

**A KEG Közép-európai Gázterminál  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
időközi vezetőségi beszámolója  
2012. május**

## **I. A pénzügyi év első négy hónapjában bekövetkezett jelentősebb események és tranzakciók, azok pénzügyi helyzetre gyakorolt hatásainak elemzése**

### **Általános gazdasági környezet változása:**

Az európai gazdaság lelassult, és a recessziós kockázat jeleit mutatja 2012-ben. A főbb bizonytalanság az euró jövője, valamint a számos euro-zóna tagországban fokozódó adósságválság körül van. A magyar gazdaságot erősen érinti a pénzügyi válság második hulláma.

Áprilisban a fogyasztói árak 5,7 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban; jelentős mértékben nőtt az üzemanyagok és a dohányárak ára, a szolgáltatások az átlagnál kevésbé drágultak.

Az infláció alakulásában elsősorban az üzemanyag 18,3 százalékos és a dohányáru 21,2 százalékos drágulása játszott szerepet. Az üzemanyagárak havi 3,4 százalékos emelkedése jelentős szerepet játszott az áprilisi drágulásban, de a májusi adatokban már jelentkezni fog a benzin és a gázolaj árának április végi és május eleji csökkentése.

A háztartási energia átlag feletti 7,0 százalékos áremelkedésén belül a palackos gáz 14,1 százalékkal, a távfűtés 11,7 százalékkal drágult. A szolgáltatások esetében 4,2 százalékos volt az áremelkedés mértéke. A ruházkodási cikkek 2 százalékkal, átlag alatt drágultak, míg a tartós fogyasztási cikkekért átlagosan 1,2 százalékkal kellett kevesebbet fizetni 2011. áprilishoz képest. (KSH)

Idén a lakosság vásárlóereje 2,5 százalékkal csökken. Az idei immár az ötödik év lesz, amikor csökken a fogyasztás, írja a GKI.

A kormány a költségvetés kiegyensúlyozására számos intézkedést vezetett be, hogy 2012-re a hiányt a GDP 2,5%-ára csökkentse. Ezek közül a legjelentősebb az áfa 2012 év elején hatályba lépett 2 százalékpontos, 25%-ról 27%-ra való emelése volt. További adó elképzeléseket jelentettek be.

A kormány már május elején döntött a három új adóról, tovább folytatódik az egyeztetés az energiaszektorra kivetendő harmadik - 30 százalékos - társasági adókulcsról is egészen 2012 őszéig. Jelenleg a kis cégek 10 százalékos társasági adókulccsal adóznak, a normál kulcs 16 százalék.

A pénzügyi tranzakciós adó megfogalmazott célja, hogy ne a befektetési célú pénzmozgásokat adóztassák. Az összes átutalásra egy ezrelékes adót vetnek ki, amelyből a kormány 130 milliárdos bevételt remél. Kormánydöntés szerint a cégek esetében az ötmillió feletti tranzakciókat kötelező pénzügyintézeteken keresztül utalni - nem lehet szó készpénzes tranzakcióról.

Bevezetésre kerül a biztosítási adó, amely kiváltja a korábbi biztosítási krízisadót, a baleseti adót és katasztrófavédelmi járulékot.

Magyarországi és más országokban bekövetkező gazdasági fejlemények működési eredményünket és pénzügyi helyzetünket kedvezőtlenül befolyásolhatják. Ki vagyunk téve a magyar adórendszer kiszámíthatatlan változásainak, tevékenységünk jelentős állami szabályozási hatás alatt áll, amelyek eredményeinket is jelentősen befolyásolják.

Mindezek mellett erősebb piaci versenynek is ki vagyunk téve. A devizaárfolyamok ingadozása is kedvezőtlenül befolyásolhatja a működési eredményünket. Részvényáraink ingadozóak és a részvényeladási képességet a kevésbé likvid piac is negatívan befolyásolhatja.

### **Mezőgazdaság:**

*A VISONKA Nyrt. által is használt, jelentősebb alapanyagok árszintje:*

A szemesek árszintje kedvezőbben alakult az előző évi azonos időszakhoz képest. A takarmány kukorica beszerzési átlagára az idei évben folyamatosan 50.000,-Ft/tonna körül mozgott. A múlt év februárjában az ár 60.000,-Ft körül volt és április hónapban is 55.000,-forintért lehetett hozzájutni egy tonnához. A takarmány búza esetében is kedvezőbb az idei helyzet, bár márciusban a kalászos ára közelített a tonnánkénti 55.000,- forinthez. A tavalyi évhez képest e termény beszerzési ára 8-10%-kal csökkent.

Hasonló a helyzet a szójadara és a komplett premixek esetében is, a múlt hónapban már a tavaly áprilisi áron, vagy inkább attól drágábban lehetett e termékekhez hozzájutni.

A szójabab beszerzési átlagára az idei év elején tovább emelkedett és jelenleg átlagosan 5 százalékkal meghaladja a múlt év azonos időszakban kialakult szintet.

Folytatódott az előző év aszályos, száraz időjárása, ami az idei évből eddig eltelt időszak termelését még kevésbé befolyásolta, de amennyiben ez a helyzet nem változik meg, akkor gyenge termésre és ugrásszerűen dráguló alapanyagra lehet számítani az év hátralévő részében.

*Takarmánykeverő termelői kapacitások*

A VISONKA Nyrt-t is érintő termelői kapacitások az előző év végéhez képest nem változtak, továbbra is jelentős túlkínálat tapasztalható. Könnyen lehet, hogy a későbbiekben még a mostaninál is jóval nagyobb túlkínálatot okozhat a szentesi takarmánykeverő üzembe helyezése (idei második, vagy jövő első félév).

*Egyéb befolyásoló tényezők:*

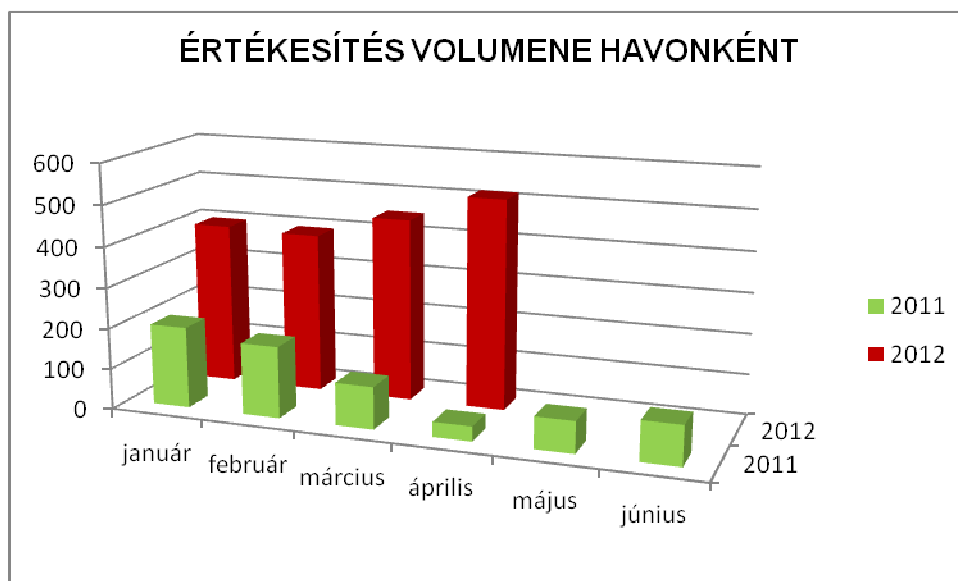
Negatívan érintik az elmúlt hónapokat (főként az előző év azonos időszakához képest) azok az eredményt is befolyásoló külső tényezők, amelyek az állami szabályozás új elemeiként jelentek meg. A legjelentősebb talán az árbevétel után fizetendő élelmiszerlánc-felügyeleti díj, amely a VISONKA Nyrt. esetében éves szinten (az előző évi árbevétel 1 ezrelékéből kiindulva), meghaladja a 3 millió forintot. (Az árbevételhez képest ez nem tűnik soknak, de a tevékenység nyereségtartalmához viszonyítva ez jelentős többlet kiadás.) Ilyen negatív befolyásoló még a bevezetett bérkompenzáció is, ami szintén több millió forinttal befolyásolja az éves eredményt. Ezeken felül, további plusz terheket jelentenek az újonnan bevezetésre kerülő adók, illetékek, melyek esetleges negatív hatásáról majd csak a második félévben lehet többet tudni.

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

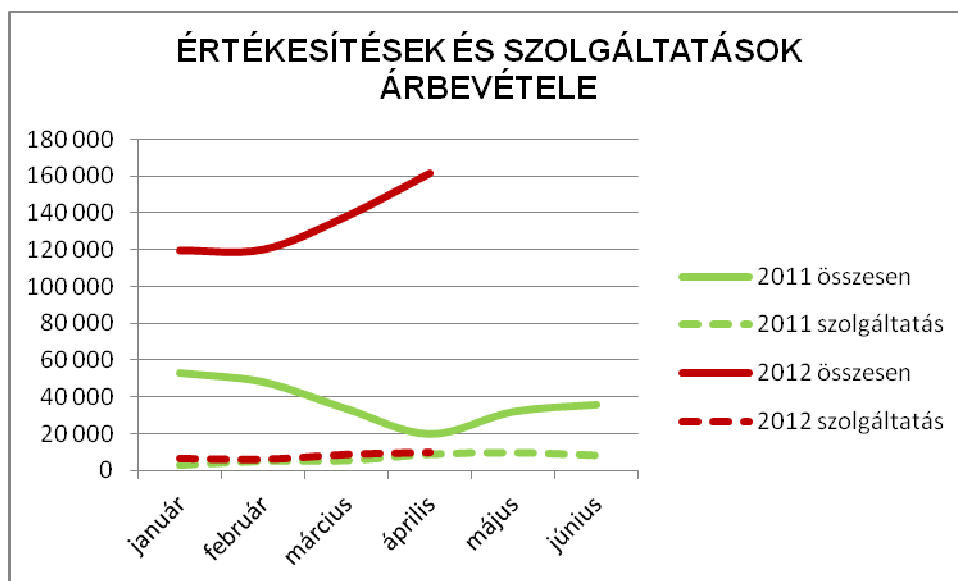
### *A KEG Nyrt. eredményességének, teljesítményének ismertetése:*

