

ALTEO Nyrt.

Időközi vezetőségi beszámoló

2013. III. negyedév



2013. november 20.

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 2013. pénzügyi év III. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) időközi vezetőségi beszámolóját, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2013. pénzügyi év III. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a PM Rendelet 3. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2013. III. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolójában és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásaiban szereplő információk nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

I. A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye	1138 Budapest, Váci út 175.
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@alteo.hu
A Társaság honlapja	www.alteo.hu
A Társaság cégbejegyzésének helye és időpontja	Budapest 2008. április 28.
cégjegyzékszám	Cg.01-10-045985
A Társaság adószáma:	14292615-2-41
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615



A Társaság statisztikai számjele:	14292615-3514-114-01
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	167.700.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2013. augusztus 5.
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 jelenti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglözlönyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000103593
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 1.677.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „T” kategóriában.

A Társaság Igazgatósága

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

A Társaság Felügyelőbizottsága

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

A Társaság Audit Bizottsága

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

A Társaság Könyvvizsgálója

A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A.; cégjegyzékszám: 01-09-867785). A könyvvizsgáló megbízatása 2013. április 30-tól a 2013. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2014. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizsgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló Nagyné Zagyva Zsuzsanna (cégadatok bejegyzés alatt).

A Társaság 5 %-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

II. A Csoport tagjai

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

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

- **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 (szélérőmű)

III. A Csoport összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai 2013. III. negyedévre vonatkozóan

A Társaság 2013. III. negyedévre vonatkozó nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően összeállított összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait a Társaság jelen Vezetőségi Beszámolóhoz mellékelten teszi közzé.

IV. A Csoport összevont (konszolidált) vezetőségi beszámolója 2013. III. negyedévre vonatkozóan

1. Céjogi összefoglaló a Csoport 2013. III. negyedéről

1.1. *A Társasággal kapcsolatos céjogi események 2013. január 1. napja és a Vezetőségi Beszámoló közzététele közötti időszakban*

A Társaság 2013. április 29. napján megtartotta éves rendes közgyűlését, ahol az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság üzleti jelentését a Társaság 2012. üzleti éve tekintetében.
- b) A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztésének megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2012. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését.
- c) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2012. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott mérleget és a számviteli törvény szerinti beszámolót, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelő Bizottság erről készült írásbeli jelentését.
- d) A Közgyűlés elfogadta a Csoport 2012. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott összevont mérleget és a számviteli törvény szerinti – IFRS szabványok szerint készült – konszolidált beszámolót, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelő Bizottság erről készült írásbeli jelentését.
- e) A Közgyűlés a Társaság adózott eredményét teljes egészében az eredménytartalékba helyezte, osztalék fizetéséről nem határozott.
- f) A Közgyűlés a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 30. § (5) bekezdésében írt felmentvényt, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- g) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés meghosszabbította a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság könyvvizsgálói megbízását 2013. április 30. napjától a 2013. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2014. május 31. napjáig terjedő időszakra. A könyvvizgálatért 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 167.700 db ALTEO törzsrészvény tekintetében, 2013. május 1. és 2014. október 31. napjáig terjedő időtartam alatt 950 forintos minimális, 5.000 forintos maximális ellenérték kikötésével.

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

A Társaság Alapszabályának 13.5. e) pontjának felhatalmazása alapján a Társaság Igazgatósága 1/2013. (VII.26.) számú határozatával a Társaság székhelyét 2013. augusztus 5. napi hatállyal a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá helyezte át, egyúttal megszüntette a Társaság működését a 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A. szám alatt. A Társaság új székhelye egyben a központi ügyintézés helye is lett.

A Társaság 2013. augusztus 26. napján rendkívüli közgyűlési ülést tartott, ahol az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés felhatalmazást adott az Igazgatóság részére, amelynek alapján az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét – a Társaság által kibocsátott részvények névértékének alapulvételével – legfeljebb 110.000.000,- Ft-tal felemelheti. A felhatalmazás 2013. augusztus 27. napjától számított öt éves időtartamra, valamennyi – a Gt-ben meghatározott – alaptőke-emelési esetre és módra, valamint a jegyzési, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására is kiterjed.
- b) A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot saját részvényügylet megkötésére legfeljebb 419.250 db ALTEO törzsrészvény tekintetében, 2013. augusztus 27. és 2014. december 31. napjáig terjedő időtartam alatt 950 forintos minimális, 5.000 forintos maximális ellenérték kikötésével.

1.2. A Leányvállalatokkal kapcsolatos cégjogi események 2013. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

- a) 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. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az ALTEO-Agria Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.
- b) 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. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az ALTEO-Depónia Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.
- c) 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. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján

meghozott döntésével áthelyezte az ALTEO-Hidrogáz Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.

