

KÖZGYŰLÉSI DOKUMENTUMOK

A MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI Rt.

**2006. ÁPRILIS 27-ÉN TARTANDÓ
ÉVI RENDES KÖZGYŰLÉSE RÉSZÉRE**

Közgyűlés időpontja: 2006. április 27. 10 óra

Közgyűlés helyszíne: Danubius Thermal & Conference Hotel Helia helyiségeiben

Tisztelt Részvényesünk!

A MOL Rt. Igazgatósága 2006. április 27-én 10 órára hívta össze a társaság évi rendes közgyűlését, amelynek napirendjét az Alapszabályban meghatározott módon közzétett hirdetmény tartalmazza. A közgyűlési hirdetmény 2006. március 27-én jelent meg a Magyar Tőkepiacban, a Népszabadságban és a Magyar Nemzetben.

1. A 2005-es üzleti év lezárása:

- az Igazgatóság jelentése a 2005. évi gazdálkodásról, a számviteli törvény szerinti éves beszámolóinak (anyavállalati és Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”) alapján elkészített konszolidált) és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak az előterjesztése
- a könyvvizsgáló jelentése a 2005. évi beszámolóról, hitelesítő záradék
- a Felügyelő Bizottság jelentése a 2005. évi beszámolóról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról
- döntés a társaság számviteli törvény szerinti 2005. évi éves beszámolójának (anyavállalati és IFRS alapján elkészített konszolidált) elfogadásáról, az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről
- döntés a felelős vállalatirányítási jelentés elfogadásáról

2. A könyvvizsgáló megválasztása és díjazásának megállapítása

3. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény vásárlására

4. A társaság cégnevének, fióktelepeinek, telephelyeinek, tevékenységi körének és ezekhez kapcsolódóan az Alapszabály 3. pontjának (Cégnév), 4. pontjának (A Társaság telephelyei és fióktelepei) és 5. pontjának (A Társaság tevékenységi körei) a módosítása

5. Alapszabály módosítása

- A közgyűlés összehívásához, lefolytatásához, a részvényesek és a részvényesi meghatalmazott bejegyzéséhez, a részvényesi meghatalmazáshoz, a részvénykönyv zárásához és a részvénykönyvi bejegyzést követő részvényzároláshoz kapcsolódó alapszabályi rendelkezések módosítása
- Az Igazgatóságra és Felügyelő Bizottságra vonatkozó rendelkezések módosítása
- Az Igazgatóság alapszabályi felhatalmazása a társaság cégnevének, székhelyének, telephelyeinek, fióktelepeinek valamint a főtevékenység kivételével tevékenységi köreinek módosítására
- Az osztalék fizetésére vonatkozó rendelkezések módosítása

6. A Felügyelő Bizottság módosított ügyrendjének jóváhagyása

7. A társaság audit bizottsága tagjainak megválasztása a Felügyelő Bizottság független tagjai közül

8. A társaság vezető állású munkavállalóira vonatkozó hosszú távú ösztönzési rendszere irányelveinek és kereteinek 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. 2006. 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 2005. évi üzleti tevékenységről

A vezetés beszámolója és elemzése a pénzügyi helyzetről, valamint a működés eredményeiről

Kiemelt pénzügyi eredmények

2005-ben az EBITDA értéke 427,9 Mrd Ft (2,1 milliárd USD) volt, amely több mint kétszerese a 2002-ben kitűzött 1 Mrd USD stratégiai célnak. Az üzleti eredmény 55,7 Mrd Ft-tal 304,4 Mrd Ft-ra emelkedett, melyhez hozzájárultak a korábbi években tett, a termékstruktúra javulását és növekvő értékesítési volumeneket eredményező finomítói technológiai fejlesztések, kedvező termékárak és a növekvő nemzetközi kőolajtermelés. Az üzleti eredmény alapján számított ROACE értéke 27,6% volt, amely szintén jelentősen meghaladja a 17%-os stratégiai célkitűzést. A részvényesek részesedése az eredményből 36,3 Mrd Ft-tal 244,9 Mrd Ft-ra nőtt, amely elsősorban a kiemelkedő üzleti teljesítményt tükrözi, amelyet mérsékeltek a magasabb pénzügyi ráfordítások, elsősorban a devizaalapú hiteleken keletkezett árfolyamvesztés hatása 2005-ben, szemben a 2004. évi árfolyamnyereséggel.

- A **Kutatás-termelés** éves üzleti eredménye 51,2 Mrd Ft-tal 105,4 Mrd Ft-ra növekedett, mivel a nemzetközi kőolaj termelés erőteljes növekedése és a magasabb transzferárak ellensúlyozták az alacsonyabb hazai szénhidrogén termelést, a növekvő bányajáradék fizetést Magyarországon és Oroszországban, valamint a bizonyos hazai mezőkön elszámolt értékvesztést.
- A **Feldolgozás és Kereskedelem** szegmens üzleti eredménye 177,0 Mrd Ft-ot tett ki, ami 11,4%-kal magasabb 2004-hez képest. Ezt a magasabb üzemanyag értékesítési mennyiségek, magasabb finomítói crack spread-ek és az integrált csoportszintű működésből származó hatékonyságjavulás eredményezte.
- A **Földgáz** szegmens eredménye 14,4 Mrd Ft-tal 50,4 Mrd Ft-ra csökkent, miután a hatósági áremelések nem tudták kompenzálni az import gázár jelentős növekedését.
- A **Petrolkémia** szegmens üzleti eredménye 19,1 Mrd Ft-ra növekedett 2005-ben, szemben a 2004. évi 18,8 Mrd Ft-os eredménnyel. Az üzleti eredményt kedvezően befolyásolták az új kapacitások következtében megnövekedett eladások és a hatékonyságjavító intézkedések, amelyet azonban mérsékelt az üzleti környezet kedvezőtlen változása 2005. II. félévben.
- Tovább folytattuk **hatékonyságjavító programjainkat** és 2005. végéig 305 millió USD hatékonyságjavulást értünk el, amely meghaladja a 2005 végére kitűzött 260 millió USD célt. A hatékonyságjavító intézkedések eredményeként a csoport zárólétszáma 5,2%-kal csökkent 14.660 főre a 2004. évi 15.465 főről.
- A **beruházások és befektetések** értéke 236,7 Mrd Ft-ra csökkent 2005-ben a 2004. évi 254,5 Mrd Ft-os értékéhez képest. A csökkenéshez hozzájárultak az alacsonyabb akvizíciós ráfordítások és a petrolkémiai szegmens alacsonyabb szintű beruházásai. A 2005-ös év beruházásai között szerepel a Shell romániai leányvállalatának megvásárlása és a tárolói párnagáz tulajdonjogának megszerzése. Az eladósodottság 2005. december 31-én 23,4%-ra csökkent (a 2004 végi 24,4%-hoz képest) és a nettó hitelállomány 2005. december 31-én 322,4 Mrd Ft volt.
- A **működési cash flow** a forgótőke igény változása nélkül 3%-kal növekedve 397,2 Mrd Ft-ot ért el. Forgótőkeigény változásokkal és a fizetett adóval együtt a működési cash flow 13%-kal 282,2 Mrd Ft-ra csökkent, főként a növekvő termékárak és vegyipari termékek magasabb készlet szintje miatt.

Működési környezet áttekintése

A nemzetközi, a regionális és a hazai gazdasági környezet alakulása jelentős hatással volt a MOL 2005. évi pénzügyi és működési teljesítményére. Az eredményt különösen pozitívan befolyásolta a magasabb finomítói crack spread, de a második félévben fellépő kedvezőtlen petrolkémiai tendenciák negatív hatással voltak a szegmens eredményére. A magyarországi fogyasztói inflációs ráta 2005-ben 3,6% volt szemben a 2004. évi 6,8%-kal. Szlovákiában a fogyasztói inflációs ráta 2005-ben tovább csökkent, s értéke 2,7% volt a 2004. évi 7,5%-kal szemben. A forint 2005-ben tovább erősödött az USA-dollárral szemben: az éves átlagos

árfolyam 2005-ben 199,7 Ft/USD, míg 2004-ben 202,6 Ft/USD volt. 2004-ben a forint az euróval szemben 1,4%-kal erősödött. A szlovák korona 2005-ben 3,6%-kal erősödött az euróval szemben, míg 2004-ben ez az érték 3,5% volt. A magyar GDP növekedési üteme 2005-ben 4,1%, 2004-ben 4,6% volt. Szlovákiában a GDP növekedési üteme 6,0% volt 2005-ben (2004-ben 5,5%). A közép-európai térségben 2005-ben a motorbenzin-felhasználás megközelítőleg 1%-kal csökkent, míg a motorikus gázolaj iránti kereslet 6-7%-kal nőtt.

2005-ben a Brent kőolaj dollárban számolt átlagos árszintje 42,5%-kal növekedett. A fő olajtermékek jegyzésárai (a vegyipari benzin és a fűtőolajok kivételével) 2005-ben a kőolajár növekedésnél nagyobb mértékben emelkedtek, ennek következtében a kőolaj-feldolgozás eredményességét alapvetően meghatározó crack spreadek (az adott kőolajtermék és a Brent kőolaj jegyzésére közötti különbség) is jelentősen növekedtek az előző évihez képest. Az átlagos Brent kőolajár 54,5 USD/hordó volt, szemben az előző évi 38,3 USD/hordó átlagárral. Az orosz Ural Blend – a MOL Rt. kőolajvásárlásában meghatározó kőolajtípus – átlagos mediterrán tőzsdei jegyzésére 50,9 USD/hordó volt, ami 47,5%-os növekedés a 2004. évi 34,5 USD/hordó árhoz képest. Az átlagos FOB Rotterdam benzinár 34%-kal, a gázolajár 41%-kal, a vegyipari benzinár pedig 26%-kal emelkedett. A MOL fő termékeinek crack spread-jei jelentősen nőttek. A benzin FOB Rotterdam átlagos crack spread-je 10%-kal, a gázolajé 34%-kal emelkedett, míg a vegyipari benziné 29%-kal csökkent.

Az új EU-konform földgáz árszabályozási rendelet 2004. január 1-jétől lépett életbe (69/2003 GKM). 2004-ben megvalósult a magyarországi földgázpiac liberalizációja. Annak ellenére, hogy minden nem lakossági fogyasztónak biztosított a közüzemi piacról történő kilépés lehetősége, eddig még kevés számú ipari nagyfogyasztó döntött a szabadpiacról való vásárlás mellett. A versenypiac forgalmának részaránya elérte a teljes fogyasztás 9%-át. A közszolgáltatás valamennyi szegmensében továbbra is hatósági árszabályozás érvényesül, míg a szabad piacon csak a szállítóvezeték hálózatokhoz való hozzáférés szabályozott. A lakossági gázáremelések hatásának enyhítése érdekében egy kompenzációs alap került létrehozásra. Az alap forrását az 1998. előtt termelésbe állított hazai szénhidrogén mezőkből kitermelt földgáz után fizetendő extra bányajáradék és – a szabályozás módosítását követően – a közüzemi nagykereskedő által elért, a szabályozás által biztosítottnál magasabb bevétel képezi. Kompenzációban részesülnek a közvetlen lakossági földgázfogyasztók, a földgázbázison előállított távhővel ellátott háztartások, valamint a vezetékes propán-bután lakossági fogyasztók.

A földgáz és egyes finomított termékek értékesítését nagymértékben befolyásolják éven belül az időjárási viszonyokban bekövetkező változások. A MOL-csoport működési eredményeiben ugyan tükröződnek ezeknek a szezonális keresleti ingadozásoknak a hatásai, de a társaság integrált jellege következtében ezek a hatások mérsékeltebbek. A földgáz és a tüzelőanyagként felhasznált kőolajtermékek iránti kereslet általában a harmadik negyedévben a legalacsonyabb, október és március között pedig a legmagasabb. A motorikus üzemanyagok iránti kereslet általában a második és harmadik negyedévben a legmagasabb és az első negyedévben a legalacsonyabb.

A társaság a Magyarországon termelt földgáz és kőolaj után a magyar államnak 12% bányajáradékot fizet. A 2003-ban elfogadott Gáztörvény (GET) és a kapcsolódó végrehajtási rendeletek alapján a MOL Rt. 1998. előtt termelésbe állított mezőiből származó földgáztermelést terhelő bányajáradék mértéke a 2004. évi 57%-ról 2005-ben 64%-ra növekedett az import gázár emelkedése miatt. A többlet bányajáradék befizetési kötelezettség 50,4 Mrd Ft-tal rontotta a Kutatás-termelés szegmens 2005. évi eredményét. Az elkövetkező években a bányajáradék százalékos mértéke – feltételezve, hogy a gázár növekedése alatta marad az elismert költség növekedésének - egy meghatározott formula szerint fokozatosan csökken egészen addig, amíg el nem éri a MOL és a Gazdasági és Közlekedési Miniszter közötti megállapodás értelmében egy 1,02-1,05 értékű szorzótényezővel módosított 12%-os szintet. Ez a megállapodás határozza meg a MOL által fizetendő bányajáradék mértékét a meglévő hazai mezőkből kitermelt szénhidrogénekre vonatkozóan 2020-ig.

Fontosabb pénzügyi adatok szegmensenként (Mft-ban)

KÜLSŐ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE¹	2005. év	2004. év
Kutatás – Termelés	30.650	40.328
Feldolgozás – Kereskedelem	1.499.912	1.183.106
Földgáz	641.331	530.344
Petrolkémia	275.961	197.539
Központ és egyéb	7.310	4.513
ÖSSZESEN	2.455.164	1.955.830

ÜZLETI EREDMÉNY²	2005. év	2004. év
Kutatás – Termelés	105.374	54.167
Feldolgozás – Kereskedelem	176.987	158.902
Földgáz	50.415	64.841
Petrolkémia	19.114	18.801
Központ és egyéb	-41.788	-51.977
Szegmensek közötti átadás ³	-5.666	4.037
ÖSSZESEN	304.436	248.771

¹ A külső értékesítés nettó árbevétele csak a csoporton kívüli (harmadik felek részére történő) értékesítéseket tartalmazza. Az egyes szegmensek teljes nettó árbevétele 2005-ben a következő volt: Kutatás-termelés (289.497 millió Ft), Feldolgozás és Kereskedelem (1.767.374 millió Ft), Földgáz (661.761 millió Ft), Petrolkémia (355.697 millió Ft) valamint Központ és egyéb szegmens (97.258 millió Ft), míg az egyes szegmensek teljes nettó árbevétele 2004-ben a következő volt: Kutatás-termelés (208.521 millió Ft), Feldolgozás és Kereskedelem (1.347.458 millió Ft), Földgáz (541.279 millió Ft), Petrolkémia (246.309 millió Ft) valamint Központ és egyéb szegmens (93.006 millió Ft).

² Az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magában. A Kutatás-termelés kőolajat, kondenzátumokat és PB gázt ad át a Feldolgozás és Kereskedelemnek, valamint földgázt a Földgáz szegmensnek. A Feldolgozás és Kereskedelem vegyipari alapanyagot, propilént és izobutánt ad át a Petrolkémianak, a Petrolkémia szegmens különböző melléktermékeket a Feldolgozás és Kereskedelemnek. A belső tranzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A földgáz tranzferára megegyezik az átlagos importárral. A szegmens eredmények az adott szegmenshez tartozó teljeskörűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

³ A szegmensek közötti átadás során az ezen tranzakciókból származó nem realizált eredmény változását mutatjuk ki. Nem realizált eredmény akkor keletkezik, amikor az átadott tétel a fogadó szegmensnél készleten van az időszak végén és csak a későbbi időszakban kerül értékesítésre harmadik fél felé. A szegmensszintű kimutatásokban az átadó szegmens az átadáskor azonnal elszámolja a tranzakción keletkező nyereséget. Társasági szintű eredmény szempontjából azonban a nyereség csak a harmadik félnek történő értékesítéskor kerül elszámolásra. Szegmensek közötti átadáson nem realizált profit elsősorban a Kutatás-Termelésből a Földgáz szegmensbe illetve a Feldolgozás és Kereskedelemről a Petrolkémia szegmensbe történő átadásnál keletkezik.

Értékesítés árbevétele, működési költségek és üzleti eredmény

A Csoport nettó árbevétele 2005-ben 26%-kal nőtt és 2.455,2 Mrd Ft-ot tett ki, mely főként a finomítói termékek és a földgáz magasabb átlagos értékesítési árát és a magasabb értékesített mennyiséget tükrözi. A Magyarországon kívüli értékesítésből származó árbevétel 1.175,9 Mrd Ft volt, amely az összes értékesítés 48%-át jelentette.