#### **A KEG Nyrt főbb termékei értékesítésének alakulása:**

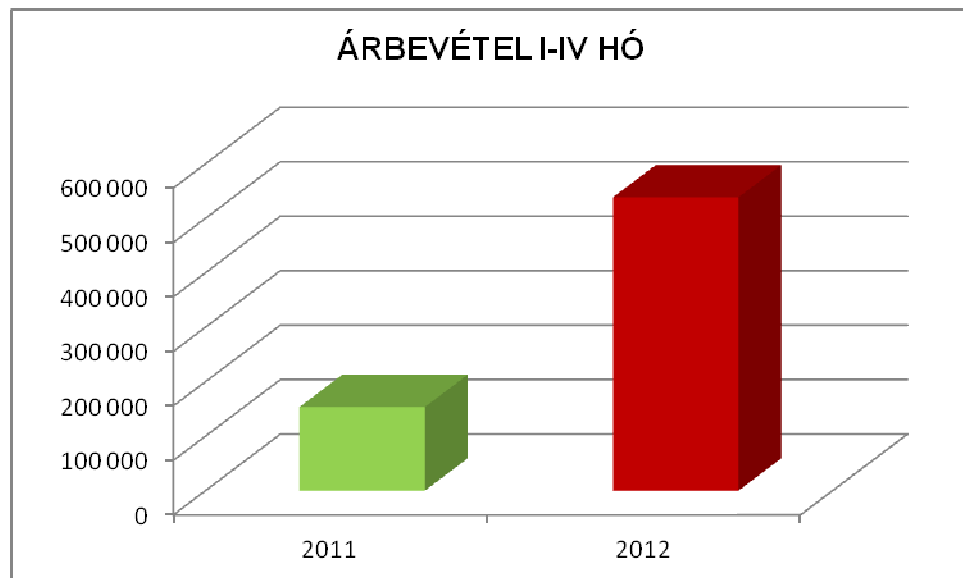
A kereskedelmi kapcsolatok előző évben megkezdett újjászervezésének kedvező hatásai az év vége óta is tovább érvényesültek. A múlt év áprilisa óta a kibocsátás folyamatosan növekedett.



A volumen bővülésével arányosan növekedtek az árbevételek is. A bevételek növekedésében a logisztikai és technológiai szolgáltatások szerepét is ki kell emelni. A korábbi években is végzett bértárolás mellett növekszik a bérpalackozás, valamint a palackok nyomáspróbázásának forgalma.

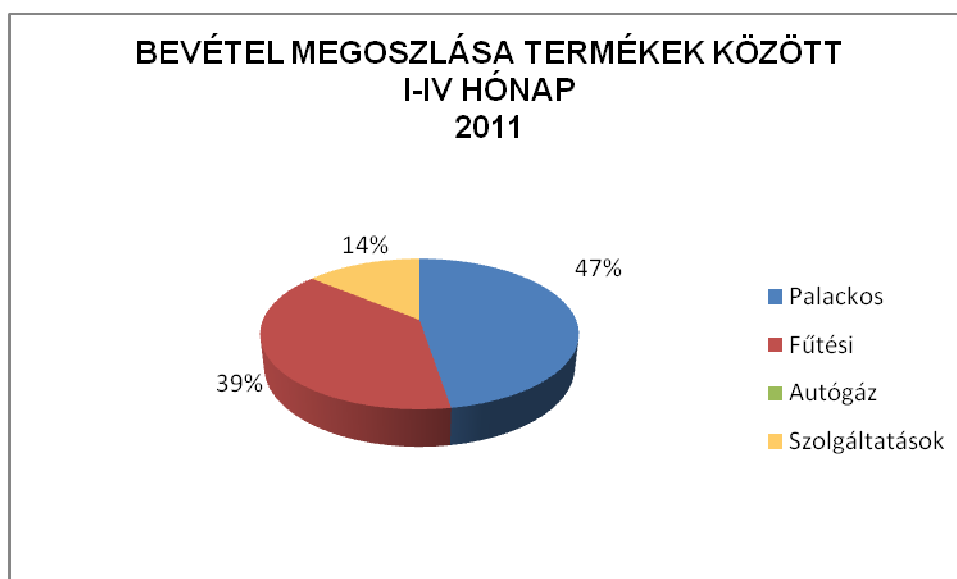


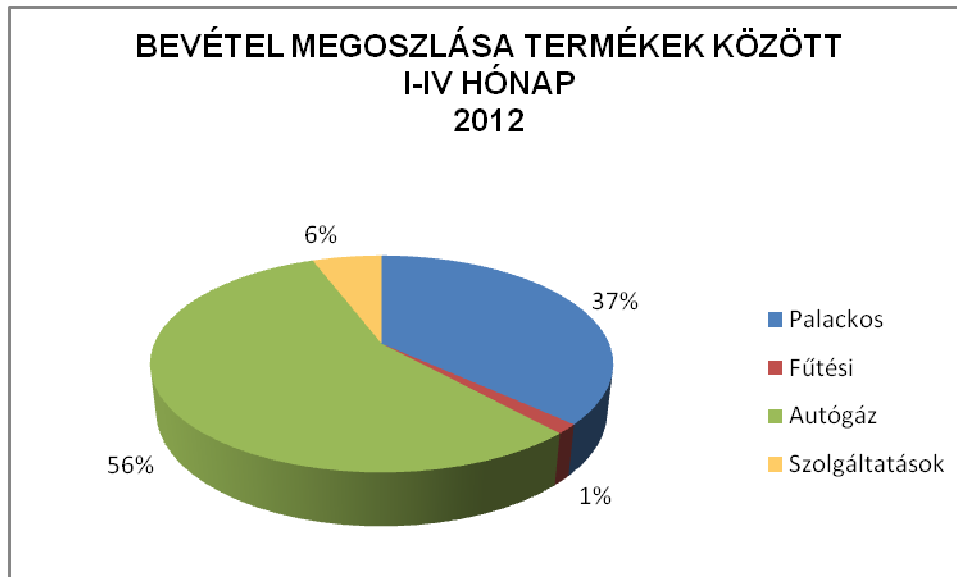
Az I-IV havi árbevétel növekedését szemlélteti az alábbi ábra. Meg kell jegyezni, hogy a bázisidőszakban az első négy hónapot a forgalom csökkenése jellemezte, míg a beszámolási időszakban folyamatos növekedés figyelhető meg.



Az árbevétel termékek közötti megoszlásában jelentős változás figyelhető meg:

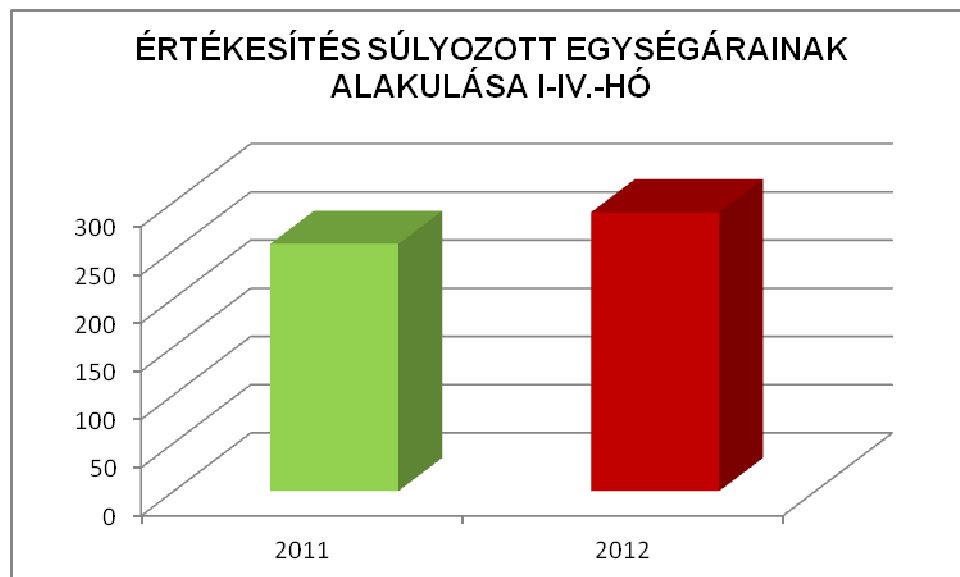
- A palackos értékesítés részaránya némileg visszaszorult, de hangsúlyozni kell, hogy a hozzá kapcsolódó forgalom a bázis időszaknak több mint két és félszerese.
- Jelentősen visszaszorult a fűtési gáz értékesítése, aminek oka a nem megfelelő hatékonysággal működő kereskedelmi kapcsolatok felszámolása volt.
- Újra megjelent az autógáz forgalmazás, a jelentéssel érintett időszakban jelentős súllyal.
- A szolgáltatások részaránya – bár forgalmuk másfélszeresre növekedett a bázisidőszakhoz képest – kevesebb, mint felére zsugorodott.



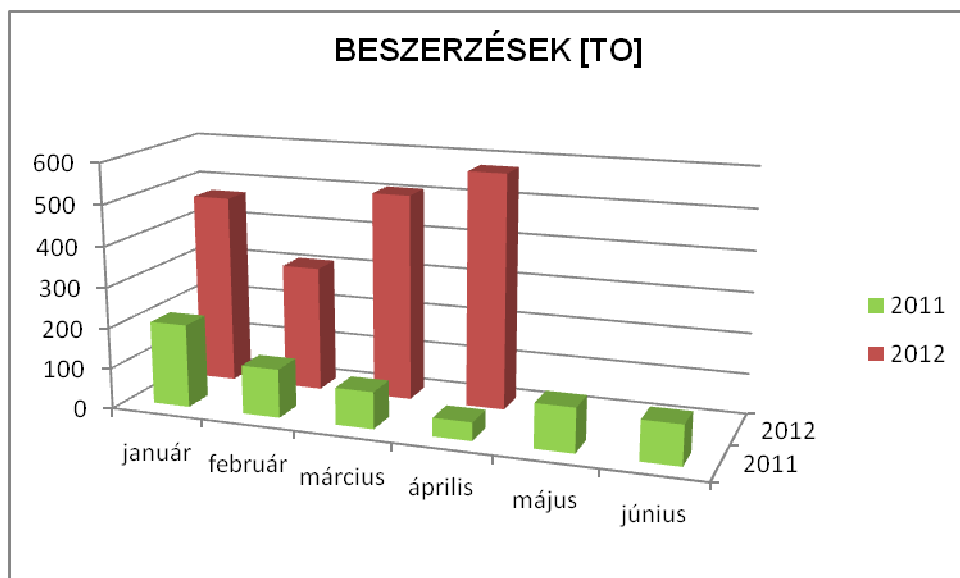


Az értékesítés súlyozott egységárai az év első négy hónapjában 12,8%-kal növekedtek az előző év azonos időszakához képest. Hangsúlyozni kell, hogy 2012-ben jelentősen megnövekedett az alacsonyabb feldolgozottsági szintet képviselő – tehát értékesítési fajtáiban természetesen alacsonyabban pozícionált – autógáz részaránya.