- d) 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. Az ALTEO-Depónia Kft., mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte a CIVIS-BIOGÁZ Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. Az ALTEO-Depónia Kft., mint egyedüli tag, 2013. szeptember 24. napján meghozott döntésével tagi kölcsönkövetelése egy részének, mint nem vagyoni hozzájárulásnak a rendelkezésre bocsátásával, tőkeemelést hajtott végre, melynek keretében a CIVIS-BIOGÁZ Kft. jegyzett tőkéjét 12.000.000,- Ft-ra emelte, további 17.700.000,- Ft-ot a tőketartalékba helyezett.
- e) 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. Az ALTEO-Depónia Kft., mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.
- f) 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. A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a Győri Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság 2013. szeptember 2. napján elhatározta a Győri Erőmű Kft. tőkeleszállítását, melynek keretében jegyzett tőkéjének 85.000.000,- Ft-ról 68.310.000,- Ft-ra történő leszállításáról döntött. A tőkeleszállítással kapcsolatos cégeljárás folyamatban van, annak lezárulását követően a Győri Erőmű Kft., tőke kivonás címén, mintegy 200 millió forint juttatást fog teljesíteni a Társaság felé.
- g) A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte a HIDROGÁZ Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.
- h) 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. A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a Soproni Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.
- i) 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. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az ALTE-A Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.

- j) 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. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az ALTEO Energiakereskedő Zrt. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.
- k) 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. A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a WINDEO Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte a WINDEO Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.
- l) 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. A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a VENTEO Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte a VENTEO Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.
- m) A Társaság 2013. január 30. napján megalapította az ALTSOLAR Kft-t (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A., 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). A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az ALTSOLAR Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.
- n) A Társaság 2013. január 30. napján megalapította a SUNTEO Kft-t (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A., 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). A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte a SUNTEO Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.
- 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 2013-as 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. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az e-WIND Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá.



2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2.1. Az időszaki trendek összefoglalása

Az ALTEO Csoport stratégiai célkitűzései között továbbra is a megújuló energiatermelő portfólió bővítése áll az első helyen. A legutóbbi (2013 februári) széléromű akvizíció óta a Csoport szerkezete nem változott, így jelenleg az ALTEO 4 széléroművet, 2 depóniagáz-erőművet, 2 termálmétán erőművet és 3 kogenerációs, földgáz tüzelésű erőművet tulajdonol. Az összetétel mind energiaforrás, mind pedig szabályozási szempontból kellően diverzifikált, és számos szinergikus együttműködési lehetőséget generál a Csoport energiatermelés melletti másik két fő tevékenységével, az energiakereskedelemmel és az energetikai szolgáltatásokkal.

Az előző év első kilenc hónapjával összehasonlítva az időszaki teljesítményt, a legfőbb eltérést, növekedést a négy széléromű csoportba kerülése okozta, amelyek közül három tavaly májusban, egy pedig idén februárban került a Csoportba, így a tavalyi adatokban még csak részlegesen szerepeltek. A széléroművek ráadásul a többi erőműhöz képest magasabb EBITDA hányaddal jellemezhetőek, mivel alapanyag költségük nincs, ezért az elért igen magas (közel 71%-os) EBITDA növekedés legnagyobb része hozzájuk köthető. A csoport az idei első három negyedévben összesen 524 M Ft EBITDA-t termelt, amely a tavalyi azonos időszaki 313 M-s értéket jelentősen túlszárnyalta, sőt még a 2012-es év 12 hónapos időszakában elért 591 M EBITDA értéktől is csak alig több mint 10%-kal marad el. Mindezt úgy, hogy a Csoport teljesítményének szezonálisából fakadóan a negyedik negyedév teljesítménye az egyik legerősebb az éven belül.

A zöld energiát termelő erőművek az idei év első kilenc hónapjában összességében stabilan, megbízhatóan, a terveknek megfelelően termeltek. A tavalyi év azonos időszakához képest a debreceni depóniagáz erőmű teljesítménye javult számottevően, amelynek a tavalyi évi működését időjárási és gázellátási körülmények is nehezítették, amelyeket az idei évben újabb gázkinyerő kutak fúrásával, üzemeltetési változtatásokkal és apróbb beruházásokkal sikerült orvosolni.

A depóniagáz erőművek KÁT átvételi idejét sikerült meghosszabbítanunk, a CIVIS-BIOGÁZ Kft. esetében három évvel (2019 végéig), az EXIM-INVEST Kft. esetében két évvel (2016 végéig). Így az erőműveknél hosszabb távon is fenntartható a jelenlegi, a KÁT átvételi árak köszönhetően magasabb eredménytermelő képesség.

A 2012 és 2013 során vásárolt összesen négy széléromű is biztosította az elvárt eredményeket, köszönhetően a gondos, precíz üzemeltetésnek. Az erőművek lényeges műszaki hiba nélkül, magas rendelkezésre állással jellemezhetőek, a Csoport legmegbízhatóbb és legjelentősebb EBITDA-termelő egységeivé váltak.

