



MAGYARORSZÁG
MEMBER OF MOL GROUP

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM

„MOL 2029 HUF Kötvény” elnevezésű, 2029-es lejáratú, évi 2%-os fix kamatozású Kötvények zártkörű forgalomba hozatalához és 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 Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszáma: 01-10-041683, a továbbiakban a **Társaság**, **MOL** vagy a **Kibocsátó**) által 2019. szeptember 24-én kibocsátásra került, „MOL 2029 HUF KÖTVÉNY” elnevezésű, 2029-es lejáratú, évi 2%-os fix kamatozású, 1 sorozatú, 1 sorozatrészletszámú kötvények (a **Kötvények**) zártkörű forgalomba hozatalához (a **zártkörű forgalomba hozatal**) kapcsolódó információs összeállítást; és (ii) és a Kötvényeknek a zártkörű forgalomba hozatalt követően 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 tekinthető értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel fogalmát kimerítő közlést tartalmazó dokumentumnak és 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 zártkörű forgalomba hozatalt követően kérelem került benyújtásra. A BÉT vezérigazgatója 2019. december 11.-i határozatában (15/Xbond/2019) az Információs Dokumentumot 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. A BÉT jóváhagyása nem tekinthető a Kibocsátóra, valamint a Kötvények minőségére vonatkozó ajánlásnak. **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

UniCredit Bank Hungary Zrt.

2019. december 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:

- (i) a Kötvények magyarországi zártkörű forgalomba hozatalával; és
- (ii) a Kötvényeknek a zártkörű forgalomba hozatalt követően a BÉT által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjával,

kapcsolatosan került sor.

Jelen Információs Dokumentum nem tekinthető értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel fogalmát kimerítő közlést tartalmazó dokumentumnak és a Tőkepiaci 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 zártkörű forgalomba hozatalt követően kérelem került benyújtásra. A BÉT vezérigazgatója 2019. december 11.-i határozatában (15/Xbond/2019) az Információs Dokumentumot 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. A BÉT jóváhagyása nem tekinthető a Kibocsátóra, valamint a Kötvények minőségére vonatkozó ajánlásnak.

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 VII. fejezete tartalmazza. E felelősség kiterjed az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információk hiányára, és e felelősség a BÉT XBond Általános Üzletszabályzat 1. mellékletének 15(e) pontja alapján érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Sem a Szervező, sem a Forgalmazó, sem pedig a Fizető Bank nem vizsgálták 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 sem a Szervező sem a Forgalmazó, sem a Fizető Bank nem vállalnak semmilyen felelősséget az Információs Dokumentumban feltüntetett adatok és információk valóságáért, pontosságáért, teljességéért, helytálló voltaért 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, a Szervező, a Forgalmazó vagy 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, 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 ténytérképek 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, 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 befolyással lehetnek a Kötvényekből származó jövedelemre. Ezért minden leendő befektetőnek, aki Kötvényeket kíván venni, ajánlott adó-, jogi és befektetési tanácsot kérni a Kötvények vásárlásával, birtoklásával és átruházásával kapcsolatban.

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

A jelen Információs Dokumentum nem minősül a Kibocsátó, 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 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 hozatalai 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 korábban, és a jövőben sem kerülnek nyilvántartásba vételre 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 és 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 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 Szervező, a Forgalmazó vagy a Fizető Bank nem tettek semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények zártkörű forgalomba hozatalát vagy a jelen Információs Dokumentum terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvények nem hozhatóak forgalomba, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül. A Kibocsátó, a Szervező vagy 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 Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited "BBB- pozitív kilátású" hitelminősítéssel látta el; és
- (ii) a Fitch Ratings Ltd. "BBB- stabil kilátású" hitelminősítéssel látta el.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kibocsátó 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 honlapjának megfelelő oldalára továbbutaló link elhelyezésével – elérhetővé tegye a Kibocsátó hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. *rating report*) együtt; és**
- (2) az adott hitelminősítő a Kibocsátó hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. *rating report*) együtt a honlapján közzétegye.**

A Standard & Poor's Credit Market Services 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 értékesíthetőek.

TARTALOMJEGYZÉK

I.	MEGHATÁROZÁSOK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....	7
II.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	9
III.	KÖTVÉNYFELTÉTELEK	21
IV.	AUKCIÓ.....	29
V.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	32
VI.	A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA.....	33
VII.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT.....	65
	MELLÉKLETEK.....	66

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.
BÉT Aukciós Szabályok	A BÉT Általános Üzletszabályzat 5. Könyv (Kereskedési Szabályok) II. Rész 2. fejezetében (Az Ajánlat) továbbá a BÉT vezérigazgatójának az MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés szabályairól szóló 340/2019 számú határozatában foglaltakat jelentik.
Biztosíték	Az alábbiak bármelyikét jelenti: zálogjog (jelzálog), óvadék, illetve bármely más szerződés és megállapodás, amelynek célja eszköz, dolog, jog vagy más vagyontárgy biztosítékkul adása (megterhelése).
Bszt.	A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényt jelenti.
EDISON	Az EDISON S.p.A-t jelenti.
EU	Az Európai Uniót jelenti.
Fizető Bank	Az UniCredit Bank Hungary Zrt.-t jelenti.
Fizető Banki Megállapodás	A Kibocsátó és az UniCredit Bank Hungary Zrt. mint kamatmegállapító, kamatfizető és tőkefizető megbízott között 2019. szeptember 12-én aláírt Fizető Banki megállapodást jelenti.
Fordulónap	A 10.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Forgalmazó	Az UniCredit Bank Hungary 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 2029 HUF Kötvény” elnevezésű, HU0000359120 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.
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	Az UniCredit Bank Hungary 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 hatályaon 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 Kőtvényekből eredő kötelezettségei teljesítésével kapcsolatos képességét közvetlenül befolyásoló kockázati tényezők ismertetését tartalmazza. A Kibocsátó megítélése szerint az alábbi tényezők befolyásolhatják azt, hogy a Kőtvényeken alapuló kötelezettségei teljesítésre kerüljenek. Ezen tényezők esetleges bekövetkezése vagy bekövetkezésének elmaradása előzetesen teljes bizonyossággal nem látható illetve becsülhető meg és a Kibocsátó nincs abban a helyzetben, hogy állást foglaljon ezen tényezők bekövetkezésének valószínűségéről.

Minden, a Kőtvényekbe befektetni szándékozó befektetőnek figyelembe kell vennie, hogy a Kőtvényekbe 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 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 közvetetten 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 függnak 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 található földgáz- és kőolajkészletei idővel fokozatosan csökkentek 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 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 helyzetét, 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 felelősségekkel 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 és 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, kitérőseket, 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 vagyón- és felelősségbiztosításokkal rendelkezik, valamint üzemszünet biztosítást köt a fő telephelyek tekintetében, vagyónbiztosítása 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 lényeges 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). Emellett a MOL-csoportnak jelentős kiadásai merülhetnek fel annak érdekében, hogy az egyre szigorodó környezetvédelmi előírásoknak megfelelően azokban az országokban, ahol működik.

Bizonyos MOL-csoportokhoz 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. 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 költségei meghaladnák a céltartalék összegét, annak negatív hatása lehet a MOL-csoport pénzügyi helyzetére.

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, lényeges hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, a MOL-csoport nem tudja garantálni, hogy bármely ilyen, illetve a jövőben megindításra kerülő per 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 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 energiajog, 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.

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;
- környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások a MOL-csoport létesítményeire, amik 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 képezik, így politikai és harmadik fél kockázatnak vannak kitéve. Amennyiben a horvát kormány nem tartja tiszteletben, vagy törekedni fog ezen megállapodások feltételeinek a módosítására, ez lényeges 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 is folytat üzleti tevékenységet, amelyek 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 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.

Éghajlatváltozási kockázatok

Az éghajlatváltozás hatásai hátrányosan érinthetik a MOL-csoport üzletét, kilátásait, pénzügyi helyzetét vagy működési eredményeit. A fosszilis tüzelőanyagok iránti kereslet hosszú távon várható csökkenése miatt indította el a MOL-csoport a 2030-as stratégiáját: elsősorban a szigorodó szabályozás, a közlekedés elektrifikációja és digitalizálása, a növekvő energiahatékonyság valamint a fogyasztói magatartás és a technológiai fejlődés terén várható változásoknak való megfelelésre alapozva. A MOL-csoport transzformációs stratégiájának központjában e változásokra válaszként új innovatív üzletek felé való nyitás és a petrokémiai értéklánc mentén végrehajtott nagyobb arányú befektetések állnak.

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, bűnszervezetek 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 cyber-biztonsági 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 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.

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 megvetozni 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.

Árúpiaci 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 világpiazi árakon, 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 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 koncentrációja,
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 árrezeit (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 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 tenné 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 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 hatásfokát 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 árkockázatnak 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 árkockázatnak 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.

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 költség túllépéseket okozhat és a MOL-csoport üzletéhez szükséges eszközök ideiglenesen működésképtelenné válhatnak. Ennek hátrányos hatása 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 árak és árrepek emelkedését hozó szűk kínálati viszonyok és az ezt követő kapacitásbővítések jellemezték, melyek többlet kínálatot és csökkenő árakat, illetve árrepeket 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 előre jelezhető 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 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 kitettségét, 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 kockázatok kezelése kockázattulajdonosok feladata, akik a meglévő ellenőrzési keret működtetéséért felelős vezetők a meghatározott kockázatcsökkentő intézkedések végrehajtásáért kijelölt szervezetekben. A kockázatok nyomon követését és jelentését a Csoportszintű Kockázatkezelési osztály végzi az Igazgatóság Pénzügyi és Kockázatkezelési Bizottsága részére.

2017-es év során a MOL-csoport megújította a kockázatkezelési folyamatait annak érdekében, hogy külön figyelmet fordíthasson a MOL-csoport 2030-as stratégiájára: azonosításra kerültek azok a hosszú távú kockázatok, amelyek hatással lehetnek a MOL-csoport stratégiai céljaira és ezek részletes elemzése folyamatban van.

Ugyanakkor a MOL-csoport az üzleti terveihez kapcsolódó középtávú kockázatokot üzletági szinten értékeli és kezeli a vállalati eszközök teljes élettartamára vonatkozóan, a Csoportszintű Kockázatkezelés támogatásával. Az előző évekhez hasonlóan a MOL-csoport rövid távú kockázati profilját rendszeresen felülvizsgálják a MOL-csoport éves költségvetésére vonatkozóan.

A felső vezetés számára készülő rendszeres beszámoló biztosítja a legjelentősebb kockázatok felügyeletét, a naprakész kockázatcsökkentő intézkedések meglétét és rendszeres nyomon követését.

Főbb kockázatkezelési eszközök

Az ERM egy keretrendszer, amely üzletágakra és funkcionális szervezetekre is vonatkozik, biztosítva a felmerülő kockázatok megjelenítését kockázati térképeken. A kockázatértékelési tevékenység támogatja a stabil és hatékony működést azon kulcsfontosságú kockázatok azonosításával, amelyek veszélyeztetik a vállalati célok elérését és különös figyelmet igényelnek a felső vezetés megerősített ellenőrzése által vagy a kockázatcsökkentő intézkedések végrehajtása során.

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 (ún. Monte Carlo szimuláció) 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, MOL-csoport tevékenységeiből fakadó kockázati kitettségek 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 devizájától (HUF) eltérő devizanemben vezeti, úgy árfolyamkockázattal adódó kitettsége keletkezik. A kibocsátási deviza erősödése esetén a befektetőnek pénzügyi vesztesége-, a kibocsátási deviza gyengülése esetén pénzügyi nyeresége keletkezik.

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 bekövetkezhet olyan magyar vagy európai uniós jogszabályváltozás, amely hatással lehet a Kötvényekre vagy a Kötvények másodpiacára.

A forgalomba hozatalok zártkörű volta és a korlátozott másodpiaci forgalom

Tekintettel arra, hogy a Kötvényeket a Kibocsátó a Tőkepiaci törvény és a Kötvényrendelet előírásainak megfelelően zárt körben hozza forgalomba, a Kibocsátót nem terhelik az értékpapír nyilvános forgalomba hozatala során a befektetőkkel szemben fennálló, a Tőkepiaci törvény által szigorúan szabályozott nyilvános forgalomba hozatalt érintő tájékoztató készítésével kapcsolatos valamint egyéb tájékoztatási illetve közzétételi kötelezettségek. 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 az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatala során készítendő tájékoztatóban megjelentetendő információknak. Amennyiben a kibocsátást megelőzően bármely befektető az Információs Dokumentumban foglalt információknál több vagy azoktól eltérő információra tart igényt, ezt külön jeleznie kell a Kibocsátó részére. Minden olyan információt, amely valamely befektetővel személyesen folytatott megbeszélés keretében vagy bármely egyéb módon került a Kibocsátó részéről átadásra, a Kibocsátó valamennyi befektetővel megismerteti.

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 rendszerbe történő regisztrációját követően a Kötvények ezen 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 Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszáma: 01-10-041683, adószáma: 10625790444; LEI kód: 213800R83KX5FQFGXS67) (a **Kibocsátó**) által „MOL 2029 HUF Kötvény” elnevezésű, HU0000359120 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 kerülnek kibocsátásra és ezen jogszabályok értelmében hitelviszonyt megtestesítő, névre szóló értékpapírok.

1.2 Felhatalmazás

A Kibocsátó Csoportszintű Treasury Igazgatója a 2019. szeptember 12-én kelt 01/2019. (IX.12.) számú határozatában döntött a Kötvények zártkörű 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 kerülnek 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 adatait tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő – okiratot (az **Okirat**). Az Okirat mintája az Információs Dokumentum 2. számú mellékletét képezi, és 1. pontja tartalmazza az Okiratot aláíró személyek nevét és képviseleti 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 zártkörű forgalomba hozatalának, kibocsátásának és keletkeztetésének (kiállításának) helye Magyarország, Budapest. A Kötvények zártkörű forgalomba hozatalára a magyar jog alkalmazandó.

A Kötvények aukciós értékesítésére, zártkörű forgalomba hozatalára, kibocsátására és keletkeztetésére (kiállítására) 2019. szeptember 24-ével, mint értéknappal került sor.

3. FUTAMIDŐ, DARABSZÁM, ÉS NÉVÉRTÉK

3.1 A Kötvények futamideje

A Kötvények futamideje 10 év, amely 2019. szeptember 24. napján kezdődik és 2029. szeptember 24. napján (a **Lejárat Napja**) jár le.

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

A Kötvények egy, 284 darabból álló sorozatban, egyenként 100.000.000 forintos névértéken (a **Névérték**) kerülnek zártkörű forgalomba hozatalra. A kibocsátott Kötvények teljes összege: 28.400.000.000.

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** történő hivatkozások a Kötvények vonatkozásában az ellenkező bizonyításig 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 Kötvényeket 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 továbbá 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 mindenkor 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 az UniCredit Bank Hungary Zrt., mint kamat-, és tőkefizető bank között 2019. szeptember 12-én aláírt fizető banki megállapodás (a **Fizető Banki Megállapodás**) megkötése mellett kerül sor, amellyel a Kibocsátó a Kötvényekkel kapcsolatos kamat-, és tőkefizető banki feladatokkal az UniCredit Bank Hungary 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 mindenkor székelyén bármely Kötvénnytulajdonos által, aki a Kibocsátó számára kielégítő módon tudja igazolni személyazonosságát és Kötvénnytulajdonosi státuszát.

A Kibocsátó jogosult a Fizető Bank személyét módosítani vagy megbízását felmondani és más fizető bankot megbízni, feltéve, hogy a Kötvények futamideje alatt mindig lesz egy magyarországi fizető bank. 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 Kötvénnytulajdonosokkal szemben.

6. A 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 (*pari passu*) állnak.

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 kártalanítás 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 alkalmasak a bevezetésre illetve a regisztrációra (függetlenül attól, hogy eredetileg zártkörű volt-e a forgalomba hozatal vagy sem).

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 biztosítékkul adása (megterhelése).

8. KAMATOK

8.1 Kamatfizetési Napok

A Kötvények 2019. szeptember 24. napjától (ezt a napot is beleértve) évi 2%-on (a **Kamatláb**) kamatoznak. A kamat a Kötvények futamideje alatt utólag fizetendő minden év szeptember 24. napján (minden ilyen nap külön-külön a **Kamatfizetési Nap**) a Lejárat Napjáig (ezt a napot is beleértve). Az első (teljes évre számított) kamat 2020. szeptember 24. 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 összeg kifizetésre kerül.
- (b) Amennyiben a Kibocsátó a Kötvények alapján fizetendő bármely kamatösszeggel kapcsolatosan késedelembe esik, úgy a Ptk. rendelkezései 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 esedékességgel megfizeti (**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 alkalmazandók.

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 transfereket hajt végre.

9. TÖKETÖRLESZTÉS 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 Kötvényeket vásárolni.

10. KIFIZETÉSEK

10.1 A kifizetés módja

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.

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 késedelemmel 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 az alábbi események valamelyike bekövetkezik és folyamatosan fennáll – a Kibocsátónak szóló, a Kibocsátó székhelyére a 13. Kötvényfeltételnek megfelelően eljuttatott és a Kibocsátó általi kézhezvétel napjától hatályos értesítéssel – bármely Kötvénytulajdonos azonnali hatállyal lejárttá és esedékessé teheti a tulajdonában levő Kötvényeket. Ebben az esetben a Kibocsátó köteles a Kötvények Névértékét és a kifizetés napjáig felhalmozott kamatait haladéktalanul megfizetni a Kötvénytulajdonos részére, amely Kötvények tekintetében a Kötvénytulajdonos a Kibocsátó felé a kötvénytulajdonosi minőségét megfelelően igazolta:

- (a) A Kibocsátó a Kötvények tekintetében esedékes kamatfizetési kötelezettségét több mint harminc Munkanapon keresztül nem teljesíti; vagy
- (b) A hatáskörrel rendelkező bíróság a Kibocsátó ellen csőd- vagy jogerősen 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.

13. ÉRTESÍTÉSEK

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosoknak szóló valamennyi értesítés 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 Kötvények, az azokból eredő vagy azokkal kapcsolatos szerződésen kívüli kötelmi viszonyok, valamint azok értelmezése tekintetében a magyar jog alkalmazandó.

14.2 Vitarendezés

A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok valamennyi, a Kötvényekből, azok forgalomba hozatalából vagy az ilyen forgalomba hozatalból eredő vagy azzal kapcsolatos valamennyi jogvita (a Kötvényekből eredő vagy azokkal kapcsolatos szerződésen kívüli kötelmi viszonyokkal összefüggő jogvitákat is ideértve) vonatkozásában a magyar rendes bíróságok kizárólagos joghatóságát és hatáskörét kötik ki.

15. EGYÉB RENDELKEZÉSEK

15.1 A Kötvények multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációja

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy:

- (i) a Kötvények zártkörű forgalomba hozatalát követően kezdeményezni fogja a Kötvényeknek a BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációját;
- (ii) az (i) albekezdésben említett regisztrációra a Kötvények zártkörű forgalomba hozatalának a lezárását követő 180 napon belül sor fog kerülni; és
- (iii) a Kötvényeknek a BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszerben eszközölt regisztrációját a Kötvények lejáratáig fenntartja, vagy egyéb multilaterális kereskedési rendszerben vagy szabályozott piacon biztosítja a Kötvényeknek a Lejárat Napjáig tartó folyamatos regisztrációját.

15.2 Csoporton belüli ügyletek

- (i) A Kötvények lejáratáig a Kibocsátó tartózkodik minden olyan ügylettől vagy ügylet együttestől, konstrukciótól (együttesen: **Ügylet**), amely önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától a Kötvény révén történő forrásbevonást valósítson meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja.
- (ii) A Kibocsátó az MNB felhívására a fenti (i) albekezdésben foglalt kötelezettségvállalás teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít.

15.3 Árjegyzés

A Kötvények kibocsátására egyebek mellett a Kibocsátó és az UniCredit Bank Hungary Zrt., mint árjegyző közötti árjegyzői megállapodás megkötése mellett kerül sor, amellyel a Kibocsátó a Kötvényekkel kapcsolatos árjegyzői feladatokkal a Kötvények teljes futamideje alatt az UniCredit Bank Hungary Zrt.-t bízta meg. Az árjegyzési megállapodás alapján az árjegyző:

- (i) 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 ezer eurónak megfelelő forintösszeget;
- (iii) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

A Kibocsátó jogosult az árjegyző személyét módosítani vagy megbízását felmondani és más árjegyző szervezetet megbízni, feltéve, hogy a Kötvények futamideje alatt mindig lesz egy árjegyzést végző szervezet.

15.4 Visszavásárlással kapcsolatos kötelezettségvállalás

A Kibocsátó vállalja, hogy a Kötvények lejárat előtti részbeni visszavásárlása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza Kötvényeket az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB a Kötvények Sorozatából Kötvényekkel rendelkezik a visszavásárlás időpontjában.

IV. AUKCIÓ

A Kötvényeket a Kibocsátó a Tájékoztató Rendelet 1. cikk (4) bekezdés (c) pontja szerinti magyarországi zártkörű forgalomba hozatal keretében, a Forgalmazó által szervezett, nem nyilvános ajánlati könyves aukciós értékesítés útján 2019. szeptember 20-án értékesítette a BÉT által üzemeltetett MMTS1. rendszer részét képező ún. aukciós modulon keresztül a jelen fejezetben leírtak szerint.

Az aukció szabályai összhangban voltak a BÉT Általános Üzletszabályzat 5. Könyv (Kereskedési Szabályok) II. Rész 2. fejezetével (Az Ajánlat) továbbá a BÉT vezérigazgatójának az MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés szabályairól szóló, és az aukció napján hatályos 173/2019 számú határozatával (együtt a **BÉT Aukciós Szabályok**).

Tekintettel arra, hogy a BÉT MMTS1 rendszer részét képező ún. aukciós modult csak a tőzsdetagok használhatják – a Kibocsátó nevében az értékesítésre szánt Kötvényekre az eladási ajánlatot a tőzsdetagsággal rendelkező Forgalmazó, mint az aukciós eladási ajánlattevő tette. Az aukció során az ellenajánlatoknak a Befektetők nevében történő benyújtására ugyancsak a Forgalmazó volt jogosult, azzal hogy a Magyar Nemzeti Bank mint Befektető az ellenajánlatát közvetlenül a BÉT által üzemeltetett MMTS1. rendszer részét képező ún. aukciós modulon keresztül volt jogosult megtenni. A Forgalmazó, mint az aukciós eladási ajánlattevő a BÉT Aukciós Szabályok szerinti Többáras Ügyletkötési Algoritmus alapján folytatta le az ajánlatok párosítását.

Az aukcióban a Magyar Nemzeti Bank mellett az alábbi szakmai ügyfélnek minősülő Befektetők tehettek ajánlatot: a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.; cégjegyzékszám: 01 10 041042), az ERSTE Bank Hungary Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.; cégjegyzékszám: 01-10-041054), az ERSTE Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.; cégjegyzékszám: 01-10-041373), a K&H Bank Zrt. (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: 01-10-041043) és az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348). A fenti Befektetőkben a Kibocsátó nem rendelkezik többségi befolyással. Az aukció során ajánlattételre jogosult fent felsorolt személyek, mint az aukcióban érdekelt személyek tájékoztatására e-mailben került sor.

Az aukció keretében a Kibocsátó részéről 284 darab Kötvény került felajánlásra, azonban a Kibocsátó fenntartotta a jogot, hogy az aukció során ennél kevesebb darab kötvény tekintetében fogadjon el aukciós vételi ajánlatot illetve, hogy az aukciót törölje.

Az aukció keretében benyújtható hozamajánlatok felső-, és/vagy a benyújtható árajánlatok alsó korlátját a Forgalmazó az aukció kezdete előtt közölte a lehetséges Befektetőkkel, azzal, hogy az aukció keretében nem kerülhetett elfogadásra olyan hozamajánlat, ami meghaladta az aukció napján számított 10 éves magyar állampapírhozam + 100 bázispont értéket.

Az aukció során benyújtott ajánlatok benyújtását követően a Kibocsátó által elfogadásra kerülő mennyiség legfeljebb 10%-kal haladhatta meg az aukció kezdetét megelőzően meghirdetett mennyiséget.

A Kötvények aukciójára 2019. szeptember 20-án délelőtt 10:00 óra és délelőtt 11:00 óra között (az **aukciós időszak**) került sor.

Az egyes Befektetők aukciós vételi ajánlatukat a Bloomberg chat rendszeren keresztül 2019. szeptember 20-án délelőtt 10:00 óra és délelőtt 10:30 óra között teheték meg, feltéve hogy az adott Befektető az általa megvásárolni vállalt számú Kötvényre vonatkozó, megfelelően kitöltött és cégszerűen aláírt (és a jelen Információs Dokumentum 1. számú melléklete szerinti formájú) aukciós

ajánlati ívet az aukció napján 10:50h-ig faxon keresztül (+36 1 428 8593) vagy eredeti példányban futár útján a Forgalmazó székhelyére (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) is eljuttatta. A Forgalmazó jogosult volt az aukciós időszakot követően kézhez vett aukciós ajánlatokat semmisnek tekinteni.

A fentiekől függetlenül a Magyar Nemzeti Bank mint Befektető az aukciós vételi ajánlatát a BÉT által üzemeltetett MMTS1. rendszer részét képező ún. aukciós modulon keresztül az aukciós időszak alatt a BÉT Aukciós Szabályok szerint előírt adatoknak a megfelelő feltüntetése mellett közvetlenül tehette meg.

Amennyiben:

- (1) az adott Befektető az általa megfelelően aláírt és kitöltött aukciós ajánlati ívet határidőben benyújtotta (illetve a Magyar Nemzeti Bank, mint Befektető az aukciós vételi ajánlatát az aukciós modulon keresztül az aukciós időszak alatt megfelelően megtette), továbbá
- (2) az általa megvásárolni kívánt számú Kötvények ellenértéke a Forgalmazó IBAN HU52 1091 8001 0000 0002 0210 7390 letéti számláján (illetve a Magyar Nemzeti Bank, mint Befektető által megvásárolni kívánt számú Kötvények ellenértéke az MNB számláján) 2019. szeptember 24-én 12:00 óráig
 - (A) hiánytalanul jóváírásra került; vagy
 - (B) csak részben került jóváírásra, de a Forgalmazóhoz 2019. szeptember 24-én 13:00 óráig nem érkezett be a Kibocsátó elfogadást megtagadó nyilatkozata,

a Befektető aukciós vásárlási ajánlata szabályszerűen megtettnek és a Kibocsátó részéről – a fenti (B) albekezdésben foglalt esetben a (tőle elvárható gondossággal eljáró) Forgalmazó által meghatározott (egész) számú Kötvény tekintetében – elfogadottnak minősült.

A Bloomberg chat üzenetben és a vonatkozó aukciós ajánlati íven szereplő eltérés esetén az aukciós ajánlati íven szereplő adatok voltak irányadónak tekintve. Az aukciós ajánlati íven feltüntetett összeg és a Befektető által átutalt, a Forgalmazó letéti számláján jóváírt összeg közötti eltérés esetén az aukciós ajánlat a letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerülhetett a Kibocsátó által elfogadásra, azzal, hogy amennyiben az aukciós ajánlati íven a letéti számlán jóváírtnál kisebb összeg szerepelt, akkor az aukciós ajánlati íven szereplő összeg volt irányadónak tekintve. Amennyiben a Befektető által fizetni vállalt ellenérték 2019. szeptember 24-én 12:00 óráig csak részben került jóváírásra, akkor a Forgalmazó a Kötvények elszámolását követően a Befektető részére – a Befektetőnek az aukciós ajánlati íven megjelölt bankszámlájára – visszautalta a Befektető által ténylegesen megfizetett összeg azon esetlegesen fennmaradó részét, amely a Befektető részéről ténylegesen megvételre kerülő Kötvények megvételekor nem került felhasználásra.

Minden esetben a Forgalmazó döntötte el, hogy a hozzá beérkezett aukciós ajánlati ív vagy a Bloomberg chat üzenet megfelelően ki volt-e töltve, valamint hogy az adott Befektető által megvásárolni kívánt Kötvények ellenértéke hiánytalanul jóváírásra került-e. A Forgalmazó minden ilyen döntése végleges és kötelező erővel bírt. A megfelelően beérkező és a formai követelményeknek megfelelő aukciós vételi ajánlatot a Forgalmazó a Kibocsátó képviselőjében eljárva fogadta el. A (i) hiányosan kitöltött aukciós ajánlati ív vagy Bloomberg chat üzenet, (ii) a fentiek szerinti időpontot követően beérkezett aukciós vételi ajánlatok, vagy (iii) azon aukciós vételi ajánlatok, melyek esetében az aukciós ajánlati ív megfelelő formában határidőben beérkezett, ugyanakkor a megvásárolni kívánt Kötvények ellenértéke a fenti időpontig nem került hiánytalanul jóváírásra a letéti számlán és a Forgalmazóhoz 2019. szeptember 24-én 13:00 óráig beérkezett a Kibocsátó elfogadást megtagadó nyilatkozata, nem minősültek érvényes aukciós ajánlatnak. Az aukciós vételi ajánlatok benyújtásával a Befektető kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállalt az aukciós ajánlattal érintett

Kötvények átvételére és a megvásárolt Kötvények összegének megfizetésére a Kibocsátó részére az aukciós vételi ajánlatban feltüntetett teljes összeg erejéig.

Allokáció

Az elfogadott ajánlatok hozam szerint növekvő (árfolyam szerint csökkenő) sorrendben kerültek elfogadásra a Kibocsátó által meghatározott szintig 2019. szeptember 20-án 14:00 óráig. Amennyiben több Befektető nyújtott volna be aukciós ajánlatot ugyanazon hozamot/árfolyamot megjelölve, és a Kötvények elosztásakor nem lett volna kielégíthető valamennyi ilyen Befektető Kötvény igénylése az adott hozamszinten/árfolyamszinten, akkor ezen Befektetők között a Kötvények elosztása a BÉT Szabályokkal összhangban az arányos (ún. *pro rata*) elosztás elve alapján történt volna, azaz a legmagasabb hozamszintre/legalacsonyabb árfolyamszintre beérkezett ajánlatok tekintetében a Befektetők által benyújtott össznévérték arányában kerültek volna leosztásra.

Az aukció alapján egy Befektető legfeljebb a forgalomba hozatalra kerülő Kötvények össznévértéke 50%-ának megfelelő összegben szerezhette Kötvényeket.

Elszámolás

A Kötvények elszámolására, a Befektetőknek az aukciós ajánlati íveiken megjelölt értékpapírszámláin történő jóváírására 2019. szeptember 24-én került sor.

V. 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, a MOL-csoport 2019. első féléves jelentését valamint a MOL-Csoport 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatos anyagokat is – megtekinthetők a Kibocsátó (www.mol.hu) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapjain.

VI. 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 cégjegyzékszáma

A Kibocsátót a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a 01-10-041683-as cégjegyzékszámon 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 2019. szeptember 30. napján hatályos tulajdonosi szerkezetét az Információs Dokumentum 3. 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 40 országban tevékenykedik; dinamikus, megközelítőleg 26 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 75 éves tapasztalat támogatja. Termelési tevékenységet nyolc, kutatási tevékenységet tizenhárom országban folytat. A MOL-csoport négy finomítót és két petrokémiai üzemet működtet integrált ellátási lánc menedzsment alatt Magyarországon, Szlovákiában és Horvátországban, valamint 2.000 töltőállomással rendelkezik tíz közép- és délkelet-európai országban.

A Kibocsátó leányvállalatainak felsorolását a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének 122-123. oldalai tartalmazzák. A MOL-csoport 2018. évi integrált jelentése az Információs Dokumentum 4. számú mellékletét képezi.

A Kibocsátó leányvállalatnak nem minősülő, társult és közös vezetésű vállalkozások felsorolását a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének 32. oldala tartalmazza. A MOL-csoport 2019. első féléves jelentése az Információs Dokumentum 5. 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 és a sziszlaki kontinentális 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 Petrolkémia Zrt.

A MOL Petrolkémia Zrt. (a továbbiakban **MOL Petrolkémia**) Magyarország egyik legfontosabb vegyipari vállalata. A tiszaiújvárosi MOL Petrolkémia több mint négy évtizede állít elő versenyképes minőségű alapanyagokat és vezető helyet foglal el a régió petrokémiai 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 13.200 hordó per nap termeléssel járult hozzá 2018-ban a MOL-csoport kitermeléséhez.

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 könyvvizsgálatért felelős személy: Szabó Gergely (kamarai szám: 005676).

A könyvvizsgáló társaságnak és a személyében felelős könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincs 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	Lajstrom-szám	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 vezetékekben 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. (30%) GRP PLASTICORR	Magyarország

	Szabadalom elnevezése	Lajstrom-szám	Oltalmi idő vége	Jogosult	Oltalom terjedelme
				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 2019. június 30.-án 25.970 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) Fogasztói 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	2018. I. félév	2018. I. félév	2019. III. negyedév	2019. III. negyedév
	milliárd Ft	millió USD	milliárd Ft	millió USD	milliárd Ft	millió USD
Upstream	156,7	553	159,4	612	226,2	787,9
Downstream	109,9	385	151,3	575	177,3	614,2
Újrabsz. árakkal becsült "tisza" Downstream EBITDA	114,8	403	128,4	492	194,9	675,1
Gáz Midstream	25,0	89	29,8	116	33	115,7
Fogyasztói Szolgáltatások	58,7	207	50,2	192	106,1	367,4
Központ és egyéb	-25,9	-91	-18,7	-72	-29,3	-104
Szegmensek közötti átadás	-3,0	-11	-12,5	-47	-1,5	-6
Újrabsz. árakkal becsült "tisza" EBITDA	326,4	1.148	336,6	1.293	529,3	1.837
EBITDA speciális tételek nélkül	321,4	1.131	359,5	1.376	511,8	1.776

További IFRS pénzügyi mutatókat divizionális bontásban a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 41-43. oldalai, valamint a MOL-Csoport 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatosan közzétett anyagok tartalmazzák.