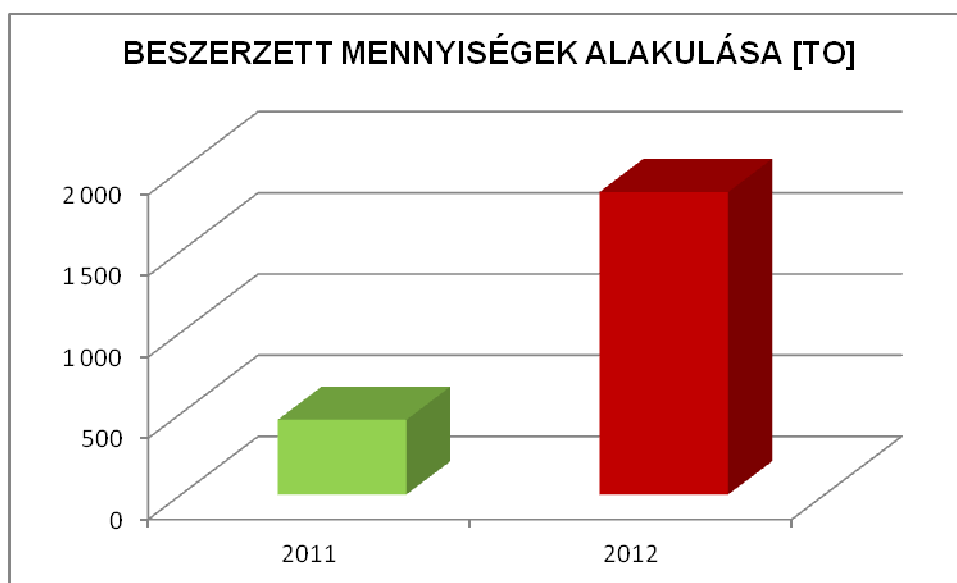
A gazdálkodás egyensúlyi helyzetének kialakításában nagy szerepe van annak, hogy az értékesítési egységárak alakulásában elért változások kedvezőbbek, mint a beszerzési költségek változásaiban bekövetkezettek. A beszerzési költségei – mint azt a későbbiekben részletezzük – azonos időszaki összehasonlításban 9,5%-kal növekedtek.



A beszerzések az értékesítési forgalommal mutatnak összhangot, vagyis a technológiai, és a partnerek ellátásához szükséges biztonsági készleteken felül stratégiai készletezéssel nem foglalkoztunk. Ennek elsődlegesen finanszírozási okai vannak. A beszerzett mennyiségek havonkénti alakulását szemlélteti az alábbi ábra.

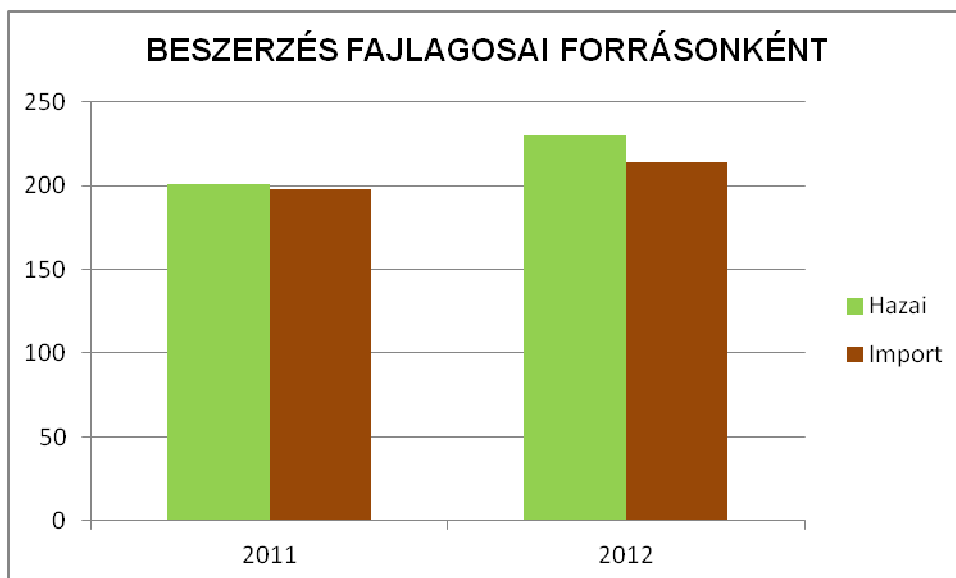


A beszerzett mennyiségek alakulása – bázis időszakokkal történő összehasonlításban – szoros összefüggést mutat az értékesítési forgalommal.



A KEG Nyrt. alapanyag ellátásának két fő iránya a hazai beszerzés (MOL) és a többirányú nemzetközi kapcsolatrendszer (import).

A beszerzés súlyozott fajlagosai főbb beszerzési irányonként, bázisidőszaki összehasonlításban:



A fajlagosokat a jegyzési árak, valamint a HUF/EUR, ill. a HUF/USD árfolyamok együttese alakította. Mint látható, a jelentéssel érintett időszakban a hatékonyság javítását, mint célt, az import részarányának növelése szolgálta.

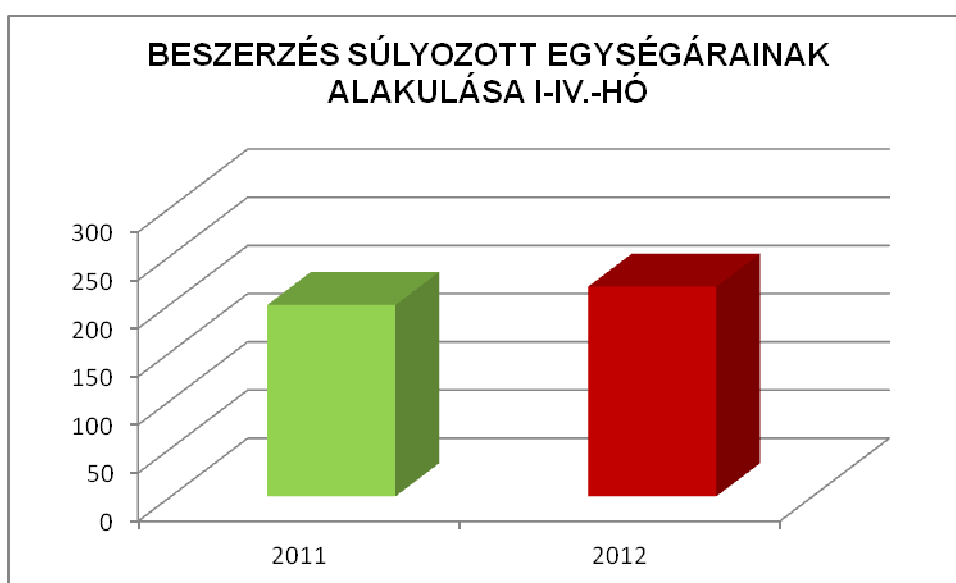


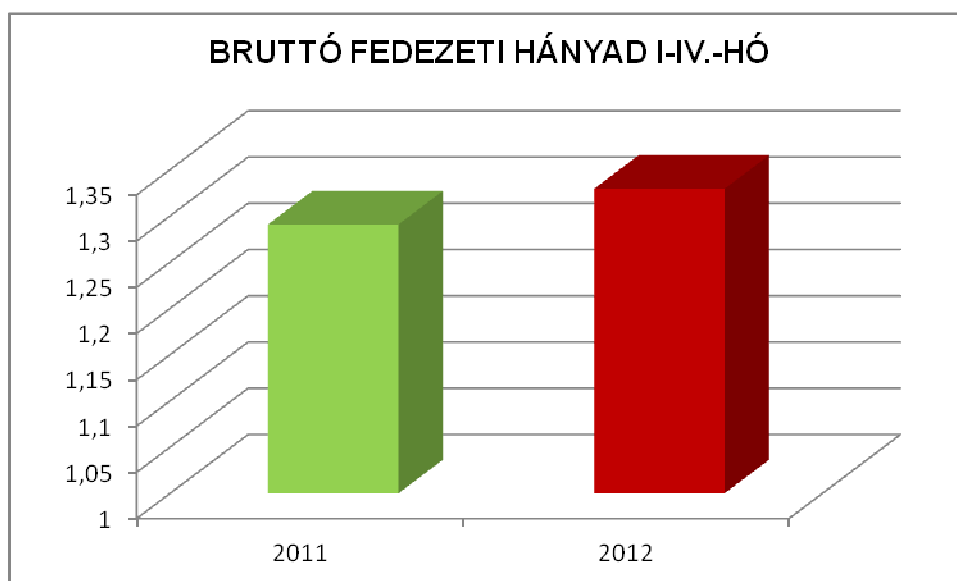




Az import beszerzés részarányának növelésén keresztül beszerzési ráfordításaink a bázis időszaki összehasonlításban 9,5%-kal növekedtek.

Tekintettel arra, hogy ehhez az értékesítés fajlagosainak korábban ismertetett 12,8%-os növekedése társult elmondható, hogy a bruttó fedezeti hányad 3,0%-os bővítését sikerült elérnünk.





