

ALTEO Nyrt.

Időközi vezetőségi beszámoló

2014. I. negyedév



2014. május 19.

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2014. pénzügyi év I. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) időközi vezetőségi beszámolóját, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2014. pénzügyi év I. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a PM Rendelet 3. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2014. I. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolójában és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásaiban szereplő információk nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

I. A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye	1138 Budapest, Váci út 175.
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@alteo.hu
A Társaság honlapja	www.alteo.hu
A Társaság cégbejegyzésének helye és időpontja	Budapest 2008. április 28.
cégjegyzékszám	Cg.01-10-045985
A Társaság adószáma:	14292615-2-41



A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-3514-114-01
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	167.700.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2014. április 16.
A Társaság fő tevékenységi köre	Villamosenergia-kereskedelem
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglözlönyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000103593
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 1.677.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „T” kategóriában.

A Társaság Igazgatósága

Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke**Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja****Dr. Lakatos-Fodor Bea Emőke, az Igazgatóság tagja, pénzügyi igazgató****Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja, befektetési igazgató****Molnár Bálint, az Igazgatóság tagja**

A Társaság Felügyelőbizottsága

Bakács István, a Felügyelőbizottsága elnöke**Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja****Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja****Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja****Vitán Gábor, a Felügyelőbizottság tagja**

A Társaság Audit Bizottsága

Bakács István, az Audit Bizottsága elnöke**Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja****Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja**

A Társaság Könyvvizsgálója

A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A.; cégjegyzékszám: 01-09-867785). A könyvvizsgáló megbízatása 2014. április 17-től a 2014. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2015. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizsgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló Jasper Zsuzsanna.

A Társaság 5 %-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

II. A Csoport tagjai

A Társaság és az alábbiakban megnevezett, a konszolidációba bevont vállalkozások (a továbbiakban „**Leányvállalatok**”, a Leányvállalatok és a Társaság továbbiakban együttesen „**Csoport**” vagy „**ALTEO Csoport**”) a következők:

- Soproni Erőmű Kft. (továbbiakban „**soproni erőmű**” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- Győri Erőmű Kft. (továbbiakban „**győri erőmű**” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depónia-gáz-hasznosítás
- CIVIS-BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depónia-gáz-hasznosítás
- ALTEO-Agria Kft.
tevékenység: energiatermelés, kogenerációs energiatermelés
- ALTEO-Depónia Kft.
tevékenység: vagyonkezelő cég
- HIDROGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, hidrogáz/termálmétán hasznosítás
- ALTEO-Hidrogáz Kft.
tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz-beruházás
- ALTE-A Kft.
tevékenység: vagyonkezelés (holding)
- ALTEO Energiakereskedő Zrt.
tevékenység: gázkereskedelem
- WINDEO Kft. (korábbi elnevezés: CLEAN Energy Kft.)
tevékenység: energiatermelés, szél-erőmű üzemeltetés
- VENDEO Kft. (korábbi elnevezés: WPSS Kft.)
tevékenység: energiatermelés, szél-erőmű üzemeltetés

- **ALTSOLAR Kft.**
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- **SUNTEO Kft.**
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- **E-WIND Kft.**
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)

III. A Csoport összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai 2014. I. negyedévre vonatkozóan

A Társaság 2014. I. negyedévre vonatkozó nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően összeállított összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait a Társaság jelen Vezetőségi Beszámolóhoz mellékelten teszi közzé.

IV. A Csoport összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója 2014. I. negyedévre vonatkozóan

1. Cégjogi összefoglaló a Csoport 2014. I. negyedéről

1.1. A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2014. január 1. napja és a Vezetőségi Beszámoló közzététele közötti időszakban

A Társaság 2014. április 16. napján megtartotta éves rendes közgyűlését, ahol az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság üzleti jelentését a Társaság 2013. üzleti éve tekintetében.
- b) A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztésének megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2013. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését.
- c) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2013. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott mérleget és a számviteli törvény szerinti beszámolót, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelő Bizottság erről készült írásbeli jelentését.
- d) A Közgyűlés elfogadta a Csoport 2013. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott összevont mérleget és a számviteli törvény szerinti – IFRS szabványok szerint készült – konszolidált beszámolót, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelő Bizottság erről készült írásbeli jelentését.
- e) A Közgyűlés a Társaság adózott eredményét teljes egészében az eredménytartalékba helyezte, osztalék fizetéséről nem határozott.
- f) A Közgyűlés a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 30. § (5) bekezdésében írt felmentvényt, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- g) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés meghosszabbította a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság könyvvizsgálói megbízását 2014. április 17. napjától a 2014. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2015. május 31. napjáig terjedő időszakra. A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés Jasper Zsuzsannát jelölte ki.
- h) A Közgyűlés döntött a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény szerinti továbbműködésről.

