

ALTEO NYRT

Időközi vezetőségi beszámoló

2012. III. negyedév



2012. november 19.

Időközi vezetőségi beszámoló 2012. III. negyedév

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 2012. pénzügyi év III. negyedévére vonatkozó összevont (konszolidált) időközi vezetőségi beszámolóját, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2012. pénzügyi év III. negyedévére vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). Az összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámoló 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 2012. III. negyedévére 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	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.
A Társaság telefonszáma	+36 1 474 97 90
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	2012. október 3.
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 1.522.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „B” kategóriában, további 155.000 darab részvényét a Szabályzat alapján 2012. október 3. napjától számított 90 napon belül bevezeti a BÉT-re.

A Társaság Igazgatósága

Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke**Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja****Fodor Bea Emőke, az Igazgatóság tagja, pénzügyi igazgató****Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja****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 2012. április 28-tól a 2012. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2013. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló Nagyné Zagyva Zsuzsanna.

A Társaság 5 %-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt.
1055 Budapest, Honvéd u. 20/A
Telefon: +36 1 474 9790
Telefax: +36 1 474 9791
Web: www.alteo.hu

Nyilvántartja:
Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégjegyzékszám: Cg.01-10-045985
Bankszámlaszám:
11794008-20530066-00000000

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

III. A Csoport összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai 2012. III. negyedévre vonatkozóan

A Társaság 2012. III. negyedévre vonatkozó nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően összeállított összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait a Társaság jelen Vezetőségi Beszámolóhoz mellékelten teszi közzé.



ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt.
1055 Budapest, Honvéd u. 20/A
Telefon: +36 1 474 9790
Telefax: +36 1 474 9791
Web: www.alteo.hu

Nyilvántartja:
Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Céggjegyzékszám: Cg.01-10-045985
Bankszámlaszám:
11794008-20530066-00000000

IV. A Csoport összevont (konszolidált) vezetőségi jelentése 2012. III. negyedévére vonatkozóan

1. Céggjogi összefoglaló a Csoport 2012. III. negyedévről

1.1. A Társasággal kapcsolatos céggjogi események 2012. január 1. napja és az időközi vezetőségi beszámoló készítése közötti időszakban

A Társaság 2012. április 27. napján megtartotta éves rendes közgyűlését, ahol az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság üzleti jelentését a Társaság 2011. üzleti éve tekintetében.
- b) A Közgyűlés a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 30. § (5) bekezdésében írt felmentvényt, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- c) A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztésének megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2011. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését.
- d) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2011. 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, valamint a Felügyelő Bizottság erről készült írásbeli jelentését.
- e) A Közgyűlés elfogadta a Csoport 2011. 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.
- f) A Közgyűlés a Társaság adózott eredményét teljes egészében az eredménytartalékba helyezte, osztalék fizetéséről nem határozott.
- g) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés meghosszabbította a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság könyvvizsgálói megbízását 2012. április 28. napjától a 2012. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2013. május 31. napjáig terjedő időszakra. A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés Nagyné Zagyva Zsuzsannát jelölte ki.
- h) A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot saját részvényügylet megkötésére legfeljebb 152.200 db ALTEO törzsrészvény tekintetében, 2012. május 1. és 2013. október 31. napjáig terjedő időtartam alatt 950,- Ft-os minimális, 5.000,- Ft-os maximális ellenérték kikötésével.

- i) A Közgyűlés a fenti közgyűlési határozatba foglalt változásra is tekintettel, a Társaság Alapszabályának 12.8. és 15.1. pontját azzal módosította.
- j) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

A Társaság 2012. június 25. napján rendkívüli közgyűlést tartott, ahol az alábbi határozat született:

- a) A Közgyűlés felhatalmazta a Társaság Igazgatóságát, hogy a Társaság alaptőkéjének felemeléséről saját hatáskörben, az Igazgatóság legalább négy tagjának támogató szavazatával döntést hozzon. A felhatalmazás alapján az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét – a Társaság által kibocsátott részvények névértékével számolva – legfeljebb összesen 70.000.000,- Ft-al (jóváhagyott alaptőke) felemelheti a 2012. június 27. napjától számított öt éves időtartam alatt. A felhatalmazás kiterjed az alaptőke felemelésének valamennyi – a Gt-ben meghatározott – esetére és módjára, valamint a jegyzési, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására is, továbbá az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Gt. és egyéb jogszabályok, továbbá a Társaság Alapszabálya alapján egyébként a Közgyűlés hatáskörébe tartozó döntések meghozatalára, ideértve az Alapszabálynak az alaptőke felemelése miatt szükséges módosítását is.

A Társaság Igazgatósága 2012. szeptember 26. napján, ülés tartás nélkül az alábbi határozatokat hozta:

- a) A Közgyűlés felhatalmazása alapján az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét (jegyzett tőkéjét) 152.200.000 Ft-ról 167.700.000 Ft-ra, vagyis 15.500.000,- Ft-al megemelte új részvények zártkörű forgalomba hozatalával. A tőkeemelés során 155.000 darab 100,- Ft névértékű, 2.000,- Ft kibocsátási értékű „A” sorozatú dematerializált részvény került kibocsátásra. Az új részvényekhez fűződő társasági jogok megegyeznek a Társaság tőkeemelése előtt kibocsátott azonos részvénytípusú részvényeihez fűződő részvényesi jogokkal. Azok kizárólag a Wallis Asset Management mint a Társaság részvénykönyvébe bejegyzett részvényese számára kerülnek felajánlásra. Az Igazgatóság kizárta a Wallis Asset Managementen kívüli más személyek jegyzési elsőbbségi és az új részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogát.
- b) Az Igazgatóság a tőkeemelés eredményétől függően meghozta a Társaság Alapszabályának módosításával kapcsolatos határozatokat.
- c) Az Igazgatóság 2012. október 3. napján megállapította, hogy a tőkeemelés eredményes volt, és az Alapszabály módosításával kapcsolatos határozatok hatályba léptek.

1.2. A Leányvállalatokkal kapcsolatos cégjogi események 2012. január 1. és 2012. november 19. napja közötti időszakban

- a) A Társaság mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2012. április 5. napján meghosszabbította az ALTEO-Agria Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.
- b) A Társaság mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, továbbá módosítva alapító okiratát lehetővé tette az osztalék természetben történő kifizetését. A Társaság továbbá 94 M Ft osztalék kifizetéséről határozott, amelyből 44 M Ft-ot pénzbeli, 50 M Ft-ot nem pénzbeli, vagyoni juttatás formájában köteles teljesíteni. A Társaság egyúttal meghosszabbította az ALTEO-Depónia Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.
- c) A Társaság mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2012. április 5. napján meghosszabbította az ALTEO-Hidrogáz Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.
- d) Az ALTEO-Depónia Kft. mint a CÍVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta az CÍVIS-BIOGÁZ Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott; Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2012. április 5. napján meghosszabbította a CIVIS-BIOGÁZ Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.
- e) Az ALTEO-Depónia Kft. mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2012. március 28. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, továbbá módosítva alapító okiratát lehetővé tette az osztalék természetben történő kifizetését. A Társaság továbbá 84 M Ft osztalék kifizetéséről határozott, amelyből 34 M Ft-ot pénzbeli, 50 M Ft-ot nem pénzbeli, vagyoni juttatás formájában köteles teljesíteni. Az ALTEO-Depónia Kft. egyúttal meghosszabbította az EXIM-INVEST Biogáz Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.
- f) A Társaság mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2012. március 21. napján meghosszabbította a Győri Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2011. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli

tagja, 2012. április 16. napján meghosszabbította a Győri Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.

- g) A Társaság mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2012. április 5. napján meghosszabbította a HIDROGÁZ Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.
- h) A Társaság mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2012. március 21. napján meghosszabbította a Soproni Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2011. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2012. április 16. napján meghosszabbította a Soproni Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.
- i) A Társaság mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta az ALTE-A Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2012. április 2. napján meghosszabbította az ALTE-A Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is, továbbá a korábbi ügyvezető visszahívása mellett új ügyvezetőnek Pável János Péter urat jelölte ki.
- j) A Társaság 2012. január 20. napján módosította az ALTEO Energiakereskedő Zrt-t alapszabályát. A módosítás cégjegyzékben nyilvántartott adatot nem érintett, kizárólag az alapszabályban lévő jogszabályhelyekre történő hivatkozásokat pontosította. A Társaság, mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli részvényese, 2012. március 29. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, majd 2012. április 2. napján meghosszabbította az ALTEO Energiakereskedő Zrt. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.
- k) A Társaság 2012. május 24. napján, adásvétel jogcímén megszerezte a WINDEO Kft. (korábbi nevén CLEAN Energy Kft.) tőzrstőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrészt. A Társaság ugyan ezen a napon meghozott alapítói határozatával a WINDEO Kft. székhelyét áthelyezte a 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A. szám alá, a WINDEO Kft. korábbi ügyvezetőjének visszahívása mellett ügyvezetővé nevezte ki Tasnádi-Tulogdi Leventét, valamint megemelte a WINDEO Kft. tőzrstőkéjét 106.550.000,- Ft-al, melyből 10.000.000,- Ft-ot a jegyzett tőkébe, a fennmaradó részt pedig tőketartalékba helyezte. A Társaság 2012. augusztus 1. napján meghozott alapítói határozatával a WINDEO Kft. elnevezést adta a cégnek, és a korábbi könyvvizsgáló

visszahívása mellett a BDO Magyarország Kft-t jelölte ki a cég 2012-es pénzügyi évének könyvvizsgálátára, valamint önálló cégjegyzési joggal ügyvezetővé nevezte ki Szécsi Balázs urat.

- I) A Társaság 2012. május 24. napján adásvétel jogcímén megszerezte a VENTEO Kft. (korábbi nevén W.P.S.S. Kft.) törzstőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrészt. A Társaság ugyan ezen a napon meghozott alapítói határozatával a VENTEO Kft. székhelyét áthelyezte a 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A. szám alá, a VENTEO Kft. korábbi ügyvezetőjének visszahívása mellett ügyvezetővé nevezte ki Tasnádi-Tulogdi Leventét. A Társaság 2012. augusztus 1. napján meghozott alapítói határozatával a VENTEO Kft. elnevezést adta a cégnek, és a korábbi könyvvizsgáló visszahívása mellett a BDO Magyarország Kft-t jelölte ki a cég 2012-es pénzügyi évének könyvvizsgálátára, valamint önálló cégjegyzési joggal ügyvezetővé nevezte ki Szécsi Balázs urat.

2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2.1. Az időszak trendek összefoglalása

Az ALTEO Csoport stratégiai célja egy elsősorban megújuló energiaforrásokra épülő energiatermelő portfólió kiépítése, amelyben kiegészítő jelleggel és a megújuló energiaforrásokon alapuló energiatermelő portfóliót támogatva földgáz alapú kogenerációs erőművek is megtalálhatóak. Ennek érdekében a Társaság 2011-től főként a megújuló energiaforrásokra épülő befektetési lehetőségek feltérképezésére fordította erőforrásait. A fenntartható energiagazdálkodási célok szolgálása mellett a megújuló energiák térnyerése segíti a Csoport energiatermelő portfóliójának energiahordozók szerinti diverzifikáltságát, ezáltal csökkenti a szabályozásnak és a piaci folyamatoknak való kitettséget.

2012 május végén a csoport egy akvizíció révén három darab működő szél erőművel bővítette megújuló energiát hasznosító erőműveinek körét. Az összesen 5,8 MW kapacitással rendelkező, két vállalatban (WINDEO Kft. és VENDEO Kft.) található szél erőművek átvétele és csoportba illesztése rendben megtörtént, az üzemeltetési feladatokat az ALTEO Nyrt. munkatársai látják el. Az éves szinten 380 M EBITDA termelő kapacitással jellemezhető szél erőművek eredménye május végétől szerepel már a pénzügyi kimutatásokban, érdemi értéket adva ezáltal a Csoport eredményességéhez.

A féléves jelentés közzététele óta a Csoport tagjai és tevékenysége tekintetében érdemi változás nem történt. A harmadik negyedév szezonálisát tekintve mind a szél erőművek, mind pedig a fűtőerőművek szempontjából az alacsonyabb termeléssel jellemezhető időszakok közé sorolható, a negyedik negyedév viszont az év egyik legkiemelkedőbb időszaka lesz. Az alacsonyabb termelésű időszakot a villamos energia kereskedelem terén a nyári hónapok átlagosnál magasabb fogyasztói értékesítése ellensúlyozta.

Az első félév során aktivált győri kapacitásbővítő beruházás – amely során a meglévő 2 MW gázmotoros kapacitást 5 MW-ra bővítettük – következtében a Győri Erőmű Kft. villamosenergia termelése elérte az önállóan is értékesíthető volumet, így lehetővé tette a villamosenergia piacon megfigyelhető, időszakosan magas termék árak kiaknázását. Ezt kiegészítve a Soproni Erőmű Kft.-ben rendelkezésre álló 6 MW-os gázmotor kapacitással a Csoport egyre újabb területeket tárt fel az erőművek és a villamos energia kereskedelem szinergikus együttműködésében, melyek az eredményességben is tükröződnek.

A győri és a soproni erőműveken 2011-ben végrehajtott átalakítások, modernizáló beruházások, működési modell változtatások meggyőzően hozzájárultak az elvárt eredményt, mindkét erőmű hatásfoka 4-5 százalékponttal magasabb, mint az előző évi időszakban, és ezek az erőművek a villamos energia kereskedéssel való együttműködésnek köszönhetően sikeresen átálltak a piaci alapú működésre a KÁT-ból való kikerülést követően. A két erőmű a hiteleit májusban euró alapúra váltotta át, ami szintén lényegesen segítette az erőművek pénztermelő képességének növelését a csökkenő kamatterheknek köszönhetően.



Kedvezően befolyásolta a Csoport harmadik negyedévi teljesítményét az euró árfolyamának a 2011 év végi árfolyamhoz képesti csökkenése, aminek következtében az euró alapú hitelek átértékelése ebben az időszakban is jelentős nyereséggel járt.

Az időszaki teljesítményt a tavalyi azonos időszakkal összevetve az ALTEO konszolidált árbevétele közel 14%-kal, konszolidált EBITDA-ja pedig 43%-kal emelkedett; köszönhetően elsősorban a csoportba került szélerőművekre jellemző magas EBITDA hányadnak, és a két fűtőerőmű hatásfokjavulásból eredő fedezetjavulásának, amelyben nagy szerepet játszott a villamosenergia kereskedelemmel való együttműködés is. Ha tekintetbe vesszük, hogy a Soproni Erőmű Kft. 2011 első félévében még a KÁT keretében értékesítette villamosenergiáját, a magasabb értékesítési áraknak köszönhetően magasabb fedezettel, akkor az eredménybeli növekedés még inkább kiemelendő teljesítmény.

A hazai megújuló energetikai szabályozási környezet a harmadik negyedévben nem változott, az új támogatási rendszer, a METÁR életbe lépése 2013-ban várható. A METÁR megjelenéséig, és a zöldmezős beruházások ezzel párhuzamosan várható elindulásáig az ALTEO folytatja a hazai, már meglévő zöld erőművek akvizícióit és a külföldi projektlehetőségek kiaknázását, amelyek önmagukban is képezhetik a további növekedés alapját.

2012 harmadik negyedévében zártkörű tőkebevonást készítettünk elő, melynek eredményeképpen októberben 310 M Ft tőkét sikerült bevonnunk a további növekedéshez. A tranzakció következtében már nemcsak a társaság kötvényei, de a részvényei tekintetében is rendelkezik intézményi befektetőkkel.

2.2. Eredménykimutatás

A Csoport időszaki teljesítménye mind árbevétel, mind pedig eredményesség terén számottevő mértékben múlta felül az előző év azonos időszakának értékeit:

adatok eFt-ban

	2012.09.30 végződő 270 nap	2011.09.30 végződő 270 nap	Változás %
Árbevételek	3 879 572	3 411 729	13,7%
Közvetlen ráfordítások	(3 334 186)	(2 948 391)	13,1%
Bruttó eredmény	545 386	463 338	17,7%
Adminisztratív ráfordítások	(371 252)	(332 107)	11,8%
Értékesítési ráfordítások	(6 672)	(10 475)	-36,3%
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(36 088)	(29 162)	23,8%
	131 374	91 594	43,4%
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	25 555	(201 700)	-112,7%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	-	-
Adózás előtti eredmény	156 929	(110 107)	-242,5%
Jövedelemadó ráfordítás	(44 529)	(26 208)	69,9%
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	112 400	(136 315)	-182,5%
Egyéb átfogó eredmény	-	-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	112 400	(136 315)	-182,5%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	112 400	(136 315)	-182,5%
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	-	-	-
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	73,85	(94,86)	-177,85%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	73,85	(94,86)	-177,85%
EBITDA	306 634	215 158	42,52%

Az **árbevétel**nél 14%-os növekedés figyelhető meg az előző év azonos időszakához képest, 2012 első kilenc hónapjában a csoportszintű árbevétel 3.880 M Ft-ot ért el. A 468 M Ft-os növekedésből 129 M Ft-ot magyaráz az idei évben a csoportba került szélenergia-árbevétele, amelyek a Mavir Zrt. részére, a KÁT mérlegkörbe értékesítik az általuk megtermelt villamosenergiát. Ennek ellenére a csoport villamosenergia termelési árbevétele 367 M Ft-tal csökkent, ennek döntő része ugyanakkor a soproni erőmű KÁT-ból való kikerüléséhez, és az ALTEO mérlegkörébe való termeléséhez köthető. A villamosenergia termelési bevétel az időszaki árbevétel 7%-át adta.