***A KEG Nyrt negyedéves főbb (nem konszolidált, nem auditált) eredményadatai:***

A KEG Nyrt. gazdálkodásának fontosabb adatai 2012. március 31. és 2011. március 31. összehasonlításában:

<b>Tételek megnevezése (e Ft-ban)</b>	<b>2011.03.31</b>	<b>2012.03.31</b>	<b>Index</b>
Mérleg főösszeg	6 711 375	6 096 703	90,84%
Befektetett eszközök	6 446 030	5 846 787	90,70%
Saját tőke	5 345 662	4 721 943	88,33%
Értékesítés nettó árbevétele	123 440	382 489	309,86%
Üzemi eredmény	-94 967	-15 290	16,10%
Pénzügyi műveletek eredménye	-11 515	-15 017	130,41%
Adózott eredmény	-103 912	-26 734	25,73%

A gazdálkodás főbb adatai 2011. december 31-i összehasonlításban:

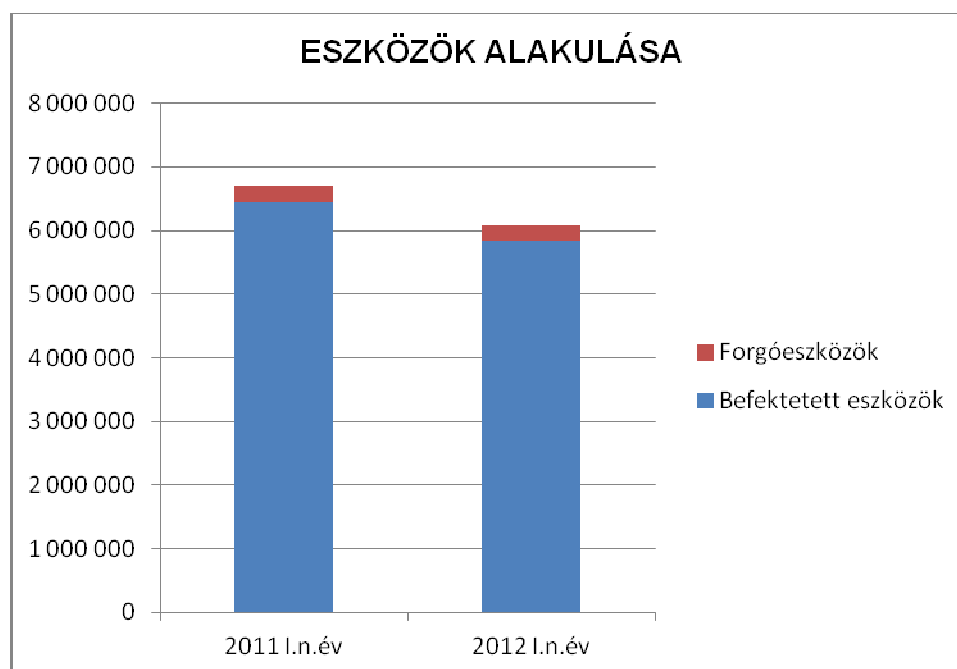
Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2011.12.31	2012.03.31	Index*
Mérleg főösszeg	6 199 393	6 096 703	98,34%
Befektetett eszközök	5 997 558	5 846 787	97,49%
Saját tőke	4 739 676	4 721 943	99,63%
Értékesítés nettó árbevétele	857 807	382 489	178,36%
Üzemi eredmény	-425 349	-15 290	14,38%
Pénzügyi műveletek eredménye	-300 713	-15 017	19,98%
Adózott eredmény	-709 898	-26 734	15,06%

\* Forgalmi adatok esetében az index idő-arányosítással!

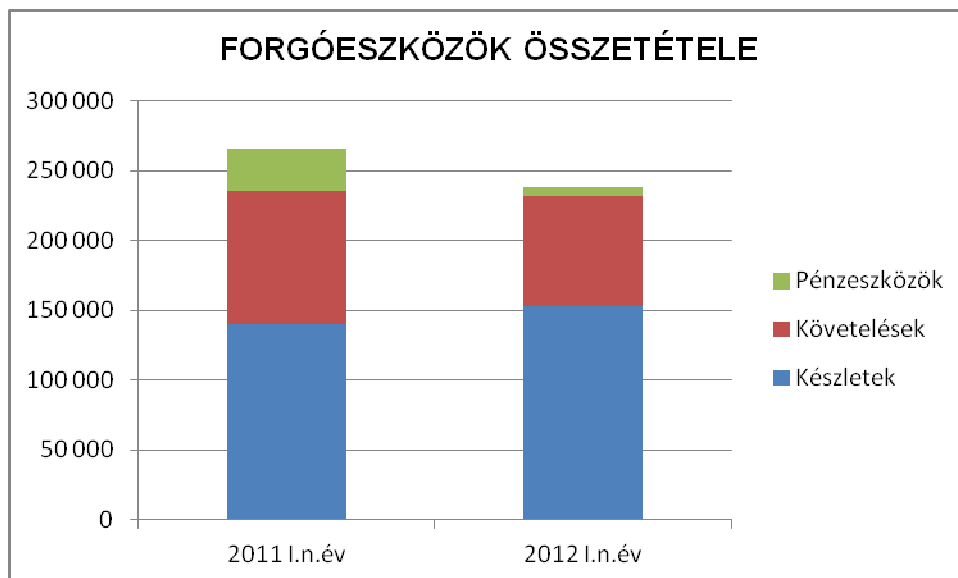
A mérlegadatokat változásaiban a működési és a pénzügyi negatív eredmények hatásai a meghatározók. A jelentéssel érintett időszakban a negatív folyamatok megfékezését láthatjuk, ez elsődlegesen a saját tőke változásában mutatkozik meg.

Az üzemi eredmény első negyedévi alakulása mutatja, hogy a reorganizációs folyamatok a KEG Nyrt. gazdálkodását kedvező irányba mozdították el, a gazdálkodás célul kitűzött egyensúlyának eléréséhez azonban további erőfeszítések szükségesek.

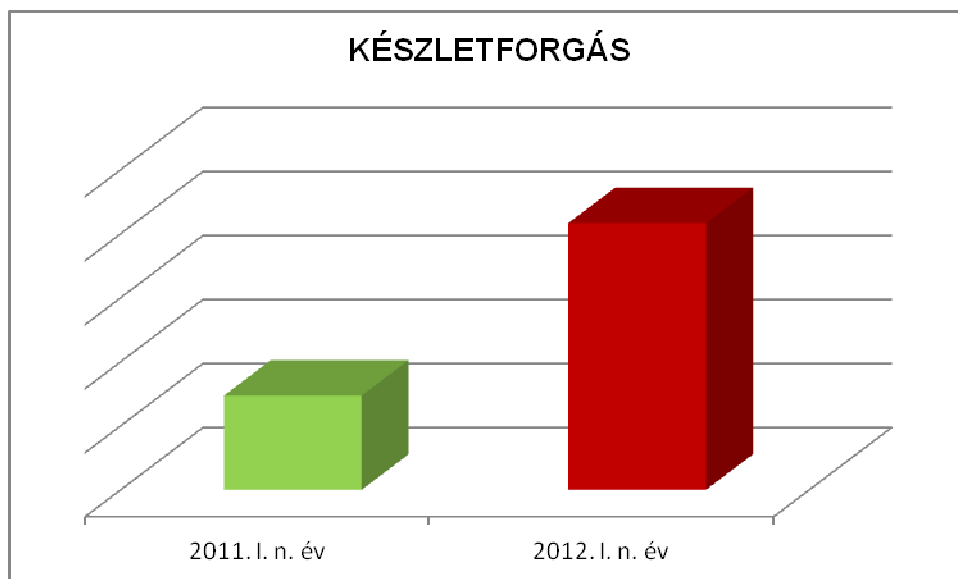
A gazdálkodás által lekötött eszközök szerkezete az alábbiak szerint alakult:



A **befektetett eszközök** állományának mérséklődése részben a befektetésekkel szemben óvatosságból elszámolt értékvesztésekből, részben pedig a konszolidációs folyamatok mentén, hitel-értékpapír konverziós tranzakciókból tevődött össze.

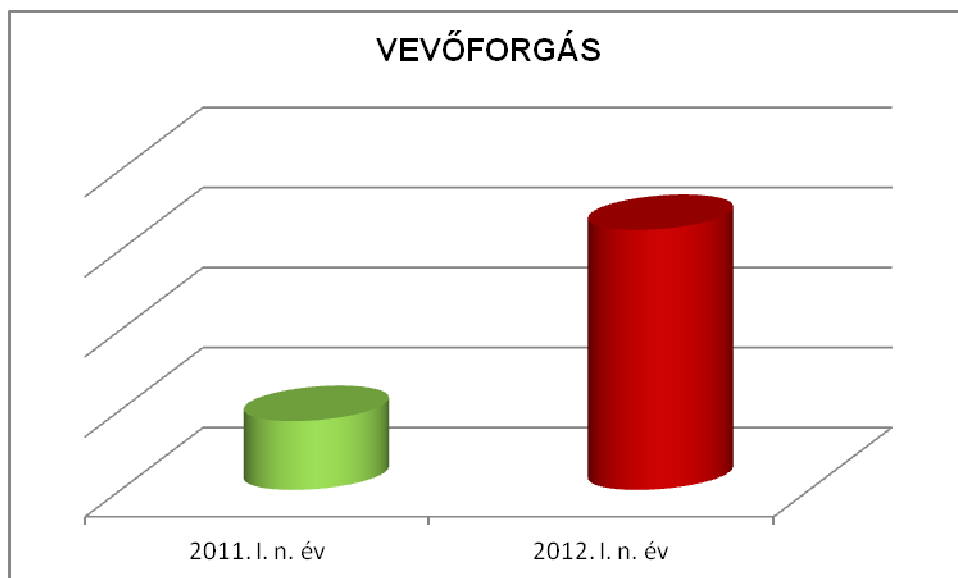


A **készletek** bővülése jelentősen elmaradt a forgalom növekedésétől, a bővítést azonban ellátásbiztonsági megfontolások miatt nem tudtuk megkerülni.



