

**A KEG Nyrt. jelentése
a Társaság 2013. első féléves üzleti tevékenységéről
(konszolidált, IFRS szerinti, nem auditált)**

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A KEG Nyrt bemutatása:

A Társaság neve: KEG Közép-európai Gázterminál Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Társaság rövidített cégneve: KEG Nyrt.

A Társaság cégjegyzékszám: Cg.11-10-001604

A Társaság székhelye: 2545 Dunaalmás 0704/35.

A Társaság alaptőkéje: 1.496.508.800.- Ft,
azaz Egymilliárd-négyszázkilencvenhatmillió-ötszáznyolcezer-nyolcszáz forint

A Társaság alakulásának időpontja:

A Társaság működése 1991-ig, a jogelőd Globimpex Kft. megalakulásáig vezethető vissza, amely 1999. október 18-án alakult KEG Közép-európai Gázterminál Kereskedelmi és Szolgáltató Részvénytársasággá. A Társaság Nyilvánosan Működő Részvénytársasággá alakulására 2008 novemberében, részvényeinek tőzsdei bevezetésére 2009. május 22-én került sor. A KEG Nyrt. a Budapesti Értéktőzsdére 14.965.088 db törzsrészvényt bevezette.

A Társaság működésének időtartama: határozatlan

A Társaság üzleti éve: a naptári évvel egyező, amely minden év január 1-től december 31-ig tart

A Társaság fő tevékenységi köre: gázkereskedelem

3523'08 Gázelosztás- kereskedelem

A Társaság Könyvvizsgálója:

REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 4032 Debrecen, Böszörményi út 47. 1. em. 5.; Cg. 09-09-006577; kamarai nyilvántartási szám: 001511).

A könyvvizsgálatért személyesen felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István (a.n.: Balogh Irén; lakcím: 4033 Debrecen, Vak Bottyán utca 54., kamarai tagszám: 004857).

A Társaság internet elérhetősége: www.lpg.hu

A Társaság e-mail címe: kegrt@lpg.hu

A Társaság központi elérhetősége: Telefon: 34/450-377, Fax: 34/550-031

II. GAZDASÁGI KÖRNYEZET BEMUTATÁSA

I/1. Általános gazdasági környezet

A legutóbbi makrogazdasági előrejelzések a korábbi feltételezésektől jelentősen elmaradnak, különösen a fogyasztás és a közkiadások tekintetében. A hazai gazdasági környezetben megfigyelhető folyamatok továbbra is hordozzák a bizonytalanság jeleit. A Kopint-Tárki kutatói szerint az egyre fokozódó bizonytalanságra utal az is, hogy feltűnően emelkedett a rövid távú stratégia nélküli vállalatok aránya, amelyek igyekeznek készletfelhalmozás és munkaerőleépítés nélkül, alacsony rendelésállománnyal fenntartani az egyébként csökkenő termelési szintet.

A kormányzati költségvetés kiegyensúlyozására a magyar kormány számos intézkedést vezetett be, hogy 2013-ra a hiányt a GDP 2,8%-ára csökkentse. A hazai gazdaság szereplői számára tartósan gondot jelentenek az adórendszer kiszámíthatatlan változásai, a szélsőséges árfolyammozgások, valamint az állami szabályozás növekvő befolyása a működésre.

A gazdasági folyamatokat egymással ellentétes hatások, piaci és kormányzati döntések is erőteljesen befolyásolják. A kormány energiaár és közműszolgáltatás díj-csökkentő lépései jelentősen lefelé húzzák az inflációt, ugyanakkor az újabb és újabb kivetett adók begyűrznek az árakba. A telefonadó, a közműadó, az e-útdíj, a tranzakciós illeték mind emelik a drágulás ütemét. (forrás:GKI)

2013 I-II. negyedévében az USD átlagárfolyam 1,1 százalékkal alacsonyabb, az EUR átlagárfolyam pedig 0,2 százalékkal magasabb volt az előző év hasonló időszakához képest. 2013 II. negyedévet illetően a dollár árfolyam 1,4 százalékkal alacsonyabb, az euro árfolyam pedig 0,5 százalékkal magasabb átlagos szintet ért el a bázis időszakhoz képest. (Az átlagárfolyamok számítása az MNB hivatalos devizaárfolyamai alapján történtek. Forrás: <http://www.mnb.hu/arfolyam-lekerdezes>)

I/2. A Társaság-tevékenységhez kötődő főbb ágazatok helyzete

Energiaszektor

A magyarországi és más országokban bekövetkező gazdasági fejlemények működési eredményünket és pénzügyi helyzetünket kedvezőtlenül érintik. Társaságunk ki van téve a magyar adórendszer kiszámíthatatlan változásainak, tevékenysége jelentős állami szabályozási hatás alatt áll (pl. hatósági ár), amelyek eredményeinket is jelentősen befolyásolják.

A földgázellátásról szóló törvény módosítása értelmében 2013. július 1-jén bővült a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal tevékenységi köre a PB-gázzal kapcsolatos árakat érintő hatósági feladatokkal. Ezeket a Hivatal korábbi tapasztalataira alapozva, az iparági sajátosságokat figyelembe véve látja el.

Mivel a PB-gáz szolgáltatás és értékesítés korábban nem tartozott a hatósági árszabályozás körébe, így az árak szolgáltatónként, kereskedőnként eltérnek. Ennek figyelembevételével, annak érdekében, hogy a 10 százalékos rezsicsökkentés

ténylegesen minden fogyasztó számára megvalósulhasson, a törvény sem országosan egységes hatósági árat határoz meg, hanem az egyes szolgáltatók, forgalmazók, kiskereskedők 2012. december 1-jén alkalmazott áraihoz képest írja elő a 10 százalékos árcsökkentést.

A tevékenységüket 2012. december 1-je után megkezdő vezetékes PB-gáz szolgáltatók, PB-gáz forgalmazók és PB-gáz kiskereskedők számára a Hivatal által 2013. augusztus 1-jén közzétett átlagárak szolgálnak a 10 százalékos csökkentés alapjául.

Az átlagárak megtalálhatóak a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal honlapján. A törvény által meghatározott hatósági áraktól eltérni csak lefelé lehet.

A földgázellátásról szóló 2008. évi XL törvény (GET) 146/G. § (4) bekezdése alapján alkalmazandó árak:

A KEG Közép Európai Gázterminál Nyrt., mint PB-gáz forgalmazó által a PB-gáz 11,5 kg-s töltetű palackban történő, kiskereskedők felé történő értékesítése esetén 2012. december 1-én alkalmazott, áfát is tartalmazó árak átlaga 4.675,- Ft/palack.

A KEG Közép Európai Gázterminál Nyrt., mint PB-gáz forgalmazó által a PB-gáz 11,5 kg-s töltetű palackban történő értékesítését 2012. december 1-je után megkezdő kiskereskedő számára történő értékesítés esetében alkalmazandó, az áfát és a 10 %-os árcsökkentés hatását tartalmazó legmagasabb ára 4.207,- Ft/palack.

Mezőgazdaság

Júniusban a mezőgazdasági termelői árak 6,5%-kal emelkedtek az egy évvel korábbihoz képest. Az élő állatok és állati termékek ára 6,0%-kal, míg a növényi termékeké 6,8%-kal növekedett. Az első félévben a mezőgazdasági termelés ráfordítási árszintje 6,4%-kal haladta meg az előző év azonos időszakos árszintet.

2013. január–júniusban a mezőgazdasági termelői árak 12,8%-kal nőttek az előző év azonos időszakához mérten.

Az állat és állati termékeknél 4,2% volt a növekedés az év első félévében, az előző év azonos időszakához viszonyítva. Legnagyobb mértékben a vágóbaromfi ára növekedett (10,8%-kal), miközben a vágómarha ára 15,4%-kal csökkent.

2013. január–júniusban a mezőgazdasági termelés ráfordítási árai az előző év azonos időszakához viszonyítva 6,4%-kal nőttek, ami a folyó termelőfelhasználás árszínvonalának 7,1, és a mezőgazdasági beruházások árszínvonalának 1,8%-os növekedéséből tevődött össze.

A folyó termelőfelhasználáson belül a takarmányárak nőttek a legnagyobb mértékben 2013 első félévében (22,5%-kal), ezen belül az egyszerű takarmányok ára 26,8, a keveréktakarmányok ára pedig 19,5%-kal volt magasabb, mint egy évvel ezelőtt.

A mezőgazdasági felhasználású energia ára átlagosan 2,4%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest, ezen belül az üzemanyagok ára 2,2%-kal esett vissza, míg a kenőanyagok ára 4,6%-kal emelkedett.

A mezőgazdasági termelőiár-index és ráfordításiár-index hányadosa az agrárolló. E mutató értéke 2013. első félévében 106,0% volt, azaz 2012. azonos időszakához viszonyítva a mezőgazdasági termelői árak nagyobb mértékben emelkedtek, mint a ráfordítási árak. (KSH gyorsjelentés kivonat, 2013. augusztus 15.)

A VISONKA Nyrt. számára fontosabb agrártermékek árának várható alakulása:

Bár már megjelentek előzetes számok az idei termésmennyiségekről, pontos becslést talán még korai lenne meghatározni. Az idei termés biztosan jobb lesz, mint a tavalyi, bár az igaz, hogy az elmúlt hetek aszálya miatt kisebb lesz, mint a korai várakozások. Bízató jel ugyanakkor, hogy a kánikula véget ért, és az elmúlt napokban az országban több helyen is kapott némi csapadékot a föld. A hazai felvásárlási árakkal kapcsolatban ugyancsak nehéz előrejelzésekbe bocsátkozni, ám azt mindenképpen érdemes figyelembe venni, hogy a magyar termésmennyiség vajmi kevésbé lesz befolyással az árakra, ugyanis azt a világpiaci tendenciák határozzák meg. Ebben a tekintetben gyakorlatilag mindegy, hogy 6 vagy 8 millió tonna kukoricát takarítanak be az idén. A legnagyobb kukoricatermelő országok termés-előrejelzései pedig kiválóak, számos országban rekordszintű termésre számítanak. A BÉT-en a szeptemberi határidős ügyletek 49 ezer forint körül szóródnak. Az új kukoricát novemberi határidőre a BÉT-en 44 ezer forint körül, a MATIF-on 49 ezer körül jegyzik, de a CBOT jegyzései már 40 ezer forint alatt járnak.

A tavalyi hazai felvásárlási árak a betakarítás utáni időszakban 70 ezer forint körül alakultak, mostanra 40-42 ezer forintra esett le az kukorica ára. Ez azt jelenti, hogy azoknak a termelőknek, akik a gyenge 4,7 millió tonnás termésből kiindulva az árak emelkedésére számítottak, csalódniuk kellett, a kukorica nem fogyott el, még mindig lehet vásárolni a piacon akár nagy tételekben is.

A búzára vonatkozó ár egyelőre nem változott (40 ezer Ft/tonna), ám a végső árak akkor alakulnak ki, amikor Európában az aratás befejeződött, illetve a fekete-tengeri búzamennyiségek is megjelennek a piacon. Ez szeptember végére, közepére tehető. A keresleti oldal igényei még egyelőre nem látszanak, az viszont a termelői oldalon tapasztalható, hogy a gazdák a jó minőségű búzát félreteszik (forrás: portfólio.hu, Pótsa Zsófia, főtitkár, Gabonafeldolgozók, Takarmánygyártók és - Kereskedők Szövetsége)

Ipari ingatlan

Alacsony aktivitás jellemzi a hazai kereskedelmi ingatlanpiacot, a stagnálás stádiumában a piacon minimális a fejlesztői és a befektetői érdeklődés, illetve továbbra is magasak a kihasználatlansági mutatók. Az iroda és ipari piacon emelkedett a nettó bérbeadások aránya a teljes kereslethez viszonyítva. A kiskereskedelmi piac nagyon változatos képet mutat, jelentős kereslet tapasztalható a prémium ingatlanok iránt. A DTZ több nemzetközi kutatása kimutatta, bérleti költségek tekintetében világszinten versenyképes a magyar piac.

Ipari-és logisztikai piac

Negatív mutatókkal kezdte az évet az ipari- és logisztikai ingatlanpiac, a félév során 3,4 százalékponttal emelkedett az üresedési ráta, jelentősen visszaesett a bérbeadási volumen és a fejlesztési aktivitás se mozdult pozitív irányba. 53 ezer négyzetmétert adtak bérbe 2013 első féléve során, 61 százalékkal kevesebbet, mint 2012 első fél évében.

A szerződés hosszabbításokat kizárva a bérbeadási volumen 41 ezer négyzetmétert tett ki, ami csupán 29 százalékkal maradt el 2012 azonos időszak nettó bérbeadásához viszonyítva. Alacsony volt a szerződés hosszabbítások aránya, a bérbeadás csupán 22 százalékként felelt, ami jelentős visszaesés az utóbbi időszakokban tapasztalt 50-60 százalékos részesedéshez viszonyítva. A legtöbb területre, a teljes bérbeadás 48 százalékára a logisztikai szektorból írtak alá a vállalatok, amelyet a könnyűipari szegmens követ 19 százalékos piaci részesedéssel.

Az északi és nyugati régióban volt a legjelentősebb változás, mindkét alpiacon közel 6 százalékponttal nőtt az üresedési ráta, ezzel 30% körüli kihasználatlansági mutatót eredményezve. Délen továbbra is alacsonyabb az üres ipari ingatlan, itt csupán az állomány 14,8 százaléka áll kihasználatlanul.

A stagnálás jelei továbbra is jellemzőek a piacra, és a kedvezőtlen mutatók, alacsony új kereslet sem segíti a piac fellendülését. Néhány nagyobb költözés és bővülés mozgatja a piacot jelenleg. Emellett számos projekt ragadt a tervasztalon egy nagyobb előbérleti szerződésre várva. Lendületet a piacnak jelentős új kereslet adhat, amihez egy stabilabb gazdasági háttérre és befektetői bizalomra lenne szükség.

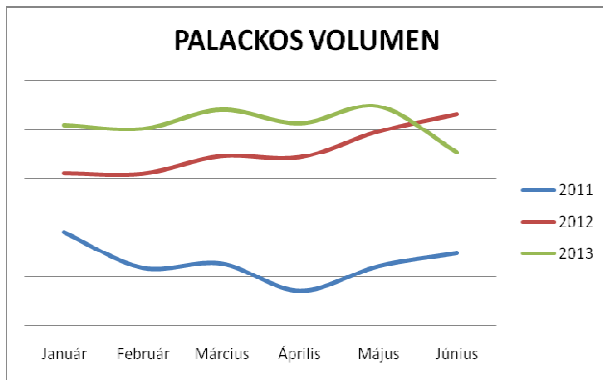
(forrás: Privátbankár 2013. augusztus 16.)

III. A KEG Nyrt. és leányvállalatai pénzügyi helyzetének és teljesítményének ismertetése

III/1. A KEG Nyrt. (anyavállalat) piaci tevékenysége

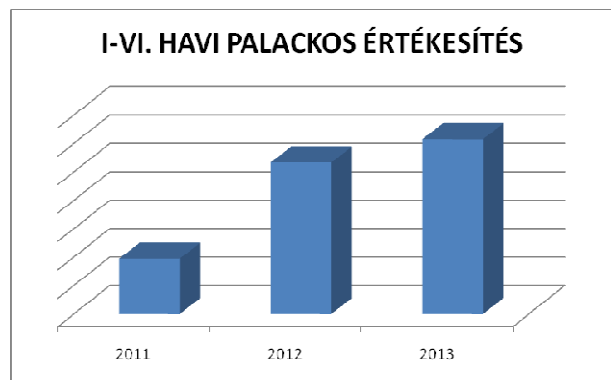
Az **anyavállalat** esetében az időszakot a kereskedelmi kapcsolatok stabilizálása, a beszerzési alternatívák körének szélesítése jellemezte. Kiemelt figyelmet kapott a múlt év második felében átszervezett kiszállítási rendszer működtetése, az eseti problémák kezelése.

A hagyományos termékcsoportokon belül továbbra is meghatározó a palackos- és az autógáz értékesítés forgalma. Mindkét csoporttal kapcsolatban elmondható, hogy a 2011 elején tapasztalt megtorpanás a két éve megkezdett reorganizációnak köszönhetően megfordult, és az értékesítés forgalma volumenben és értékben egyaránt növekvő pályára állt.



A palackos értékesítés 2013 első hónapjaira stabilizálódott a két évvel korábbi forgalmi szinten, majd az addigiaknál lassúbb, de egyenletes növekedést mutatott. A forgalom alakulásában törést okozott a júniusi hónap, amikor a dunai árvízi helyzet több mint két hét időtartamban erősen korlátozta a dunaalmási terminál működését. A telephely egy hétig teljesen megközelíthetetlen volt.

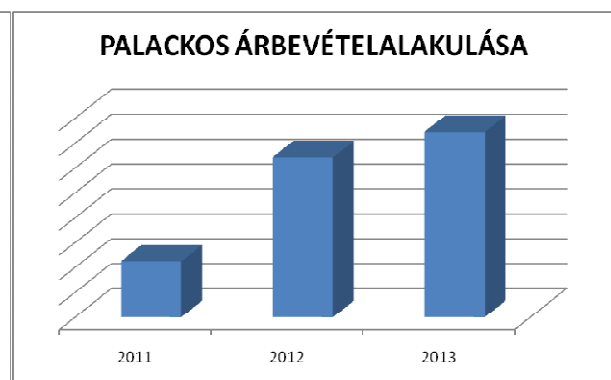
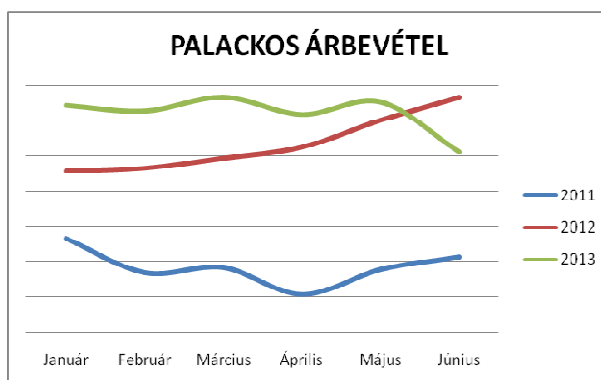
A jelentéssel érintett időszak összesített palackos értékesítései volumenadatainak alakulása is az előzőeket erősíti meg. A megújított és folyamatosan szélesedő kapcsolati körben az értékesítés növekedése már a korábbinál alacsonyabb ütemű, de a júniusi visszaesés ellenére (árvíz) a bővülés szemléletes.



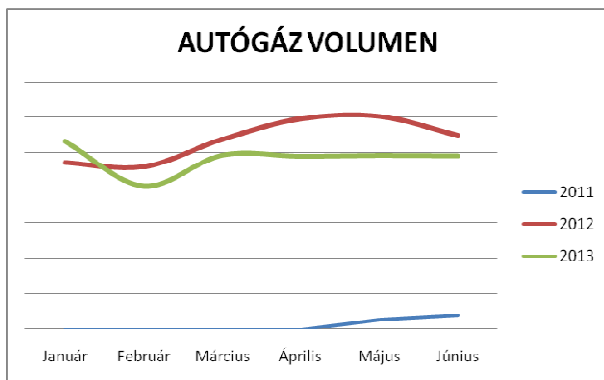
A következő két ábra az értékesítés árbevételeinek alakulását mutatja az előzőekkel azonos összehasonlításban. A havonkénti forgalom lefutása egyértelműen rámutat az eladások minőségi jellemzőinek – értékesítési fajlagosok – javulására, vagyis a jövedelmezőségi szempontok érvényesülésére.

A palackos értékesítés területén a forgalom további növelésének lehetőségeit a következőkben látjuk:

- A meglévő partnerkapcsolatokon keresztül történő eladások bővítése
- A partnerkapcsolati kör bővítése a lefedett területeken a logisztikai fajlagos költségek visszaszorításával
- Új területek bekapcsolása a KEG Nyrt. által ellátott régiókba.

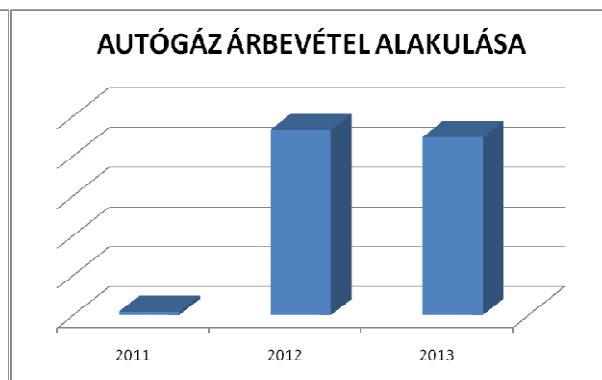
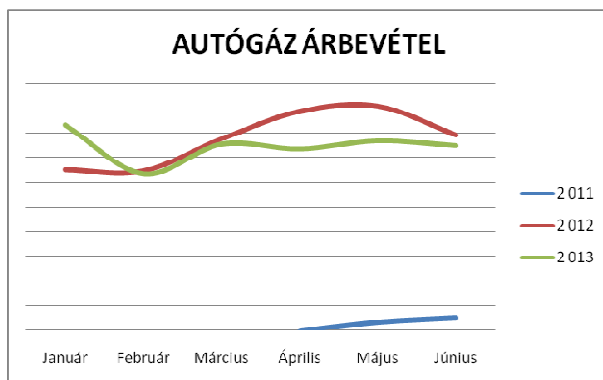
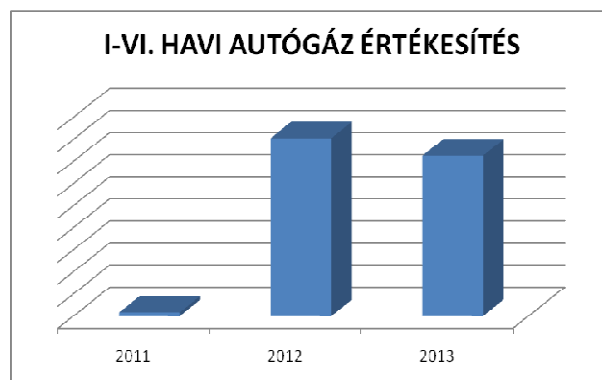


A KEG Nyrt. gazdálkodásában változatlanul komoly súllyal van jelen az autógáz forgalmazása. A megelőző időszakban ebben a termékcsoporthoz volt megfigyelhető a legerőteljesebb növekedés, ami a Jelentés által érintett hónapokban a partnerkör részbeni átrendeződésének mentén megtorpant. A termék, annak forgalmazása stratégiai jelentőségű, különös tekintettel a rendkívüli magasságokba szökött üzemanyag árakra, valamint a hajtóanyag árakkal kapcsolatosan általánosan megfigyelhető növekvő költségérzékenységre. Magyarországon a környező országokkal tett összehasonlításban a gázzal hajtott járművek aránya feltűnően alacsony, az arányok és az abszolút forgalom LPG irányába történő elmozdulására, vagyis a piaci lehetőségek szélesedésére számítunk.

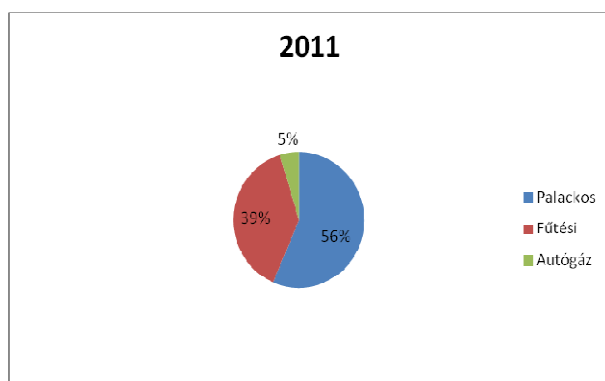


Az eladott mennyiségek havonkénti alakulása megerősíti, hogy a termék szerepe a KEG Nyrt. gazdálkodásában kiemelt szerepet kapott. A korábbi időszakban a kapcsolati kör bővítése volt a jellemző, 2013. első felében viszont az átrendeződés határozta meg a forgalmat. Ennek vezérmotívumai között a logisztikai hatékonyságot és a folyamatos együttműködést kell kiemelni.

A 2011-2013 időszakra visszatekintő, első féléves eladások összesített volumenadatai is rámutatnak az autógáz forgalmazás megnövekedett jelentőségére. A palackoshoz hasonlóan az autógáz esetében is elmondható, hogy az eladások a forgalom minőségi jellemzőinek javulásával együtt növekedtek, vagyis a termék a két éve megfogalmazott reorganizációs folyamat egyik vezérelemeként van jelen gazdálkodásunkban.

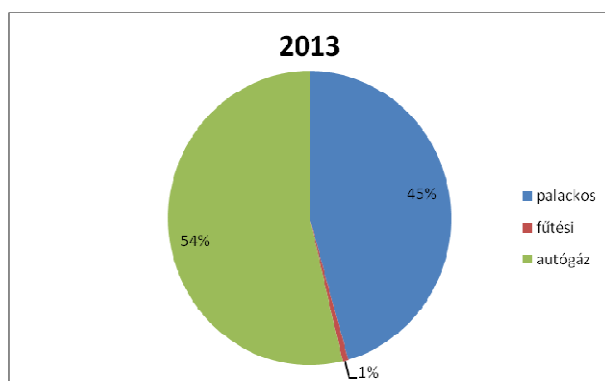
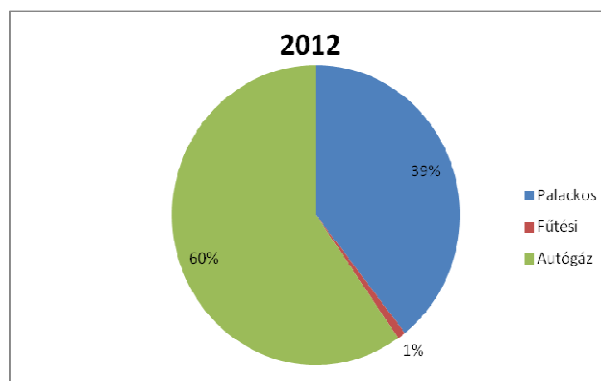


A forgalom termékek közti megoszlását szemléltetik az alábbi kördiagrammok (a körök mérete a forgalommal arányos):



2011 első félévében kezdődött a KEG Nyrt. kereskedelmi kapcsolatainak reorganizációja. A palackos forgalom dominanciája a jelentős visszaesés mellett is megmaradt, a forgalom – arányaiban – számottevő másik eleme a technológiai célú fűtési gáz értékesítése volt.

A 2012. évi kibocsátásokban már egyértelműen megmutatkoznak a megelőző évben megkezdett folyamatok hatásai: megemelkedett a forgalmazott mennyiség, az autógáz pedig a palackos forgalom nagyságrendjében jelent meg, háttérbe szorítva a fűtési gáz forgalmazását.



2013. első felében a múlt évihez hasonló termékstruktúra volt megfigyelhető: a palackos és az autógáz súlya az egy évvel korábbinál kiegyenlítettebb, a fűtési forgalmazás változatlanul alacsony részarányt képvisel.

A fűtési gáz alacsony részarányát magyarázva ki kell emelni, hogy értékesítési kapcsolataink java része mezőgazdasági célú felhasználókhoz kapcsolódik, ahol a szezonális

felhasználás sajátosságai – terményszárítók – miatt a forgalom súlypontja a második félévre esik.

A. Üzleti év I. félévének értékelése:

A 2013. év I. félévéről általánosságban elmondható, hogy a KEG Nyrt. gazdálkodását a növekedési fázis után stabilizációs jellemzők határozták meg.

- A beszerzési kapcsolati kör bővítése javította az ellátásbiztonságot, növelte a jövedelmezőséget.
- Folytatódtak a költség-racionalizálásra vonatkozó intézkedések, prioritásként kezelve az ellátás biztonságát.

- A jelentős részben újrászervezett partnerkörrel tartós, korrekt együttműködést alakítottunk ki, de a stabilizáció - jellemezte időszakban a partnerkapcsolatok minőségi javítása mellett a forgalom bővítésére a korábbiaknál kevesebb figyelem esett, így a növekedési dinamikában törés mutatkozott.
- A KEG Nyrt. egyensúlyi gazdálkodása a forgalom további bővítését igényli. A rendelkezésre álló kapacitások – töltőüzem, tároló – erre megfelelő háttérrel adnak.
- A gazdálkodás körülményeit negatívan befolyásoló tényezők közül az alábbiakat kell kiemelni:
 - A határon átnyúló kereskedelem törvényes kereteken kívüli részének negatív hatásai elleni hathatós hatósági fellépés hiányában, a piacon kialakult nyomott árak jövedelmezőségre gyakorolt negatív hatásaitól a KEG Nyrt-hez hasonló transzparenciával működő vállalkozások nehezen függetleníthetik magukat. Különösen igaz ez a határ közelben működő forgalmazókra.
 - A félév utolsó hónapjaiban – a lakossági rezsicsökkentéssel kapcsolatos bejelentéseknek betudható módon – a palackos forgalom szokásosnál jelentősebb mértékű visszaesését tapasztaltuk. Ezt a kivárást annak ellenére tapasztaltuk meg, hogy a szezonális ármozgások a hatósági árnál kedvezőbb piaci árakat diktáltak.
 - A júniusi dunai árvíz a dunaalmási terminál működését hetekre korlátozta. Az árvízi védekezéshez a hatóságok minden segítséget megadtak, szakmai oldalról azonban szolidaritást nem tapasztaltunk. A kialakult helyzetet jelentős erőfeszítésekkel, a partnerekkel együttműködve, de a forgalom visszaesése árán tudtuk kezelni.

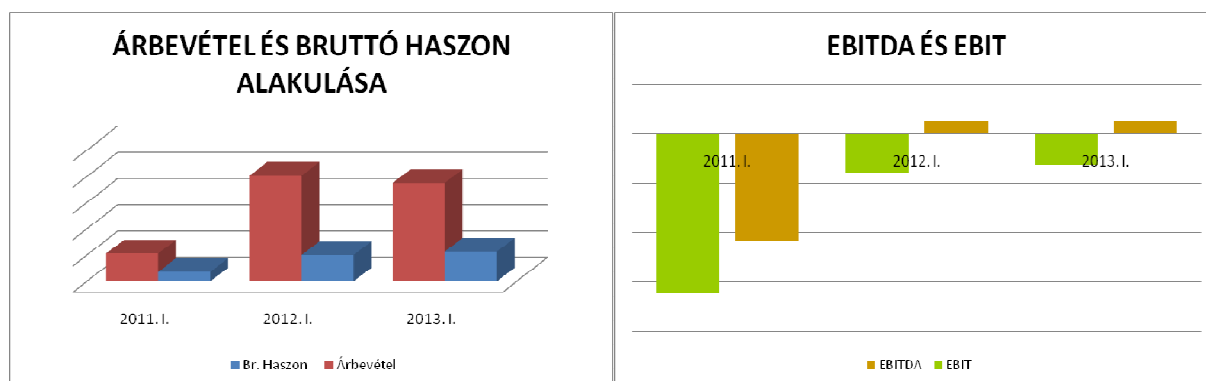
B. Pénzügyi (anyavállalati, nem konszolidált) eredmények értékelése:

A KEG Nyrt. gazdálkodásának legfőbb mutatói:

Az alábbi táblázat az elmúlt két év azonos időszakának forgalmi adataival ad összehasonlítást, az indexek a 2012.06.30. és a 2013.06.30. közti elmozdulást adják előjelesen.

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	változás% (2012-2013)	2013.06.30	2012.06.30	2011.06.30
Értékesítés nettó árbevétele	-7 %	751 654	806 817	213 373
Bruttó haszon	13%	227 795	200 886	73 661
EBITDA	-9%	12 321	13 609	-108 455
EBIT	+19%	-31 668	-39 314	-161 022
Adózás előtti eredmény	+62%	-62 266	-161 934	-194 632
Nettó eredmény	+62%	-62 266	-161 934	-172 644

A forgalmi- és eredményadatok alátámasztják azon megállapításainkat, melyek szerint a vállalat restrukturálásának *iránya* megfelelő, a kitűzött célokat azonban teljes egészében még nem tudtuk megvalósítani.



A mérlegadatok alakulására a 2012. év végén a tervszerinti értékcsökkenés elszámolásán túl befektetésekkel és követelésekkel kapcsolatban elszámolt értékvesztések gyakoroltak hatást.

A hosszú- és rövidlejáratú kötelezettségek közötti átrendeződést a hosszúlejáratú kötelezettségek éven belül esedékessé váló részének átsorolása okozta.

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	változás% (2012 I. - 2013. I.)	változás% (2012. - 2013. I.)	2013.06.30	2012.12.31	2012.06.30
Mérleg főösszeg	-7,8%	-1,0%	5 653 712	5 710 840	6 134 544
Éven túli eszközök	-8,2%	-0,8%	5 420 134	5 465 733	5 902 546
Forgóeszközök	0,7%	-4,7%	233 578	245 107	231 998
Saját tőke	-9,5%	-1,4%	4 312 041	4 374 307	4 763 788
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-28,8%	0,0%	284 372	284 372	399 475
Rövid lejáratú kötelezettségek	8,9%	0,5%	1 057 299	1 052 161	971 280

C. Jövőbeli kilátások:

- A következő időszakban is nehéz külső környezetre számítunk.
- A fő hangsúly a hatékonyság javításon marad.
- További volumennövekedést tűztünk ki célul, a gazdaságosság és a fajlagos mutatók javításával együttesen. Ehhez kereskedelmi tevékenységünk folyamatos felülvizsgálatára, működésünk további optimalizálására van szükség.
- A palackos üzletág fejlesztésének lehetőségeit a hatósági ár bevezetésének lehetősége érdemben befolyásolhatja, ezért az autógáz piac stabilizálása, és a tartályos részesedés intenzív növelése kiemelt feladat.
- A palackos gázforgalmazás területén tovább bővítjük viszonteladói hálózatunkat. A kereskedelem fejlesztése során a logisztikai összefüggéseket kiemelten kezeljük, a jövedelmezőségi megfelelés érdekében.
- Az autógáz ellátó rendszert térségi szemléletben fejlesztve a termék forgalma a volumenhatáson keresztül hozzájárul beszerzési lehetőségeink szélesítéséhez is.
- Stratégiai kérdésként kezeljük logisztikai szolgáltatásaink körének és volumenének további bővítését.
- Célunk további jelentős üzemi költségcsökkentés elérése. Az egyre élesedő versenykörnyezetben határozott költségkontrollal ellensúlyozzuk az egyre növekvő árubeszerzési költségeket. Folytatjuk a működési költségek elemzésén alapuló költségmegtakarítási intézkedéseket. Felülvizsgáljuk és optimalizáljuk saját működésünk költségeit, illetve szerződéses kapcsolatainkat. Szervezeti átalakításokat hajtottunk/hajtunk végre a foglalkoztatással kapcsolatos fix költségek mérséklése céljából.

III/2. A KEG Nyrt leányvállalatainak teljesítménye

A. A VISONKA Nyrt 2013. I. félévi gazdálkodása, fontosabb változások, termelés, értékesítés

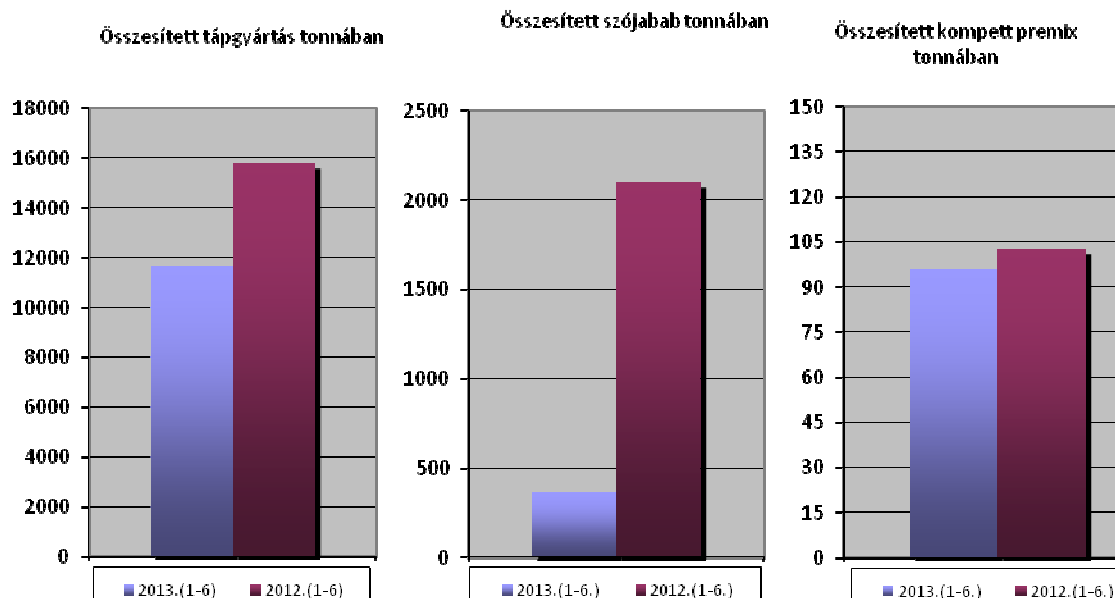
Termelői kapacitások

A Társaság termelőkapacitása az előző év végéhez képest nem változott, a piacot tekintve viszont továbbra is romló tendencia figyelhető meg. Regionális szinten is szűkülő piac mellett (csökkenő baromfiállomány), a megemelkedett termelő kapacitás okoz jelentős túlkínálatot, amely hatással van a VISONKA Nyrt. gazdálkodására. E hatások 2013. év elmúlt időszakában is jelentős mértékben befolyásolták a Társaság kibocsátását. Amennyiben az állatállomány nem fog jelentősen növekedni, az esetben a tárgyév második felében tovább zsugorodhat a Társaság kibocsátása.

Termelés

A korábbi jelentésekben is jelzett negatív változások (csökkenő állatállomány, növekvő konkurencia, és költségek egyre nagyobb nyomást gyakorolnak a Vállalat teljesítményére. Ez év első hat hónapjában a termelés számottevő mértékben csökkent 2012. év azonos időszakához viszonyítva, sőt a júliusi hónap sem

változtatott ezen a kedvezőtlen tendencián. A 2013. év első felében gyártott tápok mennyisége 73,9%-a az előző évi azonos időszakinak. A kisebb forgalmú extrudált szójabab gyártása is jelentős mértékben csökkent, mivel a tavalyi mennyiség 17,5%-a került mindössze gyártásra. A komplett premixből júniusig a tavalyi mennyiség 93,4%-a került gyártásra. Összességében, az előző évhez viszonyítva a Társaság kibocsátása jelentős mértékben változott. Fontos megjegyezni, hogy a 2012. év hasonló időszakában a termelés - a korábbi évekhez viszonyítva - átlagon felüli volt.



A gyártás visszaesésének két fő oka van. Egyrészt jelentős megrendelést von el Visonka Nyrt. üzemétől a konkurens szentesi takarmánykeverő, amelynek szintén a kapacitás kihasználatlanság okozhat gondot, másrészt továbbra is csökken a környék víziszárnyas állománya. A törzsállományok váltása is jelentősen elhúzódik, ezért korábbi hónapokhoz viszonyítva csökkenő augusztus havi megrendelés állomány valószínűsíthető.

Bérgyártás

Ez év első felében a tápokból és növényi zsírporból bérgyártás nem volt. Előkeverékekből (komplett premixek és koncentrátumok) összesen 634 tonna bérgyártás volt, amely megegyezik az előző év azonos időszakában gyártott mennyiséggel.

A bérgyártás összes gyártáshoz viszonyított aránya a korábbi években is csupán 2% körül mozgott, így annak csökkenése nem befolyásolta jelentősen a Társaság árbevételét.

Értékesítés

A tárgyidőszak és a múlt év azonos időszaki értékesítés tekintetében jelentősek az eltérések. A 2012. év végi adatokhoz képest jelentősen változott a Társaság kibocsátása. Ez év első hat hónapjában, a saját termelésű tápok értékesített mennyisége 74,8%-a, az extrudált termékek értékesítési volumene 11,4%-a az előző évi azonos időszakinak. Összességében az értékesítési mennyiségek megfeleltek a termelési volumenek alakulásának. A Társaság raktárra nem termel.

Egyéb változások

A megrendelések volumene - a tavaly azonos időszakhoz viszonyított gyártási mennyiségek változásának megfelelően - jelentősen csökkent.

Az előállított termékek körében változás nem következett be. A legnagyobb mennyiségben gyártott termék továbbra is a tápok, és az extrudált szója. A nem állandó gyártásban lévő termékek sem volumen, sem árbevétel tekintetében nem jelentősek. A tápok továbbra is csak szárnyasoknak készülnek.

A Társaság gazdálkodását befolyásoló tényezők

A múlt évi jelentésekben részletezett, 2012-ben bevezetett állami szabályozók (élelmiszerlánc-felügyeleti díj, a béren kívüli juttatások adótartalmának változása), valamint a bérek nettó értékének megőrzését szolgáló - saját hatáskörben történt - bérrendezés negatív hatása folyamatában már nem rontja tovább a Társaság gazdálkodását, de a 2012. évi azonos időszakkal való összehasonlítást még befolyásolja. Negatívan érinti a vizsgált időszak eredményét a 2013. január 1-től bevezetett 0,2%-os – 2013. augusztus 1-től 0,3-ra emelt - tranzakciós illeték (adó), amely éves szinten - várhatóan - meghaladja a kettő millió forintot. Az ismételten kötelezővé tett kamarai tagdíj 2013. évben további egy millió forint többlet kiadást, egyben eredmény csökkenést okoz az előző évhez viszonyítva.

A Társaság árbevétele az elmúlt év azonos időszakához képest emelkedett, amely a magasabb értékesítési átlagárak, továbbá szemestermény kereskedelem eredménye. A Társaság a megemelkedett alapanyagárakat az értékesítési árakban nem tudta maradéktalanul érvényesíteni.

A tárgyidőszak eredményét a termelés csökkenése mellett, befolyásolta, hogy a 2013. májusa óta folyamatosan mérséklődő - ennek ellenére magas - mezőgazdasági eredetű alapanyag árak mellett - a vásárolt készletek FIFO elv alkalmazása szerinti elszámolása miatt -, a korábban beszerzett, magasabb bekerülési értékű készlet került felhasználásra.

A termelés visszaesésének főbb oka, hogy a korábbi jelentésekben hivatkozott szentesi takarmánykeverő üzem, jelentős mennyiségű megrendelést vont el. Bár a konkurens üzem lényegesen modernebb, így valószínű hatékonyabb, olcsóbb is tud lenni, mégsem ez az egyetlen érv, ami miatt több állattartó a szentesi üzemből vásárolja a takarmányt, hanem az integráció által nyújtott előnyök.

A régió baromfiállománya csökken, víziszárnyasból hosszú évek óta nem volt ilyen kevés és az állományok cseréje (új törzsállomány telepítése) is nagyon elhúzódik a bizonytalan piaci körülmények miatt.

A fenti tények (növekvő konkurencia, növekvő költségek, csökkenő árrés és szűkülő piac) külön-külön is komoly nehézségeket okozhatnak, de ezek együttes megjelenése még jobban nehezíti a helyzet kezelését. A 2012. július 01-én bevezetett fordított áfa további finanszírozási feladatot ró a Társaságra, mert forrást von el a szállító követelések határidőre történő rendezése és a stratégiai készletezés lehetősége elől. Vevőink egy része 90-120 nap, esetenként ezt meghaladó mértékű fizetési határidővel egyenlítik ki vásárlásaik ellenértékét, ezért a fizetendő áfát folyamatosan, hónapokon keresztül finanszíroznunk kell.

A Társaság 1-30 nap között lejárt vevőkövetelése 2012.december 31-hez képest 2.650 eFt-tal, a 31-60 nap között lejárt vevőkövetelése 31.971 eFt-tal – több mint 27-szeresére – nőtt. Az összes, lejárt vevőkövetelés 75,9%-kal (48.954 eFt-ról, 86.113 eFt-ra) emelkedett. Ugyanezen időszakban a lejárt szállító követelés (123.637 eFt-ról, 110.763 eFt-ra) csökkent, amelynek jelentős része 30 napnál nem régebbi.

Főbb mérlegadatok

Tételek megnevezése (eFt-ban)	2013.06.30	2012.12.31	Változás (Ft)
Mérleg főösszeg	1 048 396	1 275 600	-227 204
Befektetett eszközök	486 667	499 344	-12 677
Forgóeszközök	561 729	776 256	-214 527
Saját tőke	500 123	523 877	-23 754
Kötelezettségek	548 273	751 723	-203 450

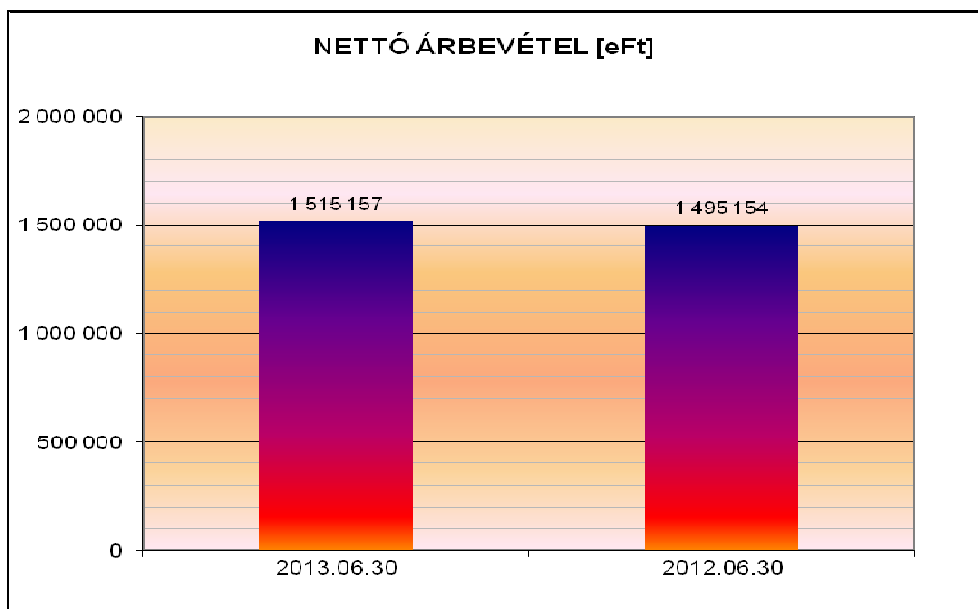
Főbb eredményadatok

Tételek megnevezése (eFt-ban)	2013.06.30	2012.06.30	Változás (Ft)
Értékesítés nettó árbevétele	1 515 157	1 495 154	+20 003
Üzemi eredmény	-15 095	24 594	-39 689
Pénzügyi tevékenység nettó-eredménye	-8 372	-11 410	-3 038
Teljes átfogó jövedelem	-23 754	11 617	-35 371

* A 2012.I. féléves jelentésben az üzemi eredmény sorban 25 862 eFt, a pénzügyi tevékenység nettó-eredménye sorban 12 678 eFt szerepel. Az időszaki részvény forgalombantartási díj (1 268 eFt) tévesen, a pénzügyi tevékenység ráfordításai között lett szerepeltetve, nem pedig az igénybe vett szolgáltatások között, ezért az adatokat módosítottuk.

Árbevétel

A Társaság csoport szinten 1,3 százalékos növekedés mellett, 2013. I. félévben 1.515.157 eFt árbevételt ért el, a 2012. I. féléves 1.495.154 eFt-tal szemben.



Értékesítés költsége

Összesen

	2013.06.30	2012.06.30
	eFt	eFt
	1 423 369	1 321 615
	1 423 369	1 321 615

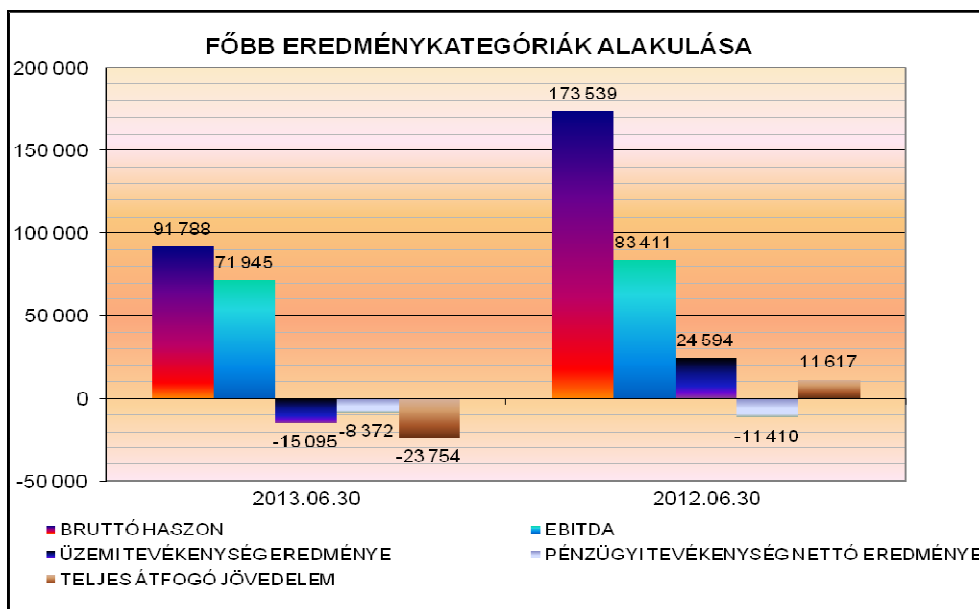
Az értékesítés önköltsége, a bázis időszakhoz viszonyítva 101.754 eFt-tal emelkedett. A változás az alapanyag beszerzési árak alakulásának eredménye.

A költség szerkezetben meghatározóak az alapanyag-beszerzés költségei. A mezőgazdasági eredetű alapanyagok átlagos beszerzési ára 2013. I. félévében 34,4%-kal, az ipari eredetűeké 22,8%-kal magasabbak voltak az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Alapanyag-vásárláshoz kapcsolódó, utólag kapott engedmény felhasznált, valamint értékesített készletre jutó értéke összesen 30 288 eFt-tal csökkentette az értékesítés önköltségét.

Eredménykategóriák alakulása

A Társaság 2013. I. félévében csoport szinten elért üzemi eredménye -15.095 eFt (veszteség) volt, az egy évvel korábbi, bázis időszakban elért 24.594 eFt nyereséggel szemben.



A 2013. I. félévi adózás előtti eredmény -23.467 eFt, az adózott eredmény (a jövedelemadók 1.280 eFt-tal történt csökkenése mellett) -23.754 eFt-ra romlott a 2012. első félévében realizált 13.184 eFt-hoz és 11.617 eFt-hoz viszonyítva.

További kilátások az évre

A további kilátásokat elsősorban a konkurencia térnyerése, megnövekedett költségek, szűkülő likviditás határozzák meg. A piacvesztés pótlásával kapcsolatos törekvéseinket nehezíti, hogy az állattartók és a vágóipar likviditása is folyamatosan romlik. A Visonka Nyrt. partnerei között több olyan vevő van, akik a vásárolt termékek ellenértékét csak 120-150 napos fizetési határidőre tudják kiegyenlíteni. E vevőkört a Társaság nem kívánja tovább bővíteni. Vevő oldalon új, egyben fizetőképesebb piaci szereplő(k) megjelenésével egyre kevésbé lehet számolni, mert a baromfitartásnak a magas költségek és a csökkenő kereslet miatt nincs jövedelem tartalma. A baromfi húsok magas ára miatt a belső fogyasztásban sem várható kiugró mértékű bővülés.

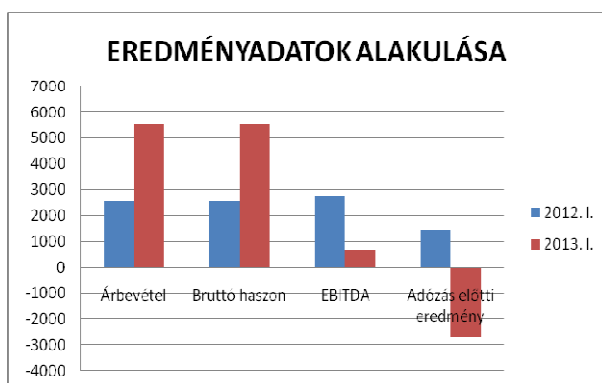
Mivel a fordított áfa tervezett kiterjesztése sem valósult meg, a jelenleg hatályos szabályozás az elkövetkező időszakban is jelentős finanszírozási terhet ró a VISONKA Nyrt-re, tovább szűkítve a Társaság likviditását.

B. Az Anonymus Kft. 2013. I. félévi gazdálkodása

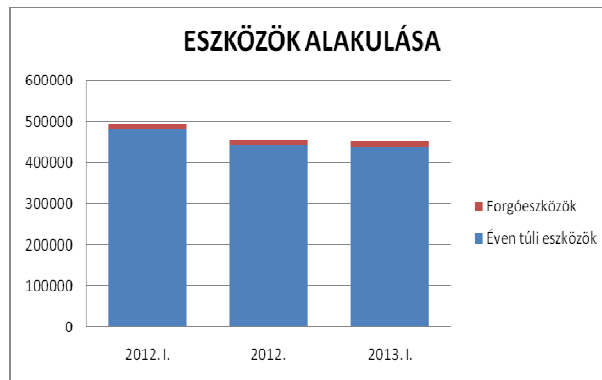
Az Anonymus Kft. legfőbb gazdálkodási mutatói a következők szerint alakultak:

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2013.06.30	2012.12.31	2012.06.30	Változás (%) (2013. I. - 2012.)
Mérlegfőösszeg	452 962	455 294	495 743	-8,6%
Saját tőke	405 339	408 036	454 535	-10,8%
				Változás (%) (2013. I. - 2012. I.)
Árbevétel	5 587	6 928	2 596	115,2%
Adózás előtti eredmény	-2 696	-44 963	1 467	-283,8%

- Árbevétel**
 Az Anonymus Kft. 2013. első félévében ingatlan bérbeadásából származó bevételt realizált. A múlt év közepétől a bérleti aktivitás folyamatosan növekszik, ennek ellenére az árbevétel a bázis időszakhoz hasonlóan alacsony szinten alakult. Az ipari ingatlanok bérleti hasznosításának a jelenlegi piaci körülmények nem kedveznek, ez az állapot Kaposvár térségében tartósan bizonyul.
- Értékesítés költségei**
 A bérleti kapcsolati kör szélesítésével válik lehetővé a halaszthatatlan karbantartási, állagmegóvási feladatok elvégzéséhez szükséges fedezet kitermelése. Ebben a tekintetben elmondható, hogy az egy évvel korábbi állapothoz képest szerény előremozdulás történt, de az értékes ingatlan egységek hasznosítása még mindig várat magára, emiatt a működés „szűken önfenntartó” jellege nem változott.
- A főbb eredményadatok alakulása**

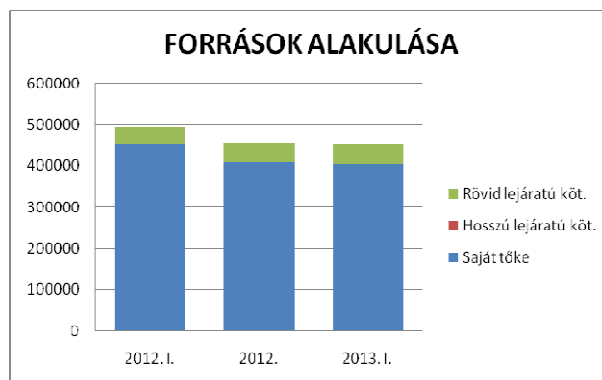


- A mérlegadatok alakulása**
 - Az eszközállomány változásait szemlélteti az alábbi diagram.



Az eszközállomány alakulására a tervszerinti értékcsökkenés elszámolásának volt meghatározó szerepe.

- o A források összetétele az alábbiak szerinti:



A saját tőke csökkenését az értékcsökkenések elszámolása mentén képződött veszteség magyarázza. Az alacsonyabb nyilvántartási értékű eszközállomány finanszírozási igénye mérséklődött.

A rövid lejáratú kötelezettségek alakulását költségvetési elszámolások határozzák meg.

IV. A KEG Nyrt. 2013. I. félévi konszolidált teljesítményének bemutatása

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2013.06.30.	2012.06.30.	változás%
Értékesítés nettó árbevétele	2 272 397	2 304 567	-1,4%
Bruttó haszon	325 169	377 071	-13,8%
Működési költségek	315 359	324 648	-2,9%
EBIT	-73 184	-40 447	80,9%
Adózás előtti eredmény	-112 153	-85 219	31,6%
Nettó eredmény	-112 440	-86 786	29,6%

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2013.06.30.	2012.12.31.	2012.06.30.	változás (2013. I. - 2012.)	változás (2013. I. - 2012. I.)
Mérleg főösszeg	5 408 699	5 714 304	6 736 679	-5,3%	-19,7%
Éven túli eszközök	4 613 369	4 693 193	5 944 389	-1,7%	-22,4%
Forgóeszközök	795 331	1 021 111	792 290	-22,1%	0,4%
Saját tőke	3 458 890	3 567 541	4 761 840	-3,0%	-27,4%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	401 615	399 683	560 994	0,5%	-28,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 548 194	1 747 080	1 413 845	-11,4%	9,5%

KEG Nyrt árbevételei, működési bevételei:

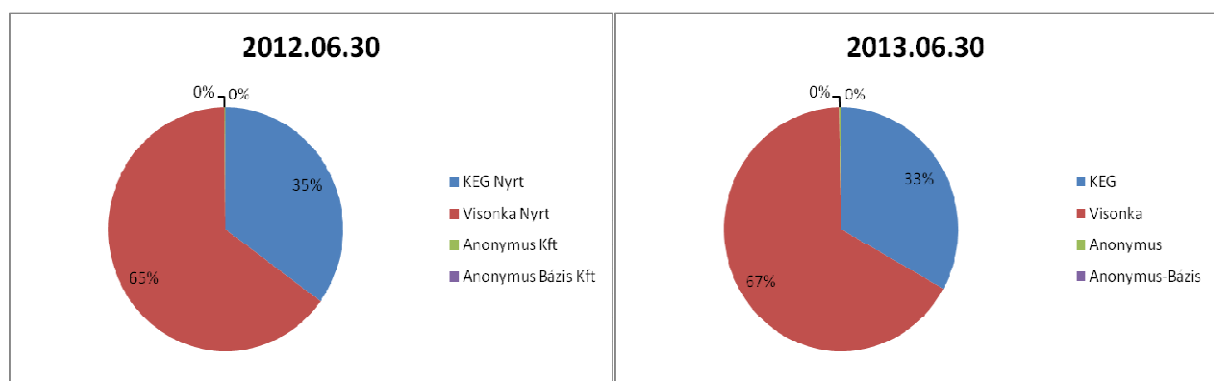
A bevételek nagyrészt belföldi forgalomból származnak, az árbevételen belül meghatározó az áruértékesítés, a szolgáltatásokból származó bevétel részaránya a növekvő forgalom, a szélesedő tevékenységi kör ellenére alacsony.

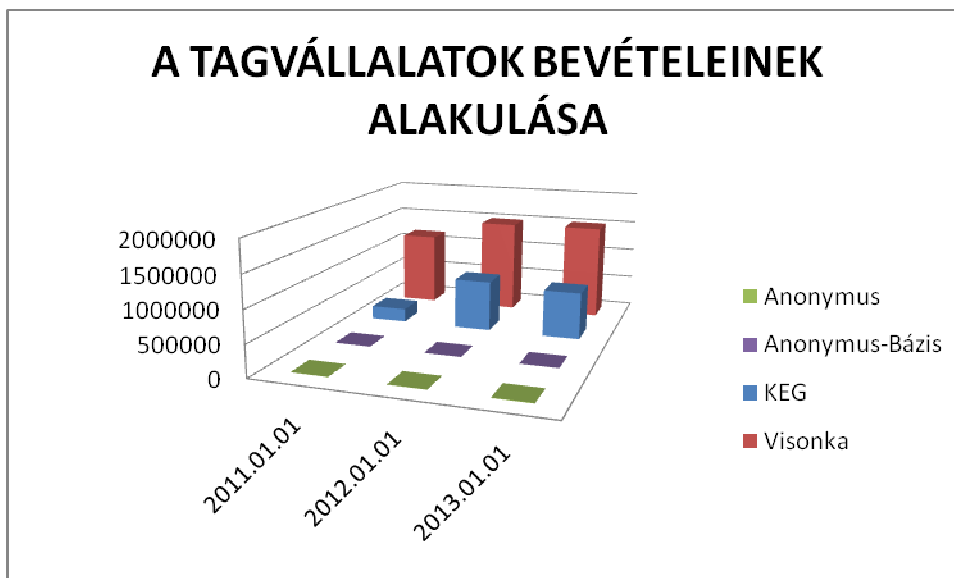
A csoportszintű bevételek 1,4%-os visszaesésében valamennyi csoporttag esetében a bázisidőszaki összehasonlításban közel változatlan forgalom jelenik meg.

Az anyavállalat forgalma 7%-kal esett vissza a múlt év első félévéhez képest, ebben partner-konzolidációnak, a rezsicsökkentéssel összefüggésben tapasztalt vásárlói kivárásnak és a júniusi árvíznek volt meghatározó szerepe.

A Visonka Nyrt. a bázisidőszaki bevételeket 1,3%-kal növelve továbbra is a csoportszintű bevételek közel 2/3-át adja.

Az Anonymus Kft. és az Anonymus Bázis Kft. stagnáló forgalma csoportszinten elhanyagolható részarányt képvisel.

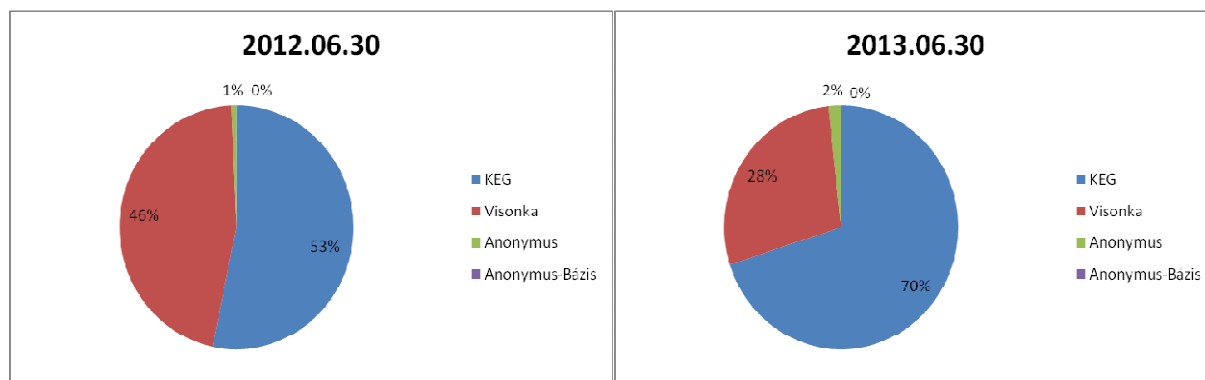




- **A bruttó haszon alakulása**

A vállalatcsoport által termelt bruttó haszon összértéke 14%-kal zsugorodott az egy évvel korábbihoz képest. Az érték alakulásában a Visonka Nyrt. működési költségeinek növekedése volt a meghatározó, az anyavállalat és az Anonymus Kft. abszolút értékben és részarányában is növelte részesedését.

Az alábbi ábrák az egyes tagvállalatok részesedésére mutatnak rá a megtermelt bruttó haszonból.

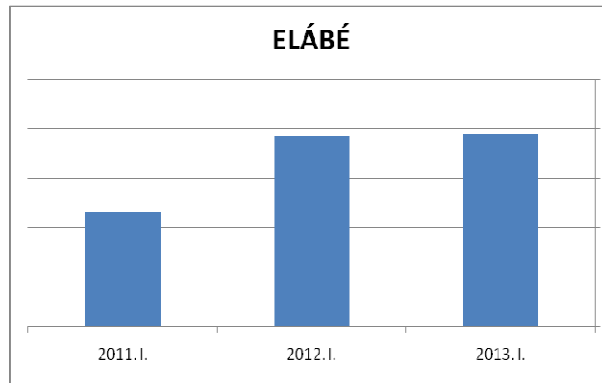


Amint az ábrák rámutatnak, a bruttó haszon termelésében a legdinamikusabb növekedést az Anonymus Kft. produkálta, a bázisidőszaki adatot 115,2%-kal növelve. Növekedés mutatkozik az Anyavállalat esetében is (13,4%), míg a Visonka Nyrt –nél 47,1%-os visszaesés figyelhető meg.

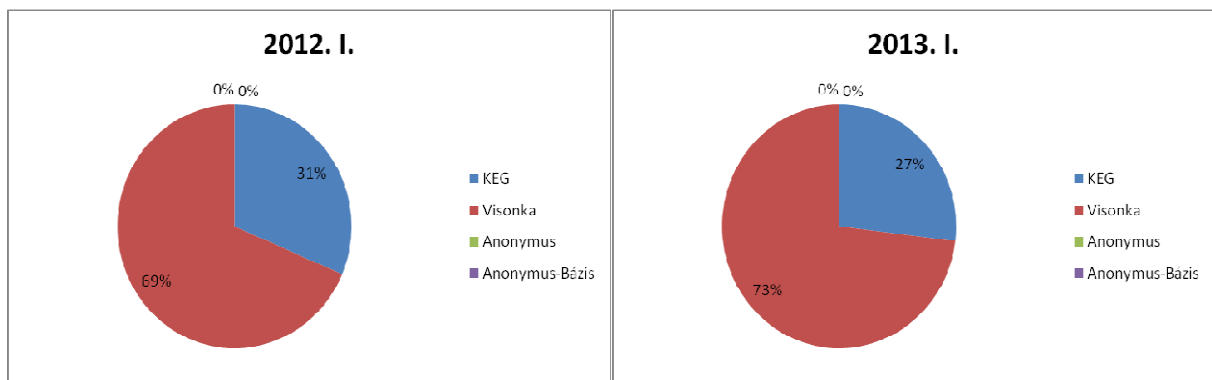
- **A KEG Nyrt. költségei és ráfordításai**

ELÁBÉ

A vállalatcsoport működésének legfontosabb költségtényezője. 1,0%-os növekedésében a mezőgazdasági alapanyagárak növekedésének volt meghatározó szerepe.

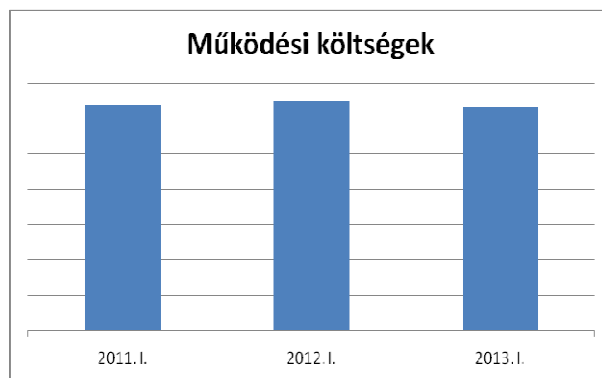


A költségelem alakulására a Visonka Nyrt. és a KEG Nyrt. gazdálkodása van meghatározó hatással. Az anyavállalat esetében a beszerzési irányok korrekciójának köszönhetően 13,5%-os csökkenés volt megfigyelhető, ami a forgalom 7%-os mérséklődése mellett is a fajlagos költségfelhasználás javulására utal. A Visonka Nyrt. gazdálkodásában a megemelkedett alapanyagárak, valamint a készletgazdálkodási rendszerből (FIFO) adódó elszámolási sajátosságok játszottak szerepet. A 7,7%-os növekményt a fajlagos költségfelhasználásokat szemlélve mérsékli a forgalom 1,3%-os növekménye.



Működési költségek

A működés költségei a forgalom 1,4%-os mérséklődése mellett 2,9%-kal mérséklődtek.



A költségek alakulására a Visonka Nyrt. esetében a felhasználás 30,4%-os mérséklődése, az anyavállalatnál pedig 15,1%-os növekménye volt hatással.

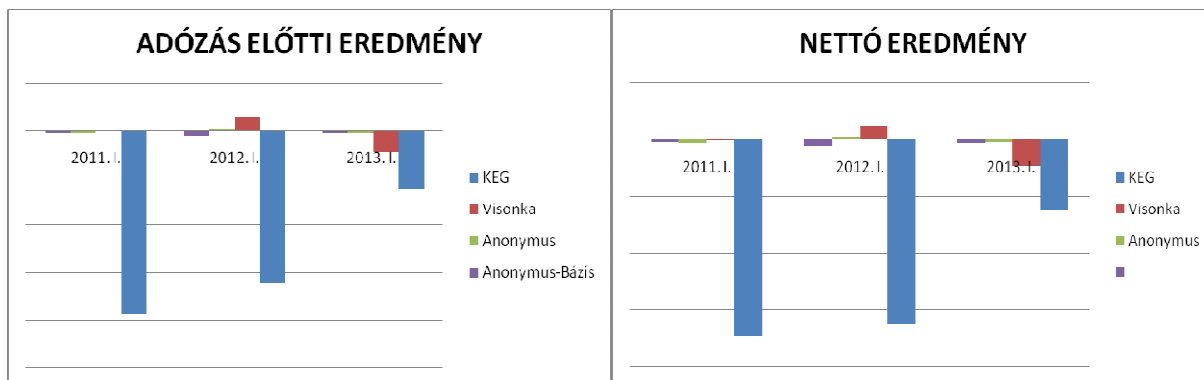
- **A KEG Nyrt. eredményének vizsgálata**

A pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény alakulása:



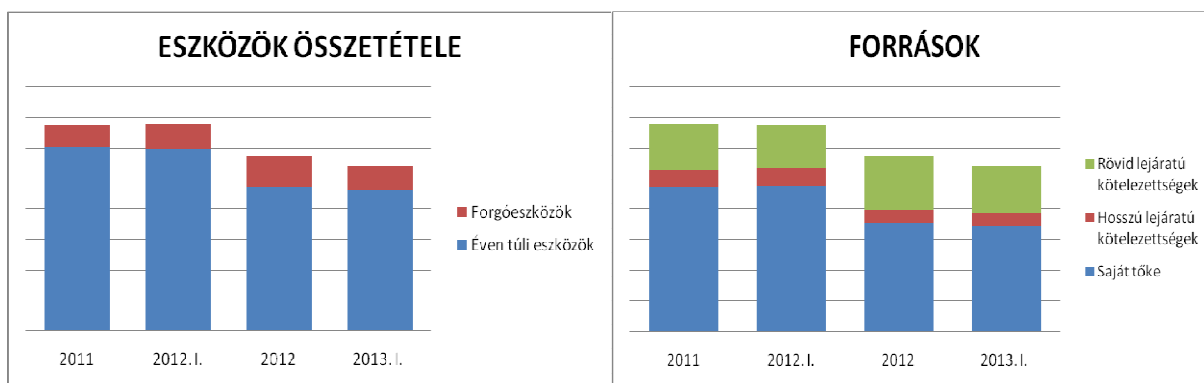
A mutató értékének tendenciózus javulása ellenére a beszámolóval érintett időszakban visszaesés mutatkozott. Az összetevőket vizsgálva látható, hogy meghatározó a Visonka Nyrt. beszerzési ráfordításainak alakulása volt.

Az adófizetés előtti eredmény és a nettó eredmény alakulása:

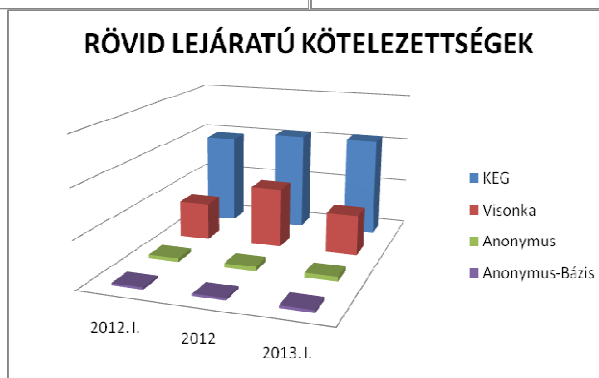
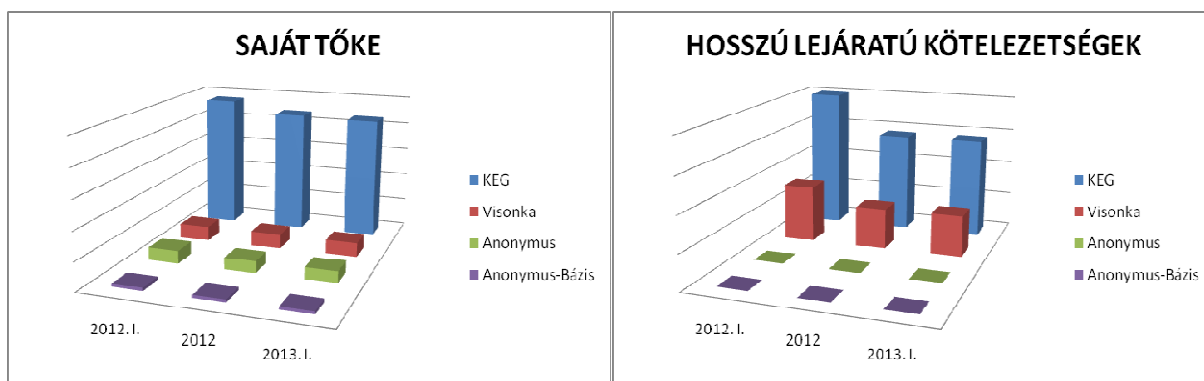
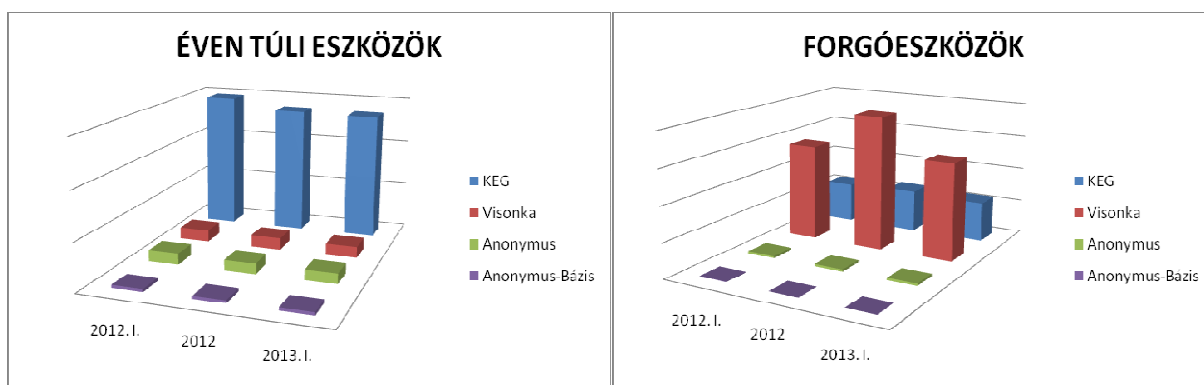


A csoportszintű eredmény-adatok alakulásában meghatározó az anyavállalat működése. Az EBIT alakulásából is látható, hogy a működés a reorganizációs célként meghatározott irányban fejlődik, de az egyensúlyi állapotot az év első felének összesített adatai alapján még teljes egészében nem tudta elérni. Ennek tudható be, hogy a tevékenység finanszírozása olyan többletterheket ró a Társaságra, amely az eredményadatok javulásának ütemét fékezi.

• **Mérlegadatok**



A mérlegfőösszeg változásaiban az elmúlt években a működés eredményének volt meghatározó szerepe, amely a saját tőke zsugorodásán keresztül jelentkezett. Az egyes eszközcsoportok állományainak alakulása a bázisidőszaki értékkel összehasonlítva:



KEG Nyrt. – konszolidált IFRS mérleg

adatok ezer forintban	2013.06.30	2012.12.31	Bázis index %	Változás %
Immateriális javak	10 135	10 328	98%	-2%
Ingatlanok, gépek, berendezések	4 218 278	4 297 903	98%	-2%
Goodwill	384 803	384 803	100%	0%
Társult vállalatban lévő részesedések	0	0	0%	0%
Egyéb részesedések	100	100	100%	0%
Halasztott adó követelések	52	59	0%	0%
Éven túli eszközök	4 613 369	4 693 193	98%	-2%
Készletek	317 098	413 852	77%	-23%
Vevő és egyéb követelések	406 684	544 764	75%	-25%
Kapcsolt követelések	0	0	0%	0%
Aktív időbeli elhatárolások	14 459	1 155	1252%	1152%
Forgatási célú értékpapírok	0	0	0%	0%
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	57 089	61 340	93%	-7%
Forgóeszközök	795 331	1 021 111	78%	-22%
Eszközök összesen	5 408 699	5 714 304	95%	-5%
Jegyzett tőke	1 496 509	5 986 035	25%	-75%
Tőketartalék	4 758 516	268 990	1769%	1669%
Eredménytartalék	-3 003 287	-2 966 621	101%	-1%
Anyavállalatra jutó saját tőke	3 251 738	3 288 404	0%	0%
Nem ellenőrző részesedés	207 152	279 137	0%	100%
Saját tőke összesen	3 458 890	3 567 541	97%	-3%
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	376 616	376 616	100%	0%
Céltartalékok	23 252	21 632	107%	7%
Halasztott adó kötelezettségek	1 747	1 435	122%	22%
Pénzügyi lízing kötelezettségek	0	0	0%	0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	401 615	399 683	100%	0%
Szállítók, egyéb kötelezettségek	1 096 731	1 245 706	88%	-12%
Kapcsolt vállalati kötelezettségek	0	0	0%	0%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	309 229	345 690	89%	-11%
Passzív időbeli elhatárolások	142 234	155 684	91%	-9%
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 548 194	1 747 080	89%	-11%
Saját tőke és kötelezettségek összesen	5 408 699	5 714 304	95%	-5%

KEG Nyrt. – konszolidált IFRS eredménykimutatás

adatok ezer forintban	2013.06.30	2012.06.30	Bázis index %	Változás %
Értékesítés nettó árbevétele	2 272 397	2 304 567	99%	-1%
Árbevétel	2 272 397	2 304 567	99%	-1%
ELÁBÉ	-1 947 228	-1 927 546	101%	1%
Bruttó haszon	325 169	377 021	86%	-14%
Anyagjellegű ráfordítások	17 194	54 207	32%	-68%
Béreköltség és járulékok	150 239	158 922	95%	-5%
Igénybevett szolgáltatások	130 880	109 333	120%	20%
Egyéb bevételek és ráfordítások, nettó	17 046	2 186	780%	680%
Működési költségek	315 359	324 648	97%	-3%
Pénzügyi műveletek, értékcsökkenés és adófizetés előtti eredmény (EBITDA)	9 810	52 373	-19%	-81%
Értékcsökkenés	82 994	92 819	89%	-11%
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	-73 184	-40 447	-181%	281%
Pénzügyi bevételek (ráfordítások)	-38 969	-44 772	87%	13%
Adózás előtti eredmény	-112 153	-85 219	-132%	32%
Adóráfordítás	-286	-1 567	-18%	-82%
Nettó eredmény	-112 440	-86 786	-130%	230%

KEG Nyrt. - Konszolidált saját tőke változás kimutatása

	Jegyzett tőke eFt	Tőketartalék e Ft	Eredmény- tartalék eFt	Saját részvények eFt	Összesen eFt	Nem irányító részesedés	Saját tőke összesen
Egyenleg 2012. december 31-én	5 986 035	268 990	-2 966 622	0	3 288 403	279 136	3 567 539
Teljes átfogó jövedelem			-103 579		-103 579	-8 861	-112 440
Tőkeátrendezés	-4 489 526	4 489 526					
Tranzakciók NCI-vel			66 913		66 913	-63 123	3 790
Egyenleg 2013. június 30-án	1 496 509	4 758 516	-3 003 288	0	3 251 737	207 152	3 458 889

V. Kiegészítő információk a társaság működéséről

A KEG Nyrt. birtokában lévő VISONKA részvények alakulása a 2013. I. félévben:

A VISONKA Nyrt. részvényeinek legnagyobb tulajdonosa a KEG Nyrt, részesedése közel 70%.

A KEG Nyrt. főbb részvénytulajdonosai:

A tulajdonosi bejelentések alapján a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvénytulajdonosokra vonatkozóan a beszámoló lezárásának napján 5%-nál nagyobb részesedéssel rendelkezők:

Vajna Józsefné és Vajna Károly - mint közeli hozzátartozók - értesítették a Társaságot arról, hogy 2013. június 10. napjával részvényeik és szavazati joguk száma 753.085 darabra, részesedésük mértéke – az 5%-os küszöbérték átlépésével – 5,02%-ra nőtt.

Társasági események:

A KEG Közép-európai Gázterminál Nyrt. a 2013. április 19. napjára összehívott Közgyűlés határozatképtelensége miatt 2013. április 30-án tartotta megismételt éves rendes Közgyűlését. A megismételt Közgyűlésen képviselt részvények száma annak megnyitásakor 1.828.875 darab volt, ami a társaság részvényeinek, egyben a szavazásra jogosító részvényeknek 12,22%-a.

- A Közgyűlés tudomásul vette az Igazgatótanács 2012. évi beszámolóhoz kapcsolódó előterjesztéseit, a vezérigazgató és a gazdasági igazgató tájékoztatását. A Közgyűlés határozott arról, hogy a beszámoló elfogadásáról – a Könyvvizsgáló megfelelő minősítésének hiányára tekintettel – rendkívüli közgyűlésen hoz döntést. Ugyanezen a közgyűlésen hoz döntést a változatlan tartalommal előterjesztett Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadásáról.
- A Közgyűlés egyhangú szavazatával tudomásul vette – az igazgatótanácsi tagságról lemondó - dr. Rédey Péter úr audit bizottsági tagságáról az éves rendes közgyűlés hatályával történő lemondását, egyidejűleg az Audit Bizottság új tagjának 2013. április 30. napjától 2015. március 22. napjáig terjedő határozott időtartamra Takács József urat választotta meg. Új igazgatótanácsi tagot a Közgyűlés nem választott.

A KEG Közép-európai Gázterminál Nyrt. a 2013. június 4. napjára összehívott rendkívüli Közgyűlés határozatképtelensége miatt 2013. június 17-én tartotta megismételt Közgyűlését. A megismételt Közgyűlésen képviselt részvények száma annak megnyitásakor 1.825.106 darab volt, ami a társaság részvényeinek, egyben a szavazásra jogosító részvényeknek 12,20%-a.

- A Közgyűlés a Társaság új könyvvizsgálójának megválasztotta a REPORT&AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft-t, felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István. A Közgyűlés az Alapszabályt ennek megfelelően módosította.

- A Közgyűlés elfogadta a Társaság magyar számviteli törvény szerinti, valamint IFRS szerinti konszolidált beszámolóját. Elfogadta a Felelős Társaságirányítási jelentést, tudomásul vette az Igazgatótanács tagjainak kifizetett juttatásokat, és a beszámoló fordulónapjával felmentvényt adott az Igazgatótanács tagjai számára.
- Az Igazgatótanács új, független tagjává választotta Varga Tibor urat, ennek megfelelően döntött az Alapszabály módosításáról.
- A Közgyűlés döntött a Társaság alaptőkéjének 5.986.035.200,- Ft összegről 1.496.508.800,- Ft-ra történő leszállításáról, továbbá a 400,- Ft névértékű részvények 100,- Ft névértékű részvényekké történő átalakításáról, valamint az Alapszabály ennek megfelelő módosításáról.

Fordulónap utáni események:

Az Euroholding Essen GmbH 2013. július 16-án kézhezvett nyilatkozatával tájékoztatta a KEG Nyrt.-t arról, hogy a közte és a Raiffeisen Bank Zrt. között 2013. június 25-én létrejött engedményezési megállapodással az Euroholding Essen GmbH megvásárolta a Bank KEG Nyrt.-vel szembeni követeléseit.

A Társaság Igazgatótanácsának 2013. július 18-i határozata alapján, 2013. augusztus 1.-vel kezdődően az operatív vezérigazgatói teendőket dr. Lőrincz Benedek, míg Pimper Richárd – igazgatótanácsi elnöki megbízatásának változatlansága mellett – a stratégiai vezérigazgatói feladatokat látja el.

A Társaság Igazgatótanácsa részvényesi kezdeményezésre **2013. szeptember 9-én, határozatképtelenség esetén szeptember 23-án 10⁰⁰ órára összehívta a Társaság rendkívüli közgyűlését.**

A közgyűlés helye: 2931 Almásfüzitő, Fő u. 20. (Teleház)

A közgyűlés napirendje:

1. Igazgatótanácsi tagok visszahívása, új igazgatótanácsi tagok megválasztása a Közgyűlés előterjesztése alapján
2. Audit bizottsági tagok visszahívása, új audit bizottsági tagok megválasztása a Közgyűlés előterjesztése alapján
3. Döntés a Társaság Alapszabályának módosításáról a Preambulum, a IV. fejezet (Az Igazgatótanács) valamint az V. fejezet (Az Audit Bizottság) vonatkozásában
4. Egyebek

Osztalékpolitika:

A Társaság akkor fizet osztalékot a közgyűlés ilyen irányú döntése alapján a részvényeseknek, ha megfelelő mértékű és felosztható nyereséget termel meg az adott pénzügyi évben. A Társaság vezetése jelenleg nem lát biztosítékot arra, hogy egy-két éven belül a részvényeseknek kifizethető osztalékalap keletkezik.

Létszám:

2013. június 30-án 38 munkavállalónk volt, megoszlása az alábbiak szerinti:

Állománycsoport	Átlagos létszám
Szellemi	14
Fizikai	24
Összesen	38

Peres ügyek:

A KEG Nyrt. az alábbi peres eljárásokban szerepel félként:

1.

Felperes: KEG Nyrt.

Alperes: Nemzeti Adó- és Vámhivatal Közép-dunántúli Regionális Vám és Pénzügyőri Főigazgatósága

Eljáró (közigazgatási) bíróság: Tatabányai Törvényszék (11.K.21.775/2010)

A per tárgya: közigazgatási határozat felülvizsgálata (megismételt eljárás)

Előzmények, a per tárgyának leírása

A tárgyi ügyben folyamatban volt eljárásban az eljáró Komárom-Esztergom Megyei Bíróság 2009. október hó 20. napján kelt ítéletében elmarasztalta a KEG Nyrt-t és a Vám- és Pénzügyőrség Székesfehérvári Regionális Jövedéki Központ határozatának helyt adva (1.197.244 kg gázmennyiség alapulvételével) 57.348.000.-Ft adóhiány, 57.348.000.-Ft adóbírság, 12.471.612.-Ft késedelmi pótlék, továbbá 270.000.-Ft mulasztási bírság megfizetésére kötelezte.

A KEG Nyrt. felülvizsgálati kérelemmel élt a Legfelsőbb Bíróság előtt, mely kérelmet a Legfelsőbb Bíróság alaposnak talált, így az ítéletet hatályon kívül helyezte és a megyei bíróságot új eljárásra utasította.

A per tárgyának alapját a Vám- és Pénzügyőrség Székesfehérvári Regionális Jövedéki Központ által 2006. évben végzett - **2004. május 01.- 2005. december 31.** közötti időszakra vonatkozó bevallások utólagos ellenőrzése képezte.

2013. 02. 14. napján a Tatabányai Közigazgatási és Munkaügyi Bíróság ítéletével a KEG Nyrt., mint felperes keresetét a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Közép-dunántúli Regionális Vám és Pénzügyőri Főigazgatósága, mint alperessel szemben - közigazgatási határozat felülvizsgálata - iránt indított eljárásban elutasította.

A KEG Nyrt., mint felperes a jogerős ítélettel szemben felülvizsgálati kérelmet terjesztett elő a Kúriánál.

A Kúria a jogerős ítélet végrehajtását - a KEG Nyrt. kérelmének helyt adva - a Kúria előtti eljárás befejezéséig felfüggesztette.

2.

Felperes: KEG Nyrt.

Alperes: Nemzeti Adó- és Vámhivatal Közép-dunántúli Regionális Vám- és Pénzügyőri Főigazgatósága

Eljáró (közigazgatási) bíróság: Veszprémi Törvényszék (6.K.21.691/2011)

A per tárgya: közigazgatási határozat felülvizsgálata

Előzmények, a per tárgyának leírása

A Nemzeti Adó- és Vámhivatal Közép-dunántúli Regionális Vám- és Pénzügyőri Főigazgatósága másodfokú 4979-2/2011. KDRVPF szám alatti másodfokú határozatával a KEG Nyrt. terhére 9.596.000.-Ft jövedéki adót (adóhiány), 9.596.000.-Ft adóbírságot, 4.596.467.-Ft késedelmi pótlékot, 150.000.-Ft mulasztási bírságot és 100.000.-Ft mulasztási bírságot állapított meg.

A per tárgyának alapját a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Veszprém Megyei Vám- és Pénzügyőri Igazgatósága által 2010. évben végzett - **2006. január 01. - 2006. december 31.** - közötti időszakra vonatkozó utólagos vizsgálat - a jövedéki adókötelezettség teljesítése tekintetében - képezte.

A Veszprémi Közigazgatási és Munkaügyi Bíróság 2013. június 06. napján meghozott ítéletével a KEG Nyrt., mint felperes keresetét a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Közép-dunántúli Regionális Vám és Pénzügyőri Főigazgatósága, mint alperessel szemben - közigazgatási határozat felülvizsgálata - iránt indított eljárásban elutasította.

A KEG Nyrt., mint felperes a jogerős ítélettel szemben felülvizsgálati kérelmet terjesztett elő a Kúriánál.

3.

Felperes: Ganz Motor Kft.

II. rendű Alperes: KEG Nyrt.

Eljáró bíróság: Fővárosi Törvényszék (62. P. 22.695/2011.)

A per tárgya: szerződés semmisségének megállapítása

Előzmények, a per tárgyának leírása

A Ganz Motor Kft. igényt terjesztett elő a KEG Nyrt. által a KEG Nyrt. (II. rendű alperes) és a Ganz Híd-, Daru és Acélszerkezetgyártó Zrt."fa" (III. rendű alperes) között 2010 év december hónapban létrejött egyezségi megállapodás, így az egyezés tárgyát képező tervek, gyártási-kivitelezési rajzdokumentációk, a termékek fejlesztéséhez kapcsolódó know-how-k, valamint a termékek megjelenítéséhez kapcsolódó szellemi tervrajzok, mint szellemi termékek tulajdonjoga vonatkozásában.

A Ganz Motor Kft. annak megállapítását kéri, hogy a KEG Nyrt. és a Ganz Híd-, Daru és Acélszerkezetgyártó Zrt."fa" között létrejött szerződés semmis, így a KEG Nyrt. nem szerezte meg a fent hivatkozott jogokat.

A KEG Nyrt. vitatja a Ganz Motor Kft. által előadottakat, mivel a KEG Nyrt. a hivatkozott jogokat ellenérték fejében, jóhiszeműen szerezte az egyezség alapján.

A per soron következő tárgyalási határnapja 2013. október 02. napjára került kitűzésre.

4.

Felperes: Dr. Steier József

Alperes: KEG Nyrt.

Eljáró bíróság: Tatabányai Munkaügyi Bíróság (2.M.529/2011.)

A per tárgya: munkabér megfizetése

Előzmények, a per tárgyának leírása

Dr. Steier József felperes igényt terjesztett elő a KEG Nyrt.-vel szemben - versenytilalmi megállapodás ellenértékeként - 18.223.044.-Ft összeg megfizetésére.

A KEG Nyrt. vitatja a Dr. Steier József által előadottakat, mivel álláspontja szerint a megállapodás időtartama alatt – és azt megelőzően is – felperes megsértette a felek közötti megállapodást, így a követelt összegre nem jogosult.

A Tatabányai Munkaügyi Bíróság 2.M.529/2011./9. szám alatti – elsőfokú, nem jogerős - ítéletével a felperes keresetét elutasította.

A felperes fellebbezett az ítélet ellen, a Tatabányai Törvényszék, mint másodfokú Bíróság a fellebbezés korlátaira tekintet nélkül hatályon kívül helyezte az elsőfokú ítéletet, mivel az elsőfokon eljáró bíróság az utolsó tárgyaláson helytelenül rögzítette az ülnökváltozást.

A megismételt elsőfokú tárgyalás során - 2013. március 11. napján - a Tatabányai Közigazgatási és Munkaügyi Bíróság 2.M.4/2013/5. számú – elsőfokú, nem jogerős - ítéletével a felperes keresetét elutasította.

A felperes fellebbezése folytán megtartott másodfokú tárgyaláson a Tatabányai Törvényszék 2.Mf. 20.340/2013/3. számú jogerős ítéletével az elsőfokú bíróság ítéletét megváltoztatva a felperes keresetének helyt adott.

A KEG Nyrt., mint alperes a jogerős ítélettel szemben felülvizsgálati kérelmet terjesztett elő a Kúriánál.

5.

Felperes: Betalon Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság

Alperes: KEG Nyrt.

Eljáró bíróság: Tatai Járásbíróság (1.G.20.241/2013.)

A per tárgya: vételár megfizetése

Előzmények, a per tárgyának leírása

A felperes 2.532.324.-Ft összeg megfizetésére kérte kötelezni alperest vételár megfizetése címén.

A per 2013. július hó 02. napján megtartott tárgyalási határnapján a bíróság bírósági meghagyást bocsátott ki, mellyel szemben az alperes ellentmondással élt.

VI. ADATLAPOK
A KEG NYRT. ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) FÉLÉVES JELENTÉSÉHEZ

Általános információk a Társaság konszolidált beszámolójának pénzügyi adataira vonatkozóan:

Auditált:	nem
Konszolidált:	igen
Számviteli elvek:	IFRS

A KEG NYRT. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐI, STRATÉGIAI ALKALMAZOTTAI A 2013. JÚNIUS 30-I ÁLLAPOT SZERINT:

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	KEG részvény
ITT	Pimper Richárd	elnök	2010. március 22.	2015. március 22.	-
ITT	Gerlei Zsolt	tag	2010. március 22.	2015. március 22.	-
ITT	Diósi László	tag	2010. október 1.	2015. március 22.	-
ITT	Takács József	tag	2011. április 26.	2015. március 22.	-
ITT	Hegyvári István	tag	2012. április 27.	2015. március 22.	-
ITT	Varga Tibor	tag	2013. június 17.	2015. március 22.	150.000 db
SP	Pimper Richárd	vezérigazgató	2010. április 14.	2015. március 22.	-
SP	Pető Zoltán	logisztikai és külkereskedelmi igazgató	2010. október 1.		-
SP	Csizmadia Géza	kereskedelmi vezérigazgató-helyettes	2012. november 22.		-
SP	Tóth Sándor	gazdasági igazgató	2011. május 12.		-
SP	Zanati Géza	termelési és műszaki igazgató	2012. november 22.		-

ITT – Igazgatótanács tagja
 SP – Stratégiai alkalmazott

AZ IDŐSZAKBAN KÖZZÉTETT TÁJÉKOZTATÁSOK:

Megjelenés	Tárgy
2013.01.02.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2013.02.01.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2013.02.13.	Tájékoztatás az „ANONYMUS” Kft-nél történt változások cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2013.02.13.	Tájékoztatás az Anonymus-Bázis Kft-nél történt változások cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2013.02.15.	Tájékoztatás a NAV Közép-dunántúli Regionális Vám- és Pénzügyőri Főigazgatóságával szembeni perrel kapcsolatban

2013.03.01.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2013.03.12.	Tájékoztatás perben hozott ítéletről
2013.03.19.	Közgyűlési meghívó
2013.03.19.	Javadalmazási nyilatkozat
2013.03.29.	Közgyűlési előterjesztések
2013.03.29.	Hatályosított Szabályzat
2013.04.02.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2013.04.05.	Tájékoztatás személyi változásról
2013.04.05.	Közgyűlési meghívó
2013.04.17.	Tájékoztatás megismételt közgyűlésről
2013.04.19.	Tájékoztatás megismételt közgyűlésről
2013.04.30.	Közgyűlési határozatok
2013.05.02.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2013.05.02.	Összefoglaló jelentés
2013.05.03.	Közgyűlési meghívó
2013.05.13.	Tájékoztatás szerződés meghosszabbításáról
2013.05.14.	Tájékoztatás könyvvizsgáló lemondásáról
2013.05.14.	Tájékoztatás közgyűlés napirendjének részvényesi kiegészítéséről
2013.05.14.	A KEG Nyrt. közgyűlési előterjesztései
2013.05.16.	Időközi vezetőségi beszámoló
2013.05.30.	Közgyűlési jegyzőkönyvi kivonat
2013.05.31.	Tájékoztatás megismételt közgyűlésről
2013.06.03.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2013.06.04.	Tájékoztatás megismételt közgyűlésről
2013.06.04.	Tájékoztatás perben hozott ítéletről
2013.06.04.	Tájékoztatás az éves rendes közgyűlés határozatainak megfelelő változások cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2013.06.04.	Hatályos Alapszabály
2013.06.06.	Tájékoztatás perben hozott ítéletről
2013.06.17.	Közgyűlési határozatok
2013.06.17.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2013.06.17.	Éves jelentés
2013.06.27.	Tájékoztatás biztonsági szelepes palackok próbarobbantásáról
2013.07.01.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2013.07.16.	Tájékoztatás banki követelés engedményezéséről
2013.07.18.	Tájékoztatás személyi változásokról
2013.07.18.	Közgyűlési meghívó
2013.07.22.	Tulajdonosi bejelentés
2013.07.23.	Tájékoztatás végrehajtás felfüggesztéséről
2013.07.26.	Második közzététel az alaptőke leszállításáról
2013.07.29.	Tájékoztató vezető tisztségviselő részvény-vásárlásáról
2013.08.01.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2013.08.13.	Tájékoztató vezető tisztségviselő részvény-vásárlásáról
2013.08.16.	Tájékoztató vezető tisztségviselő részvény-értékesítéséről
2013.08.16.	Tájékoztatás a 2013. június 17-i közgyűlés határozatainak megfelelő változások cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2013.08.16.	Hatályos Alapszabály
2013.08.16.	Tájékoztatás előterjesztésekkel kapcsolatban

NYILATKOZAT

A KEG Közép-európai Gázterminál Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (2545 Dunaalmás, hrsz 0704/35. a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudomása szerint elkészített összevont (konszolidált) féléves beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozásai eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Dunaalmás, 2013. augusztus 29.



Pimper Richárd
elnök-vezérigazgató