Legmeghatározóbb részesedéssel továbbra is a hőértékesítési szegmens rendelkezik, amely a bázisidőszakhoz képest 354 M Ft-tal nőtt; előző időszaki 43%-os részesedését 47%-osra növelve az idei év első kilenc hónapjában. Ebben a legnagyobb részesedést a két fűtőerőmű (Győr, Sopron) adja. A Csoport összesített, naturáliában (GJ) kifejezett hőértékesítésének 7%-os csökkenése ellenére a hőárbevételek 24%-kal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest, az időközben bekövetkezett gázáremelkedéseket lekövető fogyasztói árazás következtében.

A villamosenergia kereskedelem árbevétele a fogyasztói portfólió 11%-os növekedésének és a csoporton belül megtermelt villamosenergia továbbértékesítésének hatására 461 M Ft-tal, 37%-kal növekedett az előző időszaki adathoz képest. Így a csoport árbevételéből is nagyobb, 44%-os részesedést tesz ki, szemben a tavalyi időszak 36%-os arányával.



A **közvetlen ráfordítások** területén az árbevételtől elmaradó mértékű, 13%-os növekedés figyelhető meg a bázisidőszakhoz képest. A legnagyobb részt kitevő gázköltségek értékben nem változtak, annak ellenére, hogy egy év alatt a gázárak 15-25%-kal emelkedtek. Ez elsősorban annak az eredménye, hogy a naturáliákban kifejezett gázfelhasználás a hőerőművek megváltozott működési modelljének és a hatások javulásnak köszönhetően érdemben, közel 20%-kal csökkent. A közvetlen ráfordítások növekedése így szinte kizárólag a továbbértékesítéshez beszerzett villamosenergia mennyiség növekedésével magyarázható. A két fűtőerőmű el nem használt allokált szén-dioxid kvótáinak értékesítése az idei eredményt 76 M Ft-tal, a tavalyi összehasonlító adatot pedig 44 M Ft-tal javították.

Bruttó eredmény soron az előző évi 463 M Ft-os értéket 18%-kal, az árbevétel növekedését is meghaladó ütemben, 545 M Ft-ra növelte a csoport a szélerőművek csoportba kerülésének, és a korábbi portfólió eredményesebb működtetésének köszönhetően.

Az **adminisztratív ráfordítások** közel 12%-os növekedése az előző évi azonos időszakhoz képest a Csoport növekedési stratégiájának megvalósításához szükséges emberi erőforrás igény növekedéssel magyarázható. Az akvizíciók előkészítése, a tőzsdai tőkebevonási lehetőségek feltérképezése és az egyre bővülő portfólió kezelése a központban bővítést tett szükségessé.

EBITDA soron a tavalyi év első kilenc hónapjának 215 M Ft-os teljesítményét közel 43%-kal, 307 M Ft-ra sikerült emelni. A 92 M Ft értékű növekedés jelentős része a csoportba időközben bekerült három új szélerőmű eredményességével magyarázható, melyek EBITDA hányada a zero alapanyag költség miatt magasabb az eddigi portfólióelemekénél.

A **pénzügyi eredmény** terén a 2011-es 202 M Ft-os ráfordítással szemben az idei első kilenc hónapjába 26 M Ft-os pénzügyi nyereséggel zárult, jelentős különbséget okozva a két időszak adózás előtti eredményében. Elsősorban a devizás hitelek fordulónapi, 284 Ft/EUR árfolyamra való ártértékeléséből adódott az eltérés. E mellett érdemes azt is kiemelni, hogy a Csoportnak lehetősége volt a szélerőművek multicurrency jellegű hiteleiből adódó lehetőségek kihasználására, melyből az időszakban összesen 136 M pénzügyi eredményt sikerült elérni. Ezzel ellensúlyozta a Csoport a tavalyi év végével és idén év elején kibocsátott közel 1.000 M Ft-nyi kötvény, valamint a szélerőmű akvizícióval kapcsolatban felvett új projekthitelek miatti kamatkidás növekedést.

Adózás előtti eredmény szinten az időszak 156 M Ft-os pozitív eredménnyel zárul, a szélerőművek csoportba kerülésének, a meglévő portfólió eredményességének javulása, valamint a kiemelt devizás árfolyamkülönbségek hatására. A 2011-es év azonos időszaka adózás előtti eredmény szintjén még 110 M Ft-os veszteséggel volt jellemezhető, melyben az idén már eredményt hozó átszervezések költségei, illetve az akkor veszteséget okozó árfolyamhatások játszottak szerepet.

Az időszaki pénzügyi adatok értelmezése kapcsán lényeges szempont, hogy a szezonális a Csoport tevékenységében kiemelten érvényesül, hiszen a fűtési idényben (első és negyedik negyedév) realizálódik a csoport fűtőerőművei által termelt árbevétel és eredmény legjelentősebb része. E



mellé csatlakozott májustól a három szélérőmű, melyek termelése szintén szezonális és rendszerint szintén az első és a negyedik negyedévben magasabb. Mivel a háromnegyed éves jelentés egy erősebb és két gyengébb termelésű negyedévet is magában foglal, ezért a szezonális eredményességre gyakorolt éven belüli negatív hatása ebben a jelentésben a leginkább számottevő. A fentiekben összefoglalt és a konszolidált eredményesség szempontjából pozitív változások ugyanakkor az előző év azonos időszakának eredményességével való összevetésből már jól kivehetőek a szezonális miatt leggyengébb eredményességű negyedévben is.

2.3. Mérleg

A Csoport bővülésének következtében a konszolidált mérlegfőösszeg jelentősen, 35%-al, 7.733 M Ft-ra emelkedett 2011. december 31-hez képest.

adatok eFt-ban

	2012.09.30 nem auditált	2011.12.31 auditált	Változás %
Befektetett eszközök	6 301 274	3 788 106	66,3%
Forgóeszközök	1 432 522	1 927 308	-25,7%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	7 733 796	5 715 414	35,3%
Saját tőke	1 670 047	1 545 215	8,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 785 012	2 540 395	88,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 278 737	1 629 804	-21,5%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	7 733 796	5 715 414	35,3%

A befektetett eszközök értéke 67%-os növekedést mutat, amely elsősorban a Csoport akvizíciós tevékenységének köszönhető: 2012 májusában három szélérőmű került a Csoportba, amikor az Anyavállalat két gazdasági társaság részesedéseit szerezte meg. A szélérőművek Ácson, Pápakovácsin (WINDEO Kft.), illetve Jánossomorján (a VENTEO Kft.) működnek és több mint 2.100 M Ft növekedést jelentettek a termelő berendezések és erőművi ingatlanok állományában. A szélérőművek a zöld energia termelést támogató, kötelező átvételi (KÁT) rendszerbe termelnek, amely a megújuló energia termelését és értékesítését egy, a piacinál magasabb, hatósági áron teszi lehetővé. Ezt az előnyt leképezve, a Csoport a szélérőművek megszerzésekor immateriális javakat azonosított összesen 300 M Ft értékben, amelyek értékcsökkenését a kedvezményes rendszerben értékesíthető mennyiség kihasználásának arányában számolja el. A befektetett eszközök értékét tovább növelte, hogy a tranzakció keretében a Csoport összesen 76 M Ft összegű goodwillt mutatott ki.

Az erőművi berendezések eszközcsoport növekedését jelentette az előző év fordulónapjához hasonlítva a győri erőműben még 2011-ben elkezdett három gázmotoros erőművi egység 2012-ben befejezett beruházása. Az üzemserű termelés 2012 második negyedévében kezdődött el és közel

500 M Ft bekerülési értéken szerepelnek a beszámolóban (215 M Ft értékű beruházási költség merült fel 2012-ben). A győri erőmű egyik gázmotoros egységének nagyfelújítása a harmadik negyedévben történt meg 26 M Ft értékben, míg a Csoport másik kogenerációs erőművében, a soproni erőmű gázmotor nagyfelújítása zajlott a harmadik negyedévben, amely több mint 25 M Ft értékben került aktiválásra.

Szintén 2011 végén kezdődött és 2012 áprilisában zárult az EXIM Kft. gázmotorjának nagyfelújítása, amely összesen 20 M Ft-tal növelte a tárgyi eszközök értékét a 2011. december 31-i értékhez képest.

Az immateriális javak között kimutatott kibocsátási jogok összesen 56 M Ft-tal csökkentek 2011. december 31-i értékeihez viszonyítva, ami alapvetően három eseményre vezethető vissza:

- a) a győri és soproni erőművek részére a nemzeti kiosztási lista alapján allokálásra kerültek a 2012-es mennyiségek több mint 174 M Ft értékben;
- b) a két erőmű, kihasználva a piaci lehetőségeket, összesen 119 M Ft bekerülési értékű kibocsátási egységet értékesített a kibocsátást meghaladó mennyiségeiből;
- c) továbbá a 2011. évi termelési mennyiségeknek megfelelő, 111 M Ft értékű jogok átadásra kerültek az Országos Környezetvédelmi Természetvédelmi és Vízügyi Főfelügyelőségnek.

A Csoport konszolidált szinten 171 M Ft értékcsökkenést számolt el 2012 első három negyedévében.

A forgóeszközök állománya a 2011 év végi állományhoz képest mintegy 26%-kal mérséklődött. A változás egyik oka az, hogy a Csoport pénzeszközállományának egy része a megszerzett szélerőművekbe került befektetésre. Másrészt a harmadik negyedév fordulónapja a fűtési szezon kezdetén fennálló forgóeszköz-állományt tükrözi, amely némileg elmarad a naptári év végén szokásos állománytól (magasabb vevő- és egyéb követelésállomány). A csökkenést mérsékelte, hogy a Csoport 2012 januárjában ismételten sikeres kötvénykibocsátást hajtott végre, amely közel 400 M Ft-os új finanszírozási forráshoz juttatta a Társaságot.

A Csoport **saját tőke állománya** 2011 fordulónapjához viszonyítva elsősorban az első három negyedévben elért nyereségnek köszönhetően nőtt több mint 8%-kal, 125 M Ft-tal.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** 2.245 M Ft-tal növekedtek. A Csoport szélerőművekkel való bővülésének tulajdonítható a változás legnagyobb része, ugyanis az új projektekhez kapcsolódó beruházási hitelek növekményként jelennek meg az összehasonlító 2011 év végi összegekhez képest. A hosszú lejáratú hitelek állományát mérsékelte a devizaárfolyamok erősödése (130 M Ft javulás), ugyanis a deviza alapú hiteleket szeptember 30-ára vonatkozóan a lényegesen kedvezőbb 283,71 Ft/EUR-ra értékelte át a Csoport. A kedvező árfolyammozgásokat kihasználva, a Csoport a projekt hiteleinek egy részénél devizanem változtatást kezdeményezett, melynek következtében a hosszú lejáratú kötelezettségek állománya 136 M Ft-ot meghaladón javult.

Az Anyavállalat által 2012 januárjában kibocsátott kötvények addicionális finanszírozási elemként jelentek meg a 2012-ben a hosszú lejáratú tartozások között 413 M Ft-tal.

Az allokált kibocsátási egységek kivezetéséig képzett halasztott bevételek a hosszú lejáratú kötelezettségek között szerepelnek, és állományuk a kibocsátási jogok visszaszolgáltatásával, értékesítésével, illetve 2012-re vonatkozó kiosztás értékeivel változtak (56 M Ft-tal).

A rövid lejáratú kötelezettségek 22%-kal csökkentek a 2011 záró adataihoz képest. Ez elsősorban azzal magyarázható, hogy a Csoport fűtőerőműveinek forgótőke elemei változó nagyságrendűek az egyes évszakokban. A szállítói kötelezettségek, a vevők által fizetett előlegek állománya függ a hő- és villamosenergia igénytől, ez utóbbi az időjárás függvénye. Ennek következtében a legnagyobb hőfogyasztók által fizetett vevői előlegek értéke 182 M Ft-tal, a szállítói tartozásokból eredő kötelezettségek összesen 500 M Ft-tal csökkentek 2011. december 31-i állapothoz képest. Ugyanakkor több mint 300 M Ft-tal nőttek a rövid lejáratú kötelezettségeken belül az időbeli elhatárolások, ami elsősorban a Csoportba újonnan belépő leányvállalatoknál jelentkező teljesített, de nem számlázott karbantartásoknak, bankhitelek és a kibocsátott kötvények növekedéséhez kapcsolódó kamatkötelezettség többleteknek köszönhető.

3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

A 2012. év jelen időközi vezetőségi beszámoló keltének napjáig terjedő időszaka tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelni az időszakban történt változásokat, eseményeket.

a) ALTEO Nyrt.

A Társaság 2012. január 10. napján „ALTEO 2014/I.” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kuponos) kötvényeket bocsátott ki, amelyek futamideje 2 év. A kötvények névértéke 10.000 Ft, a kibocsátás össznévértéke 500 M Ft, a kibocsátási érték a névérték 78,9869 %-a.

A Társaság módosította villamosenergia-kereskedelmi üzletszabályzatát, ami egyrészt a változó szabályozási környezetnek történő megfelelést szolgálta, másrészt megtörtént a kereskedelmi tapasztalatok üzletszabályzatba való átültetése is. A módosított üzletszabályzatot a Magyar Energia Hivatal („MEH”) 704/2012 számú határozatával jóváhagyta. Fontos kiemelni, hogy az új üzletszabályzat alapján a Társaság jogosulttá vált lakossági fogyasztók versenypiaci feltételek mellett való ellátására is.

A Társaság 2012. október 3. napján zártkörű forgalomba hozatal keretében 155.000 darab 100,- Ft névértékű, és 2.000,- Ft kibocsátási értékű részvényt bocsátott ki, ezzel 310.000.000,- Ft tőkét vont be.

A Társaság 2012 októberében felmondásával megszüntette a KBC Securities Magyarországi Fióktelepével mint befektetési szolgáltatóval megkötött megbízási szerződését, amivel kapcsolatban a megbízott – a Társaság megítélése szerint megalapozatlan – igényeket támasztott. A felek a jogvita békés megoldása érdekében egyeztetéseket folytattak, melyek jelen időközi vezetőségi beszámoló keltének napjáig nem vezettek eredményre. A jogvitának nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

b) ALTEO Energiakereskedő Zrt.

Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. a MEH 43/2012 számú határozatával 2012. február 14. napján földgáz-kereskedelmi működési engedélyt kapott. Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. a felhasználók ellátására irányuló kiskereskedelmi tevékenységét leghamarabb a 2013. július 1. napjával kezdődő gázévben kezdi meg, az idei évben a nagy- és intraday kereskedelmi tevékenység előkészítése zajlik.

c) Soproni Erőmű Kft.

Az erőmű legnagyobb hőfogyasztójával, a Heineken Hungária Sörgyárak Zrt.-vel érvényben lévő hőszolgáltatási szerződés 2012. december 31. napjáig történő meghosszabbítását követően, a felek 2012 októberében megkötötték hosszú távú megállapodásukat, melynek



alapján a soproni erőmű 2017. december 31. napjáig látja el hőenergiával a Heineken Hungária Sörgyárak Zrt. soproni telephelyét.

A távhőszolgáltatásról szóló 2005. évi XVIII. törvény („**Tszt.**”) alapján a Soproni Erőmű köteles volt 2011. december 31. napjáig távhő-szolgáltatói működési engedély iránti kérelmet benyújtani a MEH-nek, amely kérelem alapján a MEH 197/2012 számú határozatával a működési engedélyt 2012. március 12. napján megadta.

A soproni erőmű és a Sopron Holding Zrt. között egyeztetések folynak a szerződéses jogok teljes körű érvényesítésével és a hőszolgáltatás feltételeivel kapcsolatban. A véleménykülönbség alapja, hogy a Sopron Holding Zrt. elmulasztotta átvenni a soproni erőmű és a Sopron Holding Zrt. közötti távhőtermelői szerződés alapján kötelező átvétel alá eső hőmennyiség egy részét. A felek az egyezség tartalmát tekintve lényegében megállapodtak, azonban a megállapodás Sopron Megyei Jogú Város közgyűlésének jóváhagyása esetén minősül véglegesnek. A közgyűlés várhatóan még 2012. év végéig dönt a kérdésben. Amennyiben az egyezség belátható időn belül nem születik meg, úgy a soproni erőmű szerződéses jogait peres úton kívánja érvényesíteni.

A soproni erőmű és a győri erőmű mint munkáltatók, 2012 augusztusában módosították a szervezetüknél működő szakszervezetekkel megkötött kollektív szerződést az új Munka Törvénykönyve rendelkezéseinek megfelelően. Az új kollektív szerződés szabályai összességében nem eredményeznek a munkáltatók számára előnytelenebb feltételeket.

A nemzeti fejlesztési miniszter 56/2012. (X. 31.) számú rendelete alapján, a soproni erőmű e rendelet hatálya alá eső fogyasztók vonatkozásában alkalmazandó hőszolgáltatói és hőtermelői árai – mint hatósági árak – 2013. évben változatlanok maradnak.

d) Győri Erőmű Kft.

A nemzeti fejlesztési miniszter 56/2012. (X. 31.) számú rendelete alapján, a győri erőmű e rendelet hatálya alá eső fogyasztók vonatkozásában alkalmazandó hőszolgáltatói és hőtermelői árai – mint hatósági árak – 2013. évben változatlanok maradnak.

e) HIDROGÁZ Kft.

A HIDROGÁZ Kft. ellen kártérítés iránt nyújtott be keresetet pertársaságban nyolc személy. A felperesek egy a tulajdonukban, illetve használatukban álló ingatlanban esett kár és perköltségeik megtérítését követelik a HIDROGÁZ Kft.-től összesen 24 M Ft értékben arra hivatkozással, hogy a kár a HIDROGÁZ Kft. által üzemeltetett kiserőmű működésével összefüggő okból következett be. A HIDROGÁZ Kft. – a káresemény bekövetkezte és saját működése közötti okozati összefüggés hiánya miatt – vitatja a felperesek igényét, felelősségét nem ismerte el. A perben szakértő kirendelésére került sor, a szakértő jelentését megtette: a szemle és az elvégzett mérések alapján a szakértő – egyebek mellett –

megállapította, hogy a felperesek által előadottak szerint a HIDROGÁZ Kft. nem okozhatta a káreseményt. A per 2012. szeptemberi tárgyalási napján a bíróság a szakértő jelentésének kiegészítését, és tanúmeghallgatást rendelt el, a következő tárgyalási napot 2013 januárjára tűzte ki. 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 (késelemre 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 2013. 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 összességének tárgyában határozatot nem hozott. A HIDROGÁZ Kft. véleménye szerint a közbenső ítélet a per során felmerült bizonyítékok téves értelmezésén alapszik, ezért a jogorvoslatra nyitva álló határidőn belül fellebbezéssel él ellene. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

A HIDROGÁZ Kft. kisújszállási erőműve által hasznosított termálkút vízkivételét az azt üzemeltető vízmű – a kisújszállási strandfürdő felújítási munkálatai miatt – a HIDROGÁZ Kft.-vel egyeztetve a kút fenntartásához szükséges minimális vízhozam szintjére korlátozta. Erre tekintettel az említett erőmű 2011. július 16-tól 2012. január 16-ig terjedő időtartam alatt nem termelt.

f) CIVIS-BIOGÁZ Kft.

Az CIVIS-BIOGÁZ Kft.-t a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium (a továbbiakban „NFM”) adminisztratív hibára visszavezethető okok miatt szállítóként tartja nyilván a kibocsátás-csökkentési egységeket (ERU) előállító „Debreceni kommunális-hulladéklerakó depónia gáz projekt” tekintetében. A projekt tényleges érintettjeivel és a hatóságokkal történt egyeztetés alapján a CIVIS-BIOGÁZ Kft. a projektgazda Energy Biogas Kft. nevében, és az ERU-k átvevőjének javára 2011. augusztus 16-án az NFM-nél az projekt által 2009-2010 években előállított ERU-k átadása és jóváírása iránti kérelmet terjesztett elő, amely kérelmet az illetékes hatóság a 2011. szeptember 30-án kelt határozatával jóváhagyta. A kért mennyiségű kibocsátás-csökkentési egységet az átvevő részére átadta, illetőleg megkereste az Országos Környezetvédelmi, Természetvédelmi és Vízügyi Főfelügyelőséget (a továbbiakban „OKTVF”), mint jegyzékkezelőt a határozat végrehajtása és a kvótamennyiség átvezetése tárgyában. Az OKTVF többszöri felszólítás ellenére sem hajtotta végre az NFM határozatát, és nem vezette át az egységeket a megjelölt számlára. Ezért a CIVIS-BIOGÁZ Kft. és az Energy Biogas Kft. 2012 augusztusában felügyeleti intézkedési kérelmet adott be az OKTVF felügyeleti szervéhez, a Vidékfejlesztési Minisztériumhoz (a továbbiakban „VM”). A VM jogszabályban rögzített

határidőn belül nem intézkedett a határozat végrehajtása érdekében, ezért a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2012 szeptemberében nem peres eljárás indított a Fővárosi Törvényszék előtt, kérve a bíróságot, hogy kötelezze az OKTVF-et a határozat végrehajtására. Amennyiben a CIVIS-BIOGÁZ Kft-t az OKTVF és a VM indokolatlan késedelme miatt kár éri, azt per keretében fogja érvényesíteni.

A CIVIS-BIOGÁZ Kft. a projektgazda Energy Biogas Kft. nevében, és az ERU-k átvevőjének javára a „Debreceni kommunális-hulladéklerakó depónia gáz projekt” által 2011 évben előállított ERU-k átadása és jóváírása iránt kérelmet terjesztett elő az NFM-nél, amely kérelmet az NFM többszöri felszólítás ellenére sem bírálta el a jogszabályban rögzített határidőn belül. Az NFM késedelme miatt a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2012 októberében nem peres eljárás indított a Fővárosi Törvényszék előtt, kérve a bíróságot, hogy kötelezze az NFM-et a határozat meghozatalára. Amennyiben a CIVIS-BIOGÁZ Kft-t az NFM indokolatlan késedelme miatt kár éri, azt per keretében fogja érvényesíteni.

A fentiekben meghatározott projekt tekintetében az Energy Biogas Kft. tényleges szállító, az átvevő és a CIVIS-BIOGÁZ Kft. között létrejött kibocsátás-csökkentési egységekre vonatkozó adásvételi szerződésnek a CIVIS-BIOGÁZ Kft. eladói/szállítói minőségének megszüntetése, Energy Biogas Kft.-re történő átírása, valamint a szállítói pozíció hatóságok előtti módosítása jelenleg folyamatban van.

g) EXIM-INVEST Kft.

Az EXIM-INVEST Kft. erőműve működése során üvegházhatású gázok megsemmisítését is végzi, ezzel a piacon értékesíthető ERU-kat állít elő. A EXIM-INVEST Kft. 2011. augusztus 16-án a Nemzeti Fejlesztési Minisztériumhoz ERU átadása és jóváírása iránti kérelmet terjesztett elő a „Nyíregyháza-Oros depónia-gáz hasznosítás projekt” 2009-2010. évi termelése vonatkozásában, amely kérelmet az illetékes hatóság a 2011. szeptember 30-án kelt határozatával jóváhagyta, és a kért 80.995 tonna ERU-t az átvevő részére átadta, illetőleg megkereste az OKTVF-et, mint jegyzékezelőt a határozat végrehajtása és a kvótamennyiség átvezetése tárgyában. Az OKTVF többszöri felszólítás ellenére sem hajtotta végre az NFM határozatát, és nem vezette át az egységeket a megjelölt számlára, ezért az EXIM-INVEST Kft. 2012 augusztusában felügyeleti intézkedési kérelmet adott be az OKTVF felügyeleti szervéhez, a VM-hez a VM jogszabályban rögzített határidőn belül nem intézkedett a határozat végrehajtása érdekében. Ezért az EXIM-INVEST Kft. 2012 szeptemberében nem peres eljárás indított a Fővárosi Törvényszék előtt, kérve a bíróságot, hogy kötelezze az OKTVF-et a határozat végrehajtására. Amennyiben az EXIM-INVEST Kft-t az OKTVF és a VM indokolatlan késedelme miatt kár éri, azt per keretében fogja érvényesíteni.

Az EXIM-INVEST Kft. az ERU-k átvevőjének javára a „Nyíregyháza-Oros depónia-gáz hasznosítás projekt” által 2011 évben előállított ERU-k átadása és jóváírása iránt kérelmet terjesztett elő az NFM-nél, amely kérelmet az NFM többszöri felszólítás ellenére sem bírálta el

a jogszabályban rögzített határidőn belül. Az NFM késedelme miatt az EXIM-INVEST Kft. 2012. októberében nem peres eljárás indított a Fővárosi Törvényszék előtt, kérve a bíróságot, hogy kötelezze az NFM-et a határozat meghozatalára. Amennyiben az EXIM-INVEST Kft-t az NFM indokolatlan késedelme miatt kár éri, azt per keretében fogja érvényesíteni.

Az ERU-k teljesítésének fent említett, adminisztratív okokra visszavezethető elhúzódása miatt az EXIM-INVEST Kft. és a vevője az ERU-k adásvételére vonatkozó szerződést 2012. november 19-i hatállyal közös megegyezéssel megszüntette.

h) WINDEO Kft. és VENTEO Kft.

A Társaság 2012. május 24. napján, adásvétel jogcímén megszerezte a CLEAN Energy Kft-t, - amely később a WINDEO Kft. nevet kapta – és a W.P.S.S. Kft-t –, amelynek elnevezése VENTEO Kft-re változott – a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. A VENTEO Kft. egy – Jánossomorja térségében üzemeltetett – 1,8 MW névleges teljesítményű, a WINDEO Kft. pedig kettő, összesen 4 MW névleges teljesítményű – Pápakovácsi és Ács térségében álló – szélenergia-erőművel rendelkezik. A szélenergia-erőművekkel előállított villamosenergiát e társaságok a KÁT keretében a MAVIR-nak értékesítik.

A WINDEO Kft. és a VENTEO Kft. céadataiban bekövetkezett változások miatt e két cég a kiserőművi összevont engedélyének módosítása iránt kérelmet terjesztett elő a MEH-nél. A kérelmeket a MEH jelen időközi vezetőségi beszámoló keltének napjáig nem bírálta el, azok kizárólag a módosult cégszabályzatok átvezetésére irányulnak, egyéb – műszaki, jogi – tartalmi elemeket nem érintenek.

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

A megújuló és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamosenergia kötelező átvételi rendszerének (KÁT) átalakításáról, valamint a megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamosenergia kötelező átvételi rendszer (METÁR) bevezetéséről a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium szabályozási koncepciót készített és tett közzé 2011 szeptemberében. Az említett támogatási rendszerek, különösképp a KÁT szabályozás, a távhőszolgáltatással és -termeléssel kapcsolatos szabályozás, valamint a kapcsolatosan termelt hő- és villamosenergiával kapcsolatos szabályozás változása, vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése, illetőleg a KÁT rendszer átalakítása és a METÁR bevezetése jelentősen befolyásolhatja a Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Az ALTEO Csoport két létesítménye, a Győri Erőmű Kft. és a Soproni Erőmű Kft. a Nemzeti Kiosztási Terv alapján kibocsátási jogok allokációjában részesül. Az Európai Unió előírásai szerint az Európai Unió tagállamai, így Magyarország is köteles 2013-tól új, aukción és allokáción alapuló mechanizmussal felváltani a kibocsátási jogok allokációs rendszerét, azonban ezen új mechanizmus magyarországi átültetéséről még nem érhetőek el végleges információk. A jelenlegi információk alapján az új rendszer értelmében a Csoport létesítményeit illetően a villamosenergia-termeléshez kapcsolódó allokáció megszűnik, és egy aukciós rendszer veszi át a helyét, a hőtermeléshez kapcsolódó allokációs rendszer megmarad, de jelentősen átalakul, és az erőműveknek egy csökkentett mennyiség áll majd rendelkezésére. Figyelemmel arra, hogy a Csoport fűtőerőműveinek hőszolgáltatási szerződéseinek alapján a többletköltségek a fogyasztókra átháríthatóak, a rendszer változásából eredő kockázatok jelentősen csökkennek. Mindezek ellenére az allokációs rendszer, az allokáció szabályainak változása, valamint a kibocsátási jogok árának változása befolyásolhatja az ALTEO Csoport működési költségeit és gazdasági eredményeit.

A 2011. évi XXIX. és a 2011. évi CXXVI. törvénnyel módosított Tsz. alapján a távhőszolgáltatónak értékesített távhő, és a lakossági fogyasztóknak, valamint külön kezelt intézményeknek nyújtott távhőszolgáltatás díját – mint legmagasabb hatósági árat – és azok szerkezetét a MEH javaslatának figyelembevételével az energiapolitikáért felelős miniszter rendeletben állapítja meg. A nemzeti fejlesztési miniszter legmagasabb hatósági árakat megállapító 50/2011. (IX. 30.) NFM rendelete („Árrendelet”) 2011. október 1. napján lépett hatályba. Az árrendelet a távhőszolgáltatónak értékesített távhő legmagasabb árát termelőnként határozza meg, a végfelhasználói árakat pedig egységesen a 2011. március 31. napján alkalmazott árakban maximálja.

Az Árrendelet meghatározza a Soproni Erőmű Kft. és a Győri Erőmű Kft. által távhőtermelői minőségükben a távhőszolgáltatónak értékesített távhő, valamint a Soproni Erőmű Kft. által távhőszolgáltatói minőségében a lakossági fogyasztóknak és a külön kezelt intézményeknek nyújtott távhőszolgáltatás árát. A távhőszolgáltatók és a külön kezelt intézmények az 51/2011.



(IX. 30.) NFM rendeletben meghatározott feltételek mellett távhő támogatásban részesülhetnek, a Soproni Erőmű Kft. nem esik e körbe.

Az egyes energetikai tárgyú törvények módosításáról szóló 2011. évi XXIX. törvény módosítja a villamosenergiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 9. §-át, és támogatni rendeli az olyan elsődleges energiaforrás felhasználását, amely a termálvíz kitermelése során a környezetbe kerülve nagyobb környezetterhelést okozna, mint amelyet az energetikai hasznosítása során annak felhasználása okoz. Az említett rendelkezés hatálybalépésének feltétele az Európai Bizottság jóváhagyó határozatának meghozatala. Jelen jelentés keltének napján sem a támogatás feltételei, sem az Európai Bizottság jóváhagyásának várható időpontja nem ismert. A változás hatálybalépése és a támogatási feltételrendszer kidolgozása kedvezően érintheti a Csoport hidrogázt hasznosító erőműveit.

A Csoport fűtőerőműveinek gázbeszerzéseit 2011-ben jellemzően devizában (EUR és USD) bonyolította le, ami egyfelől kedvezőbb beszerzési forrást biztosított a termeléshez felhasznált energiahordozók tekintetében, ugyanakkor némileg növelte a tevékenység a devizás kitettséget, amit a Csoport határidős ügyletek kötésével és a fogyasztói szerződések devizaárfolyamtól függő árazásával kezel.

Az ALTEO Csoport két új tagjának, a WINDEO Kft-nek és a VENTEO Kft-nek az energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás változása is jelentős hatással lehet a szélerőművek eredményességére. Az ALTEO Csoport stratégiája, hogy növelje az időjárásfüggő energiatermelés arányát, ami 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 Kormány 2012. október 17-én benyújtotta az Országgyűlésnek a 2013-as adótörvény-változásokkal kapcsolatos javaslatcsomagját. A törvényjavaslathoz jelen vezetőségi beszámoló közzétételének napjáig számos módosító indítványt nyújtottak be, de a törvényjavaslat zárószavazására még nem került sor. Jelen beszámoló közzétételének időpontjában elérhető adócsomag javasolt rendelkezései érintik a Csoport adóztatási struktúráját. A javaslat értelmében az energiaellátók jövedelemadójának mértéke 31%-ra növekedne, illetve a helyi iparüzési adó alapjának meghatározása is változna. A fentiek következtében a Csoport adó terhei várhatóan megemelkednek.

V. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2012. III. negyedévére 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 2013. III. negyedévére vonatkozó összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő három hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

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

Budapest, 2012. november 19.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja

Fodor Bea Emőke

az Igazgatóság tagja

Melléklet a 2012. III. negyedéves jelentéshez

Konzolidált pénzügyi kimutatások

**az ALTEO Energiaszolgáltató
Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról
és konszolidálásba bevont vállalkozásairól**

a 2012. szeptember 30-val végződő háromnegyed-évre
az IFRS-ek szerint



alteo

ALTEO Csoport
Konzolidált mérleg
2012. szeptember 30. napjára

adatok eFt-ban

	2012.09.30	2012.06.30	2011.12.31
	nem auditált	auditált	auditált
Befektetett eszközök	6 301 274	6 342 263	3 788 106
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	5 624 035	5 643 097	3 396 439
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	11 292	12 117	12 194
Kibocsátási jogok	121 056	121 056	177 283
Egyéb immateriális eszközök	313 096	324 298	30 226
Goodwill	96 121	96 121	20 282
Halasztott adó eszközök	135 674	145 574	151 682
Forgóeszközök	1 432 522	1 468 785	1 927 308
Készletek	32 054	34 477	26 591
Vevőkövetelések	537 911	355 834	506 036
Egyéb pénzügyi eszközök	316 329	336 628	121 450
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	111 841	341 127	168 356
Pénzeszközök és egyenértékeseik	434 387	400 719	1 104 875
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	7 733 796	7 811 048	5 715 414
Saját tőke	1 670 047	1 748 576	1 545 215
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	1 670 047	1 748 576	1 545 215
Jegyzett tőke	152 200	152 200	152 200
Árszió	1 370 000	1 370 000	1 370 000
Részvény alapú kifizetések tartaléka	29 006	24 862	16 575
Eredménytartalék	118 841	201 514	6 440
Nem kontrolláló érdekeltség	-	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 785 012	4 898 524	2 540 395
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	3 384 419	3 529 373	1 554 005
Tartozások kötvénykibocsátásból	986 515	972 110	558 859
Tulajdonosi kölcsönök	128 100	128 100	128 100
Pénzügyilízing-tartozások	59 247	61 741	70 064
Halasztott adó kötelezettségek	46 610	41 464	17 084
Céltartalékok	34 906	31 682	21 806
Halasztott bevételek	145 215	134 054	190 477
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 278 737	1 163 948	1 629 804
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	365 772	397 274	310 411
Rövid lejáratra kapott tulajdonosi kölcsönök	-	-	-
Szállítótartozások	346 623	323 107	860 529
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 089	590	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolás	449 653	421 053	161 358
Vevői előlegek	115 600	21 924	297 506
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	7 733 796	7 811 048	5 715 414

ALTEO Csoport
Konzolidált átfogó eredménykimutatás
2012. szeptember 30-án végződő háromnegyed-évre és negyedévre

adatok eFt-ban

	2012.09.30 végződő 270 nap nem auditált	2011.09.30 végződő 270 nap nem auditált	2012.09.30 végződő 90 nap nem auditált	2011.09.30 végződő 90 nap nem auditált	2011.12.31 végződő év auditált
Árbevételek*	3 879 572	3 411 729	1 090 647	798 446	4 855 856
Közvetlen ráfordítások*	(3 334 186)	(2 948 391)	(979 095)	(729 011)	(4 089 655)
Bruttó eredmény	545 386	463 338	111 552	69 435	766 201
Adminisztratív ráfordítások*	(371 252)	(332 107)	(119 689)	(96 557)	(436 658)
Értékesítési ráfordítások	(6 672)	(10 475)	(2 100)	(2 635)	(15 599)
Egyéb bevételek/(ráfordítások)*	(36 088)	(29 162)	(27 583)	508	(26 850)
	131 374	91 594	(37 820)	(29 249)	287 094
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	25 555	(201 700)	(26 122)	(106 985)	(311 671)
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	-	-	-	-
Adózás előtti eredmény	156 929	(110 107)	(63 942)	(136 234)	(24 577)
Jövedelemadó ráfordítás	(44 529)	(26 208)	(18 730)	(2 681)	(77 569)
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	112 400	(136 315)	(82 672)	(138 915)	(102 146)
Egyéb átfogó eredmény	-	-	-	-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	112 400	(136 315)	(82 672)	(138 915)	(102 146)
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	112 401	(136 315)	(82 673)	(138 915)	(102 146)
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	-	-	-	-	-
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	73,85	(94,86)	(54,32)	(96,67)	(70,30)
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	73,85	(94,86)	(54,32)	(96,67)	(70,30)
EBITDA	306 634	215 158	34 990	13 490	453 344

A csillaggal (*) jelölt tételek az átfogó eredménykimutatáson belüli átsorolásokat jelentenek az összehasonlító időszak kapcsán. Az átsorolások az eredmény összértékét nem érintették.

ALTEO Csoport
Konzolidált cash-flow kimutatás
a 2012. szeptember 30-án végződő háromnegyed-évre és negyedévre

adatok eFt-ban

	2012.09.30 végződő 270 nap nem auditált	2011.09.30 végződő 270 nap nem auditált	2012.09.30 végződő 90 nap nem auditált	2011.09.30 végződő 90 nap nem auditált	2011.12.31 végződő év auditált
Adózás előtti eredmény	156 929	(110 107)	(63 942)	(136 234)	(24 577)
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)	238 806	132 589	105 321	47 650	181 828
<i>Pénzmozgással nem járó tételek:</i>					
Értékcsökkenési leírás	175 259	123 564	72 810	42 739	166 251
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)	-	-	-	-	-
Céltartalékok képzése és feloldása	-	-	-	-	-
(IAS 16)*	2 141	1 134	811	410	1 784
Halasztott bevételek változása	(196)	-	-	-	(389)
forgótőke)	(262 921)	26 569	(80 466)	53 752	63 565
Részvény alapú kifizetések költsége	12 431	12 431	4 144	4 144	16 575
	322 449	186 180	38 678	12 461	405 037
<i>Nettó forgótőke változása:</i>					
Készletek változása	(5 463)	3 676	2 424	376	15 364
Vevők, egyéb pénzügyi eszközök, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	68 345	260 691	49 113	180 982	122 979
Egyéb pénzügyi eszközök változása	(122 867)	345 199	20 299	(5 205)	310 276
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	(343 327)	(447 882)	96 470	(141 676)	(159 441)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek változása	1 089	-	499	(3 155)	-
Vevőktől kapott előlegek állományváltozása	(181 906)	(240 287)	93 676	1 643	(11 754)
<i>Nettó forgótőke változása</i>	<i>(584 129)</i>	<i>(78 603)</i>	<i>262 481</i>	<i>32 965</i>	<i>277 424</i>
	(261 680)	107 577	301 159	45 426	682 461
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	(68 734)	(45 762)	8 050	(44 772)	(45 762)
Kifizetett kamatok	(226 143)	(122 559)	(133 129)	(51 103)	(168 242)
<i>Adózás előtti működési cash flow</i>	<i>(556 557)</i>	<i>(60 744)</i>	<i>176 080</i>	<i>(50 449)</i>	<i>468 457</i>
Kifizetett nyereségadó	(6 750)	(3 439)	(3 298)	(1 062)	(2 670)
Működésből származó pénzáramlás	(563 307)	(64 183)	172 782	(51 511)	465 787
Betétek és befektetések kamatai	49 461	23 652	9 433	4 541	32 314
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása*	(265 762)	(359 117)	(53 783)	(75 036)	(685 945)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	(339 554)	(8)	-	(8)	(8)
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele	94 592	45 762	17 586	44 772	45 762
Pénzfelhasználás befektetési tevékenységre	(461 263)	(289 711)	(26 764)	(25 731)	(607 877)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele	165 796	-	-	-	188 038
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök visszafizetése	(254 131)	(172 005)	(80 848)	(54 279)	(226 566)
Kötvénykibocsátás bevétele	387 057	-	-	-	558 350
Tőkeemelés	-	-	-	-	85 000
Finanszírozás rövid távú kölcsönökkel, hitelekkel	55 360	(30 378)	(31 502)	(6 205)	(217 816)
Pénzképződés finanszírozási tevékenységből	354 082	(202 383)	(112 350)	(60 484)	387 006
Pénzeszközök állományváltozása	(670 488)	(556 277)	33 668	(137 726)	244 916
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	1 104 875	859 959	400 719	441 408	859 959
Záró pénzeszközök és egyenértékesei	434 387	303 682	434 387	303 682	1 104 875
	(670 488)	(556 277)	33 668	(137 726)	244 916

A csillaggal (*) jelölt tételek az cash flow kimutatáson belüli átsorolásokat jelentenek az összehasonlító időszak kapcsán.

ALTEO Csoport
Konzolidált saját tőke változás kimutatás
2012. szeptember 30-án végződő háromnegyed-évre és negyedévre

adatok eFt-ban

	Jegyzett tőke	Ázsió	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredmény- tartalék	<i>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen</i>	Nem kontrolláló érdekeltség	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Alapítás	50 000				50 000		50 000
Tőkeemelés	1 000	84 000			85 000		85 000
Tulajdonosi tranzakciók				87	87		87
Átfogó eredmény				(67 531)	(67 531)		(67 531)
2008. december 31.	51 000	84 000	-	(67 444)	67 556	-	67 556
Tőkeemelés	51 000	800 200			851 200		851 200
Tulajdonosi tranzakciók				10 587	10 587		10 587
Átfogó eredmény				95 565	95 565		95 565
2009. december 31.	102 000	884 200	-	38 708	1 024 908	-	1 024 908
Tőkeemelés	41 700	409 300			451 000		451 000
Tulajdonosi tranzakciók					-		-
Átfogó eredmény				69 878	69 878		69 878
2010. december 31.	143 700	1 293 500	-	108 586	1 545 786	-	1 545 786
Tőkeemelés	8 500	76 500			85 000		85 000
Részvény alapú kifizetések			16 575		16 575		16 575
Tulajdonosi tranzakciók					-		-
Átfogó eredmény				(102 146)	(102 146)		(102 146)
2011. december 31.	152 200	1 370 000	16 575	6 440	1 545 215	-	1 545 215
Tőkeemelés					-		-
Részvény alapú kifizetések			4 143		4 143		4 143
Tulajdonosi tranzakciók					-		-
Átfogó eredmény				167 962	167 962		167 962
2012. március 31.	152 200	1 370 000	20 718	174 402	1 717 320	-	1 717 320
Tőkeemelés					-		-
Részvény alapú kifizetések			4 144		4 144		4 144
Tulajdonosi tranzakciók					-		-
Átfogó eredmény				27 112	27 112		27 112
2012. június 30.	152 200	1 370 000	24 862	201 514	1 748 576	-	1 748 576
Tőkeemelés					-		-
Részvény alapú kifizetések			4 144		4 144		4 144
Tulajdonosi tranzakciók					-		-
Átfogó eredmény				(82 673)	(82 673)		(82 673)
2012. szeptember 30.	152 200	1 370 000	29 006	118 841	1 670 047	-	1 670 047

ALTEO Csoport
Szegmensek szerinti jelentés
2012. szeptember 30. napjára, illetve az ekkor végződő háromnegyed-évre és
negyedévre

adatok eFt-ban

	2012.09.30		2012.09.30	
	végződő 270 nap		végződő 90 nap	
	Energiakereskedelem	Energiatermelés	Energiakereskedelem	Energiatermelés
Árbevétel külső felektől	1 691 168	2 110 601	616 165	462 475
Árbevétel csoporton belül	26 854	326 322	7 072	84 423
	1 718 022	2 436 923	623 237	546 898
Szegmens eredmény (adózás előtti)	15 310	430 273	24 935	29 183
	2012.09.30	2012.09.30		
Szegmens befektetett eszközök	25 967	6 036 850		
Szegmens forgóeszközök	390 109	949 331		
Szegmens hosszú lejáratú kötelezettségek	-	4 610 302		
Szegmens rövid lejáratú kötelezettségek	347 420	890 258		
	68 656	1 485 621		
	2012.09.30	2012.09.30		
Befektetett eszköz beszerzések	21 115	284 958	14 115	75 611

	2012.09.30	2012.09.30
	végződő 270 nap	végződő 90 nap
<i>Árbevételek levezetése</i>		
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	4 154 945	1 170 135
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(353 176)	(91 495)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	77 803	12 007
	3 879 572	1 090 647
<i>Eredmény levezetése</i>		
Szegmenshez rendelt eredmény	445 583	54 118
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(288 654)	(118 060)
Szegmensek közötti eredmény kiszűrése	-	-
	156 929	(63 942)

Összehasonlító adatok a következő oldalon!

ALTEO Csoport
Szegmensek szerinti jelentés
2011. szeptember 30. napjára, illetve az ekkor végződő háromnegyed-évre és
negyedévre

adatok eFt-ban

	2011.09.30		2011.09.30	
	végződő 270 nap		végződő 90 nap	
	Energiakereskedelem	Energiatermelés	Energiakereskedelem	Energiatermelés
Árbevétel külső felektől*	1 230 238	2 123 442	503 314	276 205
Árbevétel csoporton belül	17 128	184 695	5 055	100 458
	1 247 366	2 308 137	508 369	376 663
Szegmens eredmény (adózás előtti)*	104 049	64 294	44 829	(48 988)
	2011.12.31	2011.12.31		
Szegmens befektetett eszközök	6 115	3 572 827		
Szegmens forgóeszközök	298 289	550 588		
Szegmens hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1 802 771		
Szegmens rövid lejáratú kötelezettségek	237 058	722 074		
	67 346	1 598 570		
	2011.09.30	2011.09.30	2011.09.30	2011.09.30
	végződő 270 nap	végződő 270 nap	végződő 90 nap	végződő 90 nap
Befektetett eszköz beszerzések	-	354 731	-	74 221

	2011.09.30	2011.09.30
	végződő 270 nap	végződő 90 nap
<i>Árbevételek levezetése</i>		
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen*	3 555 503	885 032
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(201 823)	(105 513)
Szegmenshez nem rendelt bevételek*	58 049	18 927
	3 411 729	798 446
<i>Eredmény levezetése</i>		
Szegmenshez rendelt eredmény*	168 343	(4 159)
Szegmenshez nem rendelt eredmény*	(278 450)	(132 075)
Szegmensek közötti eredmény kiszűrése	-	-
	(110 107)	(136 234)

A csillaggal (*) jelölt tételek az eredmény összetevőin belüli átsorolásokat jelentenek az összehasonlító időszak (2011) kapcsán. Az átsorolások az eredmény összértékét nem érintették.

EGYÉB KÖZZÉTÉTELEK

I. A pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja

Ezek az időközi pénzügyi kimutatások az *IAS 34 Időközi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően készültek*, így nem tartalmaznak minden olyan információt, amelyet az év végi pénzügyi kimutatások – az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása standard szerint – bemutatnak. Ezt az időközi pénzügyi kimutatást a 2011. december 31-én végződő üzleti évről vonatkozó pénzügyi kimutatásokkal (továbbiakban teljes pénzügyi kimutatás) és a 2012. március 31-én végződő 90 napra, valamint a 2012. június 30-án végződő 91 napra végződő, az IAS 34 szerint készített időközi pénzügyi kimutatással (továbbiakban: előző időközi pénzügyi kimutatások) együtt kell értelmezni.

II. Számviteli politikák és változó standardok

A Csoport korábbi számviteli politikái az utolsó teljes pénzügyi kimutatás óta nem változtak meg és új számviteli politikákat sem kellett készíteni.

A Csoport megállapította, hogy olyan standard vagy értelmezés nem keletkezett az utolsó IAS 1 szerint készített pénzügyi kimutatás óta, amely a Csoportra hatást gyakorolna. (A 2011. december 31-én végződő üzleti évről szóló pénzügyi kimutatásokban a változások természetét bemutattuk.)

III. A pénzügyi kimutatások prezentálása az időközi pénzügyi kimutatásokban, szezonális

A pénzügyi kimutatások számszaki részét a Csoport az év végi teljes pénzügyi kimutatással egyező szerkezetben mutatja be, összevonásra nem kerül sor. A kiegészítő megjegyzések közül a szegmens jelentést a teljes pénzügyi kimutatással egyező szerkezetben elkészíti. Egyéb kiegészítő megjegyzést a Csoport csak akkor tesz közzé, ha megítélés szerinti jelentős esemény vagy az IAS 34 Közbeneső pénzügyi kimutatások standard azt megköveteli.

Egyes tevékenységek besorolása a tárgyidőszakban megváltozott az eredményképző tételek és a mérlegtételek között. Az eredmény értékének változatlanul hagyása mellett a sorok között átrendezésre került sor. Az átsorolt tételeket a főlapokon a pénzügyi kimutatásokon jelöltük.

Az IAS 34 előírja, hogy a gazdálkodó felhívja arra a figyelmet, ha a tevékenysége szezonális. A Csoport – tekintetbe véve a tevékenységének jellemzőit – az eredmény- és cash-flow képző tételek kapcsán szezonalitással szembesül: ez az időszakos pénzügyi adatok értelmezése kapcsán lényeges szempont. A szezonális a Csoport tevékenységében kiemelten érvényesül: a fűtési idényben (első és negyedik negyedév) realizálódik a Csoport fűtőerőművei által termelt árbevétel és eredmény jelentős része. E mellé csatlakozott májustól a három szélenergia-erőmű, melyek termelése szintén szezonális és rendszerint szintén az első és a negyedik negyedévben magasabb. Mivel a háromnegyed éves jelentés egy erősebb

és két gyengébb termelésű negyedévet is magában foglal, ezért a szezonális hatása ebben a jelentésben a leginkább számottevő.

IV. Az elmúlt időszakban (2012, harmadik negyedév) történt lényeges események és azok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A pénzügyi kimutatások egyes elemivel és az egyes tranzakciókkal kapcsolatosan a következő kiegészítő információk lényegesek:

1. Az Anyavállalatnál 2012. október 3-án a Társaság Igazgatóságának határozata alapján megkezdett zártkörű tőkeemelési folyamat eredményesen lezárult, az újonnan kibocsátott 155.000 darab részvényt a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt. jegyezte le.
2. A Csoport a 2012 májusában megszerzett szélérőműveinek elnevezéseit 2012. augusztus 1-i hatállyal megváltoztatta WINDEO Kft.-re (korábbi elnevezése CLEAN Energy Kft.), illetve VENDEO Kft.-re (korábbi elnevezése WPSS Kft.).

A szélérőművek a hitelek devizanemeit a devizaárfolyamok kedvező alakulását kihasználva megváltoztatták a negyedévben. A VENDEO Kft. a második negyedévben forintosított hitelét euró alapúra változtatta 2012. szeptember 10-én. A WINDEO Kft. a harmadik negyedév első felében az árfolyamok emelkedésétől csökkenését kihasználva először forint alapúra váltotta a hiteleit, majd 2012. augusztus 31-én a pénzügyi trendek kedvező alakulásának következtében euró alapú hitelre váltott vissza 2012. augusztus 31-ével.

V. A közbenső pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni gazdasági események

Két olyan fordulónap utáni esemény azonosítására került sor, amelyek hatása a pénzügyi kimutatásokban még nem szerepel, de a következő időszakokban – bekövetkezésük esetén – jelentős hatást gyakorolhat a pénzügyi kimutatásokra.

1. A Csoport a befektetési szolgáltatójával (KBC Securities Magyarországi Fióktelepe) jogvitába került. A szolgáltató olyan díjkövetelést támaszt, amelyet a Csoport (Anyavállalata útján) nem teljesítésre hivatkozva nem ismer el. A menedzsment úgy ítéli meg, hogy sikeresen képes lesz álláspontját megvédeni, így a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak költséget ebből az ügyletből kifolyólag. A későbbi esetleges változások a tőkét érinthetik (a nettó eredményt nem), mivel a vitatott ügylet tőkekibocsátáshoz kapcsolódik. A felek a jogvita békés megoldása érdekében egyeztetéseket folytattak, melyek jelen időközi vezetőségi beszámoló keltének napjáig nem vezettek eredményre. A jogvitának nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

2. A HIDROGÁZ Kft. a Hungarospa Hajdúszoboszlói Gyógyfürdő és Egészségturisztikai Zrt (HSPA) ellen pert indított. A per, a HSPA által egy hibás teljesítésre alapozott és az ezzel összefüggésben a HIDROGÁZ Kft. kapcsán lehívott bankgarancia jogszerűségére irányul, illetve követeli az a bankgarancia, az utolsó vállalkozói díjrészletnek, valamint késedelmi kamatoknak a megfizetését. A perben 2012. november 14-én első fokon közbenső ítélet megszületett, amely szerint a HIDROGÁZ Kft. keresete részben megalapozott, részben megalapozatlan, de a követelések összecszerűségének tárgyában határozat nem született. A közbenső ítélet ellen a HIDROGÁZ Kft. fellebbezés benyújtását tervezi, mert véleménye szerint az ítélet a bizonyítékok téves értelmezésén alapul. Tekintettel arra, hogy az említett ítélet ismeretében a peres eljárás kimenetelével kapcsolatosan pontosabb becslés nem adható, az ezzel kapcsolatos korábbi elszámoláson a Csoport nem változtatott.

VI. Az időközi pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezése

Ezt az időközi pénzügyi kimutatást a Csoport menedzsmentje 2012. november 19-én megtárgyalta és közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2012. november 19.

ALTEO Nyrt. Igazgatósága