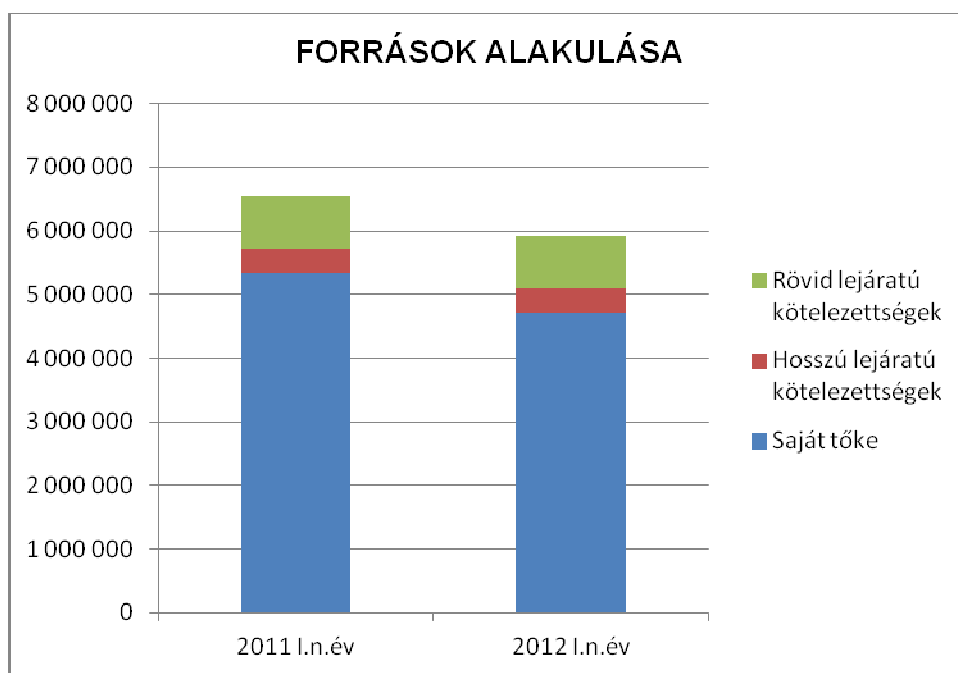
Készleteink bázisidőszaki összehasonlításban közel háromszoros forgási sebességgel vettek részt a gazdálkodásban.

A **követelések** állományának csökkenése a viszonylag rövid fizetési határidőkkel, a partnerek fizetési fegyelmeinek javulásával magyarázható. Ki kell emelni, hogy az állomány csökkenése a forgalom jelentős, háromszoros bővülése mellett következett be, vagyis a vevőforgást jelentősen, közel négyszeresen sikerült javítanunk.



A **pénzeszközök** állományának szűkülésében meghatározó szerepe volt egy 25 mFt-tos, óvadéki letétként kezelt összeg banki hiteltörlesztésként történt felhasználásának.

A KEG Nyrt. gazdálkodását finanszírozó források összetétele az alábbiak szerint alakult:



A **saját tőke** csökkenésében az előző időszak működésének vesztesége, illetve a befektetésekkel szemben elszámolt értékvesztés volt meghatározó.

A **hosszú lejáratú** kötelezettségek szinten maradása két hatás együttes eredménye: Csökkentette az állományt a beruházási hitelek szerződés szerinti törlesztése, növelte viszont a finanszírozás átstrukturálása során éven túli futamidőre átszerződött rövidlejáratú kölcsönök átsorolása.

A **rövid lejáratú** kötelezettségek szintentartása ugyancsak kettős hatás eredménye: A csökkenés irányába hatott a banki finanszírozás restrukturálása, növelte viszont az állományt a bankgaranciával biztosított szállítóállomány bővülése.

### **A KEG Nyrt. kilátásai az év további részére:**

A kialakult helyzet az értékesítési kondíciók, a kapcsolati irányok felülvizsgálatát, további beszerzési alternatívák feltárását sürgetik. A beszerzési árak alakulása (jegyzési árak, árfolyamok) az áprilisi költségszintet valószínűsíti, amit növelni fog a MOL-tól ellátás-biztonsági és szerződéses kötelezettségből fakadóan beszerzésre kerülő, költségesebb vásárlás torzító hatása.

Az eddigieknél nagyobb hangsúlyt kell helyezni a palackos forgalom bővítésére tekintve, hogy a működési költségek fedezetének kitermelésében ez a termékcsoport vesz részt messze a leghatékonyabban.

Meg kell kezdeni a felkészülést a nyári tartályos értékesítésre.

### **Rövidtávú feladataink:**

- A területi képviselők tevékenységnek, hatáskörének, érdekeltségi rendszerének átalakítása, a rajtuk keresztül realizált – kedvezőbb értékesítési fajlagosokkal történő – értékesítések arányának növelése-
- Import kapcsolatok kezelése, szélesítése
- Export előkészítése, mielőbbi indítása

### **Középtávú feladataink:**

- Kereskedelmi kapcsolati kör szélesítése, a volumen jelentős növelése
- További költséghatékonysági tartalékok feltárása
- Import részarány növelése
- Export növelése

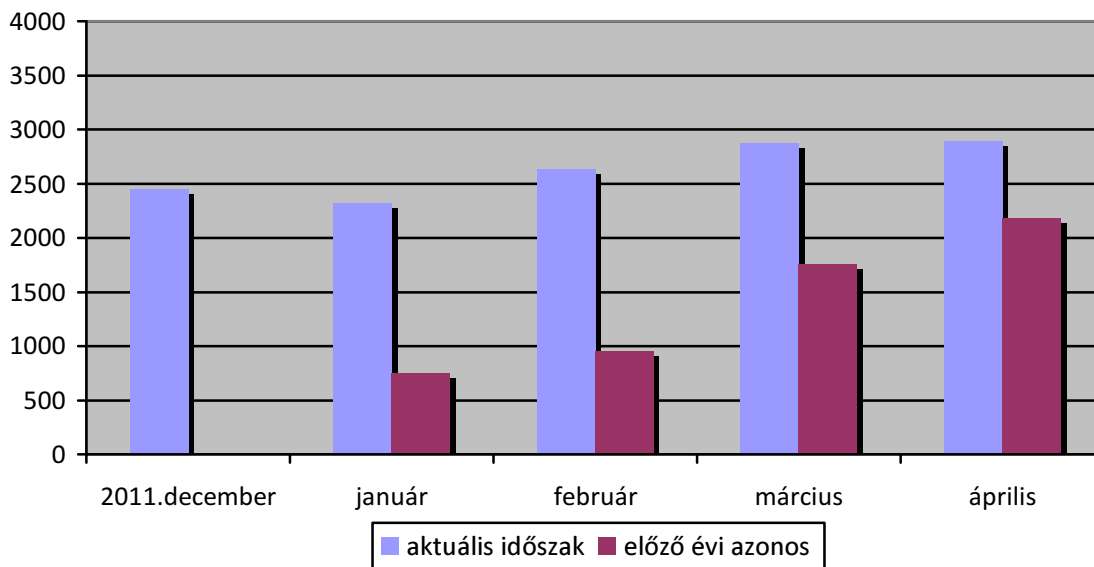
## **A VISONKA Nyrt. eredményességének, teljesítményének ismertetése:**

### **I.1. Termelés**

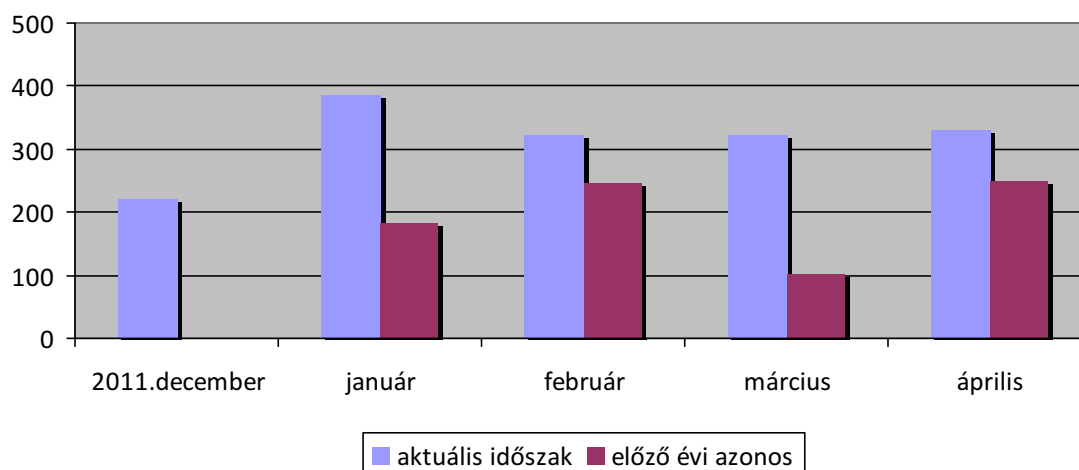
2011. első negyedévben – a VISONKA Nyrt. vevőpartnerei kedvezőtlen piaci helyzete miatt - jelentős termelésekiesés–következett be. Ennek okán, az idei év első négy hónapjában a termelés számottevő mértékben emelkedett a 2011. év azonos időszakához viszonyítva. Az első négy hónapban gyártott tápok mennyisége nagyjából 190%-a az előző évi azonos időszakinak, de a kisebb forgalmú termékek, mint például az extrudált szójabab, vagy a komplett premix gyártása területén is jelentős növekedés volt tapasztalható. Előző esetében a gyártott mennyiség az előző évi időszak kb. 175%-a, utóbbinál pedig több mint a kétszerese.

**Az előző év utolsó hónapjaihoz viszonyítva a VISONKA Nyrt. kibocsájtása nem változott jelentős mértékben.**

**Tápgyártási volumen változása tonnában 2011.12-2012.04.(kék) és 2011.01-2011.04.(bordó)**



**Extrudált szójabab gyártási volumen változása tonnában 2011.12-2012.04.(kék) és 2011.01-2011.04.(bordó)**



Az előzőekben bemutatott eltérések csak a 2011. év első négy hónapjával való összevetésben ennyire szignifikánsak. Az elmúlt 1-2 év tapasztalata alapján az idei első négyhavi gyártás, a 2011. év második feléhez hasonlóan optimális körülmények között zajlott. Ugyanakkor a 2012. májusi és júniusi megrendelés állomány kisebb, mint amennyi a 2011. év azonos havi megrendelés volumen volt. **Féléves viszonylatban a 2012. évi első féléves termelés volumene várhatóan közel azonos lesz a 2011. év első féléves termeléssel.** Ennek többek között az a magyarázata, hogy a VISONKA Nyrt. partnereinél a törzsállományok cseréjének időzítése a VISONKA Nyrt. számára nem az ideális módon alakul.

## I.2. Bérgyártás

Az előző időszakhoz hasonlóan, a VISONKA Nyrt. az idei évben is végzett bérgyártási tevékenységet, amelynek mértéke nem volt meghatározó.

A múlt évben a bérgyártás részesedése az összes tápgyártáson belül 2-3% volt. Ez év első négy hónapjában ez a mutató lényegében nem változott. Komplet premixből és koncentrátumokból összesen 317 tonna, növényi zsírporból 5 tonna nagyságrendben végzett a VISONKA Nyrt. bérgyártást.