Az anyagjellegű ráfordítások 34%-kal növekedtek, mely meghaladta az értékesítési bevételek növekedésének szintjét. Ezen belül az anyagköltség 43%-kal növekedett, főként az import kőolaj ár meredek emelkedése és a feldolgozott kőolaj mennyiségének növekedése következtében. Az eladott áruk beszerzési értéke 27%-kal növekedett, javarészt az import gázár növekedésének

109,6 Mrd Ft-os és a nagyobb mennyiségű import gáz értékesítés 7,1 Mrd Ft-os együttes hatása következtében. Az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások és alvállalkozói teljesítmények értéke 4%-kal nőtt és 111,3 Mrd Ft-ot tett ki.

Az egyéb költségek és ráfordítások 13%-kal 217,3 Mrd Ft-ra emelkedtek, főként a 2005. III. negyedévi 8,6 Mrd Ft-os szlovákiai Slovnaft bírság és a magasabb magyarországi bányajáradék következtében.

A személyi jellegű ráfordítások 12%-kal csökkentek, mely tükrözi a végkielégítés megváltásra 2004. IV. negyedben képzett 25,0 Mrd Ft céltartalék képzésének, valamint a több mint 5%-os MOL Csoport szintű átlagos létszám csökkenésének hatását, melyet mérsékelte a végkielégítés megváltására 2005-ben (a MOL Rt-nél) fordított 2,2 Mrd Ft többletköltség és a 8%-ot meghaladó átlagos bérnövekedés.

Az időszak során felmerült termelési költségéből 55,7 Mrd Ft a félkész- és késztermékek készlet szintjének növekedéséhez kapcsolódik, szemben a 2004. évi 19,0 Mrd Ft értékkel.

A saját előállítású eszközök aktivált értéke 8%-al 24,9 Mrd Ft-ra csökkent, mely még mindig jelentős, összehasonlítva a 2004. évi 27,3 Mrd Ft értékkel.

Kutatás–termelés áttekintése

A Kutatás-Termelés szegmens üzleti eredménye 105,4 Mrd Ft volt, mely 94,5%-kal magasabb a 2004. évi szintnél. Az eredmény alakulásában meghatározó szerepe volt a kedvező iparági környezet mellett a nemzetközi kőolajtermelés erőteljes növekedésének. A kőolaj átadási átlagár 40,5%-kal, míg a hazai termelésű gáz transzferára 42,8%-kal növekedett 2004-hez képest.

A szegmens működési bevételei összességében 84,5 Mrd Ft-tal növekedtek a nemzetközi kőolajtermelés mennyiségének, valamint az értékesítési árak emelkedésének következtében. A működési költségek - elsősorban a ZMB projektnél jelentkező többlet termelés valamint a bányajáradék fizetési kötelezettség növekedése következtében – 33,3 Mrd Ft-tal alakultak magasabban a 2004. évi szinthez képest. A hazai termelés után a MOL Rt. által fizetett bányajáradék a 2004-es 59,3 Mrd Ft-ról 12,5 Mrd Ft-tal 71,8 Mrd Ft-ra nőtt. Ebből a földgáz termelés után fizetett többlet bányajáradék összege 50,4 Mrd Ft volt 2005-ben, amely 8,6 Mrd Ft növekedés 2004-hez képest. A mezőfelhagyási céltartalék felülvizsgálatával összefüggésben a Csoport megvizsgálta a kutatás-termelési eszközök megtérülését, melynek eredményeképpen 2005. negyedik negyedévében 7,5 Mrd Ft értékvesztés került elszámolásra a néhány szüneteltetett és kimerülőben lévő mező esetében.

A ZMB üzleti eredményhez való hozzájárulása - a magasabb kőolajárak és az előző évet 19,2%-kal meghaladó termelési volumen kedvező hatása következtében - 21,4 Mrd Ft-tal nőtt 2004. évhez képest.

2005 végén a MOL-Csoport 32 belföldi kutatási blokkal rendelkezett, amelyek összterülete 36.279 km²-t tett ki. A 33. kutatási blokkunk engedélyének meghosszabbítása az év végén folyamatban volt. 2005-ben 10 kutatási területi engedély járt le, melyből kilencet meghosszabbítottunk, egy eljárás folyamatban van.

A 2005. december 31-i fordulónapra vonatkozó készletértékelés szerint a MOL-csoport összes nettó bizonyított (termelésbe állított és nem termelésbe állított) szénhidrogén készlete 213,8 millió hordóegyenérték (Mboe) volt, amely 19,2 Mrd m³ (133,7 Mboe) – kondenzátummal és folyékony gáztermékekkel együtt értelmezett – földgázból és 10,8 Mt (80,1 Mboe) kőolajból állt. A 2004. december 31-i nettó bizonyított (termelésbe állított és nem termelésbe állított) szénhidrogén készlet 240,2 Mboe volt, ami 21,5 Mrd m³ (152,9 Mboe) földgáz és 11,7 Mt (87,3 Mboe) kőolaj. A készletpótlási arány 91,4% volt az elmúlt három év átlagában.

A magyarországi új találatok és mezőkiterjesztések 2,8 Mboe-vel növelték a bruttó bizonyított készleteket, míg további 11,1 Mboe növekedés a fokozott olajkinyerési eljárásnak köszönhető, amelyek a többlet bányajáradék hatására a nettó készletben 2,2, illetve 7,7 Mboe növekedést jelentenek. A 2005. évi kitermelés 17,2 Mboe-vel, a készlet ártértékelés további 26,5 Mboe-vel csökkentette a nettó készletet.

2005 folyamán egy új, független készlet audit készült a DeGolyer és MacNaughton által 2004. december 31-ei dátumra vonatkozóan a ZMB mező kitermelhető készleteinek meghatározására. Ezen audit értelmében a ZMB mező 2004. év végi bruttó bizonyított készlete 48,2 Mbbbl-lel 125,4 Mbbbl-re növekedett. A fent említettek következtében a MOL részesedése a bruttó bizonyított készletből – a 2005. évi 10 Mbbbl-es termelést is figyelembe véve – 52,8 Mbbbl volt 2005. december 31-én.

2005-en folytattuk az ígéretesnek látszó külföldi kutatási projektjeinket Kazahsztánban, Pakisztánban és Jemenben.

A MOL Rt. – 100%-os leányvállalatán, a MOL Caspian Ltd-en keresztül - 2004. július 1-től 22,5%-os részesedés vásárlása révén részt vesz a kazahsztáni Fedorovszkij blokk kutatásában. Jelenleg a második kutatási fázis műveletei folynak, ennek keretében két kutatófúrás mélyítése és szeizmikus mérés képezi a kötelező munkaprogramot. A szeizmikus mérés és az első kutatófúrás mélyítése 2005-ben befejeződött. A Zhaik 1 fúrásnál 5600 m mélység alatt olaj- és gáz jelentkezett, amelynél azonban a szokásos vizsgálatokat technikai okok miatt nem lehetett elvégezni. Ezt követően 3D-s szeizmikus mérést végeztünk és 2006. év végén egy feltáró fúrást mélyítünk. A második kötelező fúrás, a Zharsuat 5 mélyítése jelenleg folyamatban van. A konzorcium 2008. május 11-ig további két év kutatási engedély hosszabbítást kapott, amely alatt 100 km² 3D szeizmikus mérést kell megvalósítania. Belépéskor a MOL (22,5%) partnerei a kutatásban az Avery Worldwide Ltd. (operátor, 55%) és a FIOC (22,5%) voltak. 2005 februárban a MOL – az Avery Worldwide Ltd részesedésének az EVL felé történő eladását követően – további 5% megszerzésével 27,5%-ra növelte érdekelttségét és a kutatás operátora lett.

Pakisztáni Tal blokkban, amelyben a MOL látja el az operátori szerepet, a Manzalai-1 fúrás próbatermeltetése 2005. év elején beindult, napi 9.700 boe gáz és 600 hordó kondenzátum kerül kitermelésre, amelyek értékesítése a helyi piacon történik. A második feltáró fúrás lemélyítése megtörtént a Manzalai szerkezetre (Manzalai-2 fúrás), amely négy szintből jelentős gáz- és kondenzátum találatot eredményezett. A két eredményes fúrás alapján 2006-ban várhatóan termelési koncessziót kérünk a Manzalai mezőre. A 2005. év januárjában felfedezett Makori olaj-/kondenzátum-/gáztelep kútjának próbatermeltetése is megkezdődött, tervezett napi kapacitása 2.500 hordó olaj és 3.000 boe gáz. 2005-ben 3D-s szeizmikus mérést végeztünk a mezőn. Kiterjedt kutatási stratégiánk folytatásával 2006-ban három további kutatófúrás mélyítését tervezzük. A MOL továbbra is aktívan keres további kutatási lehetőségeket a térségben és egy új kutatási blokk megszerzésére nyújtottunk be ajánlatot.

A jemeni projekt 49-es blokkjában a MOL 2006-ban – további kötelezettség vállalás nélkül – egy többségi partnerbevonást hajtott végre, melynek keretében 75%-os részesedést értékesítettünk a CCC-nek cserébe egy további kutatófúráshoz kapcsolódó költségeink átvállalásáért. A Jemen 48-as blokkban a geológiai kockázat csökkentése végett további szeizmikus mérésekkel bővítettük a munkaprogramot. A tevékenység elhúzódása miatt kértük a kutatási jogosság meghosszabbítását, amelyet megkaptunk a jemeni hatóságtól. 2006 közepén két kutatófúrást magába foglaló kutatási programot kezdeményezünk.

2005-ben a hazai bruttó kőolajtermelés 0,9 Mt volt, amely 12,0%-os csökkenést mutat az előző évhez viszonyítva. A földgáztermelés (nettó szárazgáz) 2,8 Mrd m³ volt 2005-ben, mely 2,9%-os csökkenést mutatott 2004-hoz képest a kitermelés következtében fellépő rétegnyomás-csökkenésből és a mezők vizesedéséből adódóan. Azonban ezt a negatív hatást mérsékelte a Hosszúpályi gázmező termelésbe állításából származó többlettermelés.

A napi belföldi kőolaj- és földgáztermelés átlagosan 73,3 ezer boe volt 2005-ben, a 2004. évi 78,4 ezer boe-vel szemben. A kőolaj egyenértékben kifejezett termelés 73,3%-át a földgáztermelés adta 2005-ben (73,5% 2004-ben). A kondenzátum termelés mennyisége közel 10%-kal csökkent, 229 kt-ról 206 kt-ra. Hét mezőben alkalmaztunk fokozott olajkinyerési (EOR) eljárásokat, amely a teljes hazai kőolajtermelés 13,8%-át, azaz 0,1 Mt-át tett ki.

2005-ben folytatódott a ZMB mező közös termeltetése. Előző kilépett partnerünk helyét a Russneft integrált kőolaj társaság vette át. A mező kőolajtermeléséből a MOL-részesedése 2005-ben 1.369 Mt volt, amely 19,2%-os növekedést jelent az előző évhez viszonyítva.

A nemzetközi kőolajtermelés kedvező hatása ellenére a folyó fajlagos szénhidrogén kitermelési költség (beleértve a gázolin termelést is) a 2004. évi 3,1 USD/hordóegyenértékről 2005-ben 3,4 USD/hordóegyenértékre, míg a földgáz kitermelés folyó fajlagos költsége 17,9 USD/em³-ről 19,2 USD/em³-re emelkedett. A fajlagos költségek növekedésében alapvetően a csökkenő hazai termelés és az USA dollár forinttal szembeni gyengülése játszott szerepet.

Feldolgozás és Kereskedelem áttekintése

A szegmens üzleti eredménye 177,0 Mrd Ft volt 2005-ben, mely 11,4%-kal haladta meg a 2004. évi szintet, főként a magasabb értékesítési volumenek és a kedvező finomítói crack spread-ek hatására.

Versenyelőnyeink, a MOL és Slovnaft közötti szinergiák kihasználása, az üzletek integrációja, az erős Brent-Ural különbözet és az aktív ellátási lánc menedzsment szintén hozzájárultak a kedvező eredményekhez. A fenti kedvező tényezők hatását viszont némiképp mérsékelte a helyi valuták dollárral szembeni erősödése.

Az összes feldolgozott kőolaj mennyisége 12,0 Mt-ről 12,4 Mt-ra növekedett (3,1%-os növekedés). A magyarországi feldolgozás (7,0 Mt) 10,3%-kal volt több, mint a 2004. évi szint. Ezen belül a hazai kőolaj részaránya tovább csökkent, a Dunai Finomítóban feldolgozott mennyiség már csak 13,0%-ot tett ki (2004-ben 15,5%), míg a feldolgozott import kőolaj 13,6%-kal növekedett. A Slovnaft 5,4 Mt import kőolajat dolgozott fel.

A finomítói termékek összes értékesítése – beleértve a PB- és gáztermék volumeneket, de figyelmen kívül hagyva a Petrolkémia szegmensnek értékesített vegyipari alapanyagokat – 11,8 Mt-át ért el 2005-ben, az előző évi 11,5 Mt-val szemben. A javulás (0,3 Mt) főként a magasabb magyarországi értékesítésnek köszönhető, de exportunk is növekedett.

A magyar piacon összes eladásunk a fűtőolaj értékesítés 27%-os csökkenése ellenére 0,2 Mt-val emelkedett, alapvetően a magasabb értékű dízel és kerozin termékek értékesítés növekedése következtében.

A Csoport Magyarországon kívüli eladásai 7,4 Mt-ről 7,5 Mt-ra növekedtek. Ezen belül a szlovák piacon kismértékben elmaradtunk az előző évi értékesítésünktől. A Magyarországon és Szlovákián kívüli piacokra irányuló export bővülése 0,1 Mt (2%) volt, melyben továbbra is kedvező szerepet játszott a finomítói termelés és a csoport szintű ellátási lánc optimalizációja, amely a regionális versenyképességünk növekedését eredményezte.

A magyarországi üzemanyag-kereslet 7,1%-kal bővült, a MOL üzemanyag eladása ennél valamivel kisebb mértékben, 6%-kal emelkedett. A motorbenzinek iránti kereslet változatlan maradt a magas árak és a dízel üzemű autók használatára való áttérés hatására. Értékesítésünk kismértékben 1,0%-kal csökkent, melynek hatására motorbenzin piaci részesedésünk is enyhén mérséklődött, de még így is jelentős maradt. Ugyanakkor a motorikus gázolaj hazai fogyasztása, amely sokkal inkább a gazdasági fejlődésre, mint az árakra érzékeny, jelentősen, 12%-kal emelkedett a fuvarozási ágazat növekvő felhasználásának hatására, többek között az intenzív magyarországi beruházásoknak köszönhetően. A magas crack spread-ek következtében erősödött az import verseny, ennek ellenére gázolaj értékesítésünk közel 11%-kal növekedett.

Magyarországi finomítói lefedettségünk így a motorbenzinekénél 81%-ot, míg a motorikus gázolajnál 82%-ot tett ki.

A szlovák üzemanyagpiacon hasonló tendencia érvényesült, mint Magyarországon. A motorbenzin fogyasztás kismértékű növekedése mellett a dízel iránti kereslet több mint 11%-kal bővült. Az erősödő import nyomás következtében benzin eladásunk csökkent, dízel értékesítésünkben pedig nem tudtuk a piac növekedését teljes mértékben kihasználni. Így piaci részesedésünk mindkét termék esetében elmaradt az előző évitől és 64%-ot ill. 65%-ot tett ki.

Ugyanakkor a végfelhasználók tekintetében Magyarországon megtartottuk, Szlovákiában pedig kismértékben növeltük üzemanyag piaci részesedésünket.

Motorikus üzemanyag exportunk mennyisége a régióban¹ 2%-kal csökkent, ugyanakkor teljes regionális üzemanyag értékesítésünk² 1%-kal növekedett a magasabb magyarországi és szlovák dízel eladások következtében.

2005-ben jelentősen nőtt a Petrolkémiai szegmensnek átadott alapanyag mennyiség, összhangban a krakkoló kapacitás növekedésével, amelynek építése az elmúlt évben fejeződött be a csoport szintű optimalizáció részeként. Az átadott mennyiség 2.515 kt-t tett ki, amely 32%-kal több mint az előző évben. Ebből a vegyipari benzin 1.746 kt, a vegyipari gázolaj 365 kt volt. (ugyanezen termékek 2004-ben 1.427 kt illetve 120 kt).

A Petrolkémia szegmens 2005-ben 708 kt különböző mellékterméket adott át továbbfeldolgozásra a Feldolgozás és Kereskedelem szegmensnek (556 kt 2004-ben).

Az infrastrukturális beruházások növekedésének következtében a bitumen iránti kereslet mind Magyarországon, mind Szlovákiában jelentősen megnőtt. Ennek köszönhetően hazai bitumen értékesítésünk mindkét országban jelentősen emelkedett (48% ill. 65%).

2005-ben a PB- és gáztermékek magyarországi piaca szűkült. 76%-os piaci részesedéssel megőriztük piacvezetői pozíciókat a nagykereskedelemben, kiskereskedelmi részesedésünk pedig 2005-ben változatlanul 22%-ot tett ki.

