

**A KEG Közép-európai Gázterminál
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
2012. évi anyavállalati és IFRS szerint konszolidált,
vezetőségi jelentése**

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

a./ 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: 5.986.035.200.- Ft azaz Ötmilliárd-kilencszáznyolcvanhatmillió-harmincötezer-kettőszáz 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 törzsrészvényét 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 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

b./ A KEG Nyrt. tevékenységi körének bemutatása:

A KEG Nyrt. cseppfolyós propán-bután gázt forgalmaz, alapanyag ellátásának bázisa import kapcsolatokon, illetve a MOL Nyrt-től származó beszerzéseken nyugszik. A KEG Nyrt. tárolja, palackozza, vagy tartályos formában kiszállítja a gázt. A Társaság az ország egész területére szállít és a nagyobb régiókban saját képviselőkkel rendelkezik. Vevői között megtalálhatók az ipari és mezőgazdasági vállalkozások, valamint a lakossági fogyasztók.

Főbb termékek, szolgáltatások:

- A tartályos gázszolgáltatás több ipari és háztartási felhasználót szolgál ki. A KEG Nyrt. által szállított gáz minősége megfelel az MSZ 1601-es Magyar Szabványnak.
- A Társaság forgalmaz 5 – 11 - 11,5 - 23 – 45 kg-os palackokat, illetve 11 kg töltetsúllyal motorüzemű palackokat.
- A 11 kg töltetsúlyú Stafétagáz palack biztonsági szeleppel kerül forgalomba, az Európai Unió normák szerint 10 évre minősített, forgalmazását a BM Országos Katasztrófavédelmi Főigazgatóság ajánlásával kezdtük meg.
- Az extra könnyű palackcsalád forgalomba helyezése 2010-ben kezdődött.
- Új, karusszeles PB palacktöltő üzemének belépésével az üzletág forgalma és az ellátásbiztonság jelentősen megnőtt.
- Bértárolás: A KEG Nyrt. 2008-ban helyezte üzembe Közép-Európa legnagyobb LPG tartályát. Ezzel megnyílt a lehetőség arra, hogy a dunaalmási terminál idegen áru bértárolásával, az áru megrendelő igényei szerinti konfekcionálásával logisztikai szolgáltatásokat végezzen. A kapacitás lehetőséget biztosít arra is, hogy a Társaság szerepet vállaljon a stratégiai készletezés feladatainak ellátásában.
- Bérpalackozás: Meglévő palacktöltő kapacitásunk lehetőséget biztosít arra, hogy logisztikai arculatunkat tovább erősítsük.

c./ Stratégiai céljaink:

- Rövidtávú célunk a belső működési hatékonyság folyamatos javítása. Az egyre élesedő versenykörnyezetben határozott költségkontrollal ellensúlyozzuk az egyre növekvő árubeszerzési költségeket. A kormányzati szándékok szerint lakossági körben bevezetés előtt álló árkorlát jövedelmezőségre gyakorolt kedvezőtlen hatását beszerzési és működési költségeink feszes kontrollja mentén tudjuk kezelni.
- Tovább kívánjuk stabilizálni a társaság pénzügyi helyzetét, különös tekintettel a magas hiteltörlesztési kötelezettségekre és a likviditás folyamatos biztosítására.
- 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 várható kormányhatározat tartalma érdemben befolyásolhatja, ezért az autógáz piac stabilizálása, és a tartályos részesedés intenzív növelése kiemelt feladat.

- A KEG Nyrt. az átlátható és elszámoltatható működésre törekszik, a hatékony kockázatkezelés biztosítása mellett.

d./ A Cégcsoport gazdálkodásának fontosabb mérőszámai:

	2012	2011	változás [%]
Árbevétel	5 284 260	4 092 301	129,13%
Értékesítés költségei	4 494 831	3 538 161	127,04%
Bruttó haszon	789 429	554 140	142,46%
Adózás előtti eredmény	-1 409 777	-838 844	168,06%
Mérlegfőösszeg	5 714 304	6 769 998	84,41%

A Társaság **árbevételének** jelentős növekedésében meghatározó szerepe volt a VISONKA Nyrt. gazdálkodásának, amelyet az elmúlt évben a KEG Nyrt. már teljes egészében konszolidált. A növekményen belül az anyavállalat értékesítésének bővülése +118,6%-kal van jelen, az ezt meghaladó rész a konszolidációs hatás eredménye.

A **bruttó haszon** növekedését az anyavállalat és a VISONKA Nyrt. gazdálkodása eredményezte: az érték alakulásában 40,5%-ban a leányvállalat működése, 58,6%-ban az anyavállalat gazdálkodása volt meghatározó, a fennmaradó hányad az Anonymus Kft. és az Anonymus Bázis Kft. működésével hozható összefüggésbe. A vállalatcsoport egészére elmondható, hogy az alapanyag árak jelentős mértékű emelkedése meghatározó volt az eredményadatok alakulása szempontjából.

Az **adózás előtti eredmény** alakulásában a bázisévvel összehasonlítva jelentős **különbséggént** kell kiemelni, hogy az előző évektől eltérően **2012-ben az eredmény alakulásában nem az alaptervekenységgel összefüggő gazdálkodási folyamatok, hanem a befektetések átértékelése játszott meghatározó szerepet.** Ebben a körben ki kell emelni az alábbi három vagyonelemet, az azokkal kapcsolatban elszámolt ráfordításokat:

- VISONKA Nyrt. részvényei – a 2011 júniusa óta tőzsdén szereplő leányvállalat részvényei 2012. év utolsó tőzsdenapi árfolyamának alakulása kapcsán elszámolt értékvesztés miatt az anyavállalat 926.027 eFt veszteséget szenvedett el annak ellenére, hogy a leányvállalat stabilan, eredményesen működik, forgalmát bővítette.
- Az Anonymus Kft. üzletrészére – az Igazgatótanács döntése értelmében, az óvatosság elvét szem előtt tartva – tekintettel az ingatlanpiac kedvezőtlen alakulására – a befektetéssel szemben 8% értékvesztést számoltunk el. Ennek eredményrontó hatása 178.961 eFt volt.

- Ganz dokumentáció – 2010-ben a KEG Nyrt. követelés fejében 191.064 eFt értékben vett át szellemi terméket a Ganz Acélszerkezeti Kft. felszámolójától. A termék hasznosításának elsődleges iránya az egyiptomi vasútfejlesztési projekt. Részben a kapcsolódó peres eljárás (ld. később) elhúzódása, másrészt az egyiptomi belpolitikai helyzet bizonytalansága miatt a dokumentáció rövid időn belüli hasznosítása nem várható, ezért a megtérülő érték kiszámítása alapján 2012-ben további 132.410 eFt összegben (2011-ben: 19.080 eFt összegben) értékvesztést számoltunk el a dokumentáció tekintetében. A dokumentáció könyvszerinti értéke a fordulónapon nulla forint. Későbbi – az egyiptomi politikai bizonytalanságok miatt nehezen meghatározható – időpontban történő hasznosításnak továbbra is esélyét látjuk. Az egyiptomi vasútfejlesztési program tervei és tenderei egyértelműen a szóban forgó know-how alapján készültek. A két éve kialakult politikai helyzet késlelteti ugyan az átfogó vasútfejlesztési projekt megvalósítását, de a projekt néhány éven belül történő beindítása műszaki szükségszerűség. Véleményünket erősíti a dokumentáció tulajdonjogával kapcsolatban folyó peres eljárás is.

A mérlegfőösszeg csökkenésében az elszámolt értékvesztések okozta veszteség volt meghatározó. Az elmúlt évek veszteségeinek következtében a KEG Nyrt. saját tőkéje a jegyzett tőke 2/3-a alá csökkent. A KEG Nyrt. Igazgatótanácsa 2013. június 4. napjára összehívta a Társaság rendkívüli Közgyűlését és tájékoztatta a részvényeseket, hogy az alaptőke leszállításával összefüggő közgyűlési döntés a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény rendelkezései által előírt értékvesztések elszámolása miatt keletkezett veszteség rendezése érdekében szükséges a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 245. § (1) bek. a) pontja alapján. A javasolt alaptőke-leszállítás továbbá lehetőséget teremt a részvények névértékének és piaci árfolyamának közelítésére, befektetők bevonására és a saját tőkén belül a tőketartalék növelésére.

Az előterjesztés alapján

- az alaptőke leszállítása következtében az alaptőke 4.489.526.400.- Ft-tal csökken, a részvények darabszáma és az egy részvényre jutó saját tőke értéke nem módosul.
- Az alaptőke leszállításának végrehajtására a részvények névértékének csökkentése útján kerül sor, úgy, hogy a 400 Ft névértékű 'A' sorozatú törzsrésztvényeket a KELER Zrt. mint központi értéktár törli, és helyükbe az új 100 Ft névértékű 'A' sorozatú törzsrésztvényeket írja jóvá.
- Ezt követően a Társaság alaptőkéje 14.965.088 darab, egyenként 100 Ft névértékű, azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú), dematerializált törzsrésztvényből áll.

e./ Gazdasági környezet bemutatása:

Az eurózónát sújtó adósságválság gazdasági hatásai fékezőerőnek bizonyultak az európai konjunktúrában és a globális gazdaságban egyaránt. A kedvezőtlenül alakuló külső környezet és az alacsony belső kereslet hatására hazánk gazdasági teljesítménye 2012 elején csökkenésbe fordult. A 2012. évi gazdasági teljesítményváltozás tekintetében az európai uniós rangsor utolsó harmadában helyezkedünk el. A régiós versenytársak közül Szlovákia és Lengyelország GDP-je növekedett, Csehországé viszont – hazánknál kisebb mértékben – csökkent. A régióinkból egyedül Szlovénia teljesített rosszabbul hazánknál.

A belső kereslet – a mérséklődő fogyasztás és az alacsony beruházási aktivitás miatt – 2012-ben nem támogatta a gazdasági növekedést. A bruttó hazai termék több mint kilenctizedét adó belföldi felhasználás 3,7%-kal maradt el a 2011. évi szinttől.

Az európai konjunktúrával szoros kapcsolatban álló ipari teljesítmény 1,2%-kal mérséklődött 2012-ben az előző évhez képest. A csökkenés hátterében főként a visszafogottabb külső kereslet állt. Az iparon belül az energiaipar és – az I. félévi növekedés ellenére – a feldolgozóipar hozzáadott értéke egyaránt mérséklődött.

2012-ben a GDP 1,7%-os visszaeséséből 1,3 százalékpontnyi csökkenést az árutermelő ágazatok (a mezőgazdaság, az ipar és az építőipar), 0,3 százalékpontnyit a szolgáltató ágazatok teljesítménye, valamint 0,1 százalékpontot a termékadók és támogatások egyenlegének változása magyaráz.

2012-ben a 4 fő feletti ipari vállalkozások Komárom-Esztergom megyei telephelyein 2261 milliárd Ft termelési értéket állítottak elő. A kibocsátás volumene az előző évhez képest egytizedével visszaesett, miközben országos szinten ennél jóval kisebb, 1,7%-os csökkenés következett be. A megyei székhelyű, 49 főnél többet foglalkoztató ipari szervezetek január-decemberi termelése 11%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól. Az energiaiparban 16, a feldolgozóiparban 11%-kal csökkent a termelés volumene. (Forrás: KSH)

A Társaság-tevékenységhez kötődő főbb ágazatok helyzete:

Energia

Az EU továbbra is arra törekszik, hogy az energiapolitikát a közösségi politikák közé emelje, további célja emellett egy ún. összeurópai energiapiac kiépítése. Ez utóbbi irányába tett fontos lépés az Energiaközösség létrehozásáról szóló szerződés (2005. október 25.). Az energiaigény növekedésével az energiainport-függőség is nő, ami hosszú távon akadályozza az EU versenyképességének növelését. A tartalékok

néhány országra korlátozódnak, ami szintén növeli a függőséget és veszélyezteti az ellátás biztonságát.

...A célkitűzések közt továbbra is szerepel az energiahatékonyság és a technológia fejlesztése, az összeurópai energiapiac kialakítása, az energiabiztonság, valamint a külpolitikai kapcsolatok, az Unió pozíciójának erősítése. A cselekvési terv kiegészítéseként a Bizottság közleményben adta ki az energia-infrastruktúra prioritásokat, mely az energiahálózatok fejlesztésére tesz javaslatokat.

Az energiapolitika jelentőségét bizonyítja, hogy 2011 februárjában az Európa Tanács rendkívüli ülése keretében megtartották az első uniós energiacsúcsot, amelyen döntően megerősítették a Bizottság stratégiai célkitűzéseit, valamint döntöttek arról, hogy a belső piacot 2014-ig meg kell valósítani. Az integrált belső energiapiac megvalósítása a gyakorlatiasság jegyében két irányelv mentén történik a 2009-ben elfogadott, 2011-ben hatályba lépett rendelkezéscsomag értelmében: a verseny erősítése és a fogyasztók hatékonyabb kiszolgálása.

(Forrás: Európai Parlament - Az Európai Bizottság 2050. évi energia-útiterve)

Globalizált világunkban az energiahordozók árcentrumát képező kőolaj világpiaci ára olyan külső adottság, amelyet a nemzetgazdaság egészének viselnie kell. A döntő részben importra szoruló országok esetében különösen megkerülhetetlen a világpiaci árak érvényesítése a fogyasztói árakban. A Magyarország energiastruktúrájában meghatározó szerepet játszó földgáz mintegy 80%-a import, s a szándékok ellenére az évtized végére ez az arány érdemben aligha csökkenhet.

