólagosan az alábbi hatásokat:

- a MOL-csoport termékei árainak a csökkenése;
- a lecsökkent keresletből kifolyólag a MOL-csoport termékértékesítési volumenének a csökkenése;
- a MOL-csoport szállítási költségeinek a megnövekedése;
- a MOL-csoport cash flow termelési képességének a lecsökkenése, amely egyben a MOL-csoport pénzügyi helyzetére is kihathat;
- a MOL-csoport az egyes befektetési projektjei tekintetében a projektek késleltetéséről, halasztásáról vagy törlesztéséről dönthet;
- a MOL-csoportnak az új stratégiai jelentőségű tranzakciók megkötésére vagy a már megkötött tranzakcióknak letárgyalt feltételekkel és időzítéssel történő lebonyolítására vonatkozó képessége csökkenhet;

- a MOL-csoport egyes, a MOL-csoport működésével kapcsolatos változtatások megtételére, valamint a MOL-csoport munkavállalói és szerződő felei egészségének és biztonságának a biztosítását célzó intézkedések megtételére kényszerülhet, amelyek megnövekedett költségekkel és működési hatékonyságtalanságokkal járhatnak; és
- az ügyfelek hitelképessége romolhat.

A jelen Információs Dokumentum dátumának az időpontjában a MOL-csoport még nem képes a COVID-19 világjárványnak – a MOL-csoport üzleti tevékenységét, pénzügyi helyzetét és a MOL-csoport működési tevékenységének az eredményességét érintő – negatív hatásai pontos felmérésére. Ugyanakkor a MOL-csoport 2020. első féléves jelentése alapján egyes hatások már észlelhetőek:

- 2020. második negyedében az összeomló olaj- és gázárak eredményeképpen a Kutatás & Termelés üzletág EBITDA-ja 112 millió USD-re csökkent, továbbá a pakisztáni termelés ugyancsak lecsökkent, tekintettel arra, hogy a finomítói kapacitások a COVID-19 világjárvány miatt szűkültek, valamint arra, hogy a Shaikan Mezőn a COVID-19 világjárvány miatt a fúrások felfüggesztésre kerültek.
- Tekintettel arra, hogy a COVID-19 világjárvány miatt 2020. május közepétől a finomítói árak negatívvá váltak, 2020. második negyedében a Downstream CCS üzletág tisztított EBITDA-ja jelentősen, 110 millió USD-re csökkent.
- Tekintettel arra, hogy az üzemanyaggal és nem-üzemanyaggal kapcsolatos áraknak a COVID-19 világjárvány miatti kiesése ellensúlyozta a költségmegtakarításokat, a Fogyasztói Szolgáltatások üzletág helyi devizában számított EBITDA-ja lényegében változatlan maradt (azaz -6 %-os csökkenéssel 111 millió USD volt).
- 2020. második negyedében a lakossági üzemanyag értékesítések éves alapon jelentősen, 21,4%-al csökkentek és 2020 első felében 11 százalékkal csökkentek a COVID-19 világjárvány miatti régiós karantén-intézkedések következtében.
- A COVID-19 világjárvány miatt a régiós építkezések – ideértve például a polyol üzem építését valamint a Fresh Corner hálózat bővítését – lelassultak.
- A MOL-csoport folyamatosan figyelemmel kíséri a COVID-19 világjárvány miatt kialakult helyzetet, és a MOL-csoporton belül számos védőintézkedést hozott, ideértve a védőfelszereléseknek a munkavállalókhöz történő eljuttatását, valamint a MOL-csoport telephelyein a plexiüvegek beszerelését, amely a költségek megnövekedését vonta maga után.

A fentiek mellett a COVID-19 világjárványnak a MOL-csoport üzleti tevékenységére gyakorolt átfogó hatásai több pontosan előre nem látható tényezőtől is függenek, ideértve egyebek mellett a COVID-19 világjárvány időtartamát, súlyosságát, esetleges visszatérését, és mértékét, valamint a COVID-19 világjárvány tekintetében meghozott kormányzati intézkedések átfogó jellegét is.

Nem zárható ki, hogy a COVID-19 világjárvány egy elhúzódó világgazdasági válságot vagy recessziót fog okozni, amely általában véve kihathat a magyarországi gazdaságra is valamint azon országok gazdaságaira is, amelyekben a MOL-csoport a tevékenységét végzi.

A MOL-csoport kőolaj- és földgázkészleteinek becslései bizonytalanságoknak vannak kitéve

A MOL-csoport kőolaj- és földgázkészletei kulcsfontosságúak az üzletmenet számára. A MOL-csoport által értékesített és felhasznált kőolajnak és földgáznak egy része saját termeléséből származik, mely általában olcsóbb, mint a harmadik felektől beszerzett és importált beszállítások. Ennek megfelelően a MOL-csoport termelése és közvetlen nyereségessége a kőolaj- és földgázkészletek szintjétől függ.

Számos sajátos bizonytalanság van a bizonyított készletek mennyiségeinek megbecslésében, a kitermelés jövőbeni mértékének prognosztizálásában és a fejlesztési kiadások időzítésében, beleértve több tényezőt is, melyek a kitermelő hatáskörén kívül esnek. A jelen Információs Dokumentumban a MOL-csoport készletei tekintetében feltüntetett adatok becsléseken alapulnak ezért a megadott számok nem tekinthetők pontosnak. A készletbecslés szubjektív eljárás, a különböző szakértők becslései gyakorta eltérnek egymástól. Emellett a becslés időpontját követő fúrás, tesztelés és kitermelés eredményei az ilyen becslések felülvizsgálatát követelhetik meg. Ennek megfelelően a készletbecslések jelentősen eltérhetnek a felfedezett kőolaj- és földgázmennyiségektől, és a hozzá kapcsolódó árbevételek és költségek is nagyobbak vagy kisebbek is lehetnek a becsült összegnél. A készletbecslések nagyban függenek az alapul szolgáló feltételezések pontosságától, a rendelkezésre álló információ minőségétől és az ilyen információ ipari szabványokkal szembeni igazolhatóságától. Így például a termelés becsült nagysága, az értékesítési árak, valamint a készletek kitermelésekor felmerült költségek eltérhetnek a tényleges eredményektől, különösen a földgáz beszerzési árával kapcsolatos állami politika, valamint a kereslet és kínálat bizonytalanságai következtében.

A MOL-csoport Magyarországon, Horvátországban és Oroszországban található földgáz- és kőolajkészletei idővel fokozatosan csökkennek és ez szükségessé tette a MOL számára vállalatok és további mezők felvásárlását és a potenciálisan költséges és időigényes kutatási és termelési tevékenység felvállalását. Amennyiben a jövőben a MOL-csoport készleteinek pótlására vagy növelésére kerül sor, melyek többsége a nemzetközi portfólióból származik, a politikai és szabályozási kockázat, valamint az ezzel járó költségek megnövekedhetnek. Az optimalizációs programok vagy a további mezővásárlási tranzakciók sikertelensége a MOL-csoport kutatás-termelésből származó bevételeinek csökkenését eredményezheti. Mindezen kockázatok jelentős hátrányos hatással lehetnek a MOL-csoport üzletmenetére, működési eredményeire, vagy pénzügyi helyzetére.

A MOL-csoport terjeszkedési politikája kockázatoknak teszi ki a MOL-t

A MOL-csoport egy nemzetközi olaj- és gázipari vállalat diverzifikált európai portfólióval, valamint számos befektetéssel rendelkezik az olaj- és gázipari üzletben Európán kívül. Stratégiájának megfelelően a MOL-csoport kereste azokat a megfelelő lehetőségeket, melyekkel tovább tudta bővíteni portfólióját, és a jövőben is keresheti azokat. A MOL-csoport időről időre tárgyalásokat folytathat a befektetési lehetőségekről olaj- és gázipari vállalatokkal és minden egyes befektetést, amit eszközöl, bizonyos feltételezéseket tartalmazó, kiterjedt pénzügyi és piaci elemzés alapján értékeli ki.

A MOL-csoport nem biztosíthatja a Befektetőket arról, hogy ezek a feltételezések helyesnek fognak bizonyulni.

Az ezzel a stratégiával járó kockázatok, melyek jelentősen negatívan érinthetik a MOL-csoport üzletmenetét, a működési eredményeket vagy a pénzügyi helyzetet, a következők:

- a MOL-csoportnál tetemes költségek, késedelmek vagy egyéb működési, illetve pénzügyi problémák léphetnek fel a felvásárolt vállalatok, kitermelési helyszínek és elosztó hálózatok integrálása folyamán;
- a MOL-csoport esetleg nem képes felismerni, felvásárolni vagy nyereségesen irányítani az ilyen befektetési lehetőségeket vagy megszerezhető vállalkozásokat;
- a felvásárlások negatívan befolyásolhatják a MOL-csoport működési eredményeit;
- a felvásárlások elterelhetik a vezetés figyelmét a meglévő üzletek működtetéséről;
- a MOL-csoport esetleg nem képes teljesen vagy hatékonyan érvényesíteni a tulajdonosi jogait azokban a jogi személyekben, amelyekbe befektet;
- a MOL-csoport esetleg nem képes megtartani a felvásárolt vállalatok kulcsfontosságú alkalmazottait;
- a MOL-csoport előre nem várt eseményekkel, körülményekkel vagy jogi felelőségekkel kerülhet szembe; és

- a MOL-csoport jelentős – felvásárlás utáni – integrálási nehézségekkel, politikai vagy állami beavatkozásokhoz és vizsgálatokhoz kapcsolódó ügyekkel, szakszervezeti beavatkozással vagy munkáltatói kérdésekkel kerülhet szembe.

A MOL-csoport azon képessége, hogy folytassa a növekedést és az új piacokra történő belépést, számos tényezőtől függ. Ezek magukban foglalják, egyebek között, a belső és külső finanszírozás rendelkezésre állását, kockázat- és költségmegosztásra képes, alkalmas harmadik fél üzleti partnerek rendelkezésre állását, valamint a meglévő és jövőbeli versenyt.

Amennyiben a MOL-csoport esetleg nem képes megvalósítani a növekedési stratégiáját vagy sikeresen irányítani a saját növekedését a jövőben, ez jelentős hátrányos hatással lehet a MOL-csoport üzletmenetére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére.

A MOL-csoport olyan általános működési kockázatoknak van kitéve, amelyek veszteségeket és pótlólagos kiadásokat eredményezhetnek

Más olaj- és gázipari vállalatokhoz hasonlóan a MOL-csoport üzleti működését, valamint finomítóinak és petrokémiai üzemének működését is hátrányosan befolyásolhatja számos tényező, beleértve a tüzet, robbanást, kitérőket, a földalatti készletek kárait, kútkockázati károkat, gázok és mérgező vegyszerek kiszabadulását, berendezések vagy technológiák elromlását vagy meghibásodását, termelésben vagy hatékonyságban az elvárt szint alatti teljesítményt, munkaügyi vitákat, természeti katasztrófákat, időjárási körülményeket, terrortámadásokat, szabotázszt, üzemszünetet vagy bezárást. Ezek személyi sérüléseket, halálesetet, vagyoni kárt és a termelésben késedelmeket vagy kieséseket eredményezhetnek.

Bár a MOL-csoport átfogó vagyon- és felelősségbiztosításokkal rendelkezik, valamint üzemszünet biztosítást köt a fő telephelyek tekintetében, vagyonbiztosítása nem fedezi az összes feltárt és termelésbe nem állított földalatti szénhidrogén készletet.

Amennyiben a MOL-csoportnak olyan veszteségei keletkeznek, amelyeket nem fedez a biztosítás, vagy nem haladják meg a vonatkozó önrész mértékét, az ilyen veszteségeket általában a MOL-csoportnak kell fedezni, növelve ezzel a MOL-csoport költségalapját.

A MOL-csoport működése az engedélyektől függ

A MOL-csoport engedélyeit az egyes engedélyek vonatkozásában hatáskörrel és illetékességgel rendelkező hatóság felfüggesztheti, visszavonhatja, illetve annak megújítását megtagadhatja, amennyiben úgy ítéli meg, hogy a MOL-csoport nem teljesíti az abban foglalt feltételeket, vagy megszegte a vonatkozó jogszabályi előírásokat. Ezeknek az engedélyeknek bármely okból történő felfüggesztése, visszavonása, illetve a megújítás megtagadása lényegesen hátrányos hatással lehet a MOL-csoport üzletmenetére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, mivel az engedélyek hiányában a MOL-csoport nem képes folytatni jelenlegi tevékenységeit.

A MOL-csoport jelentős környezetvédelmi kötelezettségnek lehet kitéve

A MOL-csoport műveletei, melyek gyakorta potenciálisan veszélyesek, környezetszennyezésből származó felelősségnek és az ezekkel járó helyreállítási kötelezettségekhez kapcsolódó költségek kockázatának vannak kitéve. A MOL-csoport rendelkezik biztosítással a váratlan és véletlenszerű környezetszennyezés kockázatának fedezésére. Bár a MOL-csoport úgy tartja, hogy ez a biztosítás kellő méretű és megfelel az iparági szabványoknak illetve elégséges a váratlan és véletlen események fedezetére, fennáll annak kockázata, hogy a MOL-csoportnak olyan környezetvédelmi feladatai merülhetnek fel, amelyek meghaladják a biztosítási összeget. Ez hátrányos hatással lehet a MOL-csoport pénzügyi helyzetére.

A MOL-csoport jelenleg is végez a múltbéli környezetkárosításból eredő helyreállítási munkákat (elsősorban talaj- és talajvízszennyezés és veszélyes hulladékok ártalmatlanítását). A környezetvédelmi kötelezettségekkel (ide nem értve az IFRS 3 szerinti elismert feltételes kötelezettségeket) kapcsolatosan csoportszinten képzett tartalék 2019. december 31.-én 52.372 millió forint volt. A mező üzemeltetés esetleges felfüggesztésével kapcsolatos kötelezettségek vonatkozásában képzett tartalék 2019. december 31.-én 391.398 millió forint volt. E tartalék a kutak – a MOL-csoport termelési tevékenységének a beszüntetése esetén történő – elfojtásával és elhagyásával kapcsolatos összes becsült költség fényében került megképzésre. Emellett a MOL-csoportnak jelentős kiadásai merülhetnek fel annak érdekében, hogy az egyre szigorodó környezetvédelmi előírásoknak megfeleljen azokban az országokban, ahol működik.

Bizonyos MOL-csoporthoz tartozó ingatlanokkal kapcsolatban felmerülhet szennyezésből származó kötelezettség, de a helyreállítás költségei jelenleg nem számszerűsíthetők és az ilyen munka elvégzésére a jogi kötelezés nem került meghatározásra. Az ezen feltételes kötelezettségekkel érintett főbb telephelyek elsősorban az INA eszközeit képezik, ideértve a Horvátországban található sisaki ipari területet, a rijekai finomítót, valamint a horvát lakossági és logisztikai hálózatot, továbbá a Kutatás Termelés Szegmens egyes telephelyeit. A környezeti károkozással kapcsolatosan várható csoportszintű feltételes kötelezettségek teljes összege 2019. december 31.-én nem valószínű, hogy meghaladja a 50,54 milliárd forintot (és 2018. december 31.-én 51,4-53,4 milliárd forintot). Ezen összeg magában foglalta az IES Italiana Energia e Servizi S.p.A. (IES) és az INA-Industrija nafte, d.d. (INA) akvizíciókkal kapcsolatos feltételes kötelezettségeket is, amelyek összege 45,4 milliárd forint volt.

Mivel ezeknek a potenciális kötelezettségeknek az összege bizonytalan és a vonatkozó költségek felmerülésének időzítése nem ismert, nem lehet előre meghatározni a MOL-csoport üzletmenetére, működési eredményére vagy pénzügyi helyzetére gyakorolt hatást. Ha a környezeti károk elhárításának illetve megtérítésének a költségei meghaladnák a céltartalék összegét, annak negatív hatása lehet a MOL-csoport pénzügyi helyzetére.

Éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok, ideértve a fosszilis üzemanyag iránti kereslet csökkenését és a szabályozási változásokat, amelyek hátrányosan befolyásolhatják a MOL-csoport bevételeit vagy kiadásait

A MOL-csoport az alacsony szén-dioxid kibocsátású gazdaságra való fokozott áttérése következtében átmeneti és tényleges éghajlati tényezőkkel kapcsolatos kockázatoknak van kitéve, amelyek negatív hatással lehetnek a MOL-csoport pénzügyi teljesítményére. A gazdasági átmenethez kapcsolódó kockázatok magukba foglalják: a piaci kockázatokat (mint például a finomítói termelést és a kiskereskedelmet befolyásoló fogyasztói magatartás megváltozása és a fosszilis üzemanyag iránti kereslet csökkenése); a szabályozási és jogi kockázatokat (mint például az egyszer használatos műanyagok használatának az esetleges betiltása, amely a petrokémiai szegmenst befolyásolja), a technológiai kockázatokat (mint például a szállítási ágazat elektronikussá válásának növekedése, amely befolyásolja az üzemanyag iránti keresletet), valamint a reputációs kockázatokat (mint például a jövőbeli munkaerő megtartásának a bizonytalansága). A fizikai éghajlati kockázatok magukba foglalják mind a krónikus kockázatokat (mint például a vízkészletek kimerülése, amelyek Kutatási és Termelési létesítményeket befolyásolják, a kiszáradt folyók, amelyek a másodlagos feldolgozási (*Downstream*) létesítményeket érintik, valamint a tengerszint emelkedése, amely a MOL-csoport partmenti finomítói tevékenységét befolyásolja); mind pedig az akut kockázatokat (mint például az extrém időjárási eseményeket, úgy mint heves esőzések vagy heves szél, amelyek minden létesítményt befolyásolnak). A gazdasági átmenethez kapcsolódó, valamint fizikai éghajlati tényezőkhöz való alkalmazkodás hiányából eredő kockázatok csökkenő bevételek, növekvő költségek és kötelezettségek, tárgyi eszközökben bekövetkező károk, a működésben történő fennakadások, a tőke költségének növekedése és a tőkepiachoz történő korlátozott hozzáférés formájában negatív pénzügyi hatást eredményezhet a MOL-csoport számára.

A fentiek mellett továbbá az olaj- és gázipar egyre növekvő igényekkel és társadalmi és környezeti nyomással szembesül energia átállásnak az olaj- és gázipar működésére és üzleti modelljeire gyakorolt hatásának tisztázását illetően, valamint hogy miként járulhatnak hozzá az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentéséhez és a Párizsi Megállapodásban (egyetemes, jogilag kötelező érvényű globális éghajlatváltozási megállapodás, amelyet a párizsi klímakonferencián fogadtak el 2015 decemberében, és amely meghatározza a veszélyes éghajlatváltozás elkerülésének globális keretét és erősíti az országok képességét az éghajlatváltozás hatásainak kezelésére) foglalt célok megvalósításához.

A szállítási ágazat az energiaszektor után a második legnagyobb energiafogyasztó ágazat, amely a világ teljes elosztott energiájának 30%-át teszi ki. A szektor jelenleg a világ olajkeresletének közel 60%-áért felelős. Ezen az ágazaton belül a közúti járművek uralják az olajfogyasztást és megközelítőleg a teljes energiaszükséglet 80% -át teszik ki. Mivel a hibrid és az elektromos technológia egyre inkább teret nyer és a belső égésű motorok a szabályozási követelményekből kifolyólag egyre inkább üzemanyag-hatékonyra válnak, ezért a MOL-csoport olajtermék-értékesítésére elkerülhetetlenül hatást gyakorol. A jelen Információs Dokumentum elkészítésekor a középső párlatok és a benzin értékesítése a teljes belső olajtermék-értékesítés megközelítőleg 75%-át teszi ki, amely adat rávilágít a MOL-csoport részéről a szállítási ágazat átalakulásának való nagymértékű kitettségre.

A MOL-csoport már bejelentette, hogy előkészületeket tesz a motor üzemanyag-fogyasztás várható csökkenésének kezelésére és hosszú távú startégiájaként egy beruházási tervet dolgozott ki a tevékenységeinek az üzemanyag-termelési tevékenység mellett történő diverzifikációjára. Ugyanakkor a vásárlói magatartás megváltozásával kísért sokkal szigorúbb környezetvédelmi politika és szabályozási rendszer eredményeként bekövetkező üzemanyag iránti kereslet vártnál gyorsabb ütemű csökkenése azt is maga után vonhatja, hogy a MOL-csoport által tervezett diverzifikáció mértéke elégtelenné válhat a várt bevétel megtermeléséhez.

Folyamatban lévő adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi vizsgálatok

Számos adó-, vám-, jövedéki és egyéb pénzügyi hatósági vizsgálat, revízió van folyamatban különböző MOL-csoport tagvállalatoknál. A Kibocsátó ezeket a vizsgálatokat, revíziókat a szokványos vállalati üzletmenet részének tekinti. Azonban kimenetelüket az eljárások jelenlegi szakaszában a Kibocsátó nem tudja teljes pontossággal előrejelezni. Nem garantálható, hogy ezek nem lesznek lényeges hátrányos hatással a MOL-csoport üzleti tevékenységére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére.

Perek és hatósági eljárások

A MOL-csoport számos olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatnak van kitéve, amely már folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen felmerülő perekből és hatósági eljárásokból származhat.

Bár a MOL-csoport jelenleg nem számít arra, hogy bármely olyan peres vagy hatósági eljárás, amelyben félként szerepel, lényegesen hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a MOL-csoport nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per (ideértve a Kibocsátó Elnök-Vezérigazgatója, Hernádi Zsolt Úr ellen indított, és a Kibocsátó Bemutatása fejezetben részletezett, jelenleg is folyamatban lévő peres eljárást is) vagy hatósági eljárás végleges kimenetele nem lesz ilyen hatással a működési eredményeire vagy a pénzügyi helyzetére.

Általános csoportszerkezet

A Kibocsátó számos működési tevékenységét leányvállalatokon keresztül folytatja.

Amennyiben egyes leányvállalatok megszüntetik az üzleti tevékenységüket, annak lényeges hátrányos hatása lehet a MOL-csoport pénzügyi helyzetére.

A MOL-csoport jelenleg számos kutatási projektet folytat más cégekkel létrehozott vegyesvállalatok (*joint ventures*) formájában, a jövőben pedig további vegyesvállalatokba léphet be a szokásos üzletmenete végzéséhez.

A MOL-csoport nem tudja teljeskörűen ellenőrizni a vegyesvállalatai működését és eszközeit, és csak a közös vezetésű vállalkozási partnerei, tulajdonostársai hozzájárulásával hozhat jelentősebb döntéseket vegyesvállalatai tekintetében. Ennek megfelelően, bár a MOL-csoportnak lehetősége van befolyásolni vagy megvétózni a vegyesvállalatai által meghozandó döntéseket, nincs olyan helyzetben, hogy egyoldalú döntéseket hozzon. Ez korlátozhatja a MOL-csoport képességét vegyesvállalatai döntéseinek befolyásolásában. További kockázatot jelent, hogy a MOL-csoport vegyesvállalati partnerei közül egy vagy több egyoldalúan úgy dönthet, hogy kilép a vegyesvállalatból, és ennek eredményeképpen a MOL-csoport esetleg képtelen folytatni az adott vállalkozást, aminek az eredménye az lehet, hogy a MOL-csoport veszteséget termel vagy képtelen pénzügyi nyereséget realizálni.

A MOL-csoport általános politikai, gazdasági és jogi kockázatoknak van kitéve

A MOL-csoport Magyarországon kívüli működési területein is lényeges tevékenységeket végez. A MOL-csoport értékesítési tevékenységének és EBITDA generálásának túlnyomó része az Európai Unióban történik.

Az Európai Unió olyan politikai és jogi keretet szolgáltat, amely a globális átlaghoz képest az általános befektetési kockázat alacsonyabb szintjét képviseli. Ez magában foglalja a tulajdonjog garanciáit, jogszabályi védelmet önkényes állami intézkedések ellen, a szerződések érvényesítését és a szabályozott, hatósági áras üzleti szegmensben aktív leányvállalatok kivételével, a kifejezett árszabályozás hiányában, a szabadpiaci árképzést. Mindazonáltal a piaci, működési és technikai kockázatok mellett, a MOL-csoport jogi és hatósági kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás mindhárom szintjén: az európai uniós jogszabályok és előírások, különösen az energijog, környezetvédelem és éghajlatváltozás területén hatással vannak a MOL-csoport üzletágaira, az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő átültetése, és megvalósítása a nemzeti jogalkotásban, mely felett az egyes tagállamok jelentős mértékű autonómiát tartanak meg; illetve a nemzeti és helyi jogszabályalkotás és szabályozás szintjén.

Azok a jogi és politikai döntések, melyek felett a MOL-csoport nem rendelkezik befolyással, potenciálisan a következők:

- adózási törvényhozás és politikák, általános társasági adók és adózási szintek, valamint célzott szektor-specifikus pénzügyi feltételek, mint például a bányajáradékok. A MOL-csoport jelentős adóterheknek van kitéve, az adópolitika bármilyen változása fokozhatja ezt a terhet;
- munkajogi jogszabályok és munkavédelmi előírások;
- nemzeti és nemzetközi versenypolitika, valamint versenyjogi jogszabályok és energiaszabályozási döntések, amelyek korlátozhatják bizonyos piacokon a MOL-csoport árképző erejét;
- termékminőségi előírások, üzemanyagszabványok, melyek befolyásolhatják a MOL-csoport piaci helyzetét és termelési költségeit, és további tőke kiadások eszközölését tehetik szükségessé az üzemek felújításához;
- szállítmányozási és energiapolitikák, melyek korlátozhatják a keresletet a MOL-csoport termékei iránt vagy az árképzését. Magyarországon a MOL-csoport földgáz termelésének kétharmada hatóságilag szabályozott árképzés mellett kerül értékesítésre a nagykereskedelmi gázszolgáltató részére, és emellett 2010 decembere óta egyes lakossági ügyfelek számára is hatósági árképzés mellett értékesíthető a földgáz;
- környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások a MOL-csoport létesítményeire, amelyek befektetési kötelezettségekkel, magasabb működési költségekkel és lebontási kötelezettségekkel járhatnak, valamint

- kereskedelmi korlátozások és tilalmak, amelyek korlátozhatják a MOL- csoport egyes üzleti, kereskedelmi tevékenységeinek és tranzakcióinak folytatását a korlátozás által érintett ország, személyi kör vagy iparág vonatkozásában.

Az INA horvátországi működése a horvát kormány és a MOL-csoport közötti megállapodások tárgyát képezi, így politikai és harmadik fél kockázatnak van kitéve. Amennyiben a horvát kormány nem tartja tiszteletben, vagy törekedni fog ezen megállapodások feltételeinek a módosítására, ez lényegesen hátrányos hatással lehet a MOL-csoport üzletére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére. A megállapodások módosítására csak együttes jóváhagyás esetén van mód.