Az EU 2005 finomítói fejlesztési projekt lezárultával, 2005 júliustól teljes benzin és gázolaj termelésünk 10 ppm alatti kéntartalmú üzemanyag, amely tovább erősíti vezető pozíciókat a minőség területén. Szintén júliustól a régió különböző jogi szabályozásaival összhangban teljesítjük a bioüzemanyag tartalomra vonatkozó előírásokat.

Autógáz értékesítésünk, azaz autózási célú PB értékesítésünk, 30,9%-kal nőtt az előző évhez képest. A MOL autógáz eladási helyek száma 159 volt. Ez az értékesítési helyek 6-tal történő bővülését jelentette.

A hazai üzemanyag kiskereskedelmi értékesítésünk 2005. évben 3,8%-kal csökkent 2004-hez képest. A csökkenés legfőbb oka a jelentős áremelkedés miatt árérzékenyebbé váló motorbenzin kereslet volt, amely miatt a fogyasztók egy része a diszkontutakat választotta. A motorbenzineknel jelentkező mintegy 9,7%-os csökkenést mérsékelte a motorikus gázolaj eladásunknál tapasztalható 3,2%-os emelkedés, elsősorban a kártyás értékesítés erősödése miatt. A Magyar Ásványolaj Szövetség (MÁSZ) adatai alapján kiskereskedelmi piaci részesedésünk a motorbenzineknel 37,4%, a gázolajoknál 44,6% volt. A magyarországi shop értékesítésünk 2005. évben az előző évhez hasonlóan alakult, míg az egy liter üzemanyagra jutó shop eladások értéke 3,3%-kal nőtt. Kártyás üzemanyag értékesítésünk tovább erősödött és 6,2%-kal nőtt 2004. évhez képest.

Tovább folytattuk 2005-ben a töltőállomás-hálózat hatékonyságnövelő programunkat Szlovákiában, melynek eredményeként 31 alacsony forgalmú töltőállomást zártunk be – így az egy töltőállomásra jutó üzemanyag értékesítés Szlovákiában 8,3%-kal nőtt 2004-hez képest. A Slovnaft szlovákiai kiskereskedelmi piaci részesedése a SAPPO adatai alapján a benzin esetében 40,8%, míg a gázolajnál 42,6% volt. A szlovák piacon 22,9%-kal bővítettük shop értékesítésünket, - nagyrészt a magasabb dohányáru és autópálya-matrica eladások és két töltőállomásnál lévő étterem megnyitásának következtében - az egy liter üzemanyagra jutó shop értékesítés 24,1%-kal emelkedett.

Romániában (MOL Románia és MOL Ro Comert együtt) üzemanyag értékesítésünk 2005-ben több mint kétszeresére (104,3%-kal) nőtt a töltőállomás hálózat növekedése (főként a Shell Románia akvizíció keretében 59 töltőállomás megvásárlása miatt) és az egy töltőállomásra jutó magasabb értékesítés következtében. A MOL romániai kiskereskedelmi részesedése jelentősen, 13%-ra növekedett. A román piacon a shop értékesítésünket 45,1%-kal növeltük. Ebben a

¹ Értékesítés Ausztriában, Szlovéniában, Csehországban, Lengyelországban, Romániában, Horvátországban, Bosznia-Hercegovinában és Szerbia-Montenegróban.

² Értékesítés a felsorolt országokban, valamint Magyarországon és Szlovákiában.

hálózat növekedés játszott szerepet, hogy 2005. január 1-től a kormány kötelezővé tette Romániában az autópálya matrica használatát.

Kiskereskedelmi hatékonyságnövelő programunk keretében 2005-ben 11 kutat értékesítettünk Csehországban.

Év végén 834 töltőállomással rendelkezünk (beleértve a nem teljeskörűen konszolidált leányvállalatokat is), ebből fő piacainkon, Magyarországon 355, Szlovákiában 253, Csehországban 30, Romániában 137 töltőállomás üzemelt.

Petrolkémia áttekintése

A petrolkémiai szegmens üzleti eredménye 2005-ben 19,1 Mrd Ft volt, mely kismértékű növekedést mutat az elmúlt évhez képest (2004-ben 18,8 Mrd Ft). Az eredmény alakulását kedvezően befolyásolta az új kapacitások belépésével megnövekedett értékesítés illetve a javuló belső működési hatékonyság, míg a II. félévben jelentkező kedvezőtlen piaci tendenciák negatívan hatottak az üzleti eredményre. A vegyipari integrált margin éves szinten ugyan kismértékben növekedett, 2005. II. félévben azonban 14,7%-os csökkenést mutatott 2004. hasonló időszakához képest.

A 2005-ben a polietilén (PE) árak 11-14%-kal növekedtek, míg a polipropilén (PP) árak 16-17%-kal alakultak magasabban az elmúlt évinél. Az alapanyaghoz számított PE árrések 3-5%-kal emelkedtek, míg a PP árrés 7%-kal csökkent.

A polimer eladások volumene 1.065 kt volt 2005-ben, ami 22,2%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A növekedés jelentős része a HDPE (+68%) illetve PP (+17%) termékkörben jelentkezett, főként a TVK új HDPE, illetve a Slovnaft új PP üzemének beindulása következtében. A polimer értékesítés összetétele az alábbiak szerint alakult: LDPE részaránya 26%, a HDPE részaránya 33%, valamint a PP részaránya 41% volt. Az összértékesítés 22,5%-kal 1.295 kt-ra emelkedett a TVK új Olefin és HDPE üzemének, valamint a Slovnaft új PP üzemének beindulása eredményeként.

A magyarországi polimer értékesítés 4 kt-val csökkent az előző évhez képest, míg Szlovákiában az értékesítés 9 kt-val esett vissza 2004-hez képest. Az export értékesítés súlya nőtt a belépő új kapacitások, illetve az egycsatornás értékesítés eredményeként javuló kereskedelmi hatékonyság következtében, így főként az olasz, francia illetve német piacokon sikerült jelentősen növelni az értékesítésünket.

A MOL Csoport piaci részesedése Magyarországon az LDPE termékek esetében 58%, a HDPE termékek esetében 41%, míg a PP termékek esetében 56% volt, s ez 7 és 12 százalékpontos csökkenést jelent az LDPE és a PP termékek körében. A HDPE termékek piaci részesedése kismértékben növekedett a mennyiségi növekedés következtében.

Más európai piacokon polimer értékesítésünk 206 kt-val növekedett. A teljes értékesítés viszont 209 kt-val növekedett 2004-hoz képest a fent említett termék portfólió átcsoportosítások következtében. Fő exportpiacainkon, Németországban, Franciaországban és Olaszországban a TVK és a Slovnaft egycsatornás értékesítést valósított meg a magasabb megtérülést biztosító végfelhasználói piacokra fókuszálva, melynek következtében az e piacokra irányuló polimer értékesítést növelni tudtuk az előző évhez képest.

Földgáz szegmens áttekintése

A Földgáz szegmens konszolidált üzleti eredménye 50,4 Mrd Ft volt 2005-ben, szemben a 2004. évi 64,8 Mrd Ft-tal.

A szegmens eredmény alakulását 2005-ben is három gáztársaság (MOL Földgázellátó Rt, MOL Földgáztároló Rt, MOL Földgázszállító Rt) eredmény hozzájárulása határozta meg.

Az Európai Bizottság engedélyének megadását követően 2006. január 12-én a MOL és az E.ON-Ruhrigas International (ERI) megállapodtak, hogy a gáztranzakció zárása 2006. március 31-én történik meg. A 2006. március 31-i várható mérleg alapján a Kereskedelem és a Tárolás 100%-os tulajdonjogának vételára, módosítva a MOL lehetséges összes jövőbeni, ezen tranzakcióval kapcsolatos pénzügyi kötelezettségeinek maximális összegével 300 millió euró. Emellett az ERI átvállalja a MOL-nak a Tárolással és a Kereskedelemmel szemben fennálló 600 millió euró értékű teljes tulajdonosi hitelét (szintén a 2006. március 31-i várható mérleg alapján). Az ármódosító tételek hatására a vételár maximum 290 millió euróval növekedhet. Az ármódosítások elszámolása félévente történik 2009. év végéig.

Tekintettel a MOL három földgáz leányvállalata közül a MOL Földgázellátó Rt. és a MOL Földgáztároló Rt. eladásáról kötött ERI megállapodásra, a szegmens eredményét befolyásoló működési és eredmény adatokat az eddigi gyakorlattól eltérően társaságonként mutatjuk be.

A MOL Földgázellátó Rt. nem konszolidált üzleti eredménye 4,7 Mrd Ft veszteségre csökkent 2005-ben, szemben a 2004. évi 15,9 Mrd Ft nyereséggel. A veszteség alapvető oka, hogy a szabályozott ár 2004-hez képesti növekedése nem tudta ellensúlyozni az import beszerzési ár erőteljes növekedésének mértékét. 2004-ben 22,2 Mrd Ft került befizetésre a kompenzációs alapba, amely a lakossági gázár kompenzációs rendszerének forrása, mivel a tényleges import ár alacsonyabb volt a szabályozásban elismert import árnál.

2005-ben a forintban kifejezett import beszerzési ár 40,9%-kal emelkedett, ezen belül a dollár alapú import árak 40,5%-kal növekedtek. A közüzemi értékesítési ár átlagosan 19,2%-kal nőtt 2004-hez képest, a hatósági áremelések következményeként. 2005. január 15-től 13%-os, augusztus 1-től 8%-os földgáz nagykereskedelmi áremelés lépett életbe. 2005. november 1-től 19%-os áremelésre került sor a nem lakossági fogyasztók körében. A versenykereskedelmi árak a szabad piacon 22,4%-kal emelkedtek 2004-hez képest. Az áremelések és az 1,5%-kal magasabb értékesítési volumen hatására a csoporton kívüli nagykereskedelmi földgáz-értékesítésből származó árbevétel a 2004. évi 519,6 Mrd Ft-ról 628,0 Mrd Ft-ra emelkedett.

2005-ben 10,9 Mrd m³ földgáz értékesítésére került sor importból és 2,6 Mrd m³ hazai termelésből. Az összes értékesítés 1,5%-kal nőtt, döntően a gázszolgáltatók 2,4%-kal magasabb földgázigénye következtében. Ugyanakkor az erőművi értékesítés 7,1%-kal csökkent, egyrészt a hazai erőműveknek az olcsóbb villamos energia import következményeként lecsökkent villamos energia termelése, másrészt a TVK Erőmű fogyasztásának a saját felhasználás kategóriába való átkerülése miatt. Az ipari és egyéb gázértékesítés 21,3%-kal emelkedett sikeres versenypiaci marketing tevékenységünk következtében.

2005-ben az értékesített földgáz 80,5%-a (10,9 Mrd m³) származott importból, míg 2004-ben az import forrásból történő értékesítés aránya 80,0% volt (10,6 Mrd m³). A hazai termelésű földgáz értékesítés 2005-ben az előző évi szinthez hasonlóan 2,6 Mrd m³ volt.

A 2004. január 1-jei új gázüzleti szabályozás szerint valamennyi nem lakossági fogyasztó jogosult elhagyni a közüzemi ellátást. Több fogyasztó élt ezzel a lehetőséggel, és kilépett a versenypiacra. A versenykereskedelmi értékesítés 2005-ben 3,1%-ot képviselt a MOL Csoporton kívül értékesített összes földgázból szemben a 2004. évi 2,2%-kal.

A MOL Földgázszállító Rt. nem konszolidált (felértékelt eszközök alapján számított) üzleti eredménye 2005. évben 27,3 Mrd Ft-ra nőtt a 2004. évi 24,3 Mrd Ft-ról. A működési bevételek 63,0 Mrd Ft-ról 67,2 Mrd Ft-ra emelkedtek. A működési bevételek jelentős növekedésében szerepet játszott a földgázszállítási tarifaemelés mellett a lekötött (értékesített) kapacitás mennyiségi növekedése is. A nem szabályozott tranzit földgázszállítás árbevétele 17%-kal (11,7 Mrd Ft-ra) emelkedett 2004-hez képest a tranzit díjak és a szállított földgáz mennyiség (1,7%) növekedése következtében. A bevételek eredmény javító hatását némiképp mérsékelte a működési költségek 1,2%-os emelkedése.

A MOL Földgáztároló Rt. nem konszolidált (felértékelt eszközök alapján számított) üzleti eredménye 2004. évi 14,8 Mrd Ft-ról 16,2 Mrd Ft-ra nőtt 2005. évben. Az eredménynövekedés döntően a zsanai tárolóhoz tartozó Zsana-Észak földgáztermelés növekedésének a következménye. A bevételek 2,6 Mrd Ft-os többletén belül a tárolás díj bevétele 0,8 Mrd Ft-tal (a 2004. évi 26,1 Mrd Ft-ról 26,9 Mrd Ft-ra) emelkedett 2005-ben. A mobil zárókészlet 2,46 Mrd m³

volt 2005 végén, 2,0%-kal magasabb a 2004. évi záró mennyiséghez képest az enyhébb téli időjárás következtében. A MOL Földgázellátó Rt. mobil készletén kívül más kereskedők részére is történt 2005. évben mobilgáz-tárolás.

Központ és egyéb szegmens áttekintése

2005-ben a Központ és egyéb szegmens negatív eredmény hozzájárulása 10,2 Mrd Ft-tal alacsonyabb a 2004. évi szintnél, főként az olajipari végkielégítés megváltásának fedezetére 2004-ben képzett 22,0 Mrd Ft-os céltartalék következtében. A fent említett céltartalék képzés egyszeri kedvező hatását azonban mérsékelte a végkielégítés megváltására 2005-ben fordított 2,2 Mrd Ft többletköltség (a MOL Rt-nél) és a természeti katasztrófák növekvő kockázata miatti magasabb biztosítási díj.

Pénzügyi eredmények

A pénzügyi műveletek nettó eredménye 2005-ben 32,2 Mrd Ft ráfordítás volt, szemben a 2004. évi 5,2 Mrd Ft nyereséggel, az időszak során elszenvedett 22,0 Mrd Ft árfolyamveszteség és a 12,8 Mrd Ft összegű kamatráfordítás együttes hatása következtében, szemben a 2004. évi 16,8 Mrd Ft-os kamatráfordítással és a 28,8 Mrd Ft-os árfolyamnyereséggel.

Részesedés társult vállalkozások eredményéből

A társult vállalkozásoktól származó eredmény 4,9 Mrd Ft volt, amely tartalmazza az INA 2005. évi 4,4 Mrd Ft-os hozzájárulását is (csökkentve az eszközök tényleges piaci értékére való ártértékelés miatti többlet amortizációval).

Adózás előtti eredmény

A fent említett tényezők hatásaként a csoport adózás előtti eredménye 2005. évben 277,2 Mrd Ft nyereség volt, szemben a 2004. évi 261,9 Mrd Ft nyereséggel.

Adózás

A társasági adófizetési kötelezettség 2005-ben 18,7 Mrd Ft-tal 29,2 Mrd Ft-ra csökkent, elsősorban a MOL Rt. és a TVK Rt. 2005-ös 100%-os adókedvezménye miatt. Az adófizetési kötelezettség tükrözi a Slovnaft (19%) 12,6 Mrd Ft-os és a gáz leányvállalatok (16%) 2,5 Mrd Ft-os tárgyidőszaki adó hatását, valamint a ZMB közös vállalat által fizetendő 5,1 Mrd Ft-os társasági adót.

Cash flow

Konzolidált cash flow (millió Ft)	2005	2004
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzeszköz	282.159	324.381
ebből: forgótőke változása	-81.914	-43.016
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzeszköz	-259.461	-224.811
Finanszírozási tevékenységre felhasznált nettó pénzeszköz	-49.472	-75.657
Pénzeszközök nettó változása	-26.774	23.913

A működési cash flow 2005-ben 282,2 Mrd Ft volt, amely 13% csökkenés 2004-hez képest. A forgótőkeigény változásának hatását kiszűrve a működési cash flow 3%-kal emelkedett. A forgótőke változása a forrásokat 81,9 Mrd Ft-tal csökkentette, a készletek 94,4 Mrd Ft-os (főként a kőolaj magasabb beszerzési ára következtében), a vevő követelések 62,4 Mrd Ft-os, az egyéb követelések 1,3 Mrd Ft-os és a szállítói kötelezettségek 79,0 Mrd Ft-os növekedésének, és az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek 2,8 Mrd Ft-os csökkenésének hatására. A társasági adó

befizetés 33,1 Mrd Ft volt, mely tükrözi a Slovnaft 2004-ben felmerült társasági adókötelezettségéhez és a 2005. évi előlegfizetéshez kapcsolódó pénzkiráramlást.