- i) A Közgyűlés a fenti közgyűlési határozatba foglalt változásra is tekintettel, a Társaság Alapszabályának 15.1. pontját megfelelően módosította.
- j) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.
- k) A Közgyűlés felhatalmazást adott az Igazgatóság részére, amelynek alapján az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét – a Társaság által kibocsátott részvények névértékének alapulvételével – legfeljebb 110.000.000,- Ft-tal felemelheti. A felhatalmazás 2014. április 17. napjától számított öt éves időtartamra, valamennyi – az új Ptk-ban meghatározott – alaptőke-emelési esetre és módra, valamint a jegyzési, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására is kiterjed.
- l) A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot saját részvényügylet megkötésére legfeljebb 419.250 db ALTEO törzsrészvény tekintetében, 2014. április 17. napjától számított tizenhét hónapos időtartam alatt 100,- forintos minimális, 5.000,- forintos maximális ellenérték kikötésével.

Az Igazgatóság döntése alapján a Társaság „ALTEO 2017/I.” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2014. január 10. napján, melyek futamideje 3 év. A kötvények névértéke 10.000,- Ft, a kibocsátás össznévértéke 623.880.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra. A Társaság „ALTEO 2014/I.” elnevezésű kötvényei 2014. január 10. napján lejáratlal megszűntek, teljesítésükre e kötvényekből eredő követelés „ALTEO 2017/I.” kötvények kibocsátási értékébe történő beszámításával került sor.

1.2.A Leányvállalatokkal kapcsolatos cégjogi események 2014. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

- a) A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTEO-Agria Kft. könyvvizsgálójának megbízását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről, és a törzstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.
- b) A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTEO-Depónia Kft. könyvvizsgálójának megbízását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről, és a törzstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.

- c) A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTEO-Hidrogáz Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
- d) Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. Az ALTEO-Depónia Kft. továbbá egy évvel meghosszabbította az CIVIS-BIOGÁZ Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
- e) Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. Az ALTEO-Depónia Kft. továbbá egy évvel meghosszabbította az EXIM-INVEST Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
- f) A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította a Győri Erőmű Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
- g) A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította a HIDROGÁZ Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
- h) A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította a Soproni Erőmű Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
- i) A Társaság, mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTE-A Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről, és a törzstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.

- j) A Társaság, mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztlék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTEO Energiakereskedő Zrt. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködéséről.
- k) A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a WINDEO Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, és 80.000.000,- Ft osztlék fizetéséről határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az WINDEO Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködéséről.
- l) A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, és 68.000.000 Ft osztlék fizetéséről határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az VENTEO Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködéséről.
- m) A Társaság, mint az ALTSOLAR Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTSOLAR Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztlék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTSOLAR Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködéséről, és a törzstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.
- n) A Társaság, mint a SUNTEO Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a SUNTEO Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztlék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította a SUNTEO Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködéséről, és a törzstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.
- o) A Társaság, mint az e-WIND Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az e-WIND Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztlék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az e-WIND Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködéséről, és a törzstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.

2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2.1. Az időszaki trendek összefoglalása

Az ALTEO Csoport tevékenységében a 2013-as éves beszámoló (2014. április 16-i) közzététele óta eltelt egy hónapban érdemi változás nem történt, a konszolidálásba bevont leányvállalatok köre sem bővült. A főként megújuló energiatermeléssel foglalkozó Csoport az alakulása óta eltelt hat év alatt egy tizenegy erőműből álló portfóliót épített ki, melyet tulajdonol és sikeresen üzemeltet. Összetételét tekintve négy szélerőmű, két depóniagáz erőmű, két termálmétán erőmű és három földgáz alapú erőmű alkotja az erőműparkot. Ez a megoszlás mind az energiaforrások, mind pedig a szabályozás terén kellő diverzifikációt biztosít. Az energiatermelést szinergikusan egészíti ki a másik legfőbb tevékenység, a villamosenergia-kereskedelem, amely évről évre növeli az általa ellátott fogyasztói kör méretét. A Csoport a jövőben is ezeken a területeken (megújuló és hagyományos energiaforrásokra alapuló energiatermelés, ipari fogyasztók piaci energiaellátása) keresi a további növekedési lehetőségeket.

A 2014-es év első negyedéről általánosságban azt érdemes elmondani, hogy a rendkívül enyhe (a korábbi évekhez képest jóval melegebb) téli hónapok miatt a hőerőművek által értékesített hőmennyiség jelentősen elmaradt a korábbi évekre jellemző értékektől. Leginkább a győri erőmű érezte meg a „mediterrán telet”, mert itt szinte kizárólag fűtési célú hőenergia értékesítés történik: 36%-kal maradt el az erőmű hőárbevétele az egy évvel korábbi adatokhoz képest. A soproni erőműnél a Heineken számára technológiai hőt is értékesítünk, így itt kisebb mértékű, 18%-os hőárbevétel csökkenés volt megfigyelhető 2013 első negyedéhez képest. Összességében a Csoport hőárbevétele több, mint 30%-kal maradt el a 2013 első negyedétől.

