

ALTEO Nyrt.

Igazgatósági jelentés

a 2012-es év üzleti tevékenységéről

az IFRS szerint készített
konszolidált, auditált beszámolóhoz



2013. április 8.

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 évre vonatkozó összevont (konszolidált) beszámolójára vonatkozó igazgatósági jelentését, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2012. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, és összevont (konszolidált) beszámolóját (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság egyedi beszámolója a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően magyar számviteli szabályok szerint, az összevont (konszolidált) beszámoló pedig a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió Hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2012. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, és összevont (konszolidált) beszámolójában szereplő információkat független könyvvizsgáló auditálta.

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, időpontja, és	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 1.677.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „B” kategóriában.
Egyéb értékpapírok	A Társaság „ALTEO 2014/D Kötvény” elnevezéssel 57.104 darab, 10.000,- Ft névértékű, 571.040.000,- Ft összkibocsátási névértékű értékpapírt bocsátott ki, amelynek névleges kamatlába fix 12,37%. A kötvények bevezetésre kerültek a BÉT-re.

A Társaság „ALTEO 2014/I.” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kuponos) kötvényeket bocsátott ki, melyek futamideje 2 év. A kötvények névértéke 10.000,- Ft, a kibocsátás össznévértéke 500.000.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 78,9869 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra.

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, 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, C ép.; 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 könyvvizsgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló Nagyné Zagyva 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 hasznosítás



- ALTEO-Hidrogáz Kft.
tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz beruházás
- ALTE-A Kft.
tevékenység: vagyonkezelés (holding)
- ALTEO Energiakereskedő Zrt.
tevékenység: gázkereskedelem
- WINDEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- VENDEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- ALTSOLAR Kft. (alapítva: 2013. január 30.)
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- SUNTEO Kft. (alapítva: 2013. január 30.)
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- E-WIND Kft. (üzletrészszerzés: 2013. február 11.)
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)

III. Csoport összevont (konszolidált) vezetőségi jelentése 2012. pénzügyi évre vonatkozóan**1. Cégjogi összefoglaló****1.1.A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2012. január 1. és jelen Vezetőségi Jelentés közzétételének napja 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 megejelte 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.

1.1. A Társaság leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események 2012. január 1. és jelen Vezetőségi Jelentés közzétételének napja közötti időszakban

- a) A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2011. évi 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. A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- b) A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. 2011. évi 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. A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- c) A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2011. évi 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. A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- d) Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta az CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2011. évi 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. Az ALTEO-Depónia Kft. 2012. december 6. napján megemelte a CIVIS-BIOGÁZ Kft. törzstőkéjét 16.000.000,- Ft-al, melyből 1.600.000,- Ft-ot a jegyzett tőkébe, a fennmaradó részt pedig tőketartalékba helyezte. Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;

- e) Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2012. március 28. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2011. évre vonatkozó 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 megbízását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. Az ALTEO-Depónia Kft. 2012. december 6. napján megemelte az EXIM-INVEST Biogáz Kft. tőzstőkéjét 25.000.000,- Ft-al, melyből 2.500.000,- Ft-ot a jegyzett tőkébe, a fennmaradó részt pedig tőketartalékba helyezte. Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- f) A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2012. március 21. napján meghosszabbította a Győri Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízását, 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. 2011. évre vonatkozó 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 megbízását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- g) A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2011. évre vonatkozó 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 megbízását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2013. március 28. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- h) A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2012. március 21. napján meghosszabbította a Soproni Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízását, 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. 2011. évre vonatkozó 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 megbízását, kijelölte őt a 2012. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29.

napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;

- i) A Társaság, mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2012. március 29. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2011. évre vonatkozó 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. A Társaság, mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- 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. 2011. évre vonatkozó 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. A Társaság, mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- k) A Társaság 2012. május 24. napján adásvétel jogcímén megszerezte a WINDEO Kft. (korábbi nevén CLEAN Energy Kft.) törzstőkéjének 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. törzstőkéjét 106.550.000,- Ft-tal, 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 könyvvizsgálatára, valamint önálló cégjegyzési joggal ügyvezetővé nevezte ki Szécsi Balázs urat. A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2013. március 28. napján elfogadta a WINDEO Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, és 40.000.000 Ft osztalék fizetéséről határozott.

- l) 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 könyvvizsgálatára, valamint önálló cégjegyzési joggal ügyvezetővé nevezte ki Szécsi Balázs urat. A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2013. március 28. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, és 90.000.000 Ft osztalék fizetéséről határozott.
- m) A Társaság 2013. január 30. napján megalapította az ALTSOLAR Kft-t (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20., cégjegyzékszám: Cg.01-09-997686, fő tevékenysége: villamosenergia-termelés, jegyzett tőkéje 1.000.000,- Ft, alapításkori saját tőkéje 5.000.000,- Ft, ügyvezetői: Pável János Péter, és Selmeczi Dániel).
- n) A Társaság 2013. január 30. napján megalapította a SUNTEO Kft-t (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20., cégjegyzékszám: Cg.01-09-997687, fő tevékenysége: villamosenergia-termelés, jegyzett tőkéje 1.000.000,- Ft, alapításkori saját tőkéje 5.000.000,- Ft, ügyvezetői: Pável János Péter, és Selmeczi Dániel).
- o) A Társaság 2013. február 11. napján adásvétel jogcímén megszerezte az e-WIND Kft. törzstőkéjének 100 %-át megtestesítő üzletrészt. A Társaság ugyan ezen a napon meghozott alapítói határozatával az e-WIND Kft. székhelyét áthelyezte a 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A. szám alá, a korábbi ügyvezetője mellé kinevezte Tasnádi-Tulogdi Leventét, valamint döntött az ügyvezetők együttes cégjegyzési jogáról. A Társaság 2013. március 29. napján meghozott alapítói határozatával az UNIKONTO Kft-t, dr. Adorján Csaba személyében felelős könyvvizsgálót jelölte ki a cég 2012-es pénzügyi évének könyvvizsgálatára, Héber Gábor ügyvezető visszahívása mellett önálló cégjegyzési joggal ügyvezetővé nevezte ki Szécsi Balázs urat, valamint döntött Tasnádi-Tulogdi Levente ügyvezető önálló cégjegyzési jogáról.