A hazai gáz- és villany árak az EU országok árainak középmezőnyében helyezkedik el. A szomszédos kelet-európai országokénál inkább valamivel alacsonyabb, a fejlett országokénál mintegy 10%-kal magasabb. Az érintett hazai vállalkozások 2011. és a 2012. évi előzetes adatai azt mutatják, hogy a szolgáltatási szegmensben az egyetemes szféra kiszolgálása komoly veszteséget mutat, miközben a piaci szegmensben nyereség realizálódik. A különböző hivatalos adatok alapján eléggé egyértelműnek látszik, hogy a lakossági költségben kiugróan nagy arányt képviselő gáz- és villany kiadás **nem elsősorban a magas árakkal, az irreális profittal van összefüggésben, hanem döntően és meghatározóan a lakosság igen szerény, a fejlett országok negyedére-harmadára tehető jövedelmével.**

Gázimportunk mostani árszintje 400 dollár/1000m³ körül van, a legutóbbi dollár/forint árfolyam pedig 235, tehát a határon belépő gáz ára 94 forint/m³, a 27% áfával pedig e költség 120 forint/m³-re emelkedik. A KSH adatai szerint, az átlagos lakossági gázár 2012 végén 136 forint/m³ volt. A 2013. januári 1-vel kikényszerített 10%-os árcsökkentés tehát a gázellátás szinte belföldi teljes költségét felemészti. A 10%-os árcsökkentés tehát nem csak a profitot tünteti el, hanem a szolgáltatás belföldi költségeit sem fedezi.

(Forrás: GKI GAZDASÁGKUTATÓ ZRT.)

Magyarországon 380 ezer, Európában legalább 50 millió háztartás él úgynevezett energiaszegénységben. Az energiaszegénység azt jelenti, hogy a háztartás a havi jövedelmének - országonként változó - meghatározott hányadánál többet költ energiaszámlái kifizetésére. Magyarországon az Energiaklub 2012-es kutatása szerint ez az arány 34 százalék. Az Energiaklub adatai szerint az energiaszegénység legmarkánsabban vidéken, a családi házban élő, gázfűtést alkalmazó nyugdíjas lakosokat érinti. A The European Fuel Poverty and Energy Efficiency (EPEE) adatai szerint az energiaszegénység 50-125 millió embert érint Európában.

A lakossági gáz- és áramár csökkentése 3,7 millió áramfogyasztó és 3,3 millió gázfogyasztó háztartást érint majd.

Az Energiainfo elemzéséből kiderül, hogy Magyarországon bár európai viszonylatban nem magasak az energiaköltségek, a bérekhez viszonyítva nagyon magasak.

Az Országgyűlés jelenleg tárgyalja a kormánypártok által kezdeményezett rezsiköltség-csökkentési törvény-javaslatot. Ennek új eleme, hogy ez év július 1-től 10%-kal csökkennek az ivóvíz, szennyvízelvezetési és hulladékszállítási díjak.

További rezsicsökkentésre lenne szükség - jelentette ki Lázár János Miniszterelnökséget vezető államtitkár április elején Hódmezővásárhelyen, aki szerint a közüzemi díjak 30 százalékos mérséklése már jelentősen javítaná a magyar emberek életviszonyait.

Lázár János kijelentette, a kormányzat a következő tíz év legfontosabb kérdésének azt tartja, hogy az energia megfizethető lesz-e a magyar lakosság és a vállalkozások számára. A magyar versenyképesség nem a hazai béreken múlik, hanem azon, mennyibe kerül a gáz és az áram a vállalkozások számára, a kormánynak ezért el kell kezdenie foglalkozni azzal a kérdéssel, hogy tud az ipar számára olcsó energiát biztosítani.

Az államtitkár szerint fontos lépés a kormány, az MVM Magyar Villamos Művek Zrt. és az E.ON között aláírt megállapodás, amelynek alapján több vállalat is a magyar állam ellenőrzése alá kerül. A kormány célja, hogy az energiapiacra komoly pozíciókkal rendelkezzen a kereskedelem, ezen belül pedig a lakossági kiskereskedelem területén is - tette hozzá.

Ha nem alakul ki együttműködés a kormány és a közműszolgáltatók között, a kabinet erőből folytatja a rezsicsökkentést, hogy a díjak az európai átlagszint alá mérséklődjenek - közölte Orbán Viktor miniszterelnök a Kossuth Rádió 180 perc című műsorában. Azt mondta, a kormány szeretne együttműködni a szolgáltatókkal, ennek alapja azonban a további rezsicsökkentés, amelyet a miniszterelnök egész Magyarország sikerének nevezett.

(Forrás: Energiainfó)

Dr. Fónagy János parlamenti államtitkár szerint ama korábbi felvetések kapcsán, miszerint a PB-gáz, a fa és a szén árához is hozzányúlhatnának, leszögezte: megvizsgálták a kérdést. A PB-gáz és a szén szabadáras, de keresik a beavatkozási módokat.(NOL jan.31.) 2013. április 25-én egy rendezvényen bejelentette, hogy a kormány folyamatos feladatának tekinti a rezsicsökkentést, ezért két héten belül a kormány elé kerül a palackos, tartályos és vezetékes PB-gáz árának csökkentése; ez a legkiszolgáltatottabb családokon segít.

A hazai LPG felhasználás alakulása (tonna/év)

	2009	2010	2011	2012
Palack	74 335	75 774	72 629	67 952
Tartály	64 469	77 645	62 358	52 695
Autógáz	3 957	26 074	28 660	33 544
Összesen	162 761	179 493	163 647	154 191

(Forrás: MPE)

Mezőgazdaság:

A mezőgazdaság bruttó hozzáadott értéke 2012-ben – a megelőző évi 22%-os növekedést követően – 21%-kal visszaesett, ami jelentős részben a növénytermesztés teljesítményével függ össze. A magyar gazdaság teljesítményének 2012-es visszaesése háttérben alapvetően az ipar és a mezőgazdaság teljesítménycsökkenése állt. A mezőgazdaság bruttó hozzáadott értéke 2012-ben előző évi áron 24, folyó áron 7%-kal volt kevesebb az előző évhez viszonyítva.

A mezőgazdasági számlarendszer előzetes adatai szerint a mezőgazdaság kibocsátásának volumene 9%-kal visszaesett, míg az értéke – az árak 13%-os emelkedése mellett – folyó alapon közel 3%-kal több lett.

A növényi termékek kibocsátásának volumene 16%-kal maradt el a 2011. évitől, az állattenyésztésé épphogy (1%) meghaladta azt. A növénytermesztésben a rendkívüli aszály következményeként a gabonafélék, különösen a kukorica termelése esett vissza (több mint 40%-os volt a csökkenés), ami a gabonafélék egész csoportjának 25%-os visszaesésére is jelentős hatással bírt. A növénytermesztés 2012. évi eredményeit alapvetően a rendkívüli szárazság határozta meg. Az előzetes adatok alapján gabonából a 2011. évinél 2%-kal nagyobb területen (2729 ezer hektáron) 25%-kal kevesebb (10 millió 275 ezer tonna) termett.

A 2012. decemberi összeírás adatai szerint az állatállomány a szarvasmarhák (8%), a juhok (6%), a kecskék (11%) és a lovak (4%) esetében nőtt, míg a sertések (2%) és a baromfifélék (8%) esetében csökkent az egy évvel korábbihoz képest.

A VISONKA Nyrt-t leginkább érintő baromfi állatállomány alakulása:

ezer db

2000	2005	2010	2011	2012
37 016	41 076	42 213	41 488	38 100

Fentiek miatt számítani kell a VISONKA Nyrt. egyre éleződő versenyhelyzetére a magyar és külföldi forgalmazókkal szemben egyaránt.

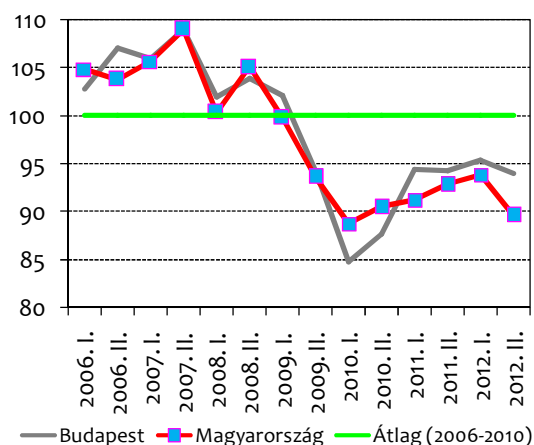
12 hónap alatt, 2011. decemberhez viszonyítva, az élelmiszerek árai az átlagosnál nagyobb mértékben, 7,0%-kal emelkedtek. Ezen belül jelentősen nőtt a tojás (26,1%), a sertézsiradék (16,0%), a liszt (14,8%), az étolaj (13,7%), az idényáras élelmiszerek, azaz a burgonya, friss zöldség és gyümölcs (12,9%) és a szalámi, szárazkolbász, sonka (12,8%) ára. Az átlagosnál nagyobb mértékben, 13,5%-kal emelkedett a szeszes italok, dohányárak ára is. (Forrás: KSH)

Ingtalan piac

A raktárpiac

A logisztikai ingatlanpiacon a fejlesztések 2011-ben – némi bővítési tevékenység mellett - csaknem teljesen leálltak és ez a negatív folyamat 2012-ben is folytatódott. A kiadatlan terület nagysága országos szinten elérheti a 600 ezer négyzetmétert, ami a fejlesztési döntéseket vélhetően még jó időre jegeli. A bérlői aktivitás mindazonáltal éledezni látszik (persze elsősorban a fővárosi agglomerációban), de a gazdasági növekedés és ezzel párhuzamosan a szállítás, szállítmányozás iránti igények tartós növekedése nélkül ebben a szegmensben sem várható érdemi fellendülés.

Raktárpiaci indexek, 2006-2012



A raktárpiaci index (ami az ingatlanos cégek és a keresleti oldal képviselői, azaz a vállalatok várakozásait sűríti egyetlen számba) a jelen felmérés során a fővárosban és Magyarország egészében is csökkent, de ez utóbbi esetben a mérséklődés mértéke nagyobb. A válság mélypontjánál jóval kedvezőbbek a fővárosi agglomerációra vonatkozó várakozások, míg a teljes magyar logisztikai ingatlanpiacra esetében

nem vagyunk messze a korábbi mélyponttól.

Az építési telkek piaca

A telekpiac közeljövőjére vonatkozó várakozások 2012-ben a félévvel korábbihoz képest romlottak, és lényegében megegyeznek az egy évvel ezelőttivel. Egyedül a nyugati országrészben következett be a kilátások javulása az előző felméréshez képest. (GKI 2012. november)

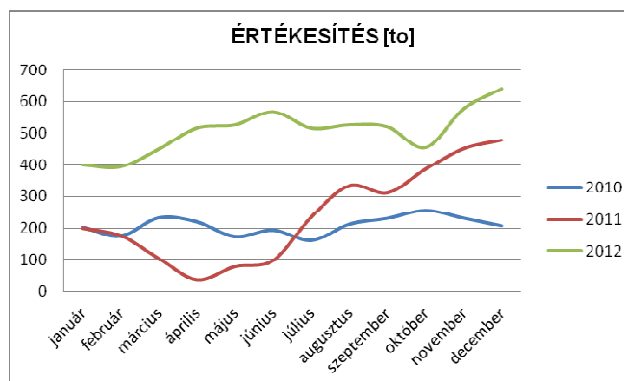
II. A konszolidációban részt vevő társaságok 2012. évi üzleti tevékenységének bemutatása

A KEG Nyrt. (anyavállalat) TEVÉKENYSÉGE

Üzleti év értékelése

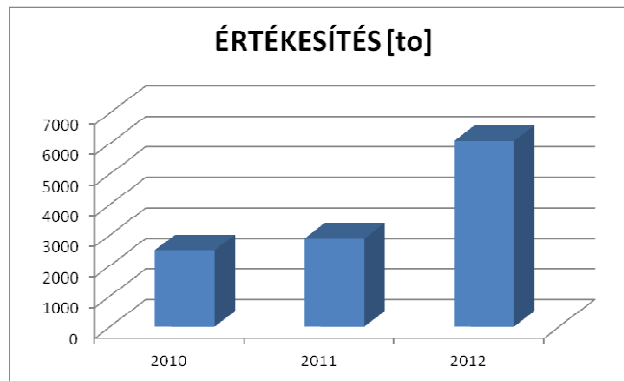
A 2012. év gazdálkodásáról általánosságban elmondható, hogy tovább folytatódott a 2011-ben megkezdett folyamat, elsődlegesen a belkereskedelmi aktivitás növelésével. Ebben jelentős szerepe volt az értékesítési kapcsolatrendszer sikeres átalakításának, a beszállítói háttér diverzifikálásának és a belső működési környezet további átalakításának. A kereskedelmi kapcsolatrendszer, és ezzel a forgalom folyamatosan bővült, kezdetben az autógáz forgalmazás terén, később a palackos értékesítésben is sikerült a piaci pozíciókat számottevően erősíteni.

