

# ALTEO NYRT

Időközi vezetőségi beszámoló

2011. I. negyedév



**2011. május 19.**

**Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

**IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓJA**

**2011. MÁJUS 19.**

**I. Az ALTEO Nyrt. („Társaság”) cégadatai**

A Társaság cégneve	<b>ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság</b>
A Társaság rövidített neve	<b>ALTEO Nyrt.</b>
A Társaság székhelye	<b>1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.</b>
A Társaság telefonszáma	<b>+36 1 474 97 90</b>
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	<b>info@alteo.hu</b>
A Társaság honlapja	<b>www.alteo.hu</b>
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	<b>Budapest 2008. április 28. Cg.01-10-045985</b>
A Társaság adószáma:	<b>14292615-2-41</b>
A Társaság közösségi adószáma:	<b>HU14292615</b>
A Társaság statisztikai számjele:	<b>14292615-3514-114-01</b>
A Társaság tevékenységnek időtartama	<b>határozatlan</b>
A Társaság jogi formája	<b>nyilvánosan működő részvénytársaság</b>
Írányadó jog	<b>magyar</b>



A Társaság alaptőkéje	<b>143.700.000 Ft</b>
Hatályos Alapszabály kelte	<b>2011. április 29.</b>
A Társaság fő tevékenységi köre	<b>Villamosenergia-kereskedelem</b>
Üzleti év	<b>naptári évvel megegyező</b>
Hirdetmények közzétételének helye	<b>A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a <a href="http://www.alteo.hu">www.alteo.hu</a> című honlapján, a BÉT <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> című honlapján és a PSZÁF által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> című honlapon jelenti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglapban is.</b>
A Részvények ISIN kódja	<b>HU0000103593</b>
Tőzsdei bevezetés	<b>A Társaság 1.437.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „B” kategóriában.</b>
A Társaság Igazgatósága	<b>Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke</b> <b>Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja</b> <b>Fodor Bea Emőke, az Igazgatóság tagja, pénzügyi igazgató</b> <b>Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja</b> <b>Molnár Bálint, az Igazgatóság tagja,</b>
A Társaság Felügyelőbizottsága	<b>Bakács István, a Felügyelőbizottsága elnöke</b> <b>Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja</b> <b>Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja</b>

**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: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 10.; cégjegyzékszám: 01-09-867785). A könyvvizsgáló megbízatása 2011. április 30-tól a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2012. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló Nagyné Zagyva Zsuzsanna.**

A Társaság 5 %-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

**WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.**



## II. Cégjogi összefoglaló a Csoport 2011 első negyedéről

### 1. A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2011. január 1. napja és a beszámoló készítése közötti időszakban

A Társaság 2011. április 29. napján megtartotta éves rendes közgyűlését, ahol az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés a jóváhagyta az Igazgatóság üzleti jelentését a Társaság 2010. üzleti éve tekintetében;
- b) A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztésnek megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2010. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését;
- c) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2010. 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 Társaság 2010. 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. A Közgyűlés a Társaság adózott eredményét teljes egészében az eredménytartalékba helyezte, osztalék fizetéséről nem határozott.”
- e) A Közgyűlés a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 30. § (5) bekezdésében írt felmentvényt, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- f) A Közgyűlés 2011. május 1. napjával kezdődően 2015. április 30. napjáig terjedő időszakra igazgatósági taggá választotta Kovács Domonkos urat, és megállapította megbízási szerződésének lényeges elemeit;
- g) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés meghosszabbította a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság könyvvizsgálói megbízását 2011. április 30. napjától a 2011. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2012. 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 a fenti közgyűlési foglalt változásra is tekintettel, a Társaság Alapszabályának 12.8., 13.7. és 15.1. pontját az módosította;
- i) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

**2. A Társaság leányvállalataival kapcsolatos események 2011. január 1. napja és a beszámoló készítése közötti időszakban**

- a) A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. Ugyanezen a napon a Társaság az ALTEO-Agria Kft.-vel szemben fennálló tagi kölcsönköveteléséből nem pénzbeli hozzájárulásként 810.000,- Ft-tal az ALTEO-Agria Kft. jegyzett tőkéjét, további 66.920.000,- Ft-tal a tőketartalékát növelte, ezzel az ALTEO-Agria Kft. jegyzett tőkéje 1.510.000,- Ft-ra nőtt.
- b) A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- c) A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- d) A Társaság, mint a CIVIS-Biogáz Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta az CIVIS-Biogáz Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- e) Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-Biogáz Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta az CIVIS-Biogáz Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- f) Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- g) A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2011. április 26. napján második ranghelyen üzletrészt terhelő zálogjogot alapított a Győri Erőmű Kft. teljes üzletrészen 150.000 USD és járulékai erejéig az OTP Nyrt. javára, mely a Győri Erőmű Kft. devizaügyleteihez szükséges hitelkeret-szerződés biztosítékául szolgál.
- h) A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- i) A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2011. április 26. napján második ranghelyen üzletrészt terhelő zálogjogot alapított a Soproni Erőmű Kft. teljes üzletrészen 150.000 USD és járulékai erejéig az OTP Nyrt. javára, mely a Soproni Erőmű Kft. devizaügyleteihez szükséges hitelkeret-szerződés biztosítékául szolgál.

### III. A Társaság 2011. január 1. napja óta közzé tett tájékoztatásai

1. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.01.03.)
2. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.02.01.)
3. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.03.01.)
4. A Társaság éves rendes közgyűlésére szóló meghívó közzététele (Közgyűlési meghívó, 2011.03.29.)
5. A Társaság Igazgatósági és Felügyelőbizottsági tagjainak javadalmazására vonatkozó, a Gt. 312/A. § szerinti nyilatkozat (Javadalmazási nyilatkozat, 2011.03.29.)
6. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.04.04.)
7. A Társaság rendes közgyűlésének ülésére vonatkozó közgyűlési határozat javaslatok, a Társaság 2010. pénzügyi évre vonatkozó egyedi és konszolidált beszámolójának tervezete (Közgyűlési előterjesztések, 2011.04.07.)
8. A Társaság igazgatóságának üzleti jelentése, a felelős társaságirányítási jelentés, és alapszabály tervezet, továbbá a Társaság 2010. pénzügyi évre vonatkozó egyedi és konszolidált beszámolójára vonatkozó felügyelőbizottsági és audit bizottsági jelentés (Közgyűlési előterjesztések, 2011.04.07.)
9. A Társaság rendes közgyűlésének ülésére vonatkozó - módosított napirenddel elkészített – meghívó közzététele (Közgyűlési meghívó, 2011.04.28.)
10. A Társaság rendes közgyűlésének ülésére vonatkozó módosított napirend, közgyűlési határozat javaslatok, a Társaság 2010. pénzügyi évre vonatkozó módosított konszolidált beszámolójának tervezete, módosított alapszabály tervezet, továbbá a Társaság 2010. pénzügyi évre vonatkozó konszolidált beszámolójára vonatkozó felügyelőbizottsági és audit bizottsági jelentés (Közgyűlési előterjesztések, 2011.04.28.)
11. Társaság 2011. április 29-i éves rendes közgyűlésén meghozott határozatok (Közgyűlési határozatok, 2011.04.29.)
12. Társaság Igazgatóságának éves jelentése a 2010. pénzügyi évről (Éves jelentés, 2011.04.29.)
13. Társaság Igazgatóságának FT (Felelős Társaságirányítási) jelentése 2010.év vonatkozásában (FT jelentés, 2011.04.29.)
14. Társaság 2010. pénzügyi évre vonatkozó Konszolidált beszámolója (Egyéb tájékoztatás, 2011.04.29.)
15. Társaság 2010. pénzügyi évre vonatkozó Egyedi beszámolója (Egyéb tájékoztatás, 2011.04.29.)

16. Rendkívüli tájékoztatás vezető állású személy megválasztásáról. (Rendkívüli tájékoztatás, 2011.04.29.)
17. Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága. (Egyéb tájékoztatás, 2011.05.02.)
18. A Társaság által 2010. október 7. napja és 2011. május 9. napja között közzétett információkról készített összefoglaló jelentés. (Összefoglaló jelentés, 2011.05.09.)

#### IV. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

Az ALTEO csoport sikeresen zárta a 2011-es év első negyedévét, csoport szinten 80 M Ft-os átfogó eredménnyel. Az időszaki eredmény elmarad a tavalyi első negyedév teljesítményétől, ennek fő oka a villamos energia kötelező átvételi szabályozásában bekövetkezett változásaiban keresendő. Ennek hatására számítottunk, tervezett módon megtettük a megfelelő intézkedéseket, üzemelési modellt váltottunk a győri és a soproni erőművekben. Így, habár első negyedévi eredményünk elmarad a tavalyitól, de a tervezett szinten van.

	2010.03.31	2011.03.31	Változás %
Árbevételek	1 744 156 948	1 678 877 751	-3,7%
Közvetlen költségek	1 366 839 806	1 415 243 748	3,5%
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>377 317 142</b>	<b>263 634 003</b>	<b>-30,1%</b>
Adminisztratív ráfordítások	93 533 168	114 128 773	22,0%
Értékesítési ráfordítások	123 490	5 290 000	4183,7%
Egyéb ráfordítások/bevételek(-)	21 589 483	16 780 943	-22,3%
<i>Operatív eredmény</i>	<b>262 071 001</b>	<b>127 434 287</b>	<b>-51,4%</b>
Pénzügyi ráfordítások	15 070 557	32 529 730	115,8%
Negatív goodwill (+)			
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>247 000 444</b>	<b>94 904 558</b>	<b>-61,6%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	2 221 512	14 440 204	550,0%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>244 778 932</b>	<b>80 464 354</b>	<b>-67,1%</b>
Egyéb átfogó eredmény	0	0	
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>244 778 932</b>	<b>80 464 354</b>	<b>-67,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>301 077 162</b>	<b>166 503 684</b>	<b>-44,7%</b>

Konzolidált árbevétel összegében megközelítettük a 2010 első negyedévi adatot, az elmaradás 3,7% (66 M Ft). Ez az összesített érték a Csoport tagvállalatai szintjén az alábbi hatások eredőjeként adódik:

- A villamos energia kereskedelmi tevékenységünk bővülése növelte az időarányos konszolidált árbevételt (árbevétel-növekmény hatás: 66 M Ft)
- Két depóniagázos erőművünk (CÍVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft..) a tavalyi évben március 9-ével került a Csoportba, így a tavalyi évben az első negyedév árbevételéhez csak kevesebb, mint egy hónapos termeléssel járultak hozzá, a 2011-es első negyedévben pedig az első három hónap teljes értékesítés volumene



jelentkezett a konszolidált árbevételben (34 M Ft árbevétel növelő hatás 2011-ben 2010-hez képest)

- 2010 októberében helyeztük üzembe az első zöldmezős beruházásban megvalósult fejlesztésünket, az ALTEO-Agraria Kft. gázmotorját Egerben (2011 Q1 konszolidált árbevétel hatása mindössze 15 M Ft-os növekmény, mivel a villamos energiát az ALTEO Nyrt. mérlegkörébe értékesíti, amely konszolidációs szinten kiszűrésre kerül)
- A két hagyományos, földgáz alapú kogenerációs fűtőerőművünk működési modellje 2011-től megváltozott. A Győri Erőmű Kft. szabad piaci áron értékesíti a villamos energiát, ezért ennek árbevétele alacsonyabb a korábbi KÁT átvételi értéknél. És mivel a megtermelt villamos-energiát a tavalyi évvel ellentétben nem a KÁT-mérlegkörbe, hanem az ALTEO Nyrt saját mérlegkörébe értékesíti, így a konszolidáláskor teljes egészében kiszűrésre kerül. A Soproni Erőmű Kft. továbbra is KÁT-os rendszerben értékesíti a villamos energiát, de a szabályozás miatt 15%-kal csökkentett áron, ezért ezen erőmű üzemelési modellje is változott, és villamos energia értékesítési árbevétele csökkent. A két erőmű fűtőerőmű, ezért a fentiekén kívül a 2010 és 2011 első negyedévek közötti időjárás különbségek (a 2010-es első negyedév hidegebb volt) is befolyásolták a konszolidált árbevételt a hőértékesítési oldalon keresztül. Mindezek összesített hatása az csoport szintű árbevételben 170 M Ft-os csökkenést eredményezett.
- A HIDROGÁZ Kft. időszakosan kikerült a KÁT rendszerből, és a szabad piacon értékesíti a villamos energiát alacsonyabb áron (árbevétel csökkentő hatás: 12 M Ft)

Eredmény kategóriákban teljesítményünk lényegesen nem maradt el a 2011 első negyedévre tervezett értékektől, de a 2010-es összehasonlító adatokhoz képest jelentősebb az eltérés. Ennek alapvetően a két legfőbb oka a győri és a soproni erőművek helyzetének, szabályozásának a változása, és az átlagosnál jóval hidegebb 2010-es első negyedév.

A Győri Erőmű Kft. 2011. január 1-től nem a KÁT rendszerbe, hanem a piacra értékesíti a villamos energiát, a 2010-es KÁT-os átvételi árnál jóval alacsonyabb áron. A 2010-es évben a termelés villamos energia fókuszú volt, a 2 MW gázmotor kapacitás mellett 6 MW gőzturbina üzem is nyereséget termelt. Az idei évben az alacsonyabb piaci átvételi villamos energia árak miatt a termelés átállt a hő fókuszra, és csak a 2 MW gázmotor kapacitás termel. Az erőmű kikerülése a szabad piacra viszonylag kedvezőtlen piaci körülmények (alacsony villamos energia ár) között történt, ezért eredményessége elmarad a tavalyi értéktől. Mindezek ellenére az erőmű működésének átszervezésével, racionalizálásokkal, korszerűsítő beruházásokkal elértük, hogy az erőmű a szabad piacon is nyereséges működésre képes.

A Soproni Erőmű Kft. helyzete annyiban más, hogy 2011. első félévére még kapott KÁT jogosultságot, de az átvételi ár a korábbi ár mindössze 85%-a. Így itt is át kellett alakítanunk a működési modellt, mert a 2 MW kapacitású turbina üzem működtetése ilyen ár mellett nem gazdaságos, ezért csak a 6 MW gázmotor termel. Ebben az erőműben jelentős korszerűsítő beruházást hajtottunk végre, kb. 250 M Ft-os beruházást eszközöltünk, mely lehetővé teszi az



erőmű rugalmasabb termelését és lényegesen javítja a hatásfokot, így a fedezetet is. A beruházást 2011 áprilisában adtuk át, így ennek eredménye az első negyedévben még nem érződik.

Mindkét fűtőerőmű esetében befolyásolja az árbevétel évek közötti alakulását az is, hogy 2010-es első negyedév, és ezen belül is főleg a januári hónap jóval hűvösebb volt az átlagosnál, ezért a hőfogyasztók többet fogyasztottak a sokévi átlagnál, és ez is emelte a tavaly első negyedév eredményét az ideihez képest, mivel a 2011-es év első negyedéve átlagos hőmérsékletű volt.

Mindezek hatására a konszolidált bruttó eredményünk 30,1%-kal marad el a tavalyi értéktől.

Konszolidált adózás előtti eredményünk ennél nagyobb mértékben 61,6%-kal alatta marad az összehasonlítható időszak értéknek, melynek fő okai a következők:

- Az ALTEO Csoport bővülésével együtt járó megnövekedett arányú adminisztratív ráfordítások illetve értékesítési költségek
- Az időközben bevezetésre került ágazati különadó is okoz ráfordítás növekedést a két időszak között. A 2010. évvégi bevezetése miatt még a 2010 Q1 adatokban nem szerepelt, 2011 Q1-ben pedig már szerepel 3,4 M Ft értékben.
- A győri, