

DOKUMENTY NA WALNE ZGROMADZENIE

WALNE ZGROMADZENIE WĘGIERSKIEJ SPÓŁKI AKCYJNEJ PRZEMYSŁU NAFTOWEGO I GAZOWNICTWA MOL

ZWOŁANE NA DZIEŃ 27 KWIETNIA 2005 R.

Data Walnego Zgromadzenia: 27 kwietnia 2005 r., godz. 10:00

Miejsce Walnego Zgromadzenia: Hotel Danubius Thermal & Conference, Helia

Szanowni Akcjonariusze,

Zarząd MOL Rt. zwołał doroczne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się w dniu 27 kwietnia 2005 r. o godzinie 10:00, a którego porządek obrad został przedstawiony w ogłoszeniu, opublikowanym zgodnie z postanowieniami stosownego Regulaminu. Porządek obrad został opublikowany w dniu 24 marca 2005 roku w Magyar Tőkepiac, Népszabadság, Magyar Nemzet oraz Napi Gazdaság.

1. Zamknięcie roku obrachunkowego 2004 roku:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności gospodarczej spółki w 2004 roku zgodnie z postanowieniami Ustawy o Rachunkowości, przedstawienie proponowanych sprawozdań spółki (spółki-matki oraz skonsolidowanych) oraz proponowanego podziału zysku po opodatkowaniu.
- Sprawozdanie audytora na temat oceny sprawozdań za rok 2004 wraz z opinią,
- Sprawozdanie Rady Nadzorczej na temat sprawozdań za rok 2004 oraz propozycja podziału zysku po opodatkowaniu,
- Decyzja na temat sprawozdań spółki za rok 2004, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Rachunkowości (spółka-matka i skonsolidowane), podział zysku po opodatkowaniu, kwota dywidend oraz odnośne poprawki do Artykułu 24 (Podział zysku) Statutu Spółki na temat wypłaty dywidendy oraz dywidendy przypadającej do zapłaty od akcji własnych.

2. Wyznaczenie audytora oraz określenie wynagrodzenia audytora,

3. Korekta pozycji oddziałów, obiektów gospodarczych oraz zakresu działalności Spółki oraz odnośne poprawki do art. 4 (Obiekty gospodarcze i biura oddziałów) oraz art. 5 (Zakres działalności) Statutu Spółki;

4. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału spółki oraz odnośne poprawki do art. 17 d) (Podwyższenie kapitału zakładowego) Statutu Spółki;

5. Zmiana wartości nominalnej akcji serii "A" oraz odnośne poprawki do postanowień art. 7.2 oraz 7.3 (Kapitał zakładowy i akcje), art. 10.1 oraz 10.1.4 (Prawa wyborcze) oraz art. 17 d) (Podwyższenie kapitału zakładowego) Statutu Spółki;

6. Upoważnienie Zarządu do zakupu akcji własnych;

7. Zmiana długofalowego programu motywacyjnego spółki oraz odnośne zmiany wynagrodzenia członków Zarządu.

8. Mianowanie członka Rady Nadzorczej, delegowanego przez posiadacza akcji uprzywilejowanych serii „B”, określenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

9. Akceptacja regulaminu Rady Nadzorczej;

Niniejsza broszura zawiera tłumaczenie na język angielski oryginalnych propozycji i informacji zgodnie z poszczególnymi punktami porządku obrad. Celem dokumentacji, przygotowanej na Walne Zgromadzenie jest promocja lepszej znajomości poszczególnych punktów porządku obrad oraz zapewnienie akcjonariuszom informacji na temat kwestii, które będą omawiane w czasie Walnego Zgromadzenia.

Uwagi techniczne

Rejestracja

Rejestracja akcjonariuszy odbędzie się w miejscu Walnego Zgromadzenia w godz. od 08:30 do 09:45. Rejestracja będzie odbywać się na podstawie okazywanych przez akcjonariuszy dokumentów tożsamości, a w przypadku ich braku – innych dokumentów potwierdzających tożsamość, natomiast w przypadku osób prawnych i /lub w przypadku akcjonariuszy

nieobecnych, na podstawie imiennego pełnomocnictwa wystawionego na daną osobę wraz z dokumentem potwierdzającym tożsamość takiego pełnomocnika, a dostęp do maszyn do głosowania, ustawionych na przyjęcie określonej liczby głosów zostanie zapewniony na podstawie tego rodzaju dokumentów. Pełnomocnictwo musi zawierać wyraźną delegację uprawniającą jego okaziciela do udziału w Walnym Zgromadzeniu MOL Rt, które odbędzie się w dniu 27 kwietnia 2005 r., ponieważ pełnomocnictwo ogólne zostanie uznane za niewystarczające. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje:

- Nazwisko, numer dowodu tożsamości oraz podpis udzielającego pełnomocnictwa oraz, w przypadku osób prawnych, nazwę oraz podpis osoby upoważnionej z ramienia takiej osoby prawnej,
- Nazwisko, numer dowodu tożsamości, nazwisko matki oraz adres zameldowania osoby okazującej pełnomocnictwo,
- Nazwisko i adres świadka,
- W przypadku osób prawnych, także zaświadczenie o uprawnieniu osób, które podpisały pełnomocnictwo do wystawienia takiego dokumentu.

Głosowanie

Zarząd zaleca wykorzystanie w czasie Walnego Zgromadzenia maszyn do głosowania. Szczegółowe informacje na temat zastosowanych urządzeń zostaną przedstawione na miejscu. Walne Zgromadzenie w pierwszej kolejności podejmie decyzję o akceptacji elektronicznego systemu do głosowania, po czym wybierze osobę protokołującą Zgromadzenie, oraz osoby które uwierzytelnią protokół zawierający wyniki głosowania.

Pkt. 1.

Raport Zarządu z działalności spółki w 2004 r.

Skonsolidowany raport z działalności Grupy MOL zawiera sprawozdania finansowe MOL Rt. I spółek zależnych, konsolidowanych według węgierskich zasad rachunkowości (HAR), krótki komentarz oraz wybrane informacje dotyczące działalności Spółki.

Podsumowanie wyniku finansowego za rok 2004

Skonsolidowane dane (mld HUF) według węgierskich zasad rachunkowości.

	2003	2004	2004/2003 %
Sprzedaż netto	1.913,9	2.511,7	+31,2
Zysk operacyjny	93,8	232,2	+147,6
Zysk po opodatkowaniu	154,7	223,1	+44,2

W dniu 1 stycznia 2004 r. wprowadziliśmy zintegrowany system zarządzania. Kierowanie, zarządzanie, kontrola i nadzór Grupy MOL odbywa się na podstawie wystandardyzowanych i jednolitych zasad i praktyk, stanowiących część tego systemu. Wprowadzenie systemu przyczyniło się do osiągnięcia znakomych wyników w 2004 r.

Według węgierskich zasad rachunkowości, Grupa MOL osiągnęła w 2004r. zysk operacyjny w wysokości 232,2 mld HUF oraz zysk po opodatkowaniu w wysokości 223,1 mld HUF. Zysk operacyjny jest wyższy o 138,4 mld HUF, a zysk po opodatkowaniu o 68,4 mld HUF od wyników osiągniętych w 2003 r. Na poprawę zysku operacyjnego wpływ miały zewnętrzne czynniki gospodarcze, wpływ pełnej konsolidacji Slovnaftu (konsolidowany dopiero od drugiego kwartału 2003 r.) oraz

konsolidacja TVK od drugiego kwartału 2004 r. MOL Rt. razem ze swymi spółkami zależnymi przeznaczył na inwestycje w środki trwałe 241,2 mld HUF, a stosunek kapitałów własnych do aktywów podniósł się z poziomu 46,9% do poziomu 51,1%. Dźwignia finansowa zmniejszyła się z 32,4% do poziomu 21,0%, na skutek zarówno spadku wielkości pożyczek, jak i wyższym kapitałem własnym.

Ogólna charakterystyka otoczenia

Trendy w gospodarce krajowej oraz klimat gospodarczy w regionie miały w ostatnim roku zasadniczy wpływ na działalność gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy MOL. Wzrost PKB wyniósł w 2004 r. 4,0% wobec 3,0% w 2003 r. Wskaźnik inflacji średnio-rocznej osiągnął 6,8% (4,7% w 2003 r.). Na drugim, najważniejszym dla nas rynku, tj. w Słowacji, rząd kontynuował reorganizację gospodarki zmierzającą do nadrobienia zaległości w stosunku do innych krajów regionu. Słowacki PKB wzrósł o 5,5% wobec 4,5% wzrostu w 2003 r., natomiast stopa inflacji spadła z 8,5% w 2003 r. do 7,5%.

W 2004 r. nastąpił dalszy wzrost wartości forinta w stosunku do dolara. Średni kurs USD/HUF spadł z 224,4 USD/HUF w 2003 r. do 202,6 USD/HUF w 2004 r. Jednocześnie forint umocnił się nieznacznie w stosunku do euro (o 0,7%), podczas gdy w 2003 r. jego wartość spadła w stosunku do euro o 4,3%. Słowacka korona zyskała na wartości w stosunku do euro 3,5% (w 2003 r. 2,8%).

W 2004 r. znacznie wzrosła średnia cena ropy naftowej pomimo wstępnych przewidywań co do jej spadku. Wzrost notowań głównych produktów naftowych był wyższy od wzrostu ceny ropy naftowej. Wyższa niż w 2003 r. marża z notowań, która zasadniczo określa rentowność działalności rafineryjnej, była znacznie wyższa niż w 2003 r. wpływając korzystnie na rentowność branży.

W 2004 r. cena ropy typu Brent wynosiła 38,3 USD/baryłkę, co oznaczało wzrost o 33,0% w stosunku do średniej ceny w 2003 r. wynoszącej 28,8 USD/baryłkę. Średnie śródziemnomorskie notowanie mieszanki Uralskiej (Russian Ural Blend) (dominujący typ ropy w zakupach ropy naftowej dokonywanych przez MOL Rt.) wyniosło 34,5 USD/baryłkę, co wskazuje na wzrost o 27,8% w stosunku do roku 2003 (27,0 USD/baryłkę). Średnia cena FOB Med benzyny silnikowej wzrosła o 37,3%, cena oleju napędowego o 38,7%, a cena benzyny ciężkiej o 39,5%. Marże z notowań głównych produktów wytwarzanych przez MOL (różnica pomiędzy ceną ropy typu Brent i notowaniami produktów) uległy znacznemu zwiększeniu. Średnie marże FOB Med z notowań benzyny silnikowej, oleju napędowego oraz benzyny ciężkiej wzrosły odpowiednio o 54,0%, 67,4% i 82,9%.

W 2004 r. wzrost popytu na paliwa silnikowe wyniósł na Węgrzech 1,9%. Przyczyną umiarkowanego wzrostu był stały popyt na benzyny silnikowe spowodowany wysokimi cenami detalicznymi. Popyt na benzyny silnikowe w Słowacji spadł w 2004 r. o blisko 5%, w porównaniu do roku poprzedniego, czego przyczyną były wysokie ceny (wyższe notowania oraz podniesienie stawki podatku akcyzowego). W krajach regionu – zgodnie z tendencją zanotowaną w latach poprzednich – popyt przesuwają się w kierunku oleju napędowego. O ile popyt na benzynę pozostawał w tym okresie na niezmienionym poziomie, to popyt na olej napędowy rósł w tempie 5-6%. Jeśli brać pod uwagę sprzedaż hurtową paliw silnikowych, obecni jesteśmy we wszystkich krajach regionu, ze średnim udziałem w rynku Grupy wynoszącym ok. 17%. Na dwóch dominujących rynkach – w Słowacji i na Węgrzech – nasz udział w rynku wyniósł blisko 71% i 83% odpowiednio.

W dniu 30 czerwca 2002 r. przestało obowiązywać rozporządzenie nr 59/1995 wydane przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu dotyczące ustalania cen gazu

ziemnego. Nowe, zgodne z regulacjami unijnymi rozporządzenie (69/2003 GKM) weszło w życie dopiero z dniem 1 stycznia 2004 r. Rok 2004 może być uważany za kamień milowy w funkcjonowaniu rynku gazu ziemnego, ponieważ obok dotychczasowych dostaw gazu ziemnego przez przedsiębiorstwa użyteczności publicznej pojawił się stanowiący alternatywę handel zliberalizowany. Pomimo faktu, że dla wszystkich odbiorców spoza segmentu klientów indywidualnych zapewniony został dostęp do równocześnie funkcjonujących rynków, jak dotąd niewielu odbiorców hurtowych dokonywało zakupów na wolnym rynku. Zmiany przepisów prawnych zaowocowały rozwojem nowego typu handlu ale w dalszym ciągu jedynie 7% obrotu odbywa się w warunkach konkurencji. Każdy segment usług publicznych podlega jeszcze regulacji cenowej. Na wolnym rynku jedynie dostęp do sieci jest regulowany. Zmiana warunków funkcjonowania branży gazowniczej wymusiła zastosowanie cen rynkowych, co oznaczało znaczny wzrost cen dla większości klientów. Aby zapobiec przerzuceniu wzrostu cen na gospodarstwa domowe rząd powołał do życia Centralny Fundusz Kompensacyjny, którego początkowym źródłem środków były dodatkowe opłaty koncesyjne za działalność wydobywczą płaconą od momentu gdy gaz ziemny zaczął być eksploatowany z krajowych złóż węglowodorowych przed rokiem 1998 r. Od końca 2004 r. źródło środków Funduszu stanowią dodatkowo dodatnie różnice pomiędzy planowanymi i faktycznymi kosztami zakupu importowanego przez przedsiębiorstwa użyteczności publicznej gazu ziemnego. Bezpośredni odbiorcy detaliczni gazu ziemnego, gospodarstwa domowe wyposażone w centralne ogrzewanie funkcjonujące na bazie gazu ziemnego oraz klienci, którzy korzystają z dostarczanego do mieszkań propanu-butanu otrzymują z Funduszu kompensaty.

Średnia cena zakupu importowanego gazu ziemnego spadła w 2004 r. o 4,1% do 30,5 HUF/m³ (-1,3 HUF/m³), podczas gdy średnia roczna cena sprzedaży (łącznie z opłatą transportową i opłatą za magazynowanie) podniosła się o 29,9% (o 9,0 HUF/m³) do 39,1 HUF/m³ w porównaniu do 2003 r.

Zakres działalności gospodarczej Grupy MOL

Działalność gospodarcza Grupy MOL obejmuje cztery następujące obszary: poszukiwania i wydobywanie, działalność rafineryjna i sprzedaż, segment gazu ziemnego oraz działalność petrochemiczna. Listę uzupełniają związane z powyższymi obszarami działalność korporacyjna i usługowa. Rozszerzenie zakresu działalności grupy o segment petrochemiczny w 2003 r. było wynikiem konsolidacji ze Slovnaftem w drugim kwartale 2003 r. W drugim kwartale 2004 r. ten segment działalności został dodatkowo wzmocniony poprzez konsolidację z TVK. Niezależnie od efektów synergii, wysoką rentowność działalności Grupa zawdzięcza dodatkowo korzystnej koniunkturze światowej oraz nowemu zintegrowanemu systemowi zarządzania.

Poszukiwania i wydobywanie

Zysk operacyjny segmentu Poszukiwania i Wydobywanie wyniósł w 2004 r. 48,4 mld HUF (w 2003 r. – 39,2 mld HUF) i był wyższy od poziomu zysku w roku poprzednim o 23,5%. Wynik ten był skutkiem sprzyjającej koniunktury w branży, wzrostu cen gazu oraz wzrostu, w porównaniu z rokiem ubiegłym, poziomu wydobywania. Pomimo sprzyjających generowaniu zysku efektów wzrostu cen ropy oraz 41% wzrostu cen sprzedaży gazu wysokoenergetycznego wynik działalności ograniczony został przez wzrost kosztów wynikający ze wzrostu opłat koncesyjnych (wzrost o 23,5 mld HUF) i kosztów rezerwy zawiązanej na wątpliwe należności powstałe w wyniku niewypłacalności Yukosu (8 mld HUF). Na podstawie nowych regulacji prawnych dotyczących opłat koncesyjnych, obowiązujących od 9 sierpnia 2003 r. koszty

dotychczasowych koncesji z tytułu krajowego wydobycia gazu wyniosły w 2003 i 2004 r. odpowiednio 18,3 mld HUF oraz 41,8 mld HUF.

Poszukiwania naturalnego złoża w Hosszúpályi-South zakończyły się sukcesem. Oszacowany poziom netto rezerw złoża wynosi 180,2 mln m³. Bilansowy poziom oszacowanej ogólnej rezerwy węglowodorów netto na poziomie Grupy wyniósł na koniec 2004 r. 240,2 Mboe, na którą składały się 21,5 mld m³ (125,9 Mboe) gazu ziemnego, łącznie z gazem stężonym i płynnym oraz 11,7 mln ton (87,3 Mboe) ropy naftowej. Dla porównania wysokość tej rezerwy na poziomie Grupy na koniec 2003 r. wyniosła 269,0 Mboe, i składały się na nią 27,6 mld m³ (187,7 Mboe) gazu ziemnego oraz 10,8 mln ton (81,3 Mboe) ropy naftowej.

Nowe odkrywki oraz rozszerzenie frontu prac eksploratorskich na Węgrzech spowodowały zwiększenie rezerw o 2,6 Mboe. Dodatkowe wzrosty rezerw spowodowane zostały wzrostem zastosowania technik odzysku wyniosły 5,2 Mboe, co zaowocowało faktyczną rezerwą na poziomie 2,1 i 4,1 Mboe wyliczonej na poziomie netto. Roczna produkcja roku 2004 spowodowała obniżenie rezerw o 13 Mboe, podczas gdy przeszacowanie rezerw spowodowało ich spadek o dodatkowe 35,8 Mboe (33,7 Mboe z tej ilości stanowił wynik nadwyżki opłat koncesyjnych). Uwzględnienie dodatkowych rezerw związanych z projektem ZMB – biorąc pod uwagę wytworzenie 6,4 Mboe w 2004 r. – spowodowało wzrost faktycznych rezerw węglowodorów netto o 13,8 Mboe.

Na koniec 2004 r. Grupa MOL posiadała 33 krajowe oddziały eksploracyjne o łącznej powierzchni 36.450 km². W 2004 r. wygasło 14 licencji na eksplorację złóż. 11 z nich 11 z nich odnowiono oraz uzyskano licencje na 3 nowe oddziały eksploracyjne.

W 2004 r. grupa kontynuowała prace badawcze związane z najbardziej obiecującymi międzynarodowymi projektami eksploratorskimi.

Oddział eksploracyjny (blok) nr 49 związany z projektem Jemeńskim w 2004 r. dokonał odwiertów w szybie Balharak South -1. Prace te, z uwagi na wskazania znaczących, lecz niekomercyjnych złóż, kontynuowane były w 2005 r.

W 2004 r. dokonane zostały odkrycia nowych znacznych złóż ropośnych i gazowych w Pakistanie (złoża Makori) w ramach złoża eksploatowanego przez MOL po odkryciu w 2002 r. złoża gazowego Manzalai. W 2004 r. została zakończona budowa platformy eksploracji gazu (50 mln stop sześciennych potencjalnego wydobycia) na potrzeby produkcji testowej na złożu gazowym Manzalai. W styczniu 2005 r. platforma rozpoczęła wydobycie. Po zakończeniu odwiertu dla drugiego szybu w połowie 2005 r. planowane jest wystąpienie o koncesję produkcyjną dla eksploatacji złoża Manzalai. Do końca 2005 r. planuje się także budowę platformy niezbędnej dla rozpoczęcia testowej produkcji na złożu Makori – 1, co pozwoli na produkcję dzienną na poziomie 4 tysięcy baryłek ropy i 15 mln cf gazu.