2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2.1. A 2012-es év tevékenységének értékelése

A 2012-es év több szempontból is kiemelt jelentőséggel bírt a Csoport életében mind a tőkepiaci törekvései, mind növekedési stratégiájának végrehajtása szempontjából. A növekedési stratégiát illetően májusban egy sikeresen végrehajtott akvizíció révén 3 darab hazai szélerőművel bővült az erőművi portfólió, összesen 5,8 MW kapacitás értékkel. Ugyan néhány hónappal 2012 után, de még 2013 első negyedében egy újabb szélerőművi akvizíciót is befejezett a Csoport, ami még további 1,5 MW-tal növelte az erőművi portfólió energiatermelő kapacitását. A tőkepiaci törekvéseket illetően kiemelnénk, hogy 2012 januárjában újabb sikeres kötvénykibocsátás történt, melynek keretében egy zártkörű kibocsátás keretében az ALTEO Nyrt. közel 400 M új forráshoz jutott. Továbbá 2012. októberben, zártkörű tőkeemelés eredményeként intézményi befektetők kerültek a Csoport tulajdonosi körébe, amely a tőkepiaci forrásbevonás egy újabb fontos állomása volt.

A már meglévő erőművek tekintetében 2012-ben a győri erőműben zajlott a legjelentősebb beruházás, amelynek során az erőmű 3 MW gázmotoros kapacitással bővült, így elérve a villamos energia piacon már önállóan is értékesíthető 5 MW-os villamosenergia termelő gázmotoros kapacitást.

A 2012-es év is számos szabályozási változással járt a hazai energetika területén, melyekhez a csoport a diverzifikált portfóliónak, az értéklánc alapú megközelítésnek (energia termelés-kereskedelem-energiagazdálkodás) és a gyors reakciókészségnek köszönhetően sikeresen alkalmazkodott.

A Csoport eredménytermelő képessége a magas EBITDA hányaddal jellemezhető szélerőművek csoportba kerülésének és a meglévő erőművek szigorú költséggazdálkodásának, illetve az itt végrehajtott és realizált hatékonyságjavítás következtében 2012-ben lényegesen nőtt. A 2011-es 453 M Ft-os EBITDA szintet 30%-kal sikerült tovább növelni, elérve 2012-ben az 591 M Ft-os konszolidált EBITDA-t.

a) Energiatermelő portfólió

A zöld energiát termelő megújuló energia alapú erőművek összességében jól teljesítettek a 2012-es évben, ez főként a szélerőművek 6%-kal a terv feletti termelésének köszönhető, amelyben lényeges szerepet játszott, hogy a 2012-es év az átlagosnál szelesebbnek minősíthető. A 2012-es év számaiban a szélerőművek még csak a csoportba kerülésüktől, azaz május végétől szerepelnek, ezért teljes éves EBITDA kapacitásuk még nem realizálódott ebben az időszakban. A depóniagázos erőművek teljesítménye némileg elmaradt a tervezettől, a debreceni projektnél az átlagosnál csapadékosabb időjárás és ennek következtében a depóniatestben kialakult magasabb vízszint, míg a nyíregyházi erőműnél a lerakó rekultivációja okozott a vártnál kedvezőtlenebb működési feltételeket.



A hagyományos, földgáztüzelésű erőművek is hozták az elvárt eredményességet, a soproni és a győri egység (a kapacitás bővítés következtében) a villamos energia kereskedelemmel együttműködve jól ki tudta használni a villamos energia piaci termékek időszakosan magasabb árait, és az ez alapján vezérelt működés megfelelő eredményességgel járt. A soproni erőmű szempontjából különösen előnyös volt, hogy a város a nyári időszakban is vételezett érdemi mennyiségű hőt. Ugyanakkor ez az erőmű a 2011-es évben még fél évig a Kötelező Átvételi Rendszerbe termelt magasabb villamos energia átvételi áron, amely egy teljesen más működési modellt jelentett. A 2012-es év már teljes egészében a piaci alapú működés jegyében telt, emiatt közel 50%-kal csökkent a villamosenergia termelési volumen, ám az EBITDA-t így is nem kevesebb, mint 25%-kal sikerült növelni. Az erőmű hosszú távú szerződéssel rendelkezik a helyi távfűtőművel a város egy részének hőellátásáról, amely meghatároz egy éves minimum átveendő hőmennyiséget, amelyet a város évek óta lényegesen alulteljesít. A helyzet rendezése érdekében a felek több éve egyeztetnek, a 2012-es évben úgy tűnt, hogy sikerül egy közösen is elfogadható új szerződést kialakítani. Mivel a Sopron Holding Kft. a 2012-es könyvek zárásáig sem írta alá a megállapodás tervezetét, ezért a Soproni Erőmű Kft. 2013 márciusában peres útra terelte a felhalmozott kötbérvétel kezelésének igényét. A kötbérvétel a Csoport eredményét jelenleg nem befolyásolja, annak eredménynövelő hatása egy sikeres jogi procedúra esetén jelentkezik.