A beruházásokra és befektetésre fordított nettó készpénz 259,5 Mrd Ft-ot tett ki, szemben a 2004. évi 224,8 Mrd Ft-os összeggel. Az organikus beruházások növekedtek 2004-hez képest a 3,1 Mrd m³ párnagáz tulajdonjogának megszerzése miatt. A 2005. évi befektetések értéke a Shell Románia ellenértékét, míg a 2004. évi érték a Slovnaft és TVK részvények akvizícióját tartalmazza. Az Egyéb befektetések megvásárlása magában foglalja 12 bányatelek termelésbe-állítási jogának meghosszabbítására és a jövőbeni bányajáradék-fizetési kötelezettségekről való megállapodásra 2005. IV. negyedévben történt kifizetést. A finanszírozási műveletek nettó készpénz kiáramlása 49,5 Mrd Ft volt, főként a rövidlejáratú hitelek nettó visszafizetése és 21,9 Mrd Ft értékű saját részvény vásárlás, valamint az Eurókötvény kibocsátás miatt. A Slovintegra-Slovbena csoporttól történő részvény visszavásárlás a Leányvállalatok megvásárlása soron jelenik meg.

Finanszírozás

A teljes csoportszintű adósságállomány a 2004. év végi 347,3 milliárd forintról 2005. december 31-re 387,1 milliárd forintra nőtt. 2005. december 31-én a teljes adósságállomány devizaösszetételében 78,0% volt az euró-, 20,1% a dollár-, 1,8% a forintalapú hitelek részesedése. A nettó eladósodottság mértéke 23,4 % volt.

A banki finanszírozás fő pillérei a 600 millió euró keretösszegű, valamint a 2005 májusában megkötött 700 millió euró keretösszegű szindikált hitelek voltak. A 700 millió euró keretösszegű szindikált hitel a valaha felvett legmagasabb összegű magyarországi vállalati bankhitel, továbbá a közép-kelet-európai olaj- és gázszektorban a legnagyobb, biztosíték nyújtása nélkül felvett hitel. Az erősen javuló profitabilitás lehetővé tette a három EIB hitel teljes mértékű előtörlesztését a 2005-ös év folyamán.

2005. szeptemberében kibocsátottuk a társaság első eurókötvényét, amely BBB- befektetési fokozatú hitelminősítést kapott a Standard & Poor's Rating Services-től. A fix kamatozású, tízéves lejáratú, 750 millió euró össznévértékű Eurókötvény a Luxemburgi Értéktőzsdére került bevezetésre. Az Eurókötvény kibocsátás a legnagyobb nem állami kötvénytranzakciót jelentette Közép-Európában, valamint ez volt az első BBB- hitelminősítésű kibocsátó által végrehajtott 10 éves lejáratú bemutatkozó kibocsátás. A tranzakció beleilleszkedik a MOL csoport finanszírozási stratégiájába, amelynek fő célja az adósságportfólió diverzifikálása és racionalizálása.

Kockázatkezelés

A pénzügyi kockázatkezelési funkció a MOL Csoporton belül központosított. Minden egyes kockázati tényező csoport szintű, integrált kockázatkezelési modellben kerül meghatározásra és mérésre Monte Carlo szimuláció segítségével. A csoport üzleti és finanszírozási tevékenységéből eredő tömegáru, árfolyam és kamatkockázatok kezelésének eszközei a társaság által kötött határidős, swap és opciós ügyletek.

- Magas eladósodottság mellett, a kockázatkezelés fő célja a pénzügyi kovenánsok megsértési valószínűségének csökkentése, tekintettel arra, hogy ez jelentősen rontaná a vállalat forrásszerző képességét. E cél elérése érdekében, a kockázatkezelés fókuszában 1) a csoportszintű EBITDA volatilitásának derivatív ügyletekkel történő csökkentése, valamint 2) az adósságállomány optimális devizamixének kialakítása áll.
- Alacsony eladósodottság mellett, a kockázatkezelés elsődleges célja a beruházási fegyelem fenntartása. Emellett alternatív megoldásokat dolgoz ki a szabad saját forrás felhasználására a pénzügyi flexibilitás növelése céljából. E cél elérését szolgálja a kedvezőbb hitelminősítés megszerzése vagy a finanszírozási költség csökkentése.

Általános megközelítésben a kockázatkezelés az üzleti tevékenységet kiegyensúlyozott, integrált portfólióként kezeli, azaz a termékár kitettség egyes elemeit nem fedezi. Tömegáru kockázatkezelés területén kisebb volumenű tömegáru-csereügyletek kerültek megkötésre a finomítói karbantartásból eredő pénzügyi kockázatok fedezésére (készletfedezeti ügyletek) 2005 folyamán. A gázellátásról szóló, 2004-ben hatályba lépett törvény egy kvázi árkockázat áthárító mechanizmust biztosít a vállalat számára.

Az árfolyamkockázat minimalizálása érdekében, a vállalat azt az alapvető pénzügyi kockázatkezelési alapelvet követi, hogy a csoportszintű adósságállomány devizaösszetételét a csoportszintű nettó működési cash-flow devizaszerkezetéhez igazítja. Emellett a vállalat devizacsere-ügyleteket is alkalmaz az adósságportfólió optimális devizaszerkezetének kialakításához.

A 750 millió euró összegű kötvénytranzakció sikeres lezárásának eredményeképpen az adósságportfólió fix kamatozású része jelentősen megnőtt. A jelenlegi kamatkörnyezetben a fix kamatozású adósság relatíve magas arányának fenntartása célszerű, mivel mind a dollár változó-fix swap, mind az euró kötvény fix kamatszintek megközelítik történelmi mélypontjaikat. Figyelembe véve a csoportszintű adósságállomány jövőbeni emelkedését, a MOL számára kedvező magasabb fix arány fenntartása, azaz a kamatok történelmi mélyponton történő rögzítése.

2005-ben, új országkockázati limitrendszer került bevezetésre annak érdekében, hogy a kutatás-fejlesztési befektetések túlzott koncentrációjának elkerülése révén biztosítsuk a stratégiai célok elérését.

A MOL Csoport kockázatkezelési elveivel összhangban spekulációs célból nem történhet ügyletkötés. A Társaság csak az ISDA szerződés rendelkezéseinek megfelelően köthet származékos ügyletet.

Beruházások és befektetések

MOL Csoport CAPEX (M Ft)	2005	2004
Kutatás-Termelés	34.418	31.137
Feldolgozás és Kereskedelem*	92.199	78.961
Gázüzlet	85.844	14.648
Vegyipar	11.105	57.543
Központ és egyéb	13.137	72.185
Összesen	236.703	254.474

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

A MOL - Csoport 2005. évi beruházásainak és befektetéseinek értéke (a kutatási projektekkel együtt) 236,7 Mrd Ft volt, szemben a 2004. évi 254,5 Mrd Ft-tal, főként a kisebb mértékű akvizíciós kifizetéseknek és nagyobb volumenű finomítói és petrokémiai beruházások 2004. évi befejezésének köszönhetően.

A **Kutatás - Termelés szegmens** az előző évihez képest 1,0 Mrd Ft-tal többet, 10,2 Mrd Ft-ot fordított hazai szénhidrogén-készlet kutatási projektekre. A korábban felfedezett szénhidrogén készleteink kitermelését célzó projektekre a 2004. évi 13,8 Mrd Ft-tal szemben 11,5 Mrd Ft használt fel. Ezen projektek keretében folytattuk a már megtalált készletek termelésbe állítását, termelő mezők kihozatalának növelését, illetve a bányászati létesítményeink műszaki színvonalának fenntartásához szükséges beruházások megvalósítását.

A külföldi projektek esetében a 2004. évi 8,2 Mrd Ft-hoz képest 4,4 Mrd Ft-tal magasabb 2005. évi teljesítés mögött elsősorban a kazahsztáni és orosz akvizíciós és kutatási költség növekedése állt.

A **Termékelőállítás és Kereskedelem üzlet** beruházásainak értéke 5,0 Mrd Ft-tal elmaradt az előző évi teljesítéstől. Ennek hátterében a MOL – Slovnaft finomítóinak EU-2005 gázolaj kénmentesítő projektjeinek 2004. évi befejezése áll. A finomítás idej nagy projektjei - szennyvízkezelő projekt, EU-2005 benzin minőség javítása – alacsonyabb CAPEX - felhasználást eredményeztek. A MOL-Slovnaft Logisztika területén a 2005-ben végrehajtott beruházások által (9,0 Mrd Ft az előző évi 5,1 Mrd Ft-hoz képest) biztosították a vezetékrendszerek és logisztikai telepek működőképességét oly módon, hogy megfeleljünk a szigorodó hatósági előírásoknak és környezetvédelmi rendelkezéseknek.

A Lakossági Szolgáltatások üzlet CAPEX - felhasználása 34,2 Mrd Ft volt, melyből 3,2 Mrd Ft-ot az Északi Régió használt fel. Szegmens szinten a CAPEX felhasználás 18,2 Mrd Ft-tal haladja meg a 2004-es szintet a Shell Románia megvásárlásának köszönhetően.

A **Kenőanyag** szegmens beruházásai azonos nagyságrendűek voltak mindkét évben (0,4 Mrd Ft 2005-ben és 0,3 Mrd Ft 2004-ben). 2005-ben megvalósult a fagyállók és hűtőfolyadékok termelés-korszerűsítése.

A **Gázüzlet** esetében 2005. évben 71,1 Mrd Ft-tal volt magasabb a beruházások értéke 2004. évhez viszonyítva.

A 2005. évi 85,8 Mrd Ft-os beruházási érték összetevői között szereplő jelentősebb tételek, melyek a magas CAPEX- felhasználást eredményezik, a Tárolásnál jelentkező párnagáz-felhasználás számviteli elszámolásának változása (5,0 Mrd Ft) illetve a tárolói párnagáz tulajdonjogának megszerzése (60,0 Mrd Ft). Ezeken a tételeken felül a 2005. évi tényleges teljesítések is meghaladják az előző évi felhasználásokat. A Szállítás projektjei közül kiemelésre méltó a gázturbinák emisszió csökkentése és a kompresszorállomások kapacitás bővítése projektek, a Tárolásnál pedig a Zsana földgáztároló csúcskapacitás bővítése projekt.

A **Petrolkémia** szegmens beruházásainak értéke 46,4 Mrd Ft-tal csökkent 2005-ben, elsődlegesen a TVK stratégiai projektjének illetve a Slovnaft polipropilén üzemének 2004. évi befejezése miatt.

A TVK HDPE 2 üzem 2004 végén aktiválásra került, az Olefin 2 üzem a próbaüzemet követően 2005. szeptember 30-án aktiváltuk. A Slovnaft új PP üzemének építési munkálatai az első negyedévben befejeződtek. Az említett megvalósult beruházások révén a MOL Csoport etilén kapacitása 250 kt-val, míg teljes polimer kapacitása 455 kt-val növekedett.

A **Központ és egyéb szegmens** CAPEX felhasználása 2005-ben 59,1 Mrd Ft-tal 13,1 Mrd Ft-ra csökkent. 2004-ben a Slovnaft és TVK részesedés-vásárlások a szegmens projektjei között voltak elszámolva. Ugyanakkor informatikai rendszerünk fejlesztésére 9,3 Mrd Ft-ot költöttünk a 2004. évi 5,8 Mrd Ft felhasználással szemben.

Vállalati szintű Társadalmi Felelősségvállalás

A 2005-ös év a MOL-csoport számára a Vállalatok Társadalmi Felelősségvállalását érintő tevékenységek fejlődése, valamint a környezeti, gazdasági és társadalmi kérdések integrálása terén az eddigi legjobb időszaknak tekinthető. A nemzetközi gyakorlattal összevetve és saját tapasztalataink alapján meggyőződésünk, hogy a fenntartható fejlődés irányában tett erőfeszítéseink nem voltak hiábavalóak és hosszú távon mindenképpen megtérülnek.

A tettek mezején

A fenntartható fejlődés célja a jobb életminőség biztosítása mind a jelen, mind a jövő generációi számára. Ez egy olyan komplex, folyamatosan fejlődő koncepció, mely kiterjed a társadalom, a gazdaság és a környezetvédelem minden területére. A vállalatok szempontjából vizsgálva, a rájuk háruló szerep a Vállalatok Társadalmi Felelősségvállalása (Corporate Social Responsibility) alapelvei keretében körvonalazódik.

A világban jelen lévő problémák és események összefüggenek, egyetlen globális rendszert alkotva, függetlenül attól, hogy milyen területhez kapcsolódnak. Az ok-okozati összefüggések feltárása az egyik legnehezebb feladat, amit meg kell valósítanunk. Egyértelműen tehát, hogy át kell gondolnunk mindennapi életünket és egy új felelős magatartást kialakítanunk, hogy elejét vegyük környezetünk további romlásának. Ez a felelős szemlélet maga a fenntartható fejlődés. Következésképpen, a MOL-csoport alapvető feladata, hogy kiemelkedő, regionális szintű működés mellett, megfeleljen a vevői elvárásoknak, nem feledve a fenntartható fejlődés elveit.

Elkötelezettségünk

A MOL-csoport vezetői elkötelezettek a fenntartható fejlődés irányában. Támogatjuk a kutatásokat és a legjobb gyakorlatok elterjesztését, valamint kötelességünknek érezzük, hogy többet valósítsunk meg a kötelező előírásoknál. A fenntartható fejlődés nem különálló kérdés, hanem hosszú távú üzleti sikerünk szerves része. Elkötelezettségünk megkívánja a folyamatos

fejlődést, valamint hogy a környezetvédelmi, társadalmi és gazdasági kérdések egyenlő megítélésben részesüljenek folyamataink során. Minden területen kiemelkedő tevékenységre törekszünk és célunk, hogy az érintett felek termékeink és szolgáltatásaink kiváló minőségén és az általunk becsben tartott értékeken keresztül ítéljenek meg bennünket.

Környezetünk védelmében

- Új integrált szennyvízkezelő rendszer beindítása a Dunai Finomítóban
- Bioüzemanyag-gyártás megkezdése
- Kizárólag kénmentes üzemanyagok forgalmazása

Integrált felelősség

Az egyenlő esélyek megteremtése a jelen és jövő generációi számára akkor valósulhat meg, ha tetteinkért minden területen felelősséget vállalunk. A MOL, regionális nagyvállalatként, évek óta nemzetközi, multikulturális környezetben tevékenykedik, ezáltal megfelelő tapasztalattal és mozgástérrel rendelkezik ahhoz, hogy hatékonyan intézkedéseket hozzon és valódi felelősséget tudjon vállalni a működéséből adódó környezeti és társadalmi hatásokért, termékei és szolgáltatásai minőségéért, munkavállalóiért, valamint a közvetlen környezetében élőkért, most és a jövőben egyaránt. Tiszteletben tartjuk a helyi és nemzeti kultúrákat és értékeket, szorgalmazzuk az együttműködést, valamint az ismeretek és a legjobb megoldások megosztását minden szervezeti szinten. A helyi közösségeket illetően, minden tőlünk telhetőt megteszünk, hogy megbízható partnerré váljunk a társadalmi események, programok, a gyermekek és a tehetségek támogatásában.

Társadalmi szerepvállalásunk

- Segíthetek? – Gyermekgyógyító program
- Segíthetek? – Tehetségtámogató program
- Guruló Színház program

Teljesítményjelzők

A mutatók segítenek nekünk feltérképezni, hogy hol tartunk, milyen irányban haladunk, és milyen stratégiát kell követnünk céljaink megvalósítása érdekében. Az adatok megbízhatósága és jelentősége alapvető fontosságú a folyamatok és irányuk megértéséhez.

A MOL-csoport körültekintően gyűjti és ellenőrzi az adatokat, felméréseket végez, valamint folyamatosan felülvizsgálja adatgyűjtési és –kezelési módszereit, amely elengedhetetlen a szennyezés-megelőzés és a hosszú távú fenntartható működés biztosításához.

Integrált párbeszéd

A többoldalú párbeszéd folyamata valamennyi érintett fél bevonását és együttműködését igényli, és elengedhetetlen ahhoz, hogy a fenntartható fejlődés alapelveit a mindennapi gyakorlatban alkalmazzuk. Ezen felül, lehetőséget nyújt a résztvevőknek saját elgondolásaik és érdekeik megfogalmazására és képviselésére is. Következésképpen, a megfelelő teljesítményen túl a MOL-csoportnak folytatnia kell a párbeszéd kialakulásának támogatását, a fogyasztók és az egész társadalom növekvő igényeinek kielégítésére.

Munkavállalóinkat érintő változások

- Új, csoportszintű üzleti angol nyelvoktatási program indítása
- A végkielégítési rendszer módosítása

Kiterjesztett termékfelelősség

A kiterjesztett termékfelelősség folyamatos feladat mindazok számára, akik érintettek a termékek életciklusa során, a termékek környezetre gyakorolt hatásának csökkentése érdekében. Ezért a MOL-csoport elkötelezett az irányban, hogy lehetőségeihez mérten integrálja a termékfelelősség koncepcióját irányítási és termelés folyamataiba egyaránt. Termékeink tulajdonságainak és folyamataink átgondolásával, valamint az ellátási láncban elfoglalt helyünk és a végfelhasználókkal fenntartott kapcsolataink vizsgálatával képesek vagyunk folyamatosan javítani termékeink és szolgáltatásaink minőségén, költségcsökkentő intézkedéseket fogantatni, valamint vásárlóink számára nagyobb értékeket közvetíteni, kisebb környezeti hatások mellett.

