

**A KEG Közép-európai Gázterminál
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
időközi vezetőségi beszámolója**

2014. május

I.A jelentés időszakában bekövetkezett jelentősebb események, azok gazdálkodási és pénzügyi helyzetre gyakorolt hatásainak elemzése

I/1. Általános gazdasági környezet:

Az idén átlagosan 307 forintos euró árfolyammal számol a kormány, illetve azt tervezi, hogy az alacsonyabb energiaár a gazdaság széles rétegeiben "szétterjed". Ennek a piaci szegmensnek az energiaköltségei akkor csökkenthetők hatékonyan, ha a szabad piac biztosított. Ehhez viszont meg kell szabadulni a tröszt szemlélettől, mert a nonprofit jelleg van a hangsúly.

A közzétett első negyedévi 3,5 százalékos éves GDP-növekedés alapján, a várakozások felett teljesített a magyar gazdaság az első negyedévben. A régióban éves összevetésben a harmadik helyen áll az ország Románia és Lengyelország mögött. Amennyiben a 28 tagállam között dobogós helyet tudunk elérni a növekedéssel, akkor nincs ok panaszra.

(Forrás: Portfólio.hu)

Nehezen kezelhető bizonytalanságot idéz elő a kormányzat által bejelentett, és széles körben publikált további rezsicsökkentés, amelynek konkrét formája még ismeretlen.

A KEG Nyrt. menedzsmentje még nem tudja, hogy a rezsicsökkentési célú PB gáz árcsökkentés hatásait miként lehet majd kezelni, az árcsökkentést miként lehet fenntartani hosszútávon úgy, hogy a szolgáltatók és a szolgáltatás színvonala ne szenvedjék árát. Elképzelhető, hogy ez olyan mértékű terhet jelent a mi szintünkön, amit lehetetlen hatékonyság növeléssel vagy egyéb módon kigazdálkodni.

Mezőgazdaság

A múlt évi kedvezőbb hozamok következtében a mezőgazdasági eredetű alapanyagok piaci ára jelentősen csökkent. A takarmánykukorica és a takarmánybúza 2014 év első négyhavi tonnánkénti beszerzési átlagára közel 50000 Ft volt az előző évi 69 000, illetve 70 000 Ft-tal szemben. A kalászos gabonák tárgydőszaki beszerzési átlagára 26,5%-kal csökkent 2013 év első négy hónapjához képest.

A gabonafélékhez hasonlóan kedvezően alakult a szójabab felvásárlási ára is, mely 16,3%-kal csökkent.

A szójadara január-áprilisi beszerzési átlagára 2,3%-kal emelkedett 2013. év azonos időszakához viszonyítva.

Ipari ingatlan:

2014 első negyedévében 55 650 négyzetméter volt az ipari ingatlanok iránti teljes kereslet, ez a szerződés hosszabbításoknak köszönhetően számottevő év/év alapú növekedést jelent, mégis jelentősen elmarad az előző két negyedév adataihoz képest. A BRF ipari ingatlanpiaci jelentéséből az is kiderült, hogy az üresedési ráta tavalyi csökkenése nem volt tartós, 2014 első három hónapjában újra nőtt a kihasználatlanság. A geopolitikai adottságaink és az egykor fejlettnak számító közúti infrastruktúránk ellenére, úgy tűnik, Magyarország biztosan nem lesz a régió logisztikai központja.

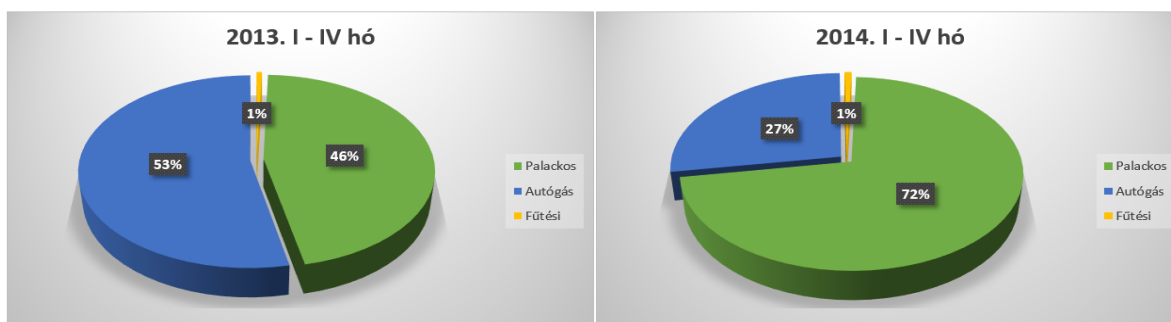
(Portfólio.hu 2014. április)