## I.3. Értékesítés

A gyártáshoz hasonlóan az értékesítésnél is láthatóak a tavalyi azonos időszakhoz képesti jelentős eltérések, de a 2011. év végi adatokhoz képest a VISONKA Nyrt. kibocsájtása nem változott jelentős mértékben. Ez év első négy hónapjában, a saját termelésű tápok mennyisége (a gyártásnak megfelelően) 190%-a az előző évi azonos időszakinak. A kisebb forgalmú extrudált szójabab előállított és értékesített mennyiség szintén jelentős mértékben emelkedett. Összességében az értékesítési mennyiségek megfeleltek a termelési volumenek alakulásának.

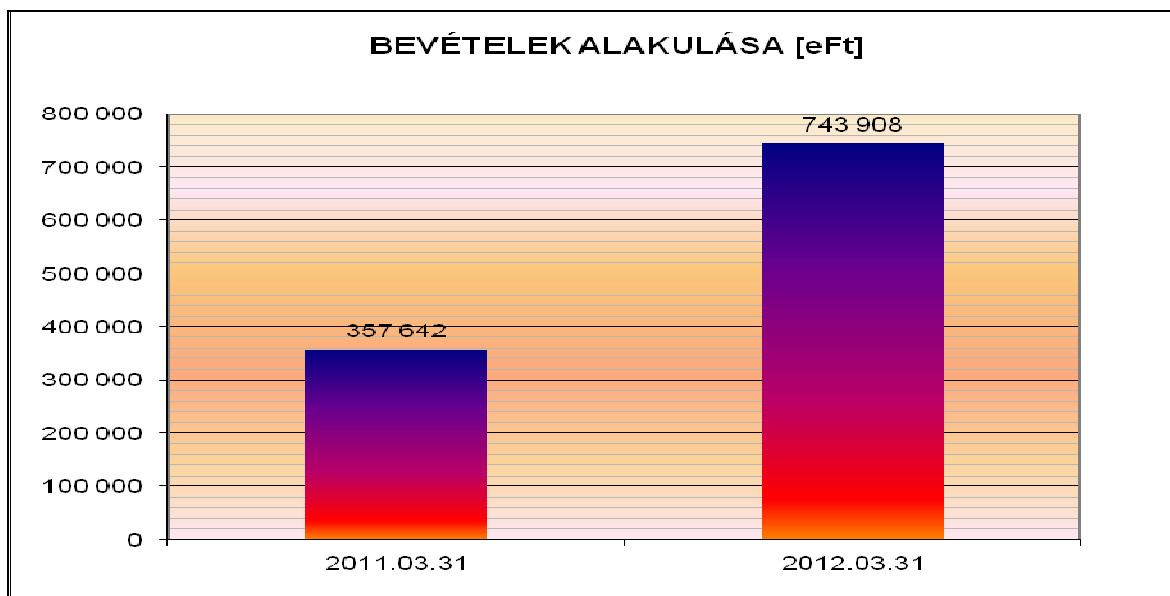
## I.4. Egyéb változások

A VISONKA Nyrt. partnerei, vevői összetételében jelentős változás 2012-ben eddig nem történt. A megrendelések volumene, a tavalyi azonos időszakhoz viszonyított gyártási mennyiségek változásának megfelelően, jelentősen növekedett. Az előállított termékek körében nem következett be változás. A tápok továbbra is csak szárnyasoknak készülnek. Negatívan érintik az elmúlt hónapokat (főként az előző év azonos időszakához képest) azok az eredményt is befolyásoló külső tényezők, amelyek az állami szabályozás új elemeiként jelentek meg. Az első félévben ezekből egyelőre a bérkompenzáció, valamint béren kívüli juttatások adótartalmának változása éreztette hatását, amelyek várhatóan több millió forinttal negatívan befolyásolja az éves eredményt is.

## A VISONKA Nyrt. 2012. I. negyedéves, tájékoztató jellegű, egyedi (nem konszolidált, nem auditált) eredményadatai:

### I.5. Árbevétel

A VISONKA Nyrt. 108,0 százalékos növekedés mellett 2012. I. negyedévben 743 908 eFt árbevételt ért el a 2011 I. negyedévben elért 357 642 eFt-tal szemben.





Az értékesítés-nettó árbevételének megoszlása tevékenységenként:

Tevékenység	Ért. nettó árbevétele (eFt)		Abszolút változás	Változás %-ban
	2012.03.31	2011.03.31		
Keveréktakarmány gyártás (STK)	583 510	262 630	320 880	122,2
Extrudált termék gyártás	104 733	55 193	49 540	89,8
Belkereskedelem	44 939	29 336	15 603	53,2
Keveréktakarmány bérgyártás	8 271	8 005	266	3,3
Közúti teherszállítás	1 073	1 144	-71	-6,2
Eladott /értékesített/ közv. szolg.	58	27	31	114,8
Egyéb tevékenységek	1 324	1 307	17	1,3
<b>Összesen</b>	<b>743 908</b>	<b>357 642</b>	<b>386 266</b>	<b>108,0</b>

## I.6. Költségek és egyéb bevételek, ráfordítások alakulása

### I.6.1. Közvetlen költségek

Az értékesítés közvetlen költsége 2012. I. negyedévében 361 577 eFt-tal meghaladta az előző évi szintet. A változás főként az értékesítési volumen növekedésének eredménye.

### I.6.2. Anyagjellegű ráfordítások

A költségszerkezetben meghatározó az *anyagköltség*, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 349 013 eFt-tal emelkedett és 644 674 eFt ért el. (2011. I. negyedév: 295 661 eFt). A mezőgazdasági eredetű alapanyagok átlagos beszerzési ára 2012. I. negyedévében 5,2%-kal voltak alacsonyabbak, míg az ipari eredetűeké 17,6%-kal magasabbak az előző év azonos időszakához viszonyítva.

### I.6.3. Igénybe vett szolgáltatások

Az *igénybe vett szolgáltatások* értéke 2012. I. negyedévében 15 297 eFt volt, 5 944 eFt több, mint a bázis időszaki. (2011. I. negyedév: 9 353 eFt).

### I.6.4. Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások értéke 2012. első három hónapjában 32 777 eFt volt, amely 3 351 eFt-tal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. (2011. I. negyedév: 29 026 eFt). A változás részben a termelés növekedés, másrészt a bérkompenzáció és a béren kívüli juttatások adótartalma változásának eredménye.

### I.6.5. Egyéb bevételek

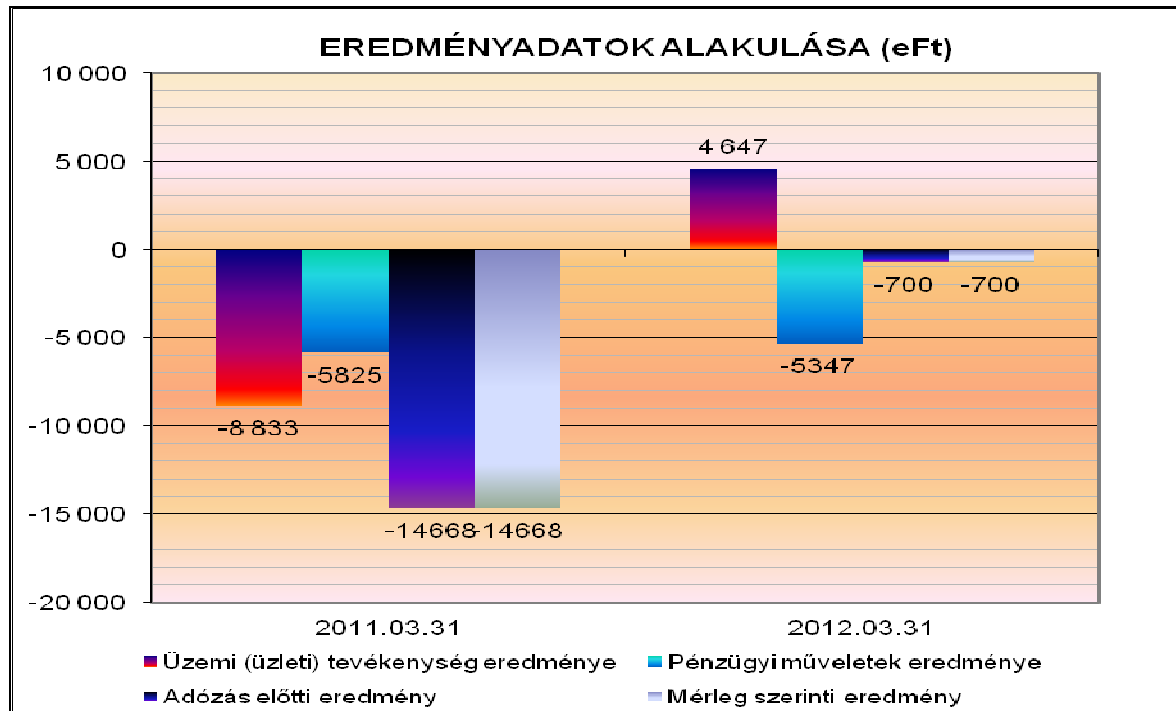
Az egyéb bevételek összege 2012. I. negyedévében, illetve a bázis időszakban nem jelentős.

### I.6.6. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások összege 2012. I. negyedévében 1 341 eFt volt, 4 023 eFt-tal kevesebb, mint 2011. I. negyedévében. Jelentős változás a fizetett, fizetendő késedelmi

kamatok (-2 663 eFt) és a követelések után elszámolt értékvesztések csökkenése (-1 694 eFt)

## I.7. Eredményadatok



A 2012 I. negyedévben elért üzemi tevékenység eredménye 4 647 eFt nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 8 833 eFt veszteséggel szemben.

## I.8. Pénzügyi bevételek és ráfordítások

A pénzügyi eredmény 2012. I. negyedévben -5 347 eFt, a bázis időszakban -5 825 eFt volt. Változatlanul jelentős költségelem a fejlesztések finanszírozásával kapcsolatban felvett hitelekkel összefüggésben fizetendő kamat (2012. I. negyedév: 6 025 Eft, 2011. I. negyedév: 5 515 eFt). Összege 2011. I. negyedévéhez viszonyítva 510 eFt-tal csökkent.