A győri és a soproni erőművek hosszú lejáratú bankhiteleit is sikerült az év során (302-es HUF/EUR-nál) forint alapúról euró alapúra váltani annak köszönhetően, hogy a hőszerződésekben is deviza alapú indexálást vezettünk be. Ezzel a két erőmű kamatterhei lényegesen mérséklődtek.

b) Energia kereskedelem

A villamos energia kereskedelem területén a 2011-es 63 GWh-s fogyasztói értékesítést 2012-re 13%-kal, 71 GWh-ra sikerült növelni. Fontos változás e mellett az is, hogy a nagykereskedelmi értékesítés is egyre nagyobb volumennel bír annak következtében, hogy a Csoportba tartozó nem KÁT-ba termelő erőművek 2012-ben döntő többségében az ALTEO Nyrt. mérlegkörébe termeltek, és részben a fogyasztók ellátására, részben pedig nagykereskedelemben kerültek felhasználásra. Az erőművek és a villamos energia kereskedelem közötti kiaknázható szinergiáknak köszönhetően a két terület együttműködése érdemi hozzájárulást jelentett az eredményességhez.

Továbbra is leginkább a KKV szektor szereplői képezik fogyasztóink döntő többségét, ebben a szegmensben fontos szempont a versenyképes ár mellett a rugalmas, egyénre szabott ajánlat és ügyintézés. A szolgáltatásunkkal való megelégedettséget az előző évi fogyasztói állomány nagy részének megtartása is mutatja. Az egyre nagyobb számú fogyasztó segíti a vevőkockázatok diverzifikálását és a fogyasztás tervezhetőségét ezáltal a kiegyenlítő energia igény alacsonyabb szinten tartását.

A 2012-es évben különös hangsúly helyeződött a vevői előminősítésre és a szigorú vevői kintlévőség kezelésre, amelynek eredményes működése a vevők pontos fizetésében, a lejárt vevőkövetelések



alacsony állományában is megfigyelhető. A 2012-es évben a vevői értékvesztések a fogyasztói árbevétel egy ezrelékénél is kisebb értékkel voltak jellemezhetőek, amely az iparágban igen kedvezőnek ítélnélhető.

c) A fő stratégiai irányok 2012-ben

A csoport legfőbb stratégiai célja, hogy energetikai befektetőként mind az energiatermelés, mind az energiakereskedelem területén diverzifikált portfóliót építsen ki. A diverzifikáció csökkenti a szabályozási vagy piaci változásoknak való kitettséget, mivel az egyes portfólió elemeket egy-egy változás eltérően, esetleg ellentétesen is érintheti. A 2012-es évben a már említett szélenergia akvizíció következtében jelentős lépés történt az energiatermelésen belül a megújuló arány növelésének irányába, amely a csoport egyik kiemelt célkitűzése.

A megújuló energia alapú energiatermelés új, 2010-ben beharangozott ösztönző rendszere, a METÁR a 2012-es évben sem jelent meg, várható életbe lépésének időpontja továbbra is bizonytalan, ezért a csoport új fejlesztések helyett az akvizíciókra helyezte a hangsúlyt a hazai területen. Zöldmezős beruházásokra a megfelelő ösztönző rendszerrel rendelkező szomszédos országokban is van lehetőség, ezért a Csoport külföldi megújuló erőművi fejlesztési lehetőségeket is vizsgál a növekedés fenntartása érdekében.

A növekedés finanszírozására a csoport sikeresen vont be forrásokat a tőkepiacon mind kötvény mind pedig részvénykibocsátás formájában. Ezek a lépések, eredmények mindenképpen kiemelendő sikerként tekinthetőek, figyelembe véve a tőkepiaci és a makrogazdasági környezetből adódó jelentős kihívásokat.

A Csoport a gáz-, és a villamos energia beszerzés következtében EUR és USD kitettséggel rendelkezik, amelyet fedezeti ügyletek segítségével, illetve a fogyasztói árak deviza alapú indexálásával mérsékelte.

2.2. A 2012-es év konszolidált IFRS beszámolójának kiemelt adatai

a) Eredményesség

Az ALTEO Csoport konszolidált eredménykimutatása a következőképpen alakult:

	2012.12.31 végződő év	2011.12.31 végződő év	Változás előző évhez %
Árbevételek	5 545 700	4 855 856	14,2%
Közvetlen ráfordítások	(4 666 186)	(4 089 655)	14,1%
Bruttó eredmény	879 514	766 201	14,8%
Adminisztratív ráfordítások	(499 173)	(436 658)	14,3%
Értékesítési ráfordítások	(8 868)	(15 599)	-43,2%
Értékvesztés miatti veszteségek	(20 282)		
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(51 284)	(26 850)	91,0%
	299 907	287 094	4,5%
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(153 704)	(311 671)	-50,7%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	-	-
Adózás előtti eredmény	146 203	(24 577)	-694,9%
Jövedelemadó ráfordítás	(51 115)	(77 569)	-34,1%
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	95 088	(102 146)	-193,1%
Egyéb átfogó eredmény	-	-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	95 088	(102 146)	-193,1%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	95 088	(102 146)	-193,1%
Ebből a nem kontrollálót érdekeltséget illeti:	-	-	
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	61,02	(70,30)	-186,81%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	62,58	(70,30)	-189,02%
EBITDA	591 275	453 344	30,43%

A Csoport **konszolidált árbevétel** szinten 14%-kal teljesítette túl a 2011-es értéket. Ebben a 2012. május végén a Csoportba került három új szélerőmű termelésén kívül a villamos energia kereskedelem növekedése és a hőárak emelkedése játszott szerepet.

A **villamosenergia termelés árbevétele** az új szélerőmű kapacitások ellenére is csökkent, mivel 2011-el szemben 2012-ben már a soproni erőmű is teljes évben a szabad piacra, ezen belül is nagyrészt az ALTEO mérlegkörébe termelt, így a konszolidáláskor kiszűrésre került. A villamosenergia termelésből a csoportszintű árbevétel 10%-a származott, szemben a tavalyi éves 15%-kal. Az értékesített villamos energia naturáliában kifejezett értékéből 44%-ot tesznek ki a megújuló erőművek. Mivel ezen erőművek mind a KÁT mérlegkörbe, azaz a MAVIR Zrt. részére értékesítik a villamos energiát egy magasabb, megújulás átvételi áron, ezért a csoportszintű villamosenergia termelési árbevételből több mint 82%-os részesedést ér el a Csoport zöld portfóliója.