A MOL-csoport olaj és gáz vagyonának és ellátási forrásainak némelyike Európán kívüli, fejlődő gazdasággal vagy instabil politikai környezettel rendelkező országokban található. Ennek következtében a MOL-csoport árbevételének egy része olyan országokból származik, vagy olyan országoktól függ, amelyekben tevékenysége, gazdasági és politikai kockázatoknak van kitéve, beleértve a belső viszályt, háborús cselekményeket vagy terrorizmust is. Emellett bizonyos országokban, ahol a MOL-csoport tevékenykedik, nehéz lehet repatriálni a befektetést és nyereséget. A MOL-csoport olyan országokban (ideértve Angolát, Oroszországot, Ukrajnát, Irakot, Pakisztánt és Kazahsztánt) is folytat üzleti tevékenységet, amelyek alacsony pontszámot kaptak a 2019 Transparency International Korrupciós Érzékelési Index kapcsán, így fennáll a csalás, megvesztegetés, korrupció kockázata, illetve korábban vagy jelenleg is nemzetközi kereskedelmi korlátozásoknak, illetve szankcióknak voltak vagy vannak kitéve. A nemzetközi kereskedelmi korlátozások, szankciók alakulása (kivetése, visszavonása) kapcsán nem zárható ki annak lehetősége, hogy a jövőben ezen korlátozások, szankciók köre bővül, közvetlenül is érintve a MOL-csoport operációit és üzleti kapcsolatait. A MOL-csoport rendelkezik a kereskedelmi korlátozásoknak és szankcióknak való megfelelést biztosítani célzó megfelelési programmal, azonban a hivatkozott korlátozások esetleges megsértésének a MOL-csoport üzletmenetére, működési eredményeire, pénzügyi helyzetére vagy jó hírnevére gyakorolt negatív hatásának kockázata nem zárható ki.

A fentiek mellett a MOL-csoport rendelkezik a csalások megelőzését célzó keretrendszerrel és belső szabályzatokkal, továbbá a belső visszaélések bejelentésével kapcsolatos (ún. *whistleblower*) rendszerrel is. Ettől függetlenül előfordulhat, hogy a MOL-csoport nem lesz képes minden olyan országban, ahol a MOL-csoport a tevékenységét végzi vagy ahol a MOL-csoport munkavállalói, megbízottai, alvállalkozói vagy szerződéses partnerei tartózkodnak, valamennyi csalással, vesztegetéssel, és korrupcióval kapcsolatos esetet felderíteni vagy megelőzni. Ennek megfelelően a csalással, vesztegetéssel, és korrupcióval kapcsolatos eseteknek a MOL-csoport üzletmenetére, működési eredményeire, pénzügyi helyzetére vagy jó hírnevére gyakorolt negatív hatását érintő kockázatok nem zárhatóak ki.

A geológiai és műveleti kockázatok mellett a kutatási és kitermelési tevékenységek átfogó szabályozás tárgyát képezik a fogadó kormányok részéről, ideértve, de nem kizárólagosan:

- a kőolajipari törvényeket,
- energiapolitikákat,
- hatósági rendszereket, valamint
- állami szerződéseket (pl. koncessziós megállapodások, kitermelés megosztási megállapodások (PSA), kockázat megosztási szerződések, vegyesvállalati vállalkozási megállapodások, szolgáltatási szerződések és hibrid szerződések).

Nem várt változtatások a hatósági követelményekben, engedély feltételekben, jogdíjak mértékében és szerkezetében, tarifákban, export kötelezettségekben, a kormány által kijelölt jogi személyekkel szabályozott árakon kötött bizonyos kereskedelmi szerződésekben, egyéb kereskedelmi szabályozásokban és az átváltás ellenőrzésében ezen országok bármelyikében akadályozhatja a tevékenységet, megnehezítheti a termékek elosztását és hátrányos hatással lehet a MOL-csoport

pénzügyi mutatóira. Emellett a jogi környezetet érintő bizonytalanság e területek bármelyikén korlátozhatja a MOL-csoportot a jogai hatékony érvényesítésében.

Az FGSZ-nek az FGSZ Gázvezeték Projektben való részvételével kapcsolatos kockázatok

A Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) 2020. március 31-én határozatot hozott, melyben arra kötelezte a MOL kizárólagos tulajdonában álló és a csoport gáz midstream szegmenséért felelős Földgázszállító Zrt.-t (FGSZ), hogy a Magyarország és Szerbia között tervezett összekötő gázvezeték (az **FGSZ Gázvezeték Projekt** vagy a **Projekt**) részét képező határkeresztező betáplálási pontot 6 Mrd m³/év kapacitásúra fejlessze (a **MEKH határozat**).

A MOL úgy tudja, hogy az Egyesült Államok kormánya a Projektet az Oroszországból Törökországba vezető TurkStream (Török Áramlat) gázvezeték második ága (**TurkStream 2**) meghosszabbításának (és ezáltal részének) tekintheti. Ez azért jelentős, mert 2020 júliusában az Egyesült Államok frissítette az Egyesült Államok Ellenfelei elleni Szankciókról szóló 2017. évi törvényéhez (CAATSA) fűződő iránymutatást, amely egyebek mellett azon energia-export csővezetéseket célozza meg, melyeknek az Orosz Föderációban van a kiindulópontja és melyek „nemzetközi szárazföldi vagy tengeri határokon át más országokba szállítanak szénhidrogént”. Ezen 2020 júliusában frissített iránymutatás, amely szerint az Egyesült Államok a CAATSA keretében bizonyos szankciók körét ki kívánja terjeszteni annak érdekében, hogy az Egyesült Államok által nemzetbiztonsági és külpolitikai érdekeket fenyegetőnek minősített veszélyeket megfelelően tudja kezelni, kifejezetten hivatkozik az Északi Áramlat 2 és a TurkStream 2 gázvezetésekre.

A MOL álláspontja szerint a Projekt, amely csak Magyarország és Szerbia között létesít csővezeték-kapcsolatot a vonatkozó magyar és európai uniós jogszabályok maradéktalan betartásával, nem tekinthető a TurkStream 2 meghosszabbításának vagy részének, ezáltal pedig nem lehet az Egyesült Államok szankcióinak célpontja.

Abban az esetben, ha az Egyesült Államok megerősíti, hogy az FGSZ Gázvezeték Projektet a TurkStream 2 meghosszabbításának vagy részének tekinti és a MOL-csoport úgy dönt, hogy folytatja az FGSZ Gázvezeték Projektben való részvételét a MEKH határozata szerint, fennáll annak a kockázata, hogy az Egyesült Államok szankciókat szabhat ki a CAATSA 232. szakasza alapján az FGSZ (és potenciálisan az FGSZ kapcsolt vállalkozásai, beleértve a Kibocsátót is) ellen. Ezen szankciók többek között a következők lehetnek:

- export-import szankciók;
- bizonyos pénzügyi intézményektől származó kölcsönök vagy hitelek korlátozása;
- vagyonblokkoló szankciók;
- devizasankciók;
- amerikai személyek tőkébe vagy kötvénybe történő befektetésének tilalma;
- vállalati vezető állású személyekkel szembeni szankciók, ideértve az utazási korlátozásokat is.

Bármely ilyen szankció kiszabása lényegesen hátrányosan befolyásolhatja a MOL-csoport azon képességét, hogy a nemzetközi tőke- vagy bankhitel piacokra lépjen, sérülhet a MOL-csoport reputációja, illetve egyéb olyan hatásokat eredményezhet üzleti tevékenységében, amelyek jelentősen hátrányos hatással lehetnek a MOL-csoport üzleti, pénzügyi helyzetére és eredményére. Ez pedig hátrányosan befolyásolhatja a Kötvények értékét és a Kötvénytulajdonosok azon lehetőségét, hogy kötvényeiket a másodlagos piacon értékesítsék. Továbbá, ha az Egyesült Államok kormánya a

Kibocsátót szankcionálná, elképzelhető, hogy a Kötvénytulajdonosok a Kötvényeket nem tudják majd értékesíteni, átruházni, azokkal más módon kereskedni vagy azok tekintetében kifizetésekhez jutni.

Amennyiben a MOL-csoport úgy dönt, hogy nem folytatja az FGSZ Gázvezeték Projektet és ez által nem tesz eleget az FGSZ Gázvezeték Projekt 2021 októberéig történő befejezésére vonatkozó MEKH határozatnak, és a MEKH határozatot nem vonják vissza vagy módosítják, az FGSZ-t a MEKH bírsággal és más szankciókkal sújthatja. Ezek a szankciók és bírságok többek között:

- felhívás a kötelezettségek teljesítésére és határidő tűzésével kötelezés a jogsértés megszüntetésére;
- (i) 100 millió forintig (kb. 278 000 euró) vagy (ii) az FGSZ-nek a tárgyévet megelőző évi nettó árbevételének 10% -áig terjedő bírság (ezek közül a magasabb összeget alapul véve), amely egészen addig ismételtlen is kiszabható ameddig az FGSZ a vonatkozó kötelezettségeit nem teljesíti; és
- az FGSZ tevékenységének felfüggesztése vagy működési engedélyének részleges vagy teljes visszavonása, illetve egy másik TSO (szállítási rendszerüzemeltető) kijelölése a Projekt megvalósításának átvállalására.

A MOL-csoport a szokásos tevékenysége során cyber kockázatoknak van kitéve

A MOL-csoport cyber kockázatoknak van kitéve, amely kockázatok közé tartozik elsősorban a MOL-csoport információs technológiai rendszereinek a meghibásodásából eredő pénzügyi veszteségek, a rendszerek működésében beállt zavarok vagy előidézett károk, vagy a MOL-csoport jó hírnevének esetleges sérelme. Ezen kockázatok állami ügynökségek, bünszervezetek vagy sértett munkavállalók idézhetik elő, akik képesek lehetnek a MOL-csoport ipari és rendszerirányítási hálózataiban kárt okozni és ezzel megsérthetik vagy zavart okozhatnak a MOL-csoport védett rendszereinek integritását és rendelkezésre állását illetően. Ezen károk a MOL-csoport jó hírnevét sérthetik és a MOL-csoport működésével kapcsolatos veszteségeket idézhetnek elő. Előfordulhat, hogy a MOL-csoport cyberbiztonsági politikái és belső eljárásai nem bizonyulnak hatékonyak a cyber-kockázatok megelőzésében, és ez hátrányosan érintheti a MOL-csoport üzletét, kilátásait, pénzügyi helyzetét vagy működési eredményeit.

A közelmúltban megnövekedett cyber kockázatokhoz való igazodás nagyfokú anyagi ráfordítást, figyelmet és hatékony menedzsmentet követel a MOL-csoport részéről. Előfordulhat, hogy a MOL-csoport nem lesz képes nyomon követni, azonosítani az összes felmerülő cyber kockázatot, és reagálni rájuk, amely hátrányosan érintheti a MOL-csoport üzletét, kilátásait, pénzügyi helyzetét vagy működési eredményeit.

Az olaj- és gáziparral összefüggő kockázatok

A MOL-csoport fejlesztési/termelésbe állítási és kutatási projektjei sok olyan bizonytalanságot és működési kockázatot vonnak maguk után, amik megakadályozhatják, hogy nyereséget realizáljon, és komoly veszteségeket okozhatnak

A MOL-csoport mezőfejlesztési, kutatási, finomító korszerűsítési, petrokkémiai és stratégiai projektjei (ideértve például a transzformációs és Polyol projektet) számos okból késhetnek vagy lehetnek sikertelenek, beleértve a költség túllépést, alacsonyabb olaj- és gázárakat, eszközhiányokat és mechanikai nehézségeket is. Ezekhez a projektekhez gyakran szükség van új és felsőbb szintű technológiák alkalmazására, melyek kifejlesztése, beszerzése és megvalósítása költséges, és esetleg nem az elvárásoknak megfelelően működnek. Emellett a megvalósítás több időbe telhet, mint ésszerűen elvárható. Szélsőséges időjárási körülmények hátráltathatják a MOL-csoport fejlesztési vagy kutatási

műveleteit és terveit a mezőinél és létesítményeinél, és hátrányosan érinthetik az üzletét, kilátásait, pénzügyi helyzetét vagy működési eredményeit.

Árupiaci kockázat – A kőolaj és földgáz árak ingadozásai negatív hatással lehetnek a MOL-csoport üzletmenetére

Mivel a MOL-csoport ki van téve a tömegáru árkockázatnak úgy a beszerzett kőolaj, mint az értékesített földgáz esetében, üzletmenetét jelentősen befolyásolják a kőolaj és a földgáz piaci árának változásai. Hasonlóan más nemzetközi olaj- és gázipari vállalatokhoz, a MOL-csoport összes kőolaj és földgáz beszerzése, valamint a finomított termékek és petrokémiai termékek eladása a spot vagy szerződéses világpiacon, vagy azokra történő hivatkozással beárazott megállapodásokkal történik.

Ezek az árak széles sávban ingadozhatnak sok olyan tényezőre való reagálásként, amire a MOL-csoportnak nincs ráhatása, beleértve korlátozás nélkül:

1. gazdasági és politikai fejlemények az olaj- és gáztermelő régiókban, különösen a Közel-Keleten, Oroszországban és Afrikában,
2. globális és regionális kereslet és kínálat, valamint elvárások a jövőbeni kereslet-kínálat tekintetében,
3. kereslet üzemanyagra,
4. felár (spread) ingadozások,
5. olaj- és gáztermelő vagy fogyasztó országok által, a nemzetközi kartellek által és a nagyobb olaj és földgáz beszállítók által hozott intézkedések,
6. kormányok és nemzetközi szervezetek által hozott intézkedések,
7. alternatív üzemanyagok árai és beszerezhetősége,
8. piaci szereplők számának változása, a piac koncentrálódása,
9. globális gazdasági és politikai körülmények, valamint
10. természeti, időjárási körülmények.

A Kibocsátó fedezeti ügyletek megkötését mérlegeli minden olyan esetben, amikor a kockázat nem a Kibocsátó normál üzleti tevékenységéből vagy a szokásos árupiaci volatilitásból fakad.

A devizaárfolyam ingadozások növelhetik a MOL-csoport költségeit és csökkenthetik az árréseit (margin)

A MOL-csoport árfolyamkockázatnak van kitéve. A MOL-csoport a nyersanyagokat USD-ben vásárolja, a termékeket pedig USD-ben és EUR-ban értékesíti, vagy legalábbis USD és EUR alapon árazza. A MOL-csoport USD-ben és EUR-ban keletkező bevétele meghaladja az ezekben a devizákban felmerülő költségeit, míg költségei HUF-ban, HRK-ban és RUB-ban nagyobbak, mint az ezekben a devizákban keletkezett bevételei. A MOL-csoport ki van téve a különböző devizákban denominált hitelekkel adódó árfolyamkockázatnak is. A MOL-csoport HUF-ban vezeti a könyveit, ezért az ettől eltérő devizák HUF-tal szembeni változásai a MOL-csoport pénzügyi eredményeit befolyásolják.

A MOL-csoport számos olyan finanszírozási megállapodással rendelkezik, amelyekben a finanszírozás rendelkezésre bocsátásának feltételeit a hitelező a MOL-csoport nettó adósság/EBITDA kovenáns arányához köti. Fennáll a kockázat, hogy a HUF és HRK hirtelen, rendkívüli leértékelődése azonnal megnöveli a nettó adósságot, míg az EBITDA javulása csak késleltetetten érzékelhető az éves csúsztatott hatás következtében. Ez a MOL-csoportot pénzügyi stressznek és a pénzügyi kovenáns potenciális megszegésének tehetné ki. Mindebből következően az olyan hirtelen kedvezőtlen változások a devizaárfolyamokban, melyeknek a MOL-csoport lényegesen ki van téve, hátrányosan hatnak a MOL-csoport pénzügyi helyzetére, üzletmenetére és működési eredményeire.

Visszaesés a finomítói és petrokémiai marginokban negatívan hathat a MOL-csoport üzletmenetére, kilátásaira, pénzügyi helyzetére vagy működési eredményeire

A MOL-csoport finomítás és kereskedelem üzletágának működési eredményei nagyrészt a finomított kőolajtermékeinek piaci árai és a kőolaj illetve más olyan alapanyagok közötti különbözettől függenek, amelyekért a MOL-csoport úgy nevezett „finomítói margint” számol el. A kőolaj ára és a finomítói margin nem feltétlenül korrelál egymással. Az alapanyagok ára és azok az árak, amelyeken a MOL-csoport végül el tudja adni finomított termékeiket számos, az ellenőrzésén kívüli tényezők sorától függ.

Ezért a MOL-csoport finomítási marginjai ingadoztak és a jövőben is ingadozni fognak számos tényező következtében, köztük:

- változások a finomított termékek keresletében/kínálatában a világon, különösen Európában;
- világméretű finomítói kapacitás alakulása a világ üzemanyag iránti keresletének tükrében;
- változások a finomítás olyan működési költségeiben, mint energia, közművek, karbantartás;
- változások a savanyú és édes kőolaj árak közötti spreadben a nemzetközi piacokon, és
- olyan változások a környezetvédelmi vagy más előírásokban, amelyek jelentős kiadások felvállalására kényszerítik a MOL-csoportot anélkül, hogy finomítók kapacitását vagy üzemeltetési határfokát szükségszerűen növelnék.

A MOL-csoport jelentős versennyel néz szembe, mely a jövőben fokozódhat

A MOL-csoport működésének minden területén egyre nagyobb versenyben áll a helyi és globális olaj- és gázipari vállalatokkal. A versengés fokozódik a világ kőolaj és földgáz készletei, valamint a kutatási és kitermelési engedélyek birtoklásáért. A kőolaj és kondenzátum termelés jelentős része a MOL-csoporton belül kerül eladásra, míg a megmaradó kőolajtermelést helyben, az adott piacon érvényes árakon értékesítik. Ez a MOL-csoportot árkokozatnak teszi ki, aminek jelentős negatív hatása lehet a MOL-csoport üzletére, működési eredményeire és a pénzügyi helyzetére is. Egyes országokban (pl. Horvátországban és Magyarországon) a védett fogyasztói gázárak szabályozottak. Ez a MOL-csoportot szabályozói kockázatnak és árkokozatnak teszi ki.

A földgáz infrastrukturális szolgáltatások tekintetében, azaz a gázszállításban és tárolásban, a verseny korlátozott, mert az ilyen szolgáltatások vagy szabályozott árak, vagy állami tulajdonú jogi személyekkel való hosszú távú szerződések tárgyát képezik.

A gépjármű üzemanyagokra az EU-n belül szigorú minőségi követelmények vonatkoznak. A MOL-csoport piaci helyzete Magyarországon, a Szlovák Köztársaságban, Horvátországban, Ausztriában, a Cseh Köztársaságban, Bosznia-Hercegovinában, Romániában és további nagykereskedelmi piacokon is versenynek van kitéve más regionális finomítók és nagykereskedelmi forgalmazók részéről. A MOL-csoport kiskereskedelmi versenytársai között vannak multinacionális és regionális olajtársaságok és hipermarketek is, melyek közül sok jelentősen nagyobb pénzügyi erőforrásokkal rendelkezik, mint a MOL-csoport. Ha ezek a társaságok képesek növelni a piaci részesedésüket a MOL-csoport hátrányára, akkor ez lényeges hátrányos hatással lehet a MOL-csoport pénzügyi helyzetére.

A többi olajszármazék (vegyi, petrokémiai, kenőanyag termékek) a gépjármű üzemanyagokhoz képest szélesebb és ezért versenyképesebb piacokkal rendelkezik, mivel ezek könnyen szállíthatók nagyobb távolságokra.

Ha a MOL-csoport képtelen hatékonyan versenyezni azon piacok bármelyikén, amelyekben tevékenykedik, ez lényeges hátrányos hatással lehet a MOL-csoport üzletére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére.

Kőolajellátáshoz kapcsolódó kockázatok

A MOL-csoport kőolaj importjának fő forrása Oroszország. A MOL-csoport a kőolajat hosszú távú és éves megállapodások alapján szerzi be különböző orosz kitermelők forrásaiból. A viták Oroszország és

a tranzit országok között ideiglenes ellátási bizonytalanságot gerjeszhetnek. A MOL-nak nincs ráhatása erre a kőolaj ellátási útvonalra vagy annak költségeire.

Az INA az Adria vezetéken keresztül, hazai termelésből fedezi kőolaj igényét. A vezeték operátora a Janaf Plc, mely többségi horvát állami tulajdonban van.

Bár egyéb csővezetékek jelenleg is rendelkezésre állnak az ellátás alternatív eszközeként és a MOL-csoport működési struktúrája valamint finomítóinak elhelyezkedése segít enyhíteni az ellátási kockázatot; egy tartós leállás az orosz kőolajellátásban jelentős, hátrányos hatással lehet a MOL-csoport üzleti és működési eredményeire, pénzügyi helyzetére.

A csővezetékek működési fennakadásoknak és zavaroknak vannak kitéve, és jelentős befektetésekre van szükség a rendszer kapacitásának bővítéséhez a növekvő igények kielégítése érdekében.

A MOL-csoport használ olyan csővezetéseket is, amelyek harmadik fél tulajdonában és üzemeltetésében vannak. A csővezetékek kapacitás fenntartásának, ill. megfelelő növelésének elmulasztása, meghibásodások és szivárgások, vagy sajátos bírósági vagy egyéb intézkedések a MOL-csoport rendszerhez való hozzáféréseinek a korlátozására, megkövetelhetik a MOL-csoporttól, hogy költségesebb alternatív export útvonalakat használjon fel, ami a nyereségessége csökkenését eredményezheti. A csővezetékek addicionális javítására és karbantartására lehet szükség ott, ahol egy csővezeték olyan zord éghajlatú területeken halad keresztül, mint Oroszország.

A csővezeték-rendszer rendelkezésre állásának bizonytalansága, fizikai állapota, illetve a kormányzati politikában bekövetkező változások a csővezetékhez való hozzáférésben hátrányosan befolyásolhatják MOL-csoport értékesítési lehetőségeit, ami jelentős hátrányos hatással lehet a MOL-csoport üzletére, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére.

A MOL-csoport költséginflációnak van kitéve

A MOL-csoport költséginflációnak van kitéve a személyi állomány, anyagok és tartalék alkatrészek tekintetében. Ez esetleg költségtúllépéseket okozhat, amely hátrányos hatással lehet a MOL-csoport üzletére, kilátásaira, pénzügyi helyzetére vagy működési eredményeire.

A MOL-csoport a petrokémiai ipar ciklikusságának van kitéve

A MOL-csoport olyan petrokémiai termékeket gyárt és értékesít, mint az etilén, a propilén (olefinek) és a poliolefinek. Az európai és globális termelőkapacitások, valamint a kereslet változásának eredményeként a petrokémiai termékek árának alakulása ciklikus. A petrokémia iparág történetét az áruk és árak emelkedését hozó szűk kínálati viszonyok és az ezt követő kapacitásbővítések jellemezték, melyek többlet kínálatot és csökkenő árakat, illetve árreéseket eredményeztek. Nem garantálható, hogy a poliolefinek, illetve az olefin társtermékek várható kereslet bővülése teljesen lekötik a MOL-csoport aktuális és jövőbeni petrokémiai termelő kapacitását. A petrokémiai termékek árának jövőbeni alakulása nehezen jelezhető előre és kedvezőtlen hatással lehet a MOL-csoport pénzügyi viszonyaira vagy üzleti eredményére.

A MOL-csoport halasztott fizetési feltételekből eredő potenciális pénzügyi veszteségnek van kitéve

A MOL-csoport halasztott fizetéssel értékesít termékeket és szolgáltatásokat olyan entitásoknak, melyeknek hitelképességét megfelelőnek ítéli. Bár ezeket a kintlevőségeket nyomon követi és a vevőknek nyújtott hitelkereteket bizonyos időközönként felülvizsgálja, továbbá jelentős részben hitelbiztosítással fedezi azokat, egy súlyos pénzügyi és gazdasági válságban a vevők hitelképessége gyorsan romolhat, mely esetben a MOL-csoport a vevők nemfizetése miatt szignifikáns pénzügyi veszteséget szenvedhet el.

A MOL-csoport humánerőforással kapcsolatos kockázatoknak van kitéve

A MOL-csoport nehézségekkel szembesülhet szakképzett munkavállalók felvétele, megtartása és képzése vonatkozásában, amely lényeges hátrányos hatással lehet a MOL-csoport pénzügyi helyzetére, üzleti- és működési eredményeire. A MOL-csoport stratégiájának megvalósítása függ a menedzsment és a műszaki szakemberek képességétől és teljesítményétől. Kulcsfontosságú munkavállalók tömeges elvesztése vagy ha a MOL-csoport nem képes megfelelő kvalitásokkal rendelkező munkavállalókat felvenni, képezni, illetve megtartani (különös tekintettel műszaki munkakörökre, ahol szakképzett munkavállalók elérhetősége korlátozott lehet) jelentős negatív hatással lehet a MOL-csoport pénzügyi helyzetére, üzleti- és működési eredményeire.

A MOL-csoport a tőkeráfordítási terveinek finanszírozását érintően nehézségekkel szembesülhet

A MOL-csoport üzleti tevékenységei – ideértve a finomítási, petrokkémiai, kutatás-fejlesztési, termelési, szállítási és gáz-transzmissziós tevékenységeket is – valamint a környezetvédelmi szabályoknak történő megfelelés jelentős tőkét igényel. A MOL-csoport a fentiekkel kapcsolatos tőkeráfordításokat elsősorban a működési cash-flowjával összhangban kívánja finanszírozni. Ugyanakkor egyes vállalatfelvásárlási és akvizíciós tranzakciók – ideértve az Azeri-Chirag-Gunashli (ACG) mezőt érintő nemrégiben lezárult akvizíciót is – megnövelhetik a MOL-csoport eladósodottságát. Amennyiben a lejáró adósság jövőbeli teljes mértékű refinanszírozása nem lenne lehetséges, akkor a MOL-csoportnak a finanszírozási megállapodások kezelését érintő – és a MOL-csoport jelenlegi erős likviditásán alapuló – mozgástere csökkenhet, és ez egyebek mellett azt eredményezheti, hogy a MOL-csoport módosítani kényszerülhet a tőkeráfordításokkal kapcsolatos terveit.

A fentiek mellett a COVID-19 járványhelyzetet övező bizonytalanságok a pénz- és tőkepiacokon adott esetben likviditás hiányt, megnövekedett volatilitást, hozamemelkedést valamint az árazási transzparencia csökkenését idézhetik elő, és egyebek mellett azt eredményezhetik, hogy a MOL-csoportnak módosítania kell a tőkeráfordításokkal kapcsolatos terveit. Így különösen: amennyiben a MOL-csoport nem lenne képes – vagy csak jelentősen megnövekedett költségek mellett lenne képes – a lejáró hiteleinek és kötvényeinek a refinanszírozására, akkor előfordulhat, hogy a MOL-csoport csökkenteni kényszerülhet a tervezett tőkeráfordításait, amely hátrányosan befolyásolhatja a MOL-csoport üzleti tevékenységének az eredményességét és pénzügyi helyzetét.