Az alábbi diagram a termékértékesítés volumenének havonkénti alakulásán keresztül mutatja, hogy az értékesítés alapjainak kialakítása megtörtént, a piaci kapcsolatrendszer bővült.



Látható, hogy a múlt év második negyedévében megkezdett növekedési folyamat trendszerűen 2012-ben tovább folytatódott. Az év elején megfigyelhető visszaesés az időszakra jellemző jelenség, a kora őszi az autógáz értékesítés kapcsolatrendszerének átalakításával összefüggésben jelentkezett.

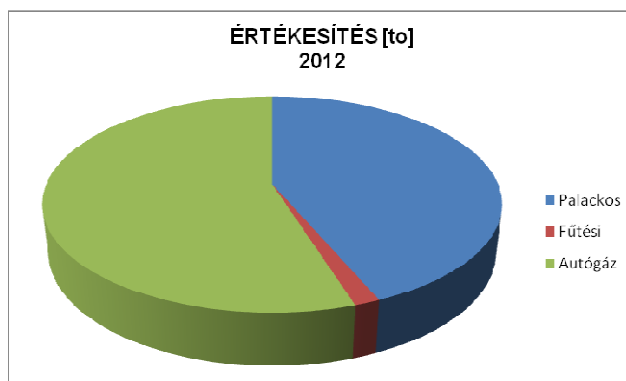
Az értékesített mennyiség éves összesítésben az alábbiak szerint alakult:



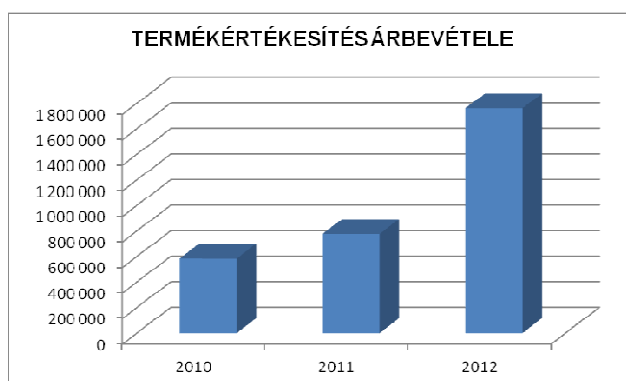
A korábbi évekhez viszonyítva átrendeződött a termékértékesítés szerkezete. Megnövekedett az autógáz forgalmazás szerepe, miközben visszaszorult a palackos forgalmazás dominanciája. A fűtési gáz forgalmazása a tervezett érték alatt maradt, ami a három termékcsoporthoz (palackos, fűtési és autógáz) egyensúlyát némileg megbontotta. A tartályos értékesítés növelésének bázisa a terményszárítókkal előkészített szállítás lett volna, az aszályos év miatt azonban az ilyen célú felhasználás országszerte jelentősen visszaesett.

2013-ra megfogalmazott célunk, hogy a termékcsoporthoz közötti egyensúlyt magasabb forgalmi szinten alakítsuk ki, a szolgáltatási tevékenység – bérpalackozás – egyidejű szélesítése mellett.



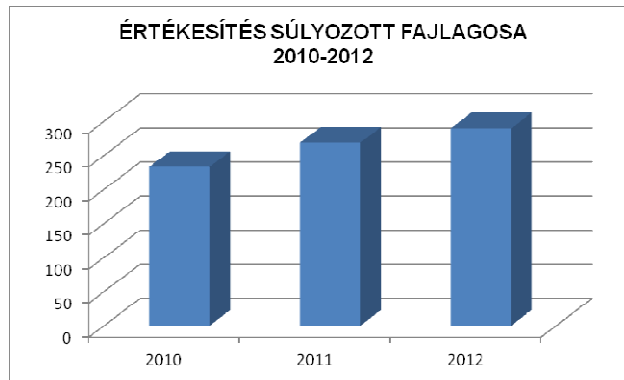


Az árbevétel alakulásában a termék értékesítésnek volt meghatározó szerepe. A szolgáltatások növekvő árbevétellel, de viszonylag alacsony súllyal vannak jelen a KEG Nyrt. gazdálkodásában. Szerepük elsődlegesen a rendelkezésre álló kapacitások minél hatékonyabb kihasználásában jelenik meg: óriástartályunkat egész évben a MOL rendelkezésére bocsátottuk bérleti konstrukcióban, karusszeles töltőüzemünkben pedig bértöltést végeztünk. A szolgáltatások részaránya a bevételeken belül – az értékesítés növekvő forgalma által determináltan – alig haladja meg az 5%-ot.



Az értékesítés súlyozott egységárainak alakulására az előző éveknél lényegesen magasabb forgalmi szint, valamint az autógáz, - mint alacsonyabb szinten

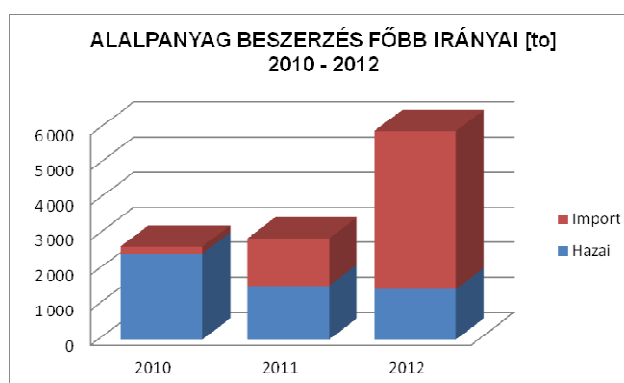
feldolgozott termék - túlsúlya volt hatással. Nem hagyhatjuk figyelmen kívül azt sem, hogy 2012-ben már a szisztematikus piacbővítést végeztük, nem kellett a megelőző évhez hasonlóan alacsony hatékonyságú értékesítési területekről kivonulni – vagyis 2012-ben az értékesítési fajlagosok javítására – összehasonlítva az egy évvel korábbival – már szűkebb mozgásterünk volt.



Az értékesítési egységárak súlyozott átlagának növekménye az egy évvel korábbinál alacsonyabb szintű, 8%-os volt .

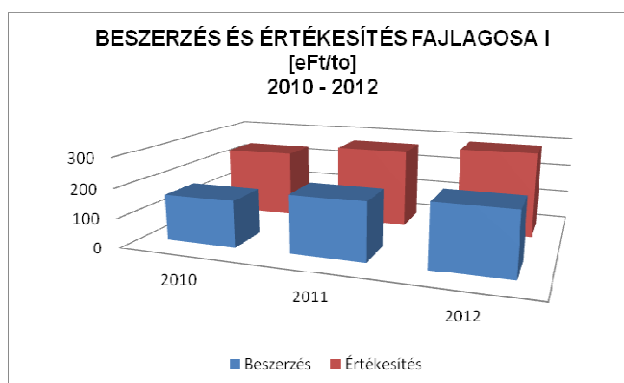
A fajlagosok alakulásával kapcsolatban sajnos továbbra is érvényes a megállapítás, mely szerint pozícióinkat a határokon átnyúló, valamint az illegális kereskedelem által is kiélezett piaci versenyhelyzetben kell erősítenünk.

Az erőteljesen megemelkedett hazai beszerzési árak miatt a vállalat jelentősen növelte import beszerzéseit.



Az alapanyag beszerzés fajlagos költségei az előző évvel összehasonlítva jelentősen növekedtek.

Az értékesítés és a beszerzések súlyozott egységárai az alábbiak szerint alakultak:



A 2012-es év átfogó értékelése

Az év során folytatódott a kereskedelmi kapcsolati kör szélesítése az értékesítési forgalom növelése.

- A határon átnyúló, illegális kereskedelemmel terhelt, kiélezett piaci versenyben a forgalom növelése, valamint a jövedelmezőségi elvárások egyidejű teljesítése csak tudatos, módszeres munka mentén volt megoldható.
- A működés hatékonyságának javítása érdekében további költségcsökkentő intézkedéseket hajtottunk végre a szolgáltatói kapcsolatok felülvizsgálatával, a költségek korábbinál tudatosabb alakításával és kontrolljával.
- Folyamatosan értékeltük teljesítményünket, a negatív változásokra a legrövidebb határidőn belül reagáltunk.
- Jelentős mértékben javult a fizetési fegyelem. A partnerkörben jelentős fizetési elmaradás nem volt tapasztalható.
- Elindítottuk bérmunka konstrukciónkat, javítva palacktöltő üzemünk kihasználtságát. Ezen a területen kapacitásaink további lehetőségeket hordoznak.

Pénzügyi eredmények értékelése

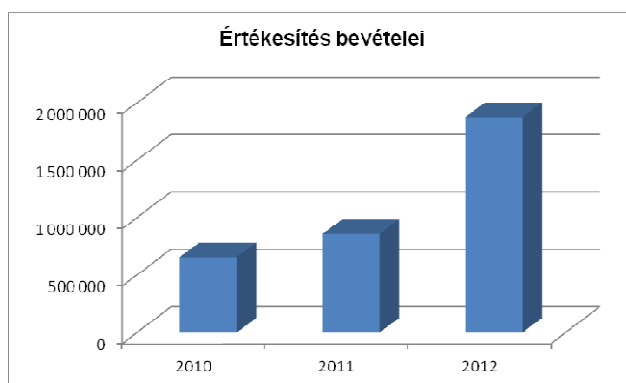
A KEG Nyrt. gazdálkodásának legfőbb mutatói (Magyar Szt. szerint, nem konszolidált):

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2011.12.31	2012.12.31	Index
Mérleg főösszeg	6 199 393	4 640 711	74,86%
Befektetett eszközök	5 997 558	4 395 383	73,29%
Saját tőke	4 739 676	3 297 232	69,57%

Értékesítés nettó árbevétele	857 807	1 874 750	218,55%
Üzemi eredmény	-425 349	-268 749	63,18%
Pénzügyi műveletek eredménye	-300 713	-1 192 421	396,53%

KEG Nyrt. árbevételei, működési bevételei

- A KEG Nyrt. árbevétele 118,55 %-kal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A forgalom több, mint kétszeresére történt emelkedésében meghatározó szerepe volt az autógáz forgalmazásnak, amely a palackos értékesítés növekedése mellett növekvő forgalmat biztosít a vállalat számára. A fűtési gáz forgalma elmaradt a várakozásoktól, a szolgáltatások szerény mértékben bővültek, ugyanakkor a termékforgalom bővülésének köszönhetően részarányuk csökkent.
- A palackos forgalmazás árbevétele az előző évhez képest jelentősen, 93%-kal növekedett, részaránya az árbevételben belül – az autógáz forgalom bővülésének betudhatóan – 4%-kal csökkent.
- Abszolút értékben és részarányát tekintve is jelentősen bővült az autógáz forgalmazás. A forgalom megháromszorozódott, a részarány 17%-kal bővült.
- A fűtési gáz forgalmazása a bázisidőszaki értékesítés negyedére zsugorodott, így az árbevételben belüli részarány 2% alatt alakult.
- A szolgáltatások árbevétele 43%-kal növekedett, részarányuk 9%-ról 6%-ra csökkent. Ebben a tevékenységi körben meghatározó a MOL Nyrt. részére végzett bértárolás. Növekményt jelentett a bérpalackozás, mely szolgáltatás volumenét az elkövetkező időszakban jelentősen bővíteni szükséges.

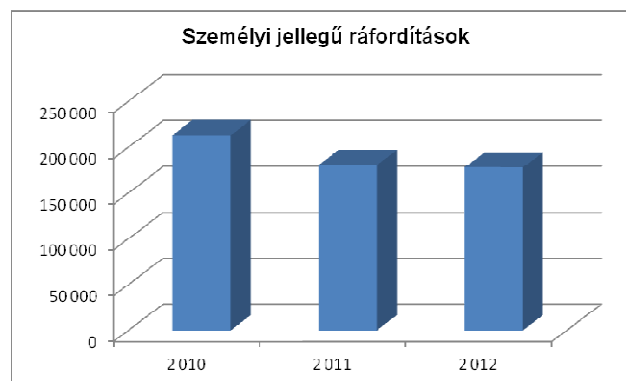


A KEG Nyrt. költségei és ráfordításai:

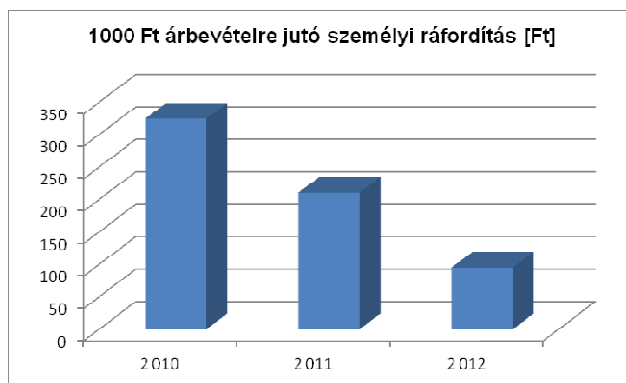
- A költségszerkezetben meghatározó súllyal jelentkeztek az árubeszerzés költségei. A korábban bemutatott, beszerzési árak alakulását szemléltető ábrán látható, hogy a gázárak az egy évvel korábbinál lényegesen magasabb szinten alakultak. A beszerzési árak súlyozott átlagának növekménye 8,1% volt. Az ármozgásokban meghatározó szerepe a beszerzéseinkben nagyobb részaránnyal jelen lévő importnak volt, ahol az árak alakítására a devizaárfolyam-mozgások is jelentős hatással voltak.