A kedvezőtlen hópiac mellett a fent már említett két földgáz tüzelésű erőmű által értékesített villamos energia árbevétele is csökkent, mivel ezek egy virtuális erőművön keresztül a kiegyenlítő energia piacra termelnek, ahol mind a kapacitásdíjak, mind az igények csökkentek, részben szintén a rendkívül meleg tél miatt.

A csoportszintű árbevétel csökkenését mérsékelte a villamosenergia-kereskedelmi tevékenység bevétele, hiszen a 2014-es évben a 2013-as évhez képest 30%-kal sikerült növelni az ellátott fogyasztói portfólió méretét, amelynek hatására az első negyedévben a kereskedelmi bevétel 20%-kal haladta meg a 2013-as első negyedévi értéket. Emellett a megújuló energiát termelő szélerőművek és depóniagázos erőművek árbevétele közel 9%-kal nőtt a két vizsgált időszak vonatkozásában. Mindezek hatására összességében a Csoport árbevétele a jelentős hőértékesítési árbevétel visszaesés ellenére is csak 17%-kal maradt el az összehasonlítható időszakéhoz képest.

Az árbevétel elmaradást EBITDA szinten kevesebb, mint 9%-ra sikerült mérsékelni, köszönhetően a 2013 első negyedéhez képest magasabb árbevétellel jellemezhető zöld energiát termelő erőművek

magas EBITDA hányadának, és a szigorú költséggazdálkodásnak. **A Csoport a negyedévben összesen 338 M EBITDA-t termelt**, a 2013-as első negyedévben pedig 370 M Ft volt ez az érték.

A negyedév általános tanulsága az, hogy nemcsak a Csoportra jellemző éven belüli szezonalitást érdemes kiemelni (az első és a negyedik negyedév erősebb EBITDA szinten), hanem az egyes évek közöttit is, mivel a hőerőművek és a szélenergia-termelés ki van téve az időjárás-változásoknak, amelyek nemcsak éven belül, hanem az egyes évek között is okozhatnak kisebb eltéréseket. Ez a trend 2014 első negyedévében a Csoport számára a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalható képest kedvezőtlenebb volt. Az ALTEO Csoport ugyanakkor a diverzifikált tevékenységének, és a szigorú költséggazdálkodásának köszönhetően jelentős mértékben ellensúlyozni tudta a kedvezőtlenebb időjárás-eredményességre gyakorolt hatását, hiszen az első negyedévi árbevételben igen nagy, 46%-os súllyal szereplő hőértékesítési bevétel bázis időszakhoz képesti 32%-os elmaradása ellenére az EBITDA szintű eredményesség ennél jóval kisebb mértékben, pusztán 9%-kal esett vissza a tavalyi első negyedévben realizálható képest.

A Csoport 2014 januárjában sikeresen refinanszírozta a 2012-ben zárt körben kibocsátott zérókuponos kötvényeit, így összesen 624 M Ft névértékben értékesített 3 éves lejáratú szintén zártkörű kötvényeket. A Csoport finanszírozását könnyítette, így befektetési lehetőségeit szélesítette, hogy a refinanszírozást az eredetinel majdnem 5 százalékponttal olcsóbban, 7,65%-os kamatozással sikerült megoldani, valamint a kötvények futamideje is egy évvel, a korábbi két évről három évre hosszabbodott. A refinanszírozásból származó kamatelőny mellett a soproni bankhitel 2013. szeptemberi visszafizetése és a bankközi forint hitelkamatok (BUBOR) csökkenése is kedvező hatással volt a Csoport pénzügyi ráfordításainak mértékére.

Az egy számjegyű EBITDA csökkenés, és a pénzügyi ráfordítások 27%-os csökkenésének következtében a Csoport a negyedévet pozitív, 42 M Ft-os adózás előtti eredménnyel zárta, amely tekintve a hőértékesítés szempontjából kedvezőtlen időjárás-körülményeket, az ALTEO vezetésének véleménye szerint jelentős sikerként értékelhető. Különös tekintettel arra, hogy a tavalyi első negyedéves adózás előtti eredmény még kevéssel 1 M Ft alatti értéket mutatott.

2.2. Eredménykimutatás

A Csoport 2014 első negyedévi teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

	2014.03.31 végződő 90 nap	2013.03.31 végződő 90 nap	Változás %
Árbevételek	1 675 128	2 022 342	-17,2%
Közvetlen ráfordítások	(1 316 795)	(1 635 240)	-19,5%
Bruttó eredmény	358 333	387 102	-7,4%
Adminisztratív ráfordítások	(101 766)	(98 280)	3,5%
Értékesítési ráfordítások	(2 655)	(3 670)	-27,7%
Értékvesztés miatti veszteségek	-	-	
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(18 148)	(19 716)	-8,0%
	235 764	265 436	-11,2%
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(193 995)	(264 508)	-26,7%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	-	-
Adózás előtti eredmény	41 769	928	4401,0%
Jövedelemadó ráfordítás	(17 628)	(13 438)	31,2%
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	24 141	(12 510)	-293,0%
Egyéb átfogó eredmény	-	-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	24 141	(12 510)	-293,0%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	24 141	(12 510)	-293,0%
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	-	-	
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	14,40	(7,54)	-290,92%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	14,40	(7,54)	-290,92%
EBITDA	337 813	370 124	-8,73%

Összegzőképpen annyit érdemes kiemelni, hogy az első negyedév a (Csoport számára) kedvezőtlen időjárási és piaci körülmények miatt árbevételben és egyes eredmény kategóriákban ugyan elmaradt az előző évi azonos időszak teljesítményétől, de a közvetlen ráfordítások csökkenése meghaladta az árbevétel csökkenését, ezért bruttó eredmény szintjén már csak 7%-os elmaradást okozott a 17% feletti árbevétel csökkenés. Mivel a termelőeszközök értékcsökkenése azok jellegéből fakadóan nem tudott a közvetlen ráfordításokkal megegyező nagyságrendben mérséklődni, ezért EBITDA szinten a bruttó eredménynél kissé magasabb, közel 9 %-os elmaradás figyelhető meg a Csoport 2013-as első negyedévéhez képest. A pénzügyi ráfordítások értékét ugyanakkor több pozitív hatás is lényegesen csökkentette az előző időszakéhoz képest (27%-os visszaesés), így a Csoport mind az adózás előtti eredmény, mind pedig az átfogó eredmény szintjén a tavalyi év hasonló időszakában elérthet képest számottevően kedvezőbb értékekkel zárta 2014 első negyedévét.

Árbevétel terén a Csoport teljesítménye 1,7 Mrd Ft-os értékkel jellemezhető, amely 17%-kal maradt el 2013 első negyedévéétől. A két időszak vonatkozásában egyedül a 2013 februárjában a Csoportba került törökszentmiklósi szélerőmű okozott szerkezetbeli változást, a szélerőmű termelése a 2013-as első negyedévi adatokban még csak törtidőszakban, a 2014-es első negyedév teljesítményében pedig már teljes negyedéves termelési értékkel szerepel. Az enyhe tél és a kereskedelmi tevékenység fokozatos térnyerése az árbevétel megoszlásában is változáshoz vezetett. A hőárbevétel nagysága 32%-kal csökkent az előző évi adathoz képest. Leginkább a győri erőmű hőárbevétele esett vissza, 36%-kal, a soproni erőmű a sörgyár technológiai gőzigényének köszönhetően az időjárásnak kevésbé

van kitéve, így ebben a hőerőműben „csak” 18%-kal csökkent a hőárbevétel. Az enyhe tél ellenére is még mindig ez a tevékenység jellemezhető a legmagasabb aránnyal az árbevételben, de a 2014-es első negyedévben a csoportszintű árbevétel 46%-a származott ebből a tevékenységből, szemben az egy évvel korábbi (és az első negyedévekre inkább jellemző) 56%-os részesedéssel. A villamosenergia-termelés aránya 19%-ról 16%-ra csökkent. A győri és soproni erőművek a VPP Zrt.-vel együttműködésben a kiegyenlítő kapacitások piacán értékesíti a villamos energiát, amelyre az első negyedévben kisebb igény és csökkenő kapacitásdíj volt jellemző. A Csoport többi erőműve, kiváltképp a megújuló erőművek által értékesített villamos energia bevétele viszont nőtt az előző időszakhoz képest, a két hatás együttesen vezetett a 16%-os arányhoz. Az értékesítésre termelt villamos energiának ebben az időszakban 77%-a, míg 2013 azonos időszakában 49%-a származott megújuló energiaforrásból. A hőenergia bevétel háttérbe szorulását azonban leginkább a villamosenergia-kereskedelem térnyerése ellensúlyozta, a tevékenység árbevétele az előző időszakhoz képest 100 M Ft-tal (20%-kal) nőtt, így az árbevételen belül 36%-osra növelte egy évvel korábbi 25%-os arányát.

A **közvetlen ráfordítások** összegét az árbevétel csökkenését meghaladóan sikerült mérsékelnünk, a 2014 első negyedéves 1,3 Mrd Ft-os érték 19%-kal kevesebb az összehasonlító időszakinál. A meleg tél itt is megtette hatását, a villamosenergia- és a hőtermelés közvetlen költségeinek legnagyobb hányadát jelentő energiahordozó, a földgáz költsége több mint 39%-kal csökkent a két időszak között. Ez azt jelenti, hogy a földgázköltség lényegesen jobban csökkent, mint a belőle származó (villamos energia és hő) árbevétel, ami jelentős részben az erőművek magasabb hatásfokának is köszönhető. A közvetlen ráfordításokon belül továbbra is ez a ráfordítás teszi ki a legnagyobb arányt (43%), de elmarad a 2013-as első negyedévre jellemző (58%-os) értéktől. A villamosenergia-kereskedelem által ellátott fogyasztók éves szerződésállománya 2013-hoz képest 2014-re 30%-kal nőtt, így a továbbértékesítésre beszerzett villamos energia aránya a soron belül jelentősen (27%-ról 40%-ra) nőtt 2014 első negyedévében. Az időszakban az értékcsökkenés 8%, a bérköltség és a termelőeszközök fenntartási költségei is 4-4%-os aránnyal jellemezhetőek a közvetlen ráfordításokon belül, mindhárom sor összege csökkent a 2013-as első negyedévhez képest. Kiemelendő még az, hogy a Csoport az első negyedévben értékesített a Győri Erőmű Kft. korábbi években allokkált széndioxid kvótáiból 17 M Ft értékben, mivel ezekre az erőműnek az első negyedév szokásosnál alacsonyabb termelése miatt nem lesz szüksége.

Bruttó eredmény soron 2014 első három hónapjában a Csoport 358 M Ft-os értékkel jellemezhető, amely az árbevétel 17%-os csökkenése ellenére már csak 7%-kal marad el az egy évvel ezelőtti értékhez képest.

A Csoport eredményességének mérésére az ALTEO vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől és értékcsökkenéstől tisztított) eredménykategória, azaz **EBITDA szinten az első negyedéves beszámoló 338 M Ft-os értéket tartalmaz**, amely kevesebb, mint 9%-kal marad el a 2013-as első negyedévtől. A fent már kifejtett hatások főként a győri és a soproni hőerőmű esetében okoztak EBITDA csökkenést az egy évvel korábbi adatokhoz képest.

Pénzügyi ráfordítások terén jelentős eltérés figyelhető meg a két időszak között a 2014-es év első negyedéve 194 M Ft-os pénzügyi ráfordítással zárult, míg 2013 első negyedévében a kimutatásokban 265 M Ft szerepelt. A közel 71 M Ft-os (közel 27%-os) csökkenés legfőbb magyarázó tényezője a devizás árfolyamkülönbség sor, amely 76 M Ft-tal kevesebb az aktuális negyedévben az egy évvel korábbinál. Ezen belül a realizált árfolyamvesztés összege 12 M Ft-ot tett ki az aktuális negyedévben, a nem realizált átértékelési különbség pedig 95 M Ft-ot. A 2014-es első negyedév végén a Csoport körülbelül 9,8 M EUR összegű beruházási hittel rendelkezik, amelyeket az év végi 296,91-es HUF/EUR árfolyamról 3,4%-kal értékelt át a negyedév végén jellemző 307,06 HUF/EUR árfolyamra. Ezzel szemben az előző év első negyedévet 4,5%-os forintgyengülés, és így nagyobb arányú átértékelés jellemezte. Emellett azt is érdemes kiemelni, hogy a Csoport 2013 szeptemberében visszafizette és HUF alapú fizetési kötelezettségre váltotta a soproni erőmű EUR alapú bankhitelét, így ezen nem keletkezhetett nem realizált átértékelési különbség.

A pénzügyi sorok kapcsán fontos kiemelni, hogy 2014 januárjában a Csoport sikeresen refinanszírozta a 2012 januárjában kibocsátott, 500 M Ft névértékű zártkörű kötvényeit összesen 624 M Ft névértékű értékpapírral, azaz eredetinel majdnem 5% százalékponttal kedvezőbb (7,65%-os) implicit kamatozással, amely kamatmegtakarítást eredményez és ezen keresztül kedvezőbben befolyásolja a Csoport pénzügyi eredményét.

A kedvezőtlennek mondható időjárási (enyhe, meleg tél) és devizapiaci (3,4%-os forintgyengülés) adottságok ellenére a Csoport a negyedévet az adózás előtti és az alatti eredménykategóriákban is pozitív értékekkel zárta, adózás előtti eredményben 42 M Ft-ot, átfogó eredmény szintjén pedig 24 M Ft-ot ért el.

2.3. Mérleg

A Csoport konszolidált mérlegfőösszege 2014. március 31-én meghaladta a 8,2 Mrd Ft-ot. A 2013 év értékhez képest bekövetkezett változás elsősorban az időjárás tényezőknek köszönhető.

	2014.03.31 nem auditált	2013.12.31 auditált	Változás %	Változás eFt
Befektetett eszközök	6 444 790	6 458 882	-0,2%	-14 092
Forgóeszközök	1 779 293	2 077 720	-14,4%	-298 427
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	8 224 083	8 536 602	-3,7%	-312 519
Saját tőke	1 897 508	1 873 367	1,3%	24 141
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 215 205	4 126 722	2,1%	88 483
Rövid lejáratú kötelezettségek	2 111 370	2 536 513	-16,8%	-425 143
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	8 224 083	8 536 602	-3,7%	-312 519

A Csoport eszközeinek legfontosabb csoportja, a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszak értékkel nagyságrendileg megegyezik. A 2013 februárjában akvirált törökszentmiklói szélerőmű már mindkét időszak végén teljes eszközértékkel jelenik meg a pénzügyi adatokban. Az első negyedévben jelentősebb beruházási tevékenységre nem volt szükség a Csoport üzemelési egységeinél, ugyanakkor a nemzeti kiosztási lista alapján 2013-ra és 2014-re vonatkozóan a győri és a soproni erőműnek az negyedévben allokált kibocsátási egységek értéke közel 120 M Ft-tal növelte a befektetett eszközök értékét. A kibocsátási jogok piacát a Csoport folyamatosan figyelemmel kíséri arra törekedve, hogy azok hasznosítása a Csoport szempontjából a legeredményesebben történjen. 2014 első negyedévében 24 M Ft bekerülési értékű, a várható visszaadási kötelezettségen felüli egységet értékesített a győri erőmű. A 2013. évi szén-dioxid kibocsátás mennyiségének megfelelő jogok visszaadása az Országos Környezetvédelmi Természetvédelmi és Vízügyi Főfelügyelőségnek a második negyedévben rendben megtörtént.