Kommunikáció

Tisztában vagyunk azzal, hogy felelősek vagyunk mindazért az információért, amit közreadunk. Folyamatosan törekszünk tehát a mindennapi és rendkívüli események kapcsán felmerülő tájékoztatási igények kielégítésére, az elvárható legnagyobb átláthatóság biztosítása érdekében. Különösen fontos, hogy az érzékeny információkkal kapcsolatosan egyenlően tájékoztatjuk a piaci szereplőket. Minden évben jelentést készítünk, mely tagvállalataink teljesítményét, fejlődését és eredményeit mutatja be a fenntartható fejlődés kérdéskörét illetően. Ezen felül, a nemrégiben elindított új csoportszintű honlapunk részletes és friss információval szolgál a Fenntarthatósági Jelentésünkben található témák tekintetében.

A MOL Csoport új stratégiai és pénzügyi célkitűzései a 2006-2010-es időszakra.

A MOL Csoport 2006 és 2010 közötti stratégiájában azt a célt tűzte ki, hogy maximalizálja az „Új Európában” rejlő növekedési lehetőségeket, s egyben kiemelkedő megtérülést biztosít részvényeseinek. A már bizonyított tranzakciós tapasztalatok és integrációs képességek alapján a Csoport folytatja a növekedést és a hatékonyságjavítást, közben tartva a felmerülő kockázatokat.

Főbb stratégiai célok*

- 3,5 milliárd dollárt meghaladó csoport EBITDA
- 15% Csoport ROACE**
- 285 millió dollárt elérő hatékonyságjavulás

*számos piaci feltételezésen alapul

**NOPLAT (adózott üzleti eredmény) alapon

A fenti erőfeszítések sikerének biztosítására a MOL a következő célokat tűzte maga elé:

- **Növekedés:** A MOL új növekedési céljait az üzleti portfólió egyensúlyának figyelembe vételével tűzte ki. Ennek keretében megháromszorozza szénhidrogén termelését és megkétszerezi a finomított termékeinek eladását, ezzel biztosítva a kutatás-termelés és feldolgozás integrációját. A társaság robusztus növekedési céljai elérése érdekében 5,4 milliárd dollárt kíván meglévő eszközeinek korszerűsítésére és bővítésére fordítani. Befektetéseinél következetesen alkalmazza szigorú pénzügyi és megtérülési követelményrendszerét.
- **Hatékonyság:** A MOL 2010-re éves szinten 285 millió dollárral fogja javítani működési hatékonyságát. Ez magába foglalja a költségek csökkentését és az eszközök jobb kihasználását.
- **Pénzügyi rugalmasság:** A MOL az eladósodottsági mutatót 30% alatt kívánja tartani, befektetési kategóriájú hitelminősítését megőrizve. A társaság az osztalék abszolút értékének fokozatos növelését tervezi, 2010-re az osztalék-kifizetési arányát a régiós iparági versenytársak szintjére emeli (jelenleg 30%).

A fenti célok elérése érdekében az egyes üzletágak stratégiáját az alábbiakban határozta meg:

Kutatás-termelés – Erőteljes, fókuszált portfólió kialakítása

A Kutatás-termelés szegmensben 2010-re a MOL célja, hogy megháromszorozza szénhidrogén termelését, napi 300 ezer kőolaj hordó-egyenértéknyire, valamint olaj és gázkészleteit is, 900 millió kőolaj hordó-egyenértéknyire, miközben a készletpótlási költséget 6,5 dollár kőolaj hordó-egyenérték alatt tartja. A közép-kelet európai régióban az INA-val együtt és új társasági

akvizíciókon keresztül kívánja bővíteni kutatási és termelési tevékenységét. Nemzetközi területen a MOL erős és fókuszált portfóliót kíván kialakítani szigorú értékelési és portfólió-irányítási módszereket alkalmazva. A hosszú-távú készletnövekedés biztosítása érdekében ez legalább egy új kulcsfontosságú régióban való meggyökerezést jelent, miközben a Csoport biztosítja az egyensúlyt a kutatási, valamint a fejlesztési és termelési projektek között. Ennek eredményeképp a kutatás-termelés hozzájárulását a Csoport EBITDA-hoz a társaság több mint 40%-ra kívánja növelni.

Feldolgozás és kereskedelem – Világszínvonalú, versenyképes finomítói kapacitások és a hatékony kiskereskedelmi hálózat továbbfejlesztése

A Feldolgozás és Kereskedelem szegmensben a MOL célja az, hogy kiváló termékminőség segítségével fenntartsa piaci pozícióit, illetve kiterjessze nagy növekedési kilátásokkal rendelkező új piacokra. Ennek érdekében a társaság kulcsfontosságú piacain további befektetésekkel kívánja a termékszerkezetet és termékminőséget javítani, miközben kihasználja a felmerülő akvizíciós lehetőségeket. Mennyiségi cél, hogy a finomított termékek eladása terén meghaladja a napi 500 ezer hordót, egyben fenntartva az értéklánc menedzsment eredménymaximalizáló hatását. A társaság 2010-re egy 1500 töltőállomásból álló kiskereskedelmi hálózatot kíván kialakítani a finomítók ellátási körén belül.

Petrolkémia üzlet – Eredménynövekedés az elmúlt három év beruházásaira alapozva

Jó minőségű eszközeire építve a petrolkémiai szegmens célja a nyugat-európai piacokon meglévő hagyományos „niche” pozíció megerősítése, a bővülő keleti piacokon való jelenlét növelésével párhuzamosan. Ezt alátámasztja versenyképes költségstruktúrája, kereskedelmi, valamint földrajzi helyzete.

Gázszállítás – tranzitbevételek növelése

A Gázüzletben a MOL célja, hogy megtartsa pozícióját a szállításban, amely nem csak stabil megtérülését, hanem növekedési lehetőséget is biztosít. A társaság, egyedülálló földrajzi helyzetét kihasználva növelni kívánja részesedését a regionális gáz-tranzit üzletben.

Összefoglalva a MOL jelenlegi képességei, bizonyított tapasztalatai és új stratégiája szilárd alapot teremtenek arra, hogy a Csoport megfeleljen a jövő kihívásainak. A MOL lendülete jelzi: kiemelkedő növekedést, átlagon felüli nyereséget és kiugró megtérülést elérve lépést váltott, hogy az Új Európa zászlóshajójává váljon.

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Mérlegének Eszköz oldala a 2005. 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 módosítás ai</i>	<i>Tárgyév</i>
A.	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	888.863	37	1.108.774
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	7.193	-9	15.621
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	192	-5	201
3.	Vagyoni értékű jogok	223	0	1.359
4.	Szellemi termékek	6.778	-4	9.053
5.	Üzleti vagy cégérték	0	0	5.008
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
7.	Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	292.842	46	354.491
1.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	165.643	-22	220.811
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	92.348	746	101.019
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	8.307	48	8.425
4.	Tenyészállatok	0	0	0
5.	Beruházások, felújítások	25.209	-726	23.837
6.	Beruházásokra adott előlegek	1.335	0	399
7.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	588.828	0	738.662
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	515.778	0	544.843
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	72.588	0	193.538
3.	Egyéb tartós részesedés	1	0	1
4.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
5.	Egyéb tartósan adott kölcsön	461	0	280
6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
7.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
8.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0

Budapest, 2006. március 24.

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Mérlegének Eszköz oldala a 2005. december 31-én végződő évről

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 módosítása i</i>	<i>Tárgyév</i>
B.	FORGÓESZKÖZÖK	522.553	538	827.784
I.	KÉSZLETEK	63.368	234	112.867
1.	Anyagok	20.791	272	36.388
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	16.196	0	39.334
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0
4.	Késztermékek	20.411	0	30.496
5.	Áruk	5.970	-38	6.649
6.	Készletre adott előlegek	0	0	0
II.	KÖVETELÉSEK	364.112	304	492.349
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	55.918	168	69.372
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	301.050	9	315.841
3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	966	1	3.208
4.	Váltókövetelések	0	0	0
5.	Egyéb követelések	6.137	126	103.761
6.	Követelések értékelési különbözete	0	0	0
7.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	41	0	167
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	84.378	0	211.441
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	50.212	0	62.774
2.	Egyéb részesedés	0	0	360
3.	Saját részvények, saját üzletrészek	32.606	0	146.387
4.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1.560	0	1.920
5.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	10.695	0	11.127
1.	Pénztár, csekkek	973	0	1.560
2.	Bankbetétek	9.722	0	9.567
C.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	17.080	-157	28.788
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	9.454	0	2.172
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4.906	-157	26.616
3.	Halasztott ráfordítások	2.720	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1.428.496	418	1.965.346

Budapest, 2006. március 24.

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Mérlegének Forrás oldala a 2005. december 31-én végződő évre

Statistikai 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>
D.	SAJÁT TŐKE	855.746	-318	1.254.389
I.	JEGYZETT TŐKE	108.619	0	108.985
	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	5.338	0	7.412
II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
III.	TŐKETARTALÉK	174.288	0	219.164
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	366.760	0	332.097
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	86.039	0	195.336
VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-44	0	0
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	-44	0	0
VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	120.084	-318	398.807
E.	CÉLTARTALÉKOK	74.572	0	105.695
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	72.765	0	105.695
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
3.	Egyéb céltartalék	1.807	0	0
F.	KÖTELEZETTSÉGEK	481.964	571	588.393
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
2.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	197.572	0	329.774
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
2.	Átváltoztatható kötvények	9.800	0	7.740
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	189.548
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	187.679	0	88.759
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	6	0	43.677
7.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
8.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	87	0	50

Budapest, 2006. március 24.

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Mérlegének Forrás oldala a 2005. 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>
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	284.392	571	258.619
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	15.000	0	0
	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	0
2.	Rövid lejáratú hitelek	128.206	0	86.855
3.	Vevőtől kapott előlegek	741	0	786
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	62.125	275	93.041
5.	Váltótartozások	0	0	0
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	25.905	-10	39.244
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	119	0	27
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	49.190	306	38.666
9.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
10.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	3.106	0	0
G.	Passzív időbeli elhatárolások	16.214	165	16.869
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	92	162	29
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	8.913	3	9.188
3.	Halasztott bevételek	7.209	0	7.652
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1.428.496	418	1.965.346

Budapest, 2006. március 24.

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Eredménykimutatás a 2005. 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>
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	969.430	188	1.162.806
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	202.375	-7	308.866
I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	1.171.805	181	1.471.672
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	9.711	0	33.223
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	6.368	0	5.182
II.	AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE	16.079	0	38.405
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	20.469	-44	36.920
	ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	0
05.	Anyagköltség	370.423	56	593.626
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	96.120	99	95.383
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	179.911	445	186.803
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	118.711	-40	130.228
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	2.014	72	2.439
IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	767.179	632	1.008.479
10.	Béreköltség	32.453	1	30.788
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	7.007	54	21.600
12.	Bérbírálatok	12.425	2	15.247
V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	51.885	57	67.635
VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	44.252	132	46.005
VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	251.534	-393	265.085
	ebből: értékvesztés	1.232	0	5.571
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	93.503	-291	159.793

Budapest, 2006. március 24.

MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Eredménykimutatás a 2005. 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	22.241	0	55.780
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	22.185	0	55.780
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	1.854	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	1.699	1	2.719
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	1.679	0	2.702
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	30.545	0	23.457
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	29.310	0	21.245
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	25.007	12	213.464
	ebből: értékelési különbözet	41	0	167
VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	81.346	13	295.420
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	0	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	13.575	0	11.934
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	2.041	0	1.835
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	3.659	0	4.365
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	13.726	0	40.425
	ebből: értékelési különbözet	3.030	0	0
IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	30.960	0	56.724
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	50.386	13	238.696
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	143.889	-278	398.489
X.	Rendkívüli bevételek	209	3	785
XI.	Rendkívüli ráfordítások	628	78	467
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-419	-75	318
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	143.470	-353	398.807
XII.	Adófizetési kötelezettség	6.388	-35	0
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	137.082	-318	398.807
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	16.998	0	0
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	120.084	-318	398.807

Budapest, 2006. március 24.

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. és Leányvállalatai

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konzolidált mérleg 2005. december 31.

	2005 millió forint	2004 millió forint módosított
ESZKÖZÖK		
Befektetett eszközök		
Immateriális javak	40.740	5.401
Tárgyi eszközök	1.112.753	925.069
Befektetések társult vállalkozásokban	126.354	115.105
Egyéb befektetések	486	3.062
Halasztott adó eszközök	33.480	36.210
Egyéb befektetett eszközök	30.363	16.538
Összes befektetett eszköz	1.344.176	1.101.385
Forgóeszközök		
Készletek	264.985	172.450
Vevőkövetelések, nettó	289.348	218.950
Befektetések	519	-
Egyéb forgóeszközök	65.637	53.969
Pénzeszközök	64.170	88.126
Összes forgóeszköz	684.659	533.495
ÖSSZES ESZKÖZ	2.028.835	1.634.880
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK		
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke		
Jegyzett tőke	94.020	94.634
Tartalékok	644.340	430.966
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	244.919	208.570
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	983.279	734.170
Külső tulajdonosok részesedése	70.359	67.955
Összes saját tőke	1.053.638	802.125
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	296.844	199.893
Céltartalékok várható kötelezettségekre	108.045	53.647
Halasztott adó kötelezettségek	17.704	12.995
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5.386	53.181
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	427.979	319.716
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Szállítók és egyéb kötelezettségek	444.683	319.630
Céltartalékok várható kötelezettségekre	12.256	46.038
Rövid lejáratú hitelek	2.485	54.384
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	87.794	92.987
Összes rövid lejáratú kötelezettség	547.218	513.039
ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉG	2.028.835	1.634.880

MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. és Leányvállalatai

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konszolidált eredménykimutatás 2005. december 31.

	2005 millió forint	2004 millió forint módosított
Árbevétel	2.455.164	1.955.830
Egyéb működési bevétel	18.450	16.126
Összes működési bevétel	2.473.614	1.971.956
Anyagjellegű ráfordítások	1.801.177	1.345.931
Személyi jellegű ráfordítások	107.874	123.224
Értékcsökkenés és értékvesztés	123.500	108.559
Egyéb működési költségek és ráfordítások	217.322	191.748
Saját termelésű készletek állományváltozása	-55.722	-18.994
Aktivált saját teljesítmények értéke	-24.973	-27.283
Összes működési költség	2.169.178	1.723.185
Üzleti tevékenység eredménye	304.436	248.771
Pénzügyi műveletek bevételei	8.434	36.485
Pénzügyi műveletek ráfordításai	40.592	31.330
Pénzügyi műveletek vesztesége / nyeresége (-)	32.158	-5.155
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	4.879	7.985
Adózás előtti eredmény	277.157	261.911
Társasági adó	29.158	47.817
Időszak eredménye	247.999	214.094
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	244.919	208.570
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	3.080	5.524

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

A könyvvizsgáló jelentése a 2005. évi beszámolóról, hitelesítő záradék

Felhívjuk tisztelt részvényeseink figyelmét, hogy a könyvvizsgálói jelentések a MOL Rt. 2005. évi Éves Beszámolójának, illetve Konszolidált Éves Beszámolójának elválaszthatatlan részeit képezik, és a jelentésben foglalt információk az említett beszámolókból szereplő pénzügyi kimutatásokkal (mérleg és eredménykimutatás) és – a közgyűlési anyagban egyébként nem szereplő – kiegészítő mellékletekkel együtt értelmezendők. A MOL Rt és a MOL-csoport 2005. 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”) 2005. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.965.346 mFt, a mérleg szerinti eredmény 398.807 mFt nyereség -, valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyeket a Társaság 2005. 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 2004. évi éves beszámolójáról 2005. március 24-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 az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta az éves beszámoló tényszámait alátámasztó bizonylatok mintavételen alapuló vizsgálatát, emellett tartalmazta az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés kiadásához.

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 magyar nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. 2005. 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.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a tulajdonosok figyelmét, hogy a Társaság az éves beszámoló összeállításakor a megbízható és valós összkép érdekében a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 4. § (4)-es bekezdése alapján eltért a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 41. § (1)-es bekezdésében előírtaktól, amennyiben 50.076 millió Ft értékű mezőfelhagyási céltartalékot nem az adózás előtti eredmény terhére, hanem tárgyi eszközeinek növekményeként számolta el, annak érdekében, hogy az összemérés elvét kielégítve az adott időszaki bevételei és a bevételekhez tartozó ráfordításai harmonizáljanak, mely elszámolás összhangban van a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok elszámolási szabályaival is. A Társaság a 2005. december 31-én tárgyi eszköz záróállomány értékében szereplő aktivált mezőfelhagyási céltartalékkal megegyező mértékben lekötött tartalékot képzett annak érdekében, hogy a jövőbeni kötelezettségekre fedezetet nyújtson.

Budapest, 2006. március 24.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szilágyi Judit
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 001368

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. közgyűlése elé terjesztett összevont (konszolidált) éves beszámolóról

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. részvényesei részére

Elvégeztük a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. („Társaság”) 2005. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.028.835 mFt az anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből 244.919 mFt nyereség, valamint a 2005. évre vonatkozó összevont (konszolidált) eredménykimutatásának, konszolidált saját tőke változás kimutatásának, konszolidált cash flow kimutatásának és 1-től 34-ig számozott jegyzetek vizsgálatát, melyeket a vizsgált szervezet 2005. december 31-én záródó üzleti évre vonatkozó összevont (konszolidált) éves beszámolója tartalmaz. Az összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés felelőssége. A könyvvizsgáló felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az éves összevont (konszolidált) beszámoló összhangjának megítélése.

A Társaság 2004. évi, magyar számviteli törvény szerint készített összevont (konszolidált) éves beszámolójáról 2005. március 24-én és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített beszámolójáról 2005. március 24-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 összevont (konszolidált) éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. A könyvvizsgálat magában foglalja az összevont (konszolidált) éves beszámoló ténytámasztó bizonylatok mintavételen alapuló vizsgálatát, emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az összevont (konszolidált) éves beszámoló bemutatásának értékelését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés kiadásához.

A könyvvizsgálat során a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. összevont (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolót a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - összhangban készítették el. Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. 2005. December 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentés az összevont (konszolidált) éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2006. március 24.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szilágyi Judit
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 001368

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

A felügyelő bizottság jelentése a 2005. évi beszámolóról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról

A Felügyelő Bizottság jelentése

A Felügyelőbizottság összetétele 2005-ben megváltozott, Dr. Oláh Lajos lemondását követően az évi rendes közgyűlés Vásárhelyi Istvánt választotta a Felügyelőbizottságba. A Felügyelőbizottság 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. Közép-Kelet-Európa vezető integrált kőolaj- és gázipari társasága, magyarországi piacvezető, az anyavállalat 1.471,7 milliárd forintos és a Csoport 2.455,2 milliárd forintos Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti nettó árbevételével az ország legnagyobb vállalata. Az Igazgatóság elmúlt évi munkája sikeresnek minősíthető: a kimagasló eredmény a részvényárfolyamban is tükröződik. A MOL részvények forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyama 2004-hez képest 100,1%-kal emelkedett, 17.588 Ft volt 2005-ben (2004-ben 8.791 Ft). A 2005. december 31-i záróárfolyam 19.950 Ft volt.

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 2005. évi beszámolója megbízható és valós képet nyújt a gazdálkodásról. A MOL-csoport konszolidálásba teljes körűen 62, equity módszerrel (részlegesen) további 10 társaság került bevonásra. A tulajdonosi szerkezet az elmúlt év során változott, 2005 végén az ÁPV Rt. részesedése 11,7% volt, a külföldi intézményi befektetők tulajdoni aránya 58,2% volt, ebből a MOL GDR-okat kezelő JP Morgan részesedése 12,9%-ot tett ki. A hazai intézményi befektetők tulajdoni hányada 5,8% volt.

A MOL 2005. decemberben vételi jogról szóló szerződést írt alá az ÁPV Rt.-vel, ami alapján a MOL Rt. az ÁPV Rt. tulajdonában lévő 10.898.525 darab "A" sorozatú MOL részvény (a MOL jegyzett tőkéjének 10%-a) megvásárlására jogosult 2006. május 1-e és október 27-e között. 2005. decemberben a BNP Paribas a MOL vételi jogát gyakorolva megvásárolta a Slovintegra-Slovbena részvényesi csoport 7.552.874 darab „A” sorozatú MOL részvényét. Az adásvétel zárását követően a MOL Rt. a részvényekre vételi jogot szerzett a BNP-től, és egyúttal a BNP eladási jogot szerzett a MOL Rt.-től. Az opciók lejáratára 2006. december 18, az opciós ár 7.645 forint részvényenként.

A Felügyelőbizottság támogatja az Igazgatóság 2005. évre 35 Mrd Ft bruttó osztalékfizetési javaslatát. A Felügyelőbizottság a MOL Rt. 2005. évi auditált beszámolóját 1.965 Mrd Ft mérleg főösszeggel, 399 Mrd Ft adózott eredménnyel és 195 Mrd Ft lekötött tartalékkal, a MOL-csoport 2005. évi auditált IFRS konszolidált beszámolóját 2.029 Mrd Ft mérleg főösszeggel és 248 Mrd Ft adózott eredménnyel a Közgyűlésnek elfogadásra javasolja. Ezen beszámolók nem tartalmazzák a közgyűlésnek elfogadásra javasolt osztalék eredményre gyakorolt hatását.

Budapest, 2006. március 31.

A MOL Rt. Felügyelőbizottsága nevében:

Dr. Kupa Mihály

A Felügyelőbizottság elnöke

1/d Döntés a társaság számviteli törvény szerinti 2005. évi éves beszámolójának (anyavállalati és IFRS alapján elkészített konszolidált) elfogadásáról, az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről

Határozati javaslat a pénzügyi jelentésekről

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy fogadja el a MOL Rt. magyar számviteli szabályok szerint elkészített éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 1.965 Mrd Ft mérleg főösszeggel, 399 Mrd Ft adózott eredménnyel és 195 Mrd Ft lekötött tartalékkal.

Az Igazgatóság javasolja a Közgyűlésnek, hogy fogadja el a MOL Csoportnak a számviteli törvény 10. paragrafusa alapján az IFRS szerint készített konszolidált éves beszámolóját és az erre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést 2.029 Mrd Ft mérleg főösszeggel és 245 Mrd Ft részvényesekre jutó eredménnyel.

Előterjesztés az 1. napirendi ponthoz

Javaslat 2005. évi osztalékfizetésre

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 növekedésben 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 csoporton belül tartása.

A MOL új öt éves stratégiájában határozott megállapítást tesz a cég szándékáról, nevezetesen hogy az osztalékfizetés 2010-re eléri a versenytársak kifizetési szintjét (jelenleg a normalizált eredmény 30%-a). A javasolt 35 milliárd forintos osztalék összege részvényenként körülbelül 325 Ft-ot jelent, amely a saját részvény darabszámtól függően kismértékben változhat.

Határozati javaslat:

<p>Az Igazgatóság 35 milliárd Ft osztalékfizetést javasol a Közgyűlésnek 2006-ban a 2005. üzleti évre vonatkozóan. Az osztalékként kifizetésre nem kerülő eredmény az eredménytartalékba kerül átsorolásra.</p>
--

1/e Döntés a felelős vállalatirányítási jelentés elfogadásáról

Javaslat a felelős vállalatirányítási jelentés elfogadásáról

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

A MOL mindig is kiemelten fontosnak tartotta a legmagasabb elvárásoknak megfelelő társaságirányítási rendszer fenntartását és úttörő szerepet játszott a legjobb nemzetközi gyakorlat alkalmazásában. Ezért javasoljuk, hogy a MOL már idén, a kötelező határidő előtt közgyűlésen fogadja el a Budapesti Értéktőzsdére benyújtandó felelős vállalatirányítási nyilatkozatot.

A MOL úttörő szerepét jelzi az is, hogy idén nyilvánosságra hozta Felelős Vállalatirányítási kódexét, törekedve a nemzetközi gyakorlat „Best Practice”-ének megvalósítására.

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

Határozati javaslat

Az Igazgatóság a Felügyelő Bizottság jóváhagyásával javasolja a Társaság közgyűlése számára a Budapesti Értéktőzsde Felelős Vállalatirányítási Ajánlásairól szóló nyilatkozatának elfogadását.

NYILATKOZAT **a vállalatirányítási gyakorlatról** **a Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság által közzétett** **Felelős Vállalatirányítási Ajánlások (2003.12.08.) alapján**

A MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság (a „Társaság”) Igazgatósága a Társaság nevében az alábbi nyilatkozatot teszi és az alábbi információkat adja:

1. Az Ajánlások 1.1.2. pontjához:

Az Igazgatóság feladatai kiterjednek az ebben a pontban meghatározottakra.

Igen

Nem (magyarázat)

Az Igazgatóság rendelkezik ügyrenddel

Igen

Nem (magyarázat)

2. Az Ajánlások 1.2.2. pontjához:

A Felügyelő Bizottság rendelkezik ügyrenddel és munkatervvel.

Igen

Nem (magyarázat)

3. Az Ajánlások 1.3.2. pontjához

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság üléseiről jegyzőkönyv készült, és határozataik dokumentálásra kerültek.

Igen

Nem (magyarázat)

4. Az Ajánlások 1.6.1. pontjához és 2.1.6. pontjához

Az Igazgatóság elkészítette a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozó irányelveket.

Igen

Nem (magyarázat)

Az Igazgatóság közzétette a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozó irányelveket.

Igen

Nem (magyarázat)

(hol, mikor)

A 2005 Éves Jelentésben.

5. Az Ajánlások 1.7. pontjához:

A Társaságnál független belső audit csoport (független belső ellenőrzés) működik

Igen

Nem (magyarázat)

A független belső audit csoport az Igazgatóság vagy a Felügyelő Bizottság által jóváhagyott éves ellenőrzési tervvel rendelkezik.

Igen

Nem (magyarázat)

6. Az Ajánlások 1.10. pontjához:

A könyvvizsgálatot végző gazdálkodó szervezetnek adott más jelentős megbízásról az Igazgatóság tájékoztatta a Társaság közgyűlését és Felügyelő Bizottságát.

Igen

Nem (magyarázat)

Nem volt ilyen megbízás

7. Az Ajánlások 2.1.1. pontjához:

A nyilvánosságra hozatalra vonatkozó alapelveket a Társaság elkészítette .

Igen

Nem (magyarázat)

8. Az Ajánlások 2.1.4. pontjához:

Az Igazgatóság nyilvánosságra hozta az aktuális üzleti stratégiai célokat.

Igen

Nem (magyarázat)

(Hol, mikor)

A 2006-2010 évekre vonatkozó stratégia 2005. novemberben került közzétételre a BÉT és a Társaság honlapján, a „Magyar Tőkepiac” napilapban, továbbá elemzői és sajtótájékoztatón – egyidejű interneten történő közvetítés mellett. A magyar és nemzetközi intézményi befektetőknek és értékpapír elemzőknek lehetőségük nyílt részt venni egy stratégiáról tartott telefon konferencián. Ezt követően a Társaság felső vezetése az Egyesült Királyságban, Nyugat Európában és az Egyesült Államokban tartott befektetői találkozók során is ismertette az új stratégiai célokat. A részletes prezentáció elérhető a Társaság honlapján.

9. Az Ajánlások 2.1.6. pontjához:

A Társaság az Ajánlások 2.1.6. pontjának megfelelően nyilvánosságra hozta az igazgatóság, felügyelő bizottság és a menedzsment tagjainak szakmai pályafutására vonatkozó információkat.

Igen

Nem (magyarázat)

(Hol, mikor)

2005 Éves Jelentésben és a Társaság honlapján.

10. Az Ajánlások 2.1.7. pontjához:

A Társaság az Ajánlások 2.1.7. pontjának megfelelően nyilvánosságra hozta kockázatkezelési irányelveit.

Igen

Nem (magyarázat)

(Hol, mikor)

2005 Éves Jelentésben.

11. Az Ajánlások 2.1.9. pontjához:

A Társaság nyilvánosságra hozta a bennfentes kereskedelemre vonatkozó irányelveit.

Igen

Nem (magyarázat)

(Hol, mikor)

A Társaság Etikai Kódexének részeként, amely a társasági honlapon elérhető.

12. Az Ajánlások 2.1.10. pontjához:

A Társaság az Ajánlások 2.1.10. pontjának megfelelően közzétette az igazgatóság és a menedzsment harmadik személlyel fennálló kapcsolataira vonatkozó tájékoztatását.

Igen

Nem (magyarázat)

(Hol, mikor)

2005 Éves Jelentésben.

Információk és egyéb megjegyzések:

1. Az Ajánlások 1.3.1. pontjához:

Az Igazgatóság 85% átlagos részvételi arány mellett 10 ülést tartott az előző 2005. évi üzleti évben.

A Felügyelő Bizottság 76% átlagos részvételi arány mellett 6 ülést tartott az előző 2005. évi üzleti évben.

2. Az Ajánlások 1.5.2. pontjához:

A független Igazgatósági tagok aránya az Igazgatóság teljes létszámára vetítve: 64% független. (A Társaság saját, a legjobb nemzetközi gyakorlattal összhangban álló definíciója és az Igazgatóság tagjainak nyilatkozata alapján.)

3. Az Ajánlások 1.5.5. pontjához:

A független Felügyelő Bizottsági tagok aránya a Felügyelő Bizottság teljes létszámára vetítve: 67% független (mivel a MOL a munkavállalói képviseletet ellátó tagokat nem tekinti függetlennek).

4. Az Ajánlások 1.8. pontjához:

A Társaságnál az alábbi testületi bizottságok az alábbi számú ülést tartották (bizottságonként) az előző 2005. évi üzleti évben.

Audit Bizottság: 5 ülés

Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottság: 7 ülés

5. Az Ajánlások 3.1.4 pontjához:

A Társaság közgyűlése előkészítése és megtartása során az előző 2005. évi üzleti évben figyelembe vette a Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság vonatkozó ajánlásait.

Igen

Nem

(Figyelembe vette, bár nem felelt meg teljes mértékben, például a részvények közgyűlés előtti zárlati időszaka tekintetében.)

6. A Társaság saját felelős vállalatirányítási kódex-szel rendelkezik:

Igen

Nem

(hozzáférhetőség)
Társaság honlapja.

7. A Társaság etikai kódex-szel rendelkezik:

Igen
(hozzáférhetőség)
Társaság honlapja.

Nem

8. Az elnök-vezérigazgatói tisztséget egy személy tölti be a Társaságnál.

Igen

Nem

Kelt: Budapest, 2006. április 28.

Hernádi Zsolt
elnök-vezérigazgató

Mosonyi György
vezérigazgató

2. NAPIRENDI PONT

A könyvvizsgáló megválasztása és díjazásának megállapítása

A társaság Igazgatósága az Ernst & Young 2005. évi teljesítménye, illetve a 2006-ös könyvvizsgálói feladatok ellátására vonatkozó kötelező érvényű árajánlatának kiértékelése alapján javasolja a további együttműködést az Ernst & Young-gal a 2006-os gazdasági évben.

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), megválasztását a MOL Rt. független könyvvizsgálójának a 2006. gazdasági évre, a 2007-ben tartandó éves rendes közgyűlésig, azaz legkésőbb 2007. április 30-ig. Az Igazgatóság a könyvvizsgáló díjazását a MOL Rt. könyvvizsgálatáért a 2006. gazdasági évre 81,5 MFt + ÁFA összegben javasolja megállapítani.

3. NAPIRENDI PONT

Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény vásárlására

Előzmények, a jelenlegi helyzet értékelése

A MOL Rt. 2005. április 27-én megtartott közgyűlése által az Igazgatóság részére saját részvények vásárlására adott felhatalmazás érvényessége 2006. október végén lejár. Annak érdekében, hogy a 2006. októbere és a következő közgyűlés közötti időszakban is rendelkezzen az Igazgatóság a saját részvény vásárlásra vonatkozó közgyűlési felhatalmazással az Igazgatóság javasolja újabb felhatalmazás megadását.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság Közgyűlése számára – a 2005. április 27-i közgyűlés 14. számú határozatának egyidejű hatályon kívül helyezésével – az Igazgatóság felhatalmazását saját részvény vásárlására az 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 visszterhesen és ellenérték nélkül, tőzsdei és nyilvános ajánlat útján, vagy amennyiben jogszabály nem zárja ki, tőzsdén kívüli forgalomban is.
- A felhatalmazás a MOL Rt. 1.000,-Ft névértékű törzsrészvényeinek megszerzésére jogosít.
- A felhatalmazás alapján megszerezhető részvények mennyisége (száma): 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 a részvény megszerzésére visszterhes módon kerül sor, az egy részvényért kifizethető ellenérték legalacsonyabb összege 1 Ft,- a legmagasabb összege nem haladhatja meg a tranzakció napján megkötött ügyletek árai vagy az azt megelőző 90 tőzsdei kereskedési nap forgalommal súlyozott napi átlagárai vagy a saját részvények megszerzésének alapjául szolgáló szerződés (így különösen adásvételi, vételi jogi vagy egyéb biztosítéki szerződés) megkötésének napját megelőző 90 tőzsdei kereskedési nap súlyozott tőzsdei átlagára közül a legmagasabbat.

4. NAPIRENDI PONT

A társaság cégnevének, fióktelepeinek, telephelyeinek, tevékenységi körének és ezekhez kapcsolódóan az Alapszabály 3. pontjának (Cégnév), 4. pontjának (A Társaság telephelyei és fióktelepei) és 5. pontjának (A Társaság tevékenységi körei) a módosítása

A Társaság cégnevének módosítása

A társasági törvény (Gt.) tavaly módosított 177. § (4) bekezdése szerint a részvénytársaságok cégnevében legkésőbb 2006. június 30-ig fel kell tüntetni a társaság (nyilvános vagy zártkörű) működési formáját.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 3. pontjának módosítását az alábbiak szerint (új szövegrész vastagon szedve):

3. A TÁRSASÁG CÉGNEVE:

magyar nyelven: MOL Magyar Olaj- és Gázipari **Nyilvánosan Működő**
Részvénytársaság

angol nyelven: MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company

német nyelven: MOL Ungarische Öl und Gas **Öffentliche**
Aktiengesellschaft

A TÁRSASÁG RÖVIDÍTETT CÉGNEVE:

magyar nyelven: MOL **Nyr**Rt.

angol nyelven: MOL Plc.

német nyelven: MOL AG

A Társaság tevékenységi körének módosítása

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára a Társaság tevékenységi körének bővítését az alábbi tevékenységi kör felvételével és az Alapszabály 5. pontjának ennek megfelelő módosítását az alábbiak szerint:

74.70 '03

Takarítás, tisztítás

Az Igazgatóság javasolja továbbá, hogy egyidejűleg az Alapszabály 5. pontjából az alábbi tevékenységek törlésre kerüljenek:

65.22. '03

Egyéb hitelnyújtás

65.23. '03

Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

A Társaság telephelyeinek, fióktelepeinek módosítása

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 2. számú mellékletének módosítását az alábbiak szerint:

Az Igazgatóság javasolja a telephelyek, fióktelepek közül az alábbiak törlését:

3527 Miskolc, Bessenyői u. 16.
3501 Miskolc, 9189 tul.lap, hrsz: 35421/2
3980 Sátoraljaújhely 8154 tul.lap, hrsz: 1815/2
8751 Zalakomár, Vasút u. 2.
5945 Kardoskút, 0146 hrsz.
4511 Nyírbogdány, 794 tul.lap hrsz:928
4511 Nyírbogdány, Gyártelep, 0253/21 hrsz.

Az Igazgatóság javasolja a telephelyek, fióktelepek közé az alábbiak felvételét:

4621 Fényeslitke, 0157/1 hrsz.
8840 Csurgó, 010/5 hrsz.
8887 Bázakerettye, 125 hrsz.
8800 Nagykanizsa, Múzeum tér 2/b.

5. NAPIRENDI PONT

Alapszabály módosítás

- **A közgyűlés összehívásához, lefolytatásához, a részvényesek és a részvényesi meghatalmazott bejegyzéséhez, a részvényesi meghatalmazáshoz, a részvénykönyv zárásához és a részvénykönyvi bejegyzést követő részvényzároláshoz kapcsolódó alapszabályi rendelkezések módosítása**

Az Alapszabály közgyűlés összehívásával és a Társaság hirdetőmányaival kapcsolatos rendelkezéseinek módosítása

A július 1-jén hatályba lépő új Társasági törvény mind a közgyűlés összehívására vonatkozó hirdetőmény, mind a Társaság egyéb hirdetőmányaiban esetében lehetővé teszi, hogy azokat a Társaság a törvényben és a tőzsdei szabályzatokban előírtakon túl a nyomtatott sajtó helyett a Társaság honlapján tegye közzé.

Az új Társasági törvény 303. § (3) bekezdése szerint a Társaság részvényeire tett nyilvános vételi ajánlatot követően összehívásra kerülő rendkívüli közgyűlés összehívására vonatkozó hirdetőményt a jövőben, az egyébként kötelező 30 napos időköztől eltérően a, közgyűlés kezdőnapját legalább 15 nappal megelőzően kell közzétenni. A fentiekre hivatkozva, valamint a Tőkepiaci törvény (Tpt.) rendelkezéseivel való összhang, továbbá az Alapszabály szóhasználatának egyértelművé tétele érdekében javasoljuk az Alapszabály 13.1 és 26. pontjainak az alábbiak szerinti módosítását.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 13.1. pontjának és 26. pontjának 2006. július 1-i hatállyal történő módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve):

- 13.1. **Amennyiben törvény a közgyűlés összehívására rövidebb határidőt nem állapít meg, a közgyűlés összehívása előtt kezdőnapját** legalább 30 nappal **megelőzően** ~~korábban~~ meghívót kell küldeni az Igazgatóság tagjai, a Felügyelő Bizottság tagjai, a Budapesti Értéktőzsde, a könyvvizsgáló, valamint a Társasággal kötött letéti megállapodás alapján részvényeket kezelő **pénzintézetek letétkezelő(k)** részére, a jelen Alapszabályban rögzített módon. **Amennyiben törvény rövidebb határidőt nem állapít meg, a közgyűlést annak kezdőnapját legalább 30 nappal megelőzően a 26. pontban említett lapokban meghatározott módon közgyűlési hirdetőményt útján kell összehívni közzé kell tenni.**

26. HIRDETÉMÉNYEK

A Társaság hirdetőmányaiban **a törvényben vagy tőzsdei szabályzatokban előírtakon túl a Társaság honlapján, a Magyar Tőkepiac című napilapban, törvényben meghatározott esetekben a Céglapban illetve a Magyar Tőkepiac című napilapban, a közgyűlési meghívó összehívására vonatkozó hirdetőmény szövegét a Népszabadság és a Magyar Nemzet című napilapokban is a Társaság honlapján közzé teszi közzé.**

Formanyomtatványon történő meghatalmazás

A Társaság a nemzetközi vállalatirányítási iránymutatásoknak megfelelően a részvényeseknek a közgyűlésen történő részvételét, illetve szavazását meg kívánja könnyíteni a részvényesek kérésére a Társaság által kiküldött formanyomtatványon megadott meghatalmazással történő szavazás lehetőségének bevezetésével („proxy card”). A formanyomtatványon történő szavazás lehetőségét a 2006. július 1-én hatályba lépő az új Társasági törvény 298. § (5) bekezdése megteremtette, ennek bevezetéséhez a Társaságnak az Alapszabályt megfelelően módosítani kell.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 13.3. pontjának 2006. július 1-i hatállyal történő módosítását és új 13.6 ponttal történő kiegészítését az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve):

13.3. A közgyűlési meghívónak és hirdetőmémentnek tartalmaznia kell, hogy a részvényes a közgyűlési jogait képviselő útján is gyakorolhatja. **Amennyiben törvény másként nem rendelkezik, nem lehet képviselő az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagja, a cégvezető, a Társaság vezető állású munkavállalója és a könyvvizsgáló.** A meghatalmazást közokirat, vagy teljes bizonyító erejű magánokirat **vagy a Társaság által megküldött formanyomtatvány** formájában kell a Részvénytársasághoz benyújtani.

13.6 **Amennyiben a részvényes formanyomtatványon kíván képviseleti meghatalmazást adni, erre vonatkozó kérését a közgyűlési hirdetőmémentben meghatározott határidőn belül és módon kell jeleznie a Társaság részére. A formanyomtatványon adott meghatalmazás egy közgyűlésre szól, azonban kiterjed a felfüggesztett közgyűlés folytatására és a határozatképtelenség miatt ismételt összehívott közgyűlésre is. A formanyomtatványon adott meghatalmazás érvényességének feltétele, hogy a részvényes vagy részvényesi meghatalmazottja („nominee”) a formanyomtatványt saját kezűleg vagy cégszerűen aláírja és a hirdetőmémentben megjelölt határnapig és módon, a hirdetőmémentben megjelölt címre a Társaság részére eljuttassa. Amennyiben az érvényes meghatalmazás egyes a közgyűlésen szavazásra bocsátott kérdésekre nézve pontos utasítást nem tartalmaz, a részvényes vagy a részvényesi meghatalmazott ellenkező rendelkezése hiányában a képviseleti joggal felruházott személy az Igazgatóság javaslata szerint szavaz. A meghatalmazás a közgyűlés napjáig a Társaság részére megküldött a formanyomtatványt eredetileg aláíró részvényes vagy a részvényesi meghatalmazott által saját kezűleg vagy cégszerűen aláírt nyilatkozattal visszavonható. Mindaddig, míg a meghatalmazás visszavonására vonatkozó írásbeli nyilatkozat a Társasághoz nem érkezett meg, más személy a részvényes vagy részvényesi meghatalmazott képviseletében a közgyűlésen nem járhat el.**

GDR letétkezelőt érintő alapszabályi rendelkezések

A Tőkepiacról szóló törvény 2006. január 1-től hatályos 153.§. (5) bekezdésének, az európai uniós transzparencia irányelvnek, valamint a nemzetközi gyakorlatnak megfelelően a GDR letétkezelőt ilyen irányú kérelme alapján részvényesi meghatalmazottként kell bejegyezni a részvénykönyvbe. A Tőkepiaci törvény rendelkezése szerint a Társaságnak ebben az esetben el kell ismernie a GDR kibocsátásra irányadó jog szerinti meghatalmazást.

Jelenleg az Alapszabály nem teszi lehetővé, hogy a GDR letétkezelőt részvényesi meghatalmazottként kerüljön bejegyezésre, ezért a jogszabályi előírás miatt ezeket az alapszabályi rendelkezéseket módosítani javasoljuk.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 8.3 és 8.7. pontjainak módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve):

- 8.3. Részvényesi meghatalmazott kizárólag az általa vezetett értékpapír számlán nyilvántartott, vagy nála letétbe helyezett névre szóló részvények alapján gyakorolhat részvényesi jogokat. **A Társaság megbízásából a Társaság részvényeiről külföldön, külföldi jog alapján kiállított letéti igazolásokat kibocsátó letétkezelőt (ld. 10.1.1.) kérelmére részvényesi meghatalmazottként kell bejegyezni amennyiben a letéti igazolások kibocsátására irányadó jognak és a letéti megállapodásnak megfelelő meghatalmazással rendelkezik a részvényesi jogok gyakorlására. Egyéb esetekben a [A] részvénykönyvbe történő bejegyzés feltétele, hogy a közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt meghatalmazás egy példányát a részvényesi meghatalmazott a Társaságnál letétbe helyezze. A meghatalmazásból kétséget kizáróan ki kell derülnie annak a ténynek, hogy a meghatalmazó vonatkozásában nem állnak fenn az Alapszabály 10.1.1. és 10.1.2. pontjaiban említett korlátozások, ennek hiányában a részvénykönyvi bejegyzés megtagadható.**
- 8.7. A Társaság megbízásából a Társaság részvényeiről külföldön, külföldi jog alapján kiállított letéti igazolásokat kibocsátó letétkezelőt (ld. 10.1.1.) a Társaság **a részvénykönyvi bejegyzésnek megfelelően részvényesi meghatalmazottként vagy** részvényeseként kezeli, azzal a kikötéssel, hogy a letétkezelő köteles gondoskodni arról, hogy a jelen Alapszabály részvényesekre vonatkozó rendelkezéseit a letéti igazolások birtokosai vonatkozásában betartassa.

Részvénykönyvi bejegyzés határnapja, részvénykönyvi bejegyzést követő zárolás megszüntetése

A 2006. július 1-én hatályba lépő új Társasági törvény 304. § (2) bekezdése értelmében a közgyűlésen részt venni szándékozó részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott nevét a közgyűlés megkezdéséig kell a részvénykönyvbe bejegyezni. Ha az Alapszabály rendelkezik arról az időpontról, ameddig a fenti bejegyzésre sor kerülhet, ez az időpont a közgyűlés kezdő napját megelőző hetedik munkanapnál nem lehet korábbi.

Az új Társasági törvény 304. § (3) bekezdése szerint amennyiben az Alapszabály eltérően nem rendelkezik, a részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát részvényeinek a részvénykönyv lezárását követő átruházásában. A jelenlegi gyakorlatunk ahhoz a korábbi jogszabályi előíráshoz igazodott, amely szerint a részvényeket a közgyűlés előtt zárolni kell a részvénykönyvi bejegyzéshez. Az európai uniós irányelvekkel és a nemzetközi vállalatirányítási ajánlásokkal összhangban a Társaság meg kívánja szüntetni az új jogszabályi körülmények között a részvényeseknek a részvényeik likviditásában történő korlátozását

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 11.3 és 13.4. pontjainak 2006. július 1-i hatállyal történő módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve):

- 11.3. A Társaság a Központi Elszámolóház és Értéktár Rt. (KELER) illetve értékpapír számlavezetésre feljogosított szervezetek által kiállított számlakivonatot, **illetve a KELER eljárási rendje szerint lefolytatott tulajdonosi megfeleltetést** fogadja el a részvénytulajdon igazolásául.
- 13.4. Névre szóló részvények tulajdonosai esetében a közgyűlésen való részvétel és szavazás feltétele, hogy a részvény tulajdonosát, illetve a részvényesi meghatalmazottat a közgyűlés napját legalább **8 7** munkanappal megelőzően a Társaság részvénykönyvébe bejegyezzék. **A részvénykönyvi bejegyzés tulajdonosi megfeleltetés útján történik.**

A részvény átruházásra vonatkozó szabályok módosítása

A 2006. július elsejével hatályba lépő új Társasági törvény hatályon kívül helyezi a részvénykönyv vezetésére ma vonatkozó rendelkezéseket. A nyilvános részvénytársaságok részvénykönyveinek a vezetésére a Tőkepiaci törvény tizenötödik fejezet lesz irányadó. A részvénykönyv vezetés szabályaira vonatkozó alapvető koncepció változik meg azáltal, hogy a Tőkepiaci törvény az értékpapír-számlavezető és nem a részvényes kötelességévé teszi, hogy a részvénykönyvbe bejegyzett részvényesek értékpapírszámláin megjelenő terheléseket a részvénykönyv vezetőjének (a MOL esetében a KELER) bejelentse. A részvényes ilyen irányú törvényi kötelezettségének megszűntével az Alapszabály által ennek szankcionálására bevezetett kötbér is indokolatlanná válik. Tekintettel arra, hogy a Társaság részvényei dematerializáltak, azaz értékpapírszámlákon tároltak, gyakorlati szempontból sem indokolt a részvényesre telepíteni ezt a kötelezettséget.

Határozati javaslat:

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 11.2 pontjának 2006. július 1-i hatállyal történő módosítását az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve):

- 11.2 **Amennyiben a részvényest a részvénykönyvbe korábban bejegyezték, az értékpapírszámla-vezető, illetőleg a letétkezelő öt napon belül a részvénykönyv vezetőjének bejelenteni köteles, ha a részvényes értékpapírszámláján történt terheléssel a részvényes tulajdonjoga a részvény felett megszűnt, a letétből kikerült.** ~~ha korábban a részvénykönyvbe bejegyezték, köteles részvényes átruházását az átruházástól számított nyolc napon belül a részvénytársaságnak bejelenteni. A bejelentés alapján a részvénykönyv vezetője haladéktalanul gondoskodik a részvényesnek a részvénykönyvből való törléséről. A törölt adatnak azonban megállapíthatónak kell maradnia. Ha a részvényes bejelentési kötelezettségét elmulasztja, a Társaság Igazgatósága kötbér megfizetésére kötelezi, melynek mértéke legfeljebb az érintett részvények összesített névértékének 1%-e (ezreléke) lehet.~~

A közgyűlés felfüggesztésének a lehetősége

A közgyűlés felfüggesztésére a jelenleg hatályos törvényi szabályozás alapján lehetőség van, de az új Társasági törvény hatályba lépését követően ezzel a lehetőséggel a részvényesek csak akkor élhetnek, ha arról az Alapszabály kifejezetten rendelkezik. Gyakorlati okokból a jövőben is szükség lehet arra, hogy a részvényesek döntsenek a közgyűlés felfüggesztéséről, így javasoljuk az Alapszabály ennek megfelelő módosítását.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabálynak a következő 14.4. ponttal történő kiegészítését az alábbiak szerint (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve):

14.4. A közgyűlés egy alkalommal legfeljebb harminc napra a leadott szavazatok egyszerű többségével dönthet a közgyűlés felfüggesztéséről.

Megismételt közgyűlés tartása

A közgyűlés felfüggesztésére vonatkozó szabályhoz hasonlóan 2006. július elsejét követően szintén az Alapszabályban kell rendelkezni a határozatképtelenség esetén megismételt közgyűlés szabályairól. Ennek megfelelően javasoljuk, hogy az Alapszabály rendelkezzen a megismételt közgyűlés összehívásának időpontjáról (törölni javasolt szövegrész áthúzva, új szövegrész vastagon szedve).