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

II/A. A KEG Nyrt. eredményességének, teljesítményének ismertetése:

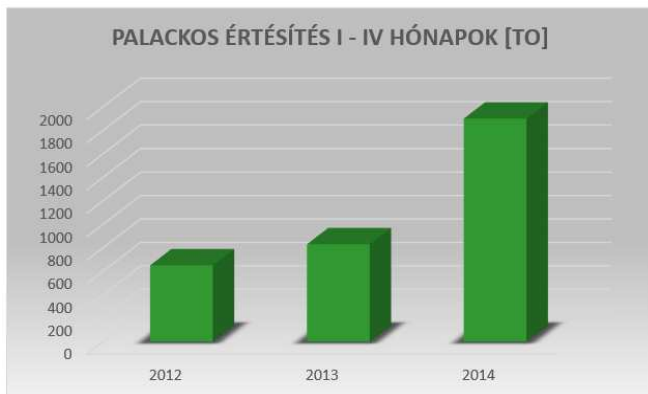
Az év első hónapjaiban a társaság ékesítése folyamatosan növekedett. Ennek okai közül ki kell emelni:

A 2013 decemberében megjelenő 5% feletti tulajdonosoknak köszönhetően megnövekedett a KEG Nyrt. vevőállománya, mely az első negyedévben folyamatosan növekedett.



A termék szerkezet fejlődése egyértelműen megfigyelhető: a megfelelő jövedelmezőséggel, magasabb feldolgozottsággal rendelkező termékek előtérbe kerültek. További feladat a tartályos forgalmazás bővítése, a termékcsoport részarányának növelése. Ebben a csoportban az energetikai célú felhasználókon, alternatív fűtési rendszereket üzemeltetőkön kívül partnereink lehetnek a technológiai és a mezőgazdasági felhasználók.

A KEG Nyrt. célja a termék struktúra egyensúlyának kialakítása.



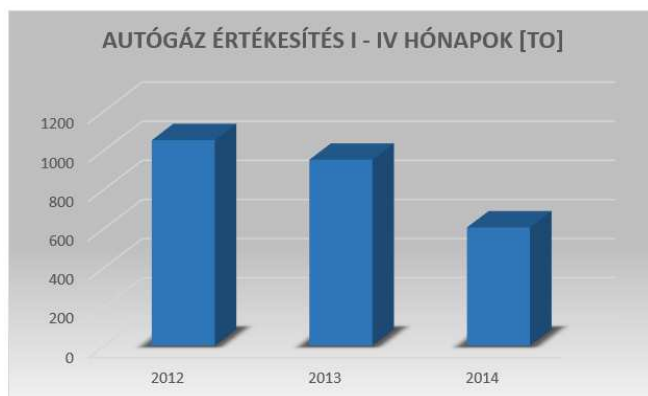
Palackos értékesítésünk alakulását mutatja az alábbi ábra. A hároméves összehasonlításban megfigyelhető növekedést értékelve rá kell mutatni a kiugró növekedésre.

Ennek magyarázata a nagymértékű vevőállomány növekedése.

A palackos forgalmazásban feladatunk a forgalom további bővítése a partnerkör szélesítésén keresztül. A kapcsolati kör bővítésének vezérelve a logisztikai fajlagosok javítása.

Az **autógáz** forgalmazás területén a palackos forgalommal ellentétben jelentős a visszaesés. A palackosnál elmondottakhoz hasonlóan, ebben az esetben is a partnerkör bővülésével kell megoldani a növekedést.

Az év hátralévő időszakában az értékesítés lehetőségeit meghatározó tényezők:



A kormányzati kommunikációban megjelent, törvénytervezeti szakaszban lévő gazdasági rezsicsökkentés vonatkozásai:

A tervezett intézkedések figyelmen kívül hagyják a legfontosabb ágazati specialitásokat, így az alapanyag szezonális áringadozásait, a termék spekulatív jellegét, az import kitettséget és ebből adódóan az árfolyammozgásoknak való kitettséget.

A beszerzési háttér az új 5% feletti tulajdonos belépésével stabilizálódott. A jelentéssel érintett időszakban a beszállítói kör bár szűkült, de megbízható folyamatos alapanyag ellátást biztosít.



Az év első négy hónapjában eszközölt beszerzéseink volumene jelentősen meghaladta az egy évvel korábbi. A beszerzések jelenleg csak importból származnak, ami a már hivatkozott beszállítói háttér kialakításának következménye.

A KEG Nyrt. pénzügyi helyzetének alakulása:

A jelentéssel érintett időszakot a növekvő kereskedelmi aktivitás jellemezte.

A palackos forgalom növekedése az év eddigi időszakában a bázissal összehasonlítva jelentős mértékű volt.

A fűtési gázforgalmazásában pozícióink nem megfelelőek, a termék részesedése árbevételünkből még mindig 1% alatti. A nyomott bázishoz viszonyítva nem történt változás, ami ráirányítja a figyelmet arra, hogy az ebben a piaci szegmensben látott növekedési lehetőséget elsődlegesen a mezőgazdasági célú felhasználók körében még nem használtuk ki. Az autógáz forgalmazásban I-IV havi összesítésben csökkenést figyelhettünk meg, aktuálisan kezelendő probléma a forgalom változás negatív tendenciája.

A kereskedelmi aktivitás változásának köszönhető, hogy a KEG Nyrt. gazdálkodását főbb vonalaiban a korábbiakban kidolgozott pályán tudjuk tartani.

A KEG Nyrt. rendelkezésére álló kapacitások hasznosításának komplexitása mentén a gazdálkodás hatékonysága folyamatosan javul.

KEG Nyrt. mérleg adatok (a magyar számviteli előírások szerinti, nem auditált, nem konszolidált):

Tételek megnevezése (eFt-ban)	2013.03.31	2014.03.31	Index
Mérlegfőösszeg	4610243	2452365	53,19%
Befektetett eszközök	4371181	2120550	48,51%
Sajáttőke	3272499	864113	26,40%
Értékesítés nettó árbevétele	438863	528677	120,46%
Üzemi eredmény	-16394	-74313	453,29%
Pénzügyi műveletek eredménye	-11893	-6011	50,54%
Adózott eredmény	-24733	-77049	311,52%

Tételek megnevezése (eFt-ban)	2013.12.31	2014.03.31	Index*
Mérlegfőösszeg	2381694	2452365	102,97%
Befektetett eszközök	2 135 346	2120550	99,31%
Sajáttőke	941 164	864113	91,81%
Értékesítés nettó árbevétele	1 738 945	528677	30,40%
Üzemi eredmény	- 180 065	-74313	41,27%
Pénzügyi műveletek eredménye	-2 190 685	-6011	0,27%
Adózott eredmény	-2 356 069	-77049	3,27%

**Forgalmi adatok esetében az indexidő-arányossítással!*

A Társaság rendelkezésére álló eszközök körében a beszámolóval érintett időszakban jelentős változás nem történt. A tárgyi eszközök körét nem bővítettük, a szokásos mértékű karbantartások, illetve pótlások történtek meg.