A hagyományos tüzelésű erőművek a villamos energiát döntő részben csoporton belülre, az ALTEO Nyrt. felé értékesítették és az a központban végzett villamos energia kereskedelmi tevékenység eredményeként került külső felekhez, ezért ez a mennyiség csoport szinten **a villamos energia kereskedelem árbevételét** növeli. 2011 első félévében a soproni erőmű még a KÁT keretében értékesített, ezért a bázisidőszakban ez a tétel még a villamosenergia értékesítést növelte. A hagyományos tüzelésű erőművek villamos energia termelésének külső felek felé történő értékesítésén túl a kereskedelmi árbevétel növekedéséhez, és annak a konszolidált árbevételben belüli súlyának emelkedéséhez még hozzájárult a kereskedelem fogyasztói portfóliójának bővülése és

nagykereskedői aktivitásának növekedése. Mindezek eredményeként a csoportszintű árbevétel belül a kereskedés aránya 40%-ra nőtt a 2011-es 36%-hoz képest, azaz a konszolidált árbevétel növekedési ütemét meghaladó (25%-os) emelkedéssel jellemezhető.

Továbbra is a **hőenergia értékesítési bevétel** teszi ki a konszolidált árbevétel legnagyobb részét 49%-os részesedéssel. Az értékesített hőmennyiség 2%-os csökkenése ellenére a hőárbevétel a tavalyihoz képest 18%-kal nőtt az árképletekben szereplő gázárak és devizaárak emelkedésének következtében.

Az **egyéb árbevétel** tekintetében jelentős változás nem történt, ez a sor továbbra is körülbelül 2%-át adja a konszolidált csoportszintű árbevételnek.

Bruttó eredmény szintjén az árbevételt kis mértékben meghaladó, 15%-os növekedés figyelhető meg, azaz a csoport bruttó eredmény hányada is javult kis mértékben, amihez a közvetlen ráfordítások éppen árbevétel alatti növekedési üteme is hozzájárult. A termeléshez felhasznált energiahordozók költsége mindössze 3%-kal csökkent 2011-hez képest, de naturáliában kifejezett értékük közel 15%-kal csökkent, főként a soproni működési modell változása miatt. Növekedés figyelhető meg a közvetlen ráfordításokon belül az értékcsökkenés soron a szélerőművek Csoportba kerülésével; illetve a kvótaértékesítések területén, ahol a tavalyi évben az EXIM-INVEST kétévnnyi értékesítése jelent meg ezen a soron. Sajnos pont ezek a kibocsátás csökkentési egységek azóta sem kerültek jóváírásra a vevő számláján, a technikai lépés elmaradása miatt az OKTV ellen per van folyamatban, de emiatt az idei évben ezen a soron addicionálisan 25 M Ft veszteség jelent meg.

A **nem közvetlen ráfordítások** közül az adminisztratív ráfordítások összege az árbevételhez hasonló mértékben nőtt, melyben főként a növekedést kiszolgáló létszámemelkedés játszott szerepet. A 2012-es évben a csoport leírta a depóniagázos erőművek akvizíciójához azonosított goodwill 20 M-s értékét, mivel a 2012-es évben az erőművek termelése a depóniatestek vizesedése és az elkezdett rekultivációk miatt visszaesett.

Mindezek hatására az értékcsökkenési leírást nem tartalmazó EBITDA soron 30%-os növekedést tud felmutatni az ALTEO csoport a 2011-hez képest. Az év során akvirált szélerőművek csoportba kerülése miatt emelkedő értékcsökkenési leírás eredményeként ugyanakkor a közel 300 millió forintos üzemi eredmény szintjén a növekedés ennél kisebb, 4,5%-os mértékűnek adódott az előző évhez képest.

A **pénzügyi ráfordítások** értéke a bázisévhez képest lényegesen, 51%-kal mérséklődött, amely több tényezővel magyarázható. A kamatráfordítások értéke a 2011-es értéknél 79%-kal lett magasabb főként a Csoportba került szélerőművek akvizíciós hitelének kamatterhei, és a 2011 végén illetve 2012 januárjában kibocsátott kötvények kamatterhei következtében. A fizetendő kamatokat ugyanakkor mérsékelte 2012 májusától a győri és a soproni erőművek beruházási hiteleinek euro alapúra váltása. A kötvényekre fizetett kamatok emelkedését az előbbiekben említett egyes beruházási hitelek euro alapúra váltásának eredményeként jelentkező alacsonyabb kamatok mellett még a devizás árfolyam-különbözet sor kedvező alakulása is jócskán ellensúlyozta, és összességében a pénzügyi ráfordítások jelentős csökkenését eredményezte. Ezen belül a legfőbb tétel a

szélerőművek hitelszerződésben foglalt devizanem átváltási lehetőségéből fakad, amelyet pontosan a kamatkidadások optimalizálása és a devizaárfolyam kockázatok ellensúlyozása érdekében vett igénybe a Csoport. Ezzel a lehetőséggel élve ugyanis az euróban felvett hitel forintra, majd pedig vissza euró alapúra váltása kapcsán a Csoport közel 140 M pénzügyi eredményt ért el. Év végén a csoport euro alapú hiteleit 291,3 HUF/EUR árfolyamra értékelte át.

A 2012-es év 146 M Ft konszolidált adózás előtti eredménnyel és 95 M Ft-os átfogó eredménnyel zárult, amely teljes egészében az anyavállalat tulajdonosait illeti, kisebbségi részesedésre jutó eredmény nincs.

b) Kiemelt mérlegtételeink

Konszolidált mérlegünk fő sorai:

	2012.12.31 auditált	2011.12.31 auditált	Változás %
Befektetett eszközök	6 193 306	3 788 106	63,5%
Forgóeszközök	2 286 361	1 927 308	18,6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	8 479 667	5 715 414	48,4%
Saját tőke	1 896 828	1 545 215	22,8%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 525 153	2 540 395	78,1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	2 057 686	1 629 804	26,3%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	8 479 667	5 715 414	48,4%

A csoport mérlegfőösszege a 2012-es év során jelentős mértékben, több mint 2 Mrd Ft-tal nőtt 2011-hez képest. A záró 8.480 M Ft-os eszközök összesen érték 48%-kal haladja meg a 2011 végi értéket. Ebben a legfőbb szerepet a három új szélerőmű csoportba kerülése és a januári zártkörű kötvénykibocsátás játszotta.

A **befektetett eszközök** értéke a mérlegfőösszeget meghaladó mértékben, 63,5%-kal nőtt egy év alatt. Ezen belül is az erőművek, energiatermelő ingatlanok, gépek, berendezések sor 2.187 M Ft-os bővülése a legszámottevőbb, ami a szélerőművek Csoportba kerülésével 2.122 M Ft-tal növelte az eszközök értékét, illetve a győri kapacitásbővítő beruházás közel 500 M-s értéke emelendő ki. A termelő berendezések könyvszerinti értékét mérsékelte az időszakban elszámolt értékcsökkenési leírás.

A kibocsátási jogok értéke 70 M Ft-tal csökkent, egyrészt a 2012-ben a győri és soproni erőműveinkből értékesített felesleges kibocsátási egységek kivezetésének hatására (119 M), ugyanakkor a 2012-es évre vonatkozó allokáció, illetve a 2011-es kibocsátás miatti visszaszolgáltatás különbözete 63 M Ft növekedést jelentett a mérleg soron. Az erőművek 2012 októberében az EUA

egységeikből CER egységre váltották a szabályozás által megengedett maximális mennyiséget, ami a kibocsátási jogok mérleg soron további 14 M csökkenést okozott.

A halasztott adó eszközök 33 M Ft-tal csökkentek, amely elsősorban a tárgyi eszközök társasági adóalapban történő gyorsabb leírásának köszönhető.

A Csoport a szélerőművek akvizíciója kapcsán azonosított és felvett a könyveibe 300 M Ft értékű immateriális jószágot az erőművek KÁT jogosultságából adódóan, amelynek az értékcsökkentése a termeléssel arányosan történik. Ezen kívül 76 M értékben goodwill került azonosításra a megszerzéskor, amely növekedésként mutatkozik az előző év adatához képest, ugyanakkor ezt mérsékelte, hogy a depóniagázás erőművek megszerzésekor (2010) keletkezett összesen 20 M goodwill leírásra került.

A **forgóeszközök** összege egy év alatt 19%-os növekedést mutat, melyet egyrészt a növekvő vevőállomány magyaráz (a győri erőmű kapacitásbővítéséből és a hőigényből adódó magasabb decemberi értékesítés, a Csoportba év közben belépő szélerőművek vevőállománya összesen 251 M Ft növekedést okozott). A pénzügyi eszközök, pénzeszközök és az egyéb követelések 100 M Ft-ot meghaladóan nőttek, több esemény hatására. Az Anyavállalat zártkörű részvénykibocsátás során új tőkéhez jutott, a szélerőművek Csoportba kerülésével az ezeket az erőműveket tulajdonló cégekben az akvizíciókor ott hagyott és azóta tovább képződött addicionális pénzeszközállomány szintén hozzájárult a Csoport pénzeszközállományának emelkedéséhez. A forgó eszközök állományára ugyanakkor csökkentőleg hatott, hogy 2012 decemberében újabb szélerőmű (e-Wind Kft.) akvizíciójának előkészítése folyt, amely során a vételár egy részét ügyvédi letétbe kellett helyezni. Ezen túl a Csoport az év során visszafizette a tulajdonosi hitel teljes állományát, de az előbbieken ismertetett pénzkirámlások ellenére a Csoport a 2012-es év végén így is jelentős, 941 M Ft értékű pénzeszköz állománnyal rendelkezett.

A konszolidált **saját tőke** értéke a bázisévhez képest 23%-kal nőtt a tárgyévben, amely nemcsak nagysága, de a változás egyik legfőbb oka miatt is kiemelt jelentőségű. 2012 októberében ugyanis az ALTEO Nyrt. sikeresen vont be 310 M Ft értékű forrást a tőzsdén keresztül intézményi befektetőktől, ezzel fontos lépést tett a tulajdonosi kör diverzifikálása, és a nyilvános tőkebevonás felé. Kiemelendő még, hogy 2012-ben a saját tőkét az átfogó nyereség is növelte 95 M Ft-tal.

A **hosszú lejáratú kötelezettségek** is jelentős mértékben, 78%-kal nőttek egyrészt a szeles projektek akvizíciója kapcsán felvett projekthitelek, másrészt pedig a januári újabb kötvénykibocsátás miatt. A Csoport hosszú lejáratú bankhitelei 2012 végén 3.265 M Ft értékkel bírnak, a kötvénytartozások összege pedig 443 M Ft-tal, összesen 1.001 M Ft értékűre emelkedett.

A rövid lejáratú kötelezettségek értéke a mérlegfőösszegtől elmaradó mértékben, 26%-kal nőtt, elsősorban a megnőtt hitelállomány növekvő éven belüli részének, a növekvő forgalommal együtt bővülő szállítóállománynak, és az elhatárolt kötvénykamatok összegének következtében.

2.3. 2013-as és középtávú céljaink

2012-ben a Csoport három szélerőművel bővült, amelyek magas EBITDA hányaddal és stabil eredménytermelő képességgel jellemezhetőek. A szélerőművi portfólió 2013-ban is bővül, hiszen 2013 első negyedévében egy újabb, 1,5 MW kapacitású hazai szélerőmű került a Csoportba. Ezzel a szélerőművek már 7,3 MW kapacitással bírnak az energiatermelő portfólión belül.

A megújuló erőművek, ezen belül is főként az időjárásfüggő megújulók (szél-, naperőművek) Csoporton belüli arányának további növelése az egyik legfőbb középtávú cél. Ezt szolgálta a 2013-as szeles tranzakció is.

A hazai megújuló energiatermelés új ösztönző rendszere, a METÁR még mindig nem került bevezetésre, valószínűleg 2013-ban sem lép életbe, így jelenleg a már meglévő hazai zöld erőművek megvétele vagy külföldi zöldmezős beruházások jelenhetik a növekedés fő irányát rövid távon. Mivel hosszabb távon azonban hazánkban igen ambiciózus megújuló energia hányadra vonatkozó célkitűzései vannak (2020-ra 14,65% a cél), ezért néhány éven belül meg kell születnie az új szabályozó rendszernek, és újra megnyílik a lehetőség hazánkban is az új megújuló erőművek építésére.

2011-ben Európa szinten már nem a szélerőművek, hanem a naperőművek végeztek az első helyen az üzembe helyezett erőművek területén, a következő pár évben is ennek a technológiának a területén várható a legintenzívebb fejlődés. Hazánkban a jelenlegi kötelező átvételi árak az EU más tagállamaihoz viszonyítva még alacsonynak mondhatóak, de kísérleti jelleggel vagy saját felhasználásra már települtek napos kapacitások. A trend követése, és a terület növekedési lehetőségeinek kihasználása érdekében a 2012 végén két új céget alapított a Csoport, melyek a jövőbeli napos fejlesztések megvalósítói lesznek, illetve egy projektre KEOP pályázat is került benyújtásra 2013 februárjában.

A két kiemelt technológia (szélerőművek és naperőművek) területén a szomszédos országok (elsősorban Románia) piaca a hazainál lényegesen kedvezőbb és nagyobb növekedéssel jellemezhető, ezért ezekben a régiókban is keresi a Csoport az akvizíciós illetve a zöldmezős fejlesztési lehetőségeket, és rövid távon belüli cél az első külföldi projekt sikeres zárása.

A növekedés finanszírozására a hagyományos projektfinanszírozási eszközök mellett a tőzsdei lehetőségek kihasználása is új vállalatfinanszírozási lehetőségeket nyújt. A 2013-as évben a részvénykibocsátás révén történő tőkebevonás továbbra is fontos cél, amelyet középtávon újabb kötvénykibocsátással is ki lehet egészíteni. Ezek mellett pedig az egyre növekvő eredményességű portfólió termelte osztalék is forrást jelent a további bővüléshez.

a) **Energiatermelő portfólió**

A Csoport az energiatermelő portfólión belül elsősorban a megújuló energiaforrást hasznosító erőművek számának, arányának növelésére törekszik, a hagyományos, földgáz alapú erőművek tekintetében pedig a minél hatékonyabb, eredményesebb, rugalmasabb, a piaci árak alakulását kiaknázó működésre törekszik.

Mind a győri, mind a soproni erőmű számos átalakításon ment át 2009 végi megvásárlása óta, a 2012-es évben már azt a teljesítményt érték el, amely a KÁT-ból való kikerülés, modernizáló beruházások és költségracionalizálás után piaci körülmények között elérhető. A két erőmű életében kiemelt szerepet játszik a két legfőbb vevő az AUDI Hungária Motor Kft. és a Heineken Hungária Zrt. szerződése, hosszú távú cél a vevők megfelelő minőségű ellátása. A Sopron Holding Zrt-vel sajnos nem sikerült nemperes úton megállapodni egy több százmilliós kötbérvisszatérítés rendezéséről, ezért a Soproni Erőmű Kft. 2013 márciusában pert indított a vita rendezésére, melynek középtávon lesz hatása az erőmű működésére. A követelés a könyvekben nem szerepel, tehát kizárólag eredménynövelő tételként kerülhet majd figyelembe vételre a per kedvező kimenetele esetén.

A villamos energia és a földgáz árára a 2012-es évben sem állt vissza a válság előtti szintre, a villamos energia ára 2013 első negyedévében tovább csökkent. Az árány javulása esetén a Csoport földgáz alapú erőműveinek eredményessége növekedni fog.

Az alapanyag költség nélküli, vagy igen alacsony alapanyag költséggel jellemezhető megújuló energiára épülő erőművek fedezettermelő képessége a hagyományos tüzelésű erőművekéhez képest jóval stabilabb, kevesebb tényezőnek kitett, ezért a Csoport életében továbbra is kiemelt szempont az erőmű típusok megfelelő változatosságának, diverzifikációjának biztosítása, megőrzése.

Rövid- és középtávon is a megújuló erőművek számának növelése a cél, ezen belül is főként a szélerőművek és a naperőművek alkotják a következő évek fő növekedési irányát.

A METÁR megjelenéséig belföldön a már működő (KÁT-os) erőművek akvizíciója lehet a prudens növekedési út. A METÁR életbe lépése után a Csoport elsősorban a magyarországi megújuló erőművek zöldmezős fejlesztésére kíván koncentrálni, mint a növekedés fő mozgatórugója. Megújuló erőművi fejlesztési projektek megvalósítására, a már említett KEOP-os pályázati lehetőségeken túl, a METÁR megjelenéséig elsősorban a szomszédos országokban, azon belül is leginkább Romániában, látunk lehetőséget.

b) **Energia kereskedelem**

Az energia kereskedelmi tevékenység egyelőre kizárólag a villamos energiára korlátozódik. A megszerzett gázkereskedelmi engedélyt várhatóan csak középtávon kerül kihasználásra, amennyiben kedvező beszerzési forrás adódik és a szabályozás is kedvezően alakul, de a 2013/2014-es gázévben még nem indul el az új tevékenység.

