

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

KEG Közép-Európai Gázterminál Nyrt. tulajdonosainak

1. ELŐZMÉNYEK

A KEG Közép-európai Gázterminál Nyrt. (székhelye: 2545 Dunaalmás, 0704/35 hrsz.) Igazgatótanácsa az Alapszabály 8.1. pontja, illetve a 2010. január 7-i Közgyűlés 1/2010. (01.07) sz. Kgy. határozatában foglalt felhatalmazás, valamint a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. (székhelye: 1113 Budapest, Bocskai u. 77-79), a GYE-MA Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. (székhelye: 6075 Páhi, III. körzet 51.), az EURO GENERÁL Építő és Szolgáltató Kft. (székhelye: 9026 Győr, Vízmű u. 2.), és az „N-JOY MÉDIA” Reklám és Marketing Kft. (székhelye: 7400 Kaposvár, Arany J. u. 97.) előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozata alapján a KEG Nyrt. - új részvények zártkörű forgalomba hozatalával - tőkeemelést kíván végrehajtani oly módon, hogy az alábbiakban felsorolt hitelezők követeléseiket, illetve részvényeiket (üzletrészeiket) apportálják a társaságba.

Megbízást kaptam a KEG Nyrt. elnök-vezérigazgatójától az apport tárgyat képező követelések valós piaci értékének meghatározására.

2. AZ APPORT TÁRGYA

2.1. Az apport tárgya a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.-nek (Cg.:01-01-042533.; 1113 Budapest, Bocskai u. 77-79.) a KEG Nyrt.-vel szemben fennálló 81.004.897 forint összegű adós által elismert, a számviteli nyilvántartásokban szereplő, lejárt (tagi kölcsön és kamata címen keletkezett és nyilvántartott) követelése.

Az apportot a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. szolgáltatja.

2.2. Az apport tárgya a VISONKA Zrt. (Cg.: 03-10-100423.; 6075 Páhi, III. körzet 51.) által kibocsátott 225.284 db, 1.000 forint névértékű, mindenben azonos jogokat biztosító („A” sorozatú) névre szóló törzsrészvény.

Az apportot a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. szolgáltatja.



- 2.3. Az apport tárgya a VISONKA Zrt. (Cg.: 03-10-0423.; 6075 Páhi, III. körzet 51.) által kibocsátott 234.480 db, 1.000 forint névértékű, mindenben azonos jogokat biztosító („A” sorozatú) névre szóló törzsrészesvény.

Az apportot a GYE-MA Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. szolgáltatja.

- 2.4. Az apport tárgya az EURO GENERÁL Építő és Szolgáltató Kft-nek (Cég.: 08-09-008700.; 9026 Győr, Vízmű u. 2.) a KEG Nyrt. felé fennálló 282.356.330 forint összegű lejárt, a társaság könyveiben nyilvántartott és általa nem vitatott szállítói követelés, valamint 45.994.932 forint összegű lejárt, a KEG Nyrt. által elismert és nyilvántartott tagi kölcsön és kamata címen fennálló követelés. A kettő jogcímen összesen 328.351.262 forint lejárt és elismert követelés képezi az apport tárgyat.

Az apportot az EURO GENERÁL Kft. szolgáltatja.

- 2.5. Az apport tárgya az „N-JOY MÉDIA” Reklám és Marketing Kft.-nek (Cg.: 14-09-302.937.; 7400 Kaposvár, Arany J. u. 97.) a KEG Nyrt.-vel szemben fennálló 72.616.438 forint összegű, lejárt, elismert, a társaság nyilvántartásaiban szereplő követelése.

Az apportot az „N-JOY MÉDIA” Reklám és Marketing Kft. szolgáltatja.

3. A VEZETÉS FELELŐSSÉGE AZ APPORTÁLÁSÉRT

Az apportálás törvényes (a GT-ben és a számviteli törvényben foglaltak szerinti) végrehajtásáért az apportáló és az apportot befogadó cégek vezetését terheli felelősség. Ez a felelősség kiterjed az apportálást megalapozó beszámolók és egyéb adatszolgáltatások teljeskörűségére, a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítésére és valós bemutatására. Ez a felelősség magába foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes beszámolók összeállítását az érvényes számviteli politika alkalmazásával, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

4. A KÖNYVVIZSGÁLÓ FELELŐSSÉGE

A könyvvizsgáló az apport értékelését a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján köteles végrehajtani. A fentiek értelmében az apport értékelésének tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szerezni arról, hogy az apport értékelése nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. Az értékelés magában foglalja az apport tárgyat képező üzletrészt megtestesítő társaság vagyoni helyzetének vizsgálatát.

A számviteli törvényben és a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 209. §-ának (1)-(3) bekezdésében foglalt előírásoknak megfelelően elvégeztem az apport tárgyat képező követelések és részesvények (üzletrészek) értékelését.

Az értékelésnél fegyvelemmel voltam arra, hogy a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 13. §-ának (2) bekezdése biztosítja az adós által elismert, nyilvántartásokban szereplő, lejárt követelések apportálását is.

A 2.1., valamint a 2.4. - és 2.5. pont alatt szereplő apport tárgyak esetében a követelésekről megállapítottam, hogy azok valóságosak, a társaságok nyilvántartásiban szerepelnek, a KEG Nyrt. által elismertek, kellően dokumentáltak. A szerződésekben szereplő tőketartozások és azok kamatterhei megegyeznek a számviteli nyilvántartásokban szereplő összegekkel, a partnerek által kölcsönösen elfogadott, elismert követelések.

A 2.2. és 2.3. pont alatt megnevezett nem pénzbeli hozzájárulás értékelése során a VISONKA Zrt. által kibocsátott 459.764 db, 1.000 forint névértékű, mindenben azonos jogokat biztosító („A” sorozatú) névre szóló törzsrészvény piaci értékét határoztam meg. Az érték megállapításakor figyelemmel voltam arra, hogy 2010. június 29-én a VISONKA Zrt. 100 %-os üzletrészenek piaci értékét – mely mögött 459.764 db 1.000 forint névértékű részvény áll – 2.030.000.000 forintban állapítottam meg számviteli eredményre alapozott Free Cash Flow modell alkalmazásával. Ebből következően a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. 49,0 %-os üzletrészenek (225.284 db 1.000 forint névértékű törzsrészvénynek) a piaci értéke 994.700.000 forint, a GYE-MA Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. 51,0 %-os üzletrészenek (234.480 db, 1.000 forint névértékű törzsrészvénynek) a piaci értéke 1.035.300.000 forint.

Fentiek alapján az apport tárgyat képező nem pénzbeli hozzájárulások értéke és az apport ellenében adott (400 forint névértékű, mindenben azonos jogokat biztosító („A” sorozatú), névre szóló KEG Nyrt. részvények értéke az alábbiak szerint alakul:

Apportáló társaság megnevezése	Apport piaci értéke (Ft-ban)	Apport ellenértéke		
		KEG Nyrt. részvény névértéke (Ft-ban)	KEG Nyrt. részvények száma (db)	KEG Nyrt. részvények értéke (Ft-ban)
PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.	81.004.897	400	202.512	81.004.800
PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.	994.700.000	400	2.486.750	994.700.000
GYE-MA Kft.	1.035.300.000	400	2.588.250	1.035.300.000
EURO-GENERÁL Kft.	328.351.262	400	820.878	328.351.200
„N-JOY MÉDIA” Kft.	72.616.438	400	181.541	72.616.400
ÖSSZESEN:	2.511.972.597		6.279.931	2.511.972.400

Meggyőződésem, hogy munkám megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.

5. ZÁRADÉK (VÉLEMÉNY)

A könyvvizsgálat során az apport értékelését, könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Standardokban foglaltak szerint elvégeztem, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztem arról, hogy az apportálásra kerülő nem pénzbeli hozzájárulások (apportok) valós piaci értéke a számviteli törvényben foglaltak, valamint az általános számviteli elvek szerint került megállapításra

Véleményem szerint az apportálásra kerülő nem pénzbeli hozzájárulások piaci értéke 2.511.972.597 forint összegben összhangban van az ellenében adandó 6.279.931 db 400 forint névértékű, mindenben azonos jogokat biztosító, („A” sorozatú) névre szóló KEG Nyrt. törzsrészcéggel, melynek értéke 2.511.972.400 forint. (A részvények apportálók közötti megoszlását a fenti táblázat tartalmazza.)

Pécs, 2010. július 5.

Dr. GÁRVÁN JÁNOS
bej. könyvvizsgáló
7828 Pécs, Győry-utca
Adószám: 43282681-2-22
MKVK tagsági ig.sz.: 001564



Dr. Gárván János
bej. könyvvizsgáló
MKVK tagsági ig. száma:001564