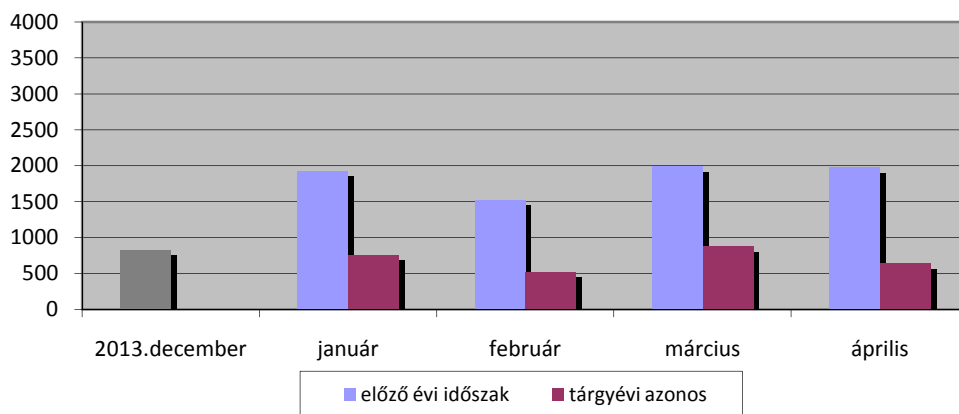
A vevőkkel szembeni követelések állománya **bázisidőszaki** (2013 I. negyedév) összehasonlításban növekedett, ami a készpénzforgalom korlátozásával összefüggésben megjelent kormányzati intézkedés következménye. Jelentős készpénzes forgalmat bonyolító vásárlók csatlakoztak a vevői állományhoz, akikkel kénytelenek voltunk a rövid fizetési határidővel működő átutalásos elszámolást választani. Szállítóállományunk bázis időszakhoz képest nem növekedett jelentősen.

II/B. A VISONKA Nyrt. eredményességének, teljesítményének ismertetése:

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 is. Ezek a hatások 2014. év elmúlt időszakában is jelentős mértékben befolyásolták a Társaság kibocsátását az előző évi azonos időszakhoz képest.

A Vállalat kibocsátását a 2013. évi jelentésekben is bemutatott negatív piaci változások (csökkenő állatállomány, növekvő konkurencia) befolyásolták. Ezek okán ez év első négy hónapjában a termelés számottevő mértékben csökkent 2013. év azonos időszakához viszonyítva. A 2013 év első négy hónapjában gyártott tápok mennyisége 37,7%-a az előző évi azonos időszaknak.

Tápgyártási volumen változása tonnában 2013.01-2013.04.(kék) és 2014.01-2014.04.(bordó)



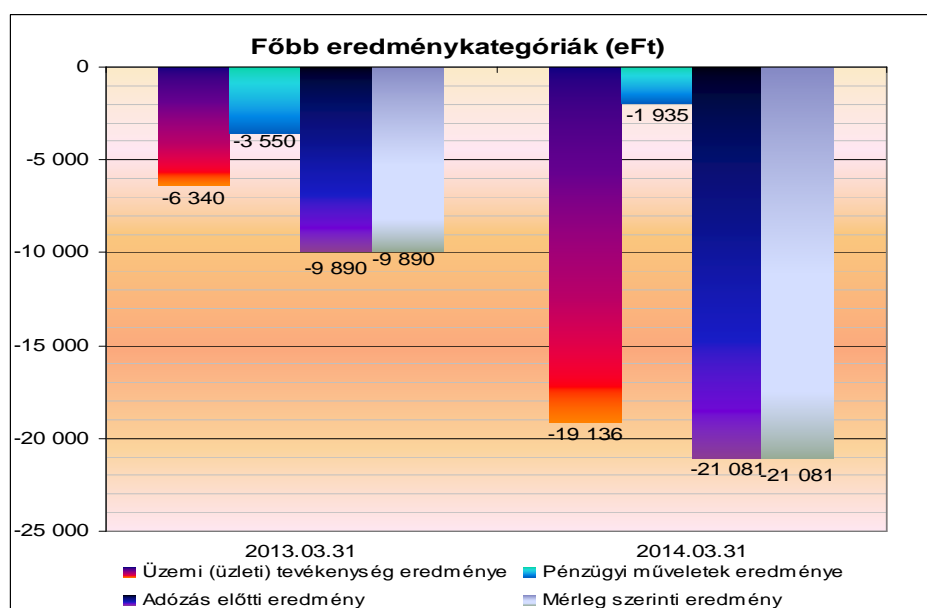
Az értékesítés nettó árbevételnek megoszlása tevékenységenként:

Tevékenység	Ért. nettó árbevétele (eFt)		Abszolút változás	Változás %-ban
	2013.03.31	2014.03.31		
Keveréktakarmány gyártás (STK)	541 736	190 544	-351 192	-184,3
Extrudált termék gyártás	16 497	8 786	-7 711	-87,8
Belkereskedelem	57 584	11 260	-46 324	-411,4
Keveréktakarmány bérgyártás	7 690	7 867	177	2,3
Közúti teherszállítás	746	942	196	20,8
Eladott /értékesített/ közv. szolg.	-	143	143	100,0
Egyéb tevékenységek	1 350	1 248	-102	-8,2
Összesen	625 603	220 790	-404 813	-183,3

A bázis időszakhoz viszonyítva valamennyi főbb tevékenysége árbevétele jelentős mértékben csökkent. A keveréktakarmány gyártás árbevétele 351 192 eFt-tal, a belkereskedelemé 46 324 eFt-tal, az extrudált termékeké 7 711 eFt-tal csökkent 2013. év azonos időszakához képest.

A tevékenységek árbevételének változását főként az értékesítés volumenének visszaesése, kisebb részt az értékesítési árak csökkenése együtt befolyásolta.

A 2014. I. negyedévében elért üzemi tevékenység eredménye -19 136 eFt veszteség volt, az egy évvel korábbi bázis időszakban elért -6 340 eFt veszteséggel szemben.



A VISONKA Nyrt. I. negyedéves (nem konszolidált, nem auditált) főbb eredménykategóriái 2013.03.31. és 2014.03.31. összehasonlításában:

Tételek megnevezése (eFt-ban)	2013.03.31	2014.03.31	Változás
Értékesítés nettó árbevétele	625 603	220 790	-404 813
Üzemi eredmény	-6 340	-19 136	-12 796
Pénzügyi műveletek eredménye	-3 550	-1 935	+ 1615
Adózott eredmény	-9 890	-21 081	-11 191

A VISONKA Nyrt. I. negyedéves (nem konszolidált, nem auditált) főbb mérleg adatai 2013.12.31. és 2014.03.31. összehasonlításában:

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2013.12.31	2014.03.31	Változás
Mérlegfőösszeg	937 197	752 700	-184 497
Befektetett eszközök	475 773	469 928	-5 845
Forgóeszközök	460 483	282 320	-178 163
Saját tőke	477 495	456 414	-21 081
Kötelezettségek	457 937	293 495	-164 442

II/C. Az Anonymus Kft. eredményességének, teljesítményének ismertetése:

Az Anonymus Kft. legfőbb gazdálkodási mutatói a következők szerint alakultak (nem konszolidált, nem auditált):

Tételek megnevezése (eFt-ban)	2013.03.31	2014.03.31	Index
Mérlegfőösszeg	422032	285422	67,63%
Befektetett eszközök	408993	217900	53,28%
Sajáttőke	374404	227765	60,83%
Értékesítés nettó árbevétele	2683	2490	92,81%
Üzemi eredmény	-1377	973	70,66%
Pénzügyi műveletek eredménye	0	0	0,00%
Adózott eredmény	-1313	973	70,66%

Tételek megnevezése (eFt-ban)	2013.12.31	2014.03.31	Index*
Mérlegfőösszeg	416754	285422	68,49%
Befektetett eszközök	403806	217900	53,96%
Sajáttőke	358 694	227765	63,50%
Értékesítés nettó árbevétele	1110	2490	224,32%
Üzemi eredmény	-17260	973	5,64%
Pénzügyi műveletek eredménye	0	0	0%
Adózott eredmény	-17023	973	5,64%

Árbevétel:

Az Anonymus Kft. kizárólag ingatlan bérbeadásából származó bevételt realizált. Az árbevétel a bázisidőszakhoz képest ugyan szerényen növekedett, de az ingatlanvagyon hasznosításával kapcsolatban tett erőfeszítéseket jelentősen növelni kell. Az ipari ingatlanok bérleti hasznosításának a jelenlegi piaci körülmények ugyan nem kedveznek, de az ingatlanvagyon nagyságához és jellegéhez mérten a hasznosítási bevételek nem elégségesek.

Értékesítés költségei:

A múltév közepén kialakított működési feltételrendszer minimális célja a működéshez, az ingatlanvagyon fenntartásához elengedhetetlen költségek kitermelése volt. Ennek megfelelően a fenntartási, állag megóvási ráfordításokat a bevételek biztosította keretek között alkalmaztuk, felújításokat, szinten tartó beruházásokat nem eszközöltünk.

A működési eredmény

A kihasználtság szerény javulásával, a költségmegtakarító intézkedések alkalmazásával az üzemi szinten képződő negatív eredményt az értékcsökkenés szintjére szorítottuk vissza. Tekintettel arra, hogy a vizsgált időszakban egyéb elszámolások az eredményt jelentősen nem módosították, az adózás előtti eredmény alakulásában is az üzemi szintű eredmény alakulása volt meghatározó.

III. Kiegészítő információk a KEG Nyrt. működéséről

A KEG Nyrt. birtokában lévő VISONKA részvények alakulása:

A VISONKA Nyrt. részvényeinek legnagyobb tulajdonosa továbbra is a KEG Nyrt. Az 1.960.000 darab részvényből a Társaság 1.360.352 darab részvényt birtokol, ami 69,41% részesedésnek felel meg.

A KEG Nyrt. főbb részvénytulajdonosai:

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

A KEG NYRT. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐI:

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	KEG részvény (db)
ITT	Milan Meciar	elnök	2013. december 09.	2015. március 22.	-
ITT	Hegyvári István	tag	2012. április 27.	2015. március 22.	-
ITT	Klaudia Levkivová	tag	2013. december 09.	2015. március 22.	-
ITT	Veronika Bucková	tag	2013. december 09.	2015. március 22.	-
ITT	Zuzana Bezúrová	tag	2013. december 09.	2015. március 22.	-

ITT – Igazgatótanács tagja

A Társaság stratégiai alkalmazottakkal nem rendelkezik

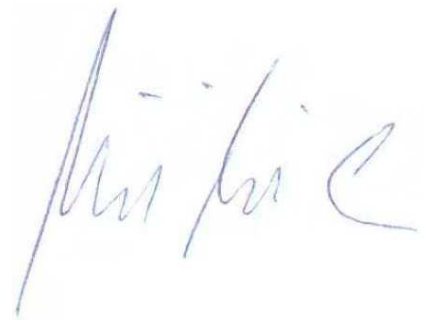
AZ IDŐSZAKBAN KÖZZÉTETT TÁJÉKOZTATÁSOK:

Megjelenés	Tárgy
2014.01.02.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2014.01.09.	Tájékoztatás vezető állású személy részvény-vásárlásáról
2014.01.15.	Az Igazgatótanács tájékoztatása
2014.01.30.	Tájékoztatás vezető állású személy részvény értékesítéséről
2014.02.03.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2014.02.12.	Tájékoztatás a 2013. december 9-i közgyűlés határozatainak megfelelő változások cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2014.02.12.	Hatályos Alapszabály
2014.03.03.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2014.03.12.	Tájékoztatás személyi változásról
2014.03.12.	Az Igazgatótanács tájékoztatása
2014.03.14.	Közgyűlési meghívó
2014.03.14.	Javadalmazási nyilatkozat
2014.03.20.	Az Igazgatótanács helyesbítő közleménye
2014.03.21.	Közgyűlési regisztráció eljárása
2014.03.25.	Tájékoztatás közgyűlés napirendjének részvényesi kiegészítéséről
2014.03.27.	Tájékoztatás felszámolási eljárás szüneteléséről
2014.03.27.	Tájékoztatás fizetési felszólításról
2014.03.27.	Közgyűlési előterjesztések
2014.03.31.	Tájékoztatás adatközlés várható időpontjáról
2014.04.01.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2014.04.04.	Adatok a KEG Nyrt. közgyűlési előterjesztéseihez
2014.04.08.	Tulajdonosi bejelentés
2014.04.15.	Tájékoztatás megismételt közgyűlésről
2014.04.17.	Tájékoztatás megismételt közgyűlésről
2014.04.30.	Közgyűlési határozatok
2014.04.30.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2014.04.30.	Éves jelentés
2014.05.05.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2014.05.07.	Összefoglaló jelentés

NYILATKOZAT

A KEG Közép-európai Gázterminál Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (2545 Dunaalmás, 0704/35.; a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által készített időközi vezetőségi beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről.

Dunaalmás, 2014. május 19.



.....
Milan Meciar
az Igazgatótanács elnöke