Javította a gazdálkodásunkat, hogy az import beszerzéseket éves átlagban a hazai jegyzések árszintje alatt cca. 5%-kal tudtuk realizálni. Alapanyag költségeinket a beszerzési irányok közti súlypont átrendezésekkel tudtuk optimalizálni.

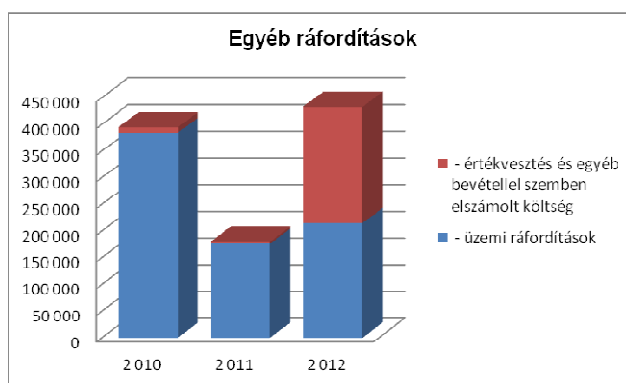
- Anyagköltségeinket, a vásárolt szolgáltatások szintjét nominálisan közel szinten tartottuk (14,4% ill. 4,4% növekmény), az értékesítés forgalmának arányában azonban 47,6%-os ill. 52,2%-os költségmegtakarítás mutatható ki.
- A személyi jellegű ráfordításokban a megelőző évi 15,3%-os csökkentés után 2012. évben további 1,4%-os nominális megtakarítást értünk el.



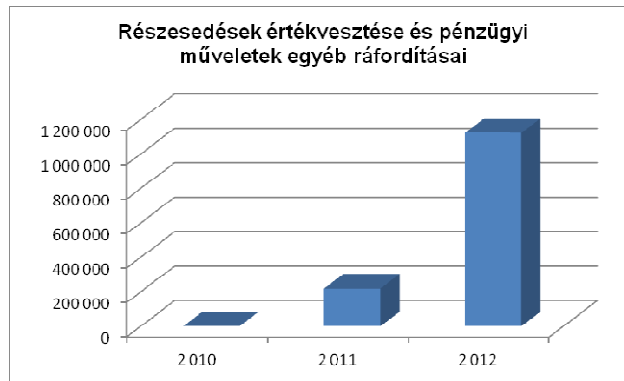
Forgalomarányosan a költségcsökkenés 54,9%-os. A forgalom további bővítése, a szolgáltatási kör szélesítése valószínűsíti, hogy a költségek a következő időszakban nominálisan növekedni, fajlagosan pedig tovább mérséklődni fognak.



- Az egyéb ráfordításokon belül meghatározó ráfordításelem a jövedéki adó (165 mFt), amely az autógáz forgalmazás felfuttatásával összefüggésben emelkedett. Itt jelenik meg a 2010-ben 191 mFt értékkel portfólióba került szellemi termék – „Ganz dokumentáció” – kapcsán, a számviteli előírásoknak való megfelelés érdekében elszámolt értékvesztés, amely pénzmozgás nélkül gyakorolt negatív hatást az eredmény alakulására.



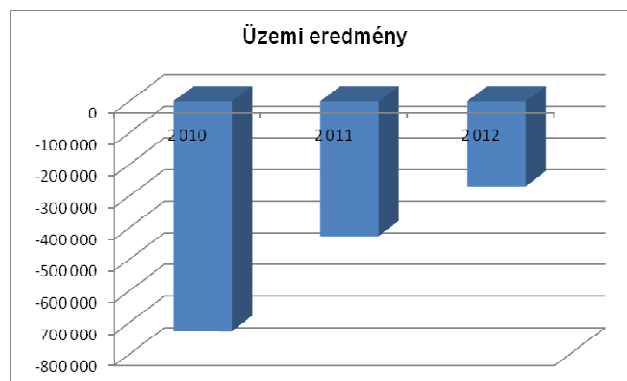
- A pénzügyi ráfordítások tekintetében jelentős változás a „Részesevések, értékpapírok értékvesztése” soron elszámolt 1.105,2 mFt összegű ráfordítás. Ez részben a VISONKA Nyrt. KEG Nyrt. által birtokolt részvényeinek tőzsdei árfolyammozgásai alapján elszámolt árfolyamvesztéséből (926,3 mFt), másrészt az Anonymus Kft-ben lévő részesevés leértékeléséből (178,9 mFt) adódik.



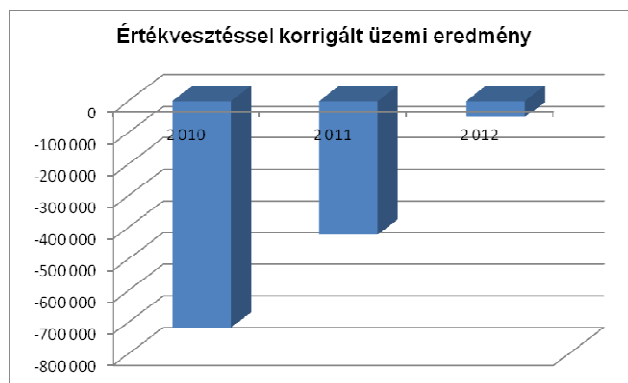
- Változatlanul jelentős ráfordításelem a fejlesztések, és a működés finanszírozásával kapcsolatban felvett hitelekkel összefüggésben fizetendő kamat.

A KEG Nyrt. eredményének vizsgálata

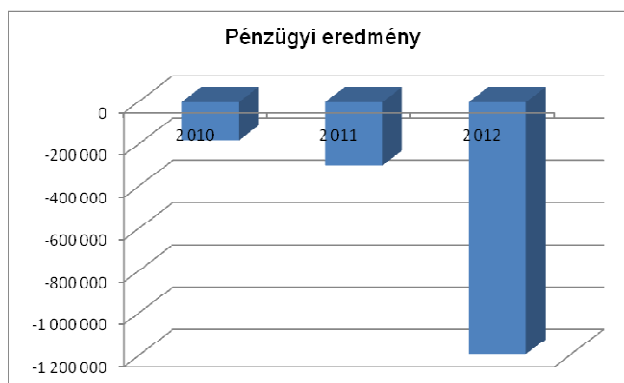
- Az üzemi szintű eredmény 2012. évi alakulása bázisévi összehasonlításban számottevő mértékű javulást mutatna, ha figyelmen kívül hagynánk a „Ganz dokumentáció”-val összefüggésben elszámolt értékvesztés specialitásait: jelesen, hogy nem a termeléssel összefüggésben felmerült ráfordításról, hanem egy vagyonelem átértékeléséből adódó változásról van szó.



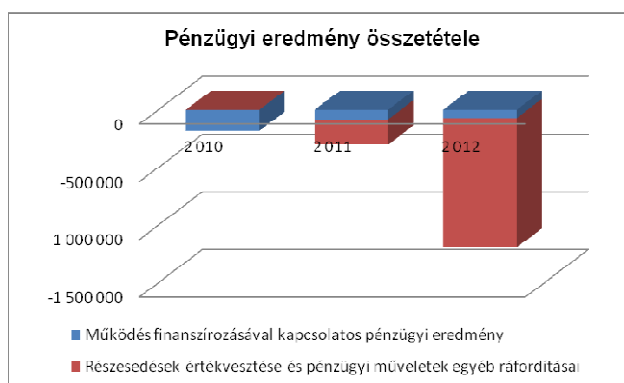
Ha az elszámolt értékvesztést figyelmen kívül hagyjuk, az üzemi szintű veszteség a bázisévi 63,2%-a helyett 32,1% értéken alakul, vagyis 67,9%-os pozitív változásról beszélhetnénk. Ebben az esetben az üzemi eredmény az egyéb bevételekkel szemben elszámolt ráfordításokat is figyelmen kívül hagyva az alábbiak szerint alakult volna:



- A pénzügyi műveletek eredményének alakulásában a fizetendő kamatok mértéke mellett meghatározó szerepe volt az árfolyamvesztéseknek, amelyeket értékpapírok árfolyam mozgásai kapcsán, valamint az értékvesztéseknek, amelyeket a befektetések óvatosságból történő leértékelése miatt kellett a KEG Nyrt-nek elszenvednie.



A pénzügyi eredményt működéssel összefüggésben kimutatható, valamint a részesedések értékelésével kapcsolatba hozható elemekre különítve az alábbi kettősséget figyelhetjük meg:



Míg a működéssel összefüggésbe hozható, pénzmozgással járó elemek eredményt rontó hatása mérséklődött, a vagyonelemek pénzmozgással nem járó leértékelésének eredményt negatívan befolyásoló hatása jelentősen növekedett. Ezek közül itt is ki kell emelni:

- A VISONKA részvények árfolyamváltozásaiból adódó értékvesztés (926.027 eFt)

A VISONKA - részvényárfolyamok mozgásaira ható tényezők között a fundamentumok nem minden esetben meghatározók. A leányvállalat a KEG Nyrt-be történt apportálása óta – emelkedő nyereség mellett - évről évre növelte forgalmát. A Társaság árbevétele az előző évhez viszonyítva 2011-ben 41,6%-kal, 2012-ben további 8,6%-kal emelkedett. A vállalkozás javuló gazdálkodását a részesedés értékelésénél figyelembe vett tőzsdei részvényárfolyam nem tükrözi. Hangsúlyoznunk kell, hogy a leányvállalat kiegyensúlyozottan működik, üzemi környezetében, kereskedelmi kapcsolatrendszerében 2012. év során negatív változás nem történt.

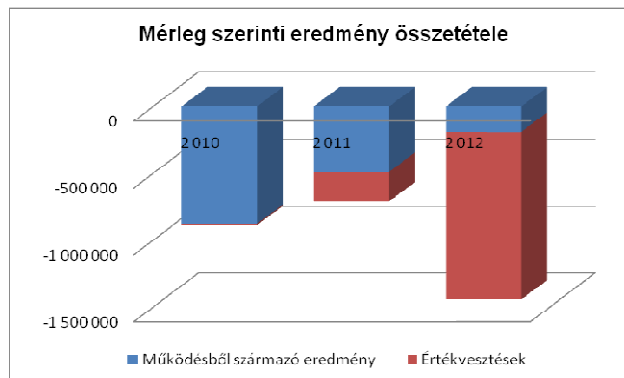
- Az Anonymus üzletrész leértékelésének hatása (178.961 eFt)

Az Anonymus társaságok megszerzéséhez kapcsolódó ingatlanok, gépek, berendezések értékét figyelembe véve további 178.961 eFt terven felüli értékcsökkenés került elszámolásra. 2012-ben az ANONYMUS Kft. értékesítette zalaegerszegi ingatlanát, az eladási ár 20 millió Ft volt, az eszköz könyvszerinti értéke és a konszolidáció során feltárt tartaléka 132.506 eFt összegben kivezetésre került.

Az Anonymus Kft., és annak leányvállalata, az Anonymus Bázis Kft. változatlanul a KEG Nyrt. 100%-os tulajdona. Az üzletrész értékével szemben a KEG Nyrt. igazgatótanácsi döntés alapján 178,9 mFt értékvesztést számolt el a jogszabályi előírásoknak, az érvényes számviteli politikának, az ingatlanpiaci negatív tendenciáknak megfelelően, szem előtt tartva az óvatosság elvét. Itt is ki kell azonban emelni, hogy a 2010-ben apportált vállalkozás ingatlan- és befektetési vagyona - egy zalaegerszegi lakóház értékesítését leszámítva – változatlan összetételben és hasonló műszaki állapotban része a befektetési portfóliónak. A KEG Nyrt. a kaposvári ingatlan együttesben továbbra is jelentős fejlesztési potenciált lát, amelynek a mai gazdasági környezet kétségkívül nem kedvez.

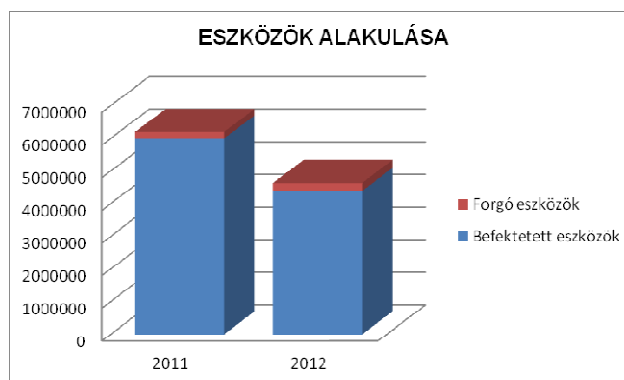
- A mérleg szerinti eredmény alakulásában meghatározó szerepük volt az elszámolt értékvesztéseknek. Az alábbi grafikon szemléletesen mutatja, hogy az egyensúlyi gazdálkodáshoz tendáló működés ellenére az eredményadatok

a fentebb részletezetteknek megfelelően terhelik a KEG Nyrt. gazdálkodásának megítélését.

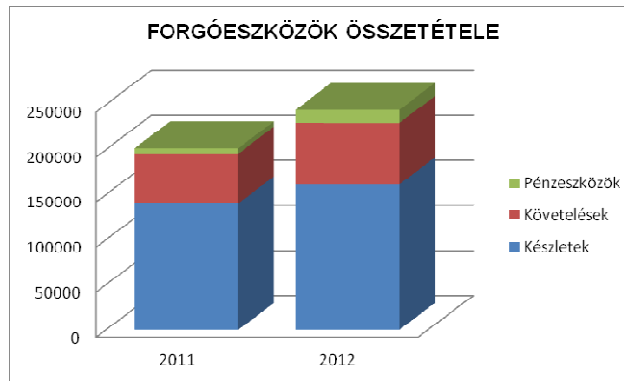


A fentebb részletezett elszámolásból adódó eredmény alakulásának következménye, hogy a KEG Nyrt. saját tőkéje a jegyzett tőke kétharmada alá csökkent.

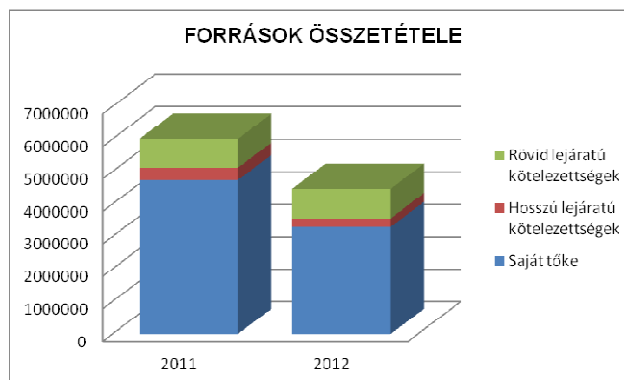
Mérlegadatok



- A befektetett eszközök állománya jelentősen csökkent, kisebb részben az elszámolt értékcsökkenés, nagyobb részben pedig a részesedésekkel kapcsolatos értékvesztés miatt.
- A forgóeszközök állománya a forgalom bővülésével összhangban, de annak mértékétől jóval elmaradva növekedett. Összetétele az alábbiak szerint alakult:



- A készletek állományának közel szinten tartását a likviditási egyensúly megőrzése miatt kellett eszközölni. A stabilizációs folyamat mentén cél a technológiai készlet szintjének további szerény növelése. A követelések állományának bővülése (23,3%) a bővülő forgalom eredménye. Vevőink rövid fizetési határidővel vásárolnak tőlünk, a kintlévőségeket napi rendszerességgel ellenőrizzük. A készletek és a vevőállomány esetében is elmondható, hogy a forgás jelentősen javult.



- A saját tőke alakulásában a gazdálkodás negatív eredménye volt meghatározó. Ebben meghatározó szerepe van a korábban részletezett, nem működéssel összefüggésben álló értékvesztéseknek:
 - VISONKA részvények – 926 mFt
 - Anonymus üzletrész – 179 mFt
 - Ganz dokumentáció (szellemi termék) – 132 mFt
- A hosszú lejáratú kötelezettségek csökkenése az éven túli hitelek szerződés szerinti törlesztésével magyarázható.
- A rövid lejáratú kötelezettségek növekedése elsődlegesen a bankgaranciával biztosított szállítói finanszírozás belépésének következménye.

A KEG NYRT. LEÁNYVÁLLALATAINAK TELJESÍTMÉNYE

VISONKA Nyrt.

I. 2012. évi (IFRS szerinti, konszolidált, auditált) főbb mérleg és eredményadatok

Főbb mérlegadatok

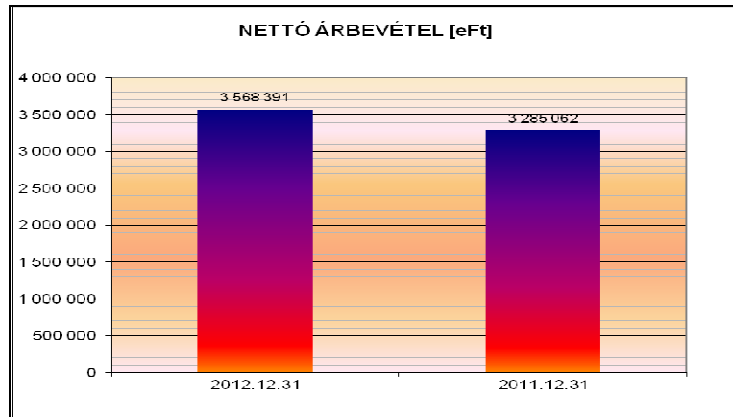
Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2012.12.31	2011.12.31	Változás
Mérleg főösszeg	1 275 600	1 058 378	+217 222
Befektetett eszközök	499 344	528 884	-29 540
Forgóeszközök	776 256	529 494	+246 762
Saját tőke	523 877	508 611	+15 266
Kötelezettségek	751 723	549 767	+201 956

Főbb eredményadatok

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2012.12.31	2011.12.31	Változás
Értékesítés nettó árbevétele	3 568 391	3 285 062	+283 329
Üzemi eredmény	44 357	56 717	-12 360
Pénzügyi tevékenység nettó-eredménye	-26 407	-38 934	+12 527
Teljes átfogó jövedelem	15 266	15 146	+120

I.1. Árbevétel:

A Társaság csoport szinten 8,6 százalékos növekedés mellett, 2012. évben 3.568.391 eFt árbevételt ért el, a 2011 éves 3.285.062 eFt-tal szemben.



A keveréktakarmány gyártás árbevétele 385 428,-eFt-tal, az extrudált termékek árbevétele 610,- eFt-tal emelkedett, a belkereskedelmi tevékenység árbevétele 101 737,- eFt-tal csökkent. A Társaság 2012. évi konszolidált árbevétele 3 568 391,-eFt volt, 283 329,- eFt-tal több, mint a bázisidőszaki.

A keveréktakarmány gyártás árbevételének változását az értékesítés volumenének és az értékesítési árak növekedése együtt befolyásolta. Az extrudált termékek és a belkereskedelem árbevételének alakulása az értékesített mennyiség csökkenésének és az értékesítési árak emelkedésének eredménye.

I.2. Termelői kapacitások

A Társaságot is érintő termelői kapacitások az előző év végéhez képest nem változtak, továbbra is jelentős túlkínálat tapasztalható. Többször is írtunk arról, hogy 2012-ben jelentős kapacitással fog termelni a szentesi takarmánykeverő üzem, ami további, komoly túlkínálatot eredményezhet a térségben.

A VISONKA Nyrt. termelését a 2012. év összesített adatai alapján ezek a tényezők nem befolyásolták negatívan. Olyannyira nem, hogy az első negyedévben tapasztalható - előző év azonos időszakához képest - jelentősen jobb kapacitás kihasználásnak köszönhetően, a féléves után az éves termelési adatok is kedvezőbben alakultak, mint egy évvel korábban.

Sajnos ugyanez a 2013. évről már nem lesz elmondható, mert a tovább zsugorodó felvevő piac mellett, a konkurens, integrált takarmánykeverő üzem jelentősen növelte jelenlétét a régióban.

II. Fontosabb változások, termelés, értékesítés

II.1. Termelés

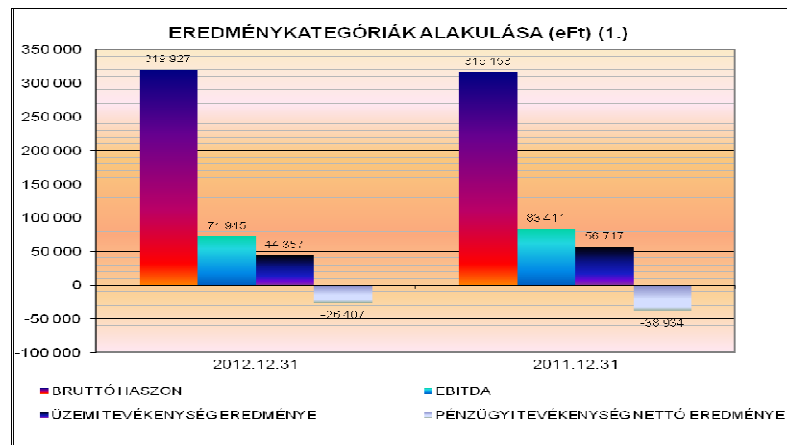
Korábbi jelentésekben is beszámoltunk már arról, hogy 2012. első négy hónapjában a termelés számottevő mértékben emelkedett a 2011. év azonos időszakához viszonyítva. Látszott ugyanakkor az is, hogy a 2012. májusi és júniusi megrendelés állomány már-kisebb, mint amennyi az előző év azonos havi megrendelés állománya

volt. A kezdeti többlettermelés és a megrendelés állomány vártnál kisebb mértékű csökkenése következtében végül a féléves adatok tekintetében jól kimutatható növekedésről tudunk beszámolni.

Az év végére úgy alakult a helyzet, hogy a 2012. május és szeptember közötti visszaesés kisebb mértékű volt, mint az év többi részében tapasztalható bővülés, ezért az egész esztendőt vizsgálva 2012-ben is növekedett a Társaság tápgyártása. A teljes évben gyártott tápok mennyisége 8,7%-kal emelkedett a 2011. évi összes tápgyártáshoz képest. A kisebb forgalmú termékek esetében, mint az extrudált szójabab és a komplett premix, vegyes változás volt tapasztalható. A szójababból gyártott mennyiség az előző évi időszak 94,3%-a volt, vagyis majd 7%-os a csökkenés, a premixekből viszont jelentősen, közel 43%-kal nőtt a gyártás.

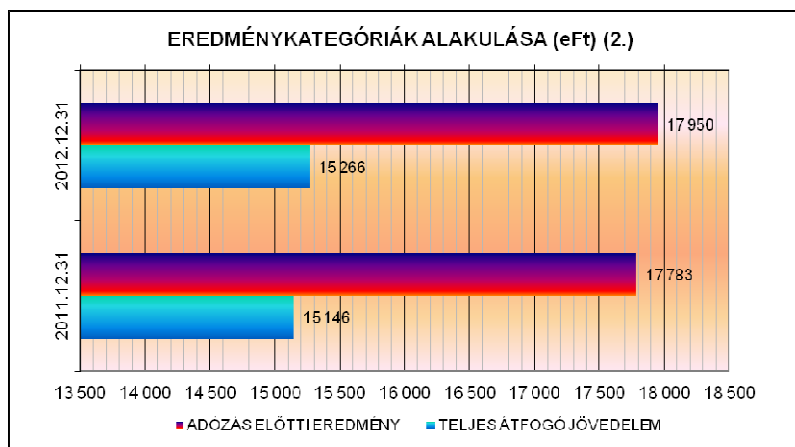
Az előzőekben bemutatott tápgyártásbeli eltéréseket elsősorban a 2011. év első négy hónapjának gyengébb termelése okozta. Az elmúlt évek tapasztalatai alapján a 2012. évi gyártás, a 2011. év második feléhez hasonlóan optimális körülmények között zajlott. (Kizárólag az üzemi folyamatok közvetlen körülményeire értendő!) A premixgyártás jelentős emelkedésének oka, hogy a Társaság egyik partnere, a korábbihoz képest jelentősebb mennyiséget rendelt kereskedelmi céllal.

II.2. Eredménykategóriák alakulása



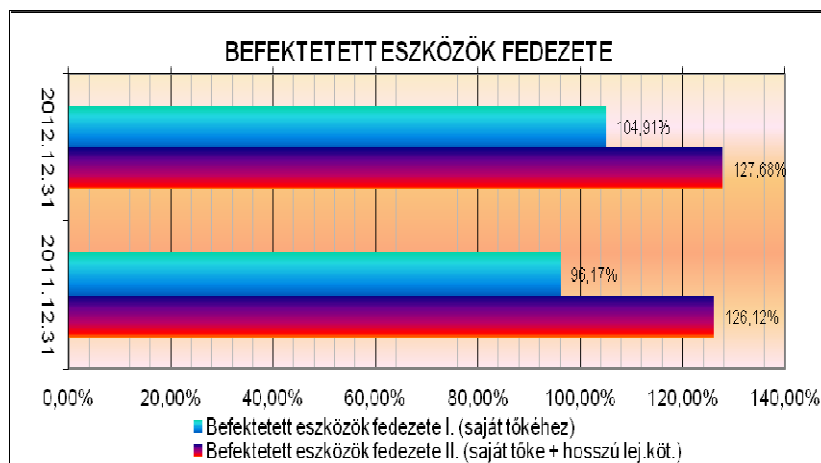
A VISONKA Nyrt. 2012. évben csoport szinten elért üzemi eredménye 44 357 eFt nyereség volt, ami csökkenés az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 56 717 eFt nyereséggel szemben.

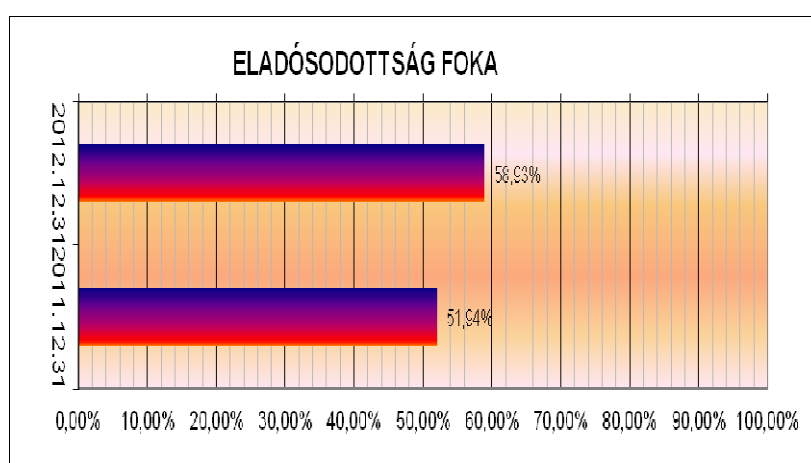
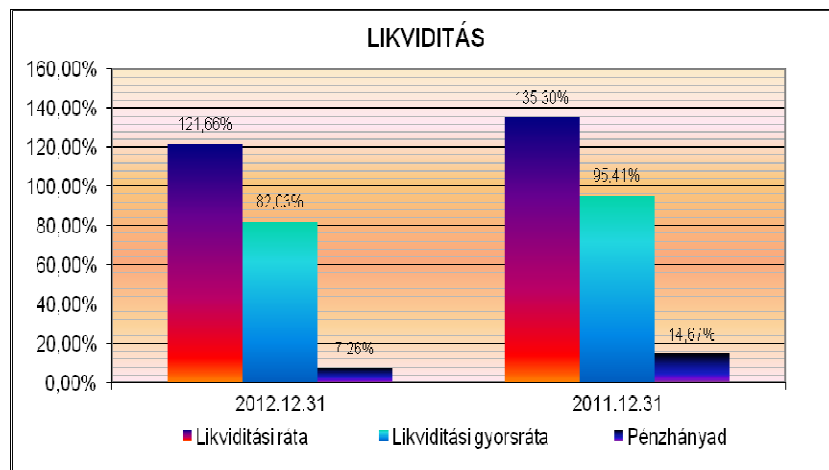
A 2012. évi adózás előtti eredmény 167 eFt-tal, az adózott eredmény ezzel arányosan 120 eFt-tal javult a 2011. évhez képest.



Az ellentmondás, miszerint növekvő árbevétel mellett stagnáló eredmények voltak, abból adódik elsősorban, hogy a Társaság működési költségei nagyobb arányban nőttek mint maga az árbevétel. A bérkompenzáció és a béren kívüli juttatások adótartalmának változása miatt növekedtek a személyi jellegű ráfordítások, bevezetésre került az élelmiszerlánc felügyeleti díj, növekedtek az anyagköltségek és a tárolásból, gyártásból adódó veszteség is.

Pénzügyi adatokból számított néhány fontosabb mutató





A mutatók közül talán az eladósodottság foka az, aminél a változás nem következtethető egyértelműen az ábrából. A mutató romlása, vagyis az eladósodottság fokának növekedése a szállítói állomány növekedésének eredménye. Ha ezt a tényezőt kiszűrjük és csak a pénzügyi kötelezettségeket vizsgáljuk, akkor a mutató 19,3%-ról 12,4%-ra javult.

Anonymus Kft.

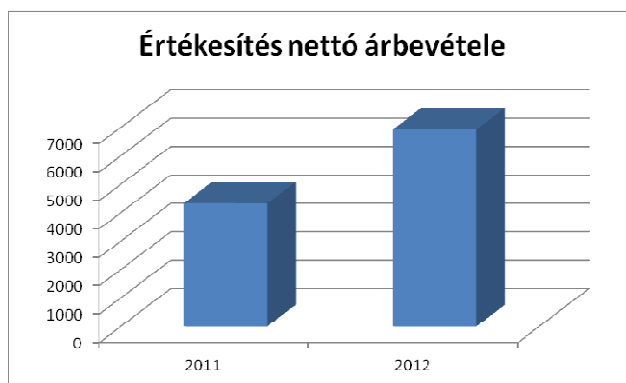
Az Anonymus Kft. legfőbb gazdálkodási mutatói a következők szerint alakultak:

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2011.12.31	2012.12.31	Index
Mérleg főösszeg	545 182	423 230	77,63%
Saját tőke	493 005	375 717	76,21%

Értékesítés nettó árbevétele	4 325	6 928	160,18%
Adózás előtti eredmény	-53 963	-117 288	217,35%

Árbevétel

Az Anonymus Kft. 2012-ben ingatlan bérbeadásából származó bevételt realizált. A bérleti piacon a hasznosítás lehetőségei visszafogottak, de a bázisévhez képest – az év közepétől – újabb bérbeadási lehetőségek nyíltak meg. Ezek kihasználásával mintegy 60%-kal tudtuk a bevételeket növelni. A további hasznosítási lehetőségek kihasználása érdekében folyamatos egyeztetések történnek.



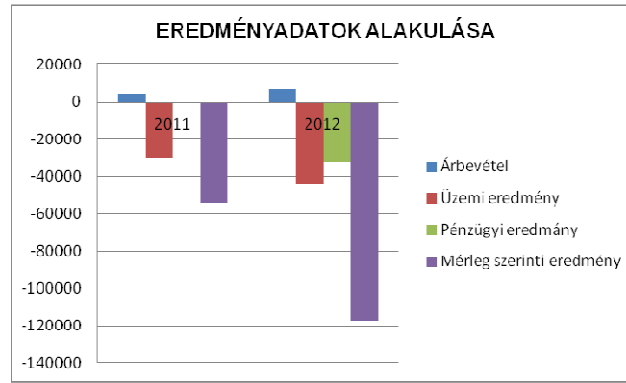
Értékesítés költségei

	2011	2012
anyagköltség	566	951
igénybevett szolgáltatások	16 723	8 597
egyéb szolgáltatások	238	408
eladott áruk besz.értéke	515	0
személyi jellegű ráf.	2 286	2 434
értékcsökkenés	6 005	7 764
egyéb	8 768	58 319
Összesen	35 101	78 473

Az igénybevett szolgáltatások költségei a megkezdett, folyamatban lévő költségracionalizálási intézkedések hatására szorultak vissza. 2013-as cél a fajlagos költségek további mérséklése.

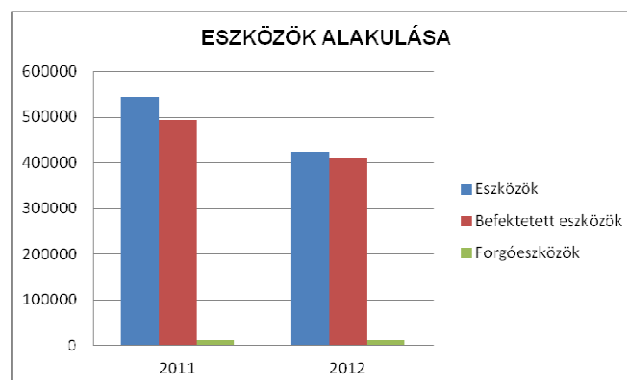
Az egyéb ráfordításokban megjelenő számottevő növekmény jelentős hányada (42 mFt), ingatlanértékesítéssel összefüggésben elszenvedett veszteség. A ráfordítás csoportban jelennek meg a megnövelt helyi adók.

A főbb eredményadatok alakulása



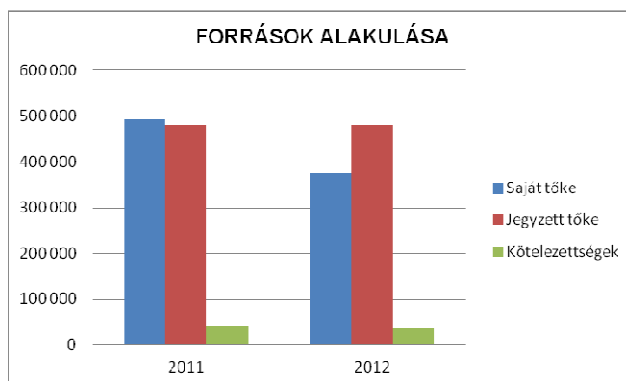
A mérlegadatok alakulása

Az eszközállomány változásait szemlélteti az alábbi diagram.



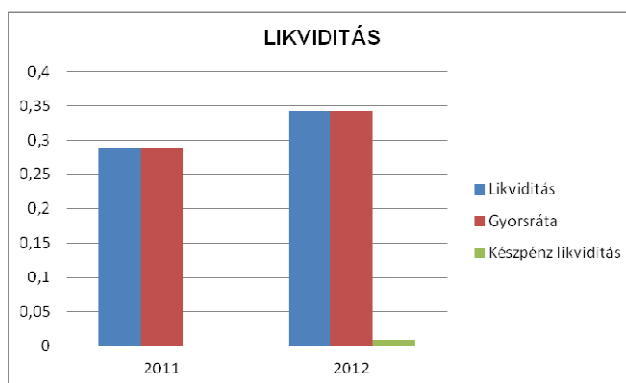
- Az eszközállomány zsugorodását (22,4%) a befektetett eszközökben bekövetkezett változás okozta, amelyet az ingatlanvagyonhoz kapcsolódóan elszámolt terven felüli értékcsökkenés, valamint részesedéssel szemben elszámolt értékvesztés magyaráz.
- A forgóeszközök állománya szerény mértékben növekedett (5%), a visszafogott teljesítménnyel összhangban továbbra is alacsony értékű.

A források összetétele az alábbiak szerinti:



A saját tőke változásában a 2012. és a megelőző gazdasági években elszenvedett veszteség a meghatározó.

Likviditási mutatók



III. A Társaság 2012. évi konszolidált teljesítményének bemutatása

Működési eredmények

1. Az árbevétel éves összehasonlítása és megoszlása

Az értékesítés konszolidált nettó árbevételének vezető termékenkénti megoszlása 2011 és 2012 években:

Termék	2012	2011
	eFt	eFt
Gázértékesítés	1.708.941	802.914
Takarmányértékesítés	3.568.391	3.285.062
Ingatlan bérbeadás	6.928	4.325
Összesen	5.284.260	4.092.301

A Társaság gázértékesítésből származó árbevétele jelentősen nőtt az előző évhez képest. A növekedés fő oka, hogy a Társaság 2011. közepétől megújított kereskedelmi szervezetével, újra strukturált finanszírozási hátterével intenzíven növelte értékesítését. A három fő termékcsoporthoz – palackos, tartályos fűtési és autógáz – folyamatosan növelte kibocsátását, felülvizsgálva és jelentősen bővítve korábbi kereskedelmi kapcsolatrendszerét. Folytatta bértárolásait, illetve megkezdte konfekcionálási szolgáltatásokkal kapcsolatos tevékenységét.

A takarmányértékesítés árbevétele is jelentősen emelkedett. A keveréktakarmány gyártás árbevételének változását az értékesítés volumenének növekedése és az értékesítési árak emelkedése, az extrudált termékek és a belkereskedelem árbevételének alakulását az értékesítés volumenének csökkenése és az értékesítési árak emelkedése együtt befolyásolta.

2. Az értékesítés költségei

	2012	2011
	eFt	eFt
Gázértékesítés önköltsége	1.246.367	568.737
Takarmányértékesítés	3.248.464	2.968.909
Ingatlanbérbeadás közvetlen	-	515
Összesen	4.494.831	3.538.161

A gázértékesítés önköltségének alakulásában a hazai és az import beszerzés aránya volt meghatározó. Mindkét beszerzési forrás költségeire jelentős hatást gyakoroltak a devizaárfolyam-mozgások. 2012-ben a beszerzés fajlagos költségei 8%-kal emelkedtek, a bázisévvel összehasonlítva. Különösen nagyok voltak az ármozgások a hazai beszerzési források esetében, ezzel magyarázható, hogy a vállalkozás alapanyag vásárlásainak háromnegyedét a kiegyenlített költségszintet biztosító input források felhasználásával oldotta meg.

A takarmány értékesítés önköltsége 2012-ben 279.555 eFt-tal meghaladta az előző évi szintet. A költségszerkezetben meghatározóak az alapanyag-beszerezés költségei. A mezőgazdasági eredetű alapanyagok átlagos beszerzési ára 2012-ben 8,9%-kal, az ipari eredetűeké 13,7%-kal voltak magasabbak az előző évhez viszonyítva. Az árváltozást a Társaság nem tudta az értékesítési árakban maradéktalanul érvényesíteni. Az alapanyag-vásárláshoz kapcsolódó, utólag kapott engedmény felhasznált, valamint értékesített készletre jutó értéke összesen 45 052 eFt –tal csökkentette az értékesítés önköltségét.

3. Igénybe vett szolgáltatások

	2012 eFt	2011 eFt
Szállítás-rakodás, raktározás költségei	67.774	51.123
Bérleti díjak	27.429	22.642
Karbantartási költségek	42.805	43.923
Hirdetés, reklám, propaganda	1.854	20.333
Oktatás és továbbképzés költségei	1.358	1.050
Könyvelési, könyvvizsgálati díj	11.881	10.724
Üzletviteli tanácsadás	19.593	35.763
Telefon, posta, futár ktg	7.474	7.004
Biztosítási díjak	8.269	8.545
Ügynöki díjak, jutalékok	43.059	3.841
Egyéb igénybevett szolgáltatások	16.821	57.015
Hatósági, igazgatási díjak, illetékek	5.276	4.899
Igénybevett szolgáltatások	275.416	287.433

A költségcsoport alakulását meghatározó tényezők közül a következőket emeljük ki:

- a termelő társaságok esetében (KEG, VISONKA) a kibocsátás az előző évi forgalom negyedével bővült,
- a szállítási, és rakodási költségek növekedése a forgalommal, valamint az üzemanyag árak növekedésével magyarázható,
- a hirdetések, valamint az igénybevett tanácsadás költségeinek mérséklődése a normál felhasználásra való visszatérés: az előző évben a VISONKA Nyrt. részvényeinek tőzsdei bevezetésével kapcsolatban

felmerült költségek okoztak kiugróan magas felhasználást a költségcsoportban,

- az ügynöki szolgáltatás díja a KEG Nyrt-nél dinamikus emelkedő autógáz értékesítés kapcsán elszámolt tételeket tartalmazza.

4. Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások

	2012	2011
	eFt	eFt
Értékesített befektetett eszközök bevétele	(22.106)	(1.316)
Értékesített befektetett eszközök önktsz.-e	133.197	-
Terven felüli értékcsökkenés selejtezés	-	6.262
Bírságok	11.889	6.932
Készletek értékvesztése	25.994	8.124
Jövedéki adó és bírság	-	24.038
Behajthatatlan követelések értékvesztés	7.851	134.301
Iparüzési adó	8.378	6.038
Egyéb adók	23.079	20.922
Céltartalék	(55)	(510)
Kapott támogatások	-	(11.889)
Kapott késedelmi kamatok	(427)	(3.365)
Ganz dokumentáció értékvesztése	132.410	19.080
Anonymus goodwill értékvesztése	-	81.022
Anonymus allokált eszközértékének	178.961	97.939
Visonka goodwill értékvesztése	703.323	28.744
Egyéb	3.495	(3.249)
Egyéb bevételek és ráfordítások,nettó	1.205.989	413.073

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegének alakulásában a normál működési ráfordításokkal mellett meghatározó szerepe volt a befektetésekkel összefüggésben elszámolt értékvesztéseknek. Ebből a körből ki kell emelni a VISONKA Nyrt.-hez kapcsolódó goodwill, az Anonymus Kft-ben lévő részesedés, valamint a Ganz dokumentáció értékvesztését.

- 2012-ben a Társaság a meghatározhatatlan élettartammal rendelkező immateriális eszközök fordulónapi értékét megvizsgálta. A megtérülő érték kiszámítása alapján 2012-ben további értékvesztést számolt el a Ganz dokumentáció tekintetében 132.410 eFt összegben (2011-ben: 19.080 eFt összegben), így a dokumentáció könyv szerinti értéke a fordulónapon nulla forint volt.

- a VISONKA goodwill összegében 2012-ben 703.322 eFt addicionális értékvesztés került elszámolásra (2011-ben: 28.744 eFt),
- az Anonymus társaságok megszerzéséhez kapcsolódó ingatlanok értékére további 178.961 eFt terven felüli értékcsökkenés került elszámolásra. Az értékcsökkenés mértékét az Igazgatótanács az általános ingatlanpiaci folyamatok értékelése alapján az üzletrész értékének 8%-ában határozta meg.

5. Pénzügyi műveletek eredményei

	2012	2011
	eFt	eFt
Fizetett kamatok	100.990	110.905
Árfolyamvesztés	16.340	25.055
Értékpapír értékesítés	-	(181)
Kapott kamatok	(113)	(2.490)
Árfolyamnyereség	(9.959)	(7.409)
Bankköltség	21.673	17.955
Pénzügyi tevékenység nettó	128.931	143.835

Az eredmény alakulásában meghatározó szerepe volt a konszolidációs hatásnak.

6. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

Az alap részvényenkénti nyereség számításakor a részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredményt kell figyelembe venni, valamint a kibocsátott törzsrészvények éves átlagos számát.

	2012	2011
Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény (eFt)	(1.412.531)	(875.474)
Kibocsátott törzsrészvények súlyozott átlaga (ezer db)	14.965.088	14.965.088
Egy részvényre jutó eredmény	(94)	(59)

Mérleg

1. Eszközök

Leányvállalatok

Név	Székhely	2012	2011
Anonymus Kft.	7400 Kaposvár, Arany J. u. 97.	100%	100%
Anonymus Bázis Kft.	7400 Kaposvár, Arany J. u. 97.	100%	100%
Visonka Nyrt.	6075 Páhi, III.körzet 51.	69,4%	93,3%
Páhi Zöld Energia Kft.	6075 Páhi, III.körzet 51.	100%	100%

Az Anonymus Kft, és annak leányvállalata, az Anonymus Bázis Kft. változatlanul a KEG Nyrt. 100%-os tulajdona. Az üzletrész értékével szemben a KEG Nyrt. igazgatótanácsi döntés alapján 178,9 mFt terven felüli értékcsökkenést számolt el a jogszabályi előírásoknak, az érvényes számviteli politikának megfelelően, szem előtt tartva az óvatosság elvét. Itt is ki kell azonban emelni, hogy a 2010-ben apportált vállalkozás ingatlan- és befektetési vagyona - egy zalaegerszegi lakóház értékesítését leszámítva – változatlan összetételben és hasonló műszaki állapotban része a vagyonnak. A KEG Nyrt. a kaposvári ingatlan együttesben továbbra is jelentős fejlesztési potenciált lát, amelynek a mai gazdasági környezet kétségkívül nem kedvez.

A VISONKA Nyrt-ben tulajdonolt részesedés értéke részben részvényértékesítések, részben pedig a tőzsdei árfolyamok mozgásai mentén zsugorodott. A részvényértékesítések szállítói kötelezettségek rendezése érdekében történtek. A KEG Nyrt. olyan vállalkozásokkal szembeni kötelezettségeit egyenlítette ki, amelyek felszámolás által veszélyeztetett helyzetbe kerültek. A VISONKA - részvényárfolyamok mozgásaira ható tényezők között a fundamentumok nem minden esetben meghatározók. A leányvállalat a KEG Nyrt-be történt apportálása óta jelentősen növelte forgalmát, gazdálkodása javult, ugyanakkor a részvényárfolyam az utolsó tőzsdei napon a bevezetési érték fele körül alakultak. A jogszabályi előírásoknak, számviteli politikáknak megfelelően az értékcorrekció megtörtént, hangsúlyozzuk, hogy önmagában a leányvállalat működése, arról alkotott megítélésünk az értékvesztés elszámolását nem indokolta.

Ingatlanok, gépek berendezések

Az eszközök nettó értékének alakulását a tervszerinti és terven felüli értékcsökkenés elszámolása határozta meg. Mindezek eredőjeként az állomány

10,4%-kal mérséklődött, így a vállalatcsoport eszközeinek javulása szerény mértékű volt.

Immateriális eszközök

2012-ben és 2011-ben a társaság tulajdonában lévő, immateriális javak között kimutatott Ganz műszaki rajzokra, dokumentációra értékvesztés került elszámolásra az egyéb ráfordítások között, a dokumentáció könyv szerinti értéke a fordulónapon nulla forint volt.

(2010. december 9-én a KEG peren kívüli egyezség során megállapodott a GANZ Híd-, Daru és Acélszerkezetgyártó Zrt „f.a” felszámolójával, mely szerint a KEG 190.800 eFt kártérítési igényét - vállalkozási szerződés késedelmes és hibás teljesítése miatt - a GANZ tulajdonában lévő dokumentált műszaki rajzok, gyártási rajzok, gyártási eljárások átadásával egyenlítette ki.)

A rajzok hasznosítására kötött szerződés a beszámoló készítés napjáig nem realizálódott, így a jogszabályi előírásoknak és a számviteli politikának megfelelően az értékvesztés elszámolása annak ellenére megtörtént, hogy a hasznosítás érdekében folyó egyeztetések változatlan intenzitással folytatódnak. A későbbi – az egyiptomi politikai bizonytalanságok miatt nehezen meghatározható – időpontban történő hasznosításnak továbbra is esélyét látjuk. Az egyiptomi vasútfejlesztési program tervei és tenderei egyértelműen a szóban forgó know-how alapján készültek. A két éve kialakult politikai helyzet késlelteti ugyan az átfogó vasútfejlesztési projekt megvalósítását, de a projekt néhány éven belül történő beindítása műszaki szükségszerűség. Ezt a meglátásunkat erősíti a dokumentáció tulajdonjogával kapcsolatban folyamatban lévő peres eljárás is.

Készletek

	2012	2011
	eFt	eFt
Gázkészletek, göngyölegek	160.955	140.273
Takarmánykészletek	252.897	156.123
Összesen	413.852	296.396

A készletek év végi állománya az anyavállalatnál és a VISONKA Nyrt-nél egyaránt növekedett az előző évihez képest. Az anyavállalat esetében a növekedést elsődlegesen a beszerzési árak emelkedése, a VISONKA Nyrt-nél az beszerzési árak emelkedése mellett a forgalom bővülése miatti volumen növekmény is magyarázta.

Vevők

	2012	2011
	eFt	eFt
Vevőkövetelések	439.885	359.511
Vevők értékvesztése	(11.062)	(4.096)
Egyéb követelések	114.126	11.689
Aktív időbeli elhatárolások	2.639	1.768
Összesen	545.588	368.872

Az állomány növekedését a VISONKA Nyrt. érdekkörében bekövetkezett változások magyarázzák: a bővülés a forgalom növekedésével mutat szoros összefüggést. Az anyavállalatnál – a bővülő forgalom ellenére – a vevői kintlévőségek állománya alig változott.

2. Források

Jegyzett tőke

A Társaság jegyzett tőkéje 2011. december 31-én 14.965.088 db részvényből állt. A részvények névértéke 400 Ft/db. 2012-ben a jegyzett tőkében változás nem történt.

Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság hitelei beruházási és működési céllal kerültek felvételre. A hitelek jellemzően 3 havi BUBOR + 3,5%, esetenként BUBOR + 5% kamattal bírnak.

A kötelezettség állományának alakulását, 29,8%-os csökkenését, az év során szerződés szerint teljesített tőketörlesztések, valamint a hosszúlejáratú hitelek éven belül esedékes törlesztő részletének növekményéből adódó átsorolás határozta meg.

Rövid lejáratú kötelezettségek

A kötelezettségek állománya szerény 36%-kal mérséklődött. A kötelezettségek állományának alakulásában jelentős szerepe volt a korábban már hivatkozott, részvennyel kiegyenlített kötelezettségeknek.

A Társaság fő finanszírozójával, a Raiffeisen Bankkal éven belüli, 2012. április 30-án lejáró forgóeszközhitelének meghosszabbításáról, valamint a működéshez szüksége garanciák – jövedéki- és fizetési garancia - további rendelkezésre bocsátásáról külső szakértő bevonásával (Németvölgyi Consulting Kft.) végez egyeztetéseket. A tárgyalások a beszámoló elfogadásakor még nem zárultak le.

Szállítók

A szállítók állományának bővülése részben az alapanyag beszerzés árainak jelentős növekedésével, részben pedig a beszállítói kapcsolati kör stabilitásnak növekedésével magyarázható.

Likviditási helyzet

2012. során a biztonságos likviditás szint megőrzésén volt a fő hangsúly. A Társaság vezetése továbbra is fontos prioritásként kezelte a Társaság likviditásának biztonságos szinten tartását.

IV. Kiegészítő információk a társaság működéséről

Környezetvédelem:

A Társaság célja, hogy ügyfelei is megismerjék a biztonság fokozása érdekében tett erőfeszítéseit.

A Társaságnak eddigi működése során jelentősebb környezetvédelmi problémája nem volt. A hulladék elhelyezés megfelel a jogszabályi és egyéb hatósági követelményeknek, a Társaság mindent megtesz az érvényes előírások betartása érdekében.

A Társaság első alkalommal 2000. évben dolgozta ki minőségbiztosítási rendszerét és annak ISO 9001:1994 szerinti megfelelőségét nemzetközileg elismert testület tanúsította. A folytonosság fenntartása mellett a tanúsítás érvényességén belül azt továbbfejlesztette, tevékenységét az MSZ EN ISO 9001:2001 szabvány követelményein alapuló minőségirányítási rendszer szerint végzi. Időközben bevezette és tanúsította MSZ EN ISO 14001:2005 szabvány szerinti környezetközpontú irányítási rendszerét.

Társaságunk az MSZ EN ISO 9001:2001 és MSZ EN ISO 14001:2005 szabványok követelményeinek megfelelően 2008-ban létrehozott, dokumentált és bevezetett egy integrált irányítási rendszert. Ez garantálja, hogy a folyamatokban résztvevő, a

minőséget és a környezeti tényezőket befolyásoló valamennyi munkatársunk tevékenysége és a tevékenységük eredménye minden szempontból megfeleljen a felhasználói, vevői igényeknek, illetve a integrált irányítási szabványok követelményeinek

Az integrált irányítási rendszer érvényességi területére (palackos és tartályos propán-bután gáz tárolása, logisztikai szolgáltatása, értékesítése, gáztechnológiai rendszerek tervezése és fejlesztése, autógáz töltőállomás üzemeltetése), társaságunk fő tevékenységére dokumentált eljárásokat vezettünk be, e tevékenységek végrehajtásának részletes leírását munkautasításokban rögzítettük.

Az eljárások és munkautasítások által szabályozva működő Társaságunk tevékenysége során folyamatosan fejlesztjük és felülvizsgáljuk a környezetvédelmi és biztonságtechnikai területeken felmerülő kérdéseket, így biztosítva a megfelelő minőségű és színvonalú, a jogszabályokban, törvényekben is előírt irányelvek szerinti szolgáltatást.

Az ágazatra és Társaságra jellemző kockázati tényezők:

Kockázatkezelési politikánk:

Kockázatkezelési rendszerünk magában foglalja a kockázatok azonosítását, hatásuk felmérését, a szükséges intézkedési tervek kialakítását, valamint ezek hatékonyságának és eredményeinek követését. A kockázatkezelési rendszer hatékony működtetése érdekében biztosítanunk kell, hogy a vezetés valamennyi fontos kockázat ismeretében hozza meg üzleti döntéseit.

Az Igazgatótanács mindent megtesz azért, hogy lényeges, a belső és külső tevékenységhez kapcsolódó kockázatokat, a pénzügyi, jogi és egyéb kockázatot rendszeresen értékeljen és kezeljen.

Kockázati tényezők:

A pénzügyi helyzetünket, a működési eredményünket, illetve az értékpapírjaink kereskedési árát ezen kockázatok bármelyike negatívan befolyásolhatja. Nem csak az alábbiakban felvázolt kockázatokkal kell szembenéznünk. További, jelenleg nem ismert kockázatok vagy olyan kockázatok, melyeket jelenleg lényegtelennek tekintünk, szintén kedvezőtlen hatással lehetnek a pénzügyi helyzetünkre, működési eredményeinkre, illetve az értékpapírjaink kereskedési árára.

Gazdasági környezet, makrogazdaság:

A Társaság működése és jövedelmezősége összefügg a nemzetgazdasági folyamatokkal. Amennyiben a makroökonómiai helyzetben negatív előjelű

változások következnek be, a gazdasági növekedés üteme csökken, az esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásától a Társaság sem izolálhatja el magát.

Az elmúlt években kialakult válság az egyes iparágak termelését és kibocsátását - differenciált mértékben ugyan, de - általában csökkenti. Az energiaipar jelentős globális változáson megy keresztül, aminek hatása a magyar piacon is érezhető és ezek hatásától nem tudjuk függetleníteni saját tevékenységünket sem.

Jogi szabályozás

A gyakran változó hazai jogi környezet (elsősorban az adózási jogszabályok) szintén kockázati tényezőként jelentkezik, tekintettel arra, hogy a változás jelentős hatást gyakorol a Társaság üzleti tevékenységére, az elérhető adózás előtti eredményre.

Erősödő verseny

Minden nap meg kell küzdenünk az LPG nemzetközi és hazai piacán az egyre kiéleződő versennnyel. Folyamatosan változnak versenytársaink üzleti stratégiái és képességei is. Hatásuk eredményeinkre különböző tényezőktől függ, amelyeket pontosan nem áll módunkban mindig felmérni. Erőfeszítéseket teszünk a változó helyzetekre történő eredményes alkalmazkodásra, ezek hatásai azonban nem mindig azonosíthatóak be előre.

A menedzsment véleménye szerint a Társaság termékei versenyképesek, ennek ellenére számítani kell arra, hogy a KEG Nyrt-nek egyre éleződő versenyben kell helytállnia mind a belföldi, mind a külföldi piacokon, a magyar és külföldi forgalmazókkal szemben egyaránt.

Belföldi értékesítés

Rövidtávon a hazai kilátások kiélezett piaci versenyt vetítenek előre. A kiélezett árverseny azonban jelentős hatással van a társaság jövedelemtermelő képességére.

Export

A Társaság jövőbeni fejlődése nagymértékben függ attól, hogy mennyire tudja általában a kivitel és különösen a közép-kelet európai piacokra irányuló termékeinek exportvolumenét, ill. értékét növelni. Az LPG kereskedelem nemzetközi piacán tapasztalható árvolatilitás, finanszírozási és logisztikai bizonytalanságok egyes esetekben jelenthetnek kockázati tényezőt.

Deviza árfolyamkockázat

A Társaság működését az árfolyamkockázatok jelentősen befolyásolják. A közelmúlt pénzügyi válsága megnövelte a valuta-árfolyamingadozások volatilitását, ami befolyásolja az áruk és szolgáltatások beszerzésének költségeit is.

A forint le- és felértékelődése a Társaság importbeszerzéseit folyamatosan alakítja. Beszerzéseink zömmel deviza (EUR, USD) alapon történnek, bevételeink zöme forint alapú. Egy esetleges váratlan leértékelés a Társaság jövedelmezőségére nézve negatívan hatna.

Infláció, kamatkockázat

Nem garantálható, hogy a Társaság az infláció negatív hatásait át tudja hárítani vevőire. Az infláció esetleges emelkedése a hitelkamatok emelkedését eredményezné, ami negatív hatással lenne a Társaság pénzügyi gazdálkodására.

Hatósági kockázat

A hatóságok jogosultak ellenőrizni a Társaság tevékenységét, esetleges negatív megállapításai akár jelentősebb összegű kiadással járhatnak.

Részvényekre vonatkozó információk

A 2012-es év tőkepiaci folyamatai összességében rosszabbul alakultak, mint azt előzetesen várni lehetett. Az általános befektetői bizalmatlanság Magyarország esetében párosult a kormány intézkedései külső megítélésének romlásával, mely a forint gyengülésében, az állampapírhozamok emelkedésében is jelentkezett. Mindezek negatív hatással voltak a Budapesti Értéktőzsde forgalmára, a BUX index alakulására, a bevezetett részvények forgalmának és árfolyamának csökkenésére is.

A KEG Nyrt. birtokában lévő VISONKA Nyrt. részvények alakulása 2012. december 31-ig:

A VISONKA részvények többségi tulajdonosa a mai napig a KEG Nyrt. Az 1.960.000 darab részvényből a Társaság 2012. december 31-én 1.360.352 darab részvényt birtokolt, ami 69,41% részesedésnek felelt meg. Ez az adat jelen jelentés készítésének időpontjáig nem változott.

Tekintettel arra, hogy 5%-ot meghaladó tulajdonosi bejelentés nem történt, így a VISONKA részvények egyetlen, 5%-ot meghaladó tulajdonosa továbbra is a KEG Közép-európai Gázterminál Nyrt.

A KEG Nyrt. tőzsdei és tőzsdén kívüli forgalomban is értékesített részvényeket, elsődlegesen adóssághozzájárulási céllal.

A KEG Nyrt. főbb részvénytulajdonosai:

A tulajdonosi bejelentések alapján a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvénytulajdonosi bejelentésekre vonatkozóan a beszámoló lezárásának napján 5%-nál nagyobb részesedéssel rendelkező részvényese nincs a Társaságnak.

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.

Folyamatban lévő peres ügyek

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.

Tekintettel arra, hogy a tárgyi ügyben - a közigazgatási eljárással párhuzamosan - folyamatban volt büntetőeljárásban a nyomozati eljárás jelentősen kisebb mennyiségű gázra vonatkozóan tett megállapításokat, (438.555 kg) így az új közigazgatási eljárásban ennek figyelembevételével kell eljárnia a bíróságnak.

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 terjeszt elő a Kúriánál.

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 KEG Nyrt. a határozattal szemben keresetet terjesztett elő, mivel álláspontja szerint a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Közép-dunántúli Regionális Vám- és Pénzügyőri Főigazgatósága által meghozott határozat jogszabálysértő az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény (Art.) 97. § (4) és (6) bekezdésében, továbbá a Ket. 32. § (1) bekezdésében foglaltak megsértése miatt.

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 - képezi.

A Veszprémi Közigazgatási és Munkaügyi Bíróság a per soron következő tárgyalási határnapjára időpontot hivatalból fog kitűzni.

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 egyezés alapján.

A per soron következő tárgyalási határnapja 2013. május 29. 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 - versenytildalmi 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.

V. Vállalatirányítás

A jelenleg hatályos szabályozásnak megfelelően a KEG Nyrt. Igazgatótanácsa elkészítette és a Részvényesek elé terjesztette a Felelős Társaságirányítási Ajánlások alapján készített Felelős Társaságirányítási Jelentését, amely egyéb társaságirányításhoz kapcsolódó dokumentumokkal együtt a Társaság honlapján található meg.

A KEG Nyrt. vezető testületei:

Igazgatótanács

A Társaságnál egységes irányítási rendszer működik, az ügyvezetési és ellenőrzési funkciókat, az igazgatóság és a felügyelő bizottság törvényben meghatározott feladatait egységesen az Igazgatótanács látja el. Az Igazgatótanács jogait és feladatait testületként gyakorolja. Az Igazgatótanács működésének szabályait, feladat- és hatáskörét részletesen a Társaság Alapszabályának IV. pontja tartalmazza.

A Társaság Igazgatótanácsának tagjai 2012. évben:

Pimper Richárd, elnök

Diósi László

Gerlei Zsolt (független)

Málits József (független; igazgatótanácsi tagsága 2012. április 27. napján megszűnt)

Dr. Rédey Péter (független)

Takács József (független)

Velkey János (független; igazgatótanácsi tagsága 2012. október 10. napján megszűnt)

Hegyvári István (független; 2012. április 27. napjától tagja az Igazgatótanácsnak)

Az Igazgatótanács 86%-os átlagos részvételi arány mellett 7 ülést tartott 2012. évben.

Igazgatótanács tagjainak javadalmazása:

A Közgyűlés 7/2010. (03.22.) Kgy. határozata értelmében az Igazgatótanács elnökének díjazása: 150.000.- Ft bruttó/hó, az Igazgatótanács tagjainak díjazása: 100.000.- Ft bruttó/hó.

Az Igazgatótanács tagjainak 2012. évi javadalmazására vonatkozó tájékoztatást a Társaság hirdetményi helyein-közzétette.

Audit Bizottság:

Az Audit Bizottságot a Közgyűlés az Igazgatótanács független tagjai közül választotta. Az Audit Bizottság feladatait, hatáskörét a Gazdasági társaságokról szóló (2006. évi IV. tv.) törvény tartalmazza.

Tagjai 2012. évben:

Gerlei Zsolt

Hegyvári István (2012. április 27. napjától)

Málits József (2012. április 27. napjáig)

Dr. Rédey Péter

Az Audit Bizottság 66%-os átlagos részvételi arány mellett 2 ülést tartott 2012. évben.

Az Igazgatótanács 2012. évben az Audit Bizottság javaslatával ellentétes döntést nem hozott.

Ügyvezetés:

A Társaság vezérigazgatója: Pimper Richárd

A KEG Nyrt. Igazgatótanács tagjai és a stratégiai alkalmazottai nem rendelkeznek KEG részvénytulajdonnal.

Létszám:

2012. december 31-én 39 munkavállalónk volt. Az átlagos statisztikai állományi létszám 40 fő volt, megoszlása az alábbiak szerinti:

Állománycsoport	Átlagos létszám
Szellemi	16
Fizikai	24
Összesen	40

ADATLAPOK A KEG NYRT. ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) ÉVES JELENTÉSÉHEZ

Általános információk a Társaság konszolidált beszámolójának pénzügyi adataira vonatkozóan:

Auditált:	nem
Konszolidált:	igen
Számviteli elvek:	IFRS

A KEG Nyrt. vezető tisztségviselői, stratégiai alkalmazottai 2012. december 31-én:

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	Dr. Rédey Péter	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.	-
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

A KEG Nyrt. 2012. évben közzétett tájékoztatásai:

Megjelenés	Tárgy
2012.01.02.	Tájékoztató a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.02.01.	Tájékoztató a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.03.01.	Tájékoztató a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.03.14.	Tájékoztató igazgatótanácsi tag lemondásáról

2012.03.14.	Közgyűlési meghívó
2012.03.14.	Javadalmazási nyilatkozat
2012.03.23.	Közgyűlési előterjesztések
2012.04.02.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.04.12.	Tájékoztatás megismételt közgyűlésről
2012.04.16.	Tájékoztatás megismételt közgyűlésről
2012.04.27.	Közgyűlési határozatok
2012.04.27.	A Közgyűlés által elfogadott Alapszabály-módosítás
2012.04.27.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2012.04.27.	Anyavállalati éves jelentés (magyar számviteli elvek szerinti, auditált)
2012.04.27.	Konzolidált éves jelentés (IFRS szerinti, auditált)
2012.05.02.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.05.03.	Összefoglaló jelentés
2012.05.18.	Időközi vezetőségi beszámoló
2012.05.29.	Közgyűlési jegyzőkönyvi kivonat
2012.06.01.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.06.22.	Tájékoztatás az éves rendes közgyűlés határozatainak megfelelő változások cégbejegyzéséről
2012.06.22.	A Társaság hatályos Alapszabálya
2012.07.02.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.07.05.	Tájékoztatás perben született ítéletről
2012.08.01.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.08.30.	Féléves jelentés
2012.08.30.	Részvényesi tájékoztatás
2012.09.03.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.10.01.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.10.10.	Tájékoztatás igazgatótanácsi tag lemondásáról
2012.11.05.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.11.16.	Időközi vezetőségi beszámoló
2012.11.22.	Tájékoztatás személyi változásokról
2012.12.01.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról