

# **KÖZGYŰLÉSI DOKUMENTUMOK**

**A MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI Rt.**

**2005. ÁPRILIS 27-ÉN TARTANDÓ  
ÉVI RENDES KÖZGYŰLÉSE RÉSZÉRE**

**Közgyűlés időpontja: 2005. április 27. 10 óra**

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

## Tisztelt Részvényesünk!

A MOL Rt. Igazgatóság 2005. április 27-én 10 órára hívta össze a társaság évi rendes közgyűlését, amelynek napirendjét az Alapszabályban meghatározott módon közzétett hirdetmény tartalmazza. A közgyűlési hirdetmény 2005. március 24-én megjelent az Alapszabályban megjelölt Magyar Tőkepiacban, a Népszabadságban és a Magyar Nemzetben, valamint a Napi Gazdaságban.

1. A 2004-es üzleti év lezárása:
  - az Igazgatóság jelentése a 2004. évi gazdálkodásról, a számviteli törvény szerinti beszámolóinak (anyavállalati és konszolidált) és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak az előterjesztése,
  - a könyvvizsgáló jelentése a 2004. évi beszámolóról, hitelesítő záradék,
  - a Felügyelő Bizottság jelentése a 2004. évi beszámolóról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról,
  - döntés a társaság számviteli törvény szerinti 2004. évi beszámolójának (anyavállalati és konszolidált) elfogadásáról, az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről és ezzel összefüggésben az Alapszabály 24. pontjának (Nyereség felosztása) módosításáról az osztalék fizetésére és saját részvény után fizetendő osztalékra vonatkozóan.
2. A könyvvizsgáló megválasztása és díjazásának megállapítása.
3. A társaság fióktelepeinek, telephelyeinek, tevékenységi körének és ezekhez kapcsolódóan az Alapszabály 4. pontjának (A Társaság telephelyei és fióktelepei) és 5. pontjának (A Társaság tevékenységi körei) a módosítása.
4. Az Igazgatóság felhatalmazása az alaptőke felemelésére és ezzel összefüggésben az Alapszabály 17 d) pontjának (Alaptőke felemelése) a módosítása.
5. Az „A” sorozatú részvények névértékének és ehhez kapcsolódóan az Alapszabály 7.2 és 7.3 (Alaptőke és részvények), 10.1 és 10.1.4 (Szavazati jog) és 17 d) (Alaptőke felemelése) pontjainak a módosítása.
6. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény vásárlására.
7. A társaság hosszú távú ösztönzési rendszerének és ehhez kapcsolódóan az igazgatósági tagok díjazásának módosítása.
8. A „B” sorozatú, szavazatelsőbbbségi részvényes által delegált felügyelő bizottsági tag megválasztása, a felügyelő bizottsági tagok díjazásának megállapítása.
9. A Felügyelő Bizottság ügyrendjének jóváhagyása.

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

## Technikai megjegyzések

### Regisztráció

A részvényesek regisztrációjára a közgyűlés helyszínén 8.30 - 9.45 óra között kerül sor, ahol a részvényes személyi igazolványa, ennek hiányában más, személyazonosságot igazoló dokumentuma, nem természetes személyeknél, illetve nem személyes részvétel esetén a megjelent képviselő nevére kiállított személyre szóló meghatalmazás és a személyazonosságot igazoló dokumentuma alapján ellenőrzik a részvénykönyvi bejegyzést, és ennek alapján adják ki a meghatározott számú szavazatra jogosító szavazógépet. Fontos, hogy a meghatalmazás kiadása esetén az kifejezetten a MOL Rt. 2005. április 27-án tartandó évi rendes közgyűlésen való részvételre jogosítson, nem elegendő egy általános érvényű meghatalmazás. A meghatalmazásnak az alábbi adatokat kell tartalmaznia:

- meghatalmazó neve, személyi igazolvány száma, aláírása, cégeknél a cég neve és cégszerű aláírása;
- meghatalmazott neve, személyi igazolvány száma, anyja neve, állandó lakcíme;
- tanúk neve, lakcíme;
- cégek esetében a meghatalmazást aláíró személyek képviseleti jogosultságának igazolása.

### Szavazás módja

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

# 1. NAPIRENDI PONT

## Az Igazgatóság jelentése a 2004. évi üzleti tevékenységről

A MOL Csoport konszolidált üzleti jelentése a MOL Rt. és leányvállalatainak a Magyar Számviteli Szabályok (MSZSZ) szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásait, ezekhez fűzött rövid értékelést és a cég egyes működési információit tartalmazza.

## 2004. évi pénzügyi eredmények összefoglaló áttekintése

Magyar Számviteli Szabályok (MSZSZ) szerinti konszolidált adatok (Mrd Ft).

| Értékesítés nettó árbevétele | 1 913,9 | 2 511,7 | +31,2  |
|------------------------------|---------|---------|--------|
| Üzleti tevékenység eredménye | 93,8    | 232,2   | +147,6 |
| Adózott eredmény             | 154,7   | 223,1   | +44,2  |

2004 január1-től bevezettük az integrált vállalatirányítási rendszert. Ennek keretében valósul meg a MOL Csoport egységes elvek és gyakorlat alapján történő irányítása, működése, felügyelete, ami már 2004-ben is hozzájárult a kiemelkedő eredményeinkhez.

A MOL Csoport 2004. évben a Magyar Számviteli Szabályok szerint 232,2 Mrd Ft üzleti eredményt és 223,1 Mrd Ft adózott eredményt ért el. Az üzleti eredmény 138,4 Mrd Ft-tal, az adózott eredmény 68,4 Mrd Ft-tal magasabb a 2003. évinél. Az üzleti eredményjavulás mögött a kedvezőbb külső gazdasági körülmények mellett a Slovnaft 2003. évitől eltérő konszolidációs hatása (2003-ban csak a II. negyedévtől került konszolidálásra a társaság), valamint kis mértékben a TVK 2004. II. negyedévtől figyelembe vett konszolidációja is szerepet játszott. A MOL Rt. leányvállalataival együtt 241,2 Mrd Ft-ot fordított beruházásokra és befektetésekre, az összes vagyonon belül a saját tőke részaránya 46,9%-ról 51,1 %-ra nőtt. Az eladósodottsági mutató 32,4%-ról 21,0 %-ra csökkent, melyben a hitelállomány csökkenése mellett a növekvő saját tőke állomány szerepe a meghatározó.

## A gazdálkodási környezet áttekintése

A hazai és a regionális gazdasági környezet alakulása ez évben is jelentős hatással volt a MOL Csoport üzletmenetére és pénzügyi teljesítményére. A hazai GDP növekedés üteme 2004-ben 4,0% volt szemben a 2003. évi 3,0%-kal, míg az infláció éves átlagban elérte a 6,8%-ot (2003-ban 4,7%). A másik fő piacunkon, Szlovákiában a kormány folytatta a gazdaság átalakítását és felzárkózását a régiós versenytársakhoz. A szlovák gazdaság GDP növekedése a 2003. évi 4,5%-hoz képest 5,5 %-ra nőtt, míg az infláció a 2003. évi 8,5 %-ról, 2004-re 7,5 %-ra csökkent. A forint 2004-ben tovább erősödött az USA-dollárral szemben: az éves átlagos árfolyam 2003-ban 224,4 Ft/USD, míg 2004-ben 202,6 Ft/USD volt. 2004-ben a forint az euróval szemben kis mértékben (0,7%-kal) erősödött, míg 2003-ban 4,3%-os gyengülést mutatott. A szlovák korona 2004-ben 3,5%-kal erősödött az euróval szemben, míg 2003-ban ez az érték 2,8% volt. 2004-ben a kőolaj átlagos árszintje a korábbi várakozások ellenére nem csökkent, hanem elég jelentősen emelkedett. A fő olajtermékek jegyzésárai még a kőolajár emelkedésénél is nagyobb mértékben emelkedtek, ennek következtében a kőolaj feldolgozás eredményességét alapvetően meghatározó crack spread-ek az előző évi szintet jelentősen meghaladták, kedvezően befolyásolva ezáltal a feldolgozás jövedelmezőségét.

2004-ben a Brent típusú kőolajár 38,3 USD/hordó volt, ami 33,0%-kal magasabb a 2003. évi 28,8 USD/hordó átlagárhoz képest. Az orosz Ural Blend – a MOL Rt. kőolajvásárlásában meghatározó kőolajtípus – átlagos mediterrán tőzsdei jegyzésére 34,5 USD/hordó volt, ami 27,8%-os növekedés a 2003. évi 27,0 USD/hordó árhoz képest. Az átlagos FOB Med benzinár 37,3%-kal, a gázolajár 38,7%-kal, a vegyipari benzinár pedig 39,5%-kal emelkedett. A MOL fő termékeinek crack spread-jei (az adott kőolajtermék és a Brent kőolaj jegyzésére közötti különbség) jelentősen nőttek. A benzin FOB Med átlagos crack spread-je 54,0%-kal, a gázolajé 67,4%-kal, a vegyipari benziné 82,9 %-kal emelkedett.

Magyarországon az üzemanyag fogyasztás növekedése 1,9%-os volt 2004-ben. A mérsékelt növekedés oka a motorbenzin fogyasztás előző évi szinten maradása a magas fogyasztói árak miatt. Szlovákiában a motorbenzin fogyasztás a magas árak következtében (melyben a magas jegyzésárak mellett a fogyasztási adó növekedés is szerepet játszott) közel 5%-kal csökkent. A régió országaiban – az előző évek tendenciájának megfelelően – a fogyasztás továbbra is a gázolaj irányába tolódik el. Míg a benzinfogyasztás közel bázis szintű volt, a gázolaj kereslet 5-6 %-kal bővült. Üzemanyag nagykereskedelemben jelen vagyunk a régió minden országában, ahol a Csoport átlagos piaci részesedése 17% körüli arányt mutat. A két meghatározó piacon Szlovákiában és Magyarországon megközelíti a 71%-ot illetve a 83%-ot.

Az 59/1995 IKM (Ipari és Kereskedelmi Minisztérium) földgáz árszabályozási rendelet 2002. június 30-án hatályát veszítette, az új EU-konform rendelet 2004. január 1-jétől lépett életbe (69/2003 GKM). 2004. a földgázpiac működésében mérföldkőnek tekinthető, mivel a korábbi kizárólagos közszolgálati ellátás mellett megjelent a liberalizált kereskedelem választásának lehetősége. Annak ellenére, hogy minden nem lakossági fogyasztónak biztosított a párhuzamosan működtetett piacok közötti választás lehetősége eddig még kevés számú ipari nagyfogyasztó vásárolt a szabadpiacról. A jogszabályi háttérváltozás elősegítette az új típusú kereskedelem kialakulását, azonban még így is csak a forgalom 7 %-a bonyolódott versenykörnyezetben. A közszolgáltatás valamennyi szegmensében továbbra is hatósági árszabályozás érvényesül, míg a szabad piacon csak a hálózatokhoz való hozzáférés szabályozott. A megváltozott működési környezet földgázipari tevékenységekre lebontva a piaci árak alkalmazását kényszerítette ki, mely a legtöbb felhasználói szektorban jelentős áremelést okozott. Az ilyen mértékű áremelést a Kormány nem kívánta áthárítani a háztartási célú fogyasztásra, ezért e kör ártámogatására létrehozta az Energiagazdálkodási céllelőirányzatot, melynek forrását kezdetben az 1998. előtt termelésbe állított hazai szénhidrogén mezőkből kitermelt földgáz után fizetendő extra bányajáradék képezte. 2004. végétől a támogatás forrását növeli a közüzemi nagykereskedő földgázimport tervezett és tény beszerzési költsége közötti pozitív különbséget. Kompenzációban részesülnek a közvetlen lakossági földgázfogyasztók, a földgázbázison előállított táv-hővel ellátott háztartások, valamint a vezetékes propán-bután lakossági fogyasztók.

Az import földgáz átlagos beszerzési ára 2004-ben 4,1%-kal, 30,5 Ft/m<sup>3</sup>-re (-1,3 Ft/m<sup>3</sup>) csökkent, míg az éves átlagos értékesítési ár (tartalmazza a szállítási és tárolási díjat) 2003-hoz képest 29,9%-kal, 39,1 Ft/m<sup>3</sup>-re (+ 9,0 Ft/m<sup>3</sup>) emelkedett.

## **A MOL Csoport gazdálkodásának bemutatása**

A MOL Csoport gazdálkodási köre, tevékenysége négy szegmensre tagolódik: kutatás-termelés, gáz-forgalmazás, finomítás és kereskedelem, vegyipar, és ehhez kapcsolódik az ezek kiszolgálását és az irányítást végző funkcionális tevékenységek. A vegyipari szegmens 2003 évi megjelenése – mely akkor még csak a Sloznaft II. negyedévtől megvalósuló konszolidációjának az eredménye – után 2004-ben tovább bővült a TVK II. negyedévtől kezdődő konszolidációjának hatásaként. A szegmensek eredményességére a kedvező külső gazdasági környezet és az integrált működésből eredő előnyök, szinergiák kihasználása kedvezően hatott 2004-ben is.

### ***Kutatás-termelés***

A kutatás-termelési szegmens üzleti eredménye 48,4 Mrd Ft (2003-ban 39,2 Mrd Ft), mely 23,5 %-kal magasabb a 2003. évinél. A szegmens eredményére 2004-ben elsősorban a kedvezően alakuló olajipari környezet, a magasabb földgáz átadási árak és az előző évi szintet meghaladó termelési volumenek hatottak. A növekvő kőolajárak és a 41%-kal magasabb földgáz (magas fűtőértékű) átadási ár eredmény növelő hatását jelentősen mérsékelte a bányajáradék szabályozás változásának ráfordítás növelő hatása (+ 23,5 Mrd Ft), illetve a Jukosz pénzügyi nehézségei miatt 8,0 milliárd Ft kétes vevő követelésekre elszámolt értékvesztés. Az új Gázellátási törvény 2003. augusztus 9-től lépett hatályba, melynek alapján a hazai gáztermelés után 2003-ban 18,3 Mrd Ft, míg 2004-ben 41,8 Mrd Ft többlet bányajáradék befizetésére került sor.

Kutatási eredményt sikerült elérni Hosszúpályi-Dél földgáz mezőben, ahol a nettó készletnövekedés 180,2 Mm<sup>3</sup>. A 2004. december 31-i fordulónapra vonatkozó készletértékelés szerint a MOL csoport összes nettó bizonyított szénhidrogén készlete 240,2 millió

hordóegyenérték (Mboe) volt, ami 21,5 Mrd m<sup>3</sup> (152,9 Mboe) – kondenzátummal és folyékony gáztermékekkel együtt értelmezett – földgázból és 11,7 Mt (87,3Mboe) kőolajból állt. A 2003. december 31-i nettó bizonyított szénhidrogén készlet 269,0 Mboe volt, ami 27,6 Mrd m<sup>3</sup> (187,7 Mboe) földgázból és 10,8 Mt (81,3 Mboe) kőolajból tevődött össze.

A magyarországi új találatok és mezőkiterjesztések 2,6 Mboe-vel növelték a készleteket, míg további 5,2 Mboe növekedés a fokozott olajkinyerési eljárásnak köszönhető, amelyek azonban a többlet bányajáradék hatására nettó értéken számolva 2,1, illetve 4,1 Mboe növekedést jelentenek. A 2004. évi kitermelés 13,0 Mboe-vel, a készlet átértékelés további 35,8 Mboe-vel csökkentette a készleteket, melyből 33,7 Mboe csökkenés a többlet bányajáradék hatása. A ZMB keretében történt készletvásárlás – a 2004. évi 6,4 Mboe termelés után – 13,8 Mboe nettó bizonyított készletnövekedést eredményezett.

2004 végén a MOL Csoport 33 belföldi kutatási blokkal rendelkezett, amelyek összterülete 36 450 km<sup>2</sup>-t tett ki. 2004-ben 14 kutatási területi engedély járt le, melyből tizenegyet meghosszabbítottunk és 3 új kutatóblokkot vettünk fel.

2004-ben folytattuk az ígéretesnek látszó külföldi kutatási projektek tovább-kutatásában való részvételt.

A jemeni projekt 49-es blokkjában 2004 folyamán lemélyítettük a Balharak South-1 jelű kutatófúrást. A fúrás három szintből jelentős, de nem ipari értékű kőolaj beáramlást adott, a kutatást 2005-ben tovább folytatjuk.

Pakisztánban, 2004-ben újabb jelentős olaj/kondenzátum/gáztelepet fedeztünk fel (Makori telep), ugyanabban a MOL által operált Tal blokkban, amelyben 2002-ben a Manzalai gáztelepet is megtaláltuk. 2004 végére a Manzalai gázmező próbatermeltetésére felépített 50 millió köbláb kapacitású gázüzem elkészült, és 2005 januárjában megkezdte a termelést. A második feltáró fúrás lemélyítését követően 2005 közepén megkérjük a Manzalai termelési koncessziót. A Makori-1 fúrás próbatermeltetéséhez szükséges felszíni létesítmények felépítését 2005 végére tervezzük, amely 4 ezer barrel/nap olaj és 15 millió köbláb/nap gáz termelését tenné lehetővé.

A MOL aktívan keresi a további kutatási lehetőségeket Pakisztánban, és remélhetőleg további kutatási blokkokat tudunk szerezni 2005-ben.

A MOL Rt. 2004. július 1-től Kazahsztánban részt vesz a Fedorovszkij blokk kutatásában. Jelenleg a második kutatási fázis műveletei folynak, ennek keretében két kutatófúrás és szeizmikus mérés képezi a kötelező munkaprogramot. 2004-ben a MOL partnerei a kutatásban az Avery Worldwide Ltd. (operátor, 55 %) és a FIOC (22,5 %) voltak, a MOL részesedése 22,5 %.

A MOL és a Jukosz között fennálló megállapodás keretében 2004-ben tovább folytatódott a ZMB-projekt közös megvalósítása. A mező kőolajtermelése 2,297 Mt volt, ebből a MOL-részesedés 1,148 Mt, amely 85%-os növekedést jelent az előző évhez viszonyítva. A beruházási tevékenység során 42 kutatóhelyeztetést üzembe, így az év végén 96 olajtermelő, 7 rétegvíztermelő és 44 vízbesajtoló kút működött a mezőben.

A szegmens eredmény alakulásában, 2004-ben is meghatározó a hazai kőolaj-, földgáz-, kondenzátum- és PB-termelésen realizált nyereség. A hazai kőolaj átadás 2004. évben 5,6%-os csökkenés mellett 1,0 Mt volt. A kőolaj átadásból származó belső, a mindenkori világpiaci árakhoz igazodó, átadási áron számított bevétel 53,8 Mrd Ft-volt, mely 13,3%-kal magasabb a 2003. évinél. A kondenzátum-értékesítésből származó árbevétel (belső átadási áron) 10,9 Mrd Ft-ról 13,2 Mrd Ft-ra emelkedett, a volumen 3,8%-os növekedése (218,7kt-ról 227,0 kt-ra) mellett. A hazai földgáz átadási volumene 2,7 Mrd m<sup>3</sup> volt 2004-ben, mely 4,6%-os növekedésnek felel meg. A szegmens által realizált földgáz árbevétel (bányajáradék elvonás előtt) 78,0 Mrd Ft, 50,9 %-kal magasabb a 2003. évi szintnél.

Az elmúlt évben, hét mezőben alkalmaztunk fokozott olaj kinyerési (EOR) eljárásokat, ami a teljes hazai kőolajtermelés 14,9%-át, azaz 0,2 millió tonnát tett ki.

### **Finomítás és kereskedelem**

A finomítás és kereskedelem szegmens eredménytermelő képessége 70,1 Mrd Ft-ról, 157,5 Mrd Ft-ra emelkedett. A növekedésben a külső környezeti hatások mellett jelentős szerepe volt a növekvő volumeneknek és az elmúlt időszak beruházásainak.

A külső környezeti tényezők egy része kedvezően hatott az eredmény alakulására, míg más része rontotta azt. A finomítói árak – különösen az első negyedévben – jóval magasabbak voltak a 2003. évinél, melynek pozitív hatását mérsékelte a forint dollárral szembeni erősödése. A hazai üzemanyagpiac nem növekedett a korábbi várakozásoknak megfelelően. Ez elsősorban a motorbenzin keresletet érintette, ahol a fogyasztás az előző évi szinten maradt a magas fogyasztói árak következtében.

Az üzemanyag fogyasztás a közép-európai országokban megközelítően 3%-kal növekedett, melynek hajtóereje a GDP növekedés ill. a diesel fogyasztás növekedése volt. A magas kőolaj és termékjegyzés árak magas üzemanyag fogyasztói árakat eredményeztek. Ennek következtében a motorbenzin fogyasztás a régióban is stagnált, ill. visszaesett, így Ausztriában, Szlovákiában és Horvátországban. A diesel fogyasztás a magas árak ellenére is tovább növekedett, elsősorban a vállalkozások fogyasztásának növekedése és a diesel üzemű járművek számának növekedése miatt. A tüzelőolaj iránti kereslet a legtöbb országban stagnált ill. csökkent a magas árak és az enyhe tél miatt. Ausztriában ez a csökkenés különösen jelentős volt, ahol a vásárlók elhalasztották a szokásos szezonon kívüli vásárlásaikat.

A MOL Csoport-ban feldolgozott kőolaj mennyisége 14,3%-kal 12 Mt-ra növekedett a Slovnaft 2004. teljes évi konszolidációja következtében. A magyarországi feldolgozás nem változott (6,3 Mt ), de a hazai kőolaj részaránya tovább csökkent, és a Dunai Finomítóban feldolgozott mennyiségnek 15,5 %-át tette ki. A Slovnaft 5,7 Mt import kőolajat dolgozott fel, mely a Csoport teljes éves kőolaj finomításának 47,5 %-a.

A finomítói termékek összes magyarországi értékesítése (fűtőolaj nélkül) 14,4 %-kal csökkent a 2003. évi mennyiséghez képest, a TVK 2004. II. negyedévtől történt teljes konszolidációjának hatása miatt. Ezt a hatást figyelmen kívül hagyva a magyarországi értékesítés mintegy 3 %-kal növekedett (fűtőolaj nélkül), és a termékszerkezeten belül a magasabb fedezetet biztosító termékek (fehéráru) aránya is kismértékben (közel 2 százalékponttal) nőtt.

A magyarországi üzemanyag kereslet 1,9%-kal bővült, a MOL üzemanyag eladása ennél valamivel kisebb mértékben, 1,6%-kal emelkedett. Motorbenzin értékesítésünk a határ menti benzin turizmus és a megerősödő verseny következtében 2,8 %-kal csökkent, míg gázolajeladásunk 4,7%-kal növekedett, meghaladva a piac 3 %-os bővülését. Nagykereskedelmi piaci részesedésünk így a motorbenzinekénél 2%-kal, 82%-ra csökkent, míg a motorikus gázolajnál 1 %-ot emelkedett és 83%-ot tett ki.

A fűtőolajok értékesítése a belföldi piac szűkülésének következtében 50 %-kal csökkent 2004-ben.

A bitumen fő felhasználója, az útépítőipar igénye az útépítési projektek csúszása miatt jelentősen csökkent, melynek következtében hazai bitumen eladásaink 10%-kal elmaradtak az előző évitől.

2004-ben a PB és gáztermékek belföldi piaca szűkült, mellyel hasonló mértékben csökkentek eladásaink is, így piaci részesedésünk változatlan maradt. Továbbra is nagykereskedelmi piacvezetők vagyunk 82%-os piaci részesedéssel, kiskereskedelmi részesedésünk pedig elérte a 22%-ot.

Autógáz eladásunk bázis szinten alakult. Eladási helyeink száma 11-gyel növekedett és elérte a 153-at. A 11 db bővülésből 9 saját tulajdonú eladóhelyet jelentett.

A külpiazi összes értékesített termék mennyiség 2003. évről 2004-re, 6,0 Mt-ról közel 7,4 Mt-ra emelkedett. A növekedésben döntő szerepet a Slovnaft 2004. teljes évi konszolidációja játszott, szemben a 2003. II. negyedévtől történt konszolidációjával. A 7,4 Mt értékesített mennyiségből 1,4 Mt a Slovnaft szlovák piacon történt értékesítéséből származott, mely a bázis időszaki mennyiséget 0,2 Mt-val haladja meg ezen a piacon ( az eltérő időszaki konszolidáció miatt). A

Magyarországon és Szlovákián kívüli piacokra irányuló értékesítés bővülése 1,2 Mt (25,5%). Ezen belül 33%-kal nőtt a benzin, 21%-kal a gáz-és tüzelőolaj eladás.

A Slovnaft 2004. I. negyedévi konszolidációját kiszűrve és így az előző évihez hasonlítható exportunk növekedése 0,5 Mt volt, ami mintegy 10%-os bővülést jelent a termékösszetétel jelentős változása mellett. A motorbenzin export növekedése 13%, a gáz és tüzelőolajoké közel 6 %-os volt, míg csökkent a kerozin és a fűtőolaj export, valamint nőtt az egyéb termékek exportja.

A 2003. évben végrehajtott töltőállomás hatékonyságnövelő programunk eredményeként több, alacsony forgalmú kút bezárására került sor, melynek eredményeként az egy töltőállomásra jutó értékesítés Magyarországon 1,9%-kal javult 2004. évben az előző évhez képest. A kiskereskedelemben stabil piaci részesedés jellemző. Magyarországon a motorbenzinek esetében 40%, gázolajnál 47%.

Szlovákiában 2003. évben elkezdett hatékonyságnövelő programunkat tovább folytattuk és 24 töltőállomás bezárására került sor 2004. évben, melynek következtében Szlovákiában 3,4%-kal javult az egy töltőállomásra eső forgalom.

Szlovákiában a piaci részesedésünk motorbenzinekénél 44%, gázolajoknál pedig 46% volt.

A magyar piacon 2004. évben shop eladásunkat 1,2%-kal növeltük, ami az egy liter üzemanyagra jutó shop értékesítés esetén 2,1%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A kártyás üzemanyag értékesítésünk 7,6 % -kal tovább nőtt az előző évhez képest. A szlovák piacon 2004. évben shop értékesítésünket 21,9%-kal bővítettük, az egy liter üzemanyagra jutó nem üzemanyag jellegű értékesítés 22,4%os mértékben növekedett.

Év végén 812 töltőállomással rendelkezünk. Ebből Magyarországon 357 db, Szlovákiában 281 db, Romániában 77 db, Csehországban 42 db, Lengyelországban 23 db töltőállomásunk működött. 2004. októberben a MOL Csoport teljes körűen konszolidált leányvállalata lett az ausztriai Roth GmbH, mely a csoport töltőállomásainak számát 20 kúttal növelte.

### **Gáz szegmens**

2004-ben a Földgáz szegmens üzleti eredménye 63,1 Mrd Ft volt, szemben a 2003. évi 6,5 Mrd Ft-tal. A jelentős eredményjavulásban a szabályozási környezet változása játszott meghatározó szerepet, amely –a gázüzlet szabályozásban elismert- nyereség realizálását biztosító ár képzését tette lehetővé.

A MOL Csoporton kívüli, nagykereskedelmi földgáz-értékesítésből származó árbevétel - az értékesítési volumen 4,7%-os csökkenése ellenére - 419,3 Mrd Ft-ról 519,6 Mrd Ft-ra emelkedett, az átlagos értékesítési ár 29,9 %-os növekedésének eredményeként. A földgáz tranzitszállításból származó árbevétel 10,0 Mrd Ft volt, ami 2,0 Mrd Ft növekedést jelent a 2003. évihez viszonyítva. A növekedésben meghatározó a földgáz tranzitszállítási volumen változásának hatása, mely 2,5 Mrd m<sup>3</sup> volt az előző évi 2,0 Mrd m<sup>3</sup>-rel szemben.

2004-ben a MOL Csoporton kívüli földgáz értékesítés 13,3 Mrd m<sup>3</sup> volt, mely kismértékben (-0,7 Mrd m<sup>3</sup>) alatta marad a 2003. évi szintnek, az enyhébb időjárás fogyasztás csökkentő hatásának következményeként. A gázszolgáltatók felé történő értékesítés 1,0 %-kal alacsonyabb 2003. évhez képest, az enyhébb tél miatt. Az energia szektor fogyasztása 5,7%-kal, míg az ipari eladások 44,7%-kal csökkentek 2004-ben az előző évhez képest. A változás részben a vevői szegmensekben történt átrendeződés, részben egy nagy fogyasztó részleges elvesztésének következménye. A Dunaferr ESZ Kft. és Csepel Erőmű Rt. fogyasztók közüzemi szolgáltatási engedélyt kaptak, míg a Nitrogénművek Rt. jelenleg harmadik féltől is vásárol földgázt.

2004-ben az értékesített földgáz 80,0 %-a (10,6 Mrd m<sup>3</sup>) származott importból, míg 2003-ban az importforrásból történő értékesítés volumene 11,3 Mrd m<sup>3</sup>, aránya 81,4 % volt.

A 2004. évi import beszerzési ár forintban kifejezett értéke 4,1 %-kal csökkent, annak ellenére, hogy a dollárban meghatározott import ár 7,3 %-kal volt magasabb a 2003. évi árhoz viszonyítva. Az év folyamán a kedvezőbb import árakból adódó, - elsősorban a dollár alacsony árfolyamának köszönhető - szabályozást meghaladó eredmény elvonásra került. A MOL 22,2



Mrd Ft-ot fizetett az Energiagazdálkodási célleírányzatba, a szabályozó által tervezettnél alacsonyabb import gázárak miatt keletkezett többlet nyereség következtében.

2004. év végén a tárolókban lévő mobil földgázkészlet volumene 2,4 Mrd m<sup>3</sup> – a 2003. évi 2,5 Mrd m<sup>3</sup>-rel szemben – melyből az importforrás 1,9 Mrd m<sup>3</sup>, a hazai forrás 0,5 Mrd m<sup>3</sup>.

### **Vegyipari szegmens**

A petrokémiai szegmens üzleti eredménye 2004-ben 15,5 Mrd Ft volt, mely jelentős javulást mutat az elmúlt évi -2,5 Mrd Ft-hoz képest. Ennek meghatározó oka, hogy a TVK 2004. II. negyedétől teljes körűen konszolidálásra került, míg 2003-ban - miután részesedésünk nem érte el az 50%-ot - nem szerepelt az eredményben. Az eredménytöbbletből a TVK 14,9 Mrd Ft-tal részesedik. Az eredmény kedvező alakulásában szerepet játszott még a külső környezet javulása, a hatékonyságjavító intézkedések, a rendelkezésre álló kapacitások jobb kihasználása is. Az eredményt kedvezően befolyásolta az integrált petrokémiai margin 13%-os növekedése, mivel a magasabb polimer jegyzésárak és a dollár euróval szembeni gyengülése ellensúlyozták a vegyipari benzin áremelkedés kedvezőtlen hatását. A TVK illetve Slovnaft petrokémiai üzletének integrációja tovább javította a szegmens hatékonyságát.

A 2004-ben a polietilén (PE) árak 20-26%-kal növekedtek, míg a polipropilén (PP) esetében 12-14%-kal alakultak magasabban az elmúlt évinél.

A polimer eladások volumene 2004-ben 768,2 kt volt, ami 599,6 kt-ás növekedést jelent az előző évhez képest. Ez a magasabb polimer termelés mellett főként a konszolidációs kör változásának az eredménye (TVK hatás +502,4 kt). A TVK 2004. II-IV. negyedéves összes termékeladása 641,1 kt, mely kedvező hatást kiszűrve a szegmens értékesítése 41,9 kt-val csökkent. A csökkenés oka, hogy a Slovnaft petrokémiai szegmens termék-portfóliójából több, nem olefin és nem polimer termék értékesítése átkerült a feldolgozás-kereskedelem szegmensbe.

A magyarországi polimer értékesítés 183,9 kt-val bővült, amely teljes egészében a TVK konszolidációba való bevonásából ered. A MOL Csoport részesedése Magyarországon 64%, 46% ill. 73% volt az LDPE, a HDPE és a PP piacon. A Slovnaft szlovák piaci polimer értékesítése 44,6%-kal bővült, mivel 2004-ben a Slovnaft már teljes évben konszolidálásra került, míg 2003-ban csak a II. negyedétől. A Slovnaft eladások teljes volumene viszont csak 3%-kal növekedtek, a korábban említett petrokémia és feldolgozás-kereskedelem szegmensek közötti átcsoportosítás miatt. A Csoport piaci részesedése Szlovákiában 74% volt az LDPE és 41% a PP termékeknél.

Más európai piacokon a polimer értékesítés 372,8 kt-val növekedett, mely 79,8%-ban a TVK konszolidációba történő bevonásából ered. A szegmens összes értékesítése viszont 31,2 kt-val csökkent –a TVK II-IV. negyedéves 297,4 kt értékesítése nélkül- 2003-hoz képest, az említett termék átcsoportosítások következtében. Fő exportpiacainkon, Németországban, Lengyelországban és Olaszországban a TVK és a Slovnaft egycsatornás értékesítést valósított meg a magasabb megtérülést biztosító végfelhasználói piacokra fókuszálva, biztosítva a szinergiában rejlő előnyöket.

### **2004. évi beruházások és befektetések**

A 2003. évi beruházási-befektetési programot 2004. évben visszafogottabb felhasználás követte a kisebb mértékű akvizíciós kifizetéseknek köszönhetően. A 2004. évi MOL Csoport beruházások és befektetések értéke (hazai kutatási projektekkal együtt) 241,2 Mrd Ft volt, szemben a 2003. évi 312,1 Mrd Ft-tal.

**A Kutatás-Termelés szegmens** CAPEX felhasználása a 2003 évi 58,5 Mrd Ft-ról 31,1 Mrd Ft-ra csökkent. A felhasználáson belül 9,2 Mrd Ft a hazai CH-készlet kutatási projektekre fordított összeg, mely 0,4 Mrd Ft-tal alacsonyabb az előző évinél. A korábban felfedezett szénhidrogén készleteink kitermelését célzó projektekre a bázis időszak 14,5 Mrd Ft-tal szemben 13,8 Mrd Ft került felhasználásra. Ezen projektek keretében folytatták a már megtalált készletek termelésbe állítását, termelő mezők kitermelésének növelését, illetve a bányászati létesítményeink műszaki színvonalának fenntartásához szükséges beruházások megvalósítását.

A külföldi projektek esetében a bázis 34,4 Mrd Ft-hoz képest 26,2 Mrd Ft-tal alacsonyabb 2004. évi teljesítés mögött az orosz ZMB akvizíció 2003. évben megvalósult pénzügyi zárása áll, melyet 2004-ben a termelésbe állítás alacsonyabb értékű beruházása követett.

A **Finomítás és Kereskedelem szegmens** beruházásainak teljesítése 79,0 Mrd Ft, mely 1,6 Mrd Ft-tal meghaladja az előző évit. Ennek egyik oka, hogy az EU-2005-benzin/gázolaj minőségeket biztosító projekteknek a forrásigénye – a kivitelezéssel összhangban – nőtt. A MOL – Slovnaft finomítás EU-2005 gázolaj projektjei be is fejeződtek 2004-ben. További növelő tétel volt az osztrák Roth Csoportban történt részesedés-vásárlás. A Logisztika területén a 2004-ben végrehajtott beruházások (3,4 Mrd Ft az előző évi 5,2 Mrd Ft-hoz képest) biztosították a vezetékrendszerek és logisztikai telepek működőképességét, oly módon, hogy megfeleljünk a szigorodó hatósági előírásoknak és környezetvédelmi rendelkezéseknek.

A töltőállomás hálózathoz kapcsolódó beruházások és befektetések összege 16,0 Mrd Ft volt 2004-ben, mely 7,2 Mrd Ft-tal alacsonyabb a bázis időszakai értéknél. A 2004. évi csökkenő beruházási volumen fő oka az év közben végrehajtott stratégia felülvizsgálat volt, amely pontosította az elkövetkező évek terjeszkedési és fejlesztési irányait.

A **Gázüzlet** esetében a beruházások értéke 14,6 Mrd Ft, mely 3,5 Mrd Ft-tal volt magasabb 2004-ben, mint 2003-ban. A 2004. évi 14,6 Mrd Ft-os beruházási érték összetevői között szereplő jelentősebb beruházásaink részben a Szállítás területéről a McKinsey hatékonyságjavító, illetve a folyamatos működés biztosítását célzó projektek, részben a Tárolásnál megvalósult Zsanai FGT csúcskapacitás bővítése, és a Hajdúszoboszlón végzett rekonstrukciós munkák.

A **Vegyipar szegmens** 2004. évi teljesítései között II. negyedévtől megjelentek a TVK beruházásai is a TVK konszolidációs körbe kerülése következtében. Döntően a TVK stratégiai projektjével magyarázható hogy 2004-ben szegmens szinten 44,4 Mrd Ft volt a felhasználás. Ez az érték 34,8 Mrd Ft-tal magasabb a bázis szintnél. A Slovnaft beruházásainak értéke 9,1 Mrd Ft-tal növeli a felhasználást a bázishoz képest. Az új Polipropilén üzem (PP-3) kivitelezése a tervek és az elfogadott költségvetés szerint halad. A TVK-ban a petrokémiai fejlesztési program megvalósítása befejeződött, melynek célja az olefin- és polietiléntermelési kapacitás növelése volt (a projekt részeként a polipropilén termelési kapacitásának bővítését 2002-ben befejeztük). Az Olefin-2 üzem próbaüzeme decemberben elkezdődött, a HDPE-2 üzem pedig az év végén már aktiválásra is került.

Az **Irányítás-Szolgáltatás** területén a beruházás, befektetés 72,1 Mrd Ft volt, 83,4 Mrd Ft-tal kevesebb a bázis időszakai szintnél. Ennek alapvető oka, hogy míg 2003-ban 149,1 Mrd Ft akvizíció (INA, TVK, Slovnaft) történt, addig 2004-ben az akvizíció értéke 60,4 Mrd Ft (Slovnaft, TVK) volt. Informatikai rendszerünk fejlesztésére (főként eszközvásárlások) 5,8 Mrd Ft-ot költöttünk a 2003.évi 3,7 Mrd Ft-tal szemben.

## **Pénzügyi áttekintés**

### **Árbevétel, költségek és ráfordítások alakulása**

A MOL Rt. és leányvállalatainak nettó árbevétele 2004-ben elérte a 2 511,7 Mrd Ft-ot, ez mintegy 31,2%-os növekedésnek felel meg 2003-hoz képest. A növekedésben szerepet játszik a TVK konszolidáció 2004. II. negyedévtől jelentkező hatása, mely az összes növekedésből 31,1 Mrd Ft-ot tesz ki. Az exportértékesítés 1 121,5 Mrd Ft, amely 68,6 %-os növekedésnek felel meg. A belföldi értékesítés árbevétele 11,3 %-kal magasabb az elmúlt évinél.

Az anyagjellegű ráfordítások 1 379,7 Mrd Ft-ról 1 649,4 Mrd Ft-ra nőttek, melyből az anyagköltség növekedés 202,3 Mrd Ft. Az anyagköltség emelkedéséből meghatározó a kőolaj import beszerzési költség 145,6 Mrd Ft-os többlete, melyben jelentős szerepet játszik a kőolajárak bázishoz képesti növekedése. A TVK konszolidáció miatti anyagjellegű ráfordítás növekedés 16,4 Mrd Ft. Ráfordítás növelő tételként jelentkezik továbbá a földgáz bányajáradék szabályozásváltozásból eredő többlet bányajáradék befizetés hatása (+23,5 Mrd Ft). A személyi jellegű ráfordítások (100,0 Mrd Ft) 23,5 Mrd Ft-tal haladták meg a bázis szintet. A növekedésből 7,4 Mrd Ft a TVK konszolidáció hatásaként jelentkezik. A TVK konszolidáció hatása nélküli személyi jellegű ráfordítások 16,1 Mrd Ft-os növekedése alapvetően a létszám-leépítési költségek növekedését, illetve az éves átlagos bérfejlesztés hatását tükrözi. Az értékcsökkenési leírás 74,0 Mrd Ft-ról 90,7 Mrd Ft-ra változott. A növekedésben a TVK konszolidációja játszik

meghatározó szerepet (9,0 Mrd Ft amortizáció többlet), illetve a 2004. évben üzembe helyezett beruházások után elszámolt értékcsökkenési többlet. Az egyéb ráfordítások 2004-ben 524,9 Mrd Ft-ot tettek ki, mely 2003-hoz képest 30,5 %-os növekedésnek felel meg. A TVK konszolidáció 6,1 Mrd Ft növelő hatásának figyelembe vétele nélkül a növekedés 116,5 Mrd Ft, melyben meghatározó a jövedéki adó (+74,3 Mrd Ft) ráfordítás növelő hatása, a 2004-ben Magyarországon újonnan bevezetett energiaadó (+5,5 Mrd Ft), illetve az Energiagazdálkodási céllelőirányzatba történt befizetés (22,2 Mrd Ft).

A pénzügyi műveletek bevételei 17,7 Mrd Ft csökkenést mutatnak (2003-ban 80,1 Mrd Ft, 2004-ben 62,4 Mrd Ft), miközben a ráfordítások 37,9 Mrd Ft-ot tettek ki, az előző évi 50,1 Mrd Ft-tal szemben. A bevételek csökkenésében a devizás eszközök átértékeléséből adódó árfolyam nyerség csökkenése mellett a kapott osztalék és részesedés bázishoz képesti 9,3 Mrd Ft-os csökkenése a meghatározó. Ez utóbbi csökkenés döntően a Slovnaft eltérő konszolidációs hatásából adódik (2003. I. negyedévben a Slovnaft eredménye még a részesedés társult vállalkozások eredményéből soron jelentkezett, melynek értéke 7,5 Mrd Ft volt). A ráfordítások mérséklődése a bevétel kiesés jelentős részét ellensúlyozni tudta, melyben meghatározó a devizás hiteleken realizált árfolyam veszteség bázisnál alacsonyabb szintje (11,5 Mrd Ft).

### ***Mérleg elemzése***

A mérleg főösszeg 2004. év végén 1 648,1 Mrd Ft volt, a 2003. év végi adatnál 21,5%-kal magasabb. Az emelkedésből a TVK teljes körű konszolidációjának hatása 79,7 Mrd Ft. További növekedés jelentkezik a befektetett eszközök soron (+120,0 Mrd Ft), melyben a tárgyi eszközöknél kimutatható 64 Mrd Ft-os emelkedés a meghatározó. A növekedésben kiemelkedő részaránnyal szerepel a finomítás EU 2005. gázolaj projektjének 54 Mrd Ft-os üzembe helyezési értéke. A növekedés másik fő tényezője a forgóeszközöknél (TVK hatás nélkül) mutatható ki (+95,2 Mrd Ft). A növekedés a készlet kivételével minden forgóeszköz csoportnál jelentkezik. A követelések többletét döntően a magasabb termék árak következtében megemelkedett vevő követelések okozzák. A pénzeszközök 47,5 Mrd Ft-ról 81,9 Mrd Ft-ra való növekedése a kedvező gazdálkodási körülményeknek a likviditási helyzetre gyakorolt kedvező hatását mutatja.

A szállítói és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése főként a megnövekedett beruházási ráfordításainkat, forgótőke igényünket, valamint az adófizetési kötelezettségeinket tükrözi. A hiteleken belül a rövid lejáratú hitel és kölcsön állománya 2004-ben 147,1 Mrd Ft-ra nőtt, 2003-hoz képest, a növekedés mértéke 15,2 Mrd Ft. A hosszú lejáratú kötelezettségeken belül a beruházási és fejlesztési hitelek a 2003. évi 222,8 Mrd Ft-ról 187,7 Mrd Ft-ra csökkentek. Eladósodottsági mutatónk -TVK konszolidáció hatásával együtt- 2004-ben 21,0 %. A mutató kedvező alakulása a 2004. évi nettó visszafizetések következtében alacsonyabb hitelállomány és a növekvő saját tőke állomány eredménye.

### ***Cash-flow alakulása***

A működési cash-flow 2004-ben elérte a 323,6 Mrd Ft-ot, mely 114,2 %-os növekedésnek felel meg 2003. évhez képest. A cash-flow javulásban meghatározó szerepe van a működési hatékonyság javulása következtében 155,1 Mrd Ft-tal magasabb EBITDA hozzájárulásnak. A forgótőke változása ugyanakkor 27,6 Mrd Ft-tal mérsékelte a cash-flow-t a két időszak összehasonlításában, melyben meghatározó szerepe volt a magasabb értékesítési árak és volumenek következtében megnövekedett vevőállománynak. A vevőállomány változása 35,9 Mrd Ft-tal csökkentette a cash-flow-t, melyet csak mérsékelni tudott az egyéb forgótőke elemek pozitív változása.

### ***Egészségvédelem, biztonságtechnika és környezetvédelem***

A MOL Csoport üzleti sikereit a fenntartható fejlődés követelményeinek figyelembevételével kívánja elérni, ennek keretében kiemelt figyelmet fordít arra, hogy tevékenysége egyre kisebb kockázatot jelentsen a környezet értékeire, munkavállalóinak pedig biztonságos, az egészséget nem veszélyeztető munkafeltételeket teremtsen.

A MOL Csoport célja, hogy EBK teljesítménye alapján is tartósan ott legyen a nemzetközileg elismert cégek sorában. Ez a kihívás motivál bennünket arra, hogy folyamatosan újraértékeljük

tevékenységünket és javítsuk teljesítményünket az egészségvédelem, biztonságtechnika és környezetvédelem területén.

Az előttünk álló új kihívások tudatában és figyelembe véve a MOL, a Slovnaft és TVK stratégiai integrációját került kiadásra 2004. év végén a MOL Csoport EBK Politikája, melyben cégünk elkötelezte magát valamennyi EBK paraméterének fenntartható növekedése mellett.

2004-ben a MOL Csoport ismét kimagasló EBK teljesítményt ért el több kulcsmutató vonatkozásában, így a több éve tartó javuló tendencia az EBK teljesítményben tovább folytatódik.

- A MOL Rt. fennállása óta a 2004-ben történt a legkevesebb munkabaleset, csaknem 30 %-al kevesebb esetszámot regisztráltunk, mint a 2003-as évben.
- A baleseti frekvencia – egymillió ledolgozott munkaóra jutó esetszám – is lényegesen javult a 2003 évi adathoz képest.
- A tüzesetek száma is kedvezőbb, mint a korábbi évben, közel 30 %-os csökkenést sikerült elérni 2004-ben, míg a tűzkárérték 35 %-kal kisebb, mint a megelőző évben.
- A kibocsátott szennyvíz mennyiségében is csökkenést könyvelhetünk el az előzetes becslések alapján, csakúgy, mint a képződött veszélyes hulladékok mennyiségében.

A jelen működésünket minősítő paraméterek mellett, kiemelt figyelmet fordítunk a múltbéli tevékenységünkől származó környezetvédelmi kötelezettségeink felszámolására is. A kötelezettségeinket felmérő és azonosító auditokat a korábbi éves ciklusról féléves gyakoriságra ütemeztük át a minél pontosabb feladat- és költségazonosítás érdekében. 2004. évben összesen 6,3 milliárd forintot fordítottunk az ilyen jellegű környezetvédelmi feladataink teljesítésére, az erre a célra megképzett céltartalék felszabadításával (a TVK II. negyedévtől történő konszolidációja miatt 6,1 Mrd Ft szerepel a MOL Csoport beszámolójában), amely így mintegy 25 %-kal haladta meg a korábbi évben hasonló célra fordított összeget.

EBK teljesítményünk javítására, azon belül kiemelten a munkabalesetek számának további csökkentése érdekében egy átfogó projektet indítottunk MOL Csoport szinten, melynek fókuszja az emberi tényező szerepének csökkentése a munkabalesetek ill. rendkívüli események bekövetkezésében.

A projektől az EBK kulcsteljesítmény mutatók további javulását várjuk.

2004. évben folyamatosan bevezetésre került a MOL Rt-ben az EBK adatok és információk egységes rendszerben történő kezelését támogató rendszer, amely folyamatosan kerül kiterjesztésre a MOL Csoportban. A rendszer éles működését követően jelentősen lecsökken a különböző adminisztratív feladatok időigénye, míg megbízhatóságuk nagymértékben növekszik.

Társaságunk elnök-vezérigazgatója 2004-ben harmadik alkalommal jutalmazza Elnöki EBK Díjjal az eredményeink javításához kiemelkedően hozzájáruló MOL Csoport szervezetet, leányvállalatot, ill. munkavállalót. A korábbi évekhez képest a pályázatok számának növekedése is igazolja az EBK iránti növekvő elkötelezettséget a MOL Csoporton belül.

2004-ben a korábbi évekhez hasonlóan az EBK céljainkat és teljesítményünket részletesen a MOL Csoport Fenntarthatósági Jelentésében ismertetjük.

## **Társasági értékek**

### **Beérett stratégia, kiemelkedő eredmény**

A MOL 2004-ben is sikeres lépéseket tett stratégiai célja megvalósítása érdekében, mely szerint Közép-Európa meghatározó, integrált multinacionális olajvállalatává váljon a Baltikumtól az Adriáig.

A közép-európai térségben a nagyobb vállalatfelvásárlások kora véget ért. Miután társaságunk vezető szerepet töltött be a regionális konszolidációban, meghatározó tényezőjévé vált az üzleti életnek és a közép-európai régió folyamatos fejlődésének.

Az üzleti környezetben bekövetkezett átalakulások új kihívások elé állították társaságunkat.

Szervezetünket és működési folyamatainkat integráltuk annak érdekében, hogy minden szervezeti egységünk a lehető legjobban támogassa stratégiai és üzleti céljainkat. Piaci és üzleti pozícióinkat minőségközpontú és értékteremtő munkával kívánjuk tovább erősíteni. Üzleti eredményeinkben már tükröződnek a Slovnaft és a TVK sikerei, és megjelennek az INA-partnerségből fakadó előnyök is. Következetes és kemény munkával bebizonyítottuk, hogy jó úton indultunk el akkor, amikor a növekedésen és partnerségen alapuló stratégiai célokat tűztük ki magunk elé.

### **Üzleti értékeink**

A MOL Csoport Etikai Kódexben szabályozta az üzletvitelében érvényesülő átláthatóságot, feddhetetlenséget, az üzleti érdek és vagyon védelmét, valamint a társaságon belüli normákat. Tevékenységünket az érvényes nemzetközi szabályoknak megfelelően, a legjobb gyakorlat kialakítására törekedve, törvényes keretek között, rögzített belső szabályoknak megfelelően végezzük.

Vállalatunk 2004-ben vezette be az integrált vállalatirányítás rendszerét, ami biztosítja a MOL Csoport egységes elvek és gyakorlat alapján történő irányítását, működését, felügyeletét. A mátrix működés keretében az üzleti és a funkcionális folyamatok több helyen kapcsolódnak egymáshoz, és szoros kölcsönhatásban valósítják meg a MOL Csoport integrált működését. Vállalataink az üzleti eredményesség, üzleti racionalitás, a részvényesi érték maximalizálása és a költséghatékonyság növelése érdekében a MOL Csoport funkcionális egységei által biztosított szolgáltatásokat veszik igénybe.

Felelősségünkben adódóan folyamatosan felügyeljük, elemezzük és csökkentjük az üzleti tevékenységünkkel természetes módon együtt járó kockázatokat, felkészülünk az aktuális kihívásokra.

Hatékonyan, hasznot hozóan, piaci elvek alapján veszünk részt az üzleti életben, ezáltal óvjuk részvényeseink befektetéseit.

Elsődleges célunk a részvényesi érték növelése, figyelmünket a társaság kiemelkedő pénzügyi teljesítményére összpontosítjuk.

A részvényeseink számára kulcsfontosságú értékteremtő növekedés révén új lehetőségeket hozunk létre munkatársaink és üzletfeleink számára egyaránt.

Üzleti értékeinket 2004-ben is különböző rangos szakmai díjakkal ismerték el. (Budapesti Értéktőzsde: A legjobb részvénykibocsátó díja, Üzleti Etikai Díj)

### **Nemzetközi csapatban dolgozunk**

Eredményközpontú szervezetben dolgozunk, társasági értékeink szem előtt tartásával végezzük mindennapi munkánkat. Munkavállalóink elkötelezettek a MOL Csoport eredményessége iránt, és szakmai téren, európai szinten is a legjobbak között vannak.

Az integrációból adódó közös munka már 2004-ben meghozta a sikert. Bebizonyítottuk, hogy együtt jobb eredményeket érünk el. Számos olyan programot indítottunk, és működtetünk, amelyek támogatják társasági kultúránk és értékeink megvalósítását.

### **Értékelvű társadalmi szerepvállalás**

Tevékenységünket a társadalom iránt érzett felelősséggel végezzük. A társadalmi felelősségvállalást olyan társasági értéknek tekintjük, amely multinacionális vállalati kultúránk alapját alkotja.

A MOL Csoport nem csak gazdálkodásával kíván a társadalom hasznos tagja, "jó polgár" lenni, hanem azzal is, hogy odafigyelünk a nemzeti és nemzetközi értékek megóvására, és segítjük a rászorulókat. Évek óta támogatjuk a környezet védelmét, a kultúrát, a sportot, az oktatást, és az olajiparral kapcsolatos szakmai területeket. Támogatásainkkor a jövő nemzedék fejlődésére helyezzük a hangsúlyt, prioritást élvez a tehetségkutatás és a gyermekegészségügy.

Regionális növekedési stratégiánkkal összhangban a társadalmi felelősség terén is fontosnak tartjuk a nemzetközi szerepvállalást.

**MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**Mérlegének Eszköz oldala a 2004. december 31-én végződő évre**

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

adatok millió Ft-ban

| <i>Jele</i> | <i>A tétel megnevezése</i>  | <i>Előző év</i> | <i>Előző évek módosításai</i> | <i>Tárgyév</i> |
|-------------|---|-----------------|-------------------------------|----------------|
| <b>A.</b>   | <b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>   | <b>821.851</b>  | <b>731</b>                    | <b>888.863</b> |
| <b>I.</b>   | <b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>   | <b>10.219</b>   | <b>106</b>                    | <b>7.193</b>   |
| 1.          | Alapítás-átszervezés aktivált értéke                                    | 0               | 0                             | 0              |
| 2.          | Kísérleti fejlesztés aktivált értéke                                    | 164             | 0                             | 192            |
| 3.          | Vagyoni értékű jogok  | 22              | 0                             | 223            |
| 4.          | Szellemi termékek   | 10.033          | 106                           | 6.778          |
| 5.          | Üzleti vagy cégérték  | 0               | 0                             | 0              |
| 6.          | Immateriális javakra adott előlegek                                     | 0               | 0                             | 0              |
| 7.          | Immateriális javak érték helyesbítése                                   | 0               | 0                             | 0              |
| <b>II.</b>  | <b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>  | <b>273.413</b>  | <b>165</b>                    | <b>292.842</b> |
| 1.          | Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok                        | 155.486         | 487                           | 165.643        |
| 2.          | Műszaki berendezések, gépek, járművek                                   | 69.781          | 203                           | 92.348         |
| 3.          | Egyéb berendezések, felszerelések, járművek                             | 8.919           | 140                           | 8.307          |
| 4.          | Tenyészállatok  | 0               | 0                             | 0              |
| 5.          | Beruházások, felújítások  | 35.557          | -665                          | 25.209         |
| 6.          | Beruházásokra adott előlegek  | 3.670           | 0                             | 1.335          |
| 7.          | Tárgyi eszközök érték helyesbítése                                      | 0               | 0                             | 0              |
| <b>III.</b> | <b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>                                    | <b>538.219</b>  | <b>460</b>                    | <b>588.828</b> |
| 1.          | Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban                               | 511.950         | 460                           | 515.778        |
| 2.          | Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban                          | 25.622          | 0                             | 72.588         |
| 3.          | Egyéb tartós részesedés   | 1               | 0                             | 1              |
| 4.          | Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0               | 0                             | 0              |
| 5.          | Egyéb tartósan adott kölcsön  | 646             | 0                             | 461            |
| 6.          | Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír                            | 0               | 0                             | 0              |
| 7.          | Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése                        | 0               | 0                             | 0              |
| 8.          | Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete                    | 0               | 0                             | 0              |

Budapest, 2005. március 24.

.....  
 a vállalkozás vezetője

**MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**Mérlegének Eszköz oldala a 2004. december 31-én végződő évre**

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

adatok millió Ft-ban

| <i>Jele</i>              | <i>A tétel megnevezése</i>   | <i>Előző év</i>  | <i>Előző évek módosításai</i> | <i>Tárgyév</i>   |
|--------------------------|--|------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>B.</b>                | <b>FORGÓESZKÖZÖK</b>   | <b>594.590</b>   | <b>340</b>                    | <b>522.553</b>   |
| <b>I.</b>                | <b>KÉSZLETEK</b>   | <b>62.553</b>    | <b>-118</b>                   | <b>63.368</b>    |
| 1.                       | Anyagok  | 19.209           | -71                           | 20.791           |
| 2.                       | Befejezetlen termelés és félkész termékek                            | 11.316           | -44                           | 16.196           |
| 3.                       | Növendék-, hízó- és egyéb állatok                                    | 0                | 0                             | 0                |
| 4.                       | Késztermékek   | 15.580           | 0                             | 20.411           |
| 5.                       | Áruk   | 16.394           | -3                            | 5.970            |
| 6.                       | Készletre adott előlegek   | 54               | 0                             | 0                |
| <b>II.</b>               | <b>KÖVETELÉSEK</b>   | <b>476.182</b>   | <b>458</b>                    | <b>364.112</b>   |
| 1.                       | Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)               | 80.482           | 520                           | 55.918           |
| 2.                       | Követelések kapcsolt vállalkozással szemben                          | 378.652          | -121                          | 301.050          |
| 3.                       | Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 3.941            | 14                            | 966              |
| 4.                       | Váltókövetelések   | 0                | 0                             | 0                |
| 5.                       | Egyéb követelések  | 13.107           | 45                            | 6.137            |
| 6.                       | Követelések értékelési különbözete                                   | 0                | 0                             | 0                |
| 7.                       | Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete                  | 0                | 0                             | 41               |
| <b>III.</b>              | <b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>  | <b>44.310</b>    | <b>0</b>                      | <b>84.378</b>    |
| 1.                       | Részesedés kapcsolt vállalkozásban                                   | 14.886           | 0                             | 50.212           |
| 2.                       | Egyéb részesedés   | 800              | 0                             | 0                |
| 3.                       | Saját részvények, saját üzletrészek                                  | 25.824           | 0                             | 32.606           |
| 4.                       | Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok               | 2.800            | 0                             | 1.560            |
| 5.                       | Értékpapírok értékelési különbözete                                  | 0                | 0                             | 0                |
| <b>IV.</b>               | <b>PÉNZESZKÖZÖK</b>  | <b>11.545</b>    | <b>0</b>                      | <b>10.695</b>    |
| 1.                       | Pénztár, csekkek   | 782              | 0                             | 973              |
| 2.                       | Bankbetétek  | 10.763           | 0                             | 9.722            |
| <b>C.</b>                | <b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                                   | <b>11.785</b>    | <b>-65</b>                    | <b>17.080</b>    |
| 1.                       | Bevételek aktív időbeli elhatárolása                                 | 3.292            | -65                           | 9.454            |
| 2.                       | Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása                   | 5.447            | 0                             | 4.906            |
| 3.                       | Halasztott ráfordítások  | 3.046            | 0                             | 2.720            |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b> |  | <b>1.428.226</b> | <b>1.006</b>                  | <b>1.428.496</b> |

Budapest, 2005. március 24.

.....  
 a vállalkozás vezetője

**MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**Mérlegének Forrás oldala a 2004. december 31-én végződő évre**

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

adatok millió Ft-ban

| <i>Jele</i> | <i>A tétel megnevezése</i>   | <i>Előző év</i> | <i>Előző évek módosításai</i> | <i>Tárgyév</i> |
|-------------|--|-----------------|-------------------------------|----------------|
| <b>D.</b>   | <b>SAJÁT TŐKE</b>  | <b>731.155</b>  | <b>2.350</b>                  | <b>872.744</b> |
| I.          | JEGYZETT TŐKE  | 108.227         | 0                             | 108.619        |
|             | Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken                                | 4.288           | 0                             | 5.338          |
| II.         | JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)  | 0               | 0                             | 0              |
| III.        | TŐKETARTALÉK   | 172.479         | 0                             | 174.288        |
| IV.         | EREDMÉNYTARTALÉK   | 48.801          | 0                             | 366.760        |
| V.          | LEKÖTÖTT TARTALÉK  | 79.184          | 0                             | 86.039         |
| VI.         | ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK  | 0               | 0                             | -44            |
| 1.          | Érték helyesbítés értékelési tartaléka   | 0               | 0                             | 0              |
| 2.          | Valós értékelés értékelési tartaléka   | 0               | 0                             | -44            |
| VII.        | MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY   | 322.464         | 2.350                         | 137.082        |
| <b>E.</b>   | <b>CÉLTARTALÉKOK</b>   | <b>68.621</b>   | <b>0</b>                      | <b>74.572</b>  |
| 1.          | Céltartalék a várható kötelezettségekre  | 66.942          | 0                             | 72.765         |
| 2.          | Céltartalék a jövőbeni költségekre   | 0               | 0                             | 0              |
| 3.          | Egyéb céltartalék  | 1.679           | 0                             | 1.807          |
| <b>F.</b>   | <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>   | <b>613.296</b>  | <b>-354</b>                   | <b>464.966</b> |
| <b>I.</b>   | <b>HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b>                      | <b>0</b>       |
| 1.          | Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                          | 0               | 0                             | 0              |
| 2.          | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0               | 0                             | 0              |
| 3.          | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben                              | 0               | 0                             | 0              |
| <b>II.</b>  | <b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>   | <b>249.843</b>  | <b>0</b>                      | <b>197.572</b> |
| 1.          | Hosszú lejáratra kapott kölcsönök  | 0               | 0                             | 0              |
| 2.          | Átváltoztatható kötvények  | 12.000          | 0                             | 9.800          |
| 3.          | Tartozások kötvénykibocsátásból  | 15.000          | 0                             | 0              |
| 4.          | Beruházási és fejlesztési hitelek  | 222.790         | 0                             | 187.679        |
| 5.          | Egyéb hosszú lejáratú hitelek  | 0               | 0                             | 0              |
| 6.          | Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                               | 1               | 0                             | 6              |
| 7.          | Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben      | 0               | 0                             | 0              |
| 8.          | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek  | 52              | 0                             | 87             |

Budapest, 2005. március 24.

.....  
 a vállalkozás vezetője



**MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**Mérlegének Forrás oldala a 2004. december 31-én végződő évre**

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

adatok millió Ft-ban

| <i>Jele</i> | <i>A tétel megnevezése</i>  | <i>Előző év</i>  | <i>Előző évek módosításai</i> | <i>Tárgyév</i>   |
|-------------|---|------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>III.</b> | <b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>   | <b>363.453</b>   | <b>-354</b>                   | <b>267.394</b>   |
| 1.          | Rövid lejáratú kölcsönök  | 32.997           | 0                             | 15.000           |
|             | Ebből: az átváltoztatható kötvények   | 0                | 0                             | 0                |
| 2.          | Rövid lejáratú hitelek  | 81.402           | 0                             | 128.206          |
| 3.          | Vevőtől kapott előlegek   | 792              | 0                             | 741              |
| 4.          | Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)                          | 68.024           | -119                          | 62.125           |
| 5.          | Váltótartozások   | 0                | 0                             | 0                |
| 6.          | Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                          | 49.048           | 19                            | 25.905           |
| 7.          | Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 102              | 0                             | 119              |
| 8.          | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek  | 131.088          | -254                          | 32.192           |
| 9.          | Kötelezettségek értékelési különbözete  | 0                | 0                             | 0                |
| 10.         | Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete                                     | 0                | 0                             | 3.106            |
| <b>G.</b>   | <b>Passzív időbeli elhatárolások</b>  | <b>15.154</b>    | <b>-990</b>                   | <b>16.214</b>    |
| 1.          | Bevételek passzív időbeli elhatárolása  | 1.527            | -63                           | 92               |
| 2.          | Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása                                    | 5.959            | -599                          | 8.913            |
| 3.          | Halasztott bevételek  | 7.668            | -328                          | 7.209            |
|             | <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>  | <b>1.428.226</b> | <b>1.006</b>                  | <b>1.428.496</b> |

Budapest, 2005. március 24.

.....  
 a vállalkozás vezetője

**MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
Eredménykimutatása a 2004. december 31-én végződő évre

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

adatok millió Ft-ban

| <b>Jele</b> | <b>A tétel megnevezése</b>                  | <b>Előző év</b>  | <b>Előző évek módosításai</b> | <b>Tárgyév</b>   |
|-------------|---|------------------|-------------------------------|------------------|
| 01.         | Belföldi értékesítés nettó árbevétele       | 1.230.045        | 66                            | 969.430          |
| 02.         | Exportértékesítés nettó árbevétele          | 165.136          | 223                           | 202.375          |
| <b>I.</b>   | <b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>         | <b>1.395.181</b> | <b>289</b>                    | <b>1.171.805</b> |
| 03.         | Saját termelésű készletek állományváltozása | -1.581           | -44                           | 9.711            |
| 04.         | Saját előállítású eszközök aktivált értéke  | 11.696           | 0                             | 6.368            |
| <b>II.</b>  | <b>AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE</b> | <b>10.115</b>    | <b>-44</b>                    | <b>16.079</b>    |
| <b>III.</b> | <b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>                      | <b>25.637</b>    | <b>600</b>                    | <b>20.469</b>    |
|             | ebből: visszaírt értékvesztés               | 654              | 0                             | 0                |
| 05.         | Anyagköltség                                | 318.772          | 138                           | 370.423          |
| 06.         | Igénybe vett szolgáltatások értéke          | 102.703          | -460                          | 96.120           |
| 07.         | Egyéb szolgáltatások értéke                 | 149.187          | -338                          | 179.911          |
| 08.         | Eladott áruk beszerzési értéke              | 452.638          | -343                          | 118.711          |
| 09.         | Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 1.751            | 38                            | 2.014            |
| <b>IV.</b>  | <b>ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>            | <b>1.025.051</b> | <b>-965</b>                   | <b>767.179</b>   |
| 10.         | Béreköltség                                 | 30.523           | 0                             | 32.453           |
| 11.         | Személyi jellegű egyéb kifizetések          | 7.013            | 357                           | 7.007            |
| 12.         | Bérbírlékok                                 | 11.358           | -9                            | 12.425           |
| <b>V.</b>   | <b>SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>        | <b>48.894</b>    | <b>348</b>                    | <b>51.885</b>    |
| <b>VI.</b>  | <b>ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>               | <b>52.014</b>    | <b>208</b>                    | <b>44.252</b>    |
| <b>VII.</b> | <b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>                   | <b>248.180</b>   | <b>-177</b>                   | <b>251.534</b>   |
|             | ebből: értékvesztés                         | 804              | 0                             | 1.232            |
| <b>A.</b>   | <b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b> | <b>56.794</b>    | <b>1.431</b>                  | <b>93.503</b>    |

Budapest, 2005. március 24.

.....  
a vállalkozás vezetője

**MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
Eredménykimutatása a 2004. december 31-én végződő évre

Statistikai számjel: 10625790-2320-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-041683

adatok millió Ft-ban

| Jele         | A tétel megnevezése                                      | Előző év       | Előző évek módosításai | Tárgyév        |
|--------------|--|----------------|------------------------|----------------|
| 13.          | Kapott (járó) osztalék és részesedés                     | 6.565          | 0                      | 22.241         |
|              | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                    | 6.397          | 0                      | 22.185         |
| 14.          | Részesedések értékesítésének                             | 10.884         | 0                      | 1.854          |
|              | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                    | 1.445          | 0                      | 0              |
| 15.          | Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége | 1.634          | 0                      | 1.699          |
|              | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                    | 1.614          | 0                      | 1.679          |
| 16.          | Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek    | 1.488          | 3                      | 30.545         |
|              | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                    | 444            | 0                      | 29.310         |
| 17.          | Pénzügyi műveletek egyéb bevételei                       | 67.953         | 10                     | 25.007         |
|              | ebből: értékelési különbözet                             | 0              | 0                      | 41             |
| <b>VIII.</b> | <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>                      | <b>88.524</b>  | <b>13</b>              | <b>81.346</b>  |
| 18.          | Befektetett pénzügyi eszközök értékesítésének            | 54             | 0                      | 0              |
|              | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                     | 0              | 0                      | 0              |
| 19.          | Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások           | 13.202         | 19                     | 13.575         |
|              | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                     | 468            | 19                     | 2.041          |
| 20.          | Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése    | 2.801          | 0                      | 3.659          |
| 21.          | Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai                    | 27.983         | -156                   | 13.726         |
|              | ebből: értékelési különbözet                             | 0              | 0                      | 3.030          |
| <b>IX.</b>   | <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>                   | <b>44.040</b>  | <b>-137</b>            | <b>30.960</b>  |
| <b>B.</b>    | <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>                      | <b>44.484</b>  | <b>150</b>             | <b>50.386</b>  |
| <b>C.</b>    | <b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>                    | <b>101.278</b> | <b>1.581</b>           | <b>143.889</b> |
| X.           | Rendkívüli bevételek                                     | 401.320        | 1.119                  | 209            |
| XI.          | Rendkívüli ráfordítások                                  | 174.182        | 340                    | 628            |
| <b>D.</b>    | <b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>                               | <b>227.138</b> | <b>779</b>             | <b>-419</b>    |
| <b>E.</b>    | <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>                            | <b>328.416</b> | <b>2.360</b>           | <b>143.470</b> |
| XII.         | Adófizetési kötelezettség                                | 0              | 10                     | 6.388          |
| <b>F.</b>    | <b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>                                  | <b>328.416</b> | <b>2.350</b>           | <b>137.082</b> |
| 22.          | Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre  | 0              | 0                      | 0              |
| 23.          | Jóváhagyott osztalék, részesedés                         | 5.952          | 0                      | 0              |
| <b>G.</b>    | <b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>                          | <b>322.464</b> | <b>2.350</b>           | <b>137.082</b> |

Budapest, 2005. március 24.

.....  
a vállalkozás vezetője

**MOL RT. ÉS LEÁNYVÁLLALATAI**

**KONSZOLIDÁLT MÉRLEG**  
**A 2004. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE**  
(Minden adat millió forintban értendő)

Statistikai számjel:10625790-2320-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-041683

| jele         | Mérlegtételek megnevezése   | Előző év       | Előző év(ek)<br>módosításai | Tárgyév          |
|--------------|---|----------------|-----------------------------|------------------|
| <b>A.</b>    | <b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>   | <b>866 995</b> | <b>731</b>                  | <b>1 037 151</b> |
| <b>A/I</b>   | <b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>   | <b>14 031</b>  | <b>106</b>                  | <b>16 104</b>    |
| A/I/1        | Alapítás-átszervezés aktivált értéke                                    |                |                             |                  |
| A/I/2        | Kísérleti fejlesztés aktivált értéke                                    | 402            |                             | 192              |
| A/I/3        | Vagyoni értékű jogok  | 36             |                             | 2 271            |
| A/I/4        | Szellemi termékek   | 13 593         | 106                         | 13 554           |
| A/I/5        | Üzleti vagy cégérték  |                |                             | 87               |
| A/I/6        | Immateriális javakra adott előlegek                                     |                |                             |                  |
| A/I/7        | Immateriális javak értékhelyesbítése                                    |                |                             |                  |
| <b>A/II</b>  | <b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>  | <b>661 991</b> | <b>165</b>                  | <b>890 764</b>   |
| A/II/1       | Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok                         | 376 651        | 487                         | 452 187          |
| A/II/2       | Műszaki berendezések, gépek, járművek                                   | 193 937        | 203                         | 274 942          |
| A/II/3       | Egyéb berendezések, felszerelések, járművek                             | 11 737         | 140                         | 16 978           |
| A/II/4       | Tenyészállatok  |                |                             |                  |
| A/II/5       | Beruházások, felújítások  | 73 850         | -665                        | 143 007          |
| A/II/6       | Beruházásokra adott előlegek  | 5 816          |                             | 3 650            |
| A/II/7       | Tárgyi eszközök értékhelyesbítése                                       |                |                             |                  |
| <b>A/III</b> | <b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>                                    | <b>190 973</b> | <b>460</b>                  | <b>130 283</b>   |
| A/III/1      | Tartós részesedés társult vállalkozásban                                | 182 297        | 460                         | 118 874          |
| A/III/2      | Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban                          | 659            |                             | 405              |
| A/III/3      | Egyéb tartós részesedés   | 216            |                             | 77               |
| A/III/4      | Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban |                |                             |                  |
| A/III/5      | Egyéb tartósan adott kölcsön  | 1 484          |                             | 2 217            |
| A/III/6      | Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír                            |                |                             | 207              |
| A/III/7      | Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése                         |                |                             |                  |
| A/III/8      | Tőkekonzolidációs különbözet  | 6 317          |                             | 8 503            |
|              | - leányvállalatokból  | 2 288          |                             | 8 503            |
|              | - társult vállalkozásokból  | 4 029          |                             |                  |

Budapest, 2005. március 24.

-----  
A vállalkozás vezetője (képviselője)

**MOL RT. ÉS LEÁNYVÁLLALATAI**

**KONSZOLIDÁLT MÉRLEG**  
**A 2004. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE**  
(Minden adat millió forintban értendő)

Statistikai számjel:10625790-2320-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-041683

| Jele         | Mérlegtételek megnevezése  | Előző év         | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév          |
|--------------|--|------------------|--------------------------|------------------|
| <b>B</b>     | <b>FORGÓESZKÖZÖK</b>   | <b>474 911</b>   | <b>340</b>               | <b>599 652</b>   |
| <b>B/I</b>   | <b>KÉSZLETEK</b>   | <b>177 816</b>   | <b>-118</b>              | <b>180 641</b>   |
| B/I/1        | Anyagok  | 27 344           | -71                      | 33 155           |
| B/I/2        | Befejezetlen termelés és félkész termékek                            | 21 522           | -44                      | 27 475           |
| B/I/3        | Növendék-, hízó és egyéb állatok                                     |                  |                          |                  |
| B/I/4        | Késztermékek   | 34 366           |                          | 50 682           |
| B/I/5        | Áruk   | 94 246           | -3                       | 68 434           |
| B/I/6        | Készletekre adott előlegek   | 338              |                          | 895              |
| <b>B/II</b>  | <b>KÖVETELÉSEK</b>   | <b>219 488</b>   | <b>458</b>               | <b>296 260</b>   |
| B/II/1       | Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)               | 116 831          | 520                      | 207 294          |
| B/II/2       | Követelések kapcsolt vállalkozással szemben                          | 24 360           | -121                     | 5 780            |
| B/II/3       | Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 11 715           | 14                       | 6 287            |
| B/II/4       | Váltókövetelések   |                  |                          |                  |
| B/II/5       | Egyéb követelések  | 28 459           | 45                       | 41 060           |
| B/II/6       | Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete                  |                  |                          | 40               |
| B/II/7       | Konszolidációból adódó (számított) társasági adó követelés           | 38 123           |                          | 35 799           |
| <b>B/III</b> | <b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>  | <b>30 103</b>    | <b>0</b>                 | <b>35 023</b>    |
| B/III/1      | Részesedés kapcsolt vállalkozásban                                   |                  |                          |                  |
| B/III/2      | Egyéb részesedés   | 800              |                          | 857              |
| B/III/3      | Saját részvények, saját üzletrészek                                  | 25 824           |                          | 32 606           |
| B/III/4      | Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok               | 3 479            |                          | 1 560            |
| <b>B/IV</b>  | <b>PÉNZESZKÖZÖK</b>  | <b>47 504</b>    | <b>0</b>                 | <b>87 728</b>    |
| B/IV/1       | Pénztár, csekkek   | 929              |                          | 1 209            |
| B/IV/2       | Bankbetétek  | 46 575           |                          | 86 519           |
| <b>C</b>     | <b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                                   | <b>14 226</b>    | <b>-65</b>               | <b>11 305</b>    |
| C/1          | Bevételek aktív időbeli elhatárolása                                 | 2 432            | -65                      | 529              |
| C/2          | Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása                   | 8 380            |                          | 8 049            |
| C/3          | Halasztott ráfordítások  | 3 414            |                          | 2 727            |
|              | <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>   | <b>1 356 132</b> | <b>1 006</b>             | <b>1 648 108</b> |

Budapest, 2005. március 24.

-----  
A vállalkozás vezetője (képviselője)

**MOL RT. ÉS LEÁNYVÁLLALATAI**

**KONSZOLIDÁLT MÉRLEG**  
**A 2004. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE**  
(Minden adat millió forintban értendő)

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

| Jele       | Mérlegtételek megnevezése  | Előző év       | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév        |
|------------|--|----------------|--------------------------|----------------|
| <b>D</b>   | <b>SAJÁT TŐKE</b>  | <b>635 905</b> | <b>2 350</b>             | <b>842 640</b> |
| D/I        | Jegyzett tőke  | 108 227        |                          | 108 619        |
|            | Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken                              | 4 288          |                          | 5 338          |
| D/II       | Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)  |                |                          |                |
| D/III      | Tőketartalék   | 172 609        |                          | 174 417        |
| D/IV       | Eredménytartalék   | 43 027         |                          | 364 376        |
| D/V        | Lekötött tartalék  | 79 184         |                          | 86 039         |
| D/VI       | Értékelési tartalék  |                |                          | -44            |
| D/VII      | Mérleg szerinti eredmény   | 142 150        | 2 350                    | 217 966        |
| D/VIII     | Leányvállalati saját tőke változás   | -17 382        |                          | -1 447         |
| D/IX       | Konzolidáció miatti változások   | 23 766         |                          | -177 566       |
|            | Adósságkonszolidálás különbözetéből  | 1 927          |                          | 1 759          |
|            | Közbenső eredmények különbözetéből   | 21 839         |                          | -179 325       |
| D/X        | Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése   | 84 324         |                          | 70 280         |
| <b>E</b>   | <b>CÉLTARTALÉKOK</b>   | <b>81 700</b>  | <b>0</b>                 | <b>102 551</b> |
| E/1        | Céltartalék várható kötelezettségekre  | 77 597         |                          | 100 666        |
| E/2        | Céltartalék jövőbeni költségekre   |                |                          |                |
| E/3        | Egyéb céltartalék  | 4 103          |                          | 1 885          |
| <b>F</b>   | <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>   | <b>623 687</b> | <b>-354</b>              | <b>683 988</b> |
| <b>F/I</b> | <b>HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>   | <b>930</b>     | <b>0</b>                 | <b>33 658</b>  |
| F/I/1      | Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                          |                |                          |                |
| F/I/2      | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben |                |                          |                |
| F/I/3      | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben                              |                |                          |                |
| F/I/4      | Tőkekonszolidációs különbözet leányvállalatokból                                     | 930            |                          | 33 658         |

Budapest, 2005. március 24.

-----  
A vállalkozás vezetője (képviselője)

**MOL RT. ÉS LEÁNYVÁLLALATAI**

**KONSZOLIDÁLT MÉRLEG**  
**A 2004. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE**  
(Minden adat millió forintban értendő)

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

| Jele         | Mérlegtételek megnevezése   | Előző év         | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév          |
|--------------|---|------------------|--------------------------|------------------|
| <b>F/II</b>  | <b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>  | <b>255 701</b>   | <b>0</b>                 | <b>205 497</b>   |
| F/II/1       | Hosszú lejáratra kapott kölcsönök   | 494              |                          | 2 102            |
| F/II/2       | Átváltoztatható kötvények   | 12 000           |                          | 9 800            |
| F/II/3       | Tartozások kötvénykibocsátásból   | 15 000           |                          |                  |
| F/II/4       | Beruházási és fejlesztési hitelek   | 222 790          |                          | 187 695          |
| F/II/5       | Egyéb hosszú lejáratú hitelek   |                  |                          |                  |
| F/II/6       | Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                  | 14               |                          | 11               |
| F/II/7       | Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben         | 102              |                          | 46               |
| F/II/8       | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek   | 5 301            |                          | 5 843            |
| <b>F/III</b> | <b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>   | <b>367 056</b>   | <b>-354</b>              | <b>444 833</b>   |
| F/III/1      | Rövid lejáratú kölcsönök  | 33 247           |                          | 18 231           |
| F/III/2      | Rövid lejáratú hitelek  | 98 643           |                          | 128 820          |
| F/III/3      | Vevőktől kapott előlegek  | 807              |                          | 1 460            |
| F/III/4      | Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)                            | 133 487          | -119                     | 158 977          |
| F/III/5      | Váltótartozások   |                  |                          |                  |
| F/III/6      | Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                          | 28 394           | 19                       | 29 962           |
| F/III/7      | Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 4 013            |                          | 2 231            |
| F/III/8      | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek  | 68 465           | -254                     | 102 029          |
| F/III/9      | Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete                                     |                  |                          | 3 106            |
| F/III/10     | Konszolidálásból adódó (számított) társasági adó tartozás                               |                  |                          | 17               |
| <b>G</b>     | <b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>  | <b>14 840</b>    | <b>-990</b>              | <b>18 929</b>    |
| G/1          | Bevételek passzív időbeli elhatárolása  | 1 683            | -63                      | 141              |
| G/2          | Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása                                    | 6 808            | -599                     | 12 012           |
| G/3          | Halasztott bevételek  | 6 349            | -328                     | 6 776            |
|              | <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>  | <b>1 356 132</b> | <b>1 006</b>             | <b>1 648 108</b> |

Budapest, 2005. március 24.

-----  
A vállalkozás vezetője (képviselője)

**MOL RT. ÉS LEÁNYVÁLLALATAI**

**KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS  
A 2004. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE**  
(Minden adat millió forintban értendő)

Statistikai számjel:10625790-2320-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-041683

| Jele       | Mérlegtételek megnevezése                       | Előző év         | Előző év(ek)<br>módosításai | Tárgyév          |
|------------|---|------------------|-----------------------------|------------------|
| 1          | Belföldi értékesítés nettó árbevétele           | 1 248 649        | 66                          | 1 390 156        |
| 2          | Exportértékesítés nettó árbevétele              | 665 258          | 223                         | 1 121 524        |
| <b>I</b>   | <b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>             | <b>1 913 907</b> | <b>289</b>                  | <b>2 511 680</b> |
| 3          | Saját termelésű készletek<br>állományváltozása  | 26 257           | -44                         | 22 804           |
| 4          | Saját előállítású eszközök aktivált értéke      | 9 080            |                             | 25 049           |
| <b>II</b>  | <b>AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK<br/>ÉRTÉKE</b> | <b>35 337</b>    | <b>-44</b>                  | <b>47 853</b>    |
| <b>III</b> | <b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>                          | <b>77 088</b>    | <b>600</b>                  | <b>37 746</b>    |
| 5          | Anyagköltség                                    | 530 341          | 138                         | 732 681          |
| 6          | Igénybe vett szolgáltatások értéke              | 109 147          | -460                        | 131 125          |
| 7          | Egyéb szolgáltatások értéke                     | 198 346          | -338                        | 252 979          |
| 8          | Eladott áruk beszerzési értéke                  | 534 371          | -343                        | 515 854          |
| 9          | Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke     | 7 504            | 38                          | 16 809           |
| <b>IV</b>  | <b>ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>                | <b>1 379 709</b> | <b>-965</b>                 | <b>1 649 448</b> |
| 10         | Béreköltség                                     | 49 226           |                             | 62 695           |
| 11         | Személyi jellegű egyéb kifizetések              | 10 146           | 357                         | 14 461           |
| 12         | Bérfelrakások                                   | 17 123           | -9                          | 22 832           |
| <b>V</b>   | <b>SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>            | <b>76 495</b>    | <b>348</b>                  | <b>99 988</b>    |
| <b>VI</b>  | <b>ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>                   | <b>73 997</b>    | <b>208</b>                  | <b>90 658</b>    |
| <b>VII</b> | <b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>                       | <b>402 364</b>   | <b>-177</b>                 | <b>524 942</b>   |
| <b>A</b>   | <b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG<br/>EREDMÉNYE</b> | <b>93 767</b>    | <b>1 431</b>                | <b>232 243</b>   |

Budapest, 2005. március 24.

-----  
A vállalkozás vezetője (képviselője)



**MOL RT. ÉS LEÁNYVÁLLALATAI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
**A 2004. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE**  
(Minden adat millió forintban értendő)

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

| Jele        | Mérlegtételek megnevezése   | Előző év       | Előző év(ek)<br>módosításai | Tárgyév        |
|-------------|---|----------------|-----------------------------|----------------|
| 13/a        | Kapott osztalék, részesedés társult vállalkozásoktól                    | 13 025         |                             | 3 885          |
| 13/b        | Kapott osztalék, részesedés egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoktól | 194            |                             | 68             |
| 14          | Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége                          | 591            |                             | 2 954          |
| 15          | Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége                | 26             |                             | 57             |
| 16          | Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek                   | 2 363          | 3                           | 3 716          |
| 17          | Pénzügyi műveletek egyéb bevételei                                      | 63 910         | 10                          | 51 683         |
| <b>VIII</b> | <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>                                     | <b>80 109</b>  | <b>13</b>                   | <b>62 363</b>  |
| 18          | Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége                        | 3              |                             | 30             |
| 19          | Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások                          | 13 401         | 19                          | 12 025         |
| 20          | Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése                   | 3 492          |                             | 867            |
| 21          | Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai                                   | 33 208         | -156                        | 24 967         |
| <b>IX</b>   | <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>                                  | <b>50 104</b>  | <b>-137</b>                 | <b>37 889</b>  |
| <b>B</b>    | <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>                                     | <b>30 005</b>  | <b>150</b>                  | <b>24 474</b>  |
| <b>C</b>    | <b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>                                   | <b>123 772</b> | <b>1 581</b>                | <b>256 717</b> |
| X           | RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK  | 1 853          | 1119                        | 269            |
| XI          | RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK   | 1 138          | 340                         | 530            |
| <b>D</b>    | <b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>  | <b>715</b>     | <b>779</b>                  | <b>-261</b>    |
| <b>E</b>    | <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>   | <b>124 487</b> | <b>2 360</b>                | <b>256 456</b> |
| XII         | ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG   | 5 861          | 10                          | 31 109         |
| XII/a       | Konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet (+/-)        | -36 057        |                             | 2 274          |
| <b>F</b>    | <b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>   | <b>154 683</b> | <b>2 350</b>                | <b>223 073</b> |
| 22          | Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre                 |                |                             |                |
| 23          | Jóváhagyott osztalék és részesedés                                      | 12 533         |                             | 5 107          |
| 23/a        | Anyavállalatnál jóváhagyott osztalék                                    | 5 952          |                             |                |
| 23/b        | Külső tulajdonosokra jutó leányvállalati adózott eredmény               | 6 581          |                             | 5 107          |
| <b>G</b>    | <b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>   | <b>142 150</b> | <b>2 350</b>                | <b>217 966</b> |

Budapest, 2005. március 24.

-----  
A vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz**

### **A könyvvizsgáló jelentése a 2004. évi beszámolóról, hitelesítő záradék**

Felhívjuk tisztelt részvényeseink figyelmét, hogy a könyvvizsgálói jelentések a MOL Rt. 2004. évi Éves Beszámolójának, illetve Konszolidált Éves Beszámolójának elválaszthatatlan részeit képezik, és a jelentésben foglalt információk az említett beszámolóokban szereplő pénzügyi kimutatásokkal (mérleg és eredménykimutatás) és – a közgyűlési anyagban egyébként nem szereplő – kiegészítő mellékletekkel együtt értelmezendők. A MOL Rt és a MOL-csoport 2004. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének jobb megértése érdekében a csatolt mérlegeket és az eredménykimutatásokat a vonatkozó kiegészítő mellékletekkel együtt célszerű olvasni.

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

### ***A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. közgyűlése elé terjesztett éves beszámolóról***

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. részvényesei részére

Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. (a továbbiakban „a Társaság”) 2004. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.428.496 mFt, a mérleg szerinti eredmény 137.082 mFt nyereség -, valamint a 2004. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyeket a Társaság 2004. évi éves beszámolója tartalmaz. Az éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés felelőssége. A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése.

A Társaság 2003. évi éves beszámolójáról 2004. március 19-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyítékot kell szerezni arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta az éves beszámoló tényszámait alátámasztó bizonylatok mintavételre alapuló vizsgálatát, emellett tartalmazta az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését.

A vizsgált éves beszámoló a soron következő éves közgyűlésen történő jóváhagyás céljából készült, s mint ilyen nem tartalmazza a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait.

A könyvvizsgálat során a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. 2004. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről a fenti korlátozással megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2005. március 24.

Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Havas István  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 003395

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

### ***A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. közgyűlése elé terjesztett konszolidált éves beszámolóról***

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. részvényesei részére

Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. ("a Társaság") és leányvállalatai (a továbbiakban „a Csoport”) 2004. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.648.108 mFt, a mérleg szerinti eredmény 217.966 mFt nyereség-, valamint a 2004. évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásának és konszolidált kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyeket a Csoport 2004. évi konszolidált éves beszámolója tartalmaz. A konszolidált éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés felelőssége. A könyvvizsgáló felelőssége a konszolidált éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélése.

A Csoport 2003. évi konszolidált éves beszámolójáról 2004. március 19-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyítékot kell szerezni arról, hogy a konszolidált éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta a konszolidált éves beszámoló tényszámait alátámasztó bizonylatok mintavételen alapuló vizsgálatát, emellett tartalmazta az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a konszolidált éves beszámoló bemutatásának értékelését.

A vizsgált konszolidált éves beszámoló a soron következő éves közgyűlésen történő jóváhagyás céljából készült, s mint ilyen nem tartalmazza a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait.

A könyvvizsgálat során a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. és leányvállalatai konszolidált éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. és leányvállalatai 2004. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről a fenti korlátozással megbízható és valós képet ad. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2005. március 24.

Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Havas István  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 003395

## Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

### A Felügyelőbizottság jelentése a 2004. évi beszámolóról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról

#### MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság

#### Felügyelő Bizottsága

#### Jelentés

#### a MOL Rt. 2004. évi MSZSZ anyavállalati és konszolidált beszámolójáról

A felügyelő bizottság összetétele 2004-ben megváltozott, dr.Lukács János lemondását követően az évi rendes közgyűlés dr.Chikán Attilát választotta a felügyelő bizottságba. A felügyelő bizottság a törvényekben előírt kötelezettségeinek megfelelően végezte feladatát. Jelentését az igazgatóság beszámolója, a könyvvizsgálók véleménye és tervezett, folyamatos évközi ellenőrzések alapján alakította ki.

A MOL Rt. változatlanul Közép-Kelet Európa egyik vezető integrált kőolaj- és gázipari társasága, magyarországi piacvezető, az anyavállalat 1171,8 milliárd forintos, a Csoport 2511,7 milliárd forintos nettó árbevételével az ország legnagyobb vállalata.

Az igazgatóság elmúlt évi munkája sikeresnek minősíthető:

- Beérett a stratégia, az integráció és a hatékonyságnövelés. A MOL 2004-ben is sikeres lépéseket tett stratégiai céljai megvalósítása érdekében, mely szerint Közép-Európa meghatározó, integrált multinacionális olajvállalatává kíván válni a Baltikumtól az Adriáig. Szervezetét és működési folyamatait integrálta, az üzleti eredményekben már tükröződnek a Slovnaft és a TVK sikerei és megjelennek az INA-partnerségből fakadó előnyök is.
- A korábbiaknál kedvezőbb világpiaci tendenciák mellett a növekedésben jelentős szerepe volt a növekvő volumeneknek és az elmúlt időszak beruházásainak a finomítás kereskedelemben, melynek eredménytermelő képessége jelentősen nőtt.
- A stabil kockázatkezelés, a hitelszerkezet folyamatos optimalizálása következtében az árfolyamkockázatok az elmúlt évben jól kezelhetőek voltak.

A felügyelő bizottság megítélése szerint az igazgatóság és a Társaság 2004. évi tevékenysége alapvetően bizonyította a korábban meghirdetett stratégia sikerét, mely soha nem látott részvényesi érték növelésben, a Csoport régióbeli vezető szerepének erősítésében mutatkozott meg. Az eredmények növekedéséhez hozzájárult a Földgáz szegmens üzleti eredménye 63,1 Mrd Ft-al, szemben a 2003. évi 6,5 Mrd Ft-tal. A jelentős eredményjavulásban a szabályozási környezet változása játszott meghatározó szerepet, amely –a gázüzlet szabályozásban elismert- nyereség realizálását biztosító ár képzését tette lehetővé.

A MOL Rt. belső szabályozottsága, ellenőrizhetősége megfelelő, integrált irányítási és információs rendszere áttekinthető és megbízható.

A beszámoló alapjául szolgáló könyvvezetés a számviteli törvény előírásainak megfelelően, a Társaság számviteli politikájával összhangban készült. A mérleg valamennyi adata leltárral alátámasztott. Adófizetési kötelezettségeinek megállapítása és befizetése a hatályos jogszabályoknak megfelelően történt. A Társaság 2004. évi beszámolója megbízható és valós képet nyújt a gazdálkodásról.

A MOL Csoport is nyereségesen gazdálkodott 2004-ben. A konszolidálásba teljes körűen 54, equity módszerrel /részlegesen/ további 35 társaság került bevonásra.

A tulajdonosi szerkezet az elmúlt év során változott, 2004. végén az ÁPV Rt. részesedése 11.8 % volt, a külföldi intézményi befektetők tulajdoni aránya 56,0% volt, ebből a MOL GDR-okat kezelő JP Morgan részesedése 14,9 %-ot tett ki. A hazai intézményi befektetők tulajdoni hányada 4,2 % volt. A MOL részvények forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyama 2003-hoz képest 50,3 %-kal emelkedett, 8791 Ft volt 2004-ben. A 2004. december 31-i záróárfolyam 12710 Ft volt.

A felügyelő bizottság támogatja az igazgatóság 2004. évre 16,998 Mrd Ft bruttó osztalékfizetési javaslatát, mely összhangban van azzal, hogy a 2004. volt az első olyan üzleti év, amikor a gázüzlet az új uniós elveknek megfelelő szabályozott nyereséget biztosító üzleti környezetben működött, valamint beértek a korábbi évek befektetései és hatékonyságnövelő intézkedései. Így az elért eredmények, a pénzügyi helyzet a továbbra is fennálló növekedési szándék mellett lehetővé teszi az osztalékfizetés jelentős növelését.

A felügyelő bizottság a MOL Rt. 2004. évi auditált beszámolóját 1428 Mrd Ft mérleg főösszeggel és 137 Mrd Ft adózott eredménnyel, a MOL Csoport 2004. évi auditált konszolidált beszámolóját 1648 Mrd Ft mérleg főösszeggel és 223 Mrd Ft adózott eredménnyel a Közgyűlésnek elfogadásra javasolja. Ezen beszámolók nem tartalmazzák a közgyűlésnek elfogadásra javasolt osztalék eredményre gyakorolt hatását.

Budapest, 2005. március 31.

A MOL Rt. felügyelő bizottsága nevében:

Dr. Kupa Mihály  
a felügyelő bizottság elnöke

## **Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz**

### **Javaslat 2004. évi osztalékfizetésre Az Alapszabály módosításra vonatkozó közgyűlési határozati javaslat a saját részvényekre eső osztalékról**

A Gazdasági Társaságokról szóló törvény 226/E. § alapján a részvénytársaság saját részvényeire eső osztalékát az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként kell részvényeik arányában kifizetni, kivéve, ha erről az alapszabály eltérően rendelkezik. A MOL jelenleg érvényben levő Alapszabálya nem foglalkozik ezzel a kérdéssel.

A Budapesti Értéktőzsde 2005. március 9-től hatályos Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási szabályokról előírja, hogy a tőzsdei kibocsátó alapszabályának az alábbi két lehetőség valamelyikéről rendelkeznie kell:

- „a) A kibocsátó a saját részvényre eső osztalékot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként részvényeik arányában számításba veszi (felosztja az osztalékra jogosult részvényesek között). Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező (közgyűlési, igazgatósági) határozatokon alapuló, a saját részvényre eső osztalék mértékével korrigált egy részvényre eső osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie. Az előzőekben meghatározott közlemény megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között a Kibocsátó úgy jár el, hogy saját részvény állománya nem változhat.
- b) A Kibocsátó a saját részvényre nem fizet osztalékot, az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényre eső osztalékot nem veszi figyelembe. Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező (közgyűlési, igazgatósági) határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie. „

A Gt., valamint a BÉT előírásainak megfelelően a közgyűlés döntése szükséges arról, hogy a Társaság saját tulajdonában lévő részvényei után osztalék fizetésére sor kerül-e. Az Igazgatóság javasolja a 2005. évi rendes közgyűlésnek a BÉT által adott javaslatok közül a b) változat elfogadását. Ez egyszersmind az Alapszabály ennek megfelelő tartalmú módosítását is megkívánja. Annak érdekében továbbá, hogy az esetleges nem egyértelmű helyzeteket elkerüljük, az Igazgatóság azt javasolja a 2005. évi rendes közgyűlésnek, hogy ezen határozatát a 2004. évre járó eredmény felosztására vonatkozó közgyűlési döntés meghozatala előtt fogadja el.

#### **Határozati javaslat:**

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy az Alapszabályt módosítsa az alábbiak szerint. Javasolja továbbá, hogy a közgyűlés ezen határozatát a 2004. évre járó eredmény felosztásáról rendelkező döntés meghozatala előtt fogadja el (a törlést áthúzással az új szövegjavaslatot vastag betűvel jelöltük):

#### **24. NYERESÉG FELOSZTÁSA**

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

~~vonatkozó határozat kelte és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 20 munkanapnak kell eltelnie.~~ **közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie.**

- 24.2. Az adózott eredmény felhasználásánál biztosítani kell mindazt a fejlesztési keretet, amely a Társaságnak a versenytársakkal való lépéstartásához és jövőbeni eredményes működéséhez szükséges.
- 24.3. Amennyiben a jogszabályi feltételek fennállnak, két egymás követő számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban a közgyűlés vagy az Igazgatóság osztalékkelőleg fizetéséről is határozhat.
- 24.4. **A Társaság a saját részvényre nem fizet osztalékot, az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényre eső osztalékot nem veszi figyelembe.**



## **A 2004. évi osztalék meghatározása**

A korábbi évek befektetéseinek, hatékonyság javító programjainak köszönhetően a MOL Csoport rekordszintű IFRS szerinti nettó nyereséget realizált. Ez a nyereségszint lehetővé teszi az osztalékfizetés jelentős növelését.

Ugyanakkor a növekedés továbbra is a Társaság stratégiai célja, mely jelentős forrásokat igényel. A Társaság a részvényesi érték növelése érdekében mind az organikus, mind az inorganikus fejlesztésben rejlő lehetőségeket ki akarja használni.

Az elmúlt években végrehajtott akvizíciókat követően a Társaság bizonyította, hogy a befektetést követően hatékonyan tudja integrálni és működtetni a megszerzett eszközállományt. A Társaság további akvizíciót tervez a Közép-Kelet-Európai régióban, illetve fokozatosan növelni tervezi jelenlétét a nemzetközi upstream tevékenységben is. Mivel az akvizíciós lehetőségek előre nem látható időpontokban merülnek föl és részben a Társaság befolyásán kívül esnek, szükséges a megfelelő pénzügyi rugalmasság biztosítása és a keletkezett eredmény jelentős részének visszaforgatása.

### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy fogadja el az Igazgatóság jelentését, valamint a könyvvizsgáló jelentését, illetve a MOL Rt. magyar számviteli szabályok szerint elkészített éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 1 428 Mrd Ft mérleg főösszeggel és 137 Mrd Ft adózott eredménnyel hagyja jóvá. A közgyűlés a MOL Csoport magyar számviteli szabály szerint konszolidált éves beszámolóját, az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést, mérleg főösszegét 1 648 Mrd Ft, adózott eredményét 223 Mrd Ft összeggel fogadja el.

### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság 2004. évre az osztalékra jogosult részvényesek részére összesen 16 998 millió Ft osztalék kifizetését javasolja.

## **2. NAPIRENDI PONT**

### **A könyvvizsgáló megválasztása és díjazásának megállapítása**

A Társaság Igazgatósága az Ernst & Young 2004. évi teljesítménye, illetve a 2005-ös könyvvizsgálói feladatok ellátására vonatkozó kötelező érvényű árajánlatának kiértékelése alapján javasolja a további együttműködést az Ernst & Young-gal a 2005-ös gazdasági évben. 2004. során az Ernst & Young az általa vállaltaknak megfelelően végrehajtotta a társpartner bevonását Szilágyi Judit személyében, aki megválasztása esetén 2005-ben átveszi a vezető partneri feladatokat Havas Istvántól, összhangban az EU 8-as direktíva partner rotációra vonatkozó előírásaival.

#### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.), ezen belül Szilágyi Judit (bejegyzési szám: MKVK-001368), akadályoztatása esetén Rétfalvi Ákos (bejegyzési szám: MKVK-006684) megválasztását a MOL Rt. független könyvvizsgálójának a 2005. gazdasági évre, a 2006-ben tartandó éves rendes közgyűlésig, azaz legkésőbb 2006. április 30-ig. Az Igazgatóság a könyvvizsgáló díjazását a MOL Rt. könyvvizsgálataért a 2005. gazdasági évre 77,7 MFt + ÁFA összegben javasolja megállapítani.

### 3. NAPIRENDI PONT

#### A társaság fióktelepeinek, telephelyeinek, tevékenységi körének és ezekhez kapcsolódóan az Alapszabálynak a módosítása

##### Tevékenységi kör

A töltőállomásokon végzett kiskereskedelmi tevékenységekre tekintettel az Igazgatóság javasolja a közgyűlés számára a MOL Rt. tevékenységi körének bővítését – és ennek megfelelően az Alapszabály 5. pontjának módosítását – az alábbi tevékenységi körök felvételével:

|           |  |
|-----------|--|
| 52.21 '03 | Zöldség-, gyümölcs-kiskereskedelem         |
| 52.22 '03 | Húsáru-kiskereskedelem                     |
| 52.23 '03 | Hal-kiskereskedelem                        |
| 52.24 '03 | Pékáru-, édesség-kiskereskedelem           |
| 52.25 '03 | Ital-kiskereskedelem                       |
| 52.26 '03 | Dohányáru-kiskereskedelem                  |
| 52.44 '03 | Bútor, háztartási cikk kiskereskedelme     |
| 52.45 '03 | Elektromos háztartási cikk kiskereskedelme |
| 52.46 '03 | Vasáru-, festék-, üveg-kiskereskedelem     |

##### Határozati Javaslat

Az Igazgatóság a MOL Rt. tevékenységi körének és az Alapszabály 5. pontjának a fentiek szerinti módosítását javasolja a Közgyűlés számára.

##### Telephelyek és fióktelepek

A Társaság telephelyei és fióktelepei között feltüntetett alábbi ingatlanok az elmúlt időszakban értékesítésre kerültek. Ennek alapján az Igazgatóság javasolja a közgyűlés számára az Alapszabály telephelyei, fióktelepei közül az alábbiak törlését:

1093 Budapest, Közraktár u. 30.  
5000 Szolnok, Mészáros L. u. 2.  
8800 Nagykánizsa, Erzsébet tér 22.  
8600 Siófok, Tanácsház u. 5.  
2400 Dunaújváros, Verebély u. 10.  
7400 Kaposvár, Jutai u. 26.  
5600 Békéscsaba 3064 tul. lap HRSZ: 3117

##### Határozati Javaslat

Az Igazgatóság a MOL Rt. telephelyeinek és fióktelepeinek fentiek szerinti, valamint az Alapszabály 2. sz. melléklete ennek megfelelő módosítását javasolja a Közgyűlés számára.

## 4. NAPIRENDI PONT

### **Az Igazgatóság felhatalmazása az alaptőke felemelésére és ezzel összefüggésben az Alapszabálynak a módosítása**

A 2002. október 11-én jóváhagyott Alapszabály szerint az Igazgatóság 2005. október 11-ig jogosult az alaptőkét legfeljebb 25%-ával, azaz maximum 24.600.000.250,- forint összeggel, „A” sorozatú részvények nyilvános, vagy „C” sorozatú részvények nyilvános vagy zártkörű kibocsátása útján felemelni. Az Igazgatóság ezzel a lehetőséggel élt, amikor 9.817.578 db „C” sorozatú részvényt bocsátott ki a Slovintegra- Slovvena részvényesi csoport részére (a „C” részvények átváltása „A” sorozatú részvényekre 2004. április 15-én zárult, 578 darab kivételével). A Slovintegra-Slovvena-val történt részvénytcsere révén a MOL többségi tulajdont szerzett a Slovnaft-ban, amely lehetővé tette további szinergiák elérését a Slovnaft-tal és 2004 január 1-től lehetővé tette a MOL és a Slovnaft működésének teljes integrációját. Az említett tranzakció hatására az Igazgatóság 2005 október 11-ig legfeljebb 14.772.604 darab további részvényt bocsáthat ki, ami a jelenlegi alaptőke 13,6%-a.

A MOL Rt. stratégiájának végrehajtása ugyanakkor szükségessé teheti az alaptőke megemelését értéknövelő növekedési lehetőségek megragadása érdekében. A regionális tranzakciók során a nemzetközi gyakorlatnak megfelelően felmerülhet a részvényvel fizetés vagy részvénytcsere lehetősége, ahogy ez a nemzetközi tőkepiacokon szokásos. Továbbá a regionális tranzakciók szükségessé tehetik, hogy rövid, akár egy hónapos határidőn belül sor kerüljön az alaptőke felemelésére. Mivel egy közgyűlés összehívása hosszú folyamat, a MOL Rt. ezzel kapcsolatos rugalmatlansága hátrányosan befolyásolhatja e tranzakciók végrehajtását és a MOL Rt. versenyhelyzetét.

A javaslat célja az Igazgatóság alaptőke-emelésre való jogosultságának meghosszabbítása 2010. április 27-ig, emellett pedig nagyobb rugalmasság biztosítása az alaptőke-emelésre való jogosultság az alaptőke legfeljebb 25%-ra történő kiterjesztésével. Tekintettel arra, hogy a „B” részvényes tulajdonosi aránya az „A” sorozatú törzsrészvényekben az elmúlt év során 25% alá csökkent, a jövőben nem indokolt az alaptőke felemelése során külön rendelkezéseket alkalmazni az „A” és „C” sorozatú törzsrészvények kibocsátására. Mivel a lehetséges stratégiai tranzakciók a jelentős méretű vállalatfelvásárlások mellett kisebb vállalkozások részvényeinek vagy eszközeinek megvásárlására is irányulhatnak, a részvénytcsere vagy részvényekkel történő fizetés lehetőségét ezekre is javasoljuk kiterjeszteni.

A Gazdasági társaságokról szóló törvény értelmében, amennyiben az alaptőke felemelésére a közgyűlés vagy igazgatóság döntése alapján pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a részvényeseket jegyzési elsőbbségi jog illeti meg.

## Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy az Alapszabály 17.d pontjának a módosításával az Igazgatóságot az alábbiak szerint hatalmazza fel az alaptőke felemelésére (a törlést áthúzással az új szövegjavaslatot vastag betűvel jelöltük):

d.) Az Igazgatóság az Alapszabályban adott felhatalmazás alapján ~~2005-2010 október 11-ig~~ **április 27-ig** jogosult az alaptőkét legfeljebb **a felhatalmazás megadásakor hatályos alaptőkének a 25 %-val, azaz huszonöt százalékával egy vagy több részletben 25 %-ával, azaz maximum 24.600.000.250,- forint összeggel „A” sorozatú részvények nyilvános kibocsátása útján, vagy új „C” sorozatú 1.001,- Ft, azaz egyezer forint névértékű, minden 1.000,- Ft, azaz egyezer forint után egy szavazatra, azaz összesen 1.001 (egy egész egyezred) szavazatra jogosító törzsrészvények zártkörű vagy nyilvános forgalomba hozatalával felemelni és az azzal kapcsolatos Alapszabály módosításról határozni. Az alaptőkét az Igazgatóság új részvények zártkörű forgalomba hozatalával a jelen felhatalmazásban szereplő idő és összeghatáron belül kizárólag **stratégiai céljai végrehajtására** a kibocsátásról szóló döntést megelőző évi, teljes egész évre vonatkozó auditált mérlegében legalább 100 Mrd Ft-ot kitevő saját tőkéjű, bejegyzett olajipari, fő tevékenységként kőolaj feldolgozással vagy üzemanyag kiskereskedelemmel vagy kőolaj kitermeléssel foglalkozó **más** vállalkozások (a MOL leányvállalatok kivételével) részvényei és/vagy eszközei megvásárlása során történő részvénycsere vagy részvényekkel történő fizetés céljából és az ahhoz szükséges mértékben jogosult felemelni. Az Igazgatóság által elhatározott új részvények zártkörű forgalomba hozatalával történő alaptőke-emelés során a részvények kibocsátási értéke a **tőzsdei** forgalomban lévő „A” sorozatú törzsrészvények határozathozatal napját megelőző 180 napos súlyozott, tőzsdei átlagáránál nem lehet kevesebb. Jelen felhatalmazás alapján és keretén belül az Igazgatóság több részletben is határozhat az alaptőke-emelésről, de az alaptőke felemelésének mértéke összesen nem haladhatja meg az alaptőke 25%-át, ~~azaz a 24.600.000.250,- Ft-ot.~~**

## 5. NAPIRENDI PONT

### Az „A” sorozatú részvények névértékének és ehhez kapcsolódóan az Alapszabálynak a módosítása

A MOL részvények első kereskedési napja a Budapesti Értéktőzsdén 1995. november 28-án volt, és azóta az akkori 1100 forintos árszintről 15000 forint fölé emelkedett az árfolyam. Ez az árfolyam emelkedés többek között a MOL által az elmúlt 10 évben elért eredményeket tükrözi. A jelenlegi részvényár abszolút értékben az egyik legmagasabb a Budapesti Értéktőzsdén és jelentősen meghaladja a hasonló méretű EU országok vállalatának átlagát is, mely 40 euró körül mozog. Az Igazgatóság azt szeretné, hogy a MOL részvények a jövőben is minden kisbefektető számára elérhetőek maradjanak, ezért minden 1000 forint névértékű „A” sorozatú részvény négy darab 250 forint névértékű részvényre történő felosztását javasolja, így a részvény névértéke 1 euró körülire csökken, míg a részvényár közelebb kerül a Budapesti Értéktőzsde átlagához.

Az „A” sorozatú részvények esetében ez nem az első névérték módosítás. A Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetést megelőzően, 1995. szeptember 15-én a közgyűlés úgy határozott, hogy a Társaság 10.000 forint névértékű törzsrészvényeit a Társaság 1.000 forint névértékű törzsrészvényeire, azaz 1:10 arányban felosztja. Így a felosztás eredményeként a 9.840.000 „A” sorozatú részvényt 98.400.000 „A” sorozatú részvénné alakítottuk.

A jelenlegi névérték módosítással, minden 1000 forint névértékű „A” sorozatú részvénytulajdonos, az 1000 forint névértékű részvény helyett négy darab 250 forint névértékű részvénnel fog rendelkezni, így a részvényesek részaránya az alaptőke százalékában változatlan marad. A részvényeseink tulajdonában levő részvények száma, ezáltal megnégyszereződik, és ennek megfelelően várható a részvények árfolyamcsökkenése. Az „A” sorozatú részvények teljes darabszáma így 108.618.197 darabról 434.472.788 darabra nő. A névérték módosítás után minden 250 forint névértékű részvény egy szavazattal fog rendelkezni. Mivel a „B” és „C” sorozatú részvények névértéke nem kerül módosításra, ezért ezeknél a sorozatoknál a szavazat fog arányosan növekedni, egy „B” részvény 4 darab szavazattal, míg egy „C” részvény 4,004 szavazattal fog rendelkezni. Így a részvények szavazati aránya az alaptőke százalékában változatlan marad a névérték módosítása után.

Az Igazgatóság a közgyűlés napjáig egyeztet a részvényesekkel, és a különböző részvényesi vélemények alapján dönthet a javaslat esetleges módosításáról.

#### A névérték változás hatásának összegzése

|                   | Névérték „A” sorozat | Szavazat/ részvény „A” sorozat | Szavazat/ részvény „B” sorozat | Szavazat/ részvény „C” sorozat | Teljes darabszám „A” sorozat |
|-------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Jelenlegi helyzet | 1000 HUF             | 1                              | 1                              | 1,001                          | 108.618.197                  |
| 1 : 4 felosztás   | 250 HUF              | 1                              | 4                              | 4,004                          | 434.472.788                  |

## Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy a Közgyűlés döntsön az "A" sorozatú törzsrészesvények névértékének 1000 forintról 250 forintra történő módosításáról (1000 forint névértékű „A” sorozatú részesvényeinek 4 darab, egyenként 250 forintos névértékű részesvényekké történő felosztásáról) és ehhez kapcsolódóan az Alapszabálynak az alábbi módosításairól (a törlést áthúzással az új szövegrészt vastag betűvel jelöltük).

### Az Alapszabály 7.2. a.) pontja az alábbiak szerint módosul:

- „7.2. A Társaság alaptőkéje 108.618.776.578,- Ft, azaz egyszáznyolcmilliárd hatszáztizennyolcmillió hétszázhetvenhatezer ötszázhetvennyolc forint, amely:
- a.) ~~108.618.197~~ **434.472.788** darab "A" sorozatú, névre szóló, ~~1.000,-~~ **250,-** forint névértékű és 578 darab "C" sorozatú, névre szóló, 1.001,- forint névértékű, 6000,- forintos áron, a részesvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalással egyidejűleg átruházott nem pénzbeli hozzájárulás ellenében<sup>1</sup> kibocsátott, azonos jogokat biztosító törzsrészesvényből, és
  - b.) 1 darab "B" sorozatú, névre szóló, 1.000,- forint névértékű, jelen Alapszabályban meghatározott szavazatelsőbbégi jogokat biztosító részesvényből áll, mely elsőbbségi jogok addig, és csak addig kapcsolódnak e részesvényhez, ameddig az a Magyar Állam, az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Részesvénytársaság ("ÁPV Rt"), az ÁPV Rt. bármely jogutódja, vagy a Magyar Állam nevében tulajdonosi jogokat gyakorló más magyar szerv tulajdonában áll."

### Az Alapszabály 7.3. pontja az alábbiak szerint módosul:

- „7.3. A Társaság 5 sorozatban, sorozatonként 240 db, egyenként 10.000.000,- Ft névértékű MOL 2008/X „A”, „B”, „C”, „D” és „E” sorozatú, névre szóló, dematerializált, átváltoztatható, kamatozó kötvényt bocsátott ki névértéken, zárt körben.

A kötvények futamideje: 2003. október 09. - 2008. október 08.

Az átváltoztatható kötvények tulajdonosai a kötvények futamidején belül a kibocsátó Igazgatóságához intézett egyoldalú írásbeli nyilatkozatukkal kötvényeiket évente egyszer, azaz 2004. szeptember 2-án, 2005. szeptember 2-án, 2006. szeptember 1-jén, 2007. szeptember 4-én és 2008. augusztus 27-én a kibocsátó „A” sorozatú törzsrészesvényére válthatják át azzal, hogy a kötvénytulajdonosok a kötvényeiknek azon sorozatát válthatják át, amelyre az átváltási lehetőség már megnyílt. Az átváltási lehetőség az egyes sorozatokra vonatkozóan az alábbi éveket érinti: „A” Sorozat: 2004-2008, „B” Sorozat:

2005-2008, „C” Sorozat: 2006-2008, „D” Sorozat: 2007-2008, „E” Sorozat: 2008. Az átváltás során kibocsátásra kerülő részesvények a Társaság „A” sorozatba tartozó többi törzsrészesvényéhez hasonlóan bevezetésre kerülnek a BÉT-re.

Amennyiben valamely kötvényt a kötvénytulajdonos az átváltási lehetőség megnyíltja ellenére nem váltja át, az a következő években is átváltható marad a kötvény lejáratáig.

---

<sup>1</sup> A nem pénzbeli hozzájárulásra vonatkozóan ld. 1. sz. melléklet

A kötvények átváltási aránya a következő: egy kötvény ~~1779~~ **7.116** db „A” sorozatú törzsrészcsevényre váltható át.

Amennyiben a kötvénytulajdonos kötvényeit nem váltja át részvényre, úgy a kötvény futamidejének lejáratakor egy összegben jogosult a kötvény névértékének megfelelő összegre.

A kötvények változó kamatozásúak. A kamatláb mértéke úgy kerül kialakításra, hogy a kamatperiódust közvetlenül megelőző, az Államadósság Kezelő Központ Rt. által szervezett utolsó 12 hónapos diszkont kincstárjegy aukción kialakult átlaghozamot 20 bázisponttal meghaladja. Kamatfizetésre a futamidő során 2004. szeptember 1-jén, 2005. szeptember 1-jén, 2006. szeptember 1-jén, 2007. szeptember 3-án, 2008. augusztus 26-án és 2008. október 8-án kerül sor.

A Társaság jogosult az Igazgatóság által meghatározott részletes szabályok szerint a kötvénytulajdonos(ok)hoz címzett egyoldalú nyilatkozattal a kötvényt megvásárolni (vételi jog). A Társaság jogosult az Igazgatóság döntése alapján egy vagy valamennyi kötvénysorozatot valamennyi kötvény tulajdonostól azok értesítésével egységesen visszaváltani azzal, hogy megvásárolja azokat (vételi jog), amennyiben a kötvény kibocsátását követő tőkepiaci, adózási vagy egyéb gazdasági környezetben bekövetkező változások eredményeként a kötvények átalakítása nem áll a Társaság vagy a kötvénytulajdonosok érdekében. A Társaság a kötvényekre vonatkozó vételi jogát a kötvények teljes futamideje alatt a kötvények felhalmozott kamatokkal növelt névértékének egyidejű megfizetésével gyakorolhatja.

A Társaságnak az átváltoztatható kötvények kibocsátása útján feltételesen felemelt alaptőkéje 110.362.196.578,- Ft, azaz Egyszázötzmilliárd-háromszáz-hatvankétmillió-gyszázkilencvenhatezer-ötszázhetvennyolc forint. Abban az esetben, ha az átváltoztatható kötvények tulajdonosai a kötvények futamidején belül a MOL Rt. Igazgatóságához intézett egyoldalú írásbeli nyilatkozatukkal valamennyi kibocsátott kötvényt a MOL Rt. „A” sorozatú törzsrészcsevényeire átváltják, akkor a Társaság jelenlegi 108.227.396.578,- Ft összegű alaptőkéje további ~~2.134.800~~ **8.539.200** darab „A” sorozatú, névre szóló, ~~1.000,-Ft~~<sup>2</sup> névértékű törzsrészcsevény kibocsátásával 2.134.800.000,- Ft-tal kerül megemelésre.

Tekintettel arra, hogy a kötvények futamidején belül a kötvények évente egyszer, előre meghatározott időpontban válthatók át részvényekké, az Igazgatóság évente határozattal dönt az átváltási szándék bejelentését követően a ténylegesen megvalósult alaptőke-emelésről és az annak keretében kibocsátásra kerülő részvényekről, valamint az Alapszabály kapcsolódó módosításáról.

220 db kötvény átváltására tekintettel az Igazgatóság 2004. szeptember 2. napján 391.380 db **1.000,-Ft névértékű** „A” sorozatú törzsrészcsevény kibocsátásáról határozott a fenti átváltási arányra tekintettel részvényenként 5.621,-forint kibocsátási érték figyelembe vételével.”

---

<sup>2</sup> Megjegyzés: Az „A” sorozatú törzsrészcsevények névérték és darabszám változása miatt a 2005. évi rendes közgyűlésen jóváhagyott alapszabály módosítást követő kötvényátváltások során összesen további 6.973.680 darab „A” sorozatú, névre szóló 250,-Ft. névértékű törzsrészcsevény kerülhet kibocsátásra.



Az Alapszabály 10.1. pontja az alábbiak szerint módosul:

„10.1. Minden ~~1.000,-~~ **250 Ft**, azaz ~~egyezer~~ **kétszázötven** forint névértékű "A" sorozatú részvény egy szavazatra, illetve 1.001,- Ft, azaz egyezeregy forint névértékű "C" sorozatú részvény ~~egy egész egyezred~~ **négy egész négyezred** szavazatra jogosít kivéve az alábbiakat.”

Az Alapszabály 10.1.4. pontja az alábbiak szerint módosul:

„10.1.4. A 7.2. b) pontban foglaltakra is figyelemmel, a "B" sorozatú részvény névértékének megfelelően ~~egy~~ **négy** szavazatra jogosít, az alábbi ügyek kivételével:”

Az Alapszabály 17.d. pontja az alábbiak szerint módosul: (Megjegyzés: amennyiben a közgyűlés a 4. napirendi pont keretében az Igazgatóság előterjesztése szerint módosítja a 17.d.) pontot, a jelen módosításra nem kerül sor.)

„d.) Az Igazgatóság az Alapszabályban adott felhatalmazás alapján 2005. október 11-ig jogosult az alaptőkét legfeljebb 25%-ával, azaz maximum 24.600.000.250,- forint összeggel, „A” sorozatú részvények nyilvános kibocsátása útján, vagy új „C” sorozatú 1.001,- Ft, azaz egyezeregy forint névértékű, minden 1.000,- Ft, azaz egyezer forint után ~~egy~~ **négy** szavazatra, azaz összesen ~~1,001 (egy egész egyezred)~~ **4,004 (négy egész négyezred)** szavazatra jogosító törzsrészvények zártkörű vagy nyilvános forgalomba hozatalával felemelni és az azzal kapcsolatos Alapszabály módosításról határozni. Az alaptőkét az Igazgatóság új részvények zártkörű forgalomba hozatalával a jelen felhatalmazásban szereplő idő és összeghatáron belül kizárólag a kibocsátásról szóló döntést megelőző évi, teljes egész évre vonatkozó auditált mérlegében legalább 100 Mrd Ft-ot kitevő saját tőkéjű, bejegyzett olajipari, fő tevékenységként kőolaj feldolgozással vagy üzemanyag kiskereskedelemmel vagy kőolaj kitermeléssel foglalkozó vállalkozások (a MOL leányvállalatok kivételével) részvényei és/vagy eszközei megvásárlása során történő részvénycsere vagy részvényekkel történő fizetés céljából és az ahhoz szükséges mértékben jogosult felemelni. Az Igazgatóság által elhatározott új részvények zártkörű forgalomba hozatalával történő alaptőke-emelés során a részvények kibocsátási értéke a forgalomban lévő „A” sorozatú törzsrészvények határozathozatal napját megelőző 180 napos súlyozott, tőzsdei átlagáránál nem lehet kevesebb. Jelen felhatalmazás alapján és keretén belül az Igazgatóság több részletben is határozhat az alaptőke-emelésről, de az alaptőke felemelésének mértéke összesen nem haladhatja meg az alaptőke 25%-át, azaz a 24.600.000.250,- Ft-ot.”

## **6. NAPIRENDI PONT**

### **Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény vásárlására**

A MOL Rt. 2004. április 30-án megtartott közgyűlése által az Igazgatóság részére saját részvények vásárlására adott felhatalmazás érvényessége 2005. október végén lejár. Annak érdekében, hogy a 2005. októberét követően is legyen meghatalmazása az Igazgatóságnak, indokolt a közgyűléstől újabb felhatalmazást kérni a felhatalmazás napját követő 18 hónapos időtartamra.

A gazdasági társaságokról szóló törvény (Gt.) saját részvény vásárlásra vonatkozó rendelkezései szerint a részvénytársaság saját részvényt azt követően szerezhet, hogy arra a társaság közgyűlése – törvény eltérő rendelkezése hiányában – a szavazatok egyszerű többségével meghozott határozatával az Igazgatóságot meghatalmazta. A közgyűlés határozatában rendelkezni kell a saját részvények megszerzésének céljáról, módjáról, illetve feltételeiről, így különösen arról, hogy a felhatalmazás mely részvényfajtába (részvényosztályba) tartozó és legfeljebb hány darab, illetve az alaptőke hány százalékát kitevő részvény megszerzésére jogosít, a felhatalmazás időtartamáról – amely a közgyűlési döntés napjától számított 18 hónapot nem haladhatja meg –, valamint ha részvény megszerzésére visszerthes módon kerül sor, az egy részvényért kifizethető ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegéről.

Tilos a saját részvények megszerzése, ha a részvénytársaság osztalék fizetéséről sem határozhatna. A saját részvények megszerzése fedezetének megállapításával összefüggésben az éves beszámolóban és a közbenső mérlegben foglaltakat a mérleg fordulónapját követő hat hónapon belül lehet figyelembe venni. A MOL érvényes Alapszabálya felhatalmazza az Igazgatóságot közbenső mérleg elfogadására, amelyhez a Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyása szükséges.

## Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlése számára – a 2004. április 30-i közgyűlés 24. számú határozatának egyidejű hatályon kívül helyezésével – az Igazgatóság felhatalmazását saját részvény vásárlására alábbiak szerint:

- A saját részvények megszerzésének célja:
  - a MOL Rt. stratégiai céljai megvalósításának elősegítése, így különösen akvizíciós tranzakciók során a saját részvények fizetési eszközként való felhasználása, vagy
  - a részvényalapú ösztönzési rendszerek működtetése, vagy
  - a tőkeszerkezet optimalizálási lehetőségének elősegítése a forgalomban levő részvények vásárlása (és esetleges későbbi bevonása) útján, vagy
  - a szóba jöhető részvényjellegű vagy hibrid finanszírozási instrumentumok alkalmazásának megkönnyítése.
- A saját részvény megszerzésének módja: a saját részvény megszerzésére sor kerülhet visszerhesen és ellenérték nélkül, tőzsdei és nyilvános ajánlat útján, vagy amennyiben jogszabály nem zárja ki, tőzsdén kívüli forgalomban is
- A felhatalmazás a MOL Rt. törzsrészvényeinek megszerzésére jogosít.
- A felhatalmazás alapján megszerezhető részvények mennyisége: a részvénytársaság által megszerzett, illetve a tulajdonában lévő saját részvények együttes névértékének összege egy időpontban sem haladhatja meg az alaptőke tíz százalékát.
- A felhatalmazás időtartama a közgyűlési döntés napjától számított 18 hónap.
- Ha részvény megszerzésére visszerhes módon kerül sor, az egy részvényért kifizethető ellenérték legalacsonyabb összege 1 Ft,- a legmagasabb összege nem haladhatja meg a tranzakció napját megelőző 90 tőzsdei kereskedési nap legmagasabb tőzsdei záróára vagy a tranzakció napján érvényesülő tőzsdei ár közül a magasabb értéket.

## 7. NAPIRENDI PONT

### A társaság hosszú távú ösztönzési rendszerének és ehhez kapcsolódóan az igazgatósági tagok díjazásának módosítása

- I. A MOL Rt. 2003. szeptember 1-i közgyűlésen elfogadott átváltoztatható kötvényprogram rendelkezett a kötvényprogramban való részvételről. A jegyzés időpontjában nem vehettek részt a programban a „B” részvényes által delegált illetve jogszabályi részvénytörzsi-korlátozás alá eső igazgatósági tagok.

2004-ben három igazgatósági tag esetében megszűnt a belépési korlátozás, így csatlakozni tudtak a programhoz. Egy érintett igazgatósági tag esetében továbbra sem szűnt meg a rá vonatkozó részvénytörzsi tilalom, így a közgyűlési határozat alapján készpénz juttatásban részesült.

A rendszer gyakorlati működése során vált nyilvánvalóvá, hogy a fenti okok miatt később csatlakozók elérhető jövedelme eltér az eredeti belépőkétől, holott a tagokra háruló munka és felelősség azonos mértékű.

A 2003. szeptemberében elfogadott ösztönzés megfogalmazott elvei alapján - minden igazgatósági tagra, aki a rendszer indításakor a részvételre jogosultságot szerzett - azonos módon kellene érvényesülnie az ösztönző rendszernek, ezért az elmaradás kompenzálása indokolt az eredeti belépők jövedelmi szintjére azon igazgatósági tagok esetében, akik a jegyzés időpontjában jogosultak voltak az átváltoztatható kötvény jegyzésére.

Indokolt megoldani azon igazgatósági tagok kompenzációját, akiknek megválasztására a jövőben kerül sor, és jogszabályi korlátozás miatt nem léphetnek be a kötvényprogramba.

A fentieknek megfelelően a 2003. szeptember 1-i közgyűlés 74. sz. határozata módosítását javasoljuk:

- egyrészt az eredeti időpontban csatlakozásra jogosult olyan Igazgató jövedelmének rendezésére, aki jogszabályi korlátozás miatt nem tud a kötvényprogramba belépni,
- másrészt az eredeti időpontban csatlakozásra jogosult olyan Igazgató jövedelmének rendezésére, aki a rá vonatkozó jogszabályi korlátozások megszűnését követően lépett, ill. lép be a programba,
- harmadrészt az olyan Igazgató jövedelmének rendezésére, akinek a megválasztására később kerül sor, és jogszabályi korlátozás miatt nem léphet be a kötvényprogramba.

#### Határozati javaslat

A Felügyelő Bizottság javasolja a Közgyűlésnek elfogadásra a hosszú távú ösztönzési rendszerre vonatkozó 2003. szeptember 1-i közgyűlés 74. sz. határozata alábbiak szerinti módosítását (az új szöveg javaslatot vastag betűvel jelöltük):

„[...] Amennyiben a **program indításakor** bármely Igazgató jogszabályi vagy rá vonatkozó egyéb rendelkezések vagy korlátozások miatt nem jogosult a Társaság részvényeinek megszerzésére, díjazását a Társaság készpénzben teljesíti **úgy, hogy a kötvényprogramba 2003. október 9-én belépő Magyarországon adózó Igazgatók (továbbiakban: eredeti jegyzők) által átváltott kötvényekből keletkező részvények eladása során kötvényenként elért átlagos nettó jövedelmet téríti meg azzal, hogy az ilyen Igazgató vonatkozásában, az Igazgatókra megállapított**

kötvények alapulvételével minden átváltási periódusban a maximálisan átváltható darabszámú kötvényt részvényekre átváltottnak és átlagárfolyamon eladottnak kell tekinteni.

Az az Igazgató, aki jogszabályi vagy rá vonatkozó egyéb rendelkezések vagy korlátozások miatt nem volt jogosult a kötvényprogramba annak indulásakor belépni, a részvények megszerzését tiltó korlátozások alóli mentesülést követően jogosult a kötvényprogramba belépni és a kötvényei részvényre történő átváltását követően a Társaság megtéríti részére azt az összeget, amely biztosítja, hogy az Igazgató minden részvényre átváltott kötvényére eső nettó jövedelme megegyezzen az eredeti jegyzők által a tárgyévi átváltási periódusban a részvényekre átváltott és átlagárfolyamon eladott, kötvényenként számított, a részvények eladása során realizált átlagos nettó jövedelemmel a Felügyelő Bizottság által jóváhagyott részletes szabályok szerint.

Amennyiben bármely újonnan megválasztott Igazgató jogszabályi vagy rá vonatkozó egyéb rendelkezések vagy korlátozások miatt nem jogosult a Társaság részvényeinek megszerzésére, díjazását a Társaság készpénzben teljesíti, úgy hogy az általa kötvényenként elért nettó jövedelem megegyezzen azzal a nettó jövedelemmel, amennyit egy ugyanazon időpontban a programba belépő jogszabályi vagy egyéb korlátozás alá nem eső Igazgatók ugyanabban a periódusban a részvényekre átváltott és eladott kötvényenként realizálhatna, azzal, hogy az ilyen Igazgató vonatkozásában az Igazgatókra megállapított kötvények alapulvételével minden átváltási periódusban a maximálisan átváltható darabszámú kötvényt részvényekre átváltottnak és átlagárfolyamon eladottnak kell tekinteni.

Az átlagárfolyam számításnál azon tőzsdei kereskedési napot kell figyelembe venni, amely napon az adott átváltási periódusban átváltott kötvényekből keletkező részvényekből az első eladás történik. A számításnál csak a kötvényprogramban résztvevők által az adott napon eladott, az átváltott kötvényekből keletkezett részvényeket kell figyelembe venni.

**A Társaság megtérítési kötelezettsége az átváltoztatható kötvényprogram teljes időtartamára vonatkozik.”**

- II. A közgyűlésnek a részvények névértéke megváltoztatására vonatkozó döntése miatt az átváltási arány korrigálása szükséges, ezért javasoljuk a 73. sz. határozat d.) pontjának megfelelő módosítását.

### **Határozati javaslat**

A Felügyelő Bizottság javasolja a Közgyűlésnek elfogadásra a hosszú távú ösztönzési rendszerre vonatkozó 2003. szeptember 1-i közgyűlés 73. sz. határozata d.) pontjának alábbiak szerinti módosítását (az új szöveg javaslatot vastag betűvel jelöltük):

- „[...] Az átváltás az Igazgatóság által előre meghatározott időtartam alatt, évente egyszer lesz lehetséges. A kötvény alapján átalakításra kerülő részvények darabszámát, azaz az átváltási arányt az Igazgatóság úgy köteles a kötvény kibocsátásakor meghatározni, hogy az átváltási arány alapján a kötvény értéke megfeleljen a Pénzügyminisztérium által feltételes adó megállapítás során elfogadott piaci árak. **A Társaság legfőbb szervének a részvények névértékét érintő döntése esetén az Igazgatóság jogosult a kötvény alapján átváltásra kerülő részvények**

**darabszámát, azaz az átváltási arányt az adott döntéssel összhangban módosítani.”**

- III. A később csatlakozó igazgatósági tagok által felvett többlethitel kamatkompensációjának bevezetése miatt a 2003. szeptember 1-i közgyűlés 73. sz. határozat g.) pontját egy további (iv) alponttal javasoljuk kiegészíteni, mivel közgyűlési határozatot igényel a később jogosultságot szerzett Igazgatók esetében a névérték és vásárlási ár különbözetére eső többlet hitel kamatának a kompenzálása, mely a különböző csatlakozási időpontok közötti árfolyamváltozás alapján adódó elfogadható jövedelm-különbség mellett nem indokolható többletköltséget jelent a később csatlakozóknak.

#### **Határozati javaslat**

A Felügyelő Bizottság javasolja a Közgyűlésnek elfogadásra a hosszú távú ösztönzési rendszerre vonatkozó 2003. szeptember 1-i közgyűlés 73. sz. határozata g.) pontjának alábbiak szerinti kiegészítését (az új szöveg javaslatot vastag betűvel jelöltük):

**”g.) A Társaság.....nettó összegben megtéríti [...] (iv) a kötvényvásárlására később jogosulttá váló Igazgatók esetében, a kötvény megszerzéséhez a vételár növekedés miatt, az eredeti jegyzőkhöz képest felvett többlet hitel után fizetendő mindenkorai kamat összegét.**

**A Társaság megtérítési kötelezettsége az átváltoztatható kötvényprogram teljes időtartamára vonatkozik.**

**A később jogosulttá válók esetén kibocsátáskori átváltási arány, illetve névérték alatt a kötvények vásárláskori átváltási arányát, illetve a vásárláskori értékét kell érteni.”**

## 8. NAPIRENDI PONT

### **A „B” sorozatú, szavazatelsőbbégi részvényes által delegált felügyelő bizottsági tag megválasztása, a felügyelő bizottsági tagok díjazásának megállapítása**

#### **Új tag megválasztása**

A „B” részvényes által delegált felügyelő bizottsági tag előzetesen jelezte lemondási szándékát. Egyúttal a „B” részvényes jelezte, hogy amennyiben ez bekövetkezik új tagot kíván delegálni.

#### **Határozati javaslat**

*A javaslatot az ÁPV Rt. a helyszínen szóban terjeszti elő.*

#### **Felügyelő bizottsági tagok díjazása**

A Felügyelő Bizottság díjazásáról utoljára a 2003. április 17-i közgyűlés döntött. Az eltelt időben a MOL Csoport mérete és jövedelmezősége jelentősen növekedett, ezáltal a Felügyelő Bizottság felelőssége is nagyobb lett. Az Igazgatóság ezért javasolja a Közgyűlésnek a Felügyelő Bizottság javadalmazásának növelését.

#### **Határozati javaslat**

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy a közgyűlés napjától a Felügyelő Bizottság elnökének díjazását 4.000 EUR/hó összegben, tagjainak díjazását 3.000 EUR/hó összegben állapítsa meg. Javasolja továbbá, hogy a havi díjazáson túl a Felügyelő Bizottság elnöke és tagjai az ütemtervben szereplő évi rendes FB üléseken felül minden további olyan rendkívüli FB ülés után, amelyen részt vesznek, alkalmanként további 1500 EUR összegű díjazásban részesüljenek. A Felügyelő Bizottság elnöke a fentiekben túlmenően évente maximum tizenöt (15) alkalommal további 1.500 EUR összegű díjazásra legyen jogosult minden olyan igazgatósági vagy igazgatósági bizottsági ülés után, amelyen részt vesz.

## 9. NAPIRENDI PONT

### A Felügyelő Bizottság ügyrendjének jóváhagyása

A Felügyelő Bizottság jelenleg hatályos ügyrendje 1999-ben került elfogadásra. Az elmúlt 5 év tapasztalatai alapján szükségessé vált az ügyrend módosítása.

#### Javasolt intézkedések

#### 1. Közbenső mérleg elfogadásának vagy osztalékelőleg fizetésének előzetes jóváhagyása

A Társaság közgyűlésének határozata és módosított Alapszabálya szerint az Igazgatóság jogosult két, egymást követő számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban közbenső mérleg elfogadásáról és osztalékelőleg fizetéséről dönteni. Az Igazgatóság a közbenső mérlegről, illetve osztalékelőleg fizetéséről a Gt. rendelkezései szerint azonban csak a Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyása birtokában határozhat. Fentiekre tekintettel javasoljuk az Felügyelő Bizottság feladatainak kiegészítését a közbenső mérleg és osztalékelőleg fizetés előzetes jóváhagyásával.

#### 2. Írásbeli szavazás

A Felügyelő Bizottság ügyrendje jelenleg nem teszi lehetővé, hogy két felügyelő bizottsági ülés között felmerülő sürgős kérdésben ülésen kívül, írásbeli szavazással dönthessenek a tagok. A javasolt módosítás a szóbeli vitát nem igénylő sürgős kérdésekben biztosítja az elnök számára az írásbeli szavazás elrendelésének lehetőségét.

#### 3. Egyéb módosítások

A többi módosítási javaslat a jogszabállyal történő egyezőség megteremtését (I .5. pont első mondatának törlése, az eredeti IV.5. pont törlése) biztosítja, valamint kisebb pontosításokat (III. 1., 2., 6. pont, V.1. pont) tartalmaz. A továbbiakban javasoljuk azokat a jogszabályi hivatkozásokat is törölni, melyek jövőbeni változása az ügyrend újabb módosítást tenné szükségessé, és amelyek alkalmazása a Gt. rendelkezései szerint egyébként is kötelező.

#### Határozati javaslat

Figyelemmel arra, hogy a Gt. 34. § (4) bekezdése szerint a felügyelő bizottság ügyrendjét a Közgyűlés hagyja jóvá, a Felügyelő Bizottság javasolja az általa elfogadott ügyrend módosításainak a jóváhagyását a Közgyűlés részére a mellékeltek szerint (a törlést áthúzással az új szövegrészt vastag betűvel jelöltük).



**A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság  
FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK  
egységes szerkezetbe foglalt  
ÜGYRENDJE**

~~1999. február~~ 2005. április

**A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Felügyelő Bizottsága a gazdasági társaságokról szóló 1997. évi CXLIV. törvény („Társasági törvény”), valamint az Alapszabály rendelkezései alapján ügyrendjét az alábbiak szerint állapítja meg (az új szövegrészt vastagon, a törölni javasolt rendelkezéseket áthúzással jelöltük) :**

**I. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG JOGÁLLÁSA, HATÁSKÖRE**

1. A Felügyelő Bizottság a Részvénytársaság legfőbb szerve részére ellenőrzi a **Részvénytársaság** ügyvezetését ellátó Igazgatóságot.
2. A Felügyelő Bizottság legalább három, legfeljebb kilenc tagból áll, akiket a Részvénytársaság közgyűlése választ. A munkavállalói képviselőket (a Felügyelő Bizottság tagjainak egyharmada) a Részvénytársaságnál működő szakszervezetek véleményének meghallgatása után az ~~Központi~~ Üzemi Tanács jelöli.

A Felügyelő bizottsági tagok megbízatása határozott időre, de legfeljebb öt évre szól. A Felügyelő bizottsági tagok újra választhatók és bármikor visszahívhatók.

A Felügyelő Bizottság tagjai sorából elnököt és elnökhelyetteset választ. Az elnököt akadályoztatása esetén az elnökhelyettes teljes jogkörrel helyettesíti, és eljárása során megilletik mindazon jogosultságok, amelyek a Felügyelő Bizottság elnökét megilletik.

3. A Felügyelő Bizottság ügyrendjét maga állapítja meg, amit a Közgyűlés határozattal hagy jóvá.

A Felügyelő Bizottság tagjainak megválasztása, visszahívása és díjazásának megállapítása a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik azzal, hogy a munkavállalói képviselők tekintetében a Társasági törvény rendelkezései szerint kell eljárni.

4. A Felügyelő Bizottság tagjai - kivéve az ~~Központi~~ Üzemi Tanács által jelölt munkavállalókat - nem állhatnak a Részvénytársasággal munkaviszonyban.

~~A Felügyelő Bizottság tagja legfeljebb három gazdasági társaságnál lehet felügyelő bizottsági tag.~~

5. A Felügyelő bizottsági taggá megválasztott személy az új tisztsége elfogadásától számított 15 napon belül azokat a gazdasági társaságokat, amelyeknél már felügyelő bizottsági tag, írásban tájékoztatni köteles.
6. A Felügyelő Bizottság tagját e minőségében a Részvénytársaság részvényese, illetve munkáltatója nem utasíthatja.
7. A Felügyelő bizottsági tagság megszűnik:

- a megbízás időtartamának lejártával
- visszahívással
- lemondással
- elhalálozással
- a Társasági törvényben szabályozott kizáró ok bekövetkeztével.

A munkavállalói küldött felügyelő bizottsági tagsága megszűnik munkaviszonyának megszűnése esetében is. A munkavállalói küldöttet a Részvénytársaság közgyűlése csak az ~~Központi~~ Üzemi Tanács javaslatára hívhatja vissza, kivéve, ha az ~~Központi~~ Üzemi Tanács a törvényben meghatározott kizáró ok ellenére nem tesz eleget a javaslattételi kötelezettségének.

## II. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG FELADATAI

1. A Felügyelő Bizottság ellenőrzi a jogszabályok, a Közgyűlés által hozott határozatok és döntések végrehajtását.
2. **A Felügyelő Bizottság** ellenőrzi a Részvénytársaság gazdálkodását, annak eredményességét és ügyvitelének helyességét.
3. A Felügyelő Bizottság köteles részletesen megvizsgálni a Közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a Részvénytársaság közgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik. Az éves beszámoló és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak a Felügyelő Bizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.
4. Legalább 15 nappal az évi rendes Közgyűlést megelőzően, de minden esetre a vonatkozó törvények szerinti időben a Felügyelő Bizottság a feladatkörébe tartozó kérdésekkel kapcsolatos megállapításairól írásos jelentést készít a Közgyűlés részére.
5. **A két, egymást követő számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban közbenső mérleg elfogadásáról vagy osztalékélelőleg fizetéséről az Igazgatóság csak a Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyása birtokában határozhat.**
56. A Felügyelő Bizottság egyes ellenőrzési feladatok elvégzésével bármely tagját megbízhatja, illetve az ellenőrzést állandó jelleggel is megoszthatja tagjai között. Az ellenőrzés megosztása nem érinti a felügyelő bizottsági tag felelősségét, sem azt a jogát, hogy az ellenőrzést más, a Felügyelő Bizottság ellenőrzési feladatkörébe tartozó tevékenységre is kiterjessze.

## III. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG MŰKÖDÉSE

1. A Felügyelő Bizottság **munkaterv alapján működik, amelyet az év elején állít össze, de szükség esetén év közben módosíthat. A Felügyelő Bizottság a munkaterv szerinti az általa szükségesnek tartott időpontokban ül össze, de legalább évente négy alkalommal.**
2. A Felügyelő Bizottság üléseit - az **Igazgatóság és Felügyelő Bizottság Titkársága közreműködésével** – az elnök hívja össze és vezeti. Az ülés összehívását - az ok és cél megjelölésével - a Felügyelő Bizottság bármely tagja írásban az elnöktől bármikor kérheti, aki a kérelem kézhezvételétől számított nyolc napon belül köteles intézkedni a Felügyelő Bizottság ülésének harminc napon belüli időpontra történő összehívásáról. Ha az elnök a kérelemnek nem tesz eleget, a tag maga jogosult az ülés összehívására.

3. A Felügyelő Bizottság határozatképes, ha tagjainak kétharmada, de legalább három fő tag jelen van. Határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt. **Két felügyelő bizottsági ülés között felmerülő sürgős kérdés esetén, ha az elnök megítélése szerint a kérdés kivételesen szóbeli vita nélkül is elbírálnak, az elnök jogosult írásbeli szavazást elrendelni. Ez esetben az elnök ilyen értelmű felhívással küldi ki az indítványt (levélben, telexen, telefaxon vagy e-mail útján) és közli azt az általa megszabott beérkezési határidőt, ameddig a tagoknak írásban (levélben, telexen, telefaxon vagy e-mail útján) egyértelmű szavazatukat közölni kell.**  
**A kézbesítés megtörténtéről az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság titkára köteles haladéktalanul meggyőződni, amelynek eredményét – a határozatképesség megállapíthatóságának érdekében – írásban köteles rögzíteni.**  
**Az olyan felügyelő bizottsági tagot, aki az elnök által adott határidőt elmulasztja az írásbeli határozat meghozatalához szükséges határozatképesség megállapításánál nem lehet figyelembe venni.**
4. **A 3. pont szerinti eljárás esetén az elnök állapítja meg a szavazás eredményét, a kiküldött indítványt és a beérkezett válaszokat úgy kell irattározni, mint az ülések anyagát. Az írásbeli szavazás eredményéről az elnök a soron következő ülésen szóban is köteles tájékoztatni a felügyelő bizottsági tagokat.**
5. Az ülés összehívásáról a Részvénytársaság könyvvizsgálóját (vizsgálóit) is értesíteni kell, aki(k) döntésétől függően jelen lehet(nek) a Felügyelő Bizottság ülésein.
- 5.6. **A Felügyelő Bizottság üléseiről jegyzőkönyvet kell vezetni. A jegyzőkönyvnek tartalmaznia kell az ülés helyét, időpontját, a megjelentek nevét, a részvételi jogosultságuk feltüntetésével, a napirendi pontokat, az elhangzott megállapításokat, a szavazás eredményét, a munkavállalói küldöttek kisebbségi álláspontját.**

#### **IV. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAINAK JOGAI, KÖTELEZETTSÉGEI ÉS A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGI TAGOK FELELŐSSÉGE**

1. A Felügyelő Bizottság tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviselőnek helye nincs.
2. A Felügyelő Bizottság tagja a feladataihoz tartozó ügyekben a vezető tisztségviselőktől, illetve a Részvénytársaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Részvénytársaság könyveit és iratait megvizsgálhatja.  
A Felügyelő Bizottság tagjai a Részvénytársaság közgyűlésén tanácskozási joggal vesznek részt.
3. Ha a Felügyelő Bizottság megítélése szerint az ügyvezetés (Igazgatóság) tevékenysége jogszabályba, az Alapszabály rendelkezéseibe, illetőleg a Közgyűlés határozataiba ütközik, vagy egyébként sérti a Részvénytársaság vagy a részvényesek érdekeit, jogosult összehívni a Részvénytársaság rendkívüli közgyűlését, és javaslatot tesz annak napirendjére
4. A Felügyelő Bizottságban a munkavállalói küldötteket a többi taggal azonos jogok illetik meg, és azonos kötelezettségek terhelik. Ha a munkavállalói küldöttek véleménye a Felügyelő Bizottság többségi álláspontjától egyhangúlag eltér, a munkavállalók kisebbségi álláspontját a Közgyűlésen ismertetni kell.

- ~~5. A Felügyelő Bizottság tagjai az ilyen tisztséget betöltő személyektől általában elvárható gondossággal kötelesek eljárni. Kötelezettségeik megszegésével a Részvénytársaságnak okozott kárért a polgári jog szabályai szerint felelnek.~~
65. A Felügyelő bizottsági tagok korlátlanul és egyetemlegesen felelnek a Részvénytársaságnak az ellenőrzési kötelezettségük megszegésével okozott károkért.

## V. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

A módosított ügyrendet a Felügyelő Bizottság ~~1999. január 13. i.~~ .....  
ülésen megtárgyalta és elfogadta.

### ZÁRADÉK

Az **2005. április 27-i évi rendes** ~~1999. február 24. i. rendkívüli~~ Közgyűlés a Felügyelő Bizottság ügyrendjét a ~~45., 46., 47.~~..... sz. határozattal jóváhagyta.

Budapest, ~~1999. február 2.~~.....

A MOL Rt. Felügyelő Bizottsága  
nevében

**Dr. Kupa Mihály**  
Elnök