MOL kontynuuje prace badawcze związane z dalszymi możliwościami wydobycia w Pakistanie. Starania te powinny zostać zakończone pozyskaniem nowych złóż jeszcze w 2005 r.

Od dnia 1 lipca 2004 r. MOL Plc. bierze udział w eksploracji złoża Fedorovsky w Kazachstanie. W chwili obecnej trwają prace związane z drugą fazą eksploracji. Jej plany zakładają powstanie dwóch odwiertów badawczych i dodatkowe prace sejsmologiczne. W 2004 r. współudział w tym przedsięwzięciu, w którym MOL ma 22,5% udziałów, miały Avery Worldwide Ltd. (operator, 55%) oraz FIOC (22,5%).

W 2004 r. zgodnie z założeniami porozumienia pomiędzy MOL i Yukosem kontynuowane było wspólne przedsięwzięcie związane z uruchomieniem projektu ZMB. Wydobycie złoża osiągnęło poziom 2.297 mln ton, z czego udział należny MOL wyniósł 1.148 mln ton. W porównaniu z produkcją roku poprzedniego oznacza to wzrost produkcji o 85%. Działalność inwestycyjna MOL w tym obszarze objęła

odwierty i zakończenie instalacji 42 szybów. W następstwie tego na koniec 2004 r. na złożu funkcjonowało 96 ujęć ropy, 7 rezerwowych zbiorników wodnych oraz 44 ujęcia wodne.

Na wysokość zysku wytworzonego przez ten segment działalności w 2004 r. wpływ miały także poziomy krajowej produkcji ropy naftowej, gazu ziemnego, kondensatów oraz LPG. Poziom krajowego przesyłu ropy naftowej wyniósł w 2004 r. 1 mln ton, co oznacza spadek tego poziomu w porównaniu z rokiem ubiegłym o 5,6%. Przychody związane z zewnętrznymi przychodami z tytułu transferu ropy, liczone na poziomie cen transferowych dostosowanych do najczęściej spotykanych cen rynku globalnego wyniosły 53 mld HUF, co oznacza wzrost w porównaniu z przychodami w roku poprzednim o 13,3%. Przychody ze sprzedaży kondensatu (w cenach transferowych) wzrosły z poziomu 10,9 mld HUF do 13,2 mld HUF przy 3,8% wzroście wolumenu (z poziomu 218,7 tys. ton do 227,0 tys. ton). Poziom obrotów krajowym gazem ziemnym wyniósł w 2004 r. 2,7 mld m³ (wzrost o 4,6%). Przychody zrealizowane na poziomie segmentu gazu naturalnego wyniosły 78,0 mld HUF (włączając opłaty koncesyjne) i były o 50,9% wyższe niż w roku 2003.

W 2004 r. w siedmiu złożach wdrożono także procedury związane ze zwiększaniem odzysku ropy (EOR), które objęły 14,9% łącznej krajowej produkcji ropy naftowej (0,2 mln ton).

Działalność Rafineryjna i Sprzedaż

Poziom zysku generowanego w segmencie Rafinacja i Sprzedaż w 2004 r. uległ znacznemu wzrostowi do poziomu 157,5 mld HUF (w 2003 r. – 70,1 mld HUF). Wzrost ten, niezależnie od czynników zewnętrznych, związany był ze wzrostem przerobów oraz nakładami inwestycyjnymi poczynionymi w latach ubiegłych. Jeżeli chodzi o czynniki zewnętrzne, niektóre z nich miały zdecydowanie pozytywny wpływ na poziom generowanego zysku, podczas gdy inne zysk ten obniżały. Marża rafineryjna – szczególnie w pierwszym kwartale, była znacznie wyższa od uzyskiwanej w roku 2003. Pozytywny wpływ tego zjawiska na efekty prowadzonej działalności zostały zniwelowane umocnieniem się forinta wobec dolara. Krajowy rynek paliwowy nie odnotował oczekiwanych wzrostów, a w związku z podwyżką cen zużycie paliw utrzymało się na poziomie roku ubiegłego.

Popyt na paliwa silnikowe w krajach Europy Środkowo-Wschodniej wzrósł średnio o ok. 3%, co jest uzasadnione wzrostem poziomu PKB oraz wzrostem zastosowania oleju napędowego. Wysokie ceny ropy i jej pochodnych w sposób bezpośredni rzutowały na wysokie ceny paliwa. Konsekwentnie w niektórych krajach regionu odnotowano zatrzymanie wzrostu lub spadki poziomu zużycia benzyny (np. Austria, Słowacja, Chorwacja). Z uwagi na wzrost sprzedaży samochodów z silnikami diesla oraz wzrost wykorzystania oleju napędowego, poziom zużycia oleju napędowego, pomimo wzrostu cen, uległ zwiększeniu. W większości krajów regionu z uwagi na łagodną zimę oraz wysokie ceny stagnacji uległ również popyt na olej opałowy. Spadek ten był szczególnie widoczny w Austrii, gdzie nastąpiło przesunięcie popytu sezonowego.

Łączny przerób ropy naftowej w grupie MOL w 2004 r. w związku z zakończeniem konsolidacji z Softnaftem wzrósł do poziomu 12 mln ton i był wyższy od poziomu ubiegłorocznego o 14,3%. Poziom przerobu na poziomie krajowym nie uległ zmianie (6,3 tys. ton), zmianom uległy jednak proporcje krajowego przerobu. Udział krajowej ropy naftowej w przerobie ulegał dalszemu spadkowi i wyniósł 15,5% poziomu przerobu Rafinerii Duna. Slovnaft przerobił natomiast 5,7 mln ton ropy importowanej, co stanowi 47,5% łącznego tonażu rafinacji ropy na poziomie grupy.

W związku z zakończonym w drugim kwartale 2004 r. procesem konsolidacji z TVK łączna wartość sprzedaży produktów rafineryjnych na Węgrzech w 2004 r. (nie biorąc pod uwagę paliw) wzrosła w porównaniu do poziomu poprzedniego roku o

14,4%. Zaniehbując wpływ konsolidacji sprzedaż krajowa wzrosła o 3% (nie biorąc pod uwagę paliw). Nieznacznie (o 2 p.p.) wrósł również udział w sprzedaży finalnych produktów rafinacji, zapewniających wyższe marże.

Krajowy popyt na paliwo silnikowe wzrósł o 1,9%. Wzrost poziomu sprzedaży MOL w tym segmencie był nieznacznie niższy i wyniósł 1,6%. Spadek sprzedaży benzyn silnikowych na rynku węgierskim (2,8%) związany był z wysokim wolumenem zagranicznej sprzedaży przygranicznej i wysokim poziomem wzmożonej konkurencji. W tym samym czasie sprzedaż oleju napędowego spółki wzrosła o 4,7%, przewyższając wzrost rynku o 1,7%. Z tego też tytułu udział spółki w rynku handlu hurtowego benzyn silnikowych wzrósł o 2% do poziomu 82%, podczas gdy wzrost udziału spółki w rynku handlu hurtowego oleju napędowego wyniósł 1% i osiągnął poziom 83%.

Ze względu na kurczenie się rynku krajowego sprzedaż ciężkiego oleju opałowego w 2004 r. uległa zmniejszeniu o 50%.

W związku z opóźnieniami projektów infrastrukturalnych, popyt na wyroby bitumiczne głównych ich użytkowników, czyli wykonawców dróg i autostrad, był nieznacznie mniejszy. W rezultacie powyższego sprzedaż w tym segmencie wyrobów była o 10% niższa niż w roku poprzednim.

W 2004 r. nastąpiło skurczenie się krajowego rynku LPG oraz produktów gazowych, co spowodowało proporcjonalny spadek sprzedaży w tym segmencie produktów. Zachowanie proporcjonalności wobec popytu spowodowało utrzymanie wysokiego udziału spółki w rynku w tym segmencie produktów. Z posiadanym udziałem w wysokości 82% spółka pozostaje liderem segmentu dostawców hurtowych. Udział w rynku sprzedaży detalicznej wyniósł natomiast 22%.

Sprzedaż gazu do samochodów pozostała na poziomie roku poprzedniego. Liczba punktów sprzedaży wzrosła do 152 punktów (wzrost o 11 punktów, w tym 9 własnych punktów sprzedaży).

Łączna wartość sprzedaży na rynku zewnętrznym wzrosła z poziomu 6,0 mln ton w 2003 r. do poziomu niemal 7,4 mln ton w 2004 r. Podstawową przyczyną tego wzrostu było zakończenie w 2004r. procesu konsolidacji z Slovnaftem (w 2003 r. – konsolidacja niepełna dopiero od drugiego kwartału). W łącznej masie sprzedaży 7,4 mln ton wielkość 1,4 mln ton stanowiła sprzedaż Slovnaftu na rynku słowackim, co świadczy o wzroście sprzedaży na tym rynku w stosunku do wielkości bazowej o 0,2 mln ton i wynika bezpośrednio z metody konsolidacyjnej. Sprzedaż na rynki inne niż słowacki i węgierski wzrosła o 1,2 mln ton (25,5%), Biorąc to pod uwagę sprzedaż gazu samochodowego wzrosła o 33% a oleju opałowego o 21%.

W przypadku wykluczenia efektów związanych z konsolidacją ze Slovnaftem w pierwszym kwartale 2004 r. wielkość eksportu w 2004 r. wzrosła o 0,5 mln ton. Niezależnie od istotnych zmian asortymentowych produkcji oznacza to wzrost sprzedaży o 10%. Wzrostowi eksportu benzyny silnikowej (13%), oleju napędowego i opałowego (ok. 6%) oraz innych produktów towarzyszył spadek eksportu kerosenu i ciężkiego oleju opałowego.

W wyniku zakończenia rozpoczętego w 2003 r. wdrożenia programu zwiększenia efektywności stacji paliwowych nastąpiło zlikwidowanie działalności kilku jednostek. Konsekwencją tego posunięcia był wzrost wskaźnika sprzedaży na stację paliwową MOL na Węgrzech o 1,9% w porównaniu z rokiem poprzednim. Udział w rynku sprzedaży detalicznej jest zasadniczo stabilny i wynosi 40% dla rynku benzyny silnikowej oraz 47% dla rynku oleju napędowego na Węgrzech.

W 2004 r. kontynuowane były prace związane z rozpoczętą w 2003 r. implementacją programu efektywnościowego na stacjach paliwowych na Słowacji. Zamknięcie 24 stacji paliwowych zaowocowało 3,4% wzrostem wskaźnika sprzedaży na stację paliwową.

Udział w rynku słowackim spółki wynosi 44% w przypadku benzyny silnikowej i 46% w przypadku oleju napędowego.

Sprzedaż sklepowa pozostałego asortymentu realizowana na rynku węgierskim wzrosła o 1,2%, co w przeliczeniu na sprzedaż sklepową liczoną na litr paliwa oznacza wzrost o 2,1%. W porównaniu z rokiem poprzednim sprzedaż kart flotowych wzrosła o 7,6%. Znacznym wzrostom uległa sprzedaż sklepowa na terenie Słowacji – wzrost sprzedaży osiągnął w 2004 r. poziom 21,9%, a stosując przelicznik sprzedaży na litr paliwa – poziom 22,4%.

Na koniec roku spółka posiadała 812 stacji paliwowych. 75 z nich prowadziło działalność na terytorium Węgier, 281 – Słowacji, 77 – Rumunii, 42 – Czech i 23 – Polski. W październiku 2004 r., z uwagi na przystąpienie do Grupy MOL spółki Austrian Roth GmbH sieć dystrybucji grupy zwiększyła swoją liczebność o kolejne 20 stacji.

Segment gazu ziemnego

W 2004 r. zysk operacyjny segmentu gazu ziemnego wyniósł 61,3 mld HUF (w porównaniu z 6,5 mld HUF w roku 2003). Znaczna poprawa wyniku na działalności nastąpiła w wyniku zmian regulacji prawnych, które umożliwiły ustalanie cen gwarantujących realizację zysku na poziomie określonym regulacjami branżowymi.

Przychody z tytułu hurtowej sprzedaży gazu ziemnego poza Grupę MOL, pomimo 4,7% spadku w kategoriach ilościowych, wzrosły z poziomu 419,3 mld HUF w 2003 r. do poziomu 519 mld HUF w 2004 r. Wzrost ten był spowodowany 29,9% wzrostem przeciętnej ceny sprzedaży. Przychody z tytułu usług przesyłu gazu ziemnego wyniosły 10 mld HUF, co oznacza wzrost o 2 mld HUF wobec wyniku roku 2003. Wzrost ten był przede wszystkim wynikiem wzrostu skali przesyłu z 2 mld m³ w 2003 r. do 2,5 mld m³ w 2004 r.

W 2004 r. sprzedaż gazu poza Grupę MOL wyniosła 13,3 mld m³ i była nieznacznie mniejsza (o 0,7 mld m³) niż w roku poprzednim. Spadek ten był wynikiem spadku zużycia gazu z uwagi na łagodną aurę w okresach grzewczych. Z tego samego powodu sprzedaż gazu do spółek dystrybucyjnych (GDCs) była o 1% niższa niż w 2003 r. W porównaniu z rokiem 2003 zużycie gazu w sektorze energetycznym zmalało o 5,7% a w sektorze przemysłowym o 44,7%. Główną przyczyną tych spadków była z jednej strony restrukturyzacja portfela odbiorców, z drugiej natomiast utrata znacznych odbiorców finalnych. Działalność gazowa Dunafer ESZ Kft. i Csepel Erőmű Rt. odbywała się na bazie pozyskanych licencji, podczas gdy Nitrogénművek Rt. chwili obecnej nadal pozyskuje gaz od poddostawców.

W 2004 r. 80% sprzedaży gazu ziemnego (10,6 mld m³) pochodziło z importu. W 2003 r. wskaźnik ten wynosił 81,4% i przekładał się na 11,3 mld m³ gazu importowanego.

Pomimo wzrostu ceny importu wyrażonej w dolarach w stosunku do 2003 r. o 7,3%, w 2004 r. cena nabycia surowca wyrażona w forintach spadła o 4,1%. Zgodnie z przepisami część zysku zrealizowanego w 2004 r. (z uwagi na niski kurs wymiany dolara) przewyższającą określoną prawem wysokość została zwrócona na rzecz Centralnego Funduszu Energetycznego. MOL przekazał na rzecz Funduszu kwotę 22,2 mld HUF jako kwotę nadwyżki wynikającej z zysku zrealizowanego na różnicy w poziomie ceny importowej gazu a wyznaczonej ceny urzędowej.

Na koniec 2004 r. poziom dostępnych rezerw gazu w magazynach podziemnych wyniósł 2,4 mld m³ (na koniec 2003 r. – 2,5 mld m³), z czego 1,9 mld m³ stanowiło zapas z importu, a 0,5 mld m³ pochodziło ze źródeł krajowych.

Segment petrochemiczny

Zysk operacyjny Segmentu Petrochemicznego w 2004 r. wyniósł 15,5 mld HUF. Poziom ten świadczy o znacznej poprawie wyniku w stosunku do roku 2003, kiedy to wynik operacyjny segmentu wyniósł 2,5 mld HUF. Główną przyczyną poprawy wyniku było zakończenie w drugim kwartale 2004 r. konsolidacji TVK, podczas gdy w 2003 r., z uwagi na poziom zaangażowania nieprzekraczający 50% udziałów, wynik TVK nie mógł być zaliczony do rachunku wyników segmentu. Wpływ wyniku TVK wyniósł 14,9 mld HUF dodatkowego zysku. Łączny wynik segmentu był także ukształtowany poprawą koniunktury, wdrożeniem programów efektywnościowych i pełniejszym wykorzystaniem posiadanych możliwości operacyjnych. Na poziom zysku miał również wpływ 13% wzrost zintegrowanej marży petrochemicznej – wyższe notowania polimerów i spadek wartości dolara wobec euro zniwelowały negatywne skutki wzrostu ceny surowców. Wpływ na dalszą poprawę efektywności miała także integracja segmentów petrochemicznych TVK i Slovnaftu.

W 2004 r. ceny polietylenu (PE) wzrosły o 20-26% w stosunku do cen z roku 2003. W przypadku polipropylenu (PP) wzrost ten wyniósł od 12 do 14%.

Sprzedaż polimerów w 2004 r. wyniosła 768 tys. ton, co oznacza wzrost wobec sprzedaży w roku 2003 o 599,6 tys. ton. Jest to wynikiem zarówno wyższej produkcji polimerów jak i efekty konsolidacji z TVK (dodatni wpływ TVK wyniósł 502,4 tys. ton). Łączna wartość sprzedaży produktów TVK w czterech kwartałach 2004 r. wyniosła 641,1 tys. ton. Nie biorąc pod uwagę tego dodatniego efektu, sprzedaż segmentu spadła o 41,9 tys. ton. Przyczyną spadku było przeniesienie w Slovnaft sprzedaży niektórych produktów nieolefinowych i niepolimerowych z portfela segmentu petrochemicznego do portfela produktów rafineryjnych.

Sprzedaż polimerów na Węgrzech wzrosła o 183,9 tys. ton, co było rezultatem włączenia do wyników konsolidacji z TVK. Udział grupy MOL w węgierskim rynku LDPE, HDPE oraz PP wyniósł odpowiednio 64%, 46% i 73%. Sprzedaż polimerów na rynku słowackim wzrosła o 44,6%, ponieważ Slovnaft podlegał konsolidacji za cały 2004 r., podczas gdy w 2003 r. wyniki konsolidacji uwzględniono dopiero od drugiego kwartału roku. Łączna wartość sprzedaży Slovnaftu wzrosła o 3%, co było wynikiem wspomnianego wcześniej transferu pomiędzy segmentem petrochemicznym a rafinacyjnym. Udział Grupy MOL w rynku słowackim LDPE i PP wyniósł odpowiednio 74% i 41%.

Sprzedaż polimerów na rynkach europejskich wzrosła o 372,8 tys. ton, co w 79,8% było skutkiem uwzględnienia w konsolidacji TVK. Zaniedbując jednak wpływ sprzedaży TVK w okresie drugi – czwarty kwartał 2004 r., w porównaniu do roku 2003 łączna sprzedaż segmentu spadła o 31,2 tys. ton, co było wynikiem wspomnianego wcześniej transferu produktowego na poziomie segmentów. Na kluczowych rynkach segmentu – w Niemczech, Polsce i we Włoszech – TVK i Softnaft wdrożyły jednokanałową strukturę sprzedaży, koncentrując się na rynkach odbiorców końcowych, co spowodowało wyższe przychody i umożliwiło pełniejsze wykorzystanie efektów synergii.

Projekty i inwestycje w 2004 r.

W 2004 r. kontynuowano projekty i programy inwestycyjne rozpoczęte w roku poprzednim, przy czym mniejsze wydatki związane z tym segmentem związane były z niższymi kosztami przejęć. Wartość wydatków na projekty i inwestycje (włączając

krajowe projekty eksploracyjne) wyniosła w 2004 r. 241,2 mld HUF, podczas gdy w 2003 r. kwota ta wynosiła 312,1 mld HUF.

W 2004 r. poziom wydatków Segmentu Eksploracji i Produkcji spadł z poziomu 58,5 mld HUF w roku poprzednim do 31,1 mld HUF. Do wydatków tych zaliczono 9,2 mld HUF wydatków związanych z krajowymi projektami eksploracyjnymi, o 0,4 mld HUF mniej niż w roku poprzednim. Koszt 13,8 mld HUF związany był z dalszym rozwojem wcześniej odkrytych złóż. Wartość tej pozycji w roku 2003 wynosiła 14,5 mld HUF. W ramach projektów kontynuowane były wdrożenia intensyfikacji produkcji węglowodorów i wdrożenia inwestycji związanych z utrzymaniem stanu technicznego urządzeń i infrastruktury produkcyjnej.

Wyniki operacji w ramach międzynarodowego projektu E&P były w 2004 r. o 26,2 mld HUF niższe od wyniku ubiegłego roku (34,4 mld HUF), co było związane z finansowym zamknięciem akwizycji rosyjskiego ZMB w 2003 r. oraz mniejszych inwestycji na rozwój działalności eksploracyjnej w 2004 r.

Nakłady kapitałowe Segmentu Rafineryjnego i Sprzedaży wyniosły 79 mld HUF, o 1,6 mld HUF więcej niż w roku 2003. Jednym z powodów wzrostu tej pozycji była konieczność poniesienia kosztów związanych z zapewnieniem norm jakościowych związanych z projektami „Oleje napędowe EU-2005”, które pojawiły się wraz z postępem prac. W 2004 r. został zakończony projekt EU-2005 przeprowadzany przez MOL-Slovnaft Refining. Kolejnym wydatkiem kapitałowym był zakup akcji Austrian Roth Group. Wydatki kapitałowe segmentu logistycznego w 2004 r. w wysokości 3,4 mld HUF (5,2 mld HUF w 2003 r.) zapewniły sprawne funkcjonowanie rurociągów i stacji przesyłowych na poziomie zgodnym z rosnącymi wymogami regulacyjnymi i przepisami dotyczącymi ochrony środowiska naturalnego.

Inwestycje związane z siecią stacji paliwowych wyniosły 16 mld HUF, co oznacza spadek tej pozycji w stosunku do roku 2003 o 7,2 mld HUF. Kluczowym powodem spadku inwestycji w 2004 r. była rewizja strategii realizowanej w latach ubiegłych i węższe sprecyzowanie celów ekspansji i rozwoju na nadchodzące lata.

W 2004 r. inwestycje Segmentu Gazu Ziemnego wyniosły 14,6 mld HUF, co oznacza wzrost w stosunku do 2003 r. o 3,5 mld HUF. Najważniejszymi składnikami wydatków inwestycyjnych w 2004 r. były z jednej strony koszty prowadzonego przez McKinsey programu wzrostu efektywności oraz projektu zapewniającego kontynuację działalności operacyjnej przez MOL Natural Gas Transmission Plc., z drugiej strony koszty związane z osiągnięciem maksymalnej wydajności projektu Zsana UGS i pracami rekonstrukcyjnymi w Hajdúszoboszló w MOL Natural Gas Storage Plc.

W związku z konsolidacją TVK wydatki inwestycyjne ponoszone przez TVK od drugiego kwartału 2004 r. zostały ujęte w pozycjach wynikowych Segmentu Petrochemicznego. Głównym wyjaśnieniem ich wysokości może być strategiczny projekt TVK, w związku z którym nakłady inwestycyjne na poziomie segmentu wyniosły w 2004 r. 44, 4 mld HUF, o 34,8 mld HUF więcej niż w roku 2003. Inwestycje Slovnaftu zwiększyły łączny poziom wydatków kapitałowych, w porównaniu do roku 2003, o 9,1 mld HUF. Budowa nowej fabryki polipropylenu (PP-3) znajduje się nadal w fazie realizacji, a jej zaawansowanie i koszty pokrywają się z zaplanowanym budżetem. W TVK nastąpiło zakończenie wdrożenia petrochemicznego programu rozwojowego. Celem programu było osiągnięcie większych mocy produkcyjnych olefinów i polipropylenu (wzrost mocy wytwórczych polipropylenu, który był częścią tego programu, został zakończony w 2002 r.). Produkcja testowa fabryki Olefin-2 rozpoczęła się w grudniu, z końcem roku zakończyła się również inwestycja związana z fabryką HDPE-2.

Wydatki kapitałowe segmentu działalność korporacyjna i usługowa wyniosły 72,1 mld HUF, co oznacza spadek w stosunku do roku poprzedniego o 83,4 mld HUF.

Przyczyną spadku wydatków inwestycyjnych leży w różnicach wydatków na przejęcia innych podmiotów – w 2003 r. poziom wydatków inwestycyjnych na INA, TVK i Slovnaft wyniósł 149,1 mld HUF, podczas gdy inwestycje w dalszą akwizycję Slovnaft i TVK w 2004 r. wyniosły jedynie 60,4 mld HUF. W 2004 r. na rozwój systemów informatycznych (głównie inwestycje w środki trwałe) poniesiono wydatki w wysokości 5,8 mld HUF (w 2003 r. – 3,7 mld HUF).

Komentarz finansowy

Rachunek zysków i strat

Sprzedaż netto MOL Rt i jego spółek zależnych osiągnęła w 2004 r. 2.511,7 mld HUF, co oznacza wzrost o 31,2% w stosunku do 2003 r. Na wzrost miał wpływ m.in. efekt konsolidacji TVK (od drugiego kwartału 2004 r.), na który przypadło 31,2 mld HUF wzrostu. Sprzedaż eksportowa wyniosła 1.121,5 mld HUF, co stanowiło wzrost o 68,6%. Sprzedaż krajowa była o 11,3% wyższa niż w roku poprzednim.

Koszty materiałowe wzrosły z 1.379,7 mld HUF do 1,649.4 mld HUF, w tym wzrost kosztów surowców wyniósł 202,3 mld HUF. Główny wpływ na wzrost kosztów materiałowych miały wyższe o 145,6 mld HUF koszty importu ropy naftowej, wynikające przede wszystkim z rosnących cen ropy oraz wzrost kosztów materiałowych (+16,4 mld HUF) wynikający z konsolidacji TVK.

Inny element zwiększający koszty stanowiła wyższa, na skutek zmian w przepisach prawnych, opłata koncesyjna (+23,5 mld HUF). Koszty zatrudnienia (100,0 mld HUF) przekroczyły poziom osiągnięty w roku poprzednim o 23,5 mld HUF. Udział efektu konsolidacji TVK w tym wzroście wyniósł 7,4 mld HUF. Wzrost kosztów zatrudnienia o 16,1 mld HUF bez efektu konsolidacji TVK odzwierciedla rosnące wydatki na odprawy dla pracowników oraz efekt wzrostu średniego rocznego wynagrodzenia.

Koszty amortyzacji wzrosły z 74,0 mld HUF do 90,7 mld HUF. Wzrost spowodowany był głównie przez efekt konsolidacji TVK (+9,0 mld HUF dodatkowej amortyzacji) oraz amortyzację inwestycji zrealizowanych w 2004r. Pozostałe wydatki wyniosły w 2004 r. 524,9 mld HUF, co oznacza wzrost o 30,5% w porównaniu z rokiem 2003. Wyłączając wpływ konsolidacji TVK, wynoszący 6,1 mld HUF, wzrost wyniósł 116,5 mld HUF, i był głównie spowodowany wzrostem akcyzy (+74,3 mld HUF), wprowadzeniem w 2004 r. nowego na Węgrzech podatku energetycznego (+5,5 mld HUF) oraz wpłatę do Centralnego Funduszu Kompensacyjnego, od nadwyżki zysku, w wysokości 22,2 mld HUF.

Przychody z operacji finansowych zmniejszyły się o 17,7 mld HUF (80,1 mld HUF w 2003 r. i 62.4 mld HUF w 2004 r.), a koszty finansowe wyniosły 37,9 mld HUF (50,1 mld HUF w 2003r.). Spadek przychodów finansowych był głównie spowodowany spadkiem zysków na różnicach kursowych wynikających z aktualizacji wyceny aktywów dewizowych oraz mniejszymi o 9,3 mld HUF w porównaniu do roku poprzedniego dywidendami otrzymanymi i wynikami akcjonariuszy mniejszościowych. Niższe dywidendy otrzymane oraz wynik mniejszościowych akcjonariuszy był głównie spowodowany różnym sposobem konsolidowania Slovnaftu (w pierwszym kwartale 2003 r. zysk Slovnaftu w wysokości +7,5 mld HUF pojawił się w przychodach od jednostek stowarzyszonych). Niższe koszty finansowe częściowo zrównoważyły utracone przychody, dzięki czemu obniżone zostały zrealizowane straty kursowe (11,5 mld HUF).

Na koniec 2004 r. łączne aktywa wynosiły 1.648,1 mld HUF i były o 21,5% wyższe niż na koniec 2003r. Konsolidacja Slovnaftu zwiększyła aktywa o 79,7 mld HUF. Dalszy wzrost inwestycji finansowych (+120,0 mld HUF), spowodowany był głównie wzrostem aktywów trwałych w wysokości 64 mld HUF. Wzrostu ten wynikał w znacznej mierze z realizacji projektu „Olej napędowy EU 2005” o wartości 54 mld HUF. Inny ważny czynnik wzrostu widoczny jest w aktywach obrotowych (+95,2 mld HUF wyłączając efekt konsolidacji TVK). Wzrost zanotowano w każdej pozycji aktywów obrotowych za wyjątkiem zapasów. Wzrost należności spowodowany był głównie wyższymi cenami produktów. Wzrost wartości gotówki z 47,5 mld HUF do 81,9 mld HUF odzwierciedla wpływ umiejętnego zarządzania na płynność spółki.

Wzrost zobowiązań handlowych i pozostałych krótkoterminowych zobowiązań oznacza głównie nasze zwiększone wydatki, popyt na kapitał obrotowy oraz podatki do zapłacenia. W pozycji pożyczki, wysokość kredytów i pożyczek krótkoterminowych wzrosła do poziomu 147,1 mld HUF w 2004 r., wyższego o 15,2 mld HUF niż w 2003 r. W pozycji długoterminowych zobowiązań, wysokość pożyczek i kredytów inwestycyjnych spadła z 222,8 mld HUF w 2003 r. do 187,7 mld HUF w 2004 r. Nasza dźwignia finansowa (włączając efekt TVK) wynosiła 21,0% w 2004 r. Główny wpływ na kształtowanie się wskaźnika dźwigni stanowił niższy wolumen pożyczek wynikający ze spłat netto w 2004 r. oraz rosnące kapitały własne.

Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosły w 2004 r. 323,6 mld HUF - wzrost o 114,2% w stosunku do roku 2003. Podstawowym czynnikiem poprawy przepływów była wyższa o 155,1 mld HUF wartość EBITDA, będąca rezultatem znakomitej działalności na poziomie operacyjnym.

Jednocześnie zmiany w kapitale obrotowym zmniejszyły przepływy środków pieniężnych o 27,6 mld HUF w stosunku do roku poprzedniego. Na wysokość kapitału obrotowego wpływ miały przede wszystkim wyższe należności wynikające z wyższych cen sprzedaży i wyższych wolumenów. Zmiana w poziomie należności zmniejszyła przepływy środków pieniężnych o 35,9 mld HUF. Spadek został złagodzony poprzez pozytywne zmiany w innych elementach kapitału obrotowego.

Higiena pracy, bezpieczeństwo i ochrona środowiska

Grupa MOL stoi na stanowisku, iż osiągnięcie sukcesu uzależnione jest od przestrzegania zasad zrównoważonego rozwoju. Dlatego też przywiązuje ogromną wagę do wykorzystywania, bez nadmiernego ryzyka, aktywów stanowiących część środowiska naturalnego, jak również tworzenie bezpiecznych warunków pracy dla pracowników bez ryzyka narażania ich zdrowia.

Grupa MOL dąży do tego by stać się jedną ze znanych, międzynarodowych firm, kojarzoną również z przestrzeganiem zasad dotyczących higieny pracy, bezpieczeństwa i ochrony środowiska. To wyzwanie motywuje nas do ponownej oceny naszej działalności oraz stopniowej poprawy przestrzegania wyżej wymienionych zasad.

Biorąc za podstawę nowe wyzwania oraz strategiczną integrację MOL, Slovnaftu i TVK, Grupa MOL opracowała w końcu 2004 r. kierunki działań związanych z zagadnieniami higieny pracy, bezpieczeństwa i ochrony środowiska, zobowiązując się do ciągłej poprawy wszystkich standardów związanych z tą dziedziną.

Grupa MOL osiągnęła w 2004 r. sukces również w tej dziedzinie, co ilustruje kilka podstawowych wskaźników. Kontynuowana jest rozpoczęta kilka lat temu pozytywna tendencja w zakresie przestrzegania zasad higieny pracy, bezpieczeństwa i ochrony środowiska.

- Od czasu powstania MOL Rt., w 2004 r. miała miejsce najniższa liczba wypadków przy pracy, zarejestrowano prawie o 30% mniej wypadków niż w 2003 r.
- Częstość wypadków – liczba wypadków przypadająca na 1 milion godzin pracy – również uległa znacznemu ograniczeniu w stosunku do roku 2003.
- Liczba pożarów była również niższa niż w latach poprzednich i spadła w 2004r. o blisko 30% podczas gdy zniszczenia na skutek pożarów były o 35% mniejsze niż w roku poprzednim.
- według wstępnych szacunków zmniejszono również ilość wytwarzanych ścieków, oraz emisję niebezpiecznych zanieczyszczeń.

Obok parametrów określających naszą obecną działalność przywiązujemy również wielką wagę do eliminowania zanieczyszczenia środowiska spowodowanego działalnością w przeszłości. Postanowiliśmy zwiększyć częstotliwość przeprowadzanych audytów środowiskowych, z raz do roku na co sześć miesięcy, aby łatwiej identyfikować zadania, obowiązki i wydatki w sposób możliwie najdokładniejszy. W 2004 r. 6,3 mld HUF zostało łącznie przeznaczonych na projekty związane z ochroną środowiska, w wyniku uwolnienia rezerw zawiązanych na te cele. Z tej kwoty 6,1 mld HUF zostało uwidocznione w raporcie Grupy (od drugiego kwartału 2004 r. TVK podlegał konsolidacji w ramach Grupy MOL). Kwota ta była o ok. 25% wyższa od kwoty przeznaczonej na podobne cele w roku poprzednim.

W celu poprawy przestrzegania zasad dotyczących higieny pracy, bezpieczeństwa i ochrony środowiska oraz ciągłego ograniczania liczby wypadków mających miejsce przy pracy Grupa MOL uruchomiła kompleksowy projekt koncentrujący się na redukcji roli czynnika ludzkiego w wypadkach przy pracy oraz nadzwyczajnych zdarzeń. Oczekujemy dalszej poprawy wskaźników w obszarze zasad dotyczących higieny pracy, bezpieczeństwa i ochrony środowiska.

W 2004 r. MOL Rt stopniowo wprowadzał system informacji wspierający zarządzanie danymi z zakresu higieny pracy, bezpieczeństwa i ochrony środowiska. System jest stopniowo wprowadzany we wszystkich spółkach Grupy MOL. Jego uruchomienie umożliwiło znaczne ograniczenie czasu potrzebnego do wykonania różnych zadań administracyjnych, a rezultaty przeprowadzanych działań stały się bardziej wiarygodne.

Prezes i Dyrektor Generalny Spółki, przyznał w 2004 r., po raz trzeci, nagrodę prezesa w dziedzinie przestrzegania zasad dotyczących higieny pracy, bezpieczeństwa i ochrony środowiska przyznawaną organizacjom działającym w ramach Grupy MOL, spółkom zależnym i pracownikom wnoszącym znaczący wkład w poprawę naszych wyników w tym zakresie. Porównując z latami poprzednimi wzrost liczby składanych wniosków o przyznanie nagrody również potwierdza rosnące zaangażowanie całej Grupy MOL w tym zakresie.

Wartości korporacyjne

Dojrzała strategia, ponadprzeciętne wyniki

W 2004 r. MOL Plc. kontynuował udane przedsięwzięcia zmierzające do realizacji swoich strategicznych celów oraz poczynił postęp na drodze do stania się w Europie Środkowej zintegrowaną, międzynarodową grupą naftową, obejmującą zasięgiem obszar od Bałtyku do Morza Adriatyckiego.

Okres znaczących konsolidacji w naszym sektorze dobiegł końca w Europie Środkowej. Nasza Spółka odgrywała w tym procesie czołową rolę. Stając się dominującym graczem w sektorze przyczyniała się do ciągłego rozwoju regionu Europy Środkowej.

Zmiany w otoczeniu gospodarczym oznaczają dla MOL nowe wyzwania.

System organizacji oraz procesy operacyjne zostały tak zintegrowane, by każda jednostka organizacyjna w sposób optymalny wspierała strategiczne i biznesowe cele Grupy. Naszym zamiarem jest poprawa naszej pozycji rynkowej i biznesowej osiąganey dzięki działaniom nakierowanym na jakość oraz zwiększanie wartości.

Nasze bardzo dobre wyniki finansowe odzwierciedlają sukces osiągnięty już w spółkach Slovnaft i TVK, jak również korzyści z partnerstwa z INA. Konsekwencją i zaangażowaniem udowadniamy, że wyznacziliśmy sobie właściwe cele strategiczne, których podstawą są wzrost i partnerstwo.

Nasze wartości biznesowe

Grupa MOL dokonała uregulowania w swoim Kodeksie Etyki, związanych z działalnością Grupy, zasad z zakresu przejrzystości, etyki, ochrony interesów biznesowych, własności, jak również norm pracy.

Działamy w zgodzie ze stosownymi międzynarodowymi standardami mającymi na celu stosując najlepsze praktyki, będące w zgodzie z obowiązującym prawodawstwem i wewnętrzną polityką Grupy.

W 2004 r. Grupa MOL wprowadziła zintegrowany system zarządzania, gwarantujący kierowanie, funkcjonowanie oraz nadzór opierający się na jednolitych zasadach i praktykach.

Biznesowe i operacyjne procesy zachodzące w Grupie MOL są ze sobą ściśle powiązane opierając się na silnym wzajemnym oddziaływaniu.

W celu poprawy efektywności i racjonalności działania, maksymalizacji wartości dla akcjonariuszy oraz efektywności inwestowanego kapitału nasze spółki korzystają z usług jednostek pozaoperacyjnych Grupy MOL.

Świadomi naszej odpowiedzialności, regularnie nadzorujemy, analizujemy oraz ograniczamy ryzyka z natury związane z naszą działalnością, przygotowując się do faktycznych wyzwań.

Grupa MOL skutecznie prowadzi działalność w oparciu o rentowność i na podstawie zasad rynkowych chroniąc w ten sposób inwestycje naszych akcjonariuszy.

Podstawowym celem Grupy MOL jest zwiększenie wartości dla akcjonariuszy, dlatego też koncentrujemy się na wynikach finansowych spółki.

Poprzez rozwój nakierowany na wzrost wartości, niezwykle ważny dla naszych akcjonariuszy, stwarzamy nowe możliwości dla naszych pracowników i partnerów biznesowych.

Grupa MOL była nagradzana za wartości biznesowe przez różne prestiżowe fora przemysłowe. (Nagroda od Budapeszteńskiej Giełdy Papierów Wartościowych dla Najlepszego Emitenta, Nagroda Etyki Biznesu).

Praca w międzynarodowym zespole

Pracownicy MOL pracują w kierującej się zyskiem organizacji przy zachowaniu standardów korporacyjnych. Nasi pracownicy zaangażowani są w osiąganie przez Grupę MOL wysokiej rentowności oraz podnoszenie swoich kompetencji do poziomu najlepszych w Europie.

Wspólna praca przyniosła sukces już w 2004 r. potwierdzając, że razem możemy osiągać lepsze wyniki. Grupa MOL uruchomiła i prowadzi kilka programów wspierających implementację naszej kultury i wartości korporacyjnych.

Wkład w rozwój społeczeństwa

Grupa MOL prowadzi działalność z odpowiedzialnością wobec społeczeństwa. Nasza odpowiedzialność wobec społeczeństwa jest wartością korporacyjną tworzącą podstawę międzynarodowej kultury korporacyjnej.

Grupa MOL zamierza być „dobrym obywatelem społeczeństwa“ nie tylko poprzez prowadzenie działalności biznesowej, ale również poprzez wsparcie dla ochrony narodowych i międzynarodowych wartości oraz pomocy dla tych którzy jej potrzebują. Przez wiele lat wspieraliśmy ochronę środowiska, kulturę, sport edukację oraz dziedziny związane z przemysłem naftowym. Koncentrujemy się na rozwoju przyszłego społeczeństwa, wspierając programy dla utalentowanych oraz pomoc dla chorych dzieci.

Strategia wzrostu w regionie Grupy MOL zakłada międzynarodowe przedsięwzięcia również w dziedzinie odpowiedzialności społecznej.

Bilans Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL na dzień 31 grudnia 2004 r.

miliony HUF

	<i>Opis</i>	Rok poprzedni	Korekty lat poprzednich	Rok bieżący
A.	AKTYWA TRWAŁE	821.851	731	888.863
I.	AKTYWA NIEMATERIALNE I PRAWNE	10.219	106	7.193
1.	Skapitalizowana wartość kosztów założycielskich i restrukturyzacji	0	0	0
2.	Koszt zakończonych prac rozwojowych	164	0	192
3.	Prawa własności	22	0	223
4.	Własność intelektualna	10.033	106	6.778
5.	Wartość firmy	0	0	0
6.	Zaliczki na aktywa niematerialne i prawne	0	0	0
7.	Aktualizacja wyceny aktywów niematerialnych i prawnych	0	0	0
II.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	273.413	165	292.842
1.	Nieruchomości i związane z nimi prawa	155.486	487	165.643
2.	Urządzenia techniczne i maszyny	69.781	203	92.348
3.	Inne maszyny i urządzenia	8.919	140	8.307
4.	Inwentarz żywy	0	0	0
5.	Środki trwałe w budowie	35.557	-665	25.209
6.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	3.670	0	1.335
7.	Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
III.	INWESTYCJE FINANSOWE	538.219	460	588.828
1.	Długoterminowe inwestycje w jednostki stowarzyszone	511.950	460	515.778
2.	Długoterminowe pożyczki dla jednostek stowarzyszonych	25.622	0	72.588
3.	Pozostałe inwestycje długoterminowe	1	0	1
4.	Długoterminowe pożyczki dla jednostek powiązanych	0	0	0
5.	Pozostałe pożyczki długoterminowe	646	0	461
6.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
7.	Aktualizacja wyceny inwestycji finansowych	0	0	0
8.	Różnica z wyceny inwestycji finansowych	0	0	0

Bilans Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL na dzień 31 grudnia 2004 r.

miliony HUF

	<i>Opis</i>	Rok poprzedni	Korekty lat poprzednich	Rok bieżący
B.	AKTYWA OBROTOWE	594.590	340	522.553
I.	ZAPASY	62.553	-118	63.368
1.	Materiały	19.209	-71	20.791
2.	Produkcja w toku	11.316	-44	16.196
3.	Inwentarz żywy	0	0	0
4.	Produkty gotowe	15.580	0	20.411
5.	Towary	16.394	-3	5.970
6.	Zaliczki na dostawy	54	0	0
II.	NALEŻNOŚCI	476.182	458	364.112
1.	Należności handlowe	80.482	520	55.918
2.	Należności od jednostek stowarzyszonych	378.652	-121	301.050
3.	Należności od jednostek powiązanych	3.941	14	966
4.	Należności wekslowe	0	0	0
5.	Pozostałe należności	13.107	45	6.137
6.	Różnica z wyceny należności	0	0	0
7.	Dodatnie różnice z wyceny instrumentów pochodnych	0	0	41
III.	ŁATWOZBYWALNE RYNKOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	44.310	0	84.378
1.	Papiery wartościowe w jednostkach powiązanych	14.886	0	50.212
2.	Inne papiery wartościowe	800	0	0
3.	Akcje własne, udziały	25.824	0	32.606
4.	Długoterminowe aktywa finansowe na sprzedaż	2.800	0	1.560
5.	Różnica z wyceny papierów wartościowych	0	0	0
IV.	ŚRODKI PIENIĘŻNE	11.545	0	10.695
1.	Gotówka	782	0	973
2.	Środki pieniężne w banku	10.763	0	9.722
C.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE	11.785	-65	17.080
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.292	-65	9.454
2.	Koszty przyszłych okresów	5.447	0	4.906
3.	Pozostałe koszty przyszłych okresów	3.046	0	2.720
AKTYWA RAZEM		1.428.226	1.006	1.428.496

Bilans Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL na dzień 31 grudnia 2004 r.

miliony HUF

	<i>Opis</i>	Rok poprzedni	Korekty lat poprzednich	Rok bieżący
D.	KAPITAŁY WŁASNE	731.155	2.350	872.744
I.	Kapitał zakładowy	108.227	0	108.619
	- w tym odkupione akcje własne po cenie nominalnej	4.288	0	5.338
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0
III.	Kapitały zapasowe	172.479	0	174.288
IV.	Zyski zatrzymane	48.801	0	366.760
V.	Rezerwy zawiązane	79.184	0	86.039
VI.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	-44
1.	Z tytułu wyceny	0	0	0
2.	Z tytułu faktycznej wartości	0	0	-44
VII.	Zysk netto	322.464	2.350	137.082
E.	REZERWY	68.621	0	74.572
1.	Rezerwa na przewidywane zobowiązania	66.942	0	72.765
2.	Rezerwa na przewidywane wydatki	0	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	1.679	0	1.807
F.	ZOBOWIĄZANIA	613.296	-354	464.966
I.	ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE	0	0	0
1..	Zobowiązania podporządkowane wobec spółek stowarzyszonych	0	0	0
2.	Zobowiązania podporządkowane wobec innych spółek powiązanych	0	0	0
3.	Zobowiązania podporządkowane wobec pozostałych spółek	0	0	0
II.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	249.843	0	197.572
1.	Pożyczki długoterminowe	0	0	0
2.	Obligacje zamienne	12.000	0	9.800
3.	Obligacje długoterminowe	15.000	0	0
4.	Pożyczki inwestycyjne	222.790	0	187.679
5.	Inne pożyczki długoterminowe	0	0	0
6.	Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek stowarzyszonych	1	0	6
7.	Zobowiązania długoterminowe wobec innych jednostek stowarzyszonych	0	0	0
8.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	52	0	87

Bilans Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL na dzień 31 grudnia 2004 r.

miliony HUF

	<i>Opis</i>	Rok poprzedni	Korekty lat poprzednich	Rok bieżący
III.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	363.453	-354	267.394
1.	Dług krótkoterminowy	32.997	0	15.000
	-w tym obligacje zamienne	0	0	0
2.	Pożyczki krótkoterminowe	81.402	0	128.206
3.	Zaliczki otrzymane od klientów	792	0	741
4.	Zobowiązania handlowe	68.024	-119	62.125
5.	Zobowiązania wekslowe	0	0	0
6.	Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek stowarzyszonych	49.048	19	25.905
7.	Zobowiązania krótkoterminowe wobec innych jednostek stowarzyszonych	102	0	119
8.	Inne zobowiązania krótkoterminowe	131.088	-254	32.192
9.	Różnica z tytułu wyceny zobowiązań	0	0	0
10.	Ujemne różnice z wyceny instrumentów pochodnych	0	0	3.106
G.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	15.154	-990	16.214
1.	Przychody przyszłych okresów	1.527	-63	92
2.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5.959	-599	8.913
3.	Pozostałe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7.668	-328	7.209
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE RAZEM		1.428.226	1.006	1.428.496

Rachunek zysków i Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

miliony HUF

	<i>Opis</i>	Rok poprzedni	Korekty lat poprzednich	Rok bieżący
01.	Sprzedaż krajowa netto	1.230.045	66	969.430
02.	Eksport netto	165.136	223	202.375
I.	SPRZEDAŻ NETTO	1.395.181	289	1.171.805
03.	Zmiana stanu wytworzonych na własne potrzeby zapasów	-1.581	-44	9.711
04.	Skapitalizowana wartość wytworzonych na własne potrzeby aktywów	11.696	0	6.368
II.	SKAPITALIZOWANA WARTOŚĆ DZIAŁALNOŚCI NA WŁASNE POTRZEBY	10.115	-44	16.079
III.	INNE PRZYCHODY	25.637	600	20.469
	- w tym rozwiązanie rezerw	654	0	0
05.	Koszty materiałów	318.772	138	370.423
06.	Usługi obce	102.703	-460	96.120
07.	Pozostałe usługi	149.187	-338	179.911
08.	Koszt sprzedanych towarów	452.638	-343	118.711
09.	Koszt sprzedanych usług	1.751	38	2.014
IV.	KOSZTY MATERIAŁOWE	1.025.051	-965	767.179
10.	Wynagrodzenia	30.523	0	32.453
11.	Inne wydatki pracownicze	7.013	357	7.007
12.	Wpłaty na fundusz płac	11.358	-9	12.425
V.	KOSZTY OSOBOWE	48.894	348	51.885
VI.	AMORTYZACJA	52.014	208	44.252
VII	INNE WYDATKI	248.180	-177	251.534
	- w tym utrata wartości	804	0	1.232
A.	ZYSK OPERACYJNY	56.794	1.431	93.503

Rachunek zysków i strat Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

miliony HUF

	<i>Opis</i>	<i>Rok poprzedni</i>	<i>Korekty lat poprzednich</i>	<i>Rok bieżący</i>
13.	Dywidendy otrzymane	6.565	0	22.241
	- w tym otrzymane od jednostek powiązanych	6.397	0	22.185
14.	Zyski kapitałowe od zrealizowanych inwestycji finansowych	10.884	0	1.854
	- w tym otrzymanych od jednostek powiązanych	1.445	0	0
15.	Przychody odsetkowe i zyski kapitałowe z inwestycji finansowych	1.634	0	1.699
	- w tym otrzymane od jednostek powiązanych	1.614	0	1.679
16.	Inne odsetki otrzymane i podobne przychody	1.488	3	30.545
	- w tym otrzymanych od jednostek powiązanych	444	0	29.310
17.	Pozostałe przychody finansowe	67.953	10	25.007
	- w tym różnica z aktualizacji wyceny	0	0	41
VIII.	PRZYCHODY FINANSOWE	88.524	13	81.346
18.	Straty kapitałowe poniesione na inwestycjach finansowych	54	0	0
	- w tym inwestycjach w jednostki powiązane	0	0	0
19.	Odsetki do zapłaty	13.202	19	13.575
	- w tym zapłacone jednostkom powiązanym	468	19	2.041
20.	Ujemna zmiana wartości inwestycji finansowych, papiery wartościowe	2.801	0	3.659
21.	Pozostałe wydatki finansowe	27.983	-156	13.726
	- w tym różnica z aktualizacji wyceny	0	0	3.030
IX.	KOSZTY FINANSOWE	44.040	-137	30.960
B.	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	44.484	150	50.386
C.	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	101.278	1.581	143.889
X.	ZYSKI NADZWYCZAJNE	401.320	1.119	209
XI.	STRATY NADZWYCZAJNE	174.182	340	628
D.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	227.138	779	-419
E.	ZYSK BRUTTO	328.416	2.360	143.470
XII.	Podatki	0	10	6.388
F.	ZYSK PO OPODATKOWANIU	328.416	2.350	137.082
22.	Zyski zatrzymane na dywidendę	0	0	0
23.	Dywidenda zatwierdzona, wypłacona	5.952	0	0
G.	ZYSK NETTO	322.464	2.350	137.082

Skonsolidowany Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL
i jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2004 r. (mln HUF)

miliony HUF

	Opis	Rok poprzedni	Korekty lat poprzednich	Rok bieżący
A.	AKTYWA TRWAŁE	866.995	731	1.037.151
A/I	AKTYWA NIEMATERIALNE I PRAWNE	14.031	106	16.104
A/I/1	Skapitalizowana wartość kosztów założycielskich i restrukturyzacji			
A/I/2	Koszt zakończonych prac rozwojowych	402		192
A/I/3	Prawa własności	36		2.271
A/I/4	Własność intelektualna	13.593	106	13.554
A/I/5	Wartość firmy			87
A/I/6	Zaliczki na aktywa niematerialne i prawne			
A/I/7	Aktualizacja wyceny aktywów niematerialnych i prawnych			
A/II	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	661.991	165	890.764
A/II/1	Nieruchomości i związane z nimi prawa	376.651	487	452.187
A/II/2	Urządzenia techniczne i maszyny	193.937	203	274.942
A/II/3	Inne maszyny i urządzenia	11.737	140	16.978
A/II/4	Inwentarz żywy			
A/II/5	Środki trwałe w budowie	73.850	-665	143.007
A/II/6	Zaliczki na środki trwałe w budowie	5.816		3.650
A/II/7	Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych			
A/III	INWESTYCJE FINANSOWE	190.973	460	130.283
A/III/1	Długoterminowe inwestycje w jednostki stowarzyszone	182.297	460	118.874
A/III/2	Długoterminowe pożyczki dla jednostek stowarzyszonych	659		405
A/III/3	Pozostałe inwestycje długoterminowe	216		77
A/III/4	Długoterminowe pożyczki dla jednostek powiązanych			
A/III/5	Pozostałe pożyczki długoterminowe	1.484		2.217
A/III/6	Długoterminowe aktywa finansowe			207
A/III/7	Aktualizacja wyceny inwestycji finansowych			
A/III/8	Wartość z konsolidacji	6.317		8.503
	- jednostek zależnych	2.288		8.503
	- jednostek stowarzyszonych	4.029		

Skonsolidowany bilans Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL
i jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2004 r.(mln HUF)

miliony HUF

	Opis	Rok poprzedni	Korekty lat poprzednich	Rok bieżący
B	AKTYWA OBROTOWE	474.911	340	599.652
B/I	ZAPASY	177.816	-118	180.641
B/I/1	Materiały	27.344	-71	33.155
B/I/2	Produkcja w toku	21.522	-44	27.475
B/I/3	Inwentarz żywy			
B/I/4	Produkty gotowe	34.366		50.682
B/I/5	Towary	94.246	-3	68.434
B/I/6	Zaliczki na dostawy	338		895
B/II	NALEŻNOŚCI	219.488	458	296.260
B/II/1	Należności handlowe	116.831	520	207.294
B/II/2	Należności od jednostek stowarzyszonych	24.360	-121	5.780
B/II/3	Należności od innych jednostek powiązanych	11.715	14	6.287
B/II/4	Należności wekslowe			
B/II/5	Pozostałe należności	28.459	45	41.060
B/II/6	Dodatnia wartość rezerwy z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych			40
B/II/7	Należność z tytułu podatku z konsolidacji	38.123		35.799
B/III	Łatwozbywalne papiery wartościowe	30.103	0	35.023
B/III/1	Papiery wartościowe w jednostkach powiązanych			
B/III/2	Pozostałe papiery wartościowe	800		857
B/III/3	Akcje własne, udziały	25.824		32.606
B/III/4	Długoterminowe aktywa finansowe na sprzedaż	3.479		1.560
B/IV	Środki pieniężne	47.504	0	87.728
B/IV/1	Gotówka	929		1.209
B/IV/2	Środki pieniężne w banku	46.575		86.519
C	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	14.226	-65	11.305
C/1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2.432	-65	529
C/2	Koszty przyszłych okresów	8.380		8.049
C/3	Pozostałe	3.414		2.727
AKTYWA RAZEM		1.356.132	1.006	1.648.108

**Skonsolidowany bilans Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL
i jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2004 r. (mln HUF)**

miliony HUF

	Opis	Rok poprzedni	Korekty lat poprzednich	Rok bieżący
D	KAPITAŁY WŁASNE	635.905	2.350	842.640
D/I	Kapitał zakładowy	108.227		108.619
	- w tym odkupione akcje własne po cenie nominalnej	4.288		5.338
D/II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-		-
D/III	Kapitały zapasowe	172.609		174.417
D/IV	Zyski zatrzymane	43.027		364.376
D/V	Rezerwy zawiązane	79.184		86.039
D/VI	Kapitał z aktualizacji wyceny			-44
D/VII	Zysk netto	142.150	2.350	217.966
D/VIII	Zmiana kapitałów jednostek zależnych	-17.382		-1.447
D/IX	Zmiany z tytułu konsolidacji	23.766		-177.566
	Z tytułu różnicy konsolidacji pasywów	1.927		1.759
	Z tytułu konsolidacji zysków	21.839		-179.325
D/X	Wynik akcjonariuszy mniejszościowych	84.324		70.280
E	Rezerwy	81.700	0	102.551
E/1	Rezerwy na przewidywane zobowiązania	77.597		100.666
E/2	Rezerwy na przewidywane zobowiązania			
E/3	Pozostałe rezerwy	4.103		1.885
F	Zobowiązania	623.687	-354	683.988
F/I	Zobowiązania podporządkowane	930	0	33.658
F//1	Zobowiązania podporządkowane wobec spółek stowarzyszonych			
F//2	Zobowiązania podporządkowane wobec innych spółek powiązanych			
F//3	Zobowiązania podporządkowane wobec pozostałych spółek			
F//4	Kapitał z aktualizacji konsolidacji jednostek zależnych	930		33.658

Skonsolidowany bilans Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL
i jednostek zależnych na dzień 31grudnia 2004 r. (mln HUF)

miliony HUF

	Opis	Rok poprzedni	Korekty lat poprzednich	Rok bieżący
F/II	Zobowiązania długoterminowe	255.701	0	205.497
F/II/1	Pożyczki długoterminowe	494		2.102
F/II/2	Obligacje zamienne	12.000		9.800
F/II/3	Obligacje długoterminowe	15.000		
F/II/4	Pożyczki inwestycyjne	222.790		187.695
F/II/5	Inne pożyczki długoterminowe			
F/II/6	Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek stowarzyszonych	14		11
F/II/7	Zobowiązania długoterminowe wobec innych jednostek stowarzyszonych	102		46
F/II/8	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5.301		5.843
F/III	ZOBOWIAZANIA KRÓTKOTERMINOWE	367.056	-354	444.833
F/III/1	Dług krótkoterminowy	33.247		18.231
F/III/2	Pożyczki krótkoterminowe	98.643		128.820
F/III/3	Zaliczki otrzymane od klientów	807		1.460
F/III/4	Zobowiązania handlowe	133.487	-119	158.977
F/III/5	Zobowiązania wekslowe			
F/III/6	Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek stowarzyszonych	28.394	19	29.962
F/III/7	Zobowiązania krótkoterminowe wobec innych jednostek stowarzyszonych	4.013		2.231
F/III/8	Inne zobowiązania krótkoterminowe	68.465	-254	102.029
F/III/9	Ujemna wartość rezerwy z aktualizacji instrumentów pochodnych			3.106
F/III/10	Zobowiązania podatkowe z konsolidacji			17
G	Rozliczenia międzyokresowe bierne	14.840	-990	18.929
G/1	Przychody przyszłych okresów	1.683	-63	141
G/2	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6.808	-599	12.012
G/3	Pozostałe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6.349	-328	6.776
	Zobowiązania i kapitały własne razem	1.356.132	1.006	1.648.108

Skonsolidowany rachunek wyników Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL
i jednostek zależnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2004 r. (mln HUF)

miliony HUF

	Opis	Rok poprzedni	Korekty lat poprzednich	Rok bieżący
1	Sprzedaż krajowa netto	1.248.649	66	1.390.156
2	Eksport netto	665.258	223	1.121.524
I	SPRZEDAŻ NETTO	1.913.907	289	2.511.680
3	Zmiana stanu wytworzonych na własne potrzeby zapasów	26.257	-44	22.804
4	Skapitalizowana wartość wytworzonych na własne potrzeby aktywów	9.080		25.049
II	SKAPITALIZOWANA WARTOŚĆ DZIAŁALNOŚĆ NA WŁASNE POTRZEBY	35.337	-44	47.853
III	INNE PRZYCHODY	77.088	600	37.746
5	Koszty materiałów	530.341	138	732.681
6	Usługi obce	109.147	-460	131.125
7	Pozostałe usługi	198.346	-338	252.979
8	Koszt sprzedanych towarów	534.371	-343	515.854
9	Koszt sprzedanych usług	7.504	38	16.809
IV	KOSZTY MATERIAŁOWE	1.379.709	-965	1.649.448
10	Wynagrodzenia	49.226		62.695
11	Inne wydatki pracownicze	10.146	357	14.461
12	Wpłaty na fundusz płac	17.123	-9	22.832
V	KOSZTY OSOBOWE	76.495	348	99.988
VI	AMORTYZACJA	73.997	208	90.658
VII	INNE WYDATKI	402.364	-177	524.942
A	ZYSK OPERACYJNY	93.767	1.431	232.243

Skonsolidowany rachunek wyników Węgierskiej Spółki Akcyjnej Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL
i jednostek zależnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2004 r. (mln HUF)

miliony HUF

	Opis	Rok poprzedni	Korekty lat poprzednich	Rok bieżący
13/a	Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych	13.025		3.885
13/b	Dywidendy otrzymane od pozostałych jednostek	194		68
14	Zyski kapitałowe od zrealizowanych inwestycji finansowych	591		2.954
15	Przychody odsetkowe i zyski kapitałowe z inwestycji finansowych	26		57
16	Inne odsetki otrzymane i podobne przychody	2.363	3	3.716
17	Pozostałe przychody finansowe	63.910	10	51.683
VIII	PRZYCHODY FINANSOWE	80.109	13	62.363
18	Straty kapitałowe na inwestycjach finansowych	3		30
19	Odsetki do zapłaty	13.401	19	12.025
20	Ujemna zmiana wartości inwestycji finansowych, papiery wartościowe	3.492		867
21	Pozostałe wydatki finansowe	33.208	-156	24.967
IX	KOSZTY FINANSOWE	50.104	-137	37.889
B	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	30.005	150	24.474
C	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	123.772	1.581	256.717
X	ZYSKI NADZWYCZAJNE	1.853	1.119	269
XI	STRATY NADZWYCZAJNE	1.138	340	530
D	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	715	779	-261
E	ZYSK BRUTTO	124.487	2.360	256.456
XII	Podatki	5.861	10	31.109
XII/a	Różnice podatkowe z tytułu konsolidacji (+/-)	-36.057		2.274
F	ZYSK PO OPODATKOWANIU	154.683	2.350	223.073
22	Zyski zatrzymane na dywidendę			
23	Dywidenda zatwierdzona, wypłacona	12.533		5.107
23/a	Dywidenda zatwierdzona w spółce matce	5.952		
23/b	Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	6.581		5.107
G	ZYSK NETTO	142.150	2.350	217.966

Propozycja dot. Pkt. 1 porządku obrad

Sprawozdanie audytora z badania sprawozdań za 2004 roku r.

Uprzejmie prosimy Akcjonariuszy by zwrócili uwagę na fakt, że Sprawozdania Audytorów stanowią integralną część Raportu Roczno MOL Rt. oraz skonsolidowanego Raportu Roczno za 2004 roku rok, oraz że informacje przedstawione w tych sprawozdaniach będą rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniami finansowymi, przedstawionymi w tych raportach (Bilans oraz Rachunek Zysków i Strat) wraz z załącznikami, które nie wchodzą w skład materiałów przygotowanych na Walne Zgromadzenie. Dla lepszego zrozumienia skonsolidowanej pozycji MOL Rt. oraz skonsolidowanych sprawozdań Grupy MOL na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz wyników z działalności operacyjnej w zakończonym roku obrachunkowym, załączone dane bilansowe i operacyjne należy rozpatrywać łącznie z załącznikami do sprawozdań finansowych.

Raport Niezależnego Audytora

Na temat sprawozdań finansowych, przedłożonych do akceptacji przez Walne Zgromadzenie

(TŁUMACZENIE)

do Akcjonariuszy MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt.

Przeprowadziliśmy audyt załączonego zestawienia bilansowego MOL Magyar Olaj-és Gázipari Rt. ("Spółka") na dzień 31 grudnia 2004 roku, które wykazuje sumę bilansową w wysokości 1.428.496 mln HUF oraz zysk za rok obrotowy w wysokości 137.082 mln HUF, rachunek zysków i strat za ten sam rok obrotowy oraz uwagi załączone do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2004 rok. Przygotowanie rocznych sprawozdań finansowych należy do obowiązków Zarządu Spółki. Obowiązkiem audytora jest wyrażenie opinii na temat sprawozdań finansowych w oparciu o wyniki audytu oraz ocena, czy sprawozdanie z działalności jest zgodne z informacjami przedstawionymi w rocznych sprawozdaniach finansowych.

Niniejszym wyrażamy opinię na temat sprawozdań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2003 roku w dniu 19 marca 2004 roku.

Audit został przeprowadzony zgodnie z Węgierskimi Krajowymi Standardami Audytu oraz mającymi zastosowanie ustawami i przepisami prawa węgierskiego. Standardy te wymagają zaplanowania i realizacji audytu w celu uzyskania uzasadnionej pewności co do tego, czy sprawozdania finansowe są wolne od istotnych błędów. Audit obejmuje przeprowadzenie badania dowodów potwierdzających kwoty i dane przedstawione w sprawozdaniach finansowych. Audit obejmuje także ocenę zastosowanych zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków przyjętych przez Zarząd, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Roczne sprawozdania finansowe zostały przygotowane do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie i nie odzwierciedlają uchwał, jakie mogą zostać przyjęte w czasie tego Zgromadzenia.

Audit elementów i informacji przedstawionych w rocznych sprawozdaniach finansowych MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt., wraz z zapisami źródłowymi i dokumentacją pomocniczą został przeprowadzony zgodnie z Węgierskimi Krajowymi Standardami Audytu na podstawie wystarczających i odpowiednich dowodów, że roczne sprawozdania finansowe zostały przygotowane zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości. W naszej opinii, z wyjątkiem kwestii opisanych w akapicie powyżej, roczne sprawozdania finansowe odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawidłowy sytuację finansową MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz wyniki działalności operacyjnej Spółki w roku kończącym się tego dnia. Sprawozdanie z działalności gospodarczej jest zgodne z informacjami, przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych.

Budapeszt, 24 marca 2005 roku

(Podpis pod oryginalnym dokumentem w języku węgierskim)

Ernst & Young Kft.
Nr. rej. 001165

István Havas
Certyfikowany Audytor
Nr. licencji 003395

Raport Niezależnego Audytora

Na temat skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych przedłożonych do akceptacji Walnego Zgromadzenia

(TŁUMACZENIE)

Do Akcjonariuszy MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt.

Przeprowadziliśmy audyt załączonego skonsolidowanego zestawienia bilansowego MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. oraz jej spółek zależnych („Grupa”) na dzień 31 grudnia 2004 roku, które wykazuje sumę bilansową w wysokości 1.648.108 mln HUF oraz zysk za rok obrotowy w wysokości 217.966 mln HUF, skonsolidowany rachunek zysków i strat za ten sam rok obrotowy oraz uwagi załączone do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2004 rok. Przygotowanie skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych należy do obowiązków Zarządu Spółki. Obowiązkiem audytora jest wyrażenie opinii na temat sprawozdań finansowych w oparciu o wyniki audytu oraz ocena, czy sprawozdanie z działalności jest spójne z informacjami, przedstawionymi w rocznych sprawozdaniach finansowych.

Niniejszym wyrażamy opinię na temat skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2003 w dniu 19 marca 2004 roku.

Audit został przeprowadzony zgodnie z Węgierskimi Krajowymi Standardami Audytu oraz mającymi zastosowanie ustawami i przepisami prawa węgierskiego. Standardy te wymagają zaplanowania i realizacji audytu w celu uzyskania uzasadnionej pewności co do tego, czy sprawozdania finansowe są wolne od istotnych błędów. Audit obejmuje przeprowadzenie badania dowodów potwierdzających kwoty i dane przedstawione w sprawozdaniach finansowych. Audit obejmuje także ocenę zastosowanych zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków przyjętych przez Zarząd, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe zostały przygotowane do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie i nie odzwierciedlają uchwał, jakie mogą zostać przyjęte w czasie tego Zgromadzenia.

Audit elementów i informacji przedstawionych w skonsolidowanych rocznych sprawozdaniach finansowych MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. oraz jej spółek podporządkowanych, wraz z zapisami źródłowymi i dokumentacją pomocniczą został przeprowadzony zgodnie z Węgierskimi Krajowymi Standardami Audytu na podstawie wystarczających i odpowiednich dowodów, że roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały przygotowane zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości. W naszej opinii, z wyjątkiem kwestii opisanych w akapicie powyżej, roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawidłowy sytuację finansową MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt. oraz jej spółek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz wyników ich działalności operacyjnej w roku kończącym się tego dnia. Skonsolidowane sprawozdanie z działalności gospodarczej jest zgodne z informacjami, przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych.

Budapeszt, 24 marca 2005

(Podpis pod oryginalnym dokumentem w języku węgierskim)

Ernst & Young Kft.
Nr rej. 001165

István Havas
Certyfikowany Audytor
Nr licencji.: 003395

Propozycja dot. pkt. 1 porządku obrad

Rada Nadzorcza

Węgierska Spółka Akcyjna Przemysłu Naftowego i Gazownictwa MOL

Sprawozdanie

Z przeglądu sprawozdania spółki-matki MOL oraz skonsolidowanego rocznego sprawozdania za 2004 rok zgodnie z Węgierskimi Standardami Rachunkowości

W 2004 roku skład Rady Nadzorczej został zmieniony. Po rezygnacji dr Jánosa Lukácsa, Walne Zgromadzenie wybrało dr Attilę Chikána na nowego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki zgodnie ze swoimi zadaniami statutowymi. Sprawozdanie Rady nadzorczej zostało przygotowane na podstawie sprawozdania Zarządu, opinii audytorów oraz na podstawie planowych półrocznych przeglądów.

Spółka MOL nadal jest jedną z wiodących zintegrowanych spółek obrotu ropą naftową i gazem w Europie Wschodniej i Środkowej oraz wiodącą spółką na rynku węgierskim, a wobec osiągniętej przez spółkę-matkę wartości sprzedaży netto w wysokości 1.171,8 miliarda HUF i sprzedaży netto całej Grupy w wysokości 2.511,7 mld HUF jest największą spółką węgierską.

Działania realizowane w ubiegłym roku przez Zarząd uznano za uwieńczone sukcesem:

- Osiągnięto znaczący postęp w realizacji strategii, integracji oraz w zakresie wzrostu wydajności MOL. W 2004 roku spółka MOL ponownie zrealizowała swoje cele strategiczne, stając się wiodącą zintegrowaną wielonarodową spółką naftową w Europie Środkowej, prowadzącą działalność operacyjną na obszarze od Morza Bałtyckiego do Adriatyku. Organizacja i procesy operacyjne spółki zostały zintegrowane, a jej wyniki finansowe odzwierciedlają również wyniki realizowane przez spółki Slovnaft oraz TVK, a także korzyści wynikające z partnerstwa z INA.
- Poza poprawą koniunktury na rynku międzynarodowym, lepsze wyniki są również wynikiem wzrostu wolumenu sprzedaży oraz rosnącego potencjału generowania zysków z działalności rafineryjnej i sprzedażowej w wyniku znaczących inwestycji przeprowadzonych w ostatnich latach.
- W ciągu ostatniego roku, stabilność zarządzania ryzykiem i ciągła optymalizacja struktury zadłużenia umożliwiły właściwe zarządzanie ryzykiem walutowym.

W opinii Rady Nadzorczej, działalność Zarządu oraz Spółki w 2004 roku efektywnie potwierdziły sukces opublikowanej strategii, co znalazło swoje odzwierciedlenie w bezprecedensowym wzroście wartości dla akcjonariuszy oraz skutkowało wzmocnieniem wiodącej roli Grupy w regionie. Do poprawy wyników Spółki przyczynił się także wkład Segmentu Gazowego w postaci zysku operacyjnego w wysokości 63,1 mld HUF, a więc znacznie wyższego niż wartość 6,5 mld HUF osiągnięta w 2003 roku.

Wewnętrzny system regulacji i kontroli działający w MOL Plc jest prawidłowy, a zintegrowany system zarządzania oraz system informacyjny są przejrzyste i niezawodne.

Zasady rachunkowości stosowane przy opracowywaniu sprawozdań finansowych są zgodne z postanowieniami Ustawy o Rachunkowości oraz są zgodne z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę. Wszystkie dane przedstawione w zestawieniu bilansowym znajdują potwierdzenie w danych z uzgodnień i inwentaryzacji. Ocena i płatności zobowiązań podatkowych były realizowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Sprawozdania

finansowe spółki za 2004 rok stanowią rzetelny i prawidłowy obraz jej działalności gospodarczej.

W 2004 r. Grupa MOL ponownie wygenerowała zysk. Łącznie 54 spółki zostały skonsolidowane metodą pełną, natomiast 35 dalszych spółek zostało skonsolidowanych częściowo na podstawie metody praw własności. W ubiegłym roku zmianie uległa struktura własnościowa spółki: na koniec 2004 roku udział APV wynosił 11.8%, a zagranicznych inwestorów instytucjonalnych 56%, w tym 14.9% udział JP Morgan, Depozytariusza GDR-ów MOL. Udział krajowych inwestorów instytucjonalnych wyniósł 4.2%. Średnia ważona cena giełdowa akcji MOL wzrosła w 2004 roku o 50.3% w porównaniu do poziomu 8.791 HUF z roku poprzedniego. Giełdowa cena zamknięcia w dniu 31 grudnia 2004 roku wyniosła 12.710 HUF.

Rada Nadzorcza niniejszym akceptuje przedstawioną przez Zarząd propozycję wypłacenia dywidendy brutto w wysokości 16.998 mld HUF za 2004, bowiem rok 2004 był pierwszym rokiem obrachunkowym, w którym segment gazowniczy mógł działać w środowisku rynkowym zapewniającym stałe generowanie zysku zgodnie z zasadami UE, oraz w którym podejmowane w latach poprzedzających inwestycje i wdrożone metody poprawy wydajności zaczęły przynosić wymierne wyniki. Wyniki te oraz sytuacja finansowa Spółki, wraz z zamiarem kontynuacji wdrażania strategii wzrostu, pozwalają na znaczne zwiększenie wypłacanej dywidendy.

Rada Nadzorcza proponuje, by Walne Zgromadzenie zatwierdziło zaudytowane sprawozdania finansowe MOL za 2004 rok, wykazujące sumę bilansową w wysokości 1.428 mld HUF oraz dochód po opodatkowaniu w wysokości 137 mld HUF, oraz zaudytowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy MOL za 2004 rok, wykazujące sumę bilansową w wysokości 1,648 mld HUF oraz zysk po opodatkowaniu w wysokości 223 mld HUF. Sprawozdania te nie obejmują wpływu proponowanej dywidendy, przedłożonej Walnemu Zgromadzeniu do akceptacji.

Budapeszt, 31 marca 2005 r.

W imieniu Rady Nadzorczej MOL:

Dr Mihály Kupa
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Propozycja dot. pkt. 1 porządku obrad

Decyzja w sprawie podziału zysku po opodatkowaniu, kwoty dywidendy oraz zmian w Statucie Spółki odnośnie dywidend przypadających do zapłaty od akcji własnych.

Zgodnie z artykułem 226/E Umowy spółki, wszelkie dywidendy przypadające do zapłaty od akcji własnych Spółki muszą być uwzględniane w taki sam sposób, jak w przypadku akcjonariuszy w odniesieniu do dywidend przypadających do zapłaty od posiadanych przez nich akcji o ile Statutu Spółki nie przewiduje inaczej. Aktualnie obowiązujący Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tej sprawie.

Przepisy BSE w sprawie Rejestracji, Obrotu i Informacji, obowiązujące od 9 marca 2005 roku wymagają, by Statut Spółki Emitenta zawierał na mocy decyzji Emitenta jedno z poniższych postanowień:

- a) Emitent uwzględni dywidendy należne od akcji własnych proporcjonalnie do pakietów akcji akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (wyplaca dywidendę akcjonariuszom uprawnionym do dywidendy). Przynajmniej 10 dni roboczych musi upłynąć pomiędzy pierwszą publikacją powiadomienia o wysokości wypłacanej dywidendy, zawierającego także kwotę dywidendy wypłacanej w przeliczeniu na jedną akcję, skorygowaną o dywidendy przypadające do zapłaty od akcji własnych, w oparciu o decyzje (Walnego Zgromadzenia, Zarządu) ustanawiające datę rozpoczęcia wypłaty dywidendy, a datą rozpoczęcia wypłaty dywidendy. W okresie pomiędzy opublikowaniem powyższego powiadomienia a datą rozpoczęcia wypłaty dywidendy Emitent będzie postępować tak, jak gdyby nie zaszły zmiany w liczbie akcji własnych.
- b) Emitent nie wypłaca dywidend od akcji własnych, a przy określaniu udziału w dywidendzie wynikającego z praw akcjonariuszy do dywidendy, dywidendy należne od akcji własnych zostają pominięte. Przynajmniej 10 dni roboczych musi upłynąć pomiędzy datą pierwszej publikacji uchwały (Walnego Zgromadzenia, Zarządu) o dacie rozpoczęcia wypłaty dywidendy a rozpoczęciem wypłaty dywidendy.

W świetle przedstawionych powyżej wymogów Umowy Spółki oraz BSE, konieczne jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie decyzji w sprawie wypłaty dywidendy od akcji własnych. Zarząd proponuje, by Walne Zgromadzenie zaakceptowało opcję b) BSE, co wymaga wniesienia odpowiednich poprawek do Statutu Spółki. W celu uniknięcia jakichkolwiek nieporozumień, zarząd proponuje by Walne Zgromadzenie przyjęło tę uchwałę przed podjęciem decyzji w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2004.

Projekt Uchwały

Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu wprowadzenie następującego artykułu do Statutu Spółki. Zarząd proponuje także, by Walne Zgromadzenie przyjęło niniejszą Uchwałę przed podjęciem decyzji w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2004 (tekst, do usunięcia został przekreślony, natomiast nowy tekst został wydrukowany wytłuszczoną czcionką).

24. PODZIAŁ ZYSKU

24.1. W oparciu o propozycję Zarządu zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy będzie uprawnione do podejmowania decyzji w sprawie podziału zysku, tzn. kwoty zysku po opodatkowaniu, jaka zostanie ponownie zainwestowana w Spółkę oraz kwoty, która zostanie wypłacona jako dywidenda. W oparciu o decyzję Walnego Zgromadzenia, dywidenda może zostać wypłacona również w postaci bezgotówkowej. Termin rozpoczęcia wypłaty dywidendy zostanie określony przez Zarząd w sposób zapewniający ~~upływ przynajmniej 20 dni roboczych pomiędzy datą przyjęcia takiej uchwały a terminem rozpoczęcia wypłaty dywidendy~~ **przynajmniej 10 dni roboczych pomiędzy pierwszą datą publikacji takiego powiadomienia a terminem rozpoczęcia wypłaty dywidendy.**

24.2. Zysk po opodatkowaniu zostanie wypłacony w sposób zapewniający dostępność odpowiednich funduszy, koniecznych do utrzymania konkurencyjności Spółki oraz zapewnienia jej właściwej i rentownej działalności w przyszłości.

24.3. Jeżeli spełnione zostaną wymogi prawa, wówczas Walne Zgromadzenie lub Zarząd może podjąć decyzję w sprawie wypłaty dywidendy półrocznej w okresie pomiędzy terminami zatwierdzenia dwóch kolejnych sprawozdań rocznych.

24.4. Spółka nie wypłaca dywidend od akcji własnych, stąd dywidendy od akcji własnych zostaną pominięte przy określeniu części przypadającej do zapłaty na rzecz akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy.

Wypłata dywidendy za 2004 rok

W wyniku inwestycji dokonanych w ostatnich latach oraz sukcesu we wdrażaniu programów podnoszenia wydajności, Grupa MOL osiągnęła rekordowy dochód IFRS. Wysoki poziom dochodu netto umożliwia znaczący wzrost wartości wypłacanej dywidendy.

Jednocześnie celem Spółki jest dalszy wzrost, który wymaga znaczących zasobów. Celem Spółki jest wykorzystanie zarówno organicznych, jak i zewnętrznych możliwości zwiększenia wartości dla akcjonariusza.

W wyniku przeprowadzonych w ostatnich latach akwizycji, Spółka wykazała swoją zdolność do efektywnej integracji i wykorzystania zakupionych aktywów. MOL planuje dalsze akwizycje w Europie Środkowej i Wschodniej i zamierza stopniowo rozszerzać swoją obecność w sferze międzynarodowego obrotu surowcami energetycznymi. Ze względu na trudności z określeniem harmonogramu potencjalnych akwizycji oraz fakt, że Spółka często nie ma wpływu na tego rodzaju wydarzenia, konieczne jest zapewnienie niezbędnej elastyczności finansowej oraz zatrzymanie na ten cel znaczącej części zysku.

Projekt Uchwały

Zarząd niniejszym proponuje, aby Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie Zarządu oraz sprawozdanie audytora oraz zatwierdziło sprawozdanie roczne MOL Plc. zgodnie z Węgierskimi Standardami Rachunkowości oraz odpowiednie sprawozdanie audytora, przedstawiające sumę bilansową w wysokości 1.428 mld HUF oraz zysk po opodatkowaniu w wysokości 137 mld HUF. Walne Zgromadzenie przyjmuje sprawozdanie roczne Grupy MOL, skonsolidowane zgodnie z Węgierskimi Zasadami Rachunkowości, sprawozdanie audytora z badania sprawozdania rocznego oraz przedstawione w nim aktywa łączne w wysokości 1.648 mld HUF, zysk po opodatkowaniu w wysokości 223 mld HUF.

Projekt Uchwały

Zarząd proponuje akcjonariuszom uprawnionym do dywidendy wypłatę dywidendy za rok 2004 w wysokości 16.998 mln HUF.

Pkt 2

Wyznaczenie Audytora, określenie wynagrodzenia Audytora w 2005 roku

Po przeprowadzeniu oceny spółki Ernst & Young w zakresie jej działalności w 2004 roku oraz jej wiążącej oferty w sprawie zadań audytorskich w 2005 roku, Zarząd niniejszym proponuje kontynuację współpracy z tym audytorem w 2005 roku. W 2004 roku spółka Ernst & Young powołała w sposób prawidłowy Judit Szilágyi jako partnera, która w związku z powyższym przejmie w 2005 roku stanowisko wiodącego partnera od Istvána Havasa, zgodnie z wymogami dotyczącymi rotacji partnerów w 8. dyrektywie UE.

Projekt Uchwały

Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu wybór spółki Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (1132 Budapeszt, Váci út 20.), reprezentowanej przez Judit Szilágyi (nr rej.: MKVK-001368), którą w razie konieczności zastępować będzie Ákos Rétfalvi (MKVK-006684) jako niezależnego audytora MOL Rt w roku 2005, do Walnego Zgromadzenia zamykającego ten rok, a najpóźniej do dnia 30 kwietnia 2006 roku. Zarząd proponuje, aby wynagrodzenia za audyt MOL Rt w 2005 roku wynosiło 77,7 mln HUF plus VAT.

Punkt 3

Zakres działalności

1. Mając na uwadze działalność detaliczną, prowadzoną przez stacje benzynowe, Zarząd niniejszym proponuje, by Walne Zgromadzenie rozszerzyło zakres działalności MOL oraz wprowadziło odpowiednie poprawki do art. 5 Statutu Spółki w odniesieniu do następujących rodzajów działalności gospodarczej:

52.21 '03	Sprzedaż detaliczna owoców i warzyw
52.22 '03	Sprzedaż detaliczna mięsa i przetworów mięsnych
52.23 '03	Sprzedaż detaliczna ryb i przetworów rybnych
52.24 '03	Sprzedaż detaliczna wypieków i słodczy
52.25 '03	Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i innych
52.26 '03	Sprzedaż detaliczna produktów tytoniowych
52.44 '03	Sprzedaż detaliczna mebli i artykułów użytku domowego
52.45 '03	Sprzedaż detaliczna artykułów gospodarstwa domowego
52.46 '03	Sprzedaż detaliczna wyrobów metalowych, farb i szkła

Projekt Uchwały

Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Spółki wprowadzenie powyższej poprawki dotyczącej zakresu działalności Spółki oraz wprowadzenie odnośnych poprawek do art. 5 Statutu Spółki zgodnie z powyższą propozycją.

Obiekty handlowe i oddziały Spółki

Spółka przeprowadziła dezinwestycje przedstawionych poniżej nieruchomości, wchodzących w skład majątku Spółki i jej oddziałów. Zgodnie z powyższym, Zarząd proponuje, aby Walne Zgromadzenie wykreśliło następujące nieruchomości z wykazu obiektów handlowych i oddziałów Spółki:

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

Projekt Uchwały

Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Spółki wprowadzenie powyższej poprawki dotyczącej wykazu obiektów handlowych i oddziałów Spółki oraz wprowadzenie odnośnych poprawek do Załącznika 2 do Statutu Spółki zgodnie z powyższą propozycją.

Punkt 4

Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego spółki

Zgodnie ze Statutem Spółki, zatwierdzonym w dniu 11 października 2002 roku, Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższenia kapitału akcyjnego do dnia 11 października 2005 roku o nie więcej niż 25% wartości kapitału zakładowego w momencie udzielenia takiego upoważnienia o 24.600.000.250 HUF poprzez emisję publiczną akcji serii „A” lub emisję prywatną akcji serii „C”. Zarząd wykorzystał to upoważnienie do podwyższenia kapitału poprzez emisję 9.817.578 akcji serii „C” na rzecz grupy akcjonariuszy Slovintegra-Slovbena (konwersja akcji serii „C”, z wyłączeniem 578 akcji na akcje serii „A” została ostatecznie zamknięta w dniu 15 kwietnia 2004 roku). W wyniku zamiany akcji z Slovintegra-Slovbena, Spółka MOL uzyskała większościowy pakiet udziałowy w Slovnaft, co doprowadziło z kolei do pełnej integracji działalności MOL oraz Slovnaft od 1 stycznia 2004 roku i umożliwiło Spółce MOL realizację dalszej synergii wewnątrz Grupy. W wyniku wspomnianej powyżej transakcji, Zarząd jest uprawniony do emisji maksymalnie 14.772.604 akcji do 11 października 2005 roku, co stanowi 13.6% aktualnej wartości kapitału Spółki.

Realizacja strategii MOL może wymagać dalszych podwyżek kapitału akcyjnego w celu wykorzystania możliwości dalszego wzrostu. Transakcje regionalne mogą wiązać się z koniecznością realizacji płatności w akcjach lub w drodze zamiany akcji, co jest procedurą powszechnie stosowaną na rynkach międzynarodowych. Co więcej, transakcje regionalne mogą wiązać się z koniecznością przeprowadzenia operacji podwyższenia kapitału w bardzo krótkim czasie, być może nawet w okresie jednego miesiąca. Ze względu na fakt, że zwołanie Walnego Zgromadzenia jest przedsięwzięciem czasochłonnym, brak elastyczności może w takim przypadku wywrzeć negatywny wpływ na możliwości realizacji przez MOL transakcji, a więc w konsekwencji na ogólną konkurencyjność Spółki.

Niniejsza propozycja ma na celu przedłużenie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego do 27 kwietnia 2010 roku, przy jednoczesnym zapewnieniu większej elastyczności poprzez upoważnienie do podwyższenia kapitału akcyjnego o nie więcej niż 25% obecnej wartości kapitału akcyjnego.

Ze względu na spadek w ostatnim roku udziału akcji serii „B” poniżej poziomu 25% akcji serii „A”, w przyszłości nie będzie potrzeby stosowania odmiennych przepisów dotyczących emisji akcji serii „A” oraz „C”. Co więcej, ponieważ strategiczne transakcje mogą obejmować poza akwizycją większych spółek także akwizycję udziałów w spółkach mniejszych lub aktywów o niższej wartości, niniejszym proponujemy rozszerzenie mandatu o zamianę akcji/udziałów lub płatność przy pomocy akcji/udziałów zwykłych w celu uwzględnienia także i tego rodzaju przyszłych transakcji.

Na mocy Umowy Spółki, w przypadku gdy Walne Zgromadzenie lub Zarząd podejmie decyzję podwyższenia kapitału zakładowego poprzez wpłaty gotówkowe, aktualni akcjonariusze będą uprzywilejowani co do subskrypcji tak wyemitowanych, nowych akcji.

Projekt Uchwały

Zarząd niniejszym proponuje Walnemu Zgromadzeniu wniesienie poprawek do art. 17. d) Statutu Spółki oraz upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w następujący sposób (tekst, do usunięcia został przekreślony, natomiast nowy tekst został wydrukowany wytłuszczoną czcionką):

- d.) W oparciu o upoważnienie, udzielone na mocy Statutu Spółki, Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału akcyjnego do dnia ~~11 października 2005 roku~~ **27 kwietnia 2010 roku** w jednej lub kilku płatnościach o nie więcej niż **25% kapitału akcyjnego** poczynsz od daty niniejszego upoważnienia ~~tn. 24,600,000,250 HUF w drodze publicznej emisji akcji serii „A” lub prywatnej oferty nowych akcji serii „C” o wartości nominalnej 1,001 HUF, słownie: jeden tysiąc i jeden forintów za akcję, przy czym jeden głos przysługuje za każdy 1,000 HUF w akcjach słownie: jeden tysiąc forintów w akcjach uprawnia do 1.001 głosów na akcję~~ oraz wniesienia odpowiednich poprawek do Statutu Spółki. **Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze oferty prywatnej nowych akcji w terminie oraz o wartości ustalonej w ramach niniejszego upoważnienia, wyłącznie w celu realizacji jego celów strategicznych zamiany akcji lub w ramach płatności za zakup akcji i/lub aktywów w innych spółkach spółce (z wyjątkiem spółek podporządkowanych MOL) zarejestrowanej jako spółka petrochemiczna, której podstawowa działalność polega na rafinacji ropy naftowej, obrotu detalicznym paliwami lub produkcji ropy naftowej a kapitał akcyjny wynosi przynajmniej 100 mld HUF zgodnie ze wskazaniem w zaudytowanych rocznych sprawozdaniach za rok poprzedzający rok, w którym podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału.** W przypadku podwyższenia kapitału w drodze oferty prywatnej nowych akcji zgodnie z decyzją Zarządu, cena emisyjna takich akcji nie będzie niższa od średniej ważonej ceny giełdowej z okresu 180 dni ~~akcji zwykłych serii „A” zarejestrowanych na giełdzie~~ przed datą przyjęcia takiej Uchwały. **W oparciu o oraz w ramach limitów przewidzianych niniejszym upoważnieniem, Zarząd jest upoważniony do przeprowadzenia takiego podwyższenia kapitału Spółki w jednej lub więcej ratach, aczkolwiek łączna kwota takiego podwyższenia kapitału nie przekroczy poziomu 25% kapitału akcyjnego, tzn. 24,600,000,250 HUF.**

Punkt 5

Poprawka do zapisu o wartości nominalnej akcji serii „A”

Split akcji MOL serii „A” oraz wynikające z tej operacji poprawki do postanowień Statutu Spółki

Debiut giełdowy MOL na Budapeszteńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych odbył się 28 listopada 1995 roku. Od tamtej pory cena akcji Spółki wzrosła z poziomu 1.100 HUF do powyżej 15.000 HUF za akcję. Wzrost ten odzwierciedla osiągnięcia MOL w ciągu tych 10 lat. Aktualna cena akcji MOL na Budapeszteńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych jest jedną z najwyższych i zdecydowanie przewyższa średnią cenę akcji spółek podobnej wielkości w UE, która obecnie wynosi około 40 EUR. Intencją Zarządu jest, aby cena akcji MOL utrzymała się na poziomie atrakcyjnym dla potencjalnych inwestorów detalicznych w przyszłości, proponuje się split każdej akcji MOL serii „A” o wartości nominalnej 1.000 HUF na cztery akcje MOL serii „A” o wartości nominalnej 250 HUF, w wyniku czego wartość nominalna akcji spadnie do poziomu bliskiego 1 EUR, a wartość rynkowa akcji będzie bardziej zbliżona do średniej notowanej na Giełdzie w Budapeszcie.

Nie będzie to pierwszy split akcji MOL serii „A”. Przed rejestracją na Giełdzie Budapeszteńskiej w dniu 15 września 1995 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeprowadzić split akcji zwykłych Spółki o wartości nominalnej 10.000 HUF/akcję na akcje zwykłe Spółki o wartości nominalnej 1.000 HUF/akcję, tzn. według stosunku 1:10. Stąd po przeprowadzeniu splitu 9.840.000 akcji serii „A” otrzymano 98.400.000 akcji serii „A”.

W wyniku splitu proponowanego obecnie, każdy akcjonariusz posiadający aktualne akcje serii „A” otrzyma cztery akcje serii „A” o nominalnej wartości 250 HUF/akcję za każdą posiadaną akcję serii „A” o wartości 1.000 HUF, przez co proporcjonalne udziały tych akcjonariuszy w kapitale MOL pozostaną niezmiennione. Stąd w razie przyjęcia powyższej propozycji, liczba akcji serii „A” znajdujących się w posiadaniu będzie czterokrotnie wyższa, a cena tych akcji zmieni się odpowiednio. Łączna liczba akcji serii „A” wzrośnie z 108.618.197 do 434.472.788. Po przeprowadzeniu splitu, każda akcja serii „A” o nominalnej wartości 250 HUF będzie uprawniać do jednego głosu. Ponieważ wartość nominalna akcji serii „B” oraz „C” pozostanie niezmienniona, w tym przypadku liczba głosów do których akcje te uprawniają odpowiednio wzrośnie, tzn. jedna akcja serii „B” będzie uprawniać do 4 głosów, natomiast jedna akcja serii „C” będzie uprawniać do 4,004 głosów. W związku z powyższym, przeprowadzenie splitu nie wpłynie na proporcjonalny udział posiadaczy akcji serii „B” i „C” w głosowaniu.

Przed Walnym Zgromadzeniem Zarząd skonsultuje się z Akcjonariuszami i w oparciu o ich opinię może podjąć decyzję o wprowadzeniu dalszych zmian w niniejszej propozycji.

Konsekwencje splitu akcji

	Wartość nominalna jednej akcji serii „A”	Uprawnienia do głosowania z jednej akcji serii „A”	Uprawnienia do głosowania z jednej akcji serii „B”	Uprawnienia do głosowania z jednej akcji serii „C”	Łączna liczba akcji serii „A”
Aktualnie	1000 HUF	1	1	1,001	108.618.197
Split 1:4	250 HUF	1	4	4,004	434.472.788

Projekt Uchwały

Zarząd niniejszym proponuje Walnemu Zgromadzeniu przeprowadzenie splitu wszystkich akcji serii „A” o wartości nominalnej 1000 HUF na 4 akcje serii „A” o wartości 250 HUF oraz przyjęcie odpowiednich poprawek do odpowiednich postanowień Statutu Spółki (tekst ustępów do usunięcia został wydrukowany jako przekreślony, nowy tekst został wydrukowany wytłuszczoną czcionką).

Artykuł 7.2 a) Statutu Spółki zostanie zmieniony w następujący sposób:

“7.2. Kapitał akcyjny spółki wynosi 108.618.776.578 HUF, słownie: sto osiem miliardów sześćset osiemnaście milionów siedemset siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem forintów, na które składa się

- a) ~~108,618,197~~ **434.472.788** akcji zwykłych imiennych serii „A” o wartości nominalnej ~~1,000~~ **250** HUF/akcję oraz 578 akcji zwykłych imiennych serii „C” o wartości nominalnej 1.001 HUF/akcję, wyemitowanych po cenie emisyjnej 6.000 HUF/akcję opłaconych aportem* i zapewniających identyczne prawa posiadaczom takich akcji, oraz
- b) jedna (1) akcja imienna uprzywilejowana co do prawa głosu serii „B” o wartości nominalnej 1.000 HUF dająca posiadaczowi specjalne uprawnienia opisane w Statucie Spółki, pod warunkiem, że takie specjalne uprawnienia zostaną przyznane oraz przypisane tej akcji oraz jedynie do czasu, w jakim akcja ta pozostanie w posiadaniu Państwa Węgierskiego, Węgierskiej Spółki Prywatyzacyjno-Holdingowej (Hungarian Privatization oraz Holding Company (“ÁPV Rt.”), jakiegokolwiek organizacji będącej prawnym sukcesorem ÁPV Rt., lub jakiegokolwiek innego podmiotu węgierskiego, uprawnionego do wykonania praw własności w imieniu Państwa Węgierskiego.

Artykuł 7.3. Statut Spółki zostanie zmieniony w następujący sposób:

“7.3. Spółka wyemitowała w ramach oferty prywatnej imienne, zdematerializowane, zamienne, oprocentowane obligacje po cenie równej wartości nominalnej, w 5 seriach, z których każda składała się z 240 sztuk obligacji o nominalnej wartości 10.000.000.- HUF, o numerach seryjnych MOL 2008/X "A", "B", "C", "D", oraz "E".

Obligacje opiewają na okres od 09 października 2003 roku do 08 października 2008 roku.

Posiadacze obligacji zamiennych mogą zamienić posiadane obligacje na mocy jednostronnej deklaracji na piśmie, złożonej na ręce Zarządu Emitenta raz w roku, tzn. w dniu 2 września 2004 roku, 2 września 2005 roku, 1 września 2006 roku, 4 września 2007 roku oraz 27 sierpnia 2008 roku na akcje zwykłe Emitenta serii „A”, pod warunkiem, że posiadacze obligacji będą mogli przeprowadzić zamianę tych spośród wymienionych powyżej serii posiadanych obligacji, dla których została otwarta możliwość takiej zamiany. Możliwość zamiany poszczególnych serii zostanie

* Na temat aportu – patrz załącznik 1

zapewniona w następujących latach: Seria "A": lata 2004-2008, Seria "B": lata 2005-2008, Seria "C": lata 2006-2008, Seria "D": lata 2007-2008, Seria "E": 2008 rok. Akcje, które zostaną wyemitowane w trakcie powyższej konwersji zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Budapeszteńskiej podobnie jak miało to miejsce w przypadku wszystkich innych akcji zwykłych Spółki serii „A”.

W wypadku, gdy obligatariusz nie przeprowadzi konwersji niektórych lub wszystkich posiadanych obligacji pomimo zaistnienia możliwości takiej konwersji, wówczas takie obligacje zachowają swój zamienny charakter do czasu wygaśnięcia warunków emisji tych obligacji.

Kurs zamiany obligacji będzie następujący: każda obligacja zostanie zamieniona na ~~1779~~ **7.116** sztuk akcji zwykłych Serii "A".

Obligatariusze którzy nie przeprowadzą konwersji posiadanych obligacji na akcje, będą uprawnieni do otrzymania jednorazowo kwoty równej wartości nominalnej obligacji w terminie zapadalności obligacji.

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Wartość stopy procentowej została określona w taki sposób, aby przekraczała rentowność osiągniętą w czasie ostatniego przetargu na 12-miesięczne zdyskontowane obligacje Skarbowe, zorganizowanego przez Węgierską Agencję Zarządzania Długiem Publicznym sp. z o.o. (Hungarian Government Debt Management Agency Ltd.) bezpośrednio poprzedzającej okres odsetkowy o 20 punktów bazowych. Odsetki od obligacji będą wypłacane w dniu 1 września 2004 roku, 1 września 2005 roku, 1 września 2006 roku, 3 września 2007 roku, 26 sierpnia 2008 roku oraz 8 października 2008 roku.

Spółka zastrzega sobie prawo zakupu obligacji na mocy jednostronnej deklaracji wystosowanej do obligatariusza/obligatariuszy na mocy szczegółowych postanowień przyjętych przez Zarząd (prawo zakupu). Spółka zastrzega sobie prawo wykupu jednej lub wszystkich obligacji danej Serii od każdego i wszystkich obligatariuszy według standardowych procedur oraz powiadomienia obligatariuszy o takim zamiarze, poprzez zakup obligacji (prawo zakupu) na mocy decyzji Zarządu jeżeli w wyniku sytuacji na rynku kapitałowym, opodatkowania lub innych zmian w środowisku finansowym konwersja obligacji nie będzie służyć najlepiej pojętym interesom Spółki lub obligatariuszy. Spółka będzie uprawniona do wykonania swojego prawa zakupu odnośnie obligacji w okresie ważności obligacji, za kwotę równą wartości nominalnej obligacji powiększoną o naliczone odsetki.

Warunkowe podwyższenie kapitału Spółki po emisji obligacji zamiennych wynosi 110.362.196.578 HUF, słownie: sto dziesięć miliardów trzysta sześćdziesiąt dwa miliony sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem forintów. W sytuacji, gdy właściciele obligacji zamiennych przeprowadzą na mocy jednostronnej deklaracji konwersję całej serii obligacji na akcje zwykłe Serii „A” w okresie ważności obligacji, wówczas kapitał akcyjny Spółki wynoszący 108.227.396.578 HUF zostanie podwyższony o emisję ~~2,134,800~~ **8.539.200** sztuk zwykłych akcji Serii „A” o wartości nominalnej ~~4,000-250~~ HUF/akcję do kwoty 2.134.800.000 HUF.

* W związku ze zmianą wartości nominalnej oraz liczby akcji zwykłych serii „A” w momencie konwersji obligacji zamiennych, po zmianie Statutu Spółki przez Walne Zgromadzenie w roku 2005, maksymalna liczba akcji serii „A” do wyemitowania o wartości nominalnej 250 HUF/akcję może wynieść 6.973.680.

Mając na uwadze fakt, że w okresie ważności obligacji obligacje mogą zostać zamienione na akcje tylko raz w roku w momencie określonym z góry i po ogłoszeniu zamiaru przeprowadzenia konwersji, Zarząd co roku będzie podejmować decyzję co do rzeczywistej wartości podwyższenia kapitału, liczby wyemitowanych akcji oraz odnośnych poprawek do tekstu Statutu Spółki.

Na podstawie konwersji 220 sztuk obligacji zamiennych w dniu 2 września 2004 roku Zarząd podjął decyzję o emisji 391.380 akcji zwykłych Serii „A” o **wartości nominalnej 1.000 HUF/akcję**, ze względu na opisany powyżej kurs zamiany, przy wartości emisyjnej 5.621 HUF/akcję.”

Artykuł 10.1. Następujące poprawki zostają wprowadzone do Statutu Spółki:

- “10.1. Każda akcja Serii „A” o wartości nominalnej ~~1.000~~ **250** HUF/akcję (słownie: ~~jeden tysiąc dwieście pięćdziesiąt~~ forintów) uprawnia jej posiadacza do oddania jednego głosu oraz każda akcja zwykła Serii „C” o wartości nominalnej 1.001 HUF/akcję (słownie: jeden tysiąc jeden forint) uprawnia posiadacza do oddania ~~jednego i jednej tysięcznej~~ **czterech i czterech tysięcznych** głosu, z wyłączeniem.”

Artykuł 10.1.4. Następujące poprawki zostają wprowadzone do Statutu Spółki:

- “10.1.4. Zgodnie z postanowieniami art. 7.2(b), akcje Serii „B” upoważniają posiadacza do ~~jednego~~ **czterech** głosów zgodnie z ich wartością nominalną, z wyłączeniem.”

Artykuł 17.d. Następujące poprawki zostają wprowadzone do Statutu Spółki: (Uwaga: W przypadku gdy Walne Zgromadzenie wprowadzi poprawki do art. 17.d w ramach punktu 4 porządku obrad zgodnie z propozycją Zarządu, treść art. 17.d nie zostanie zmieniona w następujący sposób.)

- d.) Na podstawie upoważnienia udzielonego na mocy Statutu Spółki, Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego do dnia 11 października 2005 roku o nie więcej niż 25% wartości kapitału akcyjnego, tzn. o HUF 24.600.000.250 poprzez publiczną emisję akcji Serii „A” lub emisję publiczną/ofertę prywatną nowych akcji Serii „C” Seria o wartości nominalnej 1.001 HUF, słownie: jeden tysiąc jeden forint HUF/akcję, uprawniających do ~~jednego~~ **czterech** głosów na każdą akcję o wartości 1.000 HUF, słownie: jeden tysiąc forintów, uprawniających do ~~1.001~~ **4,004** głosów na akcję oraz do podjęcia decyzji w sprawie wniesienia odpowiednich poprawek do Statutu Spółki. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze oferty prywatnej nowych akcji w granicach czasowych oraz przedziale wartości określonych w upoważnieniu wyłącznie w odniesieniu do zamiany akcji oraz jako wynagrodzenie w ramach akwizycji akcji i/lub aktywów spółki (z wyjątkiem spółek podporządkowanych MOL), zarejestrowanej jako spółka petrochemiczna, której podstawową działalność stanowi rafinacja ropy naftowej lub handel detaliczny paliwami lub produkcja ropy naftowej, z kapitałem zakładowym w wysokości przynajmniej 100 mld HUF zgodnie ze wskazaniami zaudytowanych rocznych sprawozdań finansowych za rok poprzedzający rok, w którym podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału. W przypadku podwyższenia kapitału w drodze oferty prywatnej nowych akcji na mocy decyzji Zarządu, cena emisyjna akcji nie będzie niższa od średniej ważonej ceny giełdowej akcji serii „A” z okresu 180 dni poprzedzającym datę podjęcia takiej Uchwały. W oparciu o takie upoważnienie i w określonych przez takie upoważnienie granicach, Zarząd jest uprawniony do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału w jednej lub kilku ratach, aczkolwiek łączna

kwota takiego podwyższenia kapitału nie przekroczy 25% wartości kapitału akcyjnego, tzn. HUF 24.600.000.250.”

Punkt 6

Upoważnienie Zarządu do zakupu akcji własnych

Walne Zgromadzenie MOL, które odbyło się w dniu 30 kwietnia 2004 roku, udzieliło Zarządowi upoważnienie do zakupu akcji własnych, obowiązujące do końca października 2005 roku. Stąd uzasadniony jest wniosek do Walnego Zgromadzenia o upoważnienie Zarządu do zakupu akcji własnych w okresie 18 miesięcy od daty udzielenia nowego upoważnienia.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy o Spółkach, spółka może nabyć akcje własne jeżeli – o ile prawo nie stanowi inaczej – Zgromadzenie Akcjonariuszy uprzednio udzieliło Zarządowi Spółki odnośne upoważnienie w formie Uchwały, przyjętej zwykłą większością głosów. Uchwała Walnego Zgromadzenia musi zawierać wskazanie celu oraz sposób nabycia akcji, warunki takiej transakcji, a w szczególności serię oraz maksymalną liczbę (lub maksymalny udział procentowy w wartości kapitału zakładowego) akcji, które mogą zostać nabyte, okres ważności takiego upoważnienia, który nie może przekroczyć terminu przypadającego 18 miesięcy od daty przyjęcia odnośnej uchwały oraz, jeżeli zakup akcji własnych odbywa się za zapłatą, także wskazanie minimalnej i maksymalnej kwoty, jaka zostanie zapłacona za każdą akcję.

Zakup akcji własnych jest zakazany w wypadku, gdy Spółka nie może podjąć decyzji co do wypłaty dywidendy. Dane uwzględnione w rocznym sprawozdaniu lub w półrocznym bilansie mogą zostać wykorzystane do oceny zdolności pokrycia kosztów zakupu akcji własnych w okresie 6 miesięcy od daty takiego zestawienia bilansowego. Aktualnie obowiązujący Statut Spółki MOL upoważnia Zarząd do zatwierdzenia półrocznego bilansu po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.

Projekt Uchwały

Zarząd proponuje, aby Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych – przy jednoczesnym odrzuceniu Uchwały Nr 24 Walnego Zgromadzenia z 30 kwietnia 2004 roku – zgodnie z następującymi warunkami i postanowieniami:

- Cel zakupu akcji własnych:
 - Wsparcie realizacji strategicznych celów MOL, w szczególności wykorzystanie akcji własnych jako środka zapłaty w transakcjach zakupu
 - Realizacja programów motywacyjnych w oparciu o akcje, lub
 - Dodanie nowego, potencjalnego instrumentu optymalizacji struktury kapitałowej poprzez wykup akcji znajdujących się w obrocie (o ile działanie takie jest uzasadnione późniejszym umorzeniem zakupionych akcji) lub
 - Ułatwienie wdrożenia potencjalnie atrakcyjnych instrumentów opartych o akcje lub finansowanie hybrydowe
- Sposób zakupu akcji własnych: za zapłatą lub bez, w ramach zamiany akcji lub w drodze oferty publicznej lub na rynku OTC o ile przepisy prawa tego nie zabraniają.
- Upoważnienie uprawnia Zarząd do zakupu akcji zwykłych Spółki.
- Wartość akcji, które mogą zostać nabyte: łączna liczba akcji własnych zakupionych przez Spółkę lub znajdujących się w jej posiadaniu w dowolnym momencie nie może przekroczyć poziomu 10% kapitału akcyjnego Spółki.
- Okres ważności upoważnienia: 18 miesięcy od daty przyjęcia Uchwały przez doroczne Walne Zgromadzenie.
- Jeżeli zakup akcji własnych odbywa się za zapłatą, wówczas minimalna kwota przypadająca do zapłaty za jedną akcję wynosi 1 HUF, podczas gdy maksymalna kwota przypadająca do zapłaty nie może przekroczyć wyższej z następujących dwóch kwot: najwyższa cena zamknięcia w ciągu ostatnich 90 dni roboczych na Giełdzie poprzedzających transakcję, lub efektywna cena giełdowa akcji z dnia transakcji.

Punkt 7

Zmiany w długofalowym programie motywacyjnym Spółki oraz zmiany wynagrodzenia członków Zarządu

- I. Walne Zgromadzenie MOL Rt., które odbyło się w dniu 1 września 2003 roku zatwierdziło program obligacji zamiennych oraz postanowienia o udziale w programie obligacji. W czasie subskrypcji, członkowie Zarządu delegowani przez Akcjonariusza posiadającego akcje Serii „B” oraz ci z członków, którzy podlegali ograniczeniom prawnym, nie mogli uczestniczyć w programie.

W 2004 roku ograniczenia obowiązujące w stosunku do trzech członków Zarządu wygasły, przez co osoby te mogły przystąpić do programu. Ograniczenie nadal obowiązuje w stosunku do jednego członka Zarządu, który otrzymał wynagrodzenie w gotówce na mocy Uchwały Walnego Zgromadzenia.

W czasie realizacji systemu stało się jasne, że potencjalne przychody osób przystępujących do programu w terminie późniejszym będą różnić się od wynagrodzenia osób, które przystąpiły do programu na samym jego początku, mimo że zarówno zakres obowiązków zawodowych, jak i odpowiedzialność członków Zarządu, były identyczne.

Zgodnie z zasadami programu motywacyjnego, przyjętego we wrześniu 2003 roku, system motywacyjny powinien w równym stopniu obowiązywać wszystkich członków Zarządu, uprawnionych do udziału w systemie po jego uruchomieniu. Z tej przyczyny uzasadniona jest rekompensata wszelkich strat poniesionych przez członków Zarządu, uprawnionych do subskrypcji obligacji zamiennych w porównaniu z dochodem osiąganym przez osoby, które przystąpiły do programu w pierwszym okresie po jego uruchomieniu.

Jest zasadne aby rekompensatę otrzymali również ci spośród członków Zarządu, którzy zostaną powołani na stanowisko w przyszłości ale z powodów ograniczeń prawnych nie mogą uczestniczyć w programie.

Na podstawie powyższego proponujemy, poprawki do Uchwały Nr 74 Walnego Zgromadzenia, które odbyło się 1 września 2003r.

- Po pierwsze dostosować wynagrodzenie każdego z Dyrektorów, który był uprawniony do uczestnictwa w programie na samym jego początku,
- Po drugie dostosować wynagrodzenie każdego z Dyrektorów uprawnionych do uczestnictwa w programie na samym jego początku, którzy przystępują albo przystąpili do programu w momencie zniesienia prawnych ograniczeń,
- Po trzecie dostosować dochód każdego członka Zarządu, który zostanie powołany na stanowisko później i nie jest w stanie uczestniczyć w programie z powodu prawnych ograniczeń.

Projekt uchwały

Rada Nadzorcza proponuje, by Walne Zgromadzenie zmodyfikowało Uchwałę Nr 74 Walnego Zgromadzenia, z dnia 1 września 2003r. dotyczącej długofalowego programu motywacyjnego w następujący sposób (nowy tekst został wydrukowany wytłuszczoną czcionką):

"[...] Jeżeli którykolwiek z Dyrektorów nie był uprawniony do zakupu akcji Spółki na początku programu ze względu na przepisy prawne lub inne mające zastosowanie zasady lub ograniczenia, wynagrodzenie takiego Dyrektora zostanie wypłacone przez Spółkę w gotówce, w kwocie przeciętnego dochodu netto na obligację ze sprzedaży akcji uzyskanych w wyniku konwersji obligacji przez Dyrektorów (zwanych dalej pierwotnymi subskrybentami), opłacających podatek na Węgrzech, którzy przystąpili do programu w dniu 9 października 2003 roku z promesą, że w odniesieniu do takiego Dyrektora zakłada się, że w każdym okresie konwersji maksymalna liczba obligacji zamiennych będzie konwertowana na akcje oraz sprzedawana po średniej cenie w oparciu o liczbę obligacji przydzielonych Dyrektorom.

Każdy Dyrektor, który nie był uprawniony do przystąpienia do programu motywacyjnego w momencie uruchomienia tego programu ze względu na ograniczenia prawne lub inne mające zastosowanie zasady lub ograniczenia, będzie uprawniony do przystąpienia do programu motywacyjnego po zniesieniu ograniczeń dotyczących nabycia obligacji oraz, po konwersji jego obligacji na akcje, Spółka wypłaci takiej osobie kwotę w takiej wysokości, by dochód netto takiego Dyrektora z każdej obligacji zamienionej na akcję był identyczny jak średni dochód netto pierwotnych subskrybentów, osiągnięty w wyniku sprzedaży akcji zgodnie ze szczegółowymi zasadami zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą, obliczony w oparciu o cenę obligacji zamienionych na akcje w okresie konwersji w roku bieżącym i sprzedanych po cenie średniej.

W wypadku gdyby którykolwiek z nowo wybranych Dyrektorów nie był uprawniony do nabycia akcji Spółki ze względu na ograniczenia ustawowe lub inne przepisy lub ograniczenia prawne mające wobec niego zastosowanie, wówczas rekompensata zostanie wypłacona przez Spółkę w gotówce, w taki sposób, by dochód netto na obligację był równy dochodowi netto, jaki mógłby zostać zrealizowany w tym samym okresie przez Dyrektora przystępującego do programu w warunkach braku ograniczeń ustawowych lub innych obowiązujących w owym czasie od każdej obligacji sprzedanej oraz zamienionej na akcje pod warunkiem, że maksymalna liczba obligacji zamiennych przypadających na takiego Dyrektora zostanie uznana za zamienione na akcje i sprzedane po średniej cenie we wszystkich okresach konwersji poprzez uwzględnienie obligacji przeznaczonych dla Dyrektorów i wypłatę dochodu netto osiągniętego na obligację przez Dyrektorów będących pierwotnymi subskrybentami.

Przy obliczaniu średniej ceny akcji należy wziąć pod uwagę ten dzień giełdowy, w którym ma miejsce pierwsza sprzedaż akcji skonwertowanych w danym okresie konwersji. W obliczeniu należy uwzględniać wyłącznie

akcje wynikające z konwersji, które zostały sprzedane przez uczestników programu w tak określonym dniu.

Przyjęte przez Spółkę zobowiązanie do wypłacenia takiego wynagrodzenia obowiązuje przez cały okres realizacji programu motywacyjnego w zakresie obligacji zamiennych."

- II Z powodu decyzji Walnego Zgromadzenia dotyczącej wartości nominalnej akcji stopa konwersji powinna zostać odpowiednio skorygowana. Z tego względu proponujemy wprowadzić zmiany do punktu d.) Uchwały Nr 73 Walnego Zgromadzenia z dnia 1 września 2003r.

Projekt uchwały

Rada Nadzorcza proponuje aby Walne Zgromadzenie zatwierdziło niejszym uzupełnienie punktu d) Uchwały Nr 73 przyjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu 1 września 2003r. dotyczącej długofalowego programu motywacyjnego w następujący sposób (nowy tekst został wydrukowany wytłuszczoną czcionką):

„[...] Konwersja może mieć miejsce raz w roku w czasie określonym przez Zarząd. Liczba akcji wynikających z konwersji jednej obligacji, tzn. stopa konwersji zostanie określona przez Zarząd przy emisji obligacji, przy czym wartość stopy konwersji i obligacji będzie dostosowana do ceny rynkowej zatwierdzonej przez Ministerstwo Finansów przy określaniu warunkowego opodatkowania. W przypadku decyzji podjętej przez najwyższy organ zarządzający Spółki, a wpływającej na wartość nominalną akcji, Zarząd będzie uprawniony do zmiany liczby akcji podlegających konwersji w oparciu o obligacje, tzn. stopy konwersji zgodnie z niniejszą decyzją”

- III Proponujemy również uzupełnienie do punktu g.) Uchwały Nr 73 przyjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu 1 września 2003r. z powodu wprowadzenia rekompensaty za odsetki od dodatkowej kwoty pożyczki zaciągniętej przez Dyrektorów przystępujących do programu w okresie późniejszym. W celu uniknięcia nieuzasadnionych, dodatkowych kosztów poniesionych w wyniku późniejszego przystąpienia do programu, poza dopuszczalną różnicą w dochodach wynikającą z różnicy cen w zależności od daty przystąpienia do programu, decyzją Walnego Zgromadzenia będzie przyznawana rekompensata za odsetki przypadające do zapłaty od dodatkowej kwoty pożyczki, w wysokości różnicy pomiędzy wartością nominalną oraz ceną zakupu.

Projekt uchwały

Rada Nadzorcza proponuje aby Walne Zgromadzenie zatwierdziło niniejszym uzupełnienie punktu g.) Uchwały Nr 73 przyjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu 1 września 2003r. dotyczącej długofalowego programu motywacyjnego w następujący sposób (nowy tekst został wydrukowany wytłuszczoną czcionką):

"g.) Spółkazapewni wynagrodzenie netto w kwocie [...] iv) dla Dyrektorów uprawnionych do zakupu obligacji w terminie późniejszym, w

kwocie odsetek przypadających do zapłaty od dodatkowej pożyczki, zaciągniętej na zakup obligacji ze względu na wzrost ceny zakupu w porównaniu z ceną zapłaconą przez pierwotnych subskrybentów. Zobowiązanie Spółki do takiej rekompensaty obejmuje cały okres realizacji programu motywacyjnego w zakresie obligacji zamiennych.

W przypadku osób, które nabędą rzeczne uprawnienia w późniejszym terminie, stopa konwersji w momencie emisji oraz wartość nominalna będą oznaczać stopę konwersji obligacji w terminie zakupu oraz wartość zakupu.”

Punkt 8

Wyznaczenie członka Rady Nadzorczej delegowanego przez posiadacza akcji Serii „B” uprzywilejowanych co do prawa głosu, określenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Wybór nowego członka RN

Członek Rady Nadzorczej delegowany przez posiadacza akcji Serii „B” zgłosił swój zamiar rezygnacji ze stanowiska w Radzie. Jednocześnie posiadacz akcji Serii „B” stwierdził, że jeżeli członek Rady Nadzorczej reprezentujący posiadacza akcji Serii „B” zrezygnuje z udziału w RN, wówczas posiadacz akcji uprzywilejowanych Serii „B” zamierza wyznaczyć nowego przedstawiciela, który zasiądzie w Radzie Nadzorczej.

Projekt uchwały

APV Rt. złoży propozycję podczas obrad zgromadzenia

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej zostało po raz ostatni określone przez Walne Zgromadzenie, które odbyło się 17 kwietnia 2003 roku. Od tamtej pory rozmiary, zakres działalności oraz rentowność Grupy MOL znacznie wzrosły, powodując jednocześnie znaczne rozszerzenie zakresu obowiązków Rady Nadzorczej. W związku z powyższym Zarząd proponuje, by Walne Zgromadzenie podwyższyło wynagrodzenie Rady Nadzorczej.

Projekt Uchwały

Zarząd proponuje, by Walne Zgromadzenie ustaliło wynagrodzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 4000 EUR/miesiąc oraz wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w wysokości 3000 EUR/miesiąc począwszy od daty Walnego Zgromadzenia. Co więcej, Zarząd proponuje, aby poza miesięcznym wynagrodzeniem Przewodniczący i członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 1500 EUR za wszystkie, nadzwyczajne spotkania Rady Nadzorczej, w których biorą udział, i które nie zostały wyznaczone w pierwotnym, rocznym porządku posiedzeń Rady Nadzorczej. Poza wynagrodzeniem wyszczególnionym powyżej, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługiwać będzie dodatkowo kwota 1500 EUR za każde zebranie Zarządu lub Komitetu, w którym weźmie udział, maksymalnie do 15 razy w ciągu roku.

Punkt 9

Zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej

Obowiązujący obecnie Regulamin Rady Nadzorczej został zatwierdzony w 1999 roku. Niniejszym proponujemy wniesienie do tekstu tego Regulaminu poprawek, wynikających z doświadczeń ostatnich 5 lat.

Proponowane działania

1. Opisana uprzednio zgoda na wypłacenie dywidendy półrocznej oraz zatwierdzenie półrocznego zestawienia bilansowego

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia oraz ujednoliconego tekstu Statutu Spółki, Zarząd jest uprawniony do podjęcia decyzji co do akceptacji półrocznego zestawienia bilansowego oraz płatności dywidendy półrocznej w okresie przypadającym pomiędzy zatwierdzeniem dwóch kolejnych sprawozdań finansowych zgodnie z postanowieniami Ustawy o Rachunkowości. Jednakże zgodnie z Ustawą o Spółkach, decyzja Zarządu w sprawie zatwierdzenia półrocznego zestawienia bilansowego oraz płatności dywidendy półrocznej wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej. W oparciu o powyższe, niniejszym proponujemy rozszerzenie zakresu obowiązków Rady Nadzorczej o wyrażenie uprzedniej zgody na zatwierdzenie półrocznego zestawienia bilansowego oraz na wypłatę półrocznej dywidendy.

2. Głosowanie w procedurze obiegowej

Aktualny Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje możliwości zatwierdzenia decyzji Rady Nadzorczej w sprawach pilnych, jakie mogą pojawić się w okresie pomiędzy dwoma kolejnymi zebraniem Rady Nadzorczej w drodze procedury obiegowej. Proponowana poprawka zapewnia możliwość takiego głosowania na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej w sprawach pilnych, pod warunkiem, że sprawa taka może zostać rozwiązana bez uprzedniej dyskusji werbalnej.

3. Inne poprawki

Pozostałe proponowane poprawki mają na celu zapewnienie zgodności z przepisami prawa (usunięcie pierwszego zdania punktu I.5., usunięcie pierwotnego sformułowania punktu IV. 5.) oraz uwzględnienie nieznacznych korekt (punkty 1, 2 oraz 6, punkt V.1.). Poza tym niniejszym proponujemy usunięcie odniesień do poszczególnych ustaw, bowiem ich zastosowanie jest obowiązkowe w każdym przypadku na mocy Ustawy o spółkach, a których późniejsze zmiany będą wymagać wniesienia odpowiednich poprawek do tekstu Regulaminu.

Projekt Uchwały

Zgodnie z postanowieniami punktu 34 (4) Ustawy o Spółkach, Regulamin Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza proponuje, by Walne Zgromadzenie zatwierdziło następujące zmiany do tekstu Regulaminu Rady Nadzorczej (tekst ustępów do usunięcia został wydrukowany jako przekreślony, nowy tekst został wydrukowany wytłuszczoną czcionką).

**REGULAMIN RADY NADZORCZEJ
WĘGIERSKIEJ SPÓŁKI AKCYJNEJ PRZEMYSŁU NAFTOWEGO I GAZOWNICTWA MOL**

~~Luty 1999 roku~~ Kwiecień 2005 roku

Rada Nadzorcza spółki MOL Hungarian Oil oraz Gas Public Limited Company niniejszym przyjmuje swój Regulamin zgodnie z postanowieniami ustawy nr CXLIV z 1997 roku o podmiotach gospodarczych ("Ustawa o Spółkach") oraz postanowieniami Statutu Spółki: [tekst ustępów do usunięcia został wydrukowany jako przekreślony, nowy tekst został wydrukowany wytłuszczoną czcionką]

I. STATUS PRAWNY ORAZ ZAKRES OBOWIĄZKÓW RADY NADZORCZEJ

1. W imieniu najwyższego organu władzy Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad Zarządem, odpowiedzialnym za zarządzanie Spółką.
2. Rada Nadzorcza będzie składać się z minimum trzech (3) oraz maksimum dziewięciu (9) członków, którzy zostaną wybrani przez Walne Zgromadzenie spółki. Centralna Rada Pracownicza wyznaczy przedstawicieli pracowników (jedna trzecia członków Rady Nadzorczej) na podstawie uwag i opinii związków zawodowych, działających w Spółce.

Członkowie Rady Nadzorczej zostają wybrani na określoną kadencję, której czas trwania nie może przekroczyć pięciu (5) lat. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybierani i mogą zostać w dowolnej chwili odwołani.

Członkowie Rady Nadzorczej wybiorą spośród swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej będzie zastępować Przewodniczącego i działać w jego imieniu podczas jego nieobecności oraz w czasie takiego zastępstwa będzie wykonywać wszystkie prawa i uprawnienia, jakie przysługują Przewodniczącemu Rady Nadzorczej.

3. Rada Nadzorcza przyjmuje niniejszy Regulamin, który zostanie zatwierdzony przez Uchwałę Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie będzie miało wyłączną władzę wyboru oraz odwołania członków Rady Nadzorczej oraz określenia ich wynagrodzenia, pod warunkiem jednak, że w przypadku wyboru przedstawicieli pracowników będzie postępować zgodnie z przepisami ~~art. 37~~ odpowiednich regulacji Ustawy o Spółkach.

4. Członkowie Rady Nadzorczej nie będą pracownikami Spółki, z wyjątkiem pracowników wyznaczonych przez Centralną Radę Pracowniczą. ~~Postanowienia wyszczególnione w art. 64. 23 (1) oraz (2), 25 oraz 27 Ustawy o Spółkach będą również miały zastosowanie do członków Rady Nadzorczej.~~
- ~~5. Członkowie Rady Nadzorczej będą mogli zasiadać w Radach Nadzorczych maksimum trzech (3) spółek.~~
5. Wszelkie osoby wybrane na członków Rady Nadzorczej poinformują na piśmie wszystkie inne spółki, w których osoby takie zasiadają w radach nadzorczych o swoim członkostwie w Radzie Nadzorczej w ciągu 15 dni od przyjęcia takiego członkostwa.
6. Żaden akcjonariusz ani pracownik Spółki nie będzie uprawniony do udzielania instrukcji członkom Rady Nadzorczej w ramach wykonywania przez nich ich obowiązków.

7. Członkostwo w Radzie Nadzorczej ustaje z następujących przyczyn:
- wygaśnięcie kadencji,
 - odwołanie członka,
 - rezygnacja członka,
 - zgon członka, lub
 - zajście jakichkolwiek przyczyn uzasadniających wykluczenie z Rady Nadzorczej na mocy postanowień Ustawy o Spółkach.

Członkostwo przedstawicieli pracowników w Radzie Nadzorczej ustaje wraz z ustaniem ich zatrudnienia w Spółce. Walne Zgromadzenie może odwołać przedstawiciela pracowników jedynie na podstawie propozycji zgłoszonej przez Centralną Radę Pracowniczą, z wyjątkiem przypadku, gdy Centralna Rada Pracownicza nie wykona swojego obowiązku złożenia takiego wniosku mimo wystąpienia przewidzianych prawem okoliczności, uzasadniających taki wniosek.

II. OBOWIĄZKI RADY NADZORCZEJ

1. Rada Nadzorcza nadzoruje zgodność z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz uchwałami i decyzjami, przyjętymi przez Walne Zgromadzenie.
2. Rada Nadzorcza nadzoruje także zarządzanie przedsiębiorstwem Spółki i jej rentownością oraz prawidłowość administracji działalności gospodarczej.
3. Rada Nadzorcza będzie zobowiązana do przeprowadzenia pełnej analizy wszelkich oraz wszystkich mających znaczenie sprawozdań dotyczących polityki prowadzenia działalności gospodarczej, które znajdują się w porządkach obrad Walnych Zgromadzeń Spółki oraz wszelkich innych propozycji, jakie mieszczą się w zakresie wyłącznych obowiązków Walnego Zgromadzenia Spółki. Walne Zgromadzenie przyjmie wszelkie uchwały dotyczące sprawozdania rocznego oraz podziału zysku po opodatkowaniu jedynie w sytuacji, gdy Rada Nadzorcza złożyła uprzednio sprawozdanie na piśmie w takiej sprawie.
4. Rada Nadzorcza przygotowuje na piśmie sprawozdanie dla Walnego Zgromadzenia, przedstawiające jej ustalenia oraz wnioski w sprawach, mieszczących się w zakresie jej obowiązków w terminie przynajmniej 15 dni przed datą Walnego Zgromadzenia, ale zawsze zgodnie z porządkiem przedstawionym w odnośnych przepisach prawa.
5. **W okresie pomiędzy zatwierdzeniem dwóch kolejnych sprawozdań finansowych na mocy Ustawy o Rachunkowości, Zarząd może podjąć decyzję o przyjęciu półrocznego zestawienia bilansowego oraz płatności dywidendy półrocznej jedynie w przypadku uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.**
6. Rada Nadzorcza jest uprawniona do delegowania obowiązku wykonania działań nadzorczych na któregośkolwiek ze swoich członków lub do stałego podziału takich działań pomiędzy członkami. Tego rodzaju podział obowiązków nie będzie miał wpływu ani na odpowiedzialność członków Rady Nadzorczej, ani na ich prawo do rozszerzenia nadzoru na wszelkie działania lub operacje, które mieszczą się w zakresie obowiązków Rady Nadzorczej.

III. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

1. Rada Nadzorcza **działa zgodnie z planem pracy, który powinien zostać opracowany na początku roku i który może być w razie konieczności korygowany w ciągu roku.**

Rada Nadzorcza będzie odbywać spotkania w terminach, ~~które uzna za stosowne~~ **które określi w swoim planie pracy**, ale przynajmniej cztery (4) razy rocznie.

2. Przewodniczący będzie zwoływać zebrania Rady Nadzorczej i im przewodniczyć **przy pomocy sekretariatu Zarządu i Rady Nadzorczej**. Każdy członek Rady Nadzorczej będzie uprawniony do składania Przewodniczącemu propozycji na piśmie zorganizowania takiego spotkania z podaniem przyczyny i celu takiego spotkania, natomiast Przewodniczący będzie podejmować działania związane ze zwołaniem Rady Nadzorczej w ciągu ośmiu (8) dni od otrzymania takiego wniosku. W przypadku gdyby Przewodniczący nie podjął takich czynności, wówczas członek składający propozycję odbycia takiego spotkania będzie uprawniony do zwołania takiego spotkania.
3. Kworum Rady Nadzorczej będzie składać się z dwóch-trzecich jej członków, przy czym przynajmniej trzech (3) członków Rady Nadzorczej musi być obecnych na spotkaniu. Uchwały będą przyjmowane zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw, głos Przewodniczącego będzie decydujący. **W przypadku wystąpienia jakiejkolwiek pilnej sprawy w okresie pomiędzy dwoma kolejnymi spotkaniami Rady Nadzorczej oraz w przypadku, gdy Przewodniczący uzna, że dana sprawa może zostać w drodze wyjątku rozstrzygnięta bez dyskusji werbalnej, Przewodniczący będzie uprawniony do ogłoszenia głosowania według procedury obiegowej. W przypadku takim Przewodniczący wyśle powiadomienie o danej propozycji (pocztą, telexem, telefaksem lub pocztą elektroniczną) do członków Rady Nadzorczej oraz powiadomi ich o terminie składania odpowiedzi, jaką ustali w odniesieniu do zwrotu przez członków Rady Nadzorczej ich głosów na piśmie (pocztą, telexem, telefaksem lub pocztą elektroniczną).**

W celu określenia kworum, Sekretarz Zarządu i Rady Nadzorczej potwierdzi doręczenie propozycji na piśmie oraz zaewidencjonuje wyniki głosowania na piśmie.

Każdy członek Rady Nadzorczej, który nie odpowie w terminie określonym przez Przewodniczącego zostanie wykluczony z kworum wymaganego do przyjęcia danej Uchwały.

4. W przypadku wykonania procedury głosowania opisanej w punkcie 3, Przewodniczący określi wyniki głosowania. Przekazane członkom propozycje oraz odpowiedzi przesłane przez nich w ramach procedury obiegowej powinny zostać wykonane w taki sam sposób, jak dokumenty stosowane w czasie zwykłych zebrań Rady Nadzorczej. Przewodniczący poinformuje członków Rady Nadzorczej o wynikach głosowania według procedury obiegowej, również ustnie podczas następnego spotkania Rady Nadzorczej.
5. Audytor/audytorzy Spółki będą zawsze informowani o zebraniach Rady Nadzorczej i będą uprawnieni do uczestnictwa w takich zebraniach o ile wyrażą taką wolę.
6. Zebrania Rady Nadzorczej będą protokołowane. **Protokoły będą zawierać informacje na temat miejsca i daty spotkania, nazwiska uczestników włącznie z tytułem ich uczestnictwa, kolejne punkty obrad posiedzenia, główne wnioski, wyniki głosowania oraz zdania odrębne delegatów pracowników.**

IV. PRAWA I OBOWIĄZKI ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚĆ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

1. Członkowie Rady Nadzorczej będą działać osobiście. Reprezentacja i zastępstwo są niedozwolone.
2. Członkowie Rady Nadzorczej będą uprawnieni do żądania informacji od wyższych rangą przedstawicieli kierownictwa i kluczowych pracowników Spółki we wszelkich sprawach mieszczących się w zakresie uprawnień Rady Nadzorczej oraz do kontroli ksiąg, dokumentów i archiwów Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki jako doradcy.

3. Jeżeli Rada Nadzorcza uzna, że działalność Zarządu Spółki narusza postanowienia prawa lub Statutu Spółki lub Uchwał Walnego Zgromadzenia lub w inny sposób jest sprzeczna lub szkodliwa dla interesów Spółki lub jej akcjonariuszy, wówczas Rada Nadzorcza będzie uprawniona do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia propozycji porządku obrad takiego zgromadzenia.
4. Przedstawiciele pracowników w Radzie Nadzorczej będą mieli takie same prawa i obowiązki, jak pozostali członkowie Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy przyjęta jednogłośnie przez przedstawicieli pracowników opinia jest odmienna od opinii wyrażonej przez większość Rady Nadzorczej, zdanie odrębne lub opinia przedstawicieli pracowników zostanie zgłoszona Walnemu Zgromadzeniu.
- ~~5. Członkowie Rady Nadzorczej będą działać i postępować z dobrą wiarą i troską oraz w sposób ostrożny, jak jest to oczekiwane od osób piastujących takie stanowiska. Osoby te będą odpowiedzialne za wszelkie oraz wszystkie szkody i straty, jakie spowodują dla Spółki w wyniku naruszenia swoich obowiązków zgodnie z zasadami kodeksu cywilnego.~~
5. Członkowie Rady Nadzorczej ponoszą solidarną odpowiedzialność za wszelkie i wszystkie straty i szkody, jakie spowodują dla Spółki w wyniku naruszenia ich obowiązków nadzorczych.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- ~~1. Nazwiska oraz miejsce stałego zamieszkania członków Rady Nadzorczej, włącznie z wszelkimi późniejszymi zmianami, będą zgłaszane do Sądu Rejestrowego w celu zaewidencjonowania i ujawnienia.~~
- ~~2. Rada Nadzorcza omówiła i zatwierdziła zmieniony Regulamin w czasie posiedzenia, które odbyło się w dniu 13 stycznia 1999 roku.....~~

KLAUZULA KOŃCOWA

Doroczne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu ~~24 lutego 1999 roku~~ **27 kwietnia 2005 r.** zatwierdziło Regulamin Rady Nadzorczej na mocy swoich Uchwał Nr ~~45, 46., oraz 47.....~~

Budapeszt, ~~24 lutego 1999 roku~~ **27 kwietnia 2005 r.**

W imieniu Rady Nadzorczej MOL Rt.
Dr Kupa Mihály
 Przewodniczący