A nem megfelelő üzletfolytonossági tervek vagy a nem megfelelő válságkezelés a MOL-csoport üzleti tevékenységére jelentősen hátrányos hatással lehet

Az üzletfolytonossági tervek szükségesek a tevékenységekkel kapcsolatos fennakadások illetve zavarok esetén az adott tevékenységek folytatásához vagy újraindításához. Amennyiben egy kritikus kapacitást az előzetesen megállapított időkereten belül nem sikerül visszaállítani vagy az nem helyettesíthető az előírt szintig, az elnyújthatja az adott fennakadás illetve zavar hatását. A válságkezelési tervek és a válságkezelési képesség nélkülözhetetlenek a MOL-csoport bármely tevékenységi területét érintően, a szervezet minden szintjén ahhoz, hogy a külső vagy belső válság- és vészhelyzetek megfelelő módon kerüljenek kezelésére. A fentiekkel kapcsolatos hiányosságok jelentősen érinthetik a MOL-csoport üzleti tevékenységét és ennek megfelelően hátrányosan befolyásolhatják a MOL-csoport üzleti tevékenységének az eredményességét és pénzügyi helyzetét.

A MOL-csoport ki van téve az alkalmazandó minőségi sztenderdeknek történő meg nem felelésből eredő kockázatoknak

A MOL-csoport ki van téve az alkalmazandó minőségi sztenderdeknek – ideértve a termékminőséget érintő, az üzemanyag biológiai tartalmát érintő, az egészséget és biztonságot érintő, továbbá az energia felhasználását érintő sztenderdek is – történő esetleges meg nem felelésből eredő kockázatoknak. Az ügyfelek termékleírásnak megfelelő termékekkel történő ellátása kritikus fontosságú a MOL-csoport

működéséhez szükséges engedélyeinek a megtartásához. A minőségi sztenderdeknek történő esetleges meg nem felelés veszélyeztetheti az emberi életet és egészséget, harmadik személyek vagyont és a környezetet, hátrányosan hathat a MOL-csoport hírnevére és szabályozói lépéseket eredményezhet, valamint jogi felelősséggel járhat, és ennek megfelelően hátrányosan befolyásolhatja a MOL-csoport üzleti tevékenységének az eredményességét és pénzügyi helyzetét.

A MOL-csoport kockázatkezelési mechanizmusának a bemutatása

A MOL-csoport a különböző típusú kockázatok vizsgálatát és kezelését egy átfogó Egységes Vállalati Kockázatkezelés (ERM) keretében végzi. Az ERM egy kockázatkezelési keretrendszer, amely vonatkozik csoportszintű üzletágakra, funkcionális szervezetekre, valamint a leányvállalatokra, különös figyelmet fordítva a különböző projektekre.

A MOL-csoport által alkalmazott kockázatkezelési módszertan nemzetközi szabványokon és legjobb iparági gyakorlatokon alapul. Az ERM figyelembe veszi a vállalati értékteremtés bizonytalanságoknak való kitétséget, a célkitűzések megvalósításának sikerét befolyásoló tényezőket és az azt fenyegető veszélyeket, továbbá olyan váratlan események előfordulását, amelyek potenciális veszélyt jelenthetnek emberek, eszközök, a környezet vagy a vállalati hírnév szempontjából. A Mol-csoport az ERM keretében végzi az összes jelentős kockázat feltárását, értékelését, kezelését és figyelemmel kísérését, a MOL-csoport egészére vonatkozóan: minden üzletágra, valamint funkcionális szervezetekre, a különböző régiókra és projektekre is, minden időhorizonton.

A hatékony kockázatkezelés érdekében a kockázatokat elsődlegesen (1. védelmi vonal) azon vezetők kezelik (feltárás, értékelés, csökkentés), akik felelősek az adott területért, ideértve a jelenlegi kockázatsökkentő intézkedések felügyeletét és az új kockázatsökkentő akciók végrehajtását is. A csoportszintű üzleti/funkcionális vezetői szint, Kockázatkezelési szakterületek, a MOL-csoport szintű Kockázatkezelési osztály biztosítják a kockázatkezelés felügyeletét. A Vezérigazgatói Bizottság, a Vezetői Bizottság, az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és azok érintett bizottságai felügyelik és biztosítják a kockázatkezelés átfogó, csoportszintű alkalmazásának és eredményességének nyomon követését.

A felső vezetés számára készülő rendszeres kockázatkezelési jelentések biztosítják a legfőbb kockázatok felügyeletét, a kontrollok és kockázatsökkentő intézkedések meghatározásának és megvalósításának rendszeres felülvizsgálatát. A kockázatkezelés eredményességét a Vezérigazgatói Bizottság, a Vezetői Bizottság, az Igazgatóság és annak érintett bizottságai figyelemmel kísérik.

Főbb kockázatkezelési eszközök

A fentiekben már részletezettekkel összhangban általános kockázatkezelési keretként a MOL-csoport Átfogó Egységes Vállalati Kockázatkezelési Rendszert (ERM) működtet.

A nyereségesség és pénzügyi stabilitás fenntartásának érdekében a MOL-csoportnak célzott pénzügyi kockázatkezelési eljárásai vannak a rövid távú piaci kockázatok kezelésére. A MOL-csoport a tömegáru árkockázat, FX és a kamatkockázat rendszeres mérését egy komplex modell alapján végzi, és ha szükséges, fedezeti ügyletekkel kezeli.

A működési kockázatok pénzügyi következményeinek áthárítása a biztosítás menedzsment feladata, a biztosítások kötése egy fontos kockázatsökkentő eszköz a leglényegesebb, a MOL-csoport tevékenységeiből fakadó kockázati kitétségek és kötelezettségek kezelésében. A biztosítások kötése egy csoportszintű közös program keretében történik, a jelentős szinergia hatások kiaknázása érdekében.

A legjobb iparági gyakorlatoknak megfelelően, összpontosítva az alacsony valószínűségű, de magas potenciális hatású kockázatokra, amelyek megszakíthatják a MOL-csoport értékteremtési folyamatait, a MOL-csoport egy kríziskezelési és üzletfolytonossági programot indított.

A MOL-csoport jelenleg ezek integrálásán dolgozik annak érdekében, hogy elviselhető határok közé szorítsa a kritikus üzleti folyamatok helyreállításához szükséges időt. A jelentős kockázatokról való információszolgáltatás mellett az ERM szerepe kiterjed a felső vezetés és az Igazgatóság támogatására a nagyobb beruházások tőkeallokációjára vonatkozó döntések kapcsán.

II. Kötvényekhez kapcsolódó fő kockázati tényezők

Befektetés kockázata

A Kötvények nem minden befektető számára jelentenek megfelelő befektetési formát. Így minden leendő befektetőnek elengedhetetlen mérlegelnie, hogy a Kötvények a számára megfelelő pénzügyi eszközt jelentenek-e. A leendő befektetőnek többek között szükséges saját körülményeit figyelembe véve megvizsgálni, hogy (i) kielégítő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a Kötvényekbe történő befektetés kockázatainak és a befektetési portfóliójára gyakorolt hatásainak, valamint az Információs Dokumentumban szereplő információk teljes körű megítélése tekintetében; (ii) a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek és céljainak; (iii) a befektetés összhangban van-e befektetési politikájával, irányelveivel, valamint az alkalmazandó jogszabályokkal és egyéb előírásokkal.

Devizakockázat

Amennyiben a befektető a könyveit a kibocsátás pénznemétől (forint) eltérő devizanemben vezeti, úgy árfolyamkockázatból adódó kitettsége keletkezik. A kibocsátás pénznemének erősödése esetén a befektetőnek pénzügyi vesztesége-, a kibocsátás pénznemének gyengülése esetén pénzügyi nyeresége keletkezhethet.

Kamatkockázat

Általános piaci hozamemelkedés esetén a korábban megvásárolt Kötvény piaci értéke alacsonyabb lesz. Ha a befektető lejárat előtt értékesíti a Kötvényt, pénzügyi veszteséget szenvedhet el. Amennyiben a befektető Kötvényt a lejárat előtt nem kívánja értékesíteni, csak relatív kockázatot vállal.

Kötvények formája

A Kötvények dematerializált formában kerülnek előállításra. A Kötvénytulajdonosok a Tőkepiaci törvény rendelkezései alapján nem kérhetik a Kötvények nyomdai úton történő előállítását és kiadását.

Jogszabályváltozások

A Kötvények forgalomba hozatalát követően bekövetkezhethet olyan magyar vagy európai uniós jogszabályváltozás, amely hatással lehet a Kötvényekre vagy a Kötvények másodpiacára.

A Tőkepiaci törvény 21. § (1) bekezdése szerinti tájékoztató hiánya és a korlátozott másodpiaci forgalom

A Kötvényekkel kapcsolatosan készített jelen Információs Dokumentum nem minősül a Tőkepiaci törvény 21. § (1) bekezdése, a Tájékoztató Rendelet valamint a Tájékoztató Végrehajtási Rendelet alapján elkészített tájékoztatónak. Ennek megfelelően a Kibocsátó a Tőkepiaci törvénynek és a Kötvényrendeletnek megfelelő minden információt közöl az Információs Dokumentumban, azonban a közölt információk sem strukturáltságukban, sem mélységükben nem feltétlenül felelnek meg a

Tőkepiaci törvény 21. § (1) bekezdése, a Tájékoztató Rendelet valamint a Tájékoztató Végrehajtási Rendelet alapján elkészítendő tájékoztatóban megjelentetendő információknak.

A Forgalmazó a Kötvények tekintetében piaci stabilizációs kötelezettséget nem vállalt.

Nem adható garancia arra, hogy a másodpiaci forgalom, illetve a Kötvényeknek a BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszerben lebonyolított forgalma megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz vagy a befektetők által elvárt árfolyamhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett illetve árfolyamon tudják értékesíteni azokat, vagy egyáltalán nem lesznek értékesíthetők a Kötvények. A lejárat előtt történő piaci értékesítés a befektetőnek akár árfolyamvesztést is eredményezhet.

Tőkepiaci szereplők szabályozása

Az egyes tőkepiaci szereplők működését érintő jogszabályi környezet változásai, illetve az ilyen változások hatásai negatívan befolyásolhatják az egyes pénzügyi eszközök, így a Kötvények másodpiaci likviditását, piaci árának alakulását.

III. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbi szöveg a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18, Magyarország, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041683, adószám: 10625790-44-4; LEI kód: 213800R83KX5FQFGXS67) (a **Kibocsátó**) által „MOL 2030 HUF Kötvény” elnevezésű, HU0000359963 ISIN kóddal ellátott kötvényeinek (a **Kötvények**, egyenként pedig a **Kötvény**) feltételeit (a **Kötvényfeltételek**) tartalmazza. A Kötvényfeltételek az Okirat (meghatározását lásd az alábbiakban) részét képezik.

1. JOGSZABÁLYI ALAP, FELHATALMAZÁS ÉS A KIBOCSÁTÁS CÉLJA

1.1 A Kötvények kibocsátásának jogszabályi alapja

A Kötvények a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a **Tőkepiaci törvény**) 12/B. §-a, valamint a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet, továbbá a polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a **Ptk.**) alapján kerültek kibocsátásra és ezen jogszabályok értelmében hitelviszonyt megtestesítő, névre szóló értékpapírok.

1.2 Felhatalmazás

A Kibocsátó Csoportszintű Treasury Igazgatója a 2020. szeptember 10-én kelt 01/2020. (IX.10.) számú határozatában döntött a Kötvények nyilvános forgalomba hozataláról és a Budapesti Értéktőzsde XBond multilaterális kereskedési rendszerben történő regisztrációjának kezdeményezéséről. A Kibocsátó a Kötvények szabályozott piacra vagy azzal egyenértékű kereskedési helyszínre történő bevezetését nem tervezi.

1.3 A kibocsátás célja

A Kötvényekkel kapcsolatosan befolyt forrásokat a Kibocsátó az általános vállalat finanszírozási céljaira, valamint az üzleti tevékenységeivel kapcsolatosan kívánja felhasználni. A Kötvényeken alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetét a Kibocsátónak a „Kibocsátó Bemutatása” című fejezetben részletezett eszközei illetve forrásai alkotják.

2. AZ ELŐÁLLÍTÁS MÓDJA, A KIÁLLÍTÁS HELYE ÉS NAPJA

2.1 A Kötvények előállításának módja

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerültek előállításra. A Kibocsátó a Tőkepiaci törvény 7. § (2) bekezdése alapján kiállítja, és a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaságnál illetve annak jogutódjánál (a **KELER**) letétbe helyezi a Kötvények kötelező tartalmi elemeit tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő – okiratot (az **Okirat**). Az Okirat mintája az Információs Dokumentum 1. számú mellékletét képezi, és 1. pontja tartalmazza az Okiratot aláíró személyek nevét és képviselői jogosultságuk alapját. Az Okirat mindaddig letétben marad, amíg a Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei teljes mértékben kielégítésre nem kerülnek. A Kötvényfeltételek a Kötvények – és így az Okirat – részét képezik.

2.2 A Kötvények forgalomba hozatalának (kibocsátásának) és keletkeztetésének (kiállításának) módja, helye és napja

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatalának (kibocsátásának) és keletkeztetésének (kiállításának) helye Magyarország, Budapest. A Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára a magyar jog alkalmazandó.

A Kötvények aukciós értékesítésére 2020. szeptember 18.-án került sor. A Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára, kibocsátására és keletkeztetésére (kiállítására) 2020. szeptember 22-ével, mint értéknappal került sor.

3. FUTAMIDŐ, DARABSZÁM, ÉS NÉVÉRTÉK

3.1 A Kötvények futamideje

A Kötvények futamideje 10 év, amely 2020. szeptember 22. napján kezdődik és 2030. szeptember 22. napján (a **Lejárat Napja**) jár le.

3.2 A Kötvények darabszáma, névértéke (címletbeosztás) és a kibocsátás teljes összege

A Kötvények egy, 732 darabból álló sorozatban, egyenként 50.000.000 forintos névértéken (a **Névérték**) kerültek forgalomba hozatalra. A kibocsátott Kötvények össznévértéke: 36.600.000.000 forint.

3.3 Rábocsátás

A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül bármikor jogosult rábocsátás keretében – a Kötvényekkel megegyező sorozatú, de eltérő sorozatrészletszámú – további kötvényeket kibocsátani.

4. TULAJDONJOG ÉS ÁTRUHÁZÁS

4.1 A Kötvények tulajdonosai

A Ptk. 6:566. § (6) bekezdésének és a Tőkepiaci törvény 138. § (2) bekezdésének megfelelően a **Kötvénytulajdonosra** vagy **Kötvénytulajdonosokra**, illetve a **Kötvények tulajdonosaira** történő hivatkozások a Kötvények vonatkozásában az ellenkező bizonyításáig azon személyt vagy személyeket jelentik, akiknek az értékpapír-számláján a Kötvényeket nyilvántartják. A Kötvények átruházása - az átruházásra irányuló szerződés vagy más jogcím alapján - az átruházó értékpapírszámlájának megterhelésével, és a Kötvényeknek az új jogosult értékpapírszámláján történő jóváírásával történik meg.

Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki a Kötvényt a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogosultjának tekintendő és akként kezelendő, és mint ilyen jogosult minden ilyen Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre akkor is, ha a Kötvény futamideje lejárt.

A Kötvénytulajdonosok jogosultak a Kötvényből eredő tőke- és kamatkifizetésekre valamint a Kötvényfeltételekben meghatározott vagy jogszabály alapján a Kötvénytulajdonosokat megillető egyéb jogaik gyakorlására.

4.2 A Kötvények átruházásának korlátozása

A Kötvények átruházását a Kibocsátó nem korlátozza.

A Kötvények átruházása esetén az értékpapírszámla-vezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER mindenkori szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

5. FIZETŐ BANK ÉS A FIZETŐ BANKI MEGÁLLAPODÁS ÁLTALÁNOS FELTÉTELEI

A Kötvények kibocsátására egyebek mellett a Kibocsátó és a Raiffeisen Bank Zrt., mint kamat-, és tőkefizető bank között 2020. szeptember 10-én aláírt fizető banki megállapodás (a **Fizető Banki Megállapodás**) megkötése mellett került sor, amellyel a Kibocsátó a Kötvényekkel kapcsolatos kamat-, és tőkefizető banki feladatokkal a Raiffeisen Bank Zrt.-t (a **Fizető Bank**) bízta meg.

A Fizető Banki Megállapodás másolata (ide nem értve a Fizető Banki Megállapodásnak a Fizető Bank díjazására vonatkozó részét) előzetes írásbeli bejelentést követően – telefonon egyeztetett időpontban, de igény esetén nem később, mint a bejelentés Kibocsátó általi kézhezvételét követő 8. (nyolcadik) Munkanapon – megtekinthető a Kibocsátó mindenkori székhelyén bármely Kötvénytulajdonos által, aki a Kibocsátó számára kielégítő módon tudja igazolni személyazonosságát és Kötvénytulajdonosi státuszát.

A Fizető Bank személye módosulhat, feltéve, hogy a Kötvények futamideje alatt mindig lesz egy magyarországi fizető bank (ideértve azt is, hogy fizető bank hiányában és a jogszabályok által megengedett mértékben átmenetileg a Kibocsátó is elláthatja a fizető banki feladatokat). A Fizető Banki Megállapodás alapján a Fizető Bank önállóan, mint a Kibocsátó megbízottja jár el és ilyen minőségében nem vállal semmilyen kötelezettséget vagy felelősséget a Kötvénytulajdonosokkal szemben.

6. A KÖTVÉNYEK JELLEGE

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátó egyéb jelenlegi és jövőbeli, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos rangsorban (*pari passu*) állnak, kivéve, ha a jogszabályok ettől eltérően rendelkeznek.

7. TEHERALAPÍTÁSI TILALOM

Valamennyi Kötvény alapján teljesítendő bármely fizetési kötelezettség teljes összegben történő megfizetéséig a Kibocsátó nem alapít a jelenlegi vagy jövőbeli eszközeit vagy bevételeit részben vagy egészben terhelő Biztosítékot Vonatkozó Adósság biztosítására vagy harmadik személyek által Vonatkozó Adósság tekintetében vállalt garancia vagy kezesség biztosítására (és ilyen terhek jelenleg sem állnak fenn) anélkül, hogy egyúttal vagy azt megelőzően a Biztosítékkal legalább azonos ranghelyen és mértékben a Kötvények alapján fizetendő összegeket is biztosítja.

A Kötvényfeltételek alkalmazásában a **Vonatkozó Adósság** a Kibocsátó olyan adóssága, amelynek eredeti (forgalomba hozatalkori) futamideje több, mint egy év, és amely kötvény, vagy más hitelviszonyt megtestesítő értékpapír formájában testesül meg és amely bármely tőzsdére, szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe bevezetésre vagy regisztrációra került, vagy bevezetését illetve regisztrációját tervezik, vagy alkalmas a bevezetésre illetve a regisztrációra (függetlenül a forgalomba hozatal módjától).

A Kötvényfeltételek alkalmazásában a **Biztosíték** az alábbiak bármelyikét jelenti: zálogjog (jelzálog), óvadék, illetve bármely más szerződés és megállapodás, amelynek célja eszköz, dolog, jog vagy más vagyontárgy biztosítéku adása (megterhelése).

8. KAMATOK

8.1 Kamatfizetési Napok

A Kötvények 2020. szeptember 22. napjától (ezt a napot is beleértve) évi 1,1%-on (a **Kamatláb**) kamatoznak. A kamat a Kötvények futamideje alatt utólag fizetendő minden év szeptember 22. napján (minden ilyen nap külön-külön a **Kamatfizetési Nap**) a Lejárat Napjáig (ezt a napot is beleértve). Az első (teljes évre számított) kamat 2021. szeptember 22. napján fizetendő.

8.2 A kamat kiszámítása tört kamatperiódusra

Az egy Kötvény alapján a teljes évre fizetendő kamat kiszámításához a Kötvény Névértékét össze kell szorozni a Kamatlábbal. Amennyiben a kamatot egy teljes évnél rövidebb időszakra kell kiszámítani, akkor a Kötvény Névértékét először össze kell szorozni a Kamatlábbal, majd az így kapott eredményt össze kell szorozni a legutóbbi Kamatfizetési Nap óta eltelt napok száma és (i) 365 hányadosával vagy (ii) ha az adott kamatfizetési időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a kamatfizetési időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számát 366-tal kell elosztani és (B) a kamatfizetési időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számát 365-tel kell elosztani. Az eredményként kapott esetleges tört összeget Kötvényenként egész forintra kell kerekíteni úgy, hogy a 0,5 forint felfelé legyen kerekítve.

8.3 Kamatozás késedelem esetén

- (a) A Kötvények tőkeösszege esedékessége napjától kezdve – a jelen 8. Kötvényfeltételben foglaltak kivételével – nem kamatozik. Ha a tőke visszafizetését a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy megtagadja, vagy a Kötvényből eredő fizetési kötelezettséggel a Kibocsátó egyébként késedelembe esik, a kérdéses tőkerész után a Kibocsátó a Ptk. 6:48. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint késedelmi kamatot köteles fizetni addig, ameddig az illető Kötvény után járó teljes tőkeösszeg kifizetésre kerül.
- (b) Amennyiben a Kibocsátó a Kötvények alapján fizetendő bármely kamatösszeggel kapcsolatosan késedelembe esik, úgy a Ptk. 6:48. § (2) bekezdésében meghatározottak szerinti mértékű késedelmi kamatot köteles megfizetni a lejárt, de még nem teljesített kamattartozása vonatkozásában.
- (c) A Kibocsátó által a Kötvények alapján fizetendő bármely kamat vagy tőkeösszeg megfizetésével kapcsolatos részleges késedelem esetén:
 - (i) a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat a 13. (Értesítések) Kötvényfeltétel rendelkezéseinek megfelelően köteles legalább az esedékesség napját megelőző 5 (öt) Munkanappal értesíteni;
 - (ii) a Fizető Bank a részlegesen rendelkezésre álló esedékes részösszeget a Kötvénytulajdonosok részére az esedékességkor megfizeti (a **Részteljesítés**) oly módon, hogy a Részteljesítés során fizetett összeg:
 - (A) elsősorban a Kötvények alapján esedékes kamatösszegekre, majd az esedékes tőkeösszegekre kerül elszámolásra; és

(B) a Kötvénytulajdonosok részére a Kötvényeik arányában, a kerekítés általános szabályainak figyelembe vételével kerül megfizetésre (úgy, hogy a 0,5 forint felfelé kerül kerekítésre).

(d) A 12. (Rendkívüli Lejárat Események) Kötvényfeltétel rendelkezéseinek alkalmazhatóságát nem érintve, a jelen Kötvényfeltétel szerint végrehajtott Részteljesítés tekintetében a fenti (a) és (b) bekezdésekben foglalt késedelem következményei nem alkalmazandóak.

8.4 Munkanap

A Kötvényfeltételekben a Munkanap olyan napot jelent, amely egyszerre:

- (a) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára Budapesten; és
- (b) olyan nap, amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

9. TŐKETÖRLESZTÉS ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS

9.1 Tőketörlesztés lejáratkor

A Kibocsátó az egyes Kötvények Névértékét a Lejárat Napján fizeti meg a Kötvénytulajdonosoknak.

9.2 Visszavásárlások

A Kötvények forgalomba hozatalát követően – harmadik személyek mellett – a Kibocsátó is jogosult – a Kötvénytulajdonosok előzetes értesítése mellett – Kötvényeket vásárolni.

10. KIFIZETÉSEK

10.1 A kifizetés módja

A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetésekre a Kötvénytulajdonos részére a Fizető Bankon keresztül a Fizető Banki Megállapodás rendelkezései szerint kerül sor a KELER vonatkozó, mindenkor hatályos szabályzatával és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembe vételével azon értékpapírszámla-vezetők útján, amelyeknek a KELER által vezetett értékpapírszámláin – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap (a **Fordulónap**) végén a Kötvények a KELER-nél nyilván vannak tartva. A KELER hatályos szabályzata alapján a Fordulónap jelenleg a Kamatfizetési Napot megelőző második Munkanap. Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

10.2 Munkaszüneti nap

Ha a Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés esedékességi időpontja nem Munkanapra esik, a kifizetés esedékessége a következő Munkanap, és a Kötvénytulajdonos nem követelhet kifizetést a következő Munkanapig, továbbá ezzel a késedellel összefüggésben sem további kamatra, sem késedelmi kamatra, sem más kifizetésre nem tarthat igényt.

10.3 A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

Kizárólag a Kötvénytulajdonosok jogosultak kifizetésre a Kötvények alapján és a Kötvénytulajdonosok részére történő vagy utasításának megfelelő kifizetéssel a Kibocsátó teljesítése megtörténtnek tekintendő.

10.4 A Kötvények tőkeösszegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalások

A Kibocsátó a 8.1 és 9.1 Kötvényfeltételekben vállalt kötelezettségein kívül nem jött létre a Kötvények tőkeösszegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalás.

11. ELÉVÜLÉS

A Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el, kivéve, ha azt a magyar jogszabályok lehetővé teszik.

12. RENDKÍVÜLI LEJÁRATI ESEMÉNYEK

Amennyiben:

- (a) a Kibocsátó a Kötvények tekintetében esedékes kamatfizetési kötelezettségét több mint 30 (harminc) Munkanapon keresztül nem teljesíti; vagy
- (b) a hatáskörrel rendelkező bíróság a Kibocsátó ellen jogerősen csőd- vagy felszámolási eljárást rendel el; vagy
- (c) a Kibocsátó vitatja a Kötvények érvényességét vagy a Kötvények alapján fennálló kötelezettségeit, vagy a Kibocsátó számára jogellenes vagy azzá válik a Kötvények alapján vagy azokkal kapcsolatban fennálló bármely kötelezettség teljesítése, vagy bármely ilyen kötelezettség végrehajthatatlan, érvénytelen vagy azzá válik,

akkor

- (i) a Kibocsátó a 13. Kötvényfeltételnek megfelelően értesíti a Kötvénytulajdonosokat; és
- (ii) bármely Kötvénytulajdonos – a Kibocsátónak szóló, a Kibocsátó székhelyére a 13. Kötvényfeltételnek megfelelően eljuttatott és a Kibocsátó általi kézhezvétel napjától hatályos értesítéssel – azonnali hatállyal lejárttá és esedékessé teheti a tulajdonában levő Kötvényeket.

A Kibocsátó köteles a lejárttá és esedékessé tett Kötvények Névértékét és a kifizetés napjáig felhalmozott kamatait haladéktalanul, de legkésőbb 30 Munkanapon belül megfizetni a Kötvénytulajdonos részére, amely Kötvények tekintetében a Kötvénytulajdonos a Kibocsátó felé a Kötvénytulajdonosi minőségét megfelelően igazolta.

13. ÉRTEŚÍTÉSEK

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosoknak szóló valamennyi értesítés:

- (i) a Kibocsátó honlapján, az MNB által üzemeltetett hivatalosan kijelölt információtárolási rendszeren (www.kozzetetelek.mnb.hu) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapján kerül közzétételre; és

- (ii) a Kibocsátó honlapján történő első közzététel napján tekintendő a Kötvénytulajdonosokkal érvényesen közöltnek.

A Kötvénytulajdonosok az értesítéseket írásban, a Kibocsátó székhelyére kötelesek küldeni Kötvénytulajdonosi minőségükre vonatkozó, a Kötvénytulajdonosok értékpapír-számlavezetője vagy adott esetben a KELER által kiállított igazolással együtt.

14. ALKALMAZANDÓ JOG ÉS VITARENDEZÉS

14.1 Alkalmazandó jog

A Kötvényekből eredő vagy azokkal kapcsolatos kérdések, valamint azok értelmezése tekintetében a magyar jog alkalmazandó.

14.2 Vitarendezés

A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok valamennyi, a Kötvényekből, azok forgalomba hozatalából eredő vagy azzal kapcsolatos valamennyi jogvita vonatkozásában a magyar rendes bíróságok kizárólagos joghatóságát és hatáskörét kötik ki.

IV. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Kibocsátó mindenkor hatályos alapszabálya és a Kibocsátó illetve a MOL-csoport éves és évközi jelentései – ideértve a MOL-csoport 2019. évi Integrált Éves Jelentését, valamint a MOL-csoport 2020. első féléves jelentését – megtekinthetők a Kibocsátó (www.mol.hu) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapjain.

V. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

1. A Kibocsátó általános bemutatása

1.1 Céginformációk a Kibocsátóról

1.1.1 A Kibocsátó cégneve

A Kibocsátó cégneve: MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság. A Kibocsátó rövidített neve: MOL Nyrt. A Kibocsátó idegen nyelvű elnevezései: MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company MOL Plc.; továbbá MOL Ungarische Öl und Gas Öffentliche Aktiengesellschaft. A Kibocsátó a MOL kereskedelmi név alatt is működik.

1.1.2 A Kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszama

A Kibocsátót a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a 01-10-041683-as cégjegyzékszámmon tartja nyilván. A Kibocsátó az 1988. évi VI. törvény, az 1989. évi XIII. törvény, az 1990. évi VII. törvény és a 3149/1991 (IV. 11.) sz. Kormányhatározat rendelkezéseinek megfelelően 1991. október 1-jén az állami tulajdonú Országos Kőolaj- és Gázipari Tröszt („OKGT”) jogutódjaként jött létre.

1.1.3 A Kibocsátó bejegyzésének időpontja

1991. október 1.

1.1.4 A Kibocsátó tevékenységének időtartama

A Kibocsátót határozatlan időre hozták létre.

1.1.5 A Kibocsátó létesítő okirat szerinti székhelyének címe és telefonszáma:

A Kibocsátó székhelye: 1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18, Magyarország

A Kibocsátó telefonszáma: +36-1-209-0000

1.1.6 A Kibocsátó jogi formája

A Kibocsátó jogi formája nyilvánosan működő részvénytársaság. A Kibocsátó nem minősül az Európai Tanács 3603/93/EK rendeletének 8. cikk (1) bekezdése illetve az Európai Bizottság 2006/111/EK irányelvének 2. cikk (b) pontja szerinti közvállalkozásnak és sem közvetve, sem közvetlenül nem áll a Magyar Állam, vagy bármely egyéb állam vagy más regionális vagy helyi hatóság meghatározó befolyása alatt.

1.1.7 A Kibocsátó működésére irányadó jog

A Kibocsátó működésére irányadó jog a magyar jog.

1.1.8 A Kibocsátó bejegyzésének országa

A Kibocsátó Magyarországon bejegyzett nyilvánosan működő részvénytársaság.

1.1.9 A Kibocsátó tulajdonosai

A Kibocsátó 2020. augusztus 31. napján hatályos tulajdonosi szerkezetét az Információs Dokumentum 2. sz. melléklete tartalmazza.

1.2 Cégstruktúra, szervezeti felépítés

1.2.1 A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása

A MOL-csoport rövid bemutatása:

A Kibocsátó a MOL-csoportba tartozó társaságok anyavállalata. A MOL-csoport integrált, nemzetközi olaj- és gázipari vállalatcsoport, amely több mint 30 országban tevékenykedik; dinamikus, megközelítőleg 25 ezer fős nemzetközi munkaerővel és – jogelődjével közösen – több mint 100 éves iparági tapasztalattal rendelkezik. A MOL-csoport elsődlegesen kőolaj és földgáz kutatásában és kitermelésében, a kőolaj finomításában, a finomított kőolajtermékek nagykereskedelmi és kiskereskedelmi eladásában és olefinek és poliolefinek előállításában, illetve eladásában érdekelt. Emellett a MOL-csoport gáz infrastrukturális szolgáltatásaiban, ellátásában és kereskedelmi tevékenységeiben, valamint energiatermelési tevékenységekben is érintett. A Kibocsátó kutatási és termelési tevékenységeit a szénhidrogénmezőkön szerzett több mint 80 éves tapasztalat támogatja. Termelési tevékenységet kilenc, kutatási tevékenységet tizenhárom országban folytat. A MOL-csoport három finomítót és két petrokkémiai üzemet működtet integrált ellátási lánc menedzsment alatt Magyarországon, Szlovákiában és Horvátországban, valamint hozzávetőleg 1.900 töltőállomással rendelkezik tíz közép- és délkelet-európai országban.

A Kibocsátó leányvállalatainak felsorolását a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének 118-119. oldalai tartalmazzák. A MOL-csoport 2019. évi integrált jelentése az Információs Dokumentum 3. számú mellékletét képezi.

A Kibocsátó leányvállalatnak nem minősülő, társult és közös vezetésű vállalkozásainak felsorolását a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének 34. oldala tartalmazza. A MOL-csoport 2020. első féléves jelentése az Információs Dokumentum 4. sz. mellékletét képezi.

A Kibocsátó jelentős leányvállalatainak rövid bemutatása:

INA-Industrija nafte d.d.

Az INA-Industrija nafte, d.d. (a továbbiakban **INA**) mint az INA-csoport anyavállalata horvátországi integrált olaj- és gázipari társaság. Az INA üzemelteti a rijekai tengerparti kőolaj-finomítót.

Slovnaft a.s.

A Slovnaft a.s. (a továbbiakban **Slovnaft**) a Szlovák Köztársaságban üzemeltet kőolaj-finomítót. A Slovnaft finomítójának kőolaj desztillációs kapacitása 6 millió tonna/év. A Slovnaft fő tevékenysége olajipari termékek gyártása, tárolása, valamint nagy- és kiskereskedelme.

MOL Petrokkémia Zrt.

A MOL Petrokkémia Zrt. (a továbbiakban **MOL Petrokkémia**) Magyarország egyik legfontosabb vegyipari vállalata. A tiszaujvárosi MOL Petrokkémia több mint négy évtizede állít elő versenyképes minőségű alapanyagokat és vezető helyet foglal el a régió petrokkémiai iparában.

FGSZ Földgázszállító Zrt.

Az FGSZ Földgázszállító Zrt. (a továbbiakban **FGSZ**) a legnagyobb földgázszállítási tevékenységet végző szállítási rendszerüzemeltető Magyarországon, amely egyúttal a MOL-csoport együttműködő földgázrendszer irányítási és koordinációs feladatainak ellátására kijelölt

rendszerirányítási engedélyese is. Az FGSZ tulajdonolja és üzemelteti a Magyarországot behálózó nagynyomású földgázrendszert.

MOL Growest (I) Ltd

Egyesült Királyságban bejegyzett vállalat, amely szénhidrogén kutatással és kitermeléssel foglalkozik. Legjelentősebb már termelő mező a „Catcher”, amely továbbra is a 66 mboepd olajtermelési plafon szintjén termel.

1.2.2 Szervezeti ábra

A következő ábra a különböző társasági funkciók áttekintését adja a MOL-csoporton belül:



A MOL-csoport szervezeti felépítése a működési szegmensek elhatárolásán alapul. A fő üzleti szegmensek: Upstream, Downstream, Gáz Midstream és Fogyasztói Szolgáltatások. Az üzleti szegmensek karbantartási, pénzügyi és egyéb szolgáltatásait a központi és egyéb szegmens látja el. Az üzleti szegmensek az alábbi 2. pontban kerülnek részletes bemutatásra.

1.2.3 Könyvvizsgáló

A Kibocsátó bejegyzett könyvvizsgálója az Információs Dokumentum által lefedett időszakban:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 20.; cégjegyzékszám: 01-09-267553; kamarai szám: 001165).

A könyvvizgálatért felelős személy: Szabó Gergely (kamarai szám: 005676).

A könyvvizsgáló társaságnak és a személyében felelős könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

1.3. Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások rövid bemutatása

A MOL-csoport tulajdonában álló lényeges szabadalmak:

	Szabadalom elnevezése	Lajstromszám	Oltalmi idő vége	Jogosult	Oltalom terjedelme
1.	Szelektív hidroizomerizáló katalizátor, eljárás előállítására és eljárás szénhidrogének szelektív hidroizomerizálására	225912	2020.01.14	(87%) Kibocsátó (13%) Magyar Tudományos Akadémia Kémiai Kutatóközpont	Magyarország
2.	Eljárás metántartalmú gázelegy szénhidrogénektől különböző komponense koncentrációjának fotoakusztikus elvű meghatározására	(225660	2022.05.24	(50%) Kibocsátó (50%) Szegedi Tudományegyetem	Magyarország
3.	Eljárás aszfaltén-gyanta-paraffin kiválások és lerakódások megelőzésére, csökkentésére és eltávolítására kőolajtermelő kutakban, azok kifolyókútvezetékeiben és olajszállító vezetékben bio-kolloid szuszpenzió felhasználásával	227573	2023.05.06	(100%) Kibocsátó	Magyarország
4.	Mechanokémiaiilag stabilizált, adalékolt gumibitumen kompozíció és eljárás annak előállítására	226481	2025.12.16	(100%) Kibocsátó	Magyarország
5.	Műanyag hulladékok környezetkímélő katalitikus krakkolásával előállított nagy oktán- és cetánszámú szénhidrogéneket tartalmazó szintetikus kőolaj	230599	2010.11.25	(100%) Kibocsátó	Magyarország
6.	Eljárás nagyszilárdságú kompozit előállítására, szabadban telepített műtárgyak szerkezetének megerősítésére	227555	2024.06.11	(50%) MOL Földgázszállító Rt.	Magyarország

	Szabadalom elnevezése	Lajstromszám	Oltalmi idő vége	Jogosult	Oltalom terjedelme
				(30%) GRP PLASTICORR Kft. (20%) GKSoft Bt.	
7.	Belső égésű motoroknál használható hajtóanyagok és hajtóanyag-adalékok, valamint eljárás ezek előállítására	E033345	2029.09.30	(25%) Kibocsátó (25%) Pannon Egyetem (25%) Magyar Tudományos Akadémia Természet-tudományi Kutatóközpont (25%) OT Industries Tervező Zrt.	Európai Unió valamennyi tagállama, Izland, Liechtenstein, Monaco, Norvégia, Svájc és Törökország
8.	Eljárás makacs, biológiailag nem lebontható kőolaj-finomítói hulladék anyagáramok ártalmatlanítására	E032335	2033.10.22	(100%) Kibocsátó	Európai Unió valamennyi tagállama, Izland, Liechtenstein, Monaco, Norvégia, Svájc és Törökország

1.4 Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

A MOL-csoport alkalmazottainak a száma 2020. június 30.-án 25.449 fő volt.

2. A Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatása

2.1 A Kibocsátó működése

A Kibocsátó a következő négy üzleti szegmens szerint mutatja be működését:

- (i) Upstream;
- (ii) Downstream;
- (iii) Fogyasztói Szolgáltatások; és
- (iv) Gáz Midstream.

Az üzleti szegmensek karbantartási, pénzügyi és egyéb szolgáltatásait a központi és egyéb szegmens látja el.

A MOL-csoport speciális tételek nélküli EBITDA értékei szegmensek szerinti bontásban:

	2019. I. félév	2019. I. félév	2020. I. félév	2020. I. félév
	milliárd Ft	millió USD	milliárd Ft	millió USD
Upstream	156,7	553	91,9	297
Downstream	109,9	385	69,3	223
Újrabsz. árakkal becsült "tisza" Downstream EBITDA	114,8	403	127,6	405
Gáz Midstream	25,0	89	36,2	116
Fogyasztói Szolgáltatások	58,7	207	62,3	199
Központ és egyéb	-25,9	-91	-27,8	-89
Szegmensek közötti átadás	-3,0	-11	-14,9	47
Újrabsz. árakkal becsült "tisza" EBITDA	326,4	1.148	305,2	975
EBITDA speciális tételek nélkül	321,4	1.131	246,9	792

További IFRS pénzügyi mutatókat divizionális bontásban a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 49-51. oldalai tartalmazzák.

Az Upstream üzletág eredményei:

Az Upstream üzletág 2020. I. féléves eredményei megtekinthetők a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 6. oldalán.

A Downstream üzletág eredményei:

A Downstream üzletág 2020. I. féléves eredményei megtekinthetők a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 11-12. oldalain.

A Fogyasztói Szolgáltatások üzletág eredményei:

A Fogyasztói Szolgáltatások üzletág 2020. I. féléves eredményei megtekinthetők a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 14. oldalán.

A Gáz Midstream üzletág eredményei:

A Gáz Midstream üzletág 2020. I. féléves eredményei megtekinthetők a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 15. oldalán.

2.2 A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése

Az Upstream szegmens

A MOL-csoport Upstream szegmensébe a Kibocsátó diverzifikált kutatás-termelési portfoliója – ideértve a mezőfejlesztési és termelésoptimalizációs programját – tartozik. Az Upstream szegmens részeként a MOL-csoport tizennégy országban rendelkezik olaj- és gázipari kutatási és termelési eszközökkel, s közülük kilenben folytat termelést.

Magyarország:

Magyarország a MOL-csoport legfontosabb országai közé tartozik portfólió szinten mind a termelés, mind a készletek tekintetében, illetve nagymértékben hozzájárul a MOL készpénz termelő képességéhez.

A Kibocsátó nettó kutatási területe több mint 10 000 km² területet ölel fel, három régióra összpontosítva: a Dráva és Zala medencékre az ország nyugati részén, az olajtermelő közép-magyarországi paleogén medencerendszerre és különböző területekre Kelet-Magyarországon a román határ közelében, melyekre főként a gáztermelés jellemző. A meglévő portfólió mellett a Kibocsátó folyamatosan további engedélyek megszerzésére törekszik. A legutóbbi 7. licitkörben Kisvárdra és Nyírbátor közelében két új szénhidrogén feltárási engedélyt ítéltek meg, ezzel összesen 17 darabra növelve a cég kutatási engedélyeinek számát. A sekélygáz kutatási program négy egymás utáni találattal nagyszerű eredményeket hozott. A program 2020-ban is sikerekkel folytatódik és az első félévben további négy találatot hozott. 2020-ban megkezdődött Magyarország első nem-konvencionális kutatási fúrásának tesztprojektje is.

A MOL-csoport szénhidrogéntermelésének közel 35%-át a Kibocsátó biztosítja, több mint 950 termelő kút segítségével. A termelés elsősorban Délkelet-Magyarországra koncentrálódik, ahonnan a teljes olajtermelés mintegy 75%-a, illetve a gáztermelés 90%-a származik. A folyamatban lévő mezőfejlesztések a tartalékok kiaknázásának érdekében három fő területre összpontosulnak: Somogy / Babócsa, Gomba és Mezősas. A magyar termelés legfőbb kihívása a természetes termelés-csökkenés kezelése. A termelésoptimalizálási program fő célja, hogy megállítsa a természetes visszaesést, a még nem kiaknázott készleteket termelésbe helyezze, illetve a felgyorsult kutatási és fejlesztési tevékenység révén kiaknázza a fennmaradó kutatási potenciált. A program 2016-os kezdete óta az éves termelésnövekedés évről évre emelkedett, ezáltal sikeresen csökkentve a természetes termelés csökkenésének hatását.

A Kibocsátó célja az értékteremtő képességének megőrzése, a termelés-csökkenés minimalizálása termelésoptimalizáláson és kutatási tevékenységeken keresztül, a költséghatékonyság megőrzése mellett.

Horvátország:

Horvátország a MOL-csoport egyik fő országa a termelés és készletek tekintetében portfólió szinten, ahol a kutatási és termelési tevékenységek 1960-ban kezdődtek. Azóta több mint 45 olaj- és 30 gázmezőt helyeztek üzembe, mintegy 4 500 feltárási kutatási fúrtak összesen körülbelül 7 millió méter mélységgel. Jelenleg mintegy 1 200 termelő olajkút található az országban több, mint 4 000 km csővezetékekkel, illetve több mint 200 termelő gázkúttal. A jelenlegi tevékenységek közé tartozik az olaj, a földgáz és a kondenzátum kutatása, mezőfejlesztés és termelés.

A szárazföldön kívül 1998 óta az Adriai-tenger északi részén tengeri termelés is zajlik. Jelenleg az INA, a MOL-csoport tagja, az ENI részvények 2018-as megvásárlása óta egyedüli tulajdonosa és operátora az északi Adriai-tengeren az Aiza Laura szerződéses területnek, míg az Izabela gázmezőt az Edison S.p.A olasz céggel együttműködve termeli ki az Edina közös vállalat révén. A horvát szárazföldi és tengeri szénhidrogén termelés a MOL-csoport termelésének mintegy 25%-át teszi ki.

Az INA fő kihívását az érett mezők adják. Az olaj és gáztermelés folyamatos csökkenésének az ellensúlyozása érdekében a MOL-csoport elindította Horvátországban a Termelésoptimalizálás Programot az érett területeken, mely 2019-ig 5 éven keresztül hozzájárult a szárazföldi olajtermelés évről évre történő növekedéséhez. 2019-ben a csökkenés 3%-ban stabilizálódott, a termelési szint mégis meghaladta a 2016-os szintet. 2018 és 2019 folyamán több mint 150 kút munkálataira került sor, melyek során a mesterséges emelőrendszereket új berendezések és automatizálás segítségével optimalizálták.

A Harmadlagos Termelési Technológia (EOR) projektet először az Ivanić és Žutica érett olajmezőin alkalmazták a céllal, hogy további szénhidrogéneket termeljenek ki. A projekt az érett olajmezőkben szén-dioxid és víz befecskendezésének váltakozó folyamatát alkalmazza, növelve a tartálynyomást és javítva az olajcserét. Környezeti szempontból is fontos, mivel jelentős mennyiségű CO₂-t injektálnak és tárolnak a föld alatt, ezáltal csökkentve a légkörbe történő kibocsátást.

A jelenlegi kutatási tevékenységek a Drava-02 koncessziós területre összpontosulnak, ahol a kutatási program 2017-ben vette kezdetét. 2019-ben az INA két koncessziós tenderen vett részt és 3 kutatási licenst kapott: a Drava-03-at és az Északnyugat-Horvátország-01-et a második horvát szárazföldi koncessziós tender során, valamint a Dinarides Block 14-et a harmadik koncessziós tender alkalmával.

Horvátországban a MOL-csoport portfóliója és termelése további bővítését jövőbeli kutatási pályázatokon való részvétellel és az újonnan megszerzett területeken végzett kutatási tevékenységgel kívánja biztosítani. A Kibocsátó ösztönzi az innovatív eljárások bevezetését a jelenlegi működésbe, és folytatja a termelésoptimalizálási erőfeszítéseket, beleértve az új EOR projekteket is.

Egyesült Királyság:

A MOL-csoport 2014-ben jelent meg az Egyesült Királyságban egy nem operált, termelő és fejlesztési eszközökből álló portfólió megvásárlásával. Három fejlesztési projekt befejezésével a MOL Energy UK napi 20 000 hordóra tudta növelni termelését, ezáltal termelés szempontjából jelentősen hozzájárul a nemzetközi portfóliókhöz. A MOL Energy UK aktív szerepet tölt be a portfóliójában található eszközök kezelésében az üzemeltetőkkel és más közös vállalati partnerekkel folytatott gyakori interakciók révén, melyek középpontjában az értékteremtés áll, különböző befektetési lehetőségek és a működési hatékonyságnövelő intézkedések révén.

A Catcher, Varadero és Burgman mezők kitermelését egy új, épített FPSO-hajó (úszó termelő-, tároló- és töltőlétesítmény) segítségével végzik. Az első olaj találat 2017 decemberében került elérésre. A végleges üzembehelyezést követően 2018-ban a termelés növekedett, és 2018 szeptembere óta lehetővé vált a hajó névleges kapacitási szintje feletti termelés. A Catcher fejlesztés az elérhető legmagasabb szinten termel, ezáltal a MOL-csoport egyesült királysági olajtermelése több, mint 60%-át adja.

A Scolty / Crathes fejlesztése 2017 végén fejeződött be. Bár a rezervoár kiváló tulajdonságokkal rendelkezik, a termelést korlátozta a viasz váratlan felhalmozódása a mezőktől a fogadó létesítményig terjedő tenger alatti csővezetékben. A probléma megoldásának érdekében 2019 során egy szigetelt csővezeték-rendszer került telepítésre, ami az akadályokat elhárította és azóta a mező a vártnál is jobb eredménnyel tud termelni.

A Broom mező termelő platformján 2019 utolsó negyedében tűz ütött ki és a keletkezett károk következtében az eszköz nem képes termelni azóta. Az operátor úgy döntött, hogy a platform nem kerül javításra és a termelés nem lesz újraindítva, mivel a költségek és kockázatok meghaladják a további termelésből várható gazdasági hasznot. Ennek következtében a MOL-csoport Upstream szegmensének napi termelése 500 hordóval csökkent.

A jövőben a MOL-csoport célja az aktuális portfólió értékének maximalizálása azáltal, hogy a Catcher, Scolty & Cratches és Scott eszközök létesítményei továbbra is magas üzemidővel működnek, valamint szeizmika- és fúrási programok végzésével további értékteremtő lehetőségeket kutatnak fel és aknáznak ki.

Pakisztán:

A MOL Pakistan a MOL-csoport 100%-os tulajdonú leányvállalataként 1999 óta tevékenykedik Pakisztánban. Pakisztán a termelés és a kutatás terén is jelentős mértékben hozzájárul a nemzetközi portfólióhoz. A MOL Pakistan 4 blokkban rendelkezik érdekeltséggel, amelyek közül a TAL és a Marghala blokkban operátorként van jelen. Ezenkívül a vállalat az egyik legfontosabb LPG és gáztermelő az országban, hozzájárulva Pakisztán energiaellátásához.

1999 óta sikeres kutatási fúrásokon keresztül ~35 MMboe tartalék került a Kibocsátó portfóliójába három különböző blokkban. Az operált TAL blokk kutatási tevékenysége az elmúlt években is folytatódott a legmodernebb technológiák alkalmazása mellett (magas felbontású 3D szeizmika, diffrakciós – fénytörésen alapuló – képalkotás) az értékmaximalizálás érdekében azért, hogy a különböző érett területeket a MOL-csoport kiaknázza. A legújabb gáz- és kondenzátumtalálást 2020-ban történt, ami egyúttal a MOL-csoport 13. találatát Pakisztánban és a 10. a TAL blokkban. 2020. május 20-án a Mamikhel South-1 kutatófúrás sikeresen elérte a 4.939 m talp mélységet. A Lockhart és Hangu formáció a tesztelés során 6.516 hordó kőolajegyenérték per nap (16,12 millió köbláb per nap, illetve 3.240 hordó per nap) szénhidrogént termelt 4.476 PSI termelés közbeni kútfejnyomás 32/64"-es fűvóka mellett. A kút további tesztelése folyamatban van.

A kulcsfontosságú fejlesztési projektek eredményeként 2018-ban a TAL blokkban mért bruttó termelési szint elérte a 90 mboepd felső termelési határt. Az operált TAL blokk fejlesztése a Makori East-6 és a Mardankhel-02 kutak bekötésével és a két Központi Front-End Kompressziós létesítmény üzembe helyezésével folytatódott a Makori East, Makori Deep és Tolanj esetében.

A MOL-csoport célja a jelenlegi portfólió további kutatása és fejlesztése, illetve a cégcsoport jelenlétének fokozása az országban. A MOL-csoport elkötelezte magát a TAL blokkban folyamatban lévő mezőfejlesztési tevékenységek befejezése mellett, folytatja a meglévő operált és nem operált blokkokban a kutatást, miközben új működési területek hozzáadásával folytatja a pakisztáni jelenlét bővítését.

Irak kurdisztáni térségei:

A MOL-csoport 2007-ben jelent meg Irak kurdisztáni térségében, ahol jelenleg a Kalegran (a Kibocsátó 100%-os tulajdonú leányvállalata) 20%-os részesedéssel kisebbségi partner a Shaikan mezőben. Szintén Irak kurdisztáni régiójában 2009-ben a Kibocsátó megszerezte a (Khor Mor és Chemchemal mezőkben érintett) Pearl Petroleum Company 10%-os részesedését a Crescent Petroleum and Dana Gas vállalattól.

A Shaikan olajmező Irak Kurdisztán régiójában található, 60 km-re északra a regionális fővárostól, Erbilről. A mezőt a Gulf Keystone Petroleum (GKP) és a MOL leányvállalata (Kalegran) fedezte fel, ez Kurdisztán egyik legnagyobb területe, ahol az olaj nagy részét jelenleg a Felső-Jura karbonátokból állítják elő. A terület jelenleg mintegy napi 35 000 hordót termel, ami két termelési létesítménybe kerül. 2019-től az olaj csővezetéken keresztül jut el a fő olajvezetékhez, kiküszöbölve a teherautókkal való szállítást, ezáltal csökkentve a költségeket és az EBK kockázatot. Jelenlegi több fejlesztés van folyamatban az értékesítés és a termelési kapacitás napi 55 000 hordó szintre emeléséhez.

A Kibocsátó 2009-ben fektetett be a Pearl közös vállalatba. A Pearl magában foglalja a Khor Mor gáz / kondenzátum mezőt, valamint a 19. és 20. blokkban található Chemchemal gázmezőt és kutatási területet.

Norvégia:

A MOL-csoport 2015-ben kezdte meg működését Norvégiában az Ithaca Petroleum Norge 100% -os tulajdonjogának megszerzésével. A MOL Norge fókuszában a kutatási tevékenység áll, melynek célja új készletek feltárása egy aktív operált és nem-operált fúrási kampányon

keresztül. 2018-ban a cég hatalmas lépést tett, sikeresen vált offshore operátorrá egy jó fúrési csapat segítségével, illetve az EBK és beszerzési funkciók megerősítésével. A vállalat jelenleg a norvég kontinentális talapzaton (NCS) három központi területen, az Északi-tenger északi részén, a Dél-Viking Grabenben és a Közép-Graben déli részén működik.

A potenciális források Norvégiában nagy lehetőséget kínálnak az organikus növekedésre és a készletpótlásra. A MOL-csoport partnerséget épített ki erős és kompetens északi-tengeri vállalatokkal (Petoro, AkerBP, OMV és Lundin), valamint bővítette operált pozícióit a Mandal High térségben. A fúrési program 2019-ben folytatódott egy operált kúttal a Mandal High-on (PL539) és egy másikkal a Dél-Viking Grabenben (PL820). Emellett a MOL Norge két további AkerBP által operált kutatásban is részt vett (PL814 és PL019c). Az utóbbi három fúrás száraznak bizonyult, a PL820-as operált fúrás azonban 2020 márciusában sikeres olaj és gáz találattal zárult. Előzetes értékelések alapján a megtalált szénhidrogén vagy 12 és 71 millió hordó olajegyenérték közötti. A talált szénhidrogén API 40 relatív sűrűségű könnyű olaj. A kút kombinált maximum hozama, a felszíni létesítmény kapacitását figyelembe véve, 550,6 köbméter per nap (3.463 hordó kőolajegyenértékes per nap) volt. A következő lépés a találat gazdaságossági értékelési fázisának elindítása, melynek része lesz többek között további lehatároló fúrások szükségességének mérlegelése, a mezőfejlesztési alternatívák kidolgozása és az első termelés időzítése. A MOL Norge 40%-os érdekeltséggel a PL820S koncessziós terület operátora a következő partnerségben: Lundin Norway AS (40%), Wintershall Dea Norge AS (10%) és Pandion Energy AS (10%).