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 13.5 pontjának 2006. július 1-i hatállyal történő módosítását az alábbiak szerint:

13.5. A közgyűlés határozatképes, ha a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényes, és - amennyiben a napirenden a 12.4. pont szerint a "B" sorozatú részvény hozzájáruló szavazatát igénylő kérdés szerepel - a "B" sorozatú részvény tulajdonosa jelen van. A határozatképeség megállapításánál a 10.1. és 10.2. pontokban írt korlátozások figyelembe vételével kell eljárni úgy, hogy a 10%-os maximális szavazatok fölötti hányadot figyelmen kívül kell hagyni. Határozatképtelenség esetén, a ~~tizenöt napon belüli időpontra összehívott második megismételt közgyűlés~~ az eredeti napirenden szereplő ügyekben a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes. **A megismételt közgyűlést a nem határozatképes közgyűléssel azonos kezdőnappal is össze lehet hívni, a két közgyűlés közötti időtartam nem lehet hosszabb, mint huszonegy nap.**

• Az Igazgatóságra és a Felügyelő Bizottságra vonatkozó rendelkezések módosítása

Bár a Társaság mindent megtesz annak érdekében, hogy valamennyi részvényese eleget tegyen a befolyásszerzésre vonatkozó tőkepiaci követelményeknek, nem zárható ki teljes bizonyossággal egy olyan bújtatott befolyásszerzés, amely során egy részvényesi csoport a jogszabályok kijátszásával megfelelő kötelező vételi ajánlat megtétele nélkül próbál irányítást szerezni a Társaság felett. Míg a Társaság működéséből és gazdálkodásából származó

jövőbeli nyereségességet és részvényesi értéket megfelelő prémiummal elismerő vételi ajánlat valamennyi részvényes érdekét szolgálhatja, egy késedelmesen vagy egyáltalán meg nem tett vételi ajánlat nélküli bűjtatott befolyásszerzés súlyosan veszélyeztetheti a részvényesi értéket. A megfelelő kötelező vételi ajánlat nélküli bűjtatott befolyásszerzés elleni védelemként javasoljuk ezért az egy éves időszak alatt visszahívható igazgatósági és felügyelő bizottsági tagok számának korlátozását.

Mivel a javasolt rendelkezések nem egy szabályszerűen végrehajtott lehetséges felvásárlást, hanem egy bűjtatott befolyásszerzést kívánnak megakadályozni, azok a javaslat értelmében nem kerülnének alkalmazásra, ha valamely részvényes vagy részvényesi csoport tulajdonában tartja a Társaság nyilvános vételi ajánlat útján megszerzett részvényeinek több, mint 33 %-át. (Jelenleg a hatályos jogszabályok alapján nyilvános vételi ajánlatot kell tenni a MOL Rt. részvényeire, amennyiben valamely részvényes 33%-os részesedést szerez a Társaságban.)

Határozati javaslat:

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 15.4. pontjának módosítását az alábbiak szerint (új szövegrész vastagon):

- 15.4. Az Igazgatóság tagjait a közgyűlés választja meg határozott időre, de legfeljebb 5 évre. Megbízatusuk **a jelen pontban fogalt korlátozással** bármikor visszavonható, illetve az 5 év elteltével újra meghosszabbítható. **Az Igazgatóság tagjainak több mint egyharmada 12 hónapon belül kizárólag abban az esetben hívható vissza, ha valamely részvényes vagy részvényesi csoport a tulajdonában tartja a Társaság nyilvános vételi ajánlat útján megszerzett részvényeinek több, mint 33 %-át.**

Határozati javaslat:

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 22.1. pontjának módosítását az alábbiak szerint (új szövegrész vastagon):

- 22.1 A Felügyelő Bizottság legalább három, legfeljebb kilenc tagból áll. A munkavállalói képviselőket (a Felügyelő Bizottság tagjainak egyharmada) a Társaságnál működő szakszervezetek véleményének meghallgatása után a Központi Üzemi Tanács jelöli. **A Felügyelő Bizottság nem munkavállalói tagjainak több mint egyharmada 12 hónapon belül kizárólag abban az esetben hívható vissza, ha valamely részvényes vagy részvényesi csoport a tulajdonában tartja a Társaság nyilvános vételi ajánlat útján megszerzett részvényeinek több, mint 33%-át.**

A Felügyelő Bizottság információ kérésí joga

A 2006. július 1-vel hatályba lépő új Társasági törvény 35. § (2) bekezdése kimondja, hogy a felügyelő bizottság a vezető tisztségviselőktől, illetve a Társaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, amelyet a társasági szerződésben (alapszabályban) meghatározott módon és határidőn belül kell teljesíteni. Tekintettel arra, hogy a MOL alapszabálya jelenleg nem tartalmaz ilyen rendelkezést, javasoljuk az Alapszabály erre vonatkozó kiegészítését. Mivel ilyen tartalmú rendelkezést az Alapszabályunk a jelenleg jogszabályi keretek között is tartalmazhat, továbbá mivel a Felügyelő Bizottságot érintő

változások is most lépnek hatályba, javasoljuk, hogy a módosítás lépjen hatályba a közgyűlés döntése nyomán azonnal.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 22.7 ponttal történő kiegészítését (új szövegrész vastagon szedve):

22.7. A Felügyelő Bizottság az Igazgatóság tagjaitól, illetve a Társaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, amelyet írásbeli kérelem esetén a címzettek 8 (nyolc) munkanapon belül, írásban kötelesek teljesíteni.

- **Az Igazgatóság alapszabályi felhatalmazása a társaság cégnevének, székhelyének, telephelyeinek, fióktelepeinek valamint a főtevékenység kivételével tevékenységi köreinek módosítására és az Alapszabály ezzel összefüggő korlátozott mértékű módosítására**

A 2006. július 1-jén hatályba lépő új Társasági törvény lehetővé teszi, hogy a Társaság Alapszabály felhatalmazza az Igazgatóságot arra, hogy a Társaság cégnevét, székhelyét, telephelyeit és fióktelepeit, valamint a (a főtevékenység kivételével) a Társaság tevékenységi köreit és ezzel összefüggésben az Alapszabályt módosítsa. Tekintettel arra, hogy a Társaság üzleti tevékenysége az ilyen jellegű módosításokat két közgyűlés tartása között is igényelné, illetve az erre vonatkozó módosítások nem érintik a részvényesek jogait, javasoljuk az Igazgatóság felhatalmazását a fenti módosításokra vonatkozó döntések meghozatalára.

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 15.2. pontjának az alábbi r.) alponttal történő kiegészítését 2006. július 1-i hatállyal (új szövegrész vastagon szedve):

15.2. Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik:

(...)

r) döntés a Társaság cégnevének, székhelyének, telephelyeinek és fióktelepeinek, valamint (a főtevékenység kivételével) a Társaság tevékenységi köreinek és ezzel összefüggésben az Alapszabálynak a módosításáról.

- **Az Alapszabály osztalékhoz való joggal kapcsolatos módosítása**

A 2006. július 1-jén hatályba lépő új Társasági törvény 220. § (1) bekezdése szerint osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről döntő közgyűlés időpontjában a részvénykönyvben szerepel, kivéve, ha az Alapszabály ettől eltérő időpontot határoz meg.

A Társaság jelenlegi gyakorlata szerint az osztalékra való jogosultság szempontjából releváns időpontot az Igazgatóság határozza meg. Az osztalékhoz való jognak a közgyűlés napjához kötése nagymértékben megzavarná a Budapesti Értéktőzsde azonnali és határidős

piacát és az index-számítást, ugyanis a részvények úgy válnának osztalék nélküli részvényekké a közgyűlést megelőző 3. napon (a T+3 napos elszámolás miatt), hogy a közgyűlés még nem határozott sem az osztalékfizetésről, sem annak mértékéről, így nem lehetne tudni, hogy pontosan mennyivel ér kevesebbet egy részvény.

A fentiekre tekintettel javasoljuk a jelenlegi gyakorlat fenntartása érdekében az Alapszabály 24.1. pontjának alábbiak szerinti módosítást (új szövegrész vastagon):

Határozati javaslat

Az Igazgatóság javasolja a Társaság közgyűlése számára az Alapszabály 24.1. pontjának 2006. július 1-i hatállyal történő módosítását az alábbiak szerint:

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

6. NAPIRENDI PONT

A Felügyelő Bizottság módosított ügyrendjének jóváhagyása

Előzmények, indoklás

A 2006. július 1-én hatályba lépő új Társasági törvény értelmében nyilvánosan működő részvénytársaságok felügyelő bizottságának független tagjai közül a társaság közgyűlése legalább háromtagú audit bizottságot választ, amely független audit bizottság hatáskörébe többek között az alábbi feladatok tartoznak:

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

A jövőben az Igazgatóság audit bizottsága mellett a Felügyelő Bizottság független tagjaiból álló audit bizottság megerősítené a Társaság pénzügyi és számviteli politikája feletti független kontrollt, így javasoljuk annak minél hamarabbi létrehozását. Mivel az Audit Bizottság működése a jelenlegi törvényi keretek között is lehetséges, ezért javasoljuk, hogy a közgyűlés azonnali hatállyal hozza létre az Audit Bizottságot.

A Felügyelő Bizottság független tagjaiból álló új audit bizottság létrehozása az ügyrend módosítását igényelné, amely módosítást a közgyűlésnek is jóvá kell hagynia.

Az audit bizottság megválasztását követően javasoljuk, hogy annak tagjai fogadják el a bizottság saját ügyrendjét.

Határozati javaslat:

A Felügyelő Bizottság javasolja a közgyűlés számára a Felügyelő Bizottság ügyrendje új, audit bizottságra vonatkozó V. fejezettel történő kiegészítésének jóváhagyását az alábbiak szerint:

„V. AUDIT BIZOTTSÁG

1. A Felügyelő Bizottság független tagjaiból létrehozott audit bizottság feladatát az audit bizottság tagjai által elfogadott külön ügyrend alapján látja el.
2. Amennyiben valamely véleményezés, javaslatétel, ellenőrzés, intézkedés vagy döntés törvényi vagy tőzsdei szabályzat rendelkezése értelmében az audit bizottság hatáskörébe tartozik, arról az audit bizottság a saját ügyrendje szerint határoz, és a következő ülésen tájékoztatja a Felügyelő Bizottság további tagjait.”

7. NAPIRENDI PONT

A Társaság audit bizottsága tagjainak megválasztása a Felügyelő Bizottság független tagjai közül

A Felügyelő Bizottság a négy független tagját (3 tag valamint valamely tag tartós akadályoztatása esetére egy póttag) jelöli a Társaság Audit Bizottságába: John I. Charody, dr. Chikán Attila, dr. Kupa Mihály, valamint póttag dr. Lámfalussy Sándor.

8. NAPIRENDI PONT

A társaság vezető állású munkavállalóira vonatkozó hosszú távú ösztönzési rendszere irányelveinek és kereteinek jóváhagyása

A 2006. július 1-től hatályba lépő társasági törvény 302. paragrafusa kimondja, hogy „a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik az alapszabály rendelkezésétől függően kötelező vagy nem kötelező döntés a vezető tisztségviselők, felügyelő bizottsági tagok, valamint vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszerének irányelveiről, keretéről”.

A külső igazgatósági tagok, felügyelő bizottsági tagok és felsővezetők díjazásáról és hosszú távú ösztönzési rendszeréről a közgyűlés korábban (2003. szept. 1-i közgyűlés 73. sz. és 74. sz. határozatával, 2004. ápr. 30-i közgyűlés 26. sz. határozatával, 2005. ápr. 27-i közgyűlés 15. ,16. , 17 és 19. sz. határozatával) döntött.

A MOL Rt. kiemelt munkavállalóira, menedzsmentjére - így a MOL vezető állású munkavállalóira – olyan ösztönző rendszert működtet, mely rövid távon az éves pénzügyi mutatók és egyéni feladatok teljesítésére ösztönöz, hosszú távon a részvényárfolyam növelésében való érdekeltséget szolgálja.

2006-ban az ösztönző rendszer átalakításra kerül a részvényárfolyam-érdekeltség közvetlenebb, hatékonyabb biztosítása érdekében úgy, hogy a korábbi részvényjuttatáson alapuló hosszú távú ösztönző rész helyett a MOL részvények árfolyam-növelési érdekeltségét biztosító, opción alapuló ösztönző (továbbiakban opciós ösztönző) rendszer lép életbe.

Az opciós ösztönzés alapja az opció futamideje alatt elérhető árfolyam-növekedés. Amennyiben nincs árfolyam-növekedés, jövedelem sem keletkezik.

Az új ösztönző rendszer úgy kerül kialakításra, hogy a várható árfolyam-növekedés elérése esetén kifizetésre kerülő ösztönző költsége ne haladja meg a korábbi részvényjuttatáson alapuló érdekeltségi rendszer szerinti kifizetéseket.

A kötvényprogramban résztvevő felsővezetők a program 2008-ig tartó futamideje alatt az opciós rendszerben nem vesznek részt.

Az ösztönző mértéke a társasági célokhoz való hozzájárulás arányában vezetői szintenként besorolási kategóriákra kerül meghatározásra. A 2006. januári állapot alapján az ösztönző mértéke a következő:

Vezető állásúak besorolása	Vezető állású munkavállaló (fő)	Éves bonusz az alapbér százalékában (%)	Hosszú távú ösztönző
I-II	6	80-100	Kötvényprogram szerint
III	2	70	Kötvényprogram vagy 40 egység* opciós ösztönző
IV	2	60	Kötvényprogram vagy 30 egység* opciós ösztönző
V	2	50	Kötvényprogram vagy 20 egység* opciós ösztönző

*/Az egységenkénti részvény darabszámot az Igazgatóság évente határozza meg. (2006. évben 1 egység 100 db részvényt jelent)

Az ösztönző rendszer részletes szabályait az Igazgatóság hagyja jóvá.

A hosszú távú – részvényopciós ösztönzési rendszer bemutatása

A hosszú távú részvényopciós ösztönző rendszer biztosítja a MOL vezetőinek érdekeltiségét a részvényárfolyam folyamatos növelésében.

Az opciós ösztönző rendszer MOL részvényekre vonatkozó vételi opció alapján számított készpénz kifizetésű ösztönző rendszer, mely 2006-tól kezdődően évenként ismétlődően működik. Az opció futamideje 5 év, amelyből az első 3 év a várakozási időszak. Az ösztönző kifizetésére, az utolsó 2 évben kerülhet sor, amennyiben az opció árfolyamnyeresége akkor beváltásra kerül.

Beváltás esetén elérhető bruttó jövedelem a MOL részvény Európában meghatározott induló árfolyama (első évet megelőző év utolsó negyedévi átlagárfolyama) valamint a beváltás időpontjában (a 4. – 5. évben bármikor) érvényes MOL részvény árfolyam különbözete. A jogosultság szerinti részvény darabszámra meghatározott ösztönző készpénzként, a hatályos adójogszabály szerinti adók és járulékok levonása után kerül kifizetésre

Az új rendszerre való átállásra 2006 januártól kerül sor, az új munkaszerződések megkötésekor ill. a munkaszerződések módosításakor.

Határozati javaslat:

A Társaság közgyűlése az alábbiak szerint hagyja jóvá a MOL vezető állású munkavállalói hosszú távú ösztönzési rendszerének irányelveit és keretét:

A MOL vezető állású munkavállalóra vonatkozó ösztönzési rendszere egyaránt érdekeltté teszi a vezetőket a társasági és szervezeti egység célok teljesítésében és az egyéni feladatok magas színvonalú elvégzésében, valamint a részvényárfolyam növelésében. A vezető állású munkavállalókra vonatkozó ösztönző rendszer részletes szabályait az Igazgatóság hagyja jóvá.

A társaság ösztönzési rendszere két részből áll:

- Rövid távú bonusz rendszer
- Hosszú távú - részvényopciós - ösztönzési rendszer, amely nem vonatkozik a Közgyűlés által korábban jóváhagyott kötvényprogramban résztvevő felsővezetőkre a kötvényprogram 2008-ig tartó futamideje alatt.

Hosszú távú – részvényopciós ösztönzési rendszer

A rendszer megteremti és fenntartja a MOL menedzsment hosszú távú érdekelttségét a részvényárfolyam növelésében. Az opciós ösztönző évenként a MOL részvényekre vonatkozó vételi opció alapján számított készpénz kifizetésű bérösztönző, mely 2006 évtől indul.

Az opció futamideje 5 év, az első 3 év a várakozási időszak, az utolsó 2 évben kerülhet sor az ösztönző beváltására.

Az ösztönző összege az egységenként számított összes MOL részvény induló árfolyama (az első évet megelőző év utolsó negyedévi Európában meghatározott átlagárfolyam), valamint a beváltáskori árfolyam különbözete.

Az ösztönző mértéke a vállalati célokhoz való hozzájárulás arányában vezetői szintenként növekszik a MOL kategóriánként meghatározott egységek szerint. Az egységenkénti részvény darabszámot az Igazgatóság évente határozza meg. (2006. évben 1 egység 100 db részvényt jelent)