Az Upstream üzletág eredményei:

Az Upstream üzletág 2019. I. féléves eredményei megtekinthetők a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 6. oldalán.

A fentiek mellett az Upstream üzletág 2019. III. negyedéves eredményei megtekinthetők a MOL-Csoportnak (a Kibocsátó (www.mol.hu) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapjain elérhető) 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatosan publikált anyagok között.

A Downstream üzletág eredményei:

A Downstream üzletág 2019. I. féléves eredményei megtekinthetők a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 11-12. oldalain.

A fentiek mellett a Downstream üzletág 2019. III. negyedéves eredményei megtekinthetők a MOL-Csoportnak (a Kibocsátó (www.mol.hu) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapjain elérhető) 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatosan publikált anyagok között.

A Fogyasztói Szolgáltatások üzletág eredményei:

A Fogyasztói Szolgáltatások üzletág 2019. I. féléves eredményei megtekinthetők a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 14. oldalán.

A fentiek mellett a Fogyasztói Szolgáltatások üzletág 2019. III. negyedéves eredményei megtekinthetők a MOL-Csoportnak (a Kibocsátó (www.mol.hu) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapjain elérhető) 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatosan publikált anyagok között.

A Gáz Midstream üzletág eredményei:

A Gáz Midstream üzletág 2019. I. féléves eredményei e a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (Jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 15. oldalán.

A fentiek mellett a Gáz Midstream üzletág 2019. III. negyedéves eredményei megtekinthetők a MOL-Csoportnak (a Kibocsátó (www.mol.hu) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapjain elérhető) 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatosan publikált anyagok között.

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 portfóliója – ideértve a mezőfejlesztési és termelésoptimalizációs programját – tartozik. Az Upstream szegmens részeként a MOL-csoport tizenhárom országban rendelkezik olaj- és gázipari kutatási és termelési eszközökkel, s közülük nyolcban 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 legfrissebb 6. licitkörben Dráva és Szeged közelében két új szénhidrogén feltárási engedélyt ítéltek meg, ezzel összesen 15 darabra növelve a cég kutatási engedélyeinek számát.

A MOL-csoport szénhidrogéntermelésének közel 40%-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 és a magyar működés jövőjének biztosítása a jelenlegi termelési szint fenntartásával, ugyanakkor az egységnyi termelési költség szint megőrzésével. Továbbá stratégiai prioritásként a MOL-csoport elkötelezte magát további készlet lehetőségek feltárása mellett Magyarországon.

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 kutatás 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 olasz céggel együttműködve termeli ki az Edina közös vállalat révén. A horvát szárazföldi és tengeri szénhidrogén termelés a MOL-csoport termelésének mintegy 30%-át teszi ki.

Az INA fő kihívását az érett mezők adják. A hazai kőolaj-termelés csökkenésének tendenciája 2014-ben megfordult, azóta a termelés optimalizálása és az új technológiákba történő beruházások révén folyamatosan nő a termelés, miközben a szárazföldi gáztermelés természetes csökkenése is lelassult. Folyamatos tendencia a globális olajiparban az olaj- és gáztermelés természetes csökkenésének ellensúlyozása a régi, részben kimerült kutak újjáélesztésével. Ennek érdekében a MOL-csoport elindította Horvátországban a Termelésoptimalizálás Programot az érett területeken, mely az elmúlt 5 évben hozzájárult a szárazföldi olajtermelés évről évre történő növekedéséhez. 2018 folyamán több mint 90 kút munkálataira került sor, melyek során a mesterséges emelőrendszereket új berendezések és automatizálás segítségével optimalizálták.

2017-ben kutatási program indult a Drava-02 koncessziós területen, amely jelenleg is tart. Eddig két kút fúrására került sor, a Severovci-1 és Mala Jasenovača-1 kutakra, illetve a 3D szeizmikus adatok feldolgozása jelenleg is tart a blokkban.

A Harmadlagos Termelési Technológia (EOR) projektet először az Ivanić és Žutica érett olajmezőin alkalmazták azzal 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.

Horvátországban a MOL-csoport portfóliója és termelése további bővítését jövőbeli kutatási pályázatokon való részvétellel és külföldi eszközök megvásárlásával 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, amikor a német BASF cégcsoport tagjaitól, a Wintershall UK and Premier Oil-tól megvásárolta az Egyesült Királysághoz tartozó északi-tengeri területekre kiterjedő termelési és fejlesztési érdekeltségeket. Három fejlesztési projekt befejezésével a MOL Energy UK napi 20 000 hordóra tudta növelni termelését, ezáltal termelés szempontjából jelentősen hozzájárul a nemzetközi portfólióinkhoz. 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 értéktérítés 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 olajat 2017 decemberében érték el. A végleges üzembehelyezést követően 2018-ban sikeresen növeltük a termelést, és 2018 szeptembere óta lehetővé vált a hajó névleges kapacitási szintje feletti termelés. A Catcher fejlesztés az elérhető legmagasabb szinten termel, ezáltal az egyesült királysági olajtermelésünk 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 kerül telepítésre.

A jövőben a MOL-csoport célja az aktuális portfólió értékének maximalizálása azáltal, hogy biztosítja az FPSO működtetését a Catcher mezőn, a csővezetékcsere projekt megvalósítását a Scolty & Crathes területen, valamint odafigyel a működési költségek csökkentésére, miközben további értékteremtő lehetőségeket keres a Scott területén illetve annak környékén.

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 magas színvonalú 3D szeizmikus mérésekkel jelenleg is folytatódik.

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 folytatódott.

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 Chemchemical 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. Az olaj a termelési létesítménytől függően rövid csővezetéken vagy teherautókon keresztül jut el a fő olajvezetékhez. Jelenlegi több fejlesztés van folyamatban az értékesítés és a termelési kapacitás napi 55 000 hordó szintre emeléséhez 2020-ig. A jövőbeni befektetési döntések függvényében további fokozatos termelésnövelő lépések vannak tervben.

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 Chemchemical 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 fűrási kampányon keresztül. 2018-ban a cég hatalmas lépést tett, sikeresen vált offshore operátorra egy jó fűrási 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 fűrási program 2019-ben folytatódik a Dél-Viking Grabenben (PL820). Emellett a MOL Norge egy további AkerBP által operált kutatásban is részt vesz (PL019c).

A MOL Norge licencportfóliója jelenleg 17 licenből áll, amelyek közül a vállalat 8-at operátorként üzemeltet és folyamatosan keresi a lehetőségeket a meglévő portfólió bővítésére. A 2018 évi APA engedélyezési fordulóban a MOL Norge egy pályázatot nyújtott be, és a PL968 területre vonatkozóan 20%-os részesedéssel kapott lehetőséget.

Oroszország:

A MOL-csoport operátori pozícióját megőrizve, 2014-ben a BaiTex 49%-os üzlet részének eladásával stratégiai partnerségi megállapodást kötött a TPAO-val. 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 fűrásokkal, kútfelújításokkal és az infrastruktúra további fejlesztésével.

A termelési szint növelése és az alaptermelési szint csökkenésének mérséklése érdekében intenzív fűrási program van érvényben. Csak 2018-ban 22 új kút sikeres fűrására került sor, és 104 kút felújítási 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 fűrási és infrastruktúra-fejlesztési program, illetve az éves kút felújítási 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 mérföldkö 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 a 2020 végére tervezett első gáz kitermeléséhez szükséges ütemtervet.

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).

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, ahol a harmadik kutatási kút előkészülete folyamatban van.

Szíria:

Az INA, a MOL-csoport tagja, 1998-ban lépett be Szíriába, és 100%-os üzemeltetője volt a Hayan és Aphamia blokkoknak. 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 kerültek átminősítve a jelenleg fennálló helyzet miatt.

Az Upstream üzletág termelési statisztikája országok szerinti bontásban 2018. év végén:

Terület	2P készlet (MMboe)	Termelés (mboepd)
Magyarország	77,5	41,5
Horvátország	110,1	32,8
Norvégia	-	-
Egyesült Királyság	29,1	14,0
Pakisztán	15,2	8,5
Irak kurdisztáni térségei	18,5	6,1
Oroszország	45,2	5,6
Kazahsztán	23,5	-
Egyiptom	3,1	1,5
Angola	1,4	0,6
Románia	-	-
Omán	-	-
Szíria	-	-
Összesen	324	111

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 légijármű-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 négy 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 százhalmattai 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 Urinjbán, 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.

(iv) Sisaki finomító

Az INA-hoz tartozó Sisaki Finomító Horvátország kontinentális részén található, közel 60 km-re Zágrábtól.

Petrolkémia:

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 petrolkémiai tevékenység felöleli az olefinek (etilén, propilén, C4 stream) és aromások termelését és értékesítését. Az aromások előállítása terén a MOL-csoport kapacitása 350 kilótonna/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 kapunk 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 Fogyasztói Szolgáltatások szegmens

A Fogyasztói Szolgáltatások üzletág fő pillérei a kiskereskedelem és a mobilitási megoldások.

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 tejtermékek, péksütemények és széles gasztronómiai kínálat várja a vevőket. A MOL-csoport jelenleg több mint 750 Fresh Corner üzletet üzemeltet a régióban, és a hálózat folyamatosan bővül. Ma a Fresh Corner üzletekben már másodpercenként 1,3 csésze frissen főzött kávé kerül eladásra.

Mindemellett a MOL-csoport reagál a közlekedésben megfigyelhető gyors változásokra és a változó fogyasztói igényekre is. A MOL-csoport töltőállomásain elérhető *MOL Plugee elektromos töltőállomások* jelenlegi számának növelése mellett a NEXT-E-konzorcium többi partnerével együtt a MOL-csoport több mint 250 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 más elemeként 2018-ban a MOL-csoport MOL Limo néven elindította úttörő jellegű közösségi autómegosztó szolgáltatását. A szolgáltatás elindítása óta a MOL Limo flottájában lévő autók száma 300-ról 450-re nőtt. A MOL-csoport tulajdonában lévő és általa üzemeltetett 400 db Volkswagen up! típusú autót számláló flotta negyede elektromos üzemű. A közelmúltban 50 db Mercedes A-osztállyal bővült a MOL Limo flottája. Hosszú távon a MOL-csoport arra törekszik, hogy kiterjessze hálózatát Budapesten belül és Budapest határain túl is, és idővel kizárólag elektromos autókkal működtesse a szolgáltatást, összhangban az elektromos járművek infrastruktúrájának magyarországi és kelet-közép-európai kiépítésével.

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 körönként 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 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 8-10. oldalai tartalmazzák.

A fentiek mellett az Upstream üzletág tevékenységi körönként és földrajzi felbontásban megjelenített forgalmára vonatkozó adatok megtekinthetők a MOL-Csoportnak (a Kibocsátó (www.mol.hu) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapjain elérhető) 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatosan publikált anyagok között.

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 országonként és termékenként:

A Downstream üzletág országonként és termékenként megjelenített külső kőolaj- és petrokémiai termékértékesítésére vonatkozó adatokat a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 11. oldala tartalmazza.

A fentiek mellett a Downstream üzletág országonként és termékenként megjelenített külső kőolaj- és petrokémiai termékértékesítésére vonatkozó adatok megtekinthetők a MOL-Csoportnak (a Kibocsátó (www.mol.hu) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapjain elérhető) 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatosan publikált anyagok között.

A Downstream üzletág versenyhelyzete:

A MOL-csoport régiós motor üzemanyag-piacon való részesedésére vonatkozó becslés megtekinthető a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 11. oldalán.

2.3.4. A Fogyasztói szolgáltatások szegmens

A Fogyasztói Szolgáltatások üzletág országonként és termékenként megjelenített kiskereskedelmi értékesítésére vonatkozó információkat a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 14. oldala tartalmazza.

A fentiek mellett a Fogyasztói Szolgáltatások üzletág országonként és termékenként megjelenített kiskereskedelmi értékesítésére vonatkozó információk megtekinthetők a MOL-Csoportnak (a Kibocsátó (www.mol.hu) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapjain elérhető) 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatosan publikált anyagok között.

A MOL-csoport kiskereskedelmi versenyhelyzete:

A MOL-csoport kiskereskedelmi versenyhelyzete országonként:

- (i) Magyarország
Piaci pozíció: 1. hely
Piaci részesedés: 44%
- (ii) Románia
Piaci pozíció: 3. hely
Piaci részesedés: 18%
- (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 2019. első felében 18%-kal növekedtek a jelentős gáztározói betáplálásának köszönhetően. A Romániába, Horvátországba és Ukrajnába irányuló exportmennyiség jelentősen, 81%-kal növekedett az előző évhez képest. A realizált nem szabályozott piaci szállítási mennyiségek 7%-kal elmaradtak el az előző évi szinttől Szerbiában és Boszniában.

A Gáz Midstream üzletág 2019-es eredményei megtekinthetők a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 15. oldalán.

A fentiek mellett a Gáz Midstream üzletág 2019 harmadik negyedéves eredményei megtekinthetők a MOL-Csoportnak (a Kibocsátó (www.mol.hu) és a BÉT

(<http://www.bet.hu>) honlapjain elérhető) 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatosan publikált anyagok között.

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 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 19. oldala tartalmazza.

A stratégiai kitekintőben leírtakon túl a Kibocsátó stratégiai és egyéb beruházásainak megvalósításához kapcsolódóan a 2019-21-es időszakra évente mintegy 1.9-2.1 milliárd dolláros organikus CAPEX költéssel tervez, amely jóval meghaladja a 2016-18-as évek 1 – 1.3 milliárd dolláros sávban mozgó, többnyire az üzletmenet fenntartását célzó befektetések mértékét.

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 Kibocsátó üzleti tevékenységből származó eredményét jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 8-9. oldalain található.

3.2 Árbevétel

A Kibocsátó árbevételére vonatkozó adatok megtekinthetőek a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 66. oldalán. Az egyéb működési bevételek között kiemelkedő szerepet játszott az ENI Croatia B.V. felvásárlása. A tranzakció árbevételre gyakorolt hatásának ismertetését a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 94. oldala tartalmazza.

3.3 Működési ráfordítások

A Kibocsátó 2018. december 31. napján hatályos működési ráfordításai: 4.857.763 millió forint.

	2018 millió forint	2017 millió forint
Anyagjellegű ráfordítások	4.044.821	3.080.556
Vásárolt kőolaj	2.059.626	1.530.002
Igénybevett anyagjellegű szolgáltatás	240.880	209.124
Eladott áruk beszerzési értéke	894.209	635.782
Vásárolt biodízel komponens	86.423	82.865
Nem szénhidrogén alapú alapanyagok	393.220	306.364
Közüzemeltetési költségek	78.906	75.345
Közvetített szolgáltatások	38.972	28.664
Egyéb nyersanyagok	252.585	212.410
Személyi jellegű ráfordítások	270.687	255.664
Bérek	193.211	179.090
Társadalombiztosítási járulékok	44.900	44.698
Egyéb személyi jellegű kifizetések	32.576	31.876
Értékcsökkenés és értékvesztés	411.338	318.216
Egyéb működési költségek és ráfordítások	256.125	233.549
Bányajáradékok	51.816	42.629
Bérleti díjak	33.789	30.335
Stratégiai készletek tárolásáért fizetett díj	34.065	29.017
Adók és hozzájárulások	18.833	15.159
Egyéb	117.622	116.409
Saját termelésű készletek állományváltozása	-55.805	-28.131
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-69.403	-58.358
Összes működési költség	4.857.763	3.801.496

3.4 Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

A Kibocsátó 2018. december 31. napján hatályos üzleti tevékenység eredménye: 352.876 millió forint.

A Kibocsátó üzleti tevékenységének eredményére vonatkozó adatok megtekinthetők a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 66. oldalán.

A Kibocsátó szegmensenként lebontott EBITDA értékeire vonatkozó információk megtekinthetők a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 12-13. oldalain.

3.5 Pénzügyi eredmény

A Kibocsátó pénzügyi eredményére vonatkozó adatokat a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 80. oldala tartalmazza. A Kibocsátó pénzügyi eredményének magyarázata a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 12. oldalán található.

3.6 Adózott eredmény

A Kibocsátó 2018. december 31. napján hatályos adózott eredménye: 305.678 millió forint.

3.7 Befektetett eszközök

A Kibocsátó 2018. december 31. napján hatályos befektetett eszközeinek értéke: 3.016.196 millió forint.

3.8 Forgóeszközök

A Kibocsátó 2018. december 31. napján hatályos forgóeszközeinek értéke: 1.595.385 millió forint.

3.9 Források

A Kibocsátó 2018. december 31. napján hatályos forrásainak értéke: 4.611.581 millió forint.

3.10 Cash Flow

A Kibocsátó cash flow kimutatását a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének 70. oldala tartalmazza.

A működőtőke változás előtti működési cash-flow 9%-kal 704 milliárd forintra növekedett, összhangban az EBITDA változással. A működőtőke 108 milliárd forintos növekedését figyelembe véve – amely a magasabb olajár és a növekvő készletállomány eredménye – a működési cash-flow éves összehasonlításban 6%-kal emelkedett és 596 milliárd forintot ért el.

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

CAPEX értékek 2018-ban:

A Kibocsátó 2018. évi CAPEX értékeinek magyarázata a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 12. oldalán található.

CAPEX értékek 2019-ben:

A Kibocsátó 2019 első félévére vonatkozó CAPEX értékeinek magyarázata megtekinthető a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 4-5. oldalain.

A Kibocsátó 2019 harmadik negyedévére vonatkozó CAPEX értékei megtekinthetők a MOL-Csoportnak (a Kibocsátó (www.mol.hu) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapjain elérhető) 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatosan publikált anyagok között.

Downstream üzletági és a Fogyasztói Szolgáltatások üzletági beruházások 2019-ben:

A Downstream és a Fogyasztói Szolgáltatások üzletág beruházásaira vonatkozó adatokat a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 13-14. oldalai tartalmazzák. A Downstream üzletág beruházásai közül a legjelentősebb projekt, a Poliol Project ismertetése a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 21. oldalán található. A Kibocsátó egyéb szerződéses és beruházási kötelezettségeinek leírását a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 39. oldala tartalmazza.

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

A Kibocsátó saját tőkéje:

A Kibocsátó 2018. december 31. napján hatályos saját tőkéje: 2.309.946 millió forint, amelyből a jegyzett tőke 79.298 millió forintot; a tartalékok 1.613.960 millió forintot; az

anyavállalati részvényesek részesedésére jutó eredmény 301.197 millió forintot; és a nem irányító tulajdonosok részesedésére jutó eredmény 315.491 millió forintot tesz ki.

A Kibocsátó saját tőkéjének felépítésére vonatkozó adatok megismerhetők a MOL-csoport 2019. első féléves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 5. sz. melléklete) 24. oldalán.

A MOL-csoport hitelei:

A MOL-csoport finanszírozását alapvetően a MOL illetve a MOL Group Finance S.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 2018. évi integrált jelentésének 107-108. oldalai tartalmazzák.

A Kibocsátó által kapott EU-s és állami támogatások:

A tárgyi eszközök 2018-ban 9.392 millió forint (2017-ben 10.562 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.

A Kibocsátó által kapott támogatásokra vonatkozó információk megismerhetők a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 89. 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 MOL-CSOPORT 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.

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 Választottbíróság 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 kapcsolatos 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 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 Államreform 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 elnöke is. A komáromi Selye János Egyetem Igazgatótanácsának tagjává 2010 novemberében nevezték ki. 2015-től tagja a Pozsonyi Comenius Egyetem Igazgatótanácsának.

A MOL-CSOPORT VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK BIZOTTSÁGÁNAK TAGJAI:

Hernádi Zsolt

Molnár József

Dr. Világi Oszkár

A MOL-CSOPORT 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.

John I. Charody

1953 és 1956 között a Kőolajkutató és Feltáró Vállalat Geofizikai Kutatóintézetében dolgozott. 1956 után Ausztráliában vezető pozíciót töltött be a Bridge Oil Ltd., Aurora Minerals, Project Mining, valamint több tőzsdén jegyzett olaj- és bányász társaságnál. Winton Enterprises Pty.Ltd. és a Galina Investment nemzetközi tanácsadó cégek elnök-vezérigazgatója. Charody úr 1971-től az Ausztrál Igazgatók Intézetének, 1967-től az Ausztrál Vezetési Intézetének tagja, békebíró 1972 óta. 1973-ban az angol királynő kitüntetésje (Member of British Empire) Ausztráliáért tett szolgálataért. 1990 után az Ausztrál Szövetségi Kormány Budapestre akkreditált, a régió kapcsolataiért felelős kereskedelmi minisztere 12 országban. 1997-ben a magyar köztársasági elnök az ausztrál–magyar pénzügyi kapcsolatok fejlesztése érdekében végzett tevékenysége elismeréseként a Magyar Köztársasági Érdemrend tisztikeresztjét adományozta neki. A Pick Rt. igazgatósági tagja. A Csányi Alapítvány kuratóriumi igazgatósági tagja.

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 Dunafer 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 Szolgáltatásért Érdemjel arany fokozatát adományozták neki. 2016 januárjától a Dunaújvárosi 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. Láncki András

1991 óta főállású egyetemi oktató számos magyarországi és európai intézményben. Szakterületei többek között a politikai filozófia, a magyar politikai gondolkodás eszmétörténeti 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 kromatográfiai 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 Vegyianyagok 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 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 Muzsai Géza Biztosítás Szakmai Nívódíjat.