Villamos energia kereskedelem tekintetében továbbra is az organikus növekedés a cél, az évente 15-20%-kal növekvő vevői szerződésállomány 2014-ben már 100 GWh körülire nőhet. Kiemelt szerepet kap a vevők előminősítése és a kintlévőségek szigorú kezelése annak érdekében, hogy a kétes, leírandó vevőkövetelések továbbra is csak az ezrelékes nagyságrendet ériék el és ne okozzanak fedezetkiesést.

A főként a kis- és középvállalkozásokra fókuszáló, az önkormányzati ügyfeleket inkább kerülő üzletpolitika eleve magában hordoz egy természetes diverzifikációt is. E mellett pedig a precíz, megbízható ügyfélkezelés következtében egyre nő a megtartott ügyfelek aránya is, amely szintén csökkenti a vevőkockázatot.

A saját erőművek által termelt villamos energia egy része természetesen a fogyasztói portfólió ellátására is szolgál, nagyobb része pedig a szabadpiaci nagykereskedelemben kerül értékesítésre. A saját erőművekkel való együttműködés a villamos energia tekintetében a 2012-es évben kitűnően működött, a Csoport jelentős fedezetet termelt a két terület közötti szinergiák kihasználása, azaz a győri és a soproni erőmű villamos energia kapacitásának villamos energia áralakulást lekövető működtetésével. Ezt a lehetőséget továbbra is szeretnénk maximális mértékben kiaknázni.



3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

A 2011-es évben a csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelnünk 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 kupon) kötvényeket bocsátott ki, amelyek futamideje 2 év. A kötvények névértéke 10.000 Ft, a kibocsátás össznévértéke 500.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 78,9869 %-a.

A Társaság módosította villamosenergia-kereskedelmi üzletszabályzatát, ami egyrészt a változó szabályozási környezetnek való megfelelést szolgálta, másrészt a kereskedelmi tapasztalatok üzletszabályzatba való átültetése is megtörtént. 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 a zártkörű kibocsátás során vállalta, hogy amennyiben nyilvános részvénykibocsátással történő tőkeemelésre nem kerül sor legkésőbb 2013. május 31. napjáig, úgy a zártkörű tőkeemelésben részvényt jegyző befektetők jogosultak az általuk a zártkörű részvényértékesítés során megvásárolt részvények darabszámának legfeljebb 20%-át a Társaság vagy az általa kijelölt harmadik személy számára egyoldalú, írásbeli nyilatkozat megküldésével 2013. június 1. napja és 2013. július 30. napja között a kibocsátási értékkel egyező áron értékesíteni. A befektetők által az előbbiek szerint gyakorolható eladási jog kizárólag a zártkörű kibocsátásban résztvevő befektetőket illeti meg, azaz az eladási jog személyhez kötődik, a részvények befektetők általi értékesítése esetén harmadik személyre át nem ruházható és harmadik személy az eladási jog gyakorlására nem jelölhető ki.

A Társaság 2012. októberében felmondásával megszüntette a KBC Securites Magyarországi Fióktelepével, mint befektetési szolgáltatóval megkötött megbízási szerződését, amivel kapcsolatban a megbízott – a Társaság megítélése szerint megalapozatlan – igényeket támasztott. A felek a jogvitát békés úton, egyezség keretében megoldották. A jogvitának, illetve az egyezségnek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

A rezsicsökkentéssel kapcsolatos jogszabályok – tekintve, hogy a Társaság nem egyetemes szolgáltató – közvetlenül nem érintik a Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét. A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 2013. január 1. napjától hatályos módosítása alapján azonban az egyetemes szolgáltatók nem kötelesek az ilyen minőségükben fogyasztóiknak értékesített villamos energia arányában kötelező átvétel alá eső villamos energiát átvenni, így az

átvételre kötelezettek – köztük a Társaság – átvételi kötelezettsége volumenében megnő, ami többletköltségekkel jár. A Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenységével kapcsolatosan tervezett fedezetet az említett jogszabályváltozás csökkenti, azonban veszteséget nem okoz, ezért a Társaság a 2013. évre szerződésben rögzített árain nem változtat, a bevételkiesést nem hárítja át fogyasztóira.

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 előre láthatóan a 2014. 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 folytak 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 közgyűlése, mint tulajdonos, nem tűzte napirendre az egyezség jóváhagyását. Az elhúzódozó tárgyalások eredménytelensége láttán, a Soproni Erőmű 2013. februárjában 400.000.000,- Ft kötbérvétel 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 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 kötbérvonalkövetelésből befolyó bevétellel még nem számolt, az sikeres érvényesítése esetén – a Soproni Erőmű, illetve a Csoport eredményét növelheti.

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 áruk – 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 áruk – 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 szakértő jelentésének kiegészítése, és tanúmeghallgatások alapján a bíróság új szakértő kirendeléséről döntött, akinek feladata a per során felmerült ellentmondások feloldása. 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 összegszerűségének 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 élt ellene. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

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 a 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 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 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. A bíróság első fokon a CIVIS-BIOGÁZ Kft. kérelmének helyt adott, azonban az OKTVF fellebbezése nyomán a végzés nem jogerős, a jogorvoslati eljárás folyamatban van. Az OKTVF fellebbezését arra alapozta, hogy a NFM a fent említett, a 2009-2010. években keletkezett ERU átadásáról szóló határozatát visszavonta 2013 februárjában. Az NFM ez utóbbi, visszavonó határozata a CIVIS-BIOGÁZ Kft. megítélése szerint jogszabálysértő, ezért azt közigazgatási határozat hatályon kívül helyezése iránti peres eljárásban megtámadta.

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. és a projektgazda Energy Biogas Kft. nevében, a „Debreceni kommunális-hulladéklerakó depónia gáz projekt” által 2011-2012 években előállított ERU-k átadása és jóváírása 2013. január 1. napján megtörtént, ezért a CIVIS-BIOGÁZ Kft. az NFM ellen indított nem peres eljárásban keresetétől elállt. 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 depóniagáz 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 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 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. A bíróság első fokon az EXIM-INVEST Kft. kérelmének helyt adott, azonban az OKTVF fellebbezése nyomán a végzés nem jogerős, a jogorvoslati eljárás folyamatban van. Az OKTVF fellebbezését arra alapozta, hogy a NFM a fent említett, a 2009-2010. években keletkezett ERU átadásáról szóló határozatát 2013 februárjában visszavonta. Az NFM ez utóbbi, visszavonó határozata az EXIM-INVEST Kft. megítélése szerint jogszabálysértő, ezért azt közigazgatási határozat hatályon kívül helyezése iránti peres eljárásban megtámadta.

Az EXIM-INVEST Kft. által a „Nyíregyháza-Oros depóniagáz hasznosítás projekt” keretében 2011-2012 években előállított ERU-k átadása és jóváírása 2013. január 1. napján megtörtént, ezért az EXIM-INVEST Kft. az NFM ellen indított nem peres eljárásban keresetétől elállt. 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 – szélerőművel rendelkezik. A szélerőművekkel előállított villamos energiát e társaságok a KÁT keretében a MAVIR-nak értékesítik.

i) SUNTEO Kft. és ALTSOLAR Kft.

A Csoport 2013. január 30-án két új leányvállalatot alapított a megújuló energiát hasznosító portfóliójának bővítésének céljából. A társaságok fő tevékenysége várhatóan napenergia hasznosításával történő villamos energia termelés lesz. A SUNTEO Kft. 2013 február jában támogatási kérelmet nyújtott be Környezet és Energia Operatív Program (KEOP) keretében meghirdetett pályázatban.

j) E-WIND Kft.

A Társaság 2013. február 11. napján, adásvétel jogcímén megszerezte az E-WIND SZÉLENERGETIKAI korlátolt felelősségű társaság 500.000 Ft jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrészt, ezzel az e-Wind Kft. egyedüli tagjává vált. Az e-Wind Kft. fő tevékenysége villamosenergia-termelés, amit egy – Törökszentmiklós térségében üzemeltetett – 1,5 MW névleges teljesítményű szélerőművel végez. A szélerőművel előállított villamos energiát az e-Wind Kft. a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsoltan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII. 23.) Korm. rendelet alapján, a KÁT rendszer keretében a MAVIR Zrt-nek értékesíti. A kötelező átvétel időtartama várhatóan 2018 évben jár le, ezt követően a Társaság saját mérlegkörében kívánja értékesíteni az e-Wind Kft. által megtermelt villamos energiát.

4. A Társaság cégcsoportjának főbb kockázatai, 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. A hőtermeléshez kapcsolódó allokációs rendszer megmarad, de átalakul, és az erőműveknek egy csökkentett mennyiség áll majd rendelkezésére. Figyelemmel arra, hogy a Csoport fűtőerőműveinek hőszolgáltatási szerződésai alapján a többletköltségek a fogyasztókra átháríthatóak, a rendszer változásából eredő kockázatok jelentősen csökkentek. Mindezek ellenére 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 Tsztt. 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 2012-ben is 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.

A Csoport jelentős euró alapú/multicurrency hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik (Windeo Kft., Venteo Kft, Győri Erőmű Kft., Soproni Erőmű Kft., Alteo-Agria Kft., Civis-Biogáz Kft., Exim-Invest Kft.), melyek esetében egy tartósan gyenge forint árfolyam csökkentheti a csoport eredményességét és cash állományát. A villamos energia kereskedelem beszerzései is döntő többségében euró alapúak, míg vevői szerződéseik forintban kötöttek. A deviza kitettség kezelésére a csoport fedezeti ügyleteket köt, illetve ahol lehetséges, devizaárfolyam indexált vevői árképleteket alkalmaz.

Az ALTEO Csoport tagjai közül, a WINDEO Kft-nek, a VENTEO Kft-nek, és az e-Wind Kft-nek az energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás változása is jelentős hatással lehet a szélenergia 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.

Magyarország Kormánya több fórumon jelezte, hogy rezsicsökkentési programja keretében 2013 év során további árszabályozó lépéseket tesz. A rezsicsökkentési program tartalma, hatálybalépésének időpontja nem ismert, azonban nem zárható ki, hogy a Csoport bármely tagjának gazdálkodását e változások – közvetlenül, vagy közvetve – hátrányosan érintik.

2012-ben az Országgyűlés több olyan adózással kapcsolatos törvényváltoztatást fogadott el, ami a villamos energia szektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érinti: az energiaellátók jövedelemadójának mértéke 2013. január 1-től 31%-ra nőtt, új adónem, a közművezetékek adója

is bevezetésre került. Az adóztatási rendszer változtatásainak iránya a Csoport adó terheinek a növekedését vetíti elő, tekintve, hogy az energia szektor adóztatási terhei folyamatosan nőnek.

5. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2012. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Jelentése 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 2012. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Jelentése 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 auditálta.

Budapest, 2013. április 8.

Az ALTEO Nyrt. képviselőiben:

Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja

Fodor Bea Emőke

az Igazgatóság tagja