A jövőben a MOL Norge a PL820S koncesszió lehatároló fúrási tervének kidolgozására fog fókuszálni, valamint a licencportfólió feltöltésére és a meglévő licencek racionalizálására.

Oroszország:

A MOL-csoport operátori pozícióját megőrizve, 2014-ben a BaiTex 49%-os üzletrészenek eladásával stratégiai partnerségi megállapodást kötött a Turkish Petroleum Corporation-el. A Baitugan mező egy érett, fejlett infrastruktúrával rendelkező terület, ami lehetővé teszi a működési és fejlesztési költségek alacsonyan tartását. A munkaprogram fő célja a termelés szintjének növelése mezőfejlesztő fúrásokkal, kútfelújításokkal és az infrastruktúra további fejlesztésével.

A termelési szint növelése és az alaptermelési szint csökkenésének mérséklése érdekében intenzív fúrési program van érvényben. 2019-ben 17 új kút sikeres fúrására került sor, és 71 kútfelújítási munkát fejeződött be. Az új Mezőfejlesztési Terv részeként teljes körű földtani és dinamikus modellek kerültek kidolgozásra a kutak helymeghatározásának javítása és az optimális mezőfejlesztések lehetővé tétele érdekében. Mindezek mellett több infrastruktúra-fejlesztési projekt is folyamatban van, miközben az egységnyi termelési költségek ~2 dollár / hordó szinten maradtak.

A fúrési és infrastruktúra-fejlesztési program, illetve az éves kútfelújítási munkaterv folytatásával célunk a terület fennmaradó potenciáljának kiaknázása. A termelési szint fenntartása érdekében a cég továbbra is a Baitugan Újraértékelési Projektre fog összpontosítani.

Kazahsztán:

A MOL-csoport kazahsztáni leányvállalata a KMG EP-vel és a FIOC-cal működik együtt a Fedorovszkij blokkban, ahol jelenleg a Termelési Próbaprojekt előkészületei folynak.

2018-ban mérföldkő volt a Termelési Próbaprojekt tekintetében, hogy két kulcsfontosságú kereskedelmi megállapodás (egy gázértékesítési és egy kondenzátumfeldolgozási szerződés) került aláírásra a Nostrummal. A felszíni műszaki koncepcióra vonatkozó tanulmány szintén elkészült, és biztosította az alapokat az EPCC Solution számára az első gáz leszállításához. A MOL-csoport, mint a projekt technikai vezetője, partnereivel együttműködve készíti elő az első

gáz kitermeléséhez szükséges ütemtervet. 2019-ben a Mezőfejlesztési terv jóváhagyásra került a Kazahsztáni Központi Kőzetkutatási és Fejlesztési Bizottság által.

Egyiptom:

Az INA, a MOL-csoport tagja, operátorként 100%-os érdekeltséggel rendelkezik a Kelet-Yidma koncesszióban, valamint nem operátorként partnerekkel közösen jelen van a nyugat-egyiptomi sivatag területén található 3 koncesszióban (Ras Qattara, Nyugat-Abu Gharadig és Észak-Bahariya).

A vállalat fő tevékenységi köre kútfelújítási munkálatokra terjed ki mind a négy koncesszióban, illetve mezőfejlesztési munkálatokra a nem operált területeken. Az operált East-Yidma koncessziós területen 2019-ben az INA elmúlt 35 évének legmélyebb kutatási kútja (kb. 5 600 m) került lefűrésra és olajtalálathoz vezetett.

Angola:

Az INA, a MOL-csoport tagja, 1981-ben jelent meg Angolában és jelenleg 4%-os érdekeltséggel rendelkezik két nem operált blokkban, a 3/05 és 3/05 A blokkokban, melyeket a Sonangol működtet.

Románia:

A MOL-csoport figyelmének középpontjában a hagyományos szénhidrogének kutatása áll, és jelenleg három engedélyben rendelkezik érdekeltséggel: a Sand Hill PR partnereként 30%-kal az EX-1 és 20%-kal az EX-5, illetve operátorként 100%-kal az EX-6 engedélyekben.

Omán:

A MOL-csoport 2006-ban jelent meg Ománban, ahol jelenleg 75%-os érdekeltséggel rendelkezik a 66-os számú blokkban. A kutatási program sikertelennek bizonyult és a licenz lemondása megkezdődött.

Szíria:

Az INA, a MOL-csoport tagja, 1998-ban lépett be Szíriába, és 100%-os üzemeltetője volt a Hayan és Aphia blokknak. 2012 februárjában az INA az EU/ENSZ szankciókkal összhangban vis majorra hivatkozva átmenetileg felfüggesztette minden szíriai üzleti tevékenységét a körülmények megszűnéséig. A szíriai készletek feltételes erőforrásokká lettek átminősítve a jelenleg az országban fennálló polgárháborús helyzet miatt.

Azerbajdzsán

2020. április 16.-án a Kibocsátó bejelentette, hogy a MOL sikeresen lezárta korábban bejelentett akvizícióját a Chevron Global Ventures Ltd-vel és a Chevron BTC Pipeline Ltd-vel az azerbajdzsáni nem operált kutatás és termelési eszközök és csővezeték megvásárlásáról. A megállapodás értelmében a MOL tulajdonába került az Azeri-Chirag-Gunashli (ACG) olajmező 9,57%-os illetve a Baku-Tbilisi-Ceyhan (BTC) vezeték 8,9%-os részesedése, amely a Földközi-tenger partján található Ceyhant köti össze az ACG mezővel. A tranzakció összege 1,57 milliárd dollár (effektív nap: 2019. január 1.). A tranzakciónak köszönhetően a MOL a harmadik legnagyobb tulajdonossá vált a Kaszpi-tengeren található jelentős készletekkel rendelkező ACG mezőben, melynek operátora a BP, és 1997 óta termel kőolajat. Az eszköz megvásárlása mérföldkő a MOL kutatás-termelés üzletágának nemzetközi portfóliójának bővítésében, és jelentős lépés az inorganikus készletpótlási célok elérése felé.

Az Upstream üzletág termelési statisztikája országok szerinti bontásban 2019. év végén:

Terület	2P készlet (MMboe)	Termelés (mboepd)
Magyarország	57,3	37,8

Terület	2P készlet (MMboe)	Termelés (mboepd)
Horvátország	102,4	31,5
Norvégia	-	-
Egyesült Királyság	24,6	18,7
Pakisztán	14,5	8,1
Irak kurdisztáni térségei	17,0	7,6
Oroszország	26,2	4,9
Kazahsztán	23,5	-
Egyiptom	2,9	1,8
Angola	1,7	0,6
Románia	-	-
Omán	-	-
Szíria	-	-
Összesen	270,0	111,0

A Downstream szegmens

A MOL-csoport Downstream üzletágát különböző üzleti tevékenységek alkotják, amelyek egy integrált értékláncba illeszkednek. Ebben az értékláncban a MOL-csoport kőolajat dolgoz fel finomított termékekké, majd ezeket – gondoskodva a szállításukról is – lakossági, ipari és közlekedési felhasználásra forgalmazza. E termékek közé tartozik többek között a benzin, a dízel, a fűtőolaj, a légi jármű-tüzelőanyag, a kenőanyagok, a bitumen, a kén és a cseppfolyósított gáz (LPG). Emellett a Downstream üzletág petrokémiai anyagokat is előállít és értékesít világszerte, és a petrokémiai ágazatban vezető szerepet tölt be a kelet-középeurópai régióban. A Downstream üzletág részeként a MOL-csoport három finomítóval és két petrokémiai egységgel rendelkezik. A fenti termékek kapcsán a MOL-csoport fizikai és derivatív trading tevékenységet is végez.

Finomítás

A MOL-csoport finomítóiban finomított kőolaj túlnyomórészt motorüzemanyagként, azaz dízelként és benzinként hagyja el a létesítményt.

A MOL-csoport termelőegységei:

(i) Dunai finomító

A százalombattai Dunai Finomító 1965-ben kezdte meg működését. A MOL által üzemeltetett finomító 165 000 hordó/nap (8,1 millió tonna/év) kőolaj-feldolgozási kapacitásával a kelet-közép -európai régió egyik legnagyobb és legkomplexebb (Nelson komplexitási indexe 10,6) finomítója.

(ii) Pozsonyi finomító

A SLOVNAFT-hoz tartozó pozsonyi finomító feldolgozási kapacitása 124 000 hordó/nap (6,1 millió tonna/év). A Slovnaft finomító 1957-ben kezdte meg működését. A finomító nagyfokú kiépítettségének köszönhetően Európa egyik legkomplexebb finomítójának számít (Nelson komplexitási indexe 11,5).

(iii) Rijekai finomító

A Rijeka Finomító Urinjban, a Rijeka közelében, Kostrena körzetben található, és 1965-ben kezdte meg működését. A Finomító 90 370 hordó/nap (4,5 mtpa) nyersolaj kapacitással Horvátország legnagyobb finomítója. Az elmúlt években 62 000 hordó/nap nyersolaj és 12 000 hordó/nap vákuumgázolaj (ebből 5000 hordó/nap importál) kapacitással üzemel.

Petrokémia:

Mind a MOL Petrolkémia, mind a Slovnaft sok évtizede gyárt versenyképes minőségű polimereket a műanyaggyártás számára. E termékeket széles körben alkalmazzák az iparban, valamint számos olyan fogyasztói termék gyártásában, amelyek a mindennapi élethez szorosan hozzátartoznak.

A petrokémiai tevékenység felöleli az olefinek (etilén, propilén, C4 stream) és aromások termelését és értékesítését. Az aromások előállítására terén a MOL-csoport kapacitása 350 kt/év; a butaidén kapacitása 130 kt/év; alacsony sűrűségű polietilén (LDPE) kapacitása 285 kt/év; nagy sűrűségű polietilén (HDPE) kapacitása 420 kt/év; és polipropilén (PP) kapacitása 535 kt/év.

Logisztika és értékesítés:

A MOL-csoport finomítói által feldolgozott nyersolaj többsége Oroszországból, a Barátság Nyersolajvezetéken keresztül érkezik. Ezenkívül további nyersolajat szerez be a Közel-Kelet és a Földközi-tenger térségéből is, az Adria nyersolajvezeték-rendszerén keresztül.

Jelenleg a MOL-csoport hálózata mintegy 40 terméktároló terminállal rendelkezik kilenc országban, amelyek teljes kereskedelmi kapacitása körülbelül 1,8 millió m³.

A MOL Downstream üzletágának Magyarország, Szlovákia és Horvátország mellett 9 környező országban működik finomított termékekre vonatkozó nagykereskedelmi, illetve trading tevékenysége leányvállalatokon keresztül. Ezek közül Magyarországon, Szlovákiában és Horvátországban rendelkezik domináns piaci pozícióval. Bosznia-Hercegovinában, Csehországban, Szlovéniában, Romániában, Szerbiában és Ausztriában számottevő (10-40% közötti) piaci részesedéssel rendelkezik. Ezen felül jelentős kereskedelmi tevékenységret folytat Olaszországban, Lengyelországban és Németországban is.

2019-ben a teljes értékesítés a finomított termékek esetén 1 8658 kt volt, míg a petrokémiai termékek esetén 1 324 kt volt.

A Fogyasztói Szolgáltatások szegmens

A Fogyasztói Szolgáltatások üzletág fő pillérei a kiskereskedelem és a mobilitási megoldások, melyek korszerű digitális háttérrel és rendszerekkel támogatottak.

A Fogyasztói Szolgáltatások szegmens sikerét és nyereségességét 75 éve elsősorban a kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítés határozza meg. A MOL-csoport tekintélyes olajfinomítási és logisztikai képességeinek és kiterjedt hagyományos hálózatának köszönhetően sikeresen építette ki a kelet-közép-európai régió vezető kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítő üzletágát, amely 10 milliós kiskereskedelmi vásárlói bázissal és napi egymillió tranzakcióval büszkélkedhet. A MOL-csoport Kelet-Közép-Európa kilenc országában jelenleg közel 2000 töltőállomással rendelkezik, amelyek hat jól ismert márkához tartoznak: MOL, Slovnaft, INA, Tifon, Energopetrol és PapOil. A MOL-csoport hálózatai vezető szerepet töltenek be a horvát, a magyar, a szlovák és a bosnyák kiskereskedelmi piacon, Csehországban, Romániában és Szlovéniában pedig a prémium szegmenst képviselik. Emellett a MOL-csoport jelen van a szerbiai és a montenegrói kiskereskedelmi piacon is.

Az üzemanyagok kiskereskedelmében birtokolt erős pozíciójának megőrzése mellett a MOL-csoport stratégiai iránya a kiskereskedelmi hálózat sokoldalú töltőállomásokká alakítása és a termékorientált működésről a vevőorientált működésre való áttérés. Ennek keretében néhány évvel ezelőtt a Fresh Corner márkával új kiskereskedelmi koncepció került bevezetésre. A MOL-csoport számos regionális piacon úttörőként jelent meg a Fresh Corner üzletekkel, amelyekben széleskörű, magas minőségű gasztronómiai kínálat várja a vevőket. A MOL-csoport jelenleg majdnem 900 Fresh Corner üzletet üzemeltet a régióban, és a hálózat folyamatosan bővül. Ma a Fresh Corner üzletekben már másodpercenként 1,7 csésze frissen főzött kávé kerül eladásra.

A hagyományos kiskereskedelem mellett a MOL aktívan részt vesz a közlekedés és mobilitás területén zajló gyors változásokban, és reagál a változó fogyasztói igényekre is. A MOL-csoport töltőállomásain elérhető *MOL Plugee elektromos töltők* jelenlegi számának növelése mellett a NEXT-E-konzorcium többi partnerével együtt a MOL-csoport több mint 250 gyors- és ultragyors elektromos töltőállomást helyez üzembe a fontosabb utak mentén Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon, Szlovéniában, Horvátországban és Romániában. Ennek az EU által társfinanszírozott projektnek a segítségével 2021-re a teljes kelet-közép-európai régióban biztosítani tudja a közlekedést az elektromos autók számára.

A mobilitási szolgáltatások következő elemeként 2018-ban a MOL-csoport MOL Limo néven elindította Budapest legnagyobb közösségi autómegosztó szolgáltatását. A szolgáltatás indulása óta a MOL Limo flottájában elérhető autók száma 300-ról 450-re nőtt, melyeknek már harmada elektromos üzemű. Hosszú távon a MOL-csoport arra törekszik, hogy bővítse szolgáltatási területeit Budapest határain belül és azon túl is, idővel pedig kizárólag elektromos autókkal működtesse a szolgáltatást, összhangban az elektromos járművek infrastruktúrájának magyarországi és kelet-közép-európai fejlődésével.

A Gáz Midstream szegmens

A Gáz Midstream üzletág központi szereplője az FGSZ Földgázszállító Zrt. (a továbbiakban **FGSZ**). Az FGSZ a legnagyobb földgázszállítási tevékenységet végző szállítási rendszerüzemeltető Magyarországon, amely egyúttal a MOL-csoport együttműködő földgázrendszer irányítási és koordinációs feladatainak ellátására kijelölt rendszerirányítási engedélyese is. Mindkét tevékenység törvényileg szabályozott piaci környezetben zajlik. Az FGSZ tulajdonolja és üzemelteti a Magyarországot behálózó nagynyomású földgázrendszert.

A hazai földgázszállítási tevékenység mellett az FGSZ tranzit tevékenységet is folytat Szerbia és Bosznia-Hercegovina területén, továbbá export tevékenységet végez Románia, Horvátország és Ukrajna részére. Emellett az MGT Zrt. rendszerén keresztül Szlovákia irányába is szállít földgázt. Az FGSZ távvezetékrendszere 5.782 km hosszúságú, 25 betáplálási és közel 400 gázkiadási ponttal, műszaki színvonala nemzetközi összehasonlításban a csúcstechnológiák közé tartozik. Az FGSZ a régióban stratégiai fontosságú vállalat, amelyet dinamikussága és hatékonysága teszi Európa egyik legjelentősebb földgáz-szállítási rendszerüzemeltetőjévé.

2.3 A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a Kibocsátó versenyhelyzete

2.3.1. Az Upstream szegmens

Az Upstream üzletág forgalma tevékenységi körönként és földrajzi felbontásban:

Az Upstream üzletág tevékenységi körönként és földrajzi felbontásban megjelenített forgalmára vonatkozó adatokat a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 6-10. oldalai tartalmazzák.

Az Upstream üzletág versenyhelyzete:

Az Upstream üzletág versenytársai (i) az integrált európai vállalatok; és (ii) a kizárólag upstream-tevékenységet folytató cégek. Az integrált európai vállalatok, így az ÖMV AG, a Repsol S.A., az ENI S.p.A. és a Galp Energia SGPS S.A., jellemzően a Kibocsátóhoz hasonló szerkezetben folytatnak tevékenységet. A kizárólag upstream-tevékenységet folytató cégek kisebb, európai érdekeltségű vállalkozások, amelyek csak a klasszikus upstream folyamatokban, így a feltárásban és az előállításban érintettek. Ilyen kisebb európai vállalkozás a DNO International ASA, a Cairn Energy plc, az Ophir Energy plc, a Maersk Oil és a Tullow Oil plc.

2.3.2. A Downstream szegmens

A Downstream üzletág külső kőolaj- és petrokémiai termékértékesítése országoként és termékeként:

A Downstream üzletág országoként és termékeként megjelenített külső kőolaj- és petrokémiai termékértékesítésére vonatkozó adatokat a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 11. oldala tartalmazza.

A Downstream üzletág versenyhelyzete:

A MOL-csoport régiós motor üzemanyag-piacon való részesedésére vonatkozó becslés megtekinthető a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 11. oldalán.

2.3.4. A Fogyasztói szolgáltatások szegmens

A Fogyasztói Szolgáltatások üzletág országoként és termékeként megjelenített kiskereskedelmi értékesítésére vonatkozó információkat a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 14. oldala tartalmazza.

A MOL-csoport kiskereskedelmi versenyhelyzete:

A MOL-csoport kiskereskedelmi versenyhelyzete országoként:

- (i) Magyarország
Piaci pozíció: 1. hely
Piaci részesedés: 44%
- (ii) Románia
Piaci pozíció: 3. hely
Piaci részesedés: 20%
- (iii) Szerbia
Piaci pozíció: 5. hely
Piaci részesedés: 5%
- (iv) Montenegró
Piaci pozíció: 3. hely
Piaci részesedés: 15%
- (v) Bosznia és Hercegovina
Piaci pozíció: 1. hely
Piaci részesedés: 13%
- (vi) Horvátország
Piaci pozíció: 1. hely
Piaci részesedés: >50%
- (vii) Szlovénia
Piaci pozíció: 3. hely
Piaci részesedés: 10%
- (viii) Csehország
Piaci pozíció: 2. hely
Piaci részesedés: 20%

- (ix) Szlovákia
Piaci pozíció: 1. hely
Piaci részesedés: 48%

2.3.3. A Gáz Midstream szegmens

A hazai szállítási mennyiségek jelentősen elmaradtak 2020 második negyedévében, valamint év/év alapon vizsgálva is az előző időszakhoz képest, a gáztárolók előző év végi magas töltöttségi szintje, valamint az első negyedév enyhe időjárási körülményei következtében a hazai gáztárolói betáplálás jelentősen alacsonyabb volt. A szomszédos országokba irányuló szabályozott export szállítások mennyisége összességében jelentősen magasabb volt az előző évhez képest, az alacsonyabb gázárak következtében élénkült a határokon átnyúló kereskedelem 2020 első félévében. A nem szabályozott, Szerbia és Bosznia-Hercegovina irányú tranzit szállítási mennyiségek elmaradtak az előző évi szinttől, azonban a szabályozott tranzit szállítások ezt nagyrészt ellensúlyozták

A Gáz Midstream üzletág 2020. első féléves eredményei megtekinthetők a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 15. oldalán.

2.4 A Kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása, valamint a Kibocsátó stratégiai partnereinek és a velük történő együttműködés bemutatása

A Kibocsátó üzleti stratégiájának rövid bemutatását a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 20. oldala tartalmazza.

A 2020-as év a szokásos módon kezdődött a MOL-csoport számára. A működés zökkenőmentes volt, a MOL-csoport legfőbb teljesítménymutatói pedig a tavalyi évi, valamint a tervezett szint felett alakultak a 2020-as év első tíz hetében. Ezt követően minden megváltozott. A COVID-19 világválság, és az ezt követő pénzügyi válság példa nélküli kihívások elé állított mindenkit, valamint megváltoztatta a fontossági sorrendet mindenki életében, köztük a MOL-csoportban is. A vírus következtében a MOL munkavállalói, partnerei, valamint a fogyasztók is komoly egészségügyi és biztonsági kockázatnak lettek kitéve, a MOL-csoport soha nem látott működési kihívásokkal szembesült a lezárások alatt, ami próbára tette a MOL csoport pénzügyi rugalmasságát és erejét is. Az olaj és gázpiacot különösen nagymértékben súlytották a keresleti és a kínálati oldalon egyidőben kialakuló sokkhatások.

A fenti körülmények ellenére a MOL-nak sikerült pozitív, 368 millió dolláros szabad pénzáramlást generálnia 2020 első félévében, a jövedelmezőség (EBITDA) látható csökkenése mellett. A járványhelyzet kialakulásának kezdetén a MOL jelentős működési és pénzügyi változtatásokat eszközölt, többek között a 2020-as évre tervezett beruházásainak mintegy 25%-os csökkentését, a működési költségek átfogó felülvizsgálatát, valamint a 2019-es év eredményének felosztásáról szóló döntés elhalasztását. Ezek az intézkedések mind ugyanazt a célt szolgálták; lehetővé tenni azt, hogy a MOL továbbra is pozitív szabad pénzáramot érjen el, megőrizve ezzel pénzügyi erejét és rugalmasságát. Habár a 2020-as célokat újraírtuk, egyvalami nem változott: a MOL pozitív pénzáramlást kíván elérni, a válság ellenére is.

A válság nem volt hatással a MOL stratégiai projektjeire és azon szándékára, hogy tovább folytassa hosszú-távú stratégiájának végrehajtását, amely a MOL 2030-as programjában meghatározásra került. A transzformációs projektek (polyol, propilén-propán frakcionáló, késleltetett kokszoló) prioritást élveztek, és teljes gőzzel haladtak, amennyire a mobilitási korlátozások engedték. Miközben a stratégiai irányok változatlanok maradnak, a jelenlegi körülmények miatt szükség van a prioritások átgondolására, a pénzügyi keretrendszer újragondolására, a hosszú távú stratégia, valamint a rövid- és középtávú taktikai és pénzügyi terv megújítására.

Habár a pénzügyi célok a következő néhány évre vonatkozóan visszavonásra kerültek, ameddig tart a felülvizsgálati folyamat, beleértve a külső környezetre vonatkozó feltételezéseket is, a legfőbb cél változatlan: a MOL célja, hogy elegendő pénzt generáljon (újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA) ahhoz, hogy a szükséges üzletmenet fenntartásához szükséges, valamint az alacsony szén-dioxid kibocsátású világra való áttéréshez szükséges beruházásokat finanszírozni tudja, valamint, hogy részvényeseit jövedelemhez juttassa. A MOL ugyanakkor fenn kívánja tartani erős pénzügyi helyzetét és mérlegét.

3. A Kibocsátó vezetésének elemzése a Kibocsátó előző lezárt évének pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről

3.1 Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

A MOL-csoport üzleti tevékenységből származó eredményét jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 7-8. valamint 12-13. oldalain található.

- Az Upstream szegmens speciális tételek nélküli EBITDA-ja 305 milliárd forintot tett ki (1,1 milliárd dollár) 2019-ben, ami 13%-os visszaesés az előző évhez képest. A csökkenés elsősorban az alacsonyabb olaj- és földgázáraknak volt köszönhető. A szénhidrogén kitermelés az előző évvel megegyező 111 ezer hordó/nap szinten alakult, míg a csoportszintű kitermelés fajlagos költsége (OPEX) kismértékben, 6,4 USD/hordó szintre emelkedett, de továbbra is rendkívül versenyképes szinten maradt.
- A Downstream szegmens újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-ja 6%-kal csökkent és 252 milliárd forintot ért el. A jövedelmezőségre kedvezőtlenül hatott a gyengébb finomítói környezet (a MOL komplex finomítói árrés 4,2 USD/hordó volt, ami 22%-os csökkenés az előző évhez képest) és az alacsonyabb petrokémiai árrések (a MOL csoportszintű petrokémiai árrés 372 EUR/tonna volt, 7%-ot csökkent az előző évhez képest). Ezen hatásokat részben ellensúlyozták a magasabb értékesítési árrések, az alacsonyabb energia költségek, valamint a DS2022 program belső, hatékonyságjavító intézkedései.
- A Fogyasztói Szolgáltatások szegmens 2019-ben 20%-kal növelte EBITDA hozzájárulását, elérve a 137 milliárd forintot (471 millió dollárt), köszönhetően a nem-üzemanyag típusú bevételek dinamikus növekedésének és a régióra jellemző, pozitív üzemanyagpiaci trendeknek, valamint az üzemanyag termék-értékesítés növekvő volumenének és árrésének.
- A Gáz Midstream 2019-ben 54 milliárd forint (187 millió dollár) EBITDA-t teljesített, amely 8%-kal több az előző évi eredménynél, ami a magasabb szállítási költségek valamint az alacsonyabb működési költségeknek köszönhető.
- A központ és egyéb szegmens EBITDA vesztesége 37 milliárd forintot tett ki 2019-ben, ami valamelyest alacsonyabb az előző évi szintnél.
- A pénzügyi műveletek nettó vesztesége jelentős mértékben, 17 milliárd forintra csökkent az előző évi 37 milliárd forintos értékhez képest, köszönhetően annak, hogy 2019-ben csökkentek a nettó kamatköltségek, és az eredmény sort nem terheli nagy összegű devizaügylet.
- A beruházások és befektetések (CAPEX) értéke 609 milliárd forintra (2,2 milliárd dollárra) nőtt 2019-ben, ami év/év alapon 71%-os növekedést jelent, amelyet elsősorban a magasabb Downstream transzformációs beruházások okoztak. A Downstream nagyleállások

következtében a normál üzletmenet fenntartásához szükséges beruházások szintén növekedtek 2019-ben.

- A működőtőke változás előtti, üzleti tevékenységből származó cash-flow csak marginálisan, 1%-kal nőtt 712 milliárd forintra a bázisidőszakhoz képest, míg az üzleti tevékenységből származó pénzáram 18%-ot emelkedett 704 milliárd forintra, köszönhetően annak, hogy 2019-ben nem történt a működőtőkében jelentős változás (ellentétben az előző évi nagy mozgásokkal).
- A nettó hitel állomány 559 milliárd forintra nőtt a 2018. évi 315 milliárd forintról, és az egyszerűsített nettó adósság/EBITDA mutató 0,82- re ugrott az előző évi 0,41-es szintről. A saját tőke idegen tőke arány szintén emelkedett a korábbi 12%-os szintről 19%-ra, bár az eladósodottság még így is alacsony volt, és a mérleg erős maradt.
- A teljes záró létszám 25.970 főről 26.032 főre növekedett 2019-ben.

3.2 Árbevétel

A MOL-csoport 2019.-es évre vonatkozó értékesítéseinek nettó árbevétele összesen 5.266.735 millió forint volt. A MOL-csoport árbevételére vonatkozó adatok megtekinthetők a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 66. oldalán.

A MOL-csoport 2019. évi konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatása:

		2019 millió forint	2018 millió forint
Nettó árbevétel		5.266.735	5.168.668
Egyéb működési bevétel		30.471	41.971
Összes működési bevétel	3	5.297.206	5.210.639
Anyagjellegű ráfordítások		4.111.960	4.044.821
Személyi jellegű ráfordítások		285.153	270.687
Értékcsökkenés és értékvesztés		391.010	411.338
Egyéb működési költségek és ráfordítások		299.574	256.125
Saját termelésű készletek állományváltozása		1.378	-55.805
Saját előállítású eszközök aktivált értéke		-85.928	-69.403
Összes működési költség	4	5.003.147	4.857.763
Üzleti tevékenység nyeresége		294.059	352.876
Pénzügyi műveletek bevételei		103.790	95.824
Pénzügyi műveletek ráfordításai		121.188	132.363
Pénzügyi műveletek vesztesége	5	-17.398	-36.539
Részesedés a társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	6	-962	15.014
Adózás előtti nyereség		275.699	331.351
Nyereségadó	7	47.318	25.673
Tárgyév nyeresége		228.381	305.678
Ebből:			
Anyavállalati részvényesek részesedésére jutó eredmény		223.214	301.197
Nem irányító tulajdonosok részesedésére jutó eredmény		5.167	4.481
Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény	25	317	432
Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó hígított eredmény	25	314	432

A MOL-csoport 2019. évi konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatása:

	2019 millió forint	2018 millió forint
Tárgyév nyeresége	228.381	305.678
Egyéb átfogó jövedelem		
<i>A következő időszakokban a konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatásban elszámolandó egyéb átfogó jövedelem:</i>		
Külföldi tevékenységek beszámolási pénznemre történő átszámítása miatti átváltási különbözet adóhatással együtt	35.340	66.150
Nettó befektetés-fedezeti ügyletek adóhatással együtt	-13.119	-14.330
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósság instrumentumok, adóhatással együtt	717	-247
Cash-flow fedezeti ügyletek, adóhatással együtt	1.482	601
Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből	7.650	3.625
	32.070	55.799
<i>A következő időszakokban a konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatásban elszámolandó egyéb átfogó jövedelem (+) / veszteség (-):</i>		
<i>A következő időszakokban a konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatásban nem elszámolandó egyéb átfogó jövedelem:</i>		
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőke instrumentumok, adóhatással együtt	4.836	-6.120
Nyugdíj céltartalék kötelezettség saját tőkében könyvelt aktuáriusi átértékelése	1.882	-786
<i>A következő időszakokban a konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatásban nem elszámolandó egyéb átfogó jövedelem (+) / veszteség (-):</i>		
Tárgyévi egyéb átfogó jövedelem (+) / veszteség (-), adóhatással együtt	38.788	48.893
Tárgyévi összes átfogó jövedelem	267.169	354.571
<i>Ebből:</i>		
Anyavállalati részvényesek részesedése	257.728	340.690
Nem irányító tulajdonosok részesedése	9.441	13.881

3.3 Működési ráfordítások

A Kibocsátó 2019. december 31. napján hatályos működési ráfordításai: 5.003.147 millió forint.

	2019 millió forint	2018 millió forint
Anyagjellegű ráfordítások	4.111.960	4.044.821
Vásárolt kőolaj	1.796.663	2.059.626
Eladott áruk beszerzési értéke	1.215.916	894.209
Nem szénhidrogén alapú alapanyagok	397.817	393.220
Igénybevett anyagjellegű szolgáltatás	259.127	240.880
Egyéb nyersanyagok	229.806	252.585
Vásárolt biodízel komponens	92.769	86.423
Közüzemi költségek	77.710	78.906
Közvetített szolgáltatások	42.152	38.972
Személyi jellegű ráfordítások	285.153	270.687
Béreköltség	203.499	193.211
Társadalombiztosítási járulék	46.775	44.900
Egyéb személyi jellegű kifizetések	34.879	32.576
Értékcsökkenés és értékvesztés	391.010	411.338
Egyéb működési költségek és ráfordítások	299.574	256.125

Egyéb	142.748	117.622
Bányajáradékok	47.632	51.816
Stratégiai készletek tárolásáért fizetett díj	35.561	34.065
Nem fedezeti termékár ügyletek eredménye	34.506	-
Adók és hozzájárulások	22.678	18.833
Bérleti díjak	13.621	33.789
ÜHG kibocsátási egységek értékelésének eredménye	2.828	-
Saját termelésű készletek állományváltozása	1.378	-55.805
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-85.928	-69.403
Összes működési költség	5.003.147	4.857.763

3.4 Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

A MOL-csoport 2019. december 31. napján hatályos üzleti tevékenység eredménye: 294.059 millió forint.

A MOL-csoport üzleti tevékenységének eredményére vonatkozó adatok megtekinthetők a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 66. oldalán.

A 2019. év vonatkozásában a MOL-csoport újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA-ja 709 milliárd forintot (2,44 milliárd dollár) ért el, amely 3%-kal maradt el a 2018-as szinttől, de kevéssel meghaladta a korábban megemelt 2,4 milliárd dolláros célt. A MOL-csoport szegmensenként lebontott EBITDA értékeire vonatkozó információk megtekinthetők a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 12-13. oldalain.

3.5 Pénzügyi eredmény

MOL-csoport pénzügyi eredménye	2019	2018
	millió forint	millió forint
Kamatbevétel	8.381	6.085
Osztalékbevétel	6.620	6.661
Árfolyamnyereség	84.914	78.049
Egyéb pénzügyi bevételek	3.875	5.029
Pénzügyi műveletek bevételei	103.790	95.824
Kamatráfordítás	19.946	21.219
Céltartalékok kamathatása	12.217	10.215
Árfolyamveszteség	82.759	95.737
Egyéb pénzügyi ráfordítások	6.266	5.192
Pénzügyi műveletek ráfordításai	121.188	132.363
Pénzügyi műveletek vesztesége	17.398	36.539

A MOL-csoport pénzügyi eredményére vonatkozó adatokat a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 73-74. oldalai tartalmazzák. A MOL-csoport pénzügyi eredményének magyarázata a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 12. oldalán található.

3.6 Adózott eredmény

A Kibocsátó 2019. december 31. napján hatályos adózott eredménye: 228.381 millió forint.

3.7 A MOL-csoport 2019. évi konszolidált pénzügyi helyzetére vonatkozó kimutatása:

		2019. dec. 31 millió forint	2018. dec. 31. millió forint
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
Tárgyi eszközök	9	2.685.969	2.274.271
Immateriális javak	9	207.964	195.446
Befektetések társult és közös vállalkozásokban	6	206.077	198.449
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	19	137.691	122.463
Halasztott adó eszközök	7	123.805	136.312
Egyéb befektetett eszközök	12	90.372	89.255
Összes befektetett eszköz		3.451.878	3.016.196
FORGÓESZKÖZÖK			
Készletek	13	517.060	492.727
Vevő- és egyéb követelések	21	610.335	588.620
Értékpapírok	19	24.275	2.571
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	19	104.145	32.134
Nyereségadó követelés	7	30.724	28.829
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	22	326.108	383.511
Egyéb forgóeszközök	14	67.477	66.815
Értékesítésre tartott eszközök		285	178
Összes forgóeszköz		1.680.409	1.595.385
Összes eszköz		5.132.287	4.611.581
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	18	79.408	79.298
Tartalékok		1.848.763	1.613.960
Anyavállalati részvényesek részesedésére jutó eredmény		223.214	301.197
Anyavállalati részvényesek részesedése a saját tőkéből		2.151.385	1.994.455
Nem irányító tulajdonosok részesedésére jutó eredmény		299.984	315.491
Összes saját tőke		2.451.369	2.309.946
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
Hosszú lejáratú hitelek	19	582.417	354.880
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	19	3.138	4.476
Céltartalékok várható kötelezettségekre - hosszú távú	15	545.276	474.440
Halasztott adókötelezettségek	7	59.952	51.403
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	16	26.624	23.498
Összes hosszú lejáratú kötelezettség		1.217.407	908.697
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
Rövid lejáratú hitelek	19	326.622	345.396
Szállítók és egyéb kötelezettségek	19	624.164	573.220
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	19	252.606	229.070
Céltartalék várható kötelezettségekre - rövid távú	15	36.052	36.809
Nyereségadó kötelezettség		6.929	601
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	17	217.138	207.842
Összes rövid lejáratú kötelezettség		1.463.511	1.392.938
Összes kötelezettség		2.680.918	2.301.635
Összes saját tőke és kötelezettség		5.132.287	4.611.581

3.8 Befektetett eszközök

A Kibocsátó 2019. december 31. napján hatályos befektetett eszközeinek értéke: 3.451.878 millió forint.

3.9 Forgóeszközök

A Kibocsátó 2019. december 31. napján hatályos forgóeszközeinek értéke: 1.680.409 millió forint.

3.10 Források

A Kibocsátó 2019. december 31. napján hatályos forrásainak értéke: 5.132.287 millió forint.

3.11 Cash Flow

A MOL-csoport konszolidált cash flow kimutatása:

Adózás előtti eredmény		2019 millió forint	2018 millió forint
		275.699	331.351
<i>Az adózás előtti eredmény módosításai az üzemi tevékenységből származó nettó pénzáramláshoz</i>			
Értékcsökkenés és értékvesztés	4	391.015	411.523
Céltartalékok növekedése / csökkenése (-)	15	5.409	6.694
Eszköz értékesítés és divesztíció nyeresége (-) / vesztesége		-2.450	-1.305
Kamatráfordítások és kamatbevételek (-) nettó eredménye	5	23.782	25.349
Egyéb pénzügyi ráfordítások és bevételek (-) nettó eredménye	5	-6.297	11.174
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	6	962	-15.014
Egyéb tételek	24	43.311	-10.650
Fizetett nyereségadók	7	-19.753	-55.008
Üzleti tevékenység nettó pénzáramlása forgótőke változás nélkül		711.678	704.114
<i>Működő tőke változása:</i>		-7.437	-108.056
Készletek növekedése (-) / csökkenése	13	-17.891	-67.477
Vevő- és egyéb követelések növekedése (-) / csökkenése	21	-188.556	-169.518
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)		137.353	77.596
Egyéb követelések és kötelezettségek növekedése (-) / csökkenése	14, 17	61.657	51.343
Üzleti tevékenység pénzáramlása		704.241	596.058
Beruházások	2	-596.380	-380.410
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítésének bevétele		2.608	2.505
Üzleti kombinációk megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	10	-47.684	-8.921
Üzleti kombinációk eladásából származó nettó pénzeszköz		33	22.087
Egyéb pénzügyi eszközök növekedése (-) / csökkenése		-107.637	37.589
Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	5	9.075	7.341
Kapott osztalékok	5	18.159	18.940
Befektetési tevékenységre fordított pénzáramlás		-721.826	-300.869
Hosszú lejáratú kötvények kibocsátása		28.400	-
Hosszú lejáratú kötvények visszafizetése		-150.607	-
Kölcsönök és hitelek felvétele		1.234.405	827.009
Kölcsönök és hitelek törlesztése		-1.009.499	-810.640
Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	5	-22.978	-23.278
Tulajdonosoknak fizetett osztalékok	18	-97.553	-86.234
Nem irányító tulajdonosoknak fizetett osztalékok		-28.372	-19.032
Tranzakciók nem irányító tulajdonosokkal		-8.310	-
Finanszírozási tevékenységre fordított pénzáramlás		-54.514	-112.175
Árfolyam átváltási különbözetek pénzeszközökön és pénzeszköz egyenértékeseken		12.013	1.877
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékesek növekedése (+) / csökkenése (-)		-60.086	184.891
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékesek állománya az időszak elején		383.511	202.041
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékesek állománya az időszak végén		326.108	383.511

Változás pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékesek állományában	-57.403	181.470
Folyószámlahitel változása	-2.683	3.421
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékesek állományának növekedése (+) / csökkenése (-)	-60.086	184.891

A MOL-csoport konszolidált cash flow kimutatását a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének 61. oldala tartalmazza.

3.12 Információk a Kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

CAPEX értékek 2019-ben:

A Kibocsátó 2019. évi CAPEX értékeinek magyarázata a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 19. oldalán található.

CAPEX értékek 2020-ban:

A Kibocsátó 2020 első félévére vonatkozó CAPEX értékeinek magyarázata megtekinthető a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 3-4. oldalain.

Downstream üzletági és a Fogyasztói Szolgáltatások üzletági beruházások 2020-ban:

A Downstream és a Fogyasztói Szolgáltatások üzletág beruházásaira vonatkozó adatokat a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 14-15. oldalai tartalmazzák. A Downstream üzletág beruházásai közül a legjelentősebb projekt, a Poliol Project ismertetése a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 19. oldalán található. A Kibocsátó egyéb szerződéses és beruházási kötelezettségeinek leírását a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 45. oldala tartalmazza.

Az FGSZ Gázvezeték Projektje

A Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) 2020. március 31-én határozatot hozott, melyben előírta az FGSZ számára, hogy a Magyarország és Szerbia között tervezett összekötő gázvezeték (az **FGSZ Gázvezeték Projekt** vagy **Projekt**) részét képező határkeresztező betáplálási pontot 6 Mrd m³/év kapacitására fejlessze (a **MEKH határozat**). Az FGSZ Gázvezeték Projekt egy tízéves kapacitásfejlesztési terv része, amely ellenirányú rendszerösszekötőt hoz létre a magyar-szerb határon. A MEKH határozat szerint az FGSZ-nek 2021. októberéig kell elkészülnie az FGSZ Gázvezeték Projekttel. Jelen Információs Dokumentum aláírása napjáig az FGSZ csak korlátozott előkészítő munkálatokat végzett a Projekttel összefüggésben (mint például a csőtárolók kialakítása, talajelőkészítés, valamint néhány szállítási és egyéb kapcsolódó megállapodás megkötése); nem szállított vagy fektetett le csöveket, és nem végzett egyéb lényeges építési tevékenységeket sem a Projekt előmozdítása érdekében.

A MOL úgy tudja, hogy az Egyesült Államok kormánya a Projektet egy Oroszországból származó, „TurkStream” (Török Áramlat) néven ismert energiavezeték második ága meghosszabbításának (és ezáltal részének) tekintheti. A TurkStream mindkét ága Oroszországtól Törökorszáig vezet. A vezeték második ága, amely alkalmas a Törökországon túli fogyasztók ellátására, „TurkStream 2” néven ismert. Az Egyesült Államok álláspontja a Projektről azért jelentős, mert 2020 júliusában az Egyesült Államok frissítette az Egyesült Államok Ellenfelei elleni Szankciókról szóló 2017. évi törvényéhez (CAATSA) fűződő iránymutatást, amely egyebek mellett, azon energia-export csővezetéseket célozza meg,

melyeknek az Orosz Föderációban van a kiinduló pontja és „nemzetközi szárazföldi vagy tengeri határokon át más országokba szállítanak szénhidrogént”. Ezen 2020 júliusában frissített iránymutatás, amely szerint az Egyesült Államok a CAATSA keretében bizonyos szankciók körét ki kívánja terjeszteni annak érdekében, hogy az Egyesült Államok által nemzetbiztonsági és külpolitikai érdekeket fenyegetőnek minősített veszélyeket megfelelően tudja kezelni, kifejezetten hivatkozik az Északi Áramlat 2 és a TurkStream 2 gázvezetékekre is.

A MOL álláspontja szerint a Projekt, amely csak Magyarország és Szerbia között létesít csővezeték-kapcsolatot a vonatkozó magyar és európai uniós jogszabályok maradéktalan betartásával, nem tekinthető a TurkStream 2 meghosszabbításának vagy részének. A MOL ezért úgy véli, hogy a Projekt nem lehet az Egyesült Államok által kirótt vagy más szankciók célpontja. Azonban, ha az Egyesült Államok arra az álláspontra jut, hogy a Projekt a TurkStream 2 meghosszabbítása, és a MOL-csoport úgy dönt, hogy folytatja a Projektet, az FGSZ és kapcsolt vállalkozásai, beleértve a MOL-t is, az Egyesült Államok szankcióinak célpontjává válhatnak.

3.13 Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások)

A Kibocsátó saját tőkéje:

A Kibocsátó 2019. december 31. napján hatályos saját tőkéje: 2.451.369 millió forint, amelyből a jegyzett tőke 79.408 millió forintot; a tartalékok 1.848.763 millió forintot; az anyavállalati részvényesek részesedésére jutó eredmény 223.214 millió forintot; és a nem irányító tulajdonosok részesedésére jutó eredmény 299.984 millió forintot tesz ki.

A Kibocsátó saját tőkéjének felépítésére vonatkozó adatok megismerhetőek a MOL-csoport 2020. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 27. oldalán.

A MOL-csoport hitelei:

A MOL-csoport finanszírozását alapvetően a MOL illetve a nevében eljáró MOL Group Finance S.A., Bertrange, Zürich Branch látja el. A MOL-csoport rövid és hosszú lejáratú hitelállományának tételes felsorolását a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének 102-103. oldalai tartalmazzák.

A Kibocsátó által kapott EU-s és állami támogatások:

A tárgyi eszközök 2019-ben 13.171 millió forint (2018-ban 9.392 millió forint) értékben tartalmaztak kormányzati támogatásokból finanszírozott eszközöket. Az összeg nagy részét az FGSZ Zrt. egyes eszközei (melyeket részben a magyar-román és a magyar-horvát gázátadó megépítésére, valamint csomóponti átalakításokra megítélt európai uniós támogatásból finanszírozott), valamint a Slovnaft a.s. azon eszközei teszik ki, melyeket a szlovák állam finanszírozott annak érdekében, hogy vészhelyzet esetén állami szerveket lássanak el, továbbá egy másik jelentős összeg (3.917 millió forint) a MOL Petrolkémia Zrt. új poliol üzemének építéséhez kapott állami támogatáshoz kapcsolódik.

A Kibocsátó által kapott támogatásokra vonatkozó információk megismerhetőek a MOL-csoport 2019. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 84. oldalán.

4. A Kibocsátó tulajdonosai, tisztségviselői, munkavállalói

4.1 A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveinek (ügyvezetés, IT, IG, FB, audit bizottság, esetleges egyéb bizottság, testület, ha releváns) tagjainak, valamint a kulcsfontosságú munkatársak neve és beosztása, rövid bemutatása, ellenük az elmúlt 3

évben lefolytatott bármilyen, szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás és azok eredménye

A KIBOCSÁTÓ IGAZGATÓSÁGÁNAK TAGJAI:

Hernádi Zsolt

MOL-csoport pozíciók:

- Az Igazgatóság elnöke 2000. július 7-től
- Elnök-vezérigazgató 2001. június 11-től
- az Igazgatóság tagja 1999. február 24-től
- tagja az Igazgatóság Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságának

1989 és 1994 között számos pozíciót töltött be a Kereskedelmi és Hitelbank Rt.-ben, 1992-től 1994-ig a pénzügyi vezérigazgató-helyettese. A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. vezérigazgatója 1994 és 2001 között, 1994 és 2002 között tagja az igazgatóságnak. 1995 és 2001 között a Magyar Bankszövetség elnökségének tagja, 2001-től tagja a European Round Table of Industrialists szakmai szervezetnek. 2007-től Esztergom város díszpolgára, 2009 szeptemberétől a Budapesti Corvinus Egyetem díszpolgára. 2010 októberében megkapta a Magyar Köztársasági Érdemrend középkeresztje a csillaggal (polgári tagozata) kitüntetését. 2016 márciusától Százhalombatta díszpolgára lett. 2017 márciusában a Nemzeti Versenyképességi Tanács tagjai közé választották. 2018-ban a Budapesti Corvinus Egyetem címzetes egyetemi tanára lett. 2019-ben Miskolc díszpolgára lett, valamint a Budapesti Corvinus Egyetem fenntartójának, a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány kuratóriumának elnökévé választották.

Dr. Csányi Sándor

MOL-csoport pozíciók:

- Az Igazgatóság tagja 2000. október 20-tól, alelnöke 2001-től
- Az Igazgatóság Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságának elnöke

A pénzügy szakos közgazda, egyetemi doktor, bejegyzett könyvvizsgáló első munkahelye a Pénzügyminisztérium volt. Dolgozott a Mezőgazdasági és Élelmezésügyi Minisztériumban, valamint a Magyar Hitelbanknál. 1989-től 1992-ig a Kereskedelmi és Hitelbank vezérigazgató-helyettese, 1992-től az OTP Bank Nyrt. elnök-vezérigazgatója. A 2016. április 15-i közgyűlés újabb öt évre megerősítette az OTP Bank Nyrt. elnök-vezérigazgatói posztján. Tagja az egyik legjelentősebb nemzetközi kártyatársaság, a MasterCard európai tanácsadó testületének, társelnöke a Vállalkozók és Munkáltatók Országos Szövetségének (VOSZ). 2004-től a Nyugat-Magyarországi Egyetem címzetes egyetemi tanára. Dr. Csányi Sándor tagja a Banki Tanulmányok Nemzetközi Intézetének. 2010 júliusa óta a Magyar Labdarúgó Szövetség Elnöke. 2012 januárja óta a Kínai-Magyar Üzleti Tanács társelnöke. 2015 márciusa óta az UEFA Végrehajtó Bizottságának tagja. 2017 áprilisa óta a FIFA Tanácsának tagja. 2018 februárjában egy éves időszakra a FIFA Alelnökének választották.

Talal Hamid Said Al-Awfi

MOL-csoport pozíciók:

- Az igazgatóság tagja 2019. április 30-tól

Talal Al Awfi úr tanulmányait üzleti és pénzügyi, valamint marketing szakokon végezte Manchesterben (Egyesült Királyság). Jelenleg ő az Ománi Nemzeti Olajtársaság kereskedelmi igazgatója. Több mint húsz év marketinges és kereskedelmi tapasztalattal bír az olaj- és gázipar, valamint a petrokémia területén. Több kulcsfontosságú pozíciót töltött már be a privát és kormányzati szekcióban is, többek között az OOC globális kereskedelemmel foglalkozó csatolt vállalkozásának az Oman Trading Internationalnek az ügyvezető igazgatójaként. A múltban és jelenleg is számos olajipari vállalat aktív igazgatósági tagja.

Járai Zsigmond

MOL-csoport pozíciók:

- Az Igazgatóság tagja 2010. április 29-től

- Tagja a Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottságnak

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

Prof. Martonyi János

MOL-csoport pozíciók:

- Az igazgatóság tagja 2014. július 1-től
- Tagja a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságnak és a Fenntartható Fejlődés Bizottságnak

Martonyi János professzor második külügyminiszteri megbízatását 2014-ben fejezte be. 1999 és 2009 között egyetemi tanár a Szegedi Tudományegyetem, a Nemzetközi Magánjogi és Nemzetközi Kereskedelmi Jogi Intézet vezetőjeként. 1994 és 1998 között vendégprofesszorként oktatott a Brugge-i és a Natolin-i Európa Egyetemen, valamint a budapesti Közép-Európai Egyetemen. 1994-től 1998-ig, majd 2002-től 2009-ig ügyvéd, a Baker & McKenzie nemzetközi ügyvédi cég irodavezető partnere Budapesten. Privatizálási kormánybiztos 1989-1990-ben; közigazgatási államtitkár a Nemzetközi Gazdasági Kapcsolatok Minisztériumában 1990-1991, majd külügyi államtitkár 1991-1994 és külügyminiszter 1998-2002 között.

Tagja az Európai Tudományos és Művészeti Akadémiának, nemzetközi választottbíró, a Befektetési Jogviták Rendezésére létrehozott Állandó Választottbíróóság ICSID (International Centre for Settlement of Investment Disputes) tagja, számos cikket és esszét publikált a nemzetközi kereskedelmi jog, versenypolitika és versenyjog, az európai integráció és nemzetközi politika és kapcsolatok területén.

Molnár József

MOL-csoport pozíciók:

- A Társaság vezérigazgatója 2011. május 1-től
- Az Igazgatóság tagja 2007. október 12-től
- Tagja a Fenntartható Fejlődés Bizottságnak 2013. szeptember 5-től
- Az INA Felügyelő Bizottságának tagja 2010 áprilisától
- Az FGSZ Zrt. Felügyelő Bizottságának tagja 2011 májusától

1978 és 2001 között a BorsodChem Rt.-nél töltött be különböző vezető pozíciókat. 1982 és 1987 között az Árostály vezetője, 1987 és 1991 között a Közgazdasági Főosztály vezetője. 1991-től 2001-ig a BorsodChem Rt. gazdasági vezérigazgató-helyetteseként közreműködött a vállalat válságkezelésében és reorganizációjában, majd ezt követően a társaság jövőképeinek kidolgozásában és privatizációjában. Kulcsszerepet játszott a BorsodChem részvények tőzsdei bevezetésében. 2001-től a TVK vezérigazgatói tisztét töltötte be. 2003-tól a MOL-csoport tervezés-kontrolling igazgatója, 2004 szeptemberétől a 2011-es vezérigazgatói kinevezéséig pedig a Csoport pénzügyi vezérigazgató-helyettese volt. A MOL-csoporton belül a Slovnaft a.s. Igazgatóságának 2004 és 2008 között, a TVK Nyrt. Igazgatóságának 2001 és 2011 között volt tagja.

Dr. Parragh László

MOL-csoport pozíciók:

- Az Igazgatóság tagja 2010. április 29-től
- A Fenntartható Fejlődés Bizottság elnöke 2014. május 30-tól
- Tagja a Pénzügyi Kockázatkezelési Bizottságnak 2014. február 20-tól

1989-től a Parragh Kereskedelmi és Holding Zrt. elnök-vezérigazgatója. 1993-tól az MGYOSZ elnökségi tagja, közben 1994–2000 között alelnök. A Miniszterelnök gazdasági tanácsadó testületének tagja 1998-tól 2002-ig. 2000-től a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara elnöke, 2003–2010 között a GYSEV Rt. alelnöke. 2003-tól 2014-ig a KAVOSZ Zrt. Felügyelőbizottságának, 2014-től az Igazgatóságának az elnöke. 2009 óta a KAVOSZ

Vállalkozásfejlesztési Zrt. igazgatóságának elnöke. 2003–2011 között a Gazdasági és Szociális Tanács, 2011-től a Nemzeti Gazdasági és Társadalmi Tanács elnöke. 2002–2010 között a ME HIB Zrt, EXIM Bank Zrt, GYSEV Zrt. Igazgatóságainak volt tagja, 2014-től a MEHIB és az EXIM felügyelőbizottságainak tagja. 2010–2011 között a MALÉV Igazgatóságának tagja. 2014-től az Allamreform Bizottság tagja, 2015-től az MKB felügyelőbizottságának elnöke. A Nyugat-Magyarországi Egyetem és a Budapesti Gazdasági Főiskola címzetes főiskolai tanára, valamint a Gazdasági Tanácsának tagja. A Nemzeti Gazdasági és Társadalmi Tanács Gazdasági oldalának elnöke és tagja a World Chambers Federation General Councilnek.