Dr. Puskás Sándor

Olajmérnökként 1985-ben csatlakozott a MOL-hoz, illetve annak jogelődjéhez. Okleveles olajmérnök és Technológiai Projekt Senior 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 vagyonkezelő céget alapított. A nemzeti Fejlesztési Miniszter felkérésére 2015. február 16-tól a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. vezérigazgatója és Igazgatóságának tagja. Számos kiemelt jelentőségű társaságnál tölt be tisztességet. Tagja a Panrusgaz Gázkereskedelmi Zrt. a Magyar Villamos Művek Zrt. a Rába

Nyrt. a Magyar szénhidrogén Készletező Szövetség a Magyar Posta Zrt. valamint a Richter Gedeon Nyrt. Igazgatóságának.

Tóth András

Vegyésztanúsokként 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 MOL-CSOPORT AUDITBIZOTTSÁGÁNAK TAGJAI:

Dr. Chikán Attila, elnök

John I. Charody

Ivan Mikloš

Dr. Pandurics Anett

Dr. Szivek Norbert

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

A Kibocsátó tulajdonosainak és a tulajdoni részesedéseinek felsorolását az Információs Dokumentum 3. sz. melléklete tartalmazza.

A Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei nem rendelkeznek a tulajdoni részesedésüktől eltérő mértékű szavazati jogokkal.

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 2018. évi integrált jelentését az Információs Dokumentum 4. sz. melléklete tartalmazza.

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

A MOL-csoport 2019. első féléves jelentését az Információs Dokumentum 5. sz. melléklete tartalmazza.

A Kibocsátó által 2019. október 31.-én közzétett, és a MOL-Csoport 2019-es harmadik negyedéves jelentésével kapcsolatos anyagok a Kibocsátó honlapján az alábbi linken érhetőek el:

https://www.bet.hu/newkibdata/128317393/mol_2019Q3_results_20191031_hun.pdf

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

Azon perek pertárgyértéke, melyekben a MOL-csoport tagjai alperesként vesznek részt, 38.443 millió forint, melyre 2018-ban 24.780 millió forint összegű céltartalék képzésére került sor.

Creditor perek (MOL Nyrt.)

A CREDITOR GAMA s.r.o. kártérítési igényt tartalmazó keresetet nyújtott be a Kibocsátó ellen a SLOVNAFT a.s. részvényeinek a Kibocsátó általi felvásárlása okán. Ebben arra kéri a bíróságot, hogy kötelezze a Kibocsátót nagyjából 380 millió szlovák korona (12,6 millió EUR) és annak 2007. november 28-tól számított évi 14,75%-os késedelmi kamatai megfizetésére. A keresetet a bíróság első fokon elutasította. A felperes fellebbezést nyújtott be az elsőfokú bíróság döntése ellen, amelyet a fellebbviteli bíróság elutasított és az elsőfokú bíróság döntését helybenhagyta. A Creditor GAMA rendkívüli jogorvoslattal élt a rendelkezésre álló határidő utolsó napján. Az általa használt indoklás hasonló ahhoz, melyet a fellebbezési eljárás során alkalmazott.

A CREDITOR BETA s.r.o. azt állítja, hogy a SLOVNAFT a.s. társaság felvásárlásakor a Kibocsátó által tett vételi ajánlatot a szlovák pénzügyi felügyelet (Úrad pre financny trh) nem hagyta jóvá, és emiatt 213 napig nem jutott hozzá a felajánlott részvényei ellenértékéhez. Keresetében ebből a késedelemből származó kára megtérítését kéri (nagyjából 3 millió EUR és annak 2007. június 28-tól számított évi 10,48%-os késedelmi kamatai megfizetését). Az eljárás az összeg kérdésében folyik tovább, miközben a Kibocsátó fellebbezett a jogalap tekintetében hozott ideiglenes döntés ellen a fellebbviteli bíróságon. Ezt a fellebbezést a bíróság elutasította. A Kibocsátó rendkívüli fellebbezést nyújtott be fellebbezésének elutasítása ellen.

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 Közigazgatási Bírósághoz (a továbbiakban: Bíróság). A Bíróság megsemmisítette a Minisztérium mindhárom döntését.

A Minisztérium 2014. november 10-én és 2015. február 20-án új határozatokat hozott, amelyekben ismét megfosztotta az INA-t szénhidrogén-kutatási koncesszióitól a „Száva” „Dráva”, illetve az „Észak-nyugat Horvátország” feltárási területeken, ugyanazon érvelés alapján. Az INA pert indított az új minisztériumi határozatokkal szemben a „Száva”, „Dráva”, illetve az „Észak-nyugat Horvátország” feltárási területeket illetően és a Bíróságtól ideiglenes intézkedés meghozatalát kérte. 2015 áprilisa folyamán a Bíróság elutasította az INA ideiglenes intézkedés meghozatalára irányuló kérelmét. Ez ellen az INA fellebbezett, de 2015 júniusában a Legfelsőbb Közigazgatási Bíróság jogerősen is elutasította az INA ez irányú fellebbezését.

2016 novemberében a Bíróság döntést hozott és ebben elutasította az INA követelését a „Dráva” feltárási területet illetően. Az INA ez ellen a döntés ellen 2016 decemberében terjesztett elő fellebbezést. Az INA 2017. szeptember 8-án kapta kézhez a Horvát Köztársaság Legfelsőbb Közigazgatási Bíróságának ítéletét, amelyben elutasította az INA fellebbezését a „Dráva” ügyben hozott elsőfokú döntés ellen. Ezáltal véglegessé vált a hatáskörrel rendelkező Minisztérium által kibocsátott Döntés, amely a „Dráva” kutatási területen a szénhidrogén-kutatási engedélyek visszavonását rendelte el.

2017. október 6-án az INA alkotmányjogi panaszt nyújtott be a Bíróság és a Legfelsőbb Közigazgatási Bíróság „Dráva” ügyben hozott ítéletei ellen, kérve az Alkotmánybíróságtól a döntések hatályon kívül helyezését. Az INA most az Alkotmánybíróság döntésére vár.

2018. július 12-én az INA megkapta a Legfelsőbb Közigazgatási Bíróság „Száva” kutatási terület engedélyével kapcsolatos döntését, mellyel hatályon kívül helyezte a Közigazgatási Bíróság és a Minisztérium korábbi döntéseit. A Legfelsőbb Közigazgatási Bíróság érvelése szerint az INA-t ok nélkül fosztották meg a „Száva” kutatási területet érintő kutatási

engedélytől. 2018. szeptember 12-én a Minisztérium ismételten megfosztotta az INA-t a kutatási engedélytől és az INA ismét közigazgatási eljárást indított a döntés ellen.

Még mindig várjuk a másodfokú bíróság döntését az „Északnyugat Horvátország” kutatási területtel kapcsolatban.

Belvedere

2017 júliusában az INA megkapta a Belvedere d.d. Dubrovnik keresetét, amelynek alapja egy 220 millió HRK-t kitevő követelés. Az ügy gyökerei 2005-be nyúlnak vissza, amikor az INA kölcsönt adott a Belvedere d.d. részére (a dubrovnikai tengerparton található hotel „Belvedere” a kölcsön zálogaként szolgált). Mivel a Belvedere d.d. nem fizette vissza a kölcsönt, 2012-ben megindult a végrehajtási eljárás és a hotelt egy nyilvános aukción eladták a legmagasabb ajánlatot tevőnek 92 millió HRK-ért. A végrehajtási eljárás közjegyző előtt folyt le, ahol a hotel értékét három, független bírósági szakértő becsülte meg. Belvedere d.d. most azt állítja, hogy a hotel a piaci ára alatt került eladásra és követeli a jó hírnevét ért kár valamint a profitvesztése megtérítését.

Megemlítendő, hogy az INA már megnyert két külön, de hasonló bírósági eljárást; az egyik eljárás, amelyet annak kimondására indítottak, hogy a hotel Belvedere adásvételi szerződése semmis és érvénytelen, már lezárult, a másik eljárás, amelyet a zálogszerződés végrehajtási záradékának érvénytelensége iránt indítottak, még nem fejeződött be. Habár ezen eljárás kimenetele még bizonytalan, mégis valószínűbb, hogy az INA-nak kedvező döntés fog születni. A lehetséges kimeneteltől függetlenül, a kártérítési igényt túl magas annak fényében, hogy három, független bírósági szakértő már kifejezte véleményét a piaci ár kérdésében.

A fentiek mellett a Kibocsátó folyamatban lévő bírósági, választottbírósági és más hatósági eljárásainak összefoglalását a MOL-csoport 2018. évi integrált jelentésének (jelen Információs Dokumentum 4. sz. melléklete) 115-116. oldalai tartalmazzák.

ICSID választottbírósági eljárás (MOL Nyrt. kontra Horvát Köztársaság)

A választottbírósági eljárást indító kérelmét a Kibocsátó 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 kifejtett szerződésszegő magatartása okozott.

A fentiekkel összefüggő egyéb eljárás:

Hernádi Zsolt úr ellen Horvátországban jelenleg büntetőeljárás van folyamatban. A horvát ügyészség vádja szerint Hernádi úr 10 millió eurót ígért Ivo Sanader akkori horvát miniszterelnöknek, hogy a MOL megszerezhesse az INA feletti irányítási jogot. Az Ivo Sanader elleni első és másodfokú ítéleteket a horvát Alkotmánybíróság hatályon kívül helyezte és a Zágrábi megyei bíróságot új eljárás lefolytatására utasította. A Sanader és Hernádi urak 2015-ben egyesített eljárása még ma is tárgyalási szakaszban van első fokon.

Noha Hernádi úr teljes mértékben együttműködött az öt megkereső magyar hatóságokkal, és Horvátországból sosem kapott szabályos idézést, a horvát hatóságok hazai elfogatóparancsot bocsátottak ki ellene, amely alapján európai elfogatóparancsot adtak ki, és felkerült az Interpol vörös körözési listájára is. A magyar bíróságok kétszer is megtagadták a horvát európai elfogatóparancs végrehajtását, először 2013-ban, majd 2015-ben a Fővárosi Törvényszék állapította meg, hogy átadása esetén sérülne Hernádi úr joga a tisztességes eljáráshoz és nem lenne biztosítható az ügy pártatlan elbírálása.

Korábban, egy pótmagánvádas eljárás keretén belül 2014. decemberében a Fővárosi Ítéltábla a vesztegetés büntette tekintetében a büntetőeljárást megszüntette; a vádlottat az ellene csalás büntette és hűtlen kezelés büntette miatt emelt vád alól felmentette.

2016-ban pedig az UNCITRAL nemzetközi Választottbíróóság arra az egyértelmű következtetésre jutott, hogy Horvátország nem tudta bebizonyítani, hogy a MOL valóban megvesztegette Dr. Sanadert.

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 Kötvények forgalomba hozatala óta a Kibocsátó által tett rendkívüli közzétételek

8.1 A MOL 500 millió dollár értékű kötvényének lejárata

A 2012. szeptember 24-én a MOL Group Finance S.A., mint kibocsátó és a MOL, mint garantőr által kibocsátott 500 millió USD összértékű, 7 éves lejáratú, fix kamatozású kötvények (kupon: 6,250%, ISIN: XS0834435702) visszafizetésre kerültek és az utolsó kamatfizetés a lejárat napján megtörtént.

8.2 570 millió euró összegű rulírozó hitelszerződés megkötése

A MOL Group Finance S.A. Bertrange, Zürich Branch („FinCo”) mint hitelfelvevő, a MOL garanciavállalása mellett, 2019. szeptember 26-án 570 millió euró összegű rulírozó hitelszerződést (**Szerződés**) kötött 14 bankcsoporttal. A szerződéskötéssel egyidejűleg a 2014. október 30-án megkötött 1,55 milliárd USD összegű rulírozó hitelszerződés alapján fennálló 620 millió USD hitelkeretösszeg megszüntetésre került. A MOL kimagaslóan versenyképes feltételekkel kötötte meg a Szerződést, melynek kiinduló kamatfelára 70 bázispont volt. A Szerződés formáját tekintve klubhitel, finanszírozóként a MOL-csoport partnerbankjai szerepelnek. A hitelszerződés 5 éves futamidejű, további 1+1 évvel meghosszabbítható, egyaránt lehívható EUR-ban és USD-ben is. Az új hitelkeret tovább javítja a MOL-csoport pénzügyi profilját, mivel hozzájárul a hitelek lejáratí profiljának optimalizálásához.

8.3 Lezárult a szlovák-magyar összekötő gázvezeték megvásárlása

Az FGSZ, mint a MOL-csoport tagja, a magyarországi nagynyomású gázvezeték rendszer többségének tulajdonosa és üzemeltetője 2019. október 10-én sikeresen lezárta a Magyar Gáz Tranzit Zrt. megvásárlását.

8.4 A Kibocsátó alaptőkéjének összetétele 2019. október 31-én:

Részvénytársaság	ISIN kód	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	HU0000153937	125	819.424.824	102.428.103.000
„B” sorozat	HU0000068960	1.000	1	1.000
„C” sorozat	HU0000065909	1.001	578	578.578
Alaptőke nagysága		-	-	102.428.682.578

8.5 *A Kibocsátó részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok száma 2019. október 31-én:*

Részvény-sorozat	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények darabszáma	Részvény-enkénti szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját részvények száma
„A” sorozat	819.424.824	819.424.824	1	819.424.824	66.245.153
„B” sorozat	1	1	8	8	0
„C” sorozat	578	578	8,008	4.628,624	578
Alaptőke nagysága	-		-	819.429.460,624	-

8.6 *A Kibocsátó megvásárolta az azeri ACG olajmező 9,57%-át és 8,9%-os részesedést szerzett a BTC csővezetékben*

A MOL-csoport és a Chevron Global Ventures, Ltd és a Chevron BTC Pipeline, Ltd 2019. november 4.-én szerződést írt alá azerbajdzsáni nem operált kutatási-termelési eszközök és csővezeték megvásárlásával kapcsolatban. A megállapodás értelmében a Kibocsátó tulajdonába kerül az Azeri-Chirag-Gunashli (ACG) olajmező 9,57%- os illetve a Baku-Tbilisi-Ceyhan (BTC) vezeték 8,9%-os részesedése. A BTC csővezeték a Földközi-tenger partján található Ceyhant köti össze az ACG mezővel. A megállapodás értéke 1,57 milliárd dollár (effektív nap: 2019. január 1.), mely a záraskor módosulhat. A zárást követően a Kibocsátó az ACG mező harmadik legnagyobb tulajdonosává válhat.

A jelentős készletekkel rendelkező ACG mező a Kaszpi-tengeren található, ahol 1997 óta termelnek kőolajat és a világ legnagyobb tengeri kőolajmezőinek egyike. Az ACG operátora a BP, a termelés hat tengeri platformon zajlik, így a teljes termelés 2018-ban 584.000 hordó/nap szintet ért el. Az operátor becslése szerint a 2017. szeptemberi 2049-ig terjedő licenz hosszabbítást követően a kitermelhető földtani vagy 3 milliárd hordót tesz ki.

Az eszközök megvásárlása teljes mértékben illeszkedik a Kibocsátó 2030-as stratégiájában megfogalmazott célokhoz, egyúttal hozzájárul a Kibocsátó portfóliójának bővítéséhez:

- a kutatás-termelés divízió hosszabb távú termelési potenciálja javul, ezáltal is hozzájárulva az integrált, külső környezetnek ellenálló üzleti modell elmélyítéséhez;
- a kutatás-termelés divízió hosszú-távú versenyképessége növekszik: a két évtizede megbízhatóan működő termelőeszköz mintegy 20 ezer hordó/nap termeléssel járulhat hozzá a MOL-csoport kihozatalához a következő években;
- a tranzakció elősegíti a vállalat kutatás-termelés üzletágának nemzetközi portfóliójának bővítését a FÁK régióban nem operált részesedés megvásárlásával, amellyel olyan vezető olajipari vállalatok partnerévé válik a Kibocsátó mint a BP (operátor) vagy a Socar (az azeri nemzeti olajvállalat);
- jelentős mértékű EBITDA és cash-flow hozzájárulás: alacsony költségintéző eszköz, amely kis mértékű beruházási igény mellett alacsony olajárkörnyezetben is profitábilisan működhet;
- Azerbajdzsán hosszú múltra visszatekintő, stabil, befektető-barát szabályozási környezettel rendelkezik, az ACG olajmező messze a legfontosabb stratégiai eszköz az országban;
- A tranzakciót rendelkezésre álló likviditás felhasználásával finanszírozza a Kibocsátó, a tranzakció nem befolyásolja a vállalat alaposztalék növelésére vonatkozó szándékát.

A tranzakció zárása további kormányzati és szabályozói engedélyek megszerzéséhez kötött, mely 2020 második negyedévében történhet meg. A Kibocsátó várakozásai szerint a Kibocsátó teljes 2P készletállománya 360-380 millió hordóra módosulhat 2020 végére.

8.7 A MOL-csoport publikálta „Befektetői nap” prezentációját

A MOL-csoport az alábbi linken közzétette a 2019. november 7.-én Londonban megrendezésre került angol nyelvű „Befektetői nap” prezentációját:

https://molgroup.info/storage/documents/publications/investor_presentations/2019/mol_ir_presentation_november_2019.pdf

A prezentáció bemutatta a három évvel ezelőtt bejelentett „MOL Group 2030” stratégiájában megfogalmazott célok megvalósításának jelenlegi státuszát, köztük a fő üzleti szegmensek középtávú célszámait, valamint további információkat a nemrégiben bejelentett Upstream akvizícióval kapcsolatban.

A prezentáció főbb üzenetei:

- ▶ A normalizált újrabeszerzési árakkal becsült „tisztá” EBITDA célkitűzést 2020-ra vonatkozóan 2,4-2,6 Mrd dollárra emelte a MOL-csoport köszönhetően az Upstream üzletág legutóbb bejelentett akvizíciójának, melynek hatása 2020 második félévétől érezhető majd. Az EBITDA ezt követően 2023-ig fokozatosan megközelíti majd a 3 Mrd dollárt, amihez mindhárom üzleti szegmens jelentősen növeli hozzájárulását.
- ▶ Az Upstream termelési célt 120-130 ezer hordó/napra emelte a MOL-csoport 2020-2023-ra vonatkozóan, míg az éves egyszerűsített szabad cash flow várható összegét 700 millió dollárra növelte a korábbi 500 millió dollárt meghaladó szintről, amit a nemrégiben bejelentett azerbajdzsáni termelőeszközök megvásárlása tesz majd lehetővé.
- ▶ A Downstream tovább folytatja a stratégiai növekedési projektjeinek megvalósítását, valamint hatékonyságnövelő programját 2023-ig, emellett kiemelkedő figyelmet fordít a dekarbonizációra és a fenntarthatóságra.
- ▶ A Fogyasztói Szolgáltatások szegmens az elmúlt évek kiemelkedő teljesítményének köszönhetően, 2023-ra várhatóan 600 millió dollár EBITDA hozzájárulást ér el a korábbi 500+ millió dolláros célhoz képest. Ezalatt a nem üzemanyag típusú termékek értékesítésének árrése megközelítheti a 35%-os arányt ugyanebben az időszakban, így a Kibocsátó továbbra is jó úton halad, hogy vezető mobilitási és kiskereskedelmi szolgáltatóvá váljon.

8.8 Az MUFG Securities EMEA plc-vel kötött opciós szerződés elszámolása és új ügylet kötése

A Kibocsátó és a MUFG Securities EMEA plc (**MUFG**) 2019. november 11-én megállapodást kötött, melynek értelmében a közöttük 2018. november 6-án létrejött opciós szerződés alapján 5.303.295 darab „A” sorozatú MOL törzsrészcse (Részvény) vonatkozásában fennálló opciós jogok 2019. november 13-án pénzbeli elszámolásra kerülnek.

A lehívási árfolyam 9,0559 euró opciónként.

Egyidejűleg a Kibocsátó és a MUFG újabb részvény adásvételi és részvény opciós szerződést kötött. A részvény adásvétel eredményeképpen a MUFG tulajdonába 5.648.407 darab Részvény kerül. A részvény opciós szerződés alapján 2019. november 13-án kezdődő hatállyal a Kibocsátó amerikai típusú vételi jog, az MUFG pedig európai típusú eladási jog jogosultjává válik 10.951.702 darab Részvény vonatkozásában. A vételi és eladási jogok lejáratára 2020. június 16., lehívási ára egyaránt 9,1600 euró részvényenként.

A tranzakciót követően a Kibocsátó közvetlen és közvetett tulajdonában 60.596.746 „A” sorozatú, valamint 578 „C” sorozatú MOL törzsrészvény van.

8.9 *ING Bank N.V.-vel kötött opciós szerződés elszámolása és új ügylet kötése*

A Kibocsátó és az ING Bank N.V. (**ING**) 2019. november 11-án megállapodást kötött, melynek értelmében a közöttük 2018. november 26-án létrejött opciós szerződés alapján 35,838,293 darab „A” sorozatú MOL törzsrészvény (**Részvény**) vonatkozásában fennálló opciós jogok 2019. november 28-án kerültek elszámolásra. Egyidejűleg a Kibocsátó és az ING újabb részvény adásvételi és részvény opciós szerződést kötött. A Kibocsátó és az ING között létrejött részvény adásvételi szerződés alapján értékesítésre kerülő Részvények darabszáma 3.341.680 volt. A Kibocsátó és az ING között létrejött részvény opciós szerződések alapján a Kibocsátó amerikai típusú vételi opció, az ING európai típusú eladási opció jogosultjává vált 2019. november 28-án 39.179.973 db Részvény vonatkozásában. A vételi és eladási opció kötési árfolyama részvényenként 8,97482 euró volt. A vételi és eladási jogok lejáratára 2020. június 23. A tranzakciók következtében a Kibocsátó saját részvény állománya 3.341.680 darabbal csökkent.

8.10 *UniCredit Bank A.G.-vel kötött opciós szerződés elszámolása és új ügylet kötése*

A Kibocsátó és az UniCredit Bank A.G. (**UniCredit**) 2019. november 11-én megállapodást kötött, melynek értelmében a közöttük 2018. november 14-én létrejött opciós szerződés alapján 27.089.758 darab „A” sorozatú MOL törzsrészvény (**Részvény**) vonatkozásában fennálló opciós jogok 2019. november 18-án kerültek elszámolásra. Egyidejűleg a Kibocsátó és az UniCredit újabb részvény adásvételi és részvény opciós szerződést kötött. A Kibocsátó és az UniCredit között létrejött részvény adásvételi szerződés alapján értékesítésre kerülő Részvények darabszáma 484.582 volt. A Kibocsátó és az UniCredit között 2019. november 11-én létrejött opciós szerződések alapján a Kibocsátó amerikai típusú vételi opció, az UniCredit európai típusú eladási opció jogosultjává vált 2019. november 18-án 27.574.340 db Részvény vonatkozásában. A vételi és eladási opció kötési árfolyama Részvényenként 9,06640 euró volt. A részvény opciós szerződés alapján 2019. november 18-án kezdődő hatállyal a Kibocsátó amerikai típusú vételi jog, az UniCredit pedig európai típusú eladási jog jogosultjává vált. A vételi és eladási jogok lejáratára 2021. június 14. A tranzakciók következtében a MOL saját részvény állománya 484.582 darabbal csökkent.

VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az Információs Dokumentumban szereplő információkért a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság mint Kibocsátó (székhelye: H-1117, Budapest, Október huszonharmadika u. 18.) vállal felelősséget.

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ezúton nyilatkozik arról, hogy az általa az elvárható gondosság mellett, 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 a BÉT XBond Általános Üzletszabályzat 1. mellékletének 15(c) pontja alapján érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2019. december 2.

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság



Tőreki Péter
Csoportszintű Finanszírozási Vezető



Balázs Zoltán
Csoportszintű Treasury Igazgató

MELLÉKLETEK

- 1. Aukciós ajánlati ív**
- 2. Dematerializált Kötvényekről kiállított okirat**
- 3. A Kibocsátó 2019. szeptember 30. napján hatályos tulajdonosi szerkezete**
- 4. A MOL-csoport 2018. évi integrált éves jelentése**
- 5. A MOL-csoport 2019. első féléves jelentése**

1. számú melléklet

AUKCIÓS AJÁNLATI ÍV

Aukciós Ajánlati Ív minta¹

a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18.; LEI kód: 213800R83KX5FQFGXS67) (a „**Kibocsátó**”) által kibocsátani tervezett HUF 28.400.000.000 össznévértékű, 2029-ben lejáró, évi 2% fix kamatozású kötvények (név: MOL 2029 HUF Kötvény; rövidített név: MOL 2029; ISIN Kód: HU0000359120) aukciós eljárás keretében történő értékesítéséhez.

A jelen Aukciós Ajánlati Ívben használt nagybetűs kifejezések a 2019. szeptember 12-én kelt Információs Dokumentumban (az „**Információs Dokumentum**”) használt kifejezésekkel azonos jelentéssel bírnak, kivéve, ha szövegkörnyezetből más következik vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik. A jelen Aukciós Ajánlati Ív vonatkozásában az Információs Dokumentum rendelkezései megfelelően alkalmazandók.

Ajánlattevő neve: (az **Ajánlattevő**):

Lakóhelye / székhelye:

Besorolása²: Devizakülföldi jogi személy (ország megnevezésével) / devizabelföldi jogi személy

Nyilvántartási szám:

Adószám:

Ajánlattevő számlavezető intézményének neve

Ajánlattevő számlavezető intézményének számlaszáma

Értékpapírszámla száma, vezetője:

Képviselőjének / meghatalmazottjának neve, szem. ig. száma, útlevél száma:

Képviselőjének / meghatalmazottjának címe / székhelye:

Telefonszáma:

E-mail címe:

Alulírott Ajánlattevő ezennel visszavonhatatlan aukciós vételi ajánlatot tesz:

_____, db azaz _____ darab Kötvényre HUF 100.000.000 névértéken,

_____ százalék (négy tizedesjegyre kerekítve) hozam mellett,

HUF _____ össznévértéken.

¹ Kérjük nyomtatott betűkkel kitölteni.

² A megfelelően rész aláhúzendó

Tudomásul veszem, hogy jelen ajánlat részben is (csak meghatározott összeg erejéig is) elfogadható, valamint, hogy jelen ajánlat csak akkor érvényes, ha az ahhoz kapcsolódóan teljesítendő befizetés legkésőbb 2019. szeptember 24-én 12:00 óráig (budapesti idő szerint) (a „**Kibocsátás Napja**”) hiánytalanul jóváírásra kerül.

Az Ajánlattevő tudomásul veszi, hogy az Ajánlattevő az aukciós vételár kiegyenlítését az UniCredit Bank Hungary Zrt. letéti számlájára (IBAN: HU52 1091 8001 0000 0002 0210 7390) történő banki átutalással teljesítheti. Az aukciós vételárat legkésőbb a Kibocsátás Napján 12:00 óráig (budapesti idő szerint) kell a fenti letéti számlán jóváírni.

Az Ajánlattevő elfogadja, hogy az ajánlat bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó vagy az UniCredit Bank Hungary Zrt. nem fogad el, sem a Kibocsátótól, sem az UniCredit Bank Hungary Zrt.-től kamatot vagy kártérítést nem követelhet (ide nem értve az UniCredit Bank Hungary Zrt.-hez befizetett összeg Ajánlattevőnek nem allokált Kötvényekre vonatkozó részének a visszatérítésével kapcsolatos igényeket).

A jelen Aukciós Ajánlati Ív aláírásával tudomásul veszem, hogy kötelességem előzetesen megismerni az Információs Dokumentum tartalmát. Továbbá hozzájárulok, hogy az UniCredit Bank Hungary Zrt., a jelen Aukciós Ajánlati Ívben foglalt, értékpapírtitok tárgyát képező adatokat / személyes adatokat átadja a Kibocsátónak vagy leányvállalatainak, abból a célból, hogy az adatokat a Kibocsátó vagy leányvállalatai a Kötvények kibocsátásához kapcsolódó bármely feladat elvégzéséhez felhasználja, továbbá konszolidációs, kockázatelemzési, illetve szolgáltatások értékesítése céljából, az ezekhez szükséges mértékben, a jogviszony fennállása alatt, illetve addig, amíg az UniCredit Bank Hungary Zrt.-nek velem szemben követelése áll fenn, gyűjtse, rögzítse, tárolja, valamint az UniCredit Csoport bármelyik tagja részére ugyanebből a célból felhasználásra átadja. Jelen nyilatkozatot az Információs Dokumentum tartalmának ismeretében, kizárólag saját döntésem alapján tettem. Tudomásul veszem, hogy az Aukciós Ajánlati Ív aláírása után azt nem módosíthatom, és nem vonhatom vissza.

Az Ajánlattevő kijelenti, hogy szakmai ügyfélnek minősül a MiFID irányelv és a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény alapján.

Kijelentem, hogy a jelen Aukciós Ajánlati Ívben általam megadott adatok a valóságnak megfelelnek, továbbá tudomásul veszem, hogy amennyiben valótlan adatokat tüntettem fel, az az Aukciós Ajánlati Ív érvénytelenségét és semmisségét eredményezheti.

Kelt: _____, _____ (év) _____ (hónap) _____ (nap)

(cégszerű) aláírás

2. számú melléklet

DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYEKRŐL KIÁLLÍTOTT OKIRAT

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

MOL 2029 HUF Kötvény (rövidített név: MOL 2029)

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

A 2019. szeptember 12-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 2019. szeptember 12-én 01/2019. (IX.12.) számú határozatában hagyta jóvá.
-------------------------------------	---

3. A Kötvényekre vonatkozó adatok

Kötvény elnevezése:	MOL 2029 HUF Kötvény (rövidített név: MOL 2029)
ISIN Kód:	HU0000359120
Devizanem:	HUF
Névérték:	HUF 100.000.000
Kibocsátott Kötvények darabszáma:	284 darabból álló sorozatban
Kötvények össznévértéke:	HUF 28.400.000.000
Forgalomba hozatal módja:	Zártkörű forgalomba hozatal
Kibocsátás Napja:	2019. szeptember 24.
Kibocsátás Értéknapja (keletkeztetés)	2019. szeptember 24.

napja):

Kötvények futamideje: A Kötvények futamideje tíz (10) év, amely időszak 2019. szeptember 24-én kezdődik és a Lejárat Napjáig tart.

Lejárat Napja: 2029. szeptember 24.

Kamatozással kapcsolatos rendelkezések: Fix kamatozás

Kamatláb: évi 2% (A Kötvények 2019. szeptember 24. napjától (ezt a napot is beleértve) évi 2%-on kamatoznak).

Nem teljes kamatidőszakok tekintetében alkalmazandó Kamatbázis: Tényleges / Tényleges

Kamatfizetési Napok: A Kötvények után 2019. szeptember 24-től (ezt a napot is beleértve) évente, utólag szeptember 24-én 2% összegű kamat kerül kifizetésre.

Kamatfizetési Napok ütemezése: 2020. szeptember 24.
2021. szeptember 24.
2022. szeptember 24.
2023. szeptember 24.
2024. szeptember 24.
2025. szeptember 24.
2026. szeptember 24.
2027. szeptember 24.
2028. szeptember 24.
2029. szeptember 24.

Kamatfizetési és beváltási (törlesztési) feltételek, Munkanap Szabály: 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.

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.

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.

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.
Kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségek teljesítésének biztosítéka:	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.

2019. szeptember 24.

**MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan működő
részvénytársaság**

.....
Tőreki Péter
Csoportszintű Finanszírozási Vezető

.....
Balázs Zoltán
Csoportszintű Treasury Igazgató

3. számú melléklet

**A KIBOCSÁTÓ 2019. SZEPTEMBER 30. NAPJÁN HATÁLYOS TULAJDONOSI
SZERKEZETE**

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

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

A Kibocsátó részcényesi struktúrája a következő:

Külföldi befektetők (főleg intézményi)	34,62%
Magyar Állam (MNV Zrt.)	15,24%
Maecenas Corvini Alapítvány*	10,00%
MOL Nyrt. és MOL Investment Kft. (saját részcények)	8,08%
Oman Oil (Budapest) Limited	7,14%
Hazai intézményi befektetők	6,79%
OTP Bank Nyrt.	4,90%
ING Bank N.V.	4,45%
UniCredit Bank AG	3,31%
Hazai magánszemély befektetők	3,58%
OTP Alapkezelő	1,24%
MUFG Securities EMEA Plc.	0,65%

100,0%

*Az állam nevében eljáró MNV Zrt. változatlanul közvetlenül gyakorolja a tulajdonosi jogokat az állami tulajdonú, 15,24 %-os befolyást biztosító részcények felett, míg az Alapítvány bizalmi vagyonkezelésébe adott részcények vonatkozásában az Alapítványon keresztül rendelkezik 10 %-os mértékű közvetett befolyással.

A Kibocsátónak a részcénykönyvében szereplő tulajdonosi struktúrája eltér a fenti adatoktól, tekintettel arra, hogy a részcényesek nem kötelesek kérni a részcénykönyvbe való bejegyzésüket. A részcényes a Kibocsátóval szemben részcényesi jogait azonban csak akkor gyakorolhatja, ha a részcényest a részcénykönyvbe bejegyezték.

A Kibocsátó Alapszabálya szerint egyetlen részcényes vagy részcényesi csoport sem gyakorolhat 10%-ot meghaladó szavazati jogot a Kibocsátóban.

4. számú melléklet

A MOL-CSOPORT 2018. ÉVI INTEGRÁLT ÉVES JELENTÉSE

5. számú melléklet

A MOL-CSOPORT 2019. ELSŐ FÉLÉVES JELENTÉSE