A teljes befektetett eszközállománnyal kapcsolatosan 2014 első negyedévében összesen 102 M Ft értékcsökkenés elszámolása történt konszolidált szinten, amely az előző év azonos időszakában elszámolt értékcsökkenési szinthez hasonló.

A halasztott adóeszközök 12 M Ft-tal csökkentek, ami elsősorban az elhatárolt veszteségek felhasználása, illetve az adóban és számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

A **forgóeszközök** állománya 14%-kal mérséklődött 2013. december 31-i egyenleghez képest. A változás elsősorban annak köszönhető, hogy az időjárás tényezők (átlag feletti téli hőmérsékletek)

miatt a fogyasztók hőenergia-igénye jelentősen csökkent a negyedévben, amely a forgóeszközök közül a vevőkövetelések és a pénzeszközök időszak végi egyenlegének változásában mutatkozik meg: a vevőkövetelések állománya a negyedév végén 673 M Ft-ra, míg a szabad pénzeszközök állománya 555 M Ft-ra mérséklődött. Ugyanakkor a forgóeszközökön belül a tartalék, óvadéki, biztosítéki és befektetési számlákon elhelyezett pénzeszközöket jelentő egyéb pénzügyi eszközök állománya 310 M Ft-ra (42 M Ft-tal) növekedett. Az egyéb követelések állományában bekövetkezett 99 M Ft-os növekedés az adóhatósággal szembeni, elsősorban visszaigényelhető általános forgalmi adóval kapcsolatos, adójellegű követeléseknek tudható be.

Összességében elmondható, hogy a forgóeszközök változását meghaladóan csökkent a rövid lejáratú kötelezettségek egyenlege is 2013 év végéhez képest (17%-os csökkenés), így a Csoport nettó működő tőke pozíciója, illetve rövid lejáratú likviditási helyzete nem változott kedvezőtlen irányba.

A Csoport **saját tőke állományában** bekövetkezett növekedést a negyedév 24 M Ft-os átfogó nyeresége magyarázza.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségeiben** jelentősebb változás nem állt be, az egyenlegben átlagosan 2%-os növekedés tapasztalható.

A hosszú lejáratú banki kötelezettségek a december 31-i értékkel hozzávetőleg megegyeznek, elsősorban két egymással ellentétes tényező hatására: a következő negyedévi törlesztő részletek átsorolásra kerültek a rövid lejáratú kötelezettségek közé (103 M Ft), ugyanakkor a devizában fennálló hiteleket a 296,91 HUF/EUR árfolyamról 307,06 HUF/EUR fordulónapi árfolyamra értékelte át a Csoport. Ez összesen 86 M Ft értékű nem realizált veszteséget jelentett, ugyanakkor növelte a hosszú lejáratú banki kötelezettségek értékét.

A tartozások kötvénykibocsátásból sor egyenlegében alig, de tartalmában jelentősen megváltozott. A 2014. január 10-én lejáró ALTEO 2014/I elnevezésű zérókuponos kötvény teljes egészében refinanszírozásra került lényegesen jobb, közel 500 bázispontos kamatfeltétel javulás mellett. Az újonnan kibocsátott kötvények elnevezése ALTEO 2017/I, szintén zártkörben kibocsátott zérókuponos értékpapírok 3 éves, azaz 2017. január 10-i lejáratúval.

A hosszú lejáratú kötelezettségeken belül kimutatott halasztott bevételek elsősorban az ingyenesen allokkált kibocsátási egységekhez kapcsolódnak, értékük 96 M Ft-tal növekedett a befektetett eszközök között szereplő kibocsátási jogok változásával megegyező összegben, ugyanis első negyedévben a 2013-2014-es évekre vonatkozó kibocsátási egységek kiosztása megtörtént.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlítható időszakhoz képest 17%-kal, 425 M Ft-tal mérséklődtek. A csökkenés egyrészt a meleg időjárás hatásaira vezethető vissza, aminek köszönhetően a fűtőerőművek gáz- és egyéb a termeléssel közvetlen kapcsolatban álló beszerzései jelentősen visszaestek: a számlázott és elhatároláson szereplő működéshez kapcsolódó kötelezettségek összesen közel 25%-kal, 253 M Ft-tal csökkentek.

Ugyanakkor a legnagyobb hőfogyasztónk előleget fizet a várható fogyasztására, a fűtési szezon utolsó hónapjaiban az előleg összege alacsonyabb, mint az év végi, ami 200 M Ft-tal kevesebb vevői előleg összeget eredményezett a rövid lejáratú kötelezettségek mérlegsoron belül.



3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

A 2014. év jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napjáig terjedő időszaka tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelni az időszakra történt változásokat, eseményeket. A Társaság és az egyes leányvállalatok tekintetében kizárólag a 2014-ban bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen Vezetőségi Beszámoló. A változások információ tartalma a Csoport 2013. évi Igazgatósági Jelentésében és konszolidált beszámolójában foglaltakkal együtt értelmezendő.

a) ALTEO Nyrt.

A Társaság „ALTEO 2017/I.” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2014. január 10. napján, melyek futamideje 3 év. A kötvények névértéke 10.000,- Ft, a kibocsátás össznévértéke 623.880.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra. A Társaság „ALTEO 2014/I.” elnevezésű kötvényei 2014. január 10. napján lejáratlansággal megszűntek, teljesítésükre e kötvényekből eredő követelés „ALTEO 2017/I.” kötvények kibocsátási értékébe történő beszámításával került sor.

A Társaság, mint kibocsátó 2.000.000.000 Ft, azaz kettőmilliárd magyar forint keretösszegű nyilvános kötvényprogramot állított fel „ALTEO 2014-2015. évi Kötvényprogram” néven. A Magyar Nemzeti Bank a Kötvényprogramhoz kapcsolódó 2014. május 12. dátumú összevont alaptájékoztató közzétételét a H-KE-III-372/2014. számú határozatával 2014. május 13-i dátummal engedélyezte. A Kötvényprogram keretében értékpapír forgalomba hozatalára jelen jelentés közzétételének napjáig nem került sor.

b) ALTEO Energiakereskedő Zrt.

Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. gázkereskedelmi tevékenységének megkezdését legkorábban a 2015. július 1. napjával kezdődő gázévre halasztotta, az üzletág beindítása azonban csak abban az esetben fog megvalósulni, ha a földgázpiac szabályozási és piaci feltételei a jelenleginél kedvezőbb irányba változnak.

c) Soproni Erőmű Kft.

A soproni erőmű és a Sopron Holding Zrt. között egyeztetések folytak a távhőtermelői szerződés alapján kötelező átvétel alá eső hőmennyiség át nem vett részének elszámolásáról. Az elhúzódo tárgyalások eredménytelensége láttán, a soproni erőmű 2013 februárjában 400.000.000,- Ft kötbérkövetelés érvényesítése érdekében fizetési meghagyás kibocsátása iránti kérelmet nyújtott be az illetékes bíróságnak. Az eljárás a Sopron Holding Zrt. ellentmondása folytán perré alakult, amelyben a soproni erőmű felemelte tőkekövetelését 781.251.102,- Ft-ra, és nagyságrendileg 100.000.000,- Ft késedelmi kamat és perköltségigényt is előterjesztett. A perben a Sopron Holding Zrt. a szerződés részleges érvénytelenségére hivatkozik, a soproni erőmű követelését vitatja. Tekintve, hogy a per alapjául szolgáló szerződés jelenleg is hatályban van, a

soproni erőmű a 2013-ban elkövetett szerződésszegéssel kapcsolatos igényét is érvényesíti. A soproni erőmű továbbra is nyitott a peren kívüli megegyezésre, amennyiben a tárgyalások időközben eredményre vezetnek, a soproni erőmű intézkedni fog az eljárás felfüggesztéséről, a jogvita békés úton történő lezárásáról. Az ALTEO Csoport konzervatív árbevétel és eredménytervezése során a kötbérvételéből befolyó bevétellel még nem számolt, az sikeres érvényesítése esetén a soproni erőmű, illetve a Csoport eredményét növelheti.

A Soproni Erőmű Kft., mint távhőszolgáltató a hőenergiát hatósági áron szolgáltatja a lakossági fogyasztók részére. A távhőárakat a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal javaslatára az energiaügyekért felelős miniszter rendeletben állapítja meg. A rezsicsökkentési program harmadik lépéseként a távhőszolgáltatók 2014. október 1. napjától további 3,3%-os díjcsökkentést kötelesek végrehajtani. A lakossági hőfogyasztók aránya a Soproni Erőmű Kft. hőárbevételében nem jelentős, 2013-ban 6,4% volt, ez az arány 2014. évben sem változik számottevően.

d) HIDROGÁZ Kft.