**A Társaság adózás előtti és mérleg szerinti eredménye 2012. I. negyedévben -700 eFt volt, a tavalyi év hasonló időszakában realizált -14 668 eFt-tal szemben.**

**I.9. Mérlegtételek (nem konszolidált, nem auditált) jelentősebb változásai:**

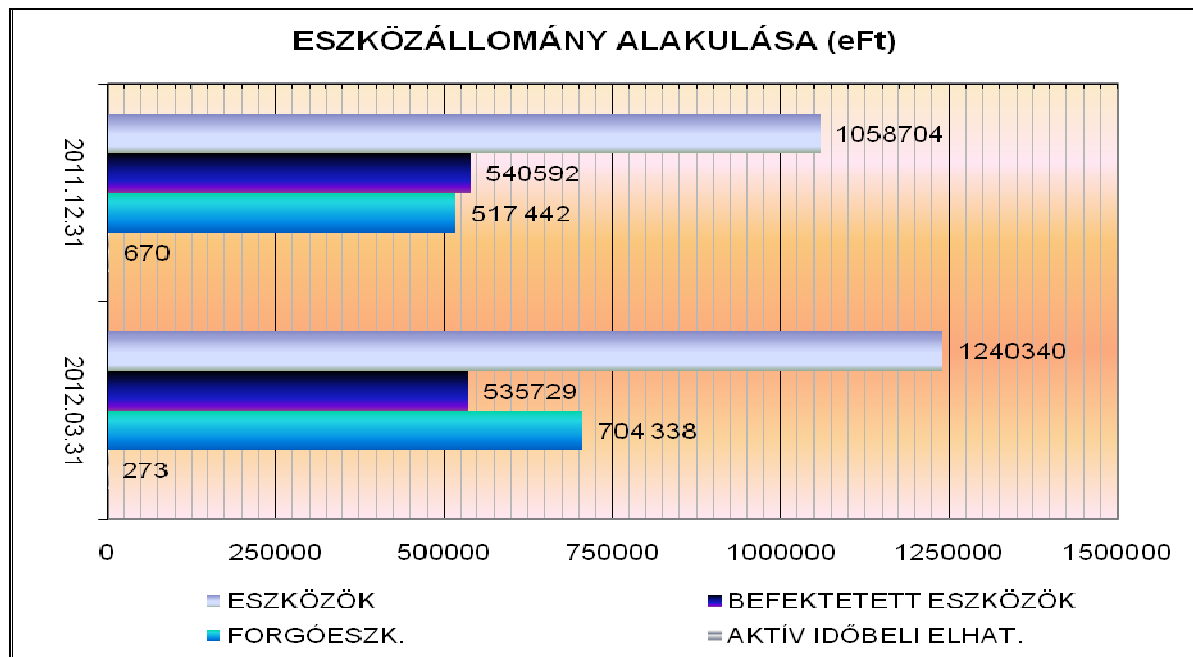
**A VISONKA Nyrt. negyedéves főbb (nem konszolidált, nem auditált) eredményadatai 2011. március 31. és 2012. március 31. összehasonlításában:**

<b>Tételek megnevezése (e Ft-ban)</b>	<b>2011.03.31</b>	<b>2012.03.31</b>	<b>Változás</b>
Értékesítés nettó árbevétele	357 642	743 908	+386 266
Üzemi eredmény	-8 833	4 647	+13 480
Pénzügyi műveletek eredménye	-5 825	-5 347	+478
Adózott eredmény	-14 668	-700	+13 968

**A VISONKA Nyrt. negyedéves főbb (nem konszolidált, nem auditált) mérlegadatai 2011. december 31. és 2012. március 31. összehasonlításában:**

<b>Tételek megnevezése (e Ft-ban)</b>	<b>2011.12.31</b>	<b>2012.03.31</b>	<b>Változás</b>
Mérleg főösszeg	1 058 704	1 240 340	+181 636
Befektetett eszközök	540 592	535 729	-4 863
Forgóeszközök	517 442	704 338	+186 896
Saját tőke	511 971	511 271	-700
Kötelezettségek	545 281	728 258	182 977

## I.10. Eszközök



### I.10.1. Befektetett eszközök

A tárgyi eszközök nettó értéke 2011. december 31-én 424 052 eFt, 2012. március 31-én 419 266 eFt-volt. A változás elsősorban az elszámolt értékcsökkenés 6 307 eFt, másrészt a 2012. I. negyedévben üzembe helyezett beruházások, továbbá a beruházások időszaki záró és nyitó állománya közötti pozitív különbség eredménye.

### I.10.2. Forgóeszközök

#### I.10.2.1. Készletek

A készletek 2012. március 31-i záró értéke 152 954 eFt volt (2011. december 31-én: 156 123 eFt). A változás -2,0 százalék. A vásárolt anyagok és áruk 10 277 eFt -tal csökkentek, a késztermékek 7 108 eFt-tal növekedtek.

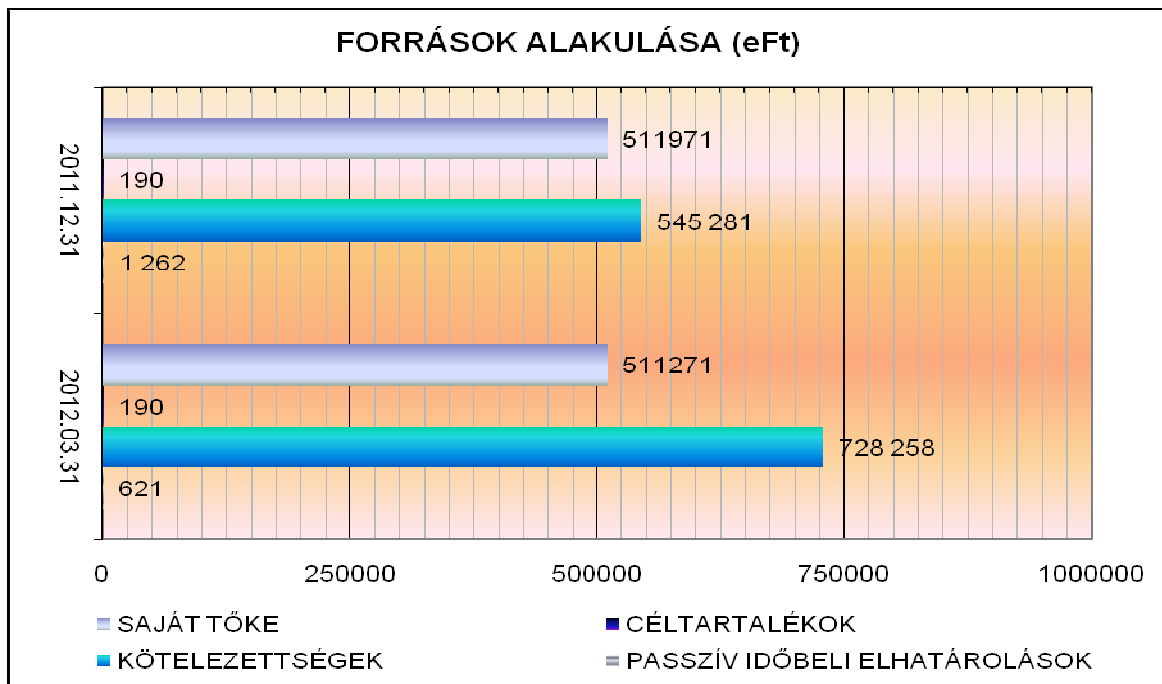
#### I.10.2.2. Követelések

A követelések 2012. március 31-i záró értéke 512 738 eFt volt, a 2011. december 31-inél 207 468 eFt -tal több (2011. december 31-i záró: 305 270 eFt). A legjelentősebb változás a vevőállományban (+204 826 eFt) következett be.

#### I.10.2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2012. március 31-i záró értéke 38 646 eFt, 17 403 eFt-tal kevesebb a 2011. december 31-inél (56 049 eFt).

### I.10.3. Források



#### I.10.3.1. Jegyzett (alap) tőke és tartalékok

A Társaság jegyzett tőkéje 2011. december 31-én 1 960 000 db részvényből állt. A részvények névértéke 250 Ft/db. A jegyzett tőke 2011. december 31-éhez viszonyítva nem változott. Az eredménytartalék 2012. március 31-én 21 970 eFt volt, 16 067 Ft-tal több a 2011. december 31-inél (5 903 eFt).

#### I.10.3.2. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú hitelek 2012. március 31-i záró értéke az előző évi záró állománnyal egyezően 157 142 eFt volt.

#### I.10.3.3. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú hitelek 2012. március 31-i záró értéke 34 149 eFt volt, a bázis időszaknál 11 915 eFt –tal kevesebb (2011. december 31-i záró: 46 064 eFt).

A szállítóállomány 2012. március 31-i záró értéke 483 956 eFt volt, az időszak nyitó állománynál (296 702 eFt) 187 254 eFt –tal több. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 2012. március 31-i záró értéke 7 413 eFt-tal több a 2011. december 31-inél (43 387 eFt).

### **Az Anonymus Kft. eredményességének, teljesítményének ismertetése**

Az Anonymus Kft. ingatlankezelési feladatai közül ki kell emelni a KEG Nyrt. által Kaposváron működtetett depó működési hátterének biztosítását. A dél-dunántúli országrész ellátására az anyavállalat az Anonymus Kft. kaposvári telephelyén alakította ki területi központját.

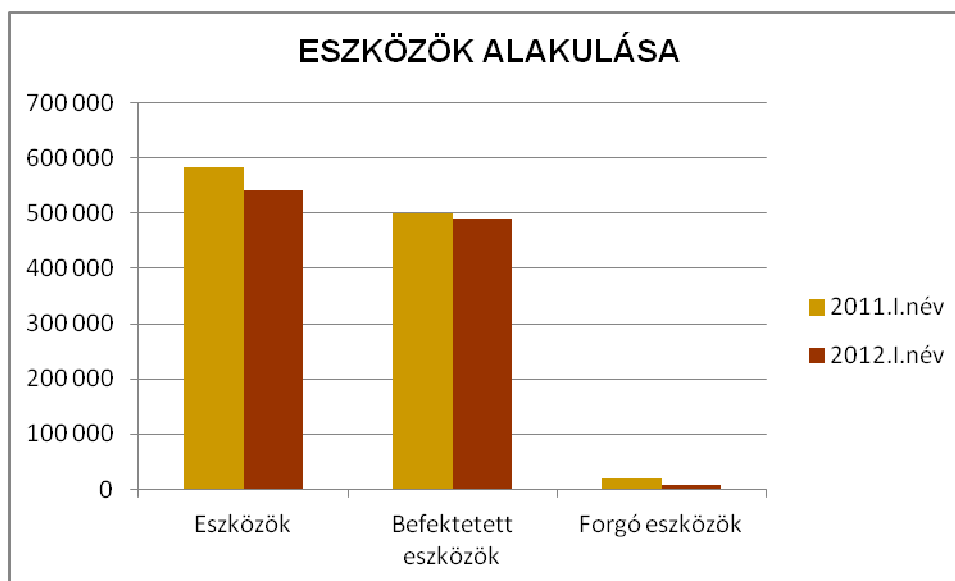
A gazdálkodás legfontosabb adatait bázisidőszaki, és előző év végi összehasonlításban az alábbi, nem auditált adatokat tartalmazó táblázatok mutatják:

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2011.03.31	2012.03.31	Index
Mérleg főösszeg	582 702	540 645	92,78%
Befektetett eszközök	498 540	491 178	98,52%
Saját tőke	546 850	491 767	89,93%
Értékesítés nettó árbevétele	1 382	1 366	98,84%
Üzemi eredmény	267	-1 303	-488,01%
Pénzügyi műveletek eredménye	0	0	0,00%
Adózott eredmény	267	-1 238	-463,67%

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2011.12.31	2012.03.31	Index*
Mérleg főösszeg	545 182	540 645	99,17%
Befektetett eszközök	492 655	491 178	99,70%
Saját tőke	493 005	491 767	99,75%
Értékesítés nettó árbevétele	4 325	1 366	126,34%
Üzleti eredmény	-30 223	-1 303	17,25%
Pénzügyi műveletek eredménye	0	0	0,00%
Adózott eredmény	-53 971	-1 238	9,18%

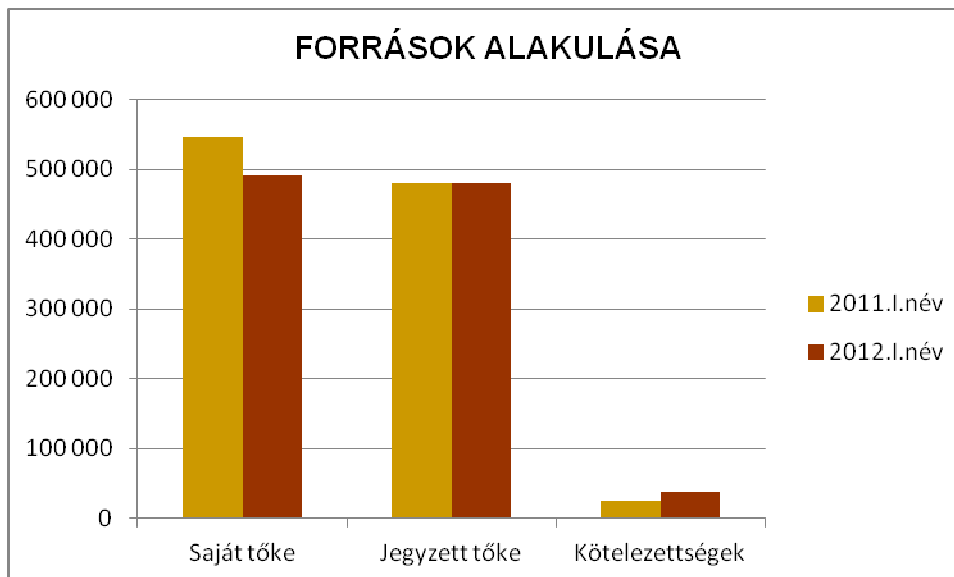
*Forgalmi adatok viszonyítási időarányosítással!*

A mérlegadatok alakulásában meghatározó szerepe volt annak a ténynek, hogy az Anonymus Kft. gazdasági tevékenysége az érintett időszakban szinte kizárólagosan az anyavállalat tevékenységi hátterének biztosítására korlátozódott.



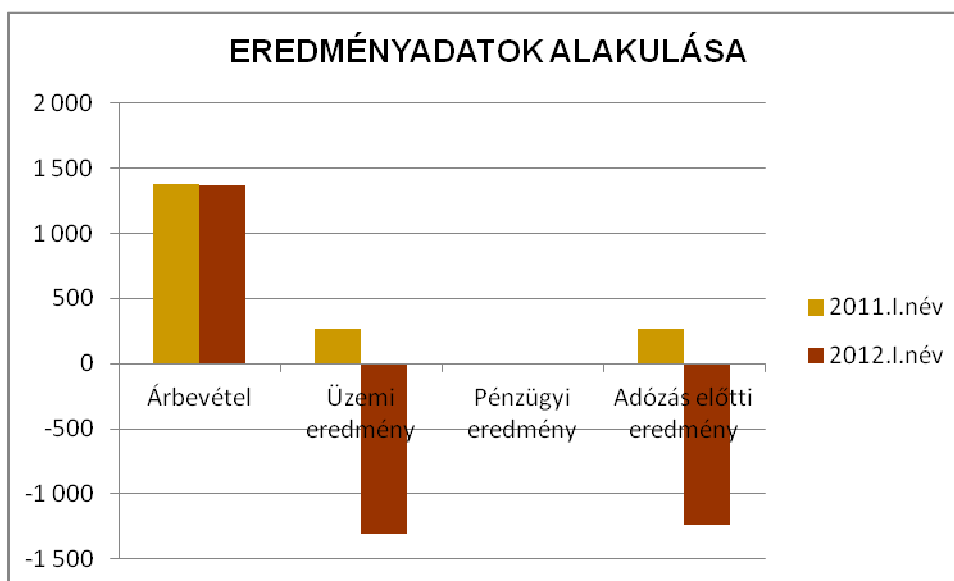
Az eszközállomány alakulásában az időarányosan elszámolt értékcsökkenés, illetve a kereskedelmi célú készletek állományának csökkenése volt meghatározó.

A forgóeszköz állomány 54,9%-os mérséklődése a visszafogott kibocsátással mutat arányosságot.



Az Anonymus Kft. az egy évvel korábbi állapothoz képest 10,0%-nyi saját tőke veszteséget szenvedett el, amit az előző gazdasági év mérleg szerinti eredménye (-53.971 eFt) magyaráz. A saját tőke az elszámolt veszteség ellenére sem csökkent a jegyzett tőke (480.000 eFt) szintje alá.)

A 24.555 eFt-ről 54,6%-kal emelkedett a kötelezettségek állománya, amelyet a bázis időszakban és a beszámolás időszakban egyaránt kereskedelmi kapcsolatból adódó rövid lejáratú kötelezettségek tesznek ki.



Az árbevétel az egy évvel korábbi szintnek megfelelően alakult, 1,2%-kal maradt a bázisidőszakban teljesített érték alatt.

Az üzemi eredmény alakulására az 1.477 eFt értékben elszámolt értékcsökkenés volt a legnagyobb hatással a működési költségek (személyi ráfordítások: 621 eFt, és az anyagi ráfordítások: 571 eFt) mellett. Mindezek elszámolása okozta, hogy a bázisidőszaki értékkel összehasonlítva az üzemi eredmény 588%-os csökkenés mellett veszteségbe fordult, és -1.303 eFt értéken zárt.

Az üzemi eredmény értékét a fejlesztési támogatásként elszámolt 65 eFt korigálta, így a mérleg szerinti eredmény 2012. március 31-i értéke -1.238 eFt

### **III. Fontosabb események a jelentés közzétételéig**

#### ***VISONKA Nyrt-ben történő részesedés-változás:***

A KEG Nyrt. VISONKA Nyrt. törzsrészevényeinek darabszáma 2012-ben tőzsdén kívüli tranzakciók során – lejárt szállítói és hitelezői kötelezettségek fedezetét biztosítva - 214.458 darab részvényel csökkent, mellyel a Társaság VISONKA Nyrt-ben lévő részesedése a 2012. május 14-i tőzsdenap végére 82,39%-ra változott.

#### ***Társasági események:***

A KEG Közép-európai Gázterminál Nyrt a 2012. április 16. napjára összehívott Közgyűlés határozatképtelensége miatt, 2012. április 27-én tartotta megismételt éves rendes Közgyűlését. A megismételt Közgyűlésen képviselt részvények száma annak megnyitásakor 1.002.392 darab volt, amely az első napirendi pont tárgyalását követően - 100 darab részvényt képviselő részvényes távozására tekintettel – 1.002.292. darabra módosult.

- A közgyűlés elfogadta a 2011. üzleti évre vonatkozó Éves Beszámolókat (IFRS konszolidált és MSZSZ egyedi), valamint a Felelős Társaságirányítási Jelentést, továbbá módosította a Társaság Alapszabályát.
- A Közgyűlés egyhangú szavazatával tudomásul vette Málits József úr igazgatótanácsi tagságáról és audit bizottsági tagságáról az éves rendes közgyűlés hatályával történő lemondását, egyidejűleg az Igazgatótanács új független tagjának és az Audit Bizottság új tagjának 2012. április 27. napjától 2015. március 22. napjáig terjedő határozott időtartamra Hegyvári István urat választotta meg.



**IV. ADATLAPOK A KEG NYRT. IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI  
BESZÁMOLÓJÁHOZ**

A KEG NYRT. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐI, STRATÉGIAI ALKALMAZOTTAI:

<i>Jelleg</i>	<i>Név</i>	<i>Beosztás</i>	<i>Megbízás kezdete</i>	<i>Megbízás vége</i>	<i>KEG részvény</i>
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	Velkey János Géza	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	műszaki, kereskedelmi és termelési igazgató	2011. április 8.		-
SP	Tóth Sándor	gazdasági igazgató	2011. május 12.		-

ITT – Igazgatótanács tagja

SP – Stratégiai alkalmazott


**AZ IDŐSZAKBAN KÖZZÉTETT TÁJÉKOZTATÁSOK:**

<b>Megjelenés</b>	<b>Tárgy</b>
2012.01.02.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.02.01.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.03.01.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2012.03.14.	Tájékoztatás 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

## NYILATKOZAT

**A KEG Közép-európai Gázterminál Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (2545 Dunaalmás, hrsz 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, 2012. május 18.

  
**Pimper Richárd**  
Közvetlen vezérigazgató  
KEG Közép-európai Gázterminál Nyrt.  
2545 Dunaalmás, 0704/35. hrsz.  
Adószám: 11927095-2-11  
Eng.szám: HU 80006801001  
g.