Dr. Anthony Radev

MOL-csoport pozíciók:

- Az igazgatóság tagja 2014. április 30-tól
- Tagja a Pénzügyi Kockázatkezelési Bizottságnak 2014. május 30-tól
- Tagja a Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságnak 2014. május 30-tól

Dr. Anthony Radev 22 évig volt a McKinsey & Company igazgatója. 1991-ben csatlakozott a vállalathoz Németországban, és egyike volt a kelet-európai iroda alapítóinak 1993-ban. Személyesen nyitotta meg a McKinsey budapesti (1995), zágrábi (2003), szófiai (2005) és bukaresti (2008) irodáit, valamint irányította a McKinsey Kelet-Európai Pénzügyi Intézeti Munkacsoportját. Dr. Anthony Radev számos projektben vett részt a gazdaság szinte minden ágazatában és a közszférában egyaránt, különböző pénzügyintézetektől, a szolgáltató szektoron át, több ipari vállalatig. 2014 óta a School for Executive Education and Development (SEED) üzleti iskolát vezeti, amelynek alapító igazgatója is. Az iskola portfóliója folyamatosan bővült az alapítása óta, lefedi a teljes szervezeti struktúrát a felsővezetéstől az utánpótlásig. Magyar, német és bolgár állampolgár.

Dr. Martin Roman

MOL-csoport pozíciók:

- Az Igazgatóság tagja 2010. április 29-től
- A Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság tagja

Szakmai pályafutását a Wolf Bergstrasse cseh irodájának értékesítési igazgatójaként kezdte. 1994-ben a Janka Radotín vezérigazgatója lett, ahol a LENNO X (USA) mint stratégiai partner csatlakozását követően megválasztották az Igazgatóság elnökének. 2000 és 2004 között részt vett a nagy múltú cseh gépipari vállalat átalakításában, az új ŠKODA HOLDING elnök-vezérigazgatója lett. 2004. februártól 2011. szeptember közepéig a ČEZ a. s. elnökvezérigazgatója. 2011. szeptembertől 2013. októberig a ČEZ a. s. Felügyelő Bizottságának elnöke. A MOL Igazgatóságában betöltött tagsága mellett tagja a Prágai Tőzsde Felügyelő Bizottságának 2005 és 2015 között; 2007 és 2009 között a Cseh Vasutak Felügyelő Bizottságának is tagja volt, valamint 2007 és 2011 között a Cseh Köztársaság Ipari és Közlekedési Szövetség alelnöke. 2010-től 2014. májusig a Vienna Insurance Group Felügyelő Bizottságának tagja. Emellett számos alapítvány, oktatási és akadémiai intézmény irányító-, vagy felügyelő testületének is tagja. A Cseh Köztársaság állampolgára.

Dr. Világi Oszkár

MOL-csoport pozíciók:

- Az Igazgatóság tagja 2011. május 1-től
 - A SLOVNAFT Igazgatóságának elnöke és a vállalat vezérigazgatója
 - Tagja a Fenntartható Fejlődés Bizottságnak 2014. május 30-tól
 - Csoportszintű Innovatív Üzletágak És Szolgáltatások Ügyvezető Igazgató 2016. december 1-től
 - Az OT Industries Vagyonkezelő Zrt. Felügyelő Bizottságának tagja 2017. január 31-től
- A Pozsonyi Comenius Egyetem Jogi Karán szerzett diplomát és egyetemi doktori címet 1985-ben. 1990–1992 között képviselő a Csehszlovák Országgyűlésben (Prága). 1994-ben a Közép-európai Alapítvány egyik megalapítója, jelenleg Igazgatótanácsának tagja. 1996-tól több szlovák vállalat ügyvezető testületében dolgozott. Számos külföldi befektető jogi tanácsadója a

szlovák ipar jelentősebb átalakítási projektjeiben (US Steel, Orange Slovensko, a.s OTP, MOL), majd 2002 óta a SLOVNAFT és a MOL stratégiai partnerségét és integrációját előkészítő munkacsoport tagja. Mielőtt 2005-ben a SLOVNAFT Igazgatóságának tagja lett, a Felügyelő Bizottság tagjaként dolgozott. 2006 márciusában a SLOVNAFT vezérigazgatójává nevezték ki. 2010. áprilistól a MOL-csoport Executive Board tagja lett. A 2012-ben megalapított Szlovák-Magyar Kereskedelmi és Ipari Kamara elnöke, továbbá a Szlovák Kereskedelmi és Ipari Kamara igazgatóságának elnöki is. A komáromi Selye János Egyetem Igazgatótanácsának tagjává 2010 novemberében nevezték ki. 2015-től tagja a Pozsonyi Comenius Egyetem Igazgatótanácsának.

A KIBOCSÁTÓ VEZÉRIGAZGATÓI BIZOTTSÁGÁNAK TAGJAI:

Hernádi Zsolt
Molnár József
Dr. Világi Oszkár

A KIBOCSÁTÓ FELÜGYELŐBIZOTTSÁGÁNAK TAGJAI:

Áldott Zoltán, elnök

Áldott Zoltán 1990 és 1991 között a Creditum Pénzügyi Tanácsadó Kft. munkatársa volt, majd 1992 és 1995 között az Eurocorp Pénzügyi Tanácsadó Kft.-nél töltött be különböző munkaköröket. 1995 és 1997 között a MOL Privatizációs Főosztályát vezette, 1997-től 1999-ig a Tőkepiaci Műveletek igazgatója volt. 1999-től a Stratégia és Üzletfejlesztés vezetője, 2000 novemberétől stratégiai vezérigazgató-helyettese, majd 2001 júniusától a MOL-csoport stratégiai és üzletfejlesztési igazgatója. 2004. szeptember és 2010. március között a MOL Nyrt. Kutatás-termelés Divízió ügyvezető igazgatója volt. Áldott Zoltán 2010. április 1-től 2018. május 31-ig az INA Igazgatóságának Elnöke volt. 2001 és 2018 május között a MOL EB tagja volt.

Bognár Piroska

1976-ban kezdett dolgozni a MOL Nyrt. jogelődjénél, a Dunai Finomítóban. 1995 óta szakszervezeti tisztségviselő. Munka mellett 2001-ben egyetemi diplomát szerzett a Pécsi Tudományegyetem Humánszervező szakán. 2001-ben megválasztották a MOL Vegyész Szakszervezet ügyvezető elnökének, ahol fő feladata a szervezési és gazdasági ügyek vitele volt. 2002-től 2007-ig a MOL Felügyelő Bizottságának tagja volt. 2007-ben megválasztották a MOL Vegyész Szakszervezet elnökének, amely tisztséget a mai napig betölti.

Dr. Chikán Attila, elnök-helyettes

1968 óta a Budapesti Corvinus Egyetemen és jogelődjénél dolgozik. 1989-től 1998-ig a BKÁE Vállalatgazdaságtan Tanszék vezetője. 1998–1999-ben a magyar kormány gazdasági minisztere. 2000 és 2002 között a miniszterelnök gazdasági tanácsadó testületének elnöke. 2000 és 2003 között a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem rektora. Ezt követően az Egyetem Versenyképesség Kutató Intézetének igazgatója. A Magyar Tudományos Akadémia rendes tagja, a Svéd Tudományos Akadémia külföldi tagja, a Közép-Európai Egyetem Board-jának tagja. Tiszteletbeli doktori címet kapott a Lappeenranta-i Műszaki Egyetemtől (Finnország) és a Kolozsvári Babes-Bolyai Egyetemtől. Jelenleg számos funkciót tölt be hazai és nemzetközi szakmai szervezetekben, több nemzetközi gazdasági folyóirat szerkesztőbizottságának tagja. A Richter Gedeon Nyrt. Felügyelő Bizottságának és Audit Bizottságának elnöke.

Dávid Ilona

A budapesti Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerzett közgazdász képesítést, majd okleveles közgazdászként végzett a Nyugat-magyarországi Egyetem vezetés és szervezés szakán. Szakmai pályafutását a SPAR kereskedelmi lánc magyarországi vállalatánál kezdte, majd az acélipari gyártással foglalkozó Dunaferri Dunai Vasmű pénzügyi és számviteli igazgatójának nevezték ki. Ezt követően a Lukoil magyarországi vállalatának gazdasági vezetője lett. 2005-től a Magyar Államvasutak Zrt. (MÁV) könyvelési részlegének vezetőjeként helyezkedett el. 2010-től a Győr-Sopron-Ebenfurti Vasút Zrt. (GYSEV) elnök-vezérigazgatója lett. 2012 májusától a

MÁV Zrt. elnök-vezérigazgatójává nevezték ki. 2018. augusztus elejétől látja el a VOLÁNBUSZ Zrt. elnök-vezérigazgatói feladatait, illetve szeptembertől a DAKK Zrt. elnök-vezérigazgatójává nevezték ki, és egyidejűleg a VOLÁN Buszpark Kft. ügyvezetőjévé választották. A GYSEV-nél az elnöki feladatokat továbbra is ellátja. A nemzetközi vasúti kapcsolatok erősítésében végzett tevékenységéért 2013-ban Golden Chariot (Arany Fogat) díjat kapott, amely az orosz parlament és az orosz közlekedési minisztérium egyik legmagasabb szakmai kitüntetése. A hazai vasúti közlekedési ágazat megújítása és folyamatos működtetése érdekében végzett példaértékű munkája elismeréseként 2014 augusztusában a Magyar Érdemrend Lovagkereszt polgári tagozat kitüntetést vehette át. 2015-ben a Köz Szolgálatáért Érdemjel arany fokozatát adományozták neki. 2016 januárjától a Dunaujvárosi Egyetem Konzisztóriumának elnöke, 2016 júliusától a HUNGRAIL Magyar Vasúti Egyesület elnöke. Nemzetközi szervezetekben betöltött tisztségei: az Európai Vasúttársaságok és Infrastruktúra Üzemeltetők Közössége (CER) Vezető Bizottsági tagja, A Nemzetközi Vasútegylet (UIC) Európai Vezető Bizottsági tagja, a Transzszibériai Szállítások Koordinációs Tanácsának (TSZKT) alelnöke 2013 és 2015 között.

Vladimir Kestler

Kestler úr a Pozsonyi Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát 1986-ban. 1987-től az OMNIA export kereskedelmi csoportnál dolgozott. 1989-ben az OMNIA 2. Kereskedelmi Csoport vezetőhelyettese, majd 1990-ben a Csoport vezetője lett. 1994-től az OMNIA a.s. Igazgatóságának tagjává, majd később az Igazgatóság elnökhelyettesévé nevezték ki. 1997-től a nemzetközi "Ifjú Elnökök Szervezetének" (YPO) tagja lett. 2000-től az OMNIA a.s. ügyvezető igazgatója és az Igazgatóság elnöke, majd 2004-től a Szlovák Kereskedelmi- és Iparkamara Nemzetközi Bizottságának tagja és a Szlovák-Tajvani Kereskedelmi Bizottság elnöke. 2007-ben az Omnia Holding SE Igazgatóságának elnöke és Pozsonyi Közgazdaságtudományi Egyetem Vezetéstudományi Kari Tanácsának tagja lett. 2010-ben Svédország Tiszteletbeli Főkonzuljává nevezték ki és 2010 áprilisa óta a Szlovák Gyáriparosok Szövetségének elnökhelyettese. 2011-ben doktori fokozatot szerzett a Pozsonyi Közgazdaságtudományi Egyetem Társaságirányítási Tanszékén.

Prof. Dr. Láncai András

1991 óta főállású egyetemi oktató számos magyarországi és európai intézményben. Szakterületei többek között a politikai filozófia, a magyar politikai gondolkodás eszmetörténeti kérdései, valamint a modern demokrácia-elméletek. Jelentősebb ösztöndíjak, díjak: 1995-1997 Open Society Project csoportos kutatás témavezetője; 1997-1998 - Fulbright kutatói ösztöndíj az Egyesült Államokban; 1999 – 2003 Széchenyi Professzori ösztöndíj; 2003- Bibó István Díj.

Ivan Mikloš

Ivan Mikloš korábbi szlovák miniszterelnökhelyettes, a Szlovák Köztársaság korábbi pénzügyminisztere (2002-2006, 2010-2012), helyettes gazdasági minisztere (1998-2002) és privatizációs minisztere (1991-1992). Társalapítója és vezetője a MESA10 think-tanknak (1992-1998). 2006 és 2010, valamint 2012-2016 között szlovák parlamenti képviselő. 2014-ben kinevezték a MESA10 elnökének és tagjává vált az Ukrán Nemzeti Reformok Tanácsa és a VoxUkraine Nemzetközi Tanácsadó Testületének. 2015 februárja óta az ukrán pénzügyminiszter vezető tanácsadója, valamint az ukrán gazdaságfejlesztési és kereskedelmi miniszter tanácsadója is.

Ivan Mikloš a gazdasági reformok egyik vezető alakja volt Szlovákiában. Jelentősen hozzájárult a Szlovák Köztársaság belépéséhez az OECD-be, átfogó és hatékony adóreformot indított útjára, továbbá irányította a szlovák kormány gazdasági szerkezetátalakítási és pénzügyi konszolidációs programját. A második Dzurinda-kormány az Ivan Mikloš által támogatott súlyos megszorító intézkedéseinek és átfogó strukturális reformprogramjának (adó, szociális szektor, nyugdíj, egészségügy, közpénzügyek, munkaerőpiac) köszönhetően szerezte magának erősen reformer hírnevét. Szlovákia ezen reformoknak köszönhetően válhatott 2009-ben az Eurozóna tagjává.

2004-ben az Euromoney az Év Pénzügyminisztere díjjal tüntette ki, a Világbank „Doing Business” jelentése pedig a top üzleti reformerek listáján szerepeltette. Ivan Mikloš írta a Book of reforms (2005) és a Rewriting the rule (2001) című könyveket, valamint szerzője több tucat szakirodalmi és sajtóban megjelent tanulmánynak és cikknek is.

Ördög Tibor István

A Szegedi Bányászati Üzemben pályakezdőként, 1994-ben csatlakozott okleveles vegyészként a minőségellenőrzési laboratórium munkájába, majd minőségirányítási szakértőként és gázfeldolgozási szakértőként is dolgozott Algyőn, s közben a kromatográfias szakmérnök szakot is elvégezte a Budapesti Műszaki Egyetemen. Ezt követően a kutatás-termelés teljes értékláncát kiszolgáló Upstream Laboratóriumoknak lett a vezetője 7 és fél évig. Az azt követő 4 évben különböző Upstream középvezetői pozíciókat töltött be, s egyben támogatta az Upstream ügyvezető igazgató munkáját. A Rotary Zrt. igazgatósági tagja volt és a Drilltransz részvényesi képviselője 2011-ig, 2011-től 2013-ig az Új technológiák és K+F vezetőként, majd később szenior szakértőként folytatta tevékenységét. Jelenleg Technológia Transzfer szenior szakértőként dolgozik a MOL csoport szintű Olajipari Vegyi anyagok és Technológiák szervezetben. Az EU ÜT tagja volt 3 évig és a Bányász szakszervezet tagja 1994 óta. Az SPE magyarországi tagozatának tagja 2001 óta. Számos hazai és nemzetközi tudományos publikáció és prezentáció szerzője és társszerzője.

Dr. Pandurics Anett

Dr. Pandurics Anett a Magyar Posta Biztosító Zrt. és a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. Igazgatóságának elnöke és vezérigazgatója. Tanulmányait a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Gazdálkodási karán folytatta, a Corvinus Egyetemen PhD fokozatot szerzett stratégiai menedzsmentből. A Magyar Biztosítók Szövetségének elnöke, a Richter Gedeon Nyrt. Igazgatóságának tagja, valamint a Bolyai Műhely Alapítvány Felügyelő Bizottságának elnöke. Számos díjjal kitüntették, ideértve a Pro Universitate Díjat, a Pro Scientia Díjat és a Muzsaly Géza Biztosítás Szakmai Nívódíjat.

Dr. Puskás Sándor

Olajmérnökként 1985-ben csatlakozott a MOL-hoz, illetve annak jogelődjéhez. Okleveles olajmérnök és Technológiai Projekt Szenior Mérnök munkakört tölt be a MOL csoport szintű Olajipari Vegyi anyagok és Technológiák szervezetében. A kőolajtermelés, az olajipari K+F területén, termelésmérnöki, termelésvezetői, műszaki kutatás-fejlesztési mérnöki és K+F projektmenedzseri pozíciók betöltésével, 33 éves szakmai tapasztalatot szerzett. Dr. Puskás a Moszkvai I. M. Gubkin Petrolkémiai és Gázipari Egyetemen szerezte mérnöki diplomáját és a szegedi József Attila Tudományegyetemen védte meg doktori fokozatát a kolloidkémiai tudományok terén. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Vezetőképző Intézetében szerezte meg posztgraduális HR és K+F menedzsment fokozatát. Dr. Puskás 2005 és 2011 között a TEMPO Egészségpénztár Ellenőrző Bizottságának tagja és elnöke volt. Számos hazai és nemzetközi műszaki- tudományos közlemény szerzője és társszerzője. Tagja az Országos Magyar Bányászati és Kohászati Egyesületnek, az Energiagazdálkodási Tudományos Egyesületnek és a MOL -Bányász szakszervezetnek. Küldött a TEMPO Egészségpénztár Küldöttközgyűlésében.

Szabó Csaba

MOL Vegyész Szakszervezet alelnök 2012 óta
MOL Nyrt. Üzemi Tanács tagság 2013 óta majd 2018 március óta alelnök
MOL Nyrt. Európai Üzemi Tanács tagság 2013 óta
MOL Nyrt. Segélyezési bizottság tag 2018 óta

Dr. Szivek Norbert

Dr. Szivek Norbert jogi tanulmányait Németországban kezdte, majd Magyarországon fejezte be. Pályafutása közigazgatási területen indult, ezt követően egy piacvezető ingatlan-

beruházásokkal foglalkozó cégnél folytatta karrierjét, ahol a születőben lévő energetikai üzletággal foglalkozott. Később saját vagyongazdálkodó céget alapított. 2015. februárjától 3,5 évig volt a Magyar Nemzeti Vagyongazdálkodó Zrt. vezérigazgatója és igazgatóságának tagja. Számos kiemelt jelentőségű társaságnál töltött be tisztséget. Többek között a Magyar Posta Zrt. alelnöke, a Panrusgaz Gázkereskedelmi Zrt., a Magyar Villamos Művek Zrt. a Magyar Szénhidrogén Készletező Szövetség és a Richter Gedeon Nyrt. Igazgatóságának tagja volt. Jelenleg a Budapesti Értéktőzsdé Tanácsadó Testületének tagja, valamint a nemzeti vagyon kezeléséért felelős tárca nélküli miniszter felkérésére tanácsadói feladatot lát el.

Tóth András

Vegyésztechnikusként 1984-ben csatlakozott a MOL-hoz, illetve annak jogelődjéhez. A teljes időszak alatt a Dunai Finomító Motorhajtóanyag-gyártás szervezetében töltött be különböző pozíciókat, Százhalombattán. Jelenleg Operátor Tréning Szimulátor tréner. Az Olajipari Szakszervezet alapszervezeti bizalmija.

A KIBOCSÁTÓ AUDITBIZOTTSÁGÁNAK TAGJAI:

Dr. Chikán Attila, elnök

Ivan Mikloš

Dr. Pandurics Anett

Dr. Szivek Norbert

4.2 A Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei

A Kibocsátó 1%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel rendelkező tulajdonosainak és a tulajdoni részesedéseinek felsorolását az Információs Dokumentum 2. sz. melléklete tartalmazza.

Az alábbiakban leírtaktól eltekintve a Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei nem rendelkeznek a tulajdoni részesedésüktől eltérő mértékű szavazati jogokkal.

Jelenleg a Magyar Állam tulajdonában áll a Kibocsátó egy darab "B" sorozatú, névre szóló, 1.000.- forint névértékű részvénye, amely a Kibocsátó alapszabályában meghatározott szavazatelsőbbbségi jogokat biztosít.

A Kibocsátó alapszabályában foglaltakkal összhangban egy részvényes vagy részvényesi csoport sem gyakorolhatja a Kibocsátóval kapcsolatos szavazati jogok több, mint 10%-át, kivéve a Kibocsátó megbízásából a Kibocsátó részvényeit vagy azokat megtestesítő értékpapírokat kezelő letéteményest és értékpapír-kezelőt.

5. Pénzügyi információk

5.1 A Kibocsátó legutolsó pénzügyi évre vonatkozó, auditált pénzügyi beszámolója (az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt), továbbá a beszámolóval kapcsolatos könyvvizsgálói jelentés valamint a Kibocsátó legutolsó konszolidált éves beszámolója

A MOL-csoport 2019. évi integrált jelentését az Információs Dokumentum 3. sz. melléklete tartalmazza.

5.2 A Kibocsátó utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente vagy félévente közzétett pénzügyi információk

A MOL-csoport 2020. első féléves jelentését az Információs Dokumentum 4. sz. melléklete tartalmazza.

6. A Kibocsátó lényeges (ideértve a Kibocsátó saját tőkéjének 10%-át meghaladó értékre vonatkozó eljárásokat is), folyamatban lévő bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárások

Azon perek pertárgyértéke, melyekben a MOL-csoport tagjai alperesként vesznek részt, 34.576 millió forint, melyre 2019-ben 24.578 millió forint összegű céltartalék képzésére került sor.

Creditor per

A CREDITOR BETA s.r.o. azt állítja, hogy a Slovnaft a.s. társaság felvásárlásakor a MOL Nyrt. által tett vételi ajánlatot a szlovák pénzügyi hatóság nem hagyta jóvá. Emiatt nem jutott hozzá a felajánlott részvényei ellenértékéhez. A CREDITOR BETA keresetében kártérítési igénnyel élt, melyben követeli nagyságrendileg 3 millió euró és annak évi 10,48%-os késedelmi kamata megfizetését. Az eljárás az összecszerűség kérdésében folyik tovább, míg a MOL Nyrt. a jogalap tekintetében hozott ideiglenes döntés ellen élt fellebbezéssel a fellebbviteli bíróságon. Ezt a fellebbezést a bíróság elutasította. A MOL Nyrt. rendkívüli jogorvoslattal élt a fellebbezés elutasítását érintően.

ICSID választottbírósági eljárás (MOL Nyrt. kontra Horvát Köztársaság)

A MOL Nyrt a választottbírósági eljárást indító kérelmét 2013. november 26-án nyújtotta be a Nemzetközi Befektetések Vitarendezési Központjához ("ICSID") a Horvát Köztársaság Kormánya ellen. A kereset benyújtását elsősorban az INA-Industrija Nafta, d.d.-nek („INA”) a gáz üzletágban elszenvedett hatalmas veszteségei indokolták, melyeket a horvát kormány 2009-ben tanúsított szerződészegő magatartása okozott. A választottbírósági eljárás nem csak a szerződések megszegésének orvoslására irányul, hanem az INA és közvetve a MOL Nyrt. rovására a szabályozói hatalommal való visszaélésről is szól.

Koncessziók (INA-csoport)

2011. július 29-én a Gazdasági Munkaügyi és Vállalkozási Minisztérium (a továbbiakban: Minisztérium) három határozatot hozott, amelyekkel megfosztotta az INA-t szénhidrogén-kutatási koncesszióitól a "Száva", "Dráva" és "Észak-nyugat Horvátország" feltárási területeken.

2011. augusztus 29-én az INA három keresetet nyújtott be a Minisztérium döntései ellen a bírósághoz. A Közigazgatási Bíróság megsemmisítette a Minisztérium döntéseit.

Az INA 2017. szeptember 8-án kapta kézhez a Legfelsőbb Közigazgatási Bíróság ítéletét, amelyben elutasította az INA fellebbezését a „Dráva” ügyben hozott elsőfokú döntés ellen. Ezáltal véglegessé vált a határozat, amely a „Dráva” kutatási területen a szénhidrogén-kutatási engedélyek zárolását rendelte el. A bíróság továbbra sem döntött az „Észak-nyugat Horvátország” kutatási területekkel kapcsolatos INA keresetek ügyében.

2017. október 6-án az INA Alkotmányjogi keresetet nyújtott be a Horvát Köztársaság Alkotmánybíróságához azon ítéletek ellen, amelyeket a Horvát Köztársaság Legfelsőbb Közigazgatási Bírósága és Közigazgatási Bírósága hoztak a „Dráva” ügyben. Keresetében az INA mindezen ítéletek hatályon kívül helyezését kéri az Alkotmánybíróságtól. Az ügy folyamatban van az Alkotmánybíróság előtt.

2018. július 12-én az INA megkapta a Legfelsőbb Közigazgatási Bíróság azon döntését, melyben megsemmisítette a Közigazgatási Bíróság és a Minisztérium korábbi döntéseit, melyek a „Száva” kutatási területet érintő kutatási engedéllyel kapcsolatosak és egyben új eljárásra utasította a korábbi döntéseket meghozó bíróságot.

A jelen Információs Dokumentum keltének időpontjában az INA nem jogosult a „Száva”, az „Észak-nyugat Horvátország” és a „Dráva” kutatási területeknek a kifogásolt engedélyek alapján történő működtetésére. Ugyanakkor az időközben lefolytatott új közbeszerzési eljárások alapján ezen kutatási területek bizonyos részei a kutatási tevékenységek lefolytatása céljából koncesszióba adásra kerültek (egyebek mellett) az INA részére. Az alkalmazandó jogszabályi háttér időközbeni módosulásából kifolyólag azok a feltételek, amelyek mellett az INA jelenleg ezeken a kutatási területeken a tevékenységét végzi, eltérnek a tevékenység-végzés eredeti feltételeitől.

BELVEDERE

2017 júliusában az INA megkapta a Belvedere d.d. Dubrovnik keresetét, amelynek alapja egy 220 millió horvát kunát kitevő követelés. A követelés INA által a Belvedere d.d. részére 2005-ben nyújtott kölcsönhöz kapcsolódik (a kölcsön biztosítékként szolgált a Dubrovnikban található „Belvedere” szálloda). Mivel a Belvedere d.d. nem fizette vissza a kölcsönt, 2012-ben megindult a végrehajtási eljárás és a hotelt egy nyilvános aukción értékesítették. Belvedere d.d. azt állítja, hogy a hotel a piaci ára alatt került értékesítésre és követeli a jó hírnevének megsértése miatt őt ért kárt, valamint a profitvesztésé megterítését.

A jelen Információs Dokumentum keltének időpontjában ezen eljárás kimenetele még bizonytalan. A lehetséges kimeneteltől függetlenül a bíróság által az értékesítési ár vizsgálatának céljából kirendelt három független igazságügyi szakértő a kártérítési igényt az irányadó piaci árakra tekintettel túl magasnak tekintette.

MOL Nyrt. és INA kontra Bosznia-Hercegovina

A MOL Nyrt. és az INA 2012-ben választottbíróági eljárást kezdeményezett Bosznia Hercegovina ellen Zürichben, az ICC előtt. Az eljárás egészen 2019 novemberéig szünetelt.

Az INA és a MOL Nyrt. általi követelés az alábbiakon alapult:

A 2006. szeptemberében aláírt, Energopetrolt (EP) érintő feltőkésítési megállapodásban Bosznia-Hercegovina kijelentette és vállalta az EP munkajogi jogszabályoknak való megfelelését a konzorciummal szemben, valamint azt, hogy nincs kockázata annak, ha az Energopetrollal szemben bírósági eljárást kezdeményeznek. A tranzakció lezárását követően jelentős számú korábbi és jelenlegi alkalmazott pert indított az Energopetrollal szemben.

Bosznia-Hercegovina ellenkérelmében az alábbiakra hivatkozik:

Az EP feltőkésítési megállapodás szerint az INA és a MOL Nyrt. kötelezettsége volt az EP-be történő befektetések biztosítása. A megállapodás szövege szerint a befektetés jelenti egyben a szükséges források biztosítását is, beleértve a korlátok nélküli kölcsönöket is az EP részére abból a célból, hogy megújítsák és kibővítsék a feltőkésítési megállapodást, ahogyan az a megállapodás mellékletét képező befektetési tervben is szerepelt. A Deloitte - amelyet a megállapodás feltételeinek teljesítésébe a felek bevontak - is megerősítette, hogy a konzorcium teljesítette befektetési kötelezettségeit.

Dana és Crescent kontra MOL Nyrt és OMV

2019. április 3-án az OMV (OMV Upstream International GmbH) LCIA választottbíróági eljárást indított a Dana (Dana Gas PJSC), Crescent (Crescent Petroleum Company International Limited), MOL (MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.) és a Pearl (Pearl Petroleum Company Limited) ellen, a felek és az RWE Middle East Holdings, B.V. között 2009. május 15-én kötött Joint Venture Agreement (JVA) alapján. 2019. április 12-én a Dana Gas és a Crescent Petroleum is választottbíróági eljárást kezdeményeztek az OMV és a MOL ellen. 2019. október 29-én a választottbíróóság elrendelte az eljárások egyesítését.

Dana Gas és a Crescent Petroleum álláspontja szerint a Chemchemical olaj – és gázmező Pearl általi kitermeléséhez szükséges a fejlesztési terv (Field Development Plan, FDP) Pearl általi jóváhagyása, és ennek késedelme kedvezőtlen a Pearl-re nézve.

A MOL álláspontja az, hogy a Dana Gas és a Crescent Petroleum – egy olyan korai és indokolatlan fejlesztési terv előmozdításával, mely figyelmen kívül hagyja a Pearl működésének valós helyzetét – azért szorgalmazza az FDP mielőbbi jóváhagyását, hogy olyan kifizetésekhez jusson, melyekre nem lenne jogosult.

Két szakértői eljárás során is megállapításra került - a MOL álláspontjával megegyezően - hogy a fejlesztési tervek (FDP-k) nem felelnek meg a szükséges mértékben a JVA-ban megállapított fejlesztési kritériumoknak.

A MOL a Dana Gas és a Crescent Petroleum valamennyi követelésének elutasítását kéri.

Az ügy tárgyalásának időpontja 2021 áprilisára került kitűzésre.

Dana és Crescent kontra MOL Nyrt.

2020. február 14-én a Dana Gas PJSC („Dana”) és a Crescent Petroleum Company International Limited („Crescent”) LCIA választottbírószági eljárást indított a MOL ellen.

A Dana és Crescent állítása szerint a MOL megszegte a 2009. május 15-én, a Dana, Crescent és a MOL által kötött Share Sale Agreementben („SSA”) vállalt kötelezettségeit azzal, hogy nem tett eleget a Dana és Crescent álláspontja szerint részükre járó earn-out payment kifizetésének. A MOL álláspontja szerint a felperesek nem jogosultak Tartalékkészlet -, Termelés - és Kőolajkészlet-alapú kifizetésre. A tények azonosak azokkal, amelyek a JVA választottbírószági eljárásban kerülnek elbírálásra.

A fentiekkel összefüggő egyéb eljárás:

Horvátország ügyészsége 2011 nyarán indított nyomozást Dr. Ivo Sanader, volt horvát miniszterelnök és Hernádi Zsolt Tamás, MOL Nyrt. elnök-vezérigazgató ellen vesztegetés bűncselekményének gyanújával. Az eljárás kettéválasztását követően Sanader úr ellen vádat emeltek majd 2012 novemberében elítélték első fokon, amit később a másodfokon eljáró horvát Legfelsőbb Bíróság is megerősített 2014-ben. A horvát alkotmánybíróság 2015-ben hatályon kívül helyezte ezeket az ítéleteket, megállapítva, hogy sérült Ivo Sanader fair eljáráshoz fűződő joga.

A horvát ügyészség 2014-ben Hernádi úr ellen is vádat emelt. A Hernádi úr elleni és az Ivo Sanader elleni megismételt büntetőeljárást 2015. december 21-én egyesítette a bíróság. A tárgyalások többszöri elnapolását és szüneteltetését követően a Zágrábi Megyei Bíróság 2019-ben lefolytatta a bizonyítási eljárást és 2019. december 30-án kihirdette nem jogerős ítéletét, melyben a vádlottakat bűnösnek találva Ivo Sanadert hatévi, Hernádi Zsoltot pedig kétévi letöltendő szabadságvesztésre ítélte. Kézbesítését követően a védelem fellebbezett az ítélet ellen.

A horvát igazságügyi szervek megkeresése és bizonyítékai alapján lefolytatott magyarországi nyomozást a Központi Nyomozó Főügyészség 2012. január 20-án kelt megszüntető határozata zárta le, mely megállapította, hogy a horvát jogsegélykérelemben foglaltakkal szemben sem a MOL, sem annak tisztviselői nem követtek el bűncselekményt.

A horvát jogsegélykérelemben szereplőkkel azonos tényállási elemeken alapuló pótmagánvád alapján a Fővárosi Törvényszék előtt 2013-ban büntetőeljárás indult Hernádi Zsolt ellen, amit a bíróság 2014 májusi ítéletével megszüntetett és Hernádi Zsoltot felmentette a nemzetközi

kapcsolatban elkövetett vesztegetés büntetnének vádja alól. A jogorvoslati eljárásban a Fővárosi Ítéltábla 2014 decemberében, némi formai változtatással, az elsőfokú bírósági határozatot helybenhagyta.

A horvát igazságügyi hatóság Hernádi Zsolt ellen 2013-ban kibocsátott európai elfogatóparancs alapján a Fővárosi Törvényszék által folytatott átadási eljárásban 2013. október 7-én hozott döntésével megtagadta az átadást. A 2015-ös horvát európai elfogatóparancs alapján eljárva 2018. augusztus 23-án a Fővárosi Törvényszék ismét megtagadta az átadást, megállapítva, hogy figyelemmel a horvát nemzetpolitika érdekeire Horvátországban nem várható az ügy pártatlan és független megítélése.

2014 januárjában Horvátország eljárást indított a MOL ellen az ENSZ Nemzetközi Kereskedelmi Jogi Bizottsága (UNCITRAL) mellett működő állandó Választottbíróóság előtt, kérve a horvát INA d.d. olajtársaság irányítási jogait megalapozó részvényesi szerződés vesztegetés miatti érvénytelenítését. A Választottbíróóság 2016. december 23-án kelt ítéletében elutasította Horvátországnak a vesztegetésre, a társaságirányításra, valamint a 2003-as Részvényesi Megállapodás állítólagos megszegésére vonatkozó valamennyi kérelmét. A vesztegetéssel kapcsolatban a Választottbíróóság megállapította, hogy „Horvátország által a vesztegetés körében előadott valamennyi bizonyíték és beadvány lehető leggondosabb mérlegelése alapján, és a vesztegetésről a felek által a lehető legaprólékosabban, egyszersmind a lehető legátfogóbban tett perbeli előadásokra figyelemmel a Választottbíróóság arra az egyértelmű következtetésre jutott, hogy Horvátország nem tudta bebizonyítani, hogy a MOL valóban megvesztegette Dr. Sanadert. Ennek megfelelően elutasításra került Horvátország azon kérelme, hogy az állítólagos vesztegetésre tekintettel a Választottbíróóság állapítsa meg a FASHA és a GMA érvénytelenségét.”

7. Lényeges szerződések

A Kibocsátónak nincsen tudomása olyan lényeges szerződésről, amely a szokásos üzleti tevékenységén kívül esne, és amely a MOL-csoport bármely tagjánál olyan kötelezettséget eredményezne, amely jelentősen befolyásolná azon képességét, hogy az általa kibocsátott Kötvények tulajdonosai felé ezen Kötvényekben foglalt kötelezettségeit teljesítse.

8. A Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány bizalmi vagyonkezelésébe adott MOL törzsrészek

A Mathias Corvinus Collegium tehetséggondozási programjának és a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány oktatási tevékenységének támogatásáról szóló 2020. évi XXVI. törvény 7. § (1) bekezdése alapján, 2020. augusztus 18-án a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány tulajdonába került a 2019. június 5-én Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány bizalmi vagyonkezelésbe adott 81.942.946 db MOL törzsrészvény. A fenti tranzakció eredményeképpen a Magyar Államot a Kibocsátóban megillető szavazati jogok száma 124.920.950 szavazatról 42.978.004 szavazatra, szavazati jogainak aránya pedig 15,24 %-ról 5,24 %-ra csökkent. Ezzel egyidőben a Maecenas Universitatis Corvini Alapítványt a Kibocsátóban megillető szavazati jogok száma 0 szavazatról 81.942.946 szavazatra, a szavazati jogok aránya 0 %-ról 10 %-ra nőtt.

9. A Kibocsátó Igazgatósága döntött maximum 5% MOL részvény megvásárlásának elindításáról

A Kibocsátó Igazgatósága - a Kibocsátó 2020-as Éves Rendes Közgyűlése nevében meghozott 7/2020. (04.30.) számú határozatában kapott felhatalmazás alapján – 2020. szeptember 25.-én úgy döntött, hogy sor kerülhet maximum 40.971.270 darab (5%) a Kibocsátó által kibocsátott “A” sorozatú törzsrészvény megvásárlására a 2020. szeptember 25.-ét követő 12 hónap során a

7/2020. (04.30.) számú közgyűlési határozat keretében és feltételei szerint. A saját részvények vásárlásának végrehajtására a Kibocsátó Igazgatósága a MOL Vagyonkezelő Kft.-t jelölte ki.

10. **A MOL Nyrt. Eurókötvény kibocsátását tervezi**

A Kibocsátó 2020. szeptember 29.-én rendkívüli tájékoztatás keretében bejelentette, hogy megbízást adott a BNP Paribas, az Erste Group, az SMBC Nikko és az UniCredit, mint Globális Szervezők, illetve Joint Bookrunner-ek, valamint az OTP Bank és a Raiffeisen Bank International, mint Joint Bookrunner-ek részére kötvénybefektetőkkel való telefonkonferenciák szervezésére azt megelőzően, hogy a piaci feltételek függvényében rendes, fedezetlen, euróban denominált, névre szóló, 7 éves lejáratú kötvényének Regulation S szerinti benchmark forgalomba hozatalára sor kerülne.

VI. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az Információs Dokumentumban szereplő információkért a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: H-1117, Budapest, Október huszonharmadika u. 18., Magyarország, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041683) vállal felelősséget.

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ezúton nyilatkozik arról, hogy az általa az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint készített Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, továbbá nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, illetve befolyásolhatnák az Információs Dokumentumban feltüntetett információkból levonható fontos következtetéseket.

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint Kibocsátó tudomásul veszi, hogy a jelen nyilatkozatban vállalt felelőssége az Információs Dokumentum közzétételétől számított 5 évig terheli és ezen felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2020. október 2.

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság



Töreki Péter
Csoportszintű Finanszírozási Vezető



Balázs Zoltán
Csoportszintű Treasury Igazgató

VII. NÖVEKEDÉSI KÖTVÉNYPROGRAMBAN TÖRTÉNŐ RÉSZVÉTELEL KAPCSOLATOS NYILATKOZATOK

a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: H-1117, Budapest, Október huszonharmadika u. 18., Magyarország, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041683 (a **Kibocsátó**)), a Kötvényeknek a Növekedési Kötvényprogram keretében történő kibocsátás céljára, az alábbi nyilatkozatot és kötelezettségvállalásokat teszi a Magyar Nemzeti Bank részére.

A Kibocsátó vállalja:

- (a) hogy a Kötvények kibocsátását a Budapesti Értéktőzsde által üzemeltetett aukciós kereskedési rendszeren (MMTS1 kereskedési rendszer) keresztül bonyolítja le;
- (b) annak biztosítását, hogy az aukciót követően forgalomba hozatalra kerülő Kötvények legfeljebb 50%-a kerülhet egy szereplő birtokába;
- (c) hogy a Kötvényeket a forgalomba hozatal lezárását követő 180 napon belül regisztrálja a Budapesti Értéktőzsde által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe és ott azokat lejáratukig forgalomban tartja;
- (d) annak biztosítására, hogy legalább egy árjegyző a Kötvények teljes futamidejére árjegyzési szerződést köt a Budapesti Értéktőzsdével a kereskedési helyszínen kötelező érvényű árjegyzés fenntartásáról, melynek keretében:
 - (i) az árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart;
 - (ii) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100.000 eurónak megfelelő forintösszeget vagy legalább 1 darab Kötvényre vonatkozik;
 - (iii) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.
- (e) tartózkodik minden olyan ügylettől vagy ügylet együttestől, konstrukciótól, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalat-csoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától a Növekedési Kötvényprogramban kibocsátott kötvény révén történő forrásbevonást valósítson meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja;
- (f) a Magyar Nemzeti Bank felhívására a fenti (e) pontban foglalt kötelezettség teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít;
- (g) hogy a hitelminősítéshez szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a hitelminősítő rendelkezésére bocsát és a minősítés során vele mindenben együttműködik, továbbá hozzájárul ahhoz, hogy (1) a Magyar Nemzeti Bank – egy az MNB honlapján elhelyezett és a Kibocsátó vagy a hitelminősítő honlapjának megfelelő oldalára továbbutaló link elhelyezésével – elérhetővé tegye a Kibocsátó és a Kötvények hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. rating report) együtt; és (2) a hitelminősítő a Kibocsátó, valamint a Kötvények minősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát, a kapcsolódó rating riportokkal együtt a honlapján közzétehesse;
- (h) hogy az MNB kérésére haladéktalanul rendelkezésre bocsát minden olyan információt, ideértve a Kibocsátó végső kedvezményezettjére vagy kedvezményezettjeire vonatkozó információkat is, ami annak megítélése szempontjából jelentőséggel bír, hogy a Kibocsátó adott értékpapírjának MNB általi

vásárlása esetén biztosított lenne-e a monetáris finanszírozás tilalmára vonatkozó követelményrendszernek és a Növekedési Kötvényprogram Terméktájékoztatója szerinti követelményeknek való megfelelés. A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy ugyanezeket az információkat mindazon befektetőkkel közli, akikkel a Kötvényre vonatkozó nyilvános ajánlattételt közöl;

- (i) hogy a Kötvények kibocsátása révén bevont forrást az adott hitelminősítő rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra használja fel, a hitelminősítői riportban foglaltak szerint, amely felhasználásért felelősséggel tartozik;
- (j) a Kötvény sorozat egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása vagy visszaváltása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza abból a Magyar Nemzeti Banktól, mint amilyen arányban a Magyar Nemzeti Bank a Kötvény sorozatból értékpapírral rendelkezik a visszavásárlás, illetve visszaváltás időpontjában;
- (k) hogy az ajánlatok benyújtását követően a Kibocsátó által elfogadásra kerülő Kötvények össznévértéke nem haladja meg az aukciós ajánlatban meghirdetett össznévértéket;
- (l) hogy az aukciós eljárás során meghatározza a benyújtható árajánlatok alsó korlátját;
- (m) hogy a Kötvények megkeletkeztetését követően haladéktalanul megrendeli a tulajdonosi megfeleltetési eljárás lefolytatását a KELER Zrt.-től a kibocsátott Kötvények vonatkozásában; és
- (n) hogy a kibocsátás, a Kibocsátó és a Kötvények megfelelnek a Növekedési Kötvényprogramra előírt, a „Tájékoztató a Növekedési Kötvényprogram feltételeiről” című dokumentumban meghatározott követelményekkel.

Jelen nyilatkozatban nagy kezdőbetűvel használt szavak és kifejezések jelentése, eltérő definiálás hiányában, az Információs Dokumentumban meghatározott jelentéssel bír.

Jelen nyilatkozat magyar jog alatt került kibocsátásra és azzal összhangban értelmezendő.

Budapest, 2020. szeptember 11.

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság



Tőrek Péter
Csoportszintű Finanszírozási Vezető



Balázs Zoltán
Csoportszintű Treasury Igazgató

MELLÉKLETEK

1. Dematerializált Kötvényekről kiállított okirat
2. A Kibocsátó 2020. augusztus 31. napján hatályos tulajdonosi szerkezete
3. A MOL-csoport 2019. évi integrált éves jelentése
4. A MOL-csoport 2020. első féléves jelentése

1. számú melléklet

DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYEKRŐL KIÁLLÍTOTT OKIRAT

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

MOL 2030 HUF Kötvény (rövidített név: MOL 2030)

OKIRAT DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYRŐL (A JELEN OKIRAT NEM TEKINTHETŐ ÉRTÉKPAPÍRNAK VAGY KÖTVÉNYNEK)

A 2020. október 2-i Információs Dokumentumban foglalt Kötvényfeltételek a jelen Okirat részét képezik.

1. A Kibocsátó adatai:

Teljes név:	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített név:	MOL Nyrt.
Székhely:	1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18.
Nyilvántartási szám:	Cégjegyzékszám: 01-10-041683
Adószám:	10625790444
Első aláíró neve:	Tőreki Péter
Képviselési jogának alapja (beosztás):	Csoportszintű Finanszírozási Vezető, cégjegyző
Második aláíró neve:	Balázs Zoltán
Képviselési jogának alapja (beosztás):	Csoportszintű Treasury Igazgató, cégjegyző

2. A Kötvények kibocsátásával kapcsolatos kibocsátói felhatalmazásra és döntésre vonatkozó adatok

Kibocsátói döntés típusa és dátuma:	A Kötvények Kibocsátó általi kibocsátását a Kibocsátó Csoportszintű Treasury Igazgatója a 2020. szeptember 10-én 01/2020. (IX.10.) számú határozatában hagyta jóvá.
-------------------------------------	---

3. A Kötvényekre vonatkozó adatok

Kötvény elnevezése:	MOL 2030 HUF Kötvény (rövidített név: MOL 2030)
ISIN Kód:	HU0000359963
Devizanem:	HUF
Névérték:	HUF 50.000.000
Kibocsátott Kötvények darabszáma:	732 darabból álló sorozatban
Kötvények össznévértéke:	HUF 36.600.000.000
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános forgalomba hozatal
Forgalomba hozatal (Kibocsátás) Napja:	2020. szeptember 22.

Kibocsátás Értéknapja (keletkeztetés napja):	2020. szeptember 22.
Kötvények futamideje:	A Kötvények futamideje tíz (10) év, amely időszak 2020. szeptember 22-én kezdődik és a Lejárat Napjáig tart.
Lejárat Napja:	2030. szeptember 22.
Kamatozással kapcsolatos rendelkezések:	Fix kamatozás
Kamatláb:	évi 1,1% (A Kötvények 2020. szeptember 22. napjától (ezt a napot is beleértve) évi 1,1%-on kamatoznak.
Nem teljes kamatidőszakok tekintetében alkalmazandó Kamatbázis:	Tényleges / Tényleges
Kamatfizetési Napok:	A Kötvények után 2020. szeptember 22-től (ezt a napot is beleértve) évente, utólag szeptember 22-én 1,1% összegű kamat kerül kifizetésre.
Kamatfizetési Napok ütemezése:	2021. szeptember 22. 2022. szeptember 22. 2023. szeptember 22. 2024. szeptember 22. 2025. szeptember 22. 2026. szeptember 22. 2027. szeptember 22. 2028. szeptember 22. 2029. szeptember 22. 2030. szeptember 22.
Kamatfizetési és beváltási (törlesztési) feltételek, Munkanap Szabály:	<p>A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetésekre a Kötvénytulajdonos részére a Fizető Bankon keresztül kerül sor a KELER vonatkozó, mindenkor hatályos szabályzatával és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembe vételével azon értékpapírszámla-vezetők útján, amelynek a KELER által vezetett értékpapír-számláin – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap (a Fordulónap) végén a Kötvények a KELER-nél nyilván vannak tartva. A KELER hatályos szabályzata alapján a Fordulónap jelenleg a Kamatfizetési Napot megelőző második Munkanap. Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>Ha a Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés esedékességi időpontja nem Munkanapra esik, a kifizetés esedékessége a következő Munkanap, és a Kötvénytulajdonos nem követelhet kifizetést a következő Munkanapig, továbbá azzal a késedelemmel összefüggésben sem további kamatra, sem más kifizetésre nem tarthat igényt.</p> <p>Kizárólag a Kötvénytulajdonosok jogosultak kifizetésre a Kötvények alapján és a Kötvénytulajdonosok részére történő vagy utasításainak megfelelő kifizetéssel összefüggésben sem további kamatra, sem késedelmi kamatra, sem más kifizetésre nem tarthatnak igényt.</p>

Munkanap:	A Kötvényfeltételekben a Munkanap olyan napot jelent, amely egyszerre: (a) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára Budapesten; és (b) olyan nap, amikor KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.
Visszaváltás:	Kötvények visszaváltására a Lejárat Napon kerül sor.
Átruházhatóság:	A Kötvények átruházását a Kibocsátó nem korlátozza.
Kötvények jellege:	A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint az egyéb jelenlegi és jövőbeli, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos rangsorban (<i>pari passu</i>) állnak, kivéve, ha jogszabály ettől eltérően rendelkezik.
Rendkívüli Lejárat Események:	Amennyiben: (a) a Kibocsátó a Kötvények tekintetében esedékes kamatfizetési kötelezettségét több mint 30 (harminc) Munkanapon keresztül nem teljesíti; vagy (b) a hatáskörrel rendelkező bíróság a Kibocsátó ellen jogerősen csőd- vagy felszámolási eljárást rendel el; vagy (c) a Kibocsátó vitatja a Kötvények érvényességét vagy a Kötvények alapján fennálló kötelezettségeit, vagy a Kibocsátó számára jogellenes vagy azzá válik a Kötvények alapján vagy azokkal kapcsolatban fennálló bármely kötelezettség teljesítése, vagy bármely ilyen kötelezettség végrehajthatatlan, érvénytelen vagy azzá válik, akkor (i) a Kibocsátó a 13. Kötvényfeltételnek megfelelően értesíti a Kötvénytulajdonosokat; és (ii) bármely Kötvénytulajdonos – a Kibocsátónak szóló, a Kibocsátó székhelyére a 13. Kötvényfeltételnek megfelelően eljuttatott és a Kibocsátó általi kézhezvétel napjától hatályos értesítéssel – azonnali hatállyal lejárttá és esedékessé teheti a tulajdonában levő Kötvényeket. A Kibocsátó köteles a lejárttá és esedékessé tett Kötvények Névértékét és a kifizetés napjáig felhalmozott kamatait haladéktalanul, de legkésőbb 30 Munkanapon belül megfizetni a Kötvénytulajdonos részére, amely Kötvények tekintetében a Kötvénytulajdonos a Kibocsátó felé a Kötvénytulajdonosi minőségét megfelelően igazolta.
Kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségek teljesítésének biztosítása:	A Kötvények a Kibocsátó nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.
Kötvények kibocsátásának célja:	A Kötvényekkel kapcsolatosan befolyt forrásokat a Kibocsátó az általános vállalat finanszírozási céljaira valamint az üzleti tevékenységeivel kapcsolatosan kívánja felhasználni.

Budapest, 2020. [].

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan működő részvénytársaság

.....
Töreki Péter
Csoportszintű Finanszírozási Vezető

.....
Balázs Zoltán
Csoportszintű Treasury Igazgató

2. számú melléklet

**A KIBOCSÁTÓ 2020. AUGUSZTUS 31. NAPJÁN HATÁLYOS TULAJDONOSI
SZERKEZETE
(1%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesek)**

A Kibocsátó 819.424.824 db „A” és 578 db „C” sorozatú törzsrészcévennyel, valamint 1 db „B” sorozatú, szavazatsébbbségi részcévennyel rendelkezik, melynek tulajdonosa a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. Valamennyi részcévenny teljes mértékig be van fizetve.

A Kibocsátó részcévennyeit a Budapesti és a Varsói Értéktőzsdén jegyzik. DR-jainkkal (azaz a részcévennyekről kiállított letéti igazolásokkal) OTC-ként kereskednek.

A Kibocsátó részcévennyesi struktúrája a következő:

Külföldi befektetők (főleg intézményi)	28,78%
Magyar Állam (MNV Zrt.)	5,24%
Maecenas Corvini Alapítvány	10,00%
Tihany Foundation	10,00%
MOL Nyrt. és MOL Investment Kft. (saját részcévennyek)	6,41%
Oman Oil (Budapest) Limited	7,14%
Hazai intézményi befektetők	9,69%
OTP Bank Nyrt.	4,91%
ING Bank N.V.	4,78%
UniCredit Bank AG	3,37%
Hazai magánszemély befektetők	7,07%
OTP Alapkezelő	1,29%
Commerzbank AG	1,31%

100,0%

Felhívjuk a figyelmet, hogy a fenti adatok nem teljesen tükrözik a részcévennykönyvbe bejegyzett tulajdonosi struktúrát. A részcévennykönyvi bejegyzés nem kötelező. A részcévennyes a társasággal szemben részcévennyesi jogait csak akkor gyakorolhatja, ha a részcévennyest a részcévennykönyvbe bejegyezték. A MOL Nyrt.-nek a részcévennykönyvi bejegyzési kérelmek és a részcévennyesek bejelentései szerint öt 5%-nál nagyobb szavazati joggal rendelkező részcévennyese (részcévennyesi csoport) volt 2020. augusztus 31-én. A Magyar Állam 5,24%-os, a Maecenas Corvini Alapítvány 10%-os, a Tihanyi Alapítvány 10%-os, az OmanOil (Budapest) Limited 7,14%-os, az OTP Bank Nyrt. (OTP Alapkezelővel együtt) 6,17%-os szavazati joggal bírt a társaságban. A szavazati jog számításánál az összes részcévennyből a MOL saját tulajdonában lévő részcévennyek nem kerültek levonásra. A MOL alapszabálya értelmében, egy részcévennyes vagy részcévennyesi csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 10%-át.

3. számú melléklet

A MOL-CSOPORT 2019. ÉVI INTEGRÁLT ÉVES JELENTÉSE

4. számú melléklet

A MOL-CSOPORT 2020. ELSŐ FÉLÉVES JELENTÉSE