A Csoport a közeljövőben első hazai naperőművének fejlesztését is megkezdi, egyik leányvállalatával (SUNTEO Kft.) KEOP-támogatást nyert egy 243 kW kapacitású naperőmű projekt fejlesztéséhez. Terveink szerint így ez az energiaforrás is hamarosan a villamosenergia-termelő portfólió részévé válik.

A földgáztüzelésű erőművek közül a győri egység eredményesség tekintetében túlteljesítette a tavalyi év azonos időszakát. A villamos energiát a harmadik és a negyedik negyedévben is a VPP Erőmű Zrt. felé értékesítette, illetve értékesíti, ezzel aknázva ki a kiegyenlítő kapacitások piacán elérhető addicionális fedezetet. Az erőműben irányítástechnikai és szabályozás-automatizálási beruházást hajtottunk végre, melynek következtében az üzemeltető létszám szintje októbertől 4 fővel csökkent, ami magasabb működési hatékonysági szintet jelent.

A soproni erőmű teljesítménye sajnos elmaradt a tavalyi azonos időszakétól, melynek legfőbb oka a Sopron Holding Zrt. szerződésben vállalt mennyiségtől elmaradó fogyasztása. A felek között fennálló vitás helyzet rendezésére a tárgyalások nem zárultak sikerrel, ezért az idei első negyedévben bírósághoz fordultunk, a Soproni Erőmű Kft. peres úton próbálja érvényesíteni jogos követelését. Az erőműben 33 M Ft értékű beruházást hajtottunk végre, melynek eredményeképpen egy adott, jelentős veszteséggel működő vezetéken vételező fogyasztókat egy külön hőközpontba telepített, magasabb hatásfokú, földgázüzemű kazánnal fogunk a jövőben hatékonyabban ellátni. A beruházás befejezése és a hőközpont üzembe helyezése 2013 októberében történik majd meg.

A Csoport villamosenergia-kereskedő részlege számára szerződéskötési szempontból ugyan fontos az évből még hátralévő időszak, de már most rendelkezik az idei évit több mint 25%-kal meghaladó fogyasztói szerződésállománnyal, így a 2014-es villamos energia értékesítési volumen biztosan meg fogja haladni a 105 GWh-t. Az idei év több szabályozásbeli változása ellenére a tevékenység az elvárt fedezetszinttel működik. A villamosenergia-kereskedelem továbbra is a Csoport tevékenységi körének fontos eleme, melyben még számos kiaknázható piaci lehetőség rejlik; ezért is tud a jövő évre a megszokottnál nagyobb mértékű növekedést produkálni ez az üzletág.

A növekedési kilátások tekintetében szabályozási változás nem történt, a hazai megújuló erőművek zöldmezős fejlesztéseinek újraindulását lehetővé tevő új szabályozási rendszer, a METÁR még továbbra sem került bevezetésre. Jelenleg a Csoport főként magyarországi, már működő KÁT-os erőművek között keresi bővülés lehetőségét, illetve kisebb mértékben külföldi fejlesztési és akvizíciós lehetőségeket is vizsgál, elsősorban az időjárásfüggő megújuló erőművek területén (szél-, és naperőművek).

A Csoport jelentős mértékű EUR alapú hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik, amelyeket az év végi 291,3-as HUF/EUR árfolyamról szeptember végén 298,5 HUF/EUR árfolyamra kellett átértékelni, mindez a pénzügyi soron nem realizált árfolyamvesztést okozott, melynek mértéke a korábbi időszakokhoz képest számottevőbbnek mondható.

Az időszaki pénzügyi adatok értelmezéséhez fontosnak tartjuk megjegyezni, 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 a négy szélerőmű, amelyek termelése szezonális és rendszerint szintén az első és a negyedik negyedévben magasabb. Mivel a harmadik negyedéves jelentés egy erősebb és két

gyengébb termelésű negyedévet is magában foglal, ezért a szezonális eredményességet mérséklő hatása a féléves és éves adatokhoz képest jelentősebb.

2.2. Eredménykimutatás

A Csoport EBITDA feletti eredménykategóriákban lényegesen túlteljesítette az előző évi azonos időszak értékeit, melynek legfőbb oka a szélerőművek csoportba kerülése volt. A deviza alapú hitelek átértékelése azonban a tárgyidőszakban kisebb veszteséget, míg az egy évvel korábbi adatban jelentős nyereséget tartalmazott, ezért a pénzügyi tételeket is tartalmazó eredménykategóriákban a teljesítmény elmarad a bázisidőszakétól.

	2013.09.30 végződő 270 nap	2012.09.30 végződő 270 nap	Változás %
Árbevételek	4 464 129	3 879 572	15,1%
Közvetlen ráfordítások	(3 843 332)	(3 340 942)	15,0%
Bruttó eredmény	620 797	538 630	15,3%
Adminisztratív ráfordítások	(351 661)	(364 496)	-3,5%
Értékesítési ráfordítások	(10 840)	(6 672)	62,5%
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(39 464)	(36 088)	9,4%
	218 832	131 374	66,6%
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(348 012)	25 555	-1461,8%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	-	-
Adózás előtti eredmény	(129 180)	156 929	-182,3%
Jövedelemadó ráfordítás	(10 465)	(44 529)	-76,5%
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	(139 645)	112 400	-224,2%
Egyéb átfogó eredmény	-	-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	(139 645)	112 400	-224,2%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	(139 645)	112 400	-224,2%
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	-	-	-
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	(83,93)	73,85	-213,65%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	(83,93)	73,85	-213,65%
EBITDA	523 689	306 634	70,79%

Árbevétel szintjén a 2013-as első három negyedévében a Csoport megközelítette a 4,5 Mrd forintos szintet, amely az előző év azonos időszakához képest 15% feletti növekedést jelent. Az árbevétel tevékenységek közötti megoszlása lényegesen eltér a két időszakban, főként a szélerőművek csoportba kerülése és a győri, soproni erőművek villamosenergia-termelésének külső fél felé történő értékesítése miatt az energiatermelés részesedése jelentősen megnőtt a tavalyi évhez képest, amikor is a villamosenergia-kereskedelmi árbevétel arányát növelve csoporton belül értékesítették a villamos energiát. Az idei első kilenc hónapban az energiatermelés adta az árbevételek 24%-át, míg egy évvel korábban mindössze 7%-ot. Ezzel párhuzamosan a tavalyi évhez képest mind a hőértékesítés, mind pedig a villamosenergia-kereskedelem aránya csökkent, 47%-ról 40%-ra, illetve 44%-ról 34%-ra. A negyedik negyedévben a fűtőerőműveknek köszönhetően várhatóan ismét a hőtermelés felé tolódik majd kissé a súly.

A **közvetlen ráfordítások** összege az árbevétel növekedési ütemével szinte teljesen megegyező mértékben, 15%-kal növekedett, így a Csoport bruttó eredménye is 15%-kal javult. A közvetlen ráfordításokon belül a legnagyobb aránnyal a tüzelőanyagok költsége jellemezhető (45%); ezt követi a továbbértékesítési céllal beszerzett villamos energia 35%-os aránya. Az energiatermelő berendezések értékcsökkenése a szélerőművek fokozatos csoportba kerülésének hatására egyre nő, a mostani adatokban a közvetlen ráfordítások 8%-át teszik ki, szemben az egy évvel ezelőtti 5%-os értékkel.

A 2012-es első negyedévben realizált nem felhasznált szén-dioxid kvóták értékesítési nyeresége a tavalyi összehasonlító adatokban közel 77 M Ft-tal csökkentette a közvetlen ráfordítások összegét. 2013-ban a Csoport nem ért el hasonló nyereséget, mert a lehetséges többletet már a korábbi időszakokban értékesítette. Ezt figyelembe véve a közvetlen ráfordítások összege ténylegesen az árbevételtől elmaradó ütemben nőtt csak.

Bruttó eredmény soron a már említett 15%-os növekedés összesen 621 M Ft-os értéket generált, amely az árbevétel arányában kifejezve közel 14%-os bruttó fedezet hányaddal egyenértékű.

A **közvetett ráfordítások** összege minimális csökkenést (5 M Ft) ugyan igen, de érdemi eltérést nem mutat az előző időszaki értékhez képest, és mindezt az üzemeltetett portfólió folyamatos növekedése mellett, a központ létszámának emelkedése nélkül.

Mindezek hatására a Csoport időszaki, az értékcsökkenés, a pénzügyi tételek és a társasági nyereségadó előtti működési eredményességét kifejező konszolidált **EBITDA**-ja 71%-kal múlta felül az egy évvel ezelőtti értéket. A Csoport IFRS szerinti konszolidált EBITDA-ja 524 M Ft volt 2013 első három negyedévében, szemben a 2012-es, hasonló időszaki 307 M Ft körüli konszolidált EBITDA-val.

A pénzügyi ráfordítások soron a két időszak eredménye jelentősen eltér, leginkább (közel 90%-ban) a devizás árfolyam különbségek hatására. A Csoport euró alapú hiteleinek negyedév végi átértékelése (az év végi 291,3 HUF/EUR árfolyamról a szeptember végi 298,5 HUF/EUR árfolyamra) az aktuális időszakban 73 M Ft, pénzben nem realizált átértékelési veszteséget okozott; míg egy évvel ezelőtt ezen a soron 131 M Ft-os nyereség szerepelt. Realizált árfolyamveszteség tekintetében a 2013-as év eddig 19 M Ft-os nyereségnél tart, a tavalyi időszakban pedig a két szeles cég hiteleinek forint alapúra váltásával majd ismét euró alapúra visszaváltásával közel 140 M Ft-os nyereséget sikerült elérni.

A Csoport bővülésével párhuzamosan emelkedtek a beruházási hitelek után fizetendő kamatok összegei is, de ezt ellensúlyozta az irányadó kamatok csökkenése, és a győri-soproni hitelek tavaly májusi euró alapúra váltásának kamatcsökkentő hatása, így a kamatráfordításokban a növekedés összességében nem számottevő.

A fentiek hatására a pénzügyi eredményt is figyelembe vevő eredménykategóriában az időszaki teljesítmény elmarad az egy évvel ezelőtti értékektől. Adózás előtti eredmény szintjén a 2013-as első

három negyedév összesen 129 M Ft-os veszteséggel zárult, míg az átfogó eredmény szintjén 140 M Ft-os veszteség keletkezett.

A deviza alapú tételek átértékeléséből fakadó veszteségtől eltekintve a növekedési szakaszban lévő Csoport sikeres negyedévet zárt, EBITDA szinten érdemi, 71%-os növekedést produkált, amely leginkább a szélerőművek megvásárlásának volt köszönhető, melyek az energiatermelő portfólió egyik legértékesebb részét képezik.

2.3. Mérleg

A Csoport mérlegfőösszege meghaladta a 8 Mrd Ft-ot 2013. szeptember 30-i fordulónapon, amely némi mérséklődést mutat a 2012. december 31-i értékhez képest.

	2013.09.30 nem auditált	2012.12.31 auditált	Változás %
Befektetett eszközök	6 535 933	6 193 306	5,5%
Forgóeszközök	1 540 216	2 286 361	-32,6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	8 076 149	8 479 667	-4,8%
Saját tőke	1 791 181	1 896 828	-5,6%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 243 262	4 525 153	-6,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	2 041 706	2 057 686	-0,8%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	8 076 149	8 479 667	-4,8%

A befektetett eszközök értéke közel 6%-kal növekedett a tavalyi év végi állományhoz képest, amely elsősorban egy újabb szélerőmű akvizíciójának köszönhető. A Csoport még februárban egy Törökszentmiklóson felépített, 1,5 MW teljesítményű szélerőművet vásárolt, amelynek bekerülési értéke 490 M Ft volt.

A termelő berendezéssel egyidejűleg a Csoport tulajdonába került a szélerőműhöz kapcsolódó kötelező átvételi rendszer (KÁT) keretében hasznosítható villamosenergia-termelési engedély, amelynek bekerülési értéke 140 M Ft összegben került meghatározásra, illetve leírása a KÁT rendszerben értékesíthető mennyiség kihasználásának arányában valósul meg. Az immateriális javak között megjelenített engedély a villamos energia hatósági ár prémiumának valós értékét képviseli, ugyanis az engedély lehetővé teszi, hogy a szélerőmű által megtermelt villamos energiát piaci árnál magasabb, hatósági áron értékesítse az engedély birtokosa. A tranzakció keretében a Csoport goodwillt nem mutatott ki.

A Csoport stratégiája, hogy a portfólióját a megújulóenergia-termelési üzletág felé szeretné növelni, mert ott lát magasabb megtérülési lehetőségeket és adott esetben az alacsonyabb megtérülést

biztosító eszközeiből forrást próbál felszabadítani a megújulóenergia-termelési üzletág további fejlesztéséhez. Ennek jegyében a soproni erőmű termelő eszközei közül a gázmotoros egység értékesítésre került 2013 szeptemberében. A tranzakció az erőmű működési modelljében nem okoz semmilyen változást, mivel a gázmotor üzemeltetését a jövőben is a soproni erőmű végzi, illetve a felek az adásvételi szerződésben visszavásárlási jogot kötöttek ki. Ezzel lehetővé válik a gyors változtatás, amennyiben gázmotoros villamosenergia-termelés a jövőben újra a megújulóenergia-termeléshez hasonló hozammal párosul. A tranzakció összes elemét figyelembe véve, a gázmotoros egység az adásvételt követően is a Csoport könyveiben kerül kimutatásra. A fentiekben ismertetett, Csoport szintű stratégiának megfelelően a tranzakció eredményeként a soproni erőmű, az értékesítésből származó bevételt banki hitelállományának csökkentésére fordította, aminek segítségével a Csoport a fosszilis energiahordozó alapú termelésből a megújuló szegmensbe csoportosíthat át erőforrást, és javuló hitelfelvételi potenciálját magasabb megtérülésű projektekre fordíthatja.

A 2012. évi szén-dioxid kibocsátás mennyiségének megfelelő jogok visszaadásra kerültek az Országos Környezetvédelmi Természetvédelmi és Vízügyi Főfelügyelőségnek, ugyanakkor a 2013-2020 közötti ún. Harmadik Kereskedési Időszak első kibocsátásiegység-elszámolása – végleges szabályozás hiányában – a fordulónapig nem történt meg az érintett soproni és győri erőművekben. A fentieknek köszönhetően a kibocsátási jogok értéke összesen 71 M Ft-tal csökkent a 2012. december 31-i értékeihez viszonyítva.

Az egyéb, portfolióban meglévő, befektetett eszközök állományában 2013 során eszközpótlási, felújítási munkálatokon kívüli jelentős beruházási tevékenység nem történt.

A teljes befektetett eszközállománnyal kapcsolatosan 2013-ban összesen 305 M Ft értékcsökkenés elszámolása történt konszolidált szinten, amely főként a szélerőművekkel való bővülés következtében 75%-kal magasabb az előző év azonos időszakához képest.

A forgóeszközök állománya a 2012. év végi állományhoz képest a szezonálisan alacsonyabb fűtő-, és szélerőmű-termelési szintnek megfelelően, illetve a szélerőmű-akvizíció következtében, közel 33%-kal mérséklődött. Hasonló okok miatt a vevőállomány 115 M Ft-tal, míg az egyéb követelések és időbeli elhatárolások (főleg visszaigényelhető általános forgalmi adók rendben megtörtént hatósági kiutalása miatt) 70 M Ft-tal csökkentek a december végi állományhoz viszonyítva. Az egyéb pénzügyi eszközök, illetve a pénzeszközök csökkenése legfőképpen a szezonális hatásoknak, illetve a törökszentmiklósi szélerőmű és a kapcsolódó engedély megszerzésének a következménye.

A Csoport **saját tőke állományának** változását elsősorban a háromnegyedéves eredmény okozza.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** 6%-kal csökkentek, amely több tényező együttes hatásának köszönhető.

A soproni erőmű gázmotoros egységének értékesítéséből származó bevételből a kapcsolódó bankhitel teljes összege (523 M Ft) visszafizetésre került, ami a banki hitelállomány csökkenését

jelentette. A portfólió új elemének, a törökszentmiklói szélerőműnek a megvásárlásához kapcsolódóan felvett bankhitel hosszú lejáratú része 526 M Ft-ot tett ki szeptember 30-án és ez új finanszírozási elemet jelent a 2012. december 31-i állományhoz képest. A hosszú lejáratú kötelezettségek állományából a fordulónapot követő egy éven belül visszafizetendő kötelezettségek rendben átvezetésre kerültek a rövid lejáratú források közé, ugyanakkor a devizában fennálló hitelek fordulónapi ártértékelése (298,48 Ft/EUR) 63 M Ft növekedést okozott az állományban.

A soproni gázmotoros egység üzemeltetési konstrukciójában fizetendő díjak összességét, a Csoport tartalmának megfelelően, az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között jelenítette meg, amelynek 2013. szeptember 30-i hosszú lejáratú része 480 M Ft volt.

A hosszú lejáratú kötelezettségek között kerülnek kimutatásra az allokált kibocsátási egységek kivezetéséig képzett halasztott bevételek, amelyek a befektetett eszközök között szereplő kibocsátási jogok visszaszolgáltatásával azonos értékben (71 M Ft-tal) változtak.

A Társaság továbbra is a hosszú lejáratú kötelezettségek között tartja nyilván az ALTEO 2014/I elnevezésű, 2014. január 10-én lejáratú, zárt körben kibocsátott kötvényeit, mivel a kötvényfinanszírozást a Csoport a jövőben is fent kívánja tartani, a vezetés a zártkörű kötvénybefektetővel folytatott tárgyalások alapján a kötvények hosszú távú finanszírozását a korábbinál kedvezőbb feltételekkel biztosítottak látja.

A rövid lejáratú kötelezettségek szinten maradtak a 2012 záró adataihoz képest. Jelentősen csökkent a szállítói tartozások (648 M Ft, 64%-os csökkenés), illetve a vevők által fizetett előlegek állománya (143 M Ft, 56%-os csökkenés) a szezonálisan alacsonyabb termelési szintnek köszönhetően, ugyanis a fűtőerőművek termelése a hideg időjárás esetén maximális.

A fentieket mérsékeltek a rövid lejáratú hitelekben bekövetkezett változások (hosszú lejáratból történő átsorolás, ártértékelések), amelyek a rövid lejáratú kötelezettségállomány 540 M Ft-os növekedéséhez vezettek.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek mérleg sor növekedésének az elsődleges oka, hogy a 2013. szeptemberi győri és soproni földgázfelhasználás értékei a számlák későbbi beérkezése miatt az elhatárolások között kerültek kimutatásra.

3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

A 2013. év jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napjáig terjedő időszaka tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelni az időszakban történt változásokat, eseményeket. A Társaság és az egyes leányvállalatok tekintetében kizárólag a 2013-ban bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen vezetőségi beszámoló. A változások információ tartalma a Csoport 2012. évi konszolidált igazgatósági jelentésében és beszámolójában foglaltakkal együtt értelmezendő.

a) ALTEO Nyrt.

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 rezsicsökkentés 2013. november 1. napjától hatályos második lépése nem csökkentette a Társaság által alkalmazott villamos energia árakat, kizárólag a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 147. §-a szerinti pénzeszközök megfizetése alól mentesítette a lakossági fogyasztókat, mely pénzeszközök – a Társaságon átfolyó tételként – az átviteli rendszerirányítót illetik. Az intézkedésnek nincs hatása a Társaság fedezetére. A Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenységével kapcsolatosan tervezett fedezetet a januári 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. gázkereskedelmi tevékenységének megkezdését legkorábban a 2014. július 1. napjával kezdődő gázévre halasztotta, az üzletág beindítása azonban csak abban az esetben fog megvalósulni, ha a földgázpiac szabályozási és piaci feltételei a jelenleginél kedvezőbb irányba változnak.

c) Soproni Erőmű Kft.

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

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

A soproni erőmű, mint távhőszolgáltató a hőenergiát hatósági áron szolgáltatja a lakossági fogyasztók részére. A távhőárakat a Magyar Energetikai és Közmű-Szabályozási Hivatal javaslatára az energiaügyekért felelős miniszter rendeletben állapítja meg. 2013. január 1. napjától a távhőszolgáltatás legmagasabb ára a 2012. november 1. napján alkalmazott szolgáltatási díjnál 10%-kal alacsonyabb összegben került meghatározásra a lakossági fogyasztók esetén. A rezsicsökkentési program második lépéseként 2013. november 1. napjától a távhőszolgáltatók- köztük a Soproni Erőmű Kft. – által a lakossági felhasználók tekintetében alkalmazott díjai nem haladhatják meg a 2013. október 31. napján alkalmazott díjak 89,9%-át. A lakossági hőfogyasztók aránya az erőmű hőárbevételében nem jelentős, 2012-ben 5,4% volt.

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, ezen nem változtatott a 2013. november 1. napjától hatályos 64/2013. (X. 30.) számú NFM rendelet sem.

A Soproni Erőmű Kft. 2013 augusztusában az egyik távhő-vezetékének kiváltását, ezzel a hálózati veszteség csökkentését szolgáló, 33 M Ft értékű beruházásba kezdett, melynek eredményeképpen az érintett vezetéken vételező fogyasztókat egy külön hőközpontba telepített, nagy hatásfokú, földgázüzemű kazánnal fogja ellátni. A beruházás a fűtési idény kezdetére lezárult, üzembe helyezése 2013 októberében lesz esedékes.

A soproni erőmű 2013 szeptemberében értékesítette 6 MWe névleges villamos energia teljesítményű, 5,8 MWth névleges hőenergia teljesítményű gázmotoros termelő egységét, és annak közvetlen tartozékait. A Társaság a jelenlegi gazdasági környezetet értékelve úgy döntött, hogy energiatermelő portfólióját a megújuló energiaforrások irányába szeretné kiterjeszteni, mert ezen a területen lát magasabb megtérülési lehetőségeket. A soproni erőmű, az értékesítésből származó bevételt banki hitelállományának csökkentésére fordította, aminek segítségével a Társaság a fosszilis energiahordozó alapú termelésből a megújuló szegmensbe csoportosíthat át tőkét, és javuló hitelfelvételi potenciálját magasabb megtérülésű projektekre fordíthatja. A hagyományos energiahordozókra épülő termelés területéről a cégcsoport nem tervezi a kivonulást, az értékesített gázmotoros egység további energetikai hasznosításában a soproni erőmű a jövőben is részt vesz. Az értékesítéssel egy időben, a Soproni Erőmű vételi jogot szerzett az értékesített gázmotor tekintetében, így tartva fenn annak lehetőségét, hogy a hagyományos energiahordozókra épülő termelését – amennyiben az a megújuló projektekhez viszonyítva versenyképes hozammal párosul – ismét bővítse.

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, ezen nem változtatott a 2013. november 1. napjától hatályos 64/2013. (X. 30.) számú NFM rendelet sem.

A Győri Erőmű Kft. 2013. júniusában a földgázkazánjai oxigénszabályozásának automatizálását és az irányítástechnikai fejlesztést magába foglaló, 38 millió Ft értékű beruházás megvalósításába kezdett. A beruházás a negyedik negyedévben sikeresen zárul le.

e) HIDROGÁZ Kft.

A HIDROGÁZ Kft. elleni 24 M Ft értékű nyolc személy ingatlanában esett kár megtérítése tárgyában indított per ügyében 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 összecszerűségének tárgyában határozatot nem hozott. A HIDROGÁZ Kft. az ítélet ellen fellebbezéssel élt, a másodfokú bíróság azonban a közbenső ítéletet 2013. május 14. napján helyben hagyta. A HIDROGÁZ véleménye szerint a jogerős közbenső ítélet jogszabálysértő, és a per során felmerült bizonyítékok téves értelmezésén alapszik, ezért a Kúriánál 2013. július 8. napján előterjesztett felülvizsgálati kérelemében kérte annak megváltoztatását. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

f) CIVIS-BIOGÁZ Kft.

A Magyar Energetikai és Közmű Szabályozási Hivatal a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2013. június 13-án kelt határozatában a KÁT rendszerbe termelés időszakát 2016. december 31-i dátumról 2019. december 31. dátumra módosította. A módosítás értelmében a CIVIS-BIOGÁZ Kft. a megtermelt villamos energiát három évvel tovább értékesítheti a piaci árnál magasabb hatósági áron.

A CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2012 szeptemberében nem peres eljárást indított a Fővárosi Törvényszék előtt, kérve a bíróságot, hogy kötelezze az az Országos Környezetvédelmi, Természetvédelmi és

Vízügyi Főfelügyelőséget (a továbbiakban „OKTVF”) a 2009-2010 években előállított ERU-k jóváírásának tárgyában hozott 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 Nemzeti és Fejlesztési Minisztérium (továbbiakban „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.

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, az OKTVF és a VM indokolatlan késedelmé 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.

A Magyar Energetikai és Közmű Szabályozási Hivatal az EXIM-INVEST Kft. 2013. június 13-án kelt határozatában a KÁT rendszerbe termelés időszakát 2014. december 31-i dátumról 2016. december 31 dátumra módosította. A módosítás értelmében az EXIM-INVEST Kft. a megtermelt villamos energiát három évvel tovább értékesítheti a piaci árnál magasabb hatósági áron.

Az EXIM-INVEST Kft. 2012 szeptemberében nem peres eljárás indított a Fővárosi Törvényszék előtt, kérve a bíróságot, hogy kötelezze az OKTVF-et a 2009-2010 években előállított ERU-k jóváírásának tárgyában hozott 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 visszavonta 2013 februárjában. 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, az OKTVF és a VM indokolatlan késedelme miatt kár éri, azt per keretében fogja érvényesíteni.

h) SUNTEO Kft. és ALTSOLAR Kft.

A Csoport 2013. január 30-án két új leányvállalatot alapított a megújuló energiát hasznosító portfóliójának bővítésének céljából. A SUNTEO egy 243 kW névleges teljesítményű zöldmezős naperőmű projekt megvalósítását tervezi Kecskeméten, amihez a Környezet és Energia Operatív Program (KEOP-4.10.0/C/12-2013-0066) keretében 2013. július 26-án 73.373.803,- Ft pályázati támogatást nyert, a támogatási szerződés megkötésének előkészítése és a projekt engedélyeztetése folyamatban van.

i) 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 szélérőművel végez. A szélérőművel 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-ban jár le, ezt követően a Társaság saját mérlegkörében kívánja értékesíteni az e-Wind Kft. által megtermelt villamos energiát.

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

A megújuló és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszerének (KÁT) átalakításáról, valamint a megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia 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 kapcsoltan termelt hő- és villamos energiával 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 TszT. 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 villamos energiáról 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 2013-ban is jellemzően devizában (EUR és USD) bonyolította le, amely 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 hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik (WINDEO Kft., VENTEO Kft, Győri Erőmű Kft., Soproni Erőmű Kft., ALTEO-Agria Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST Kft., Hidrogáz Kft.), amelyek esetében egy tartósan gyenge forintárfolyam csökkentheti a csoport eredményességét és pénzállományát. A villamos energia kereskedelem beszerzései is döntő többségében euró alapúak, míg vevői szerződéseik többségében 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., a VENTEO Kft., és az e-Wind Kft. energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás változása is jelentős hatással lehet a szélerőművek eredményességére. Az ALTEO Csoport stratégiája, hogy növelje az időjárásfüggő energiatermelés arányát, az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja. A befektetési döntések meghozatala előtt a Csoport kiemelt figyelmet fordít az időjárás múltbeli trendjeinek elemzésére, hogy az ebből fakadó kockázatokat a minimálisra mérsékelje, továbbá az időjárásfüggő energiatermelés során a Társaság meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre a megtermelt energiamennyiséget.

A rezsicsökkentési program további folytatásával kapcsolatos tervek nem ismertek, azonban nem zárható ki, hogy Magyarország Kormánya 2014. első félévében e tekintetben további lépéseket tesz, ami a Csoport bármely tagjának gazdálkodását e változások – közvetlenül, vagy közvetve – hátrányosan érintheti.

Győri Erőmű egy nagy fogyasztójával meglévő hőszolgáltatási szerződése 2014. év végével lejár, a szerződés meghosszabbítása tárgyában a felek a tárgyalásokat már megkezdték.

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

is bevezetésre került. Nem zárható ki, hogy a szektorban működő társaságok az adóztatási rendszer további, a szempontjukból kedvezőtlen irányú, változtatásával lesznek kénytelenek szembesülni.



V. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2013. III. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a hatályos és alkalmazandó számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A Társaság kijelenti, hogy a 2013. III. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámoló megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő időszakát érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

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

Budapest, 2013. november 20.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja

Fodor Bea Emőke

az Igazgatóság tagja