A HIDROGÁZ Kft. elleni 24 M Ft értékű nyolc személy ingatlanában esett kár megtérítése tárgyában indított pert a HIDROGÁZ Kft. 2014. január 15. napján kihirdetett elsőfokú ítélet alapján megnyerte, a felperesek keresetét a bíróság elutasította. Az ítélet nem jogerős, a felperesek fellebbezése folytán a per másodfokon folytatódik. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

A HIDROGÁZ Kft. felperes 2009. szeptember 4. napján keresetet nyújtott be egyik szerződéses partnerével szemben. A HIDROGÁZ Kft. a keresetében vitatja az általa vállalkozóként kötött vállalkozási szerződést biztosító bankgarancia lehívásának jogszerűségét (késedelemre és a hibás teljesítésre hivatkozást), és követeli a bankgarancia tőkeösszegének, az utolsó vállalkozói díjrészletnek, valamint késedelmi kamatoknak a megfizetését. A pertárgyérték 49 M Ft. Az ügyben az elsőfokú bíróság 2012. november 14. napján a kereset jogalapjának tekintetében közbenső ítélet hozott, melyben a HIDROGÁZ Kft. keresetét részben megalapozottnak találta, részben elutasította. A bíróság közbenső ítéletében a követelés összecsúszásának tárgyában határozatot nem hozott. A HIDROGÁZ Kft. az ítélet ellen fellebbezéssel élt, a másodfokú bíróság azonban a közbenső ítéletet 2013. május 14. napján helyben hagyta. A HIDROGÁZ véleménye szerint a jogerős közbenső ítélet jogszabálysértő, és a per során felmerült bizonyítékok téves értelmezésén alapszik, ezért a Kúriánál 2013. július 8. napján előterjesztett felülvizsgálati kérelmében kérte annak megváltoztatását. A Kúria a felülvizsgálati kérelem tárgyában 2014. június 5. napján tart tárgyalást, az alapeljárás folytatását ez nem érinti. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

4. A Társaság cégcsoportjának főbb kockázatai, és az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

A Csoport fűtőerőműveinek gázbeszerzéseit 2014-ben is jellemzően devizában (EUR és USD) fogja lebonyolítani, amely egyfelől kedvezőbb beszerzési forrást biztosít a termeléshez felhasznált energiahordozók tekintetében, ugyanakkor némileg növelte a tevékenység a devizás kitétséget, amit a Csoport határidős ügyletek kötésével és a fogyasztói szerződések devizaárfolyamtól függő árazásával kezel.

A rendelkezésre álló műszaki vélemények és üzemeltetési tapasztalatok alapján a törökszentmiklósi szélerőműben a közeli jövőben hajtómű csere válik szükségessé. Ennek kapcsán a Csoport tárgyalásokat kezdeményezett az eladóval szavatossági igények esetleges érvényesítéséről.

A Csoport jelentős euró alapú (Győri Erőmű Kft., ALTEO-Agraria Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST Kft., Hidrogáz Kft.) és multicurrency (WINDEO Kft., VENTEO Kft) hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik, amelyek esetében egy tartósan gyenge forintárfolyam csökkentheti a Csoport eredményességét és pénzállományát. A villamos energia kereskedelem beszerzései is döntő többségében euró alapúak, míg vevői szerződésai többségében forintban kötöttek. A deviza kitétség kezelésére a Csoport fedezeti ügyleteket köt, illetve ahol lehetséges, devizaárfolyam indexált vevői árképleteket alkalmaz.

Az ALTEO Csoport tagjai közül, a WINDEO Kft., a VENTEO Kft., az e-Wind Kft., a Győri Erőmű Kft., és a Soproni Erőmű Kft. energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás változása is jelentős hatással lehet a szélerőművek és a fűtőerőművek eredményességére. Az ALTEO Csoport stratégiája, hogy növelje az időjárásfüggő energiatermelés arányát, az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja. A befektetési döntések meghozatala előtt a Csoport kiemelt figyelmet fordít az időjárás múltbeli trendjeinek elemzésére, hogy az ebből fakadó kockázatokat a minimálisra mérsékelje, továbbá az időjárásfüggő energiatermelés során a Társaság meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre a megtermelt energiamennyiséget.

A Győri Erőmű egy nagy fogyasztójával (Audi Hungária Kft.) meglévő hőszolgáltatási szerződése 2014. év végével lejár, a szerződés meghosszabbítása tárgyában a felek a tárgyalásokat már megkezdték.

Az elmúlt években az Országgyűlés több olyan adózással kapcsolatos törvényváltoztatást fogadott el, ami a villamos energiaszektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érinti: az energiaellátók jövedelemadójának mértéke 2013. január 1-től 31%-ra nőtt, új adónem, a közművezetékek adója is bevezetésre került. Nem zárható ki, hogy a szektorban működő társaságok az adóztatási rendszer további, a szempontjukból kedvezőtlen irányú, változtatásával lesznek kénytelenek szembesülni.

V. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2014. I. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a hatályos és alkalmazandó számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A Társaság kijelenti, hogy a 2014. I. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámoló megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő időszakát érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A Társaság kijelenti továbbá, hogy jelen Vezetőségi Beszámoló adatait könyvvizsgáló nem vizsgálta.

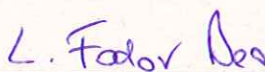
Budapest, 2014. május 19.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja



Dr. Lakatos-Fodor Bea Emőke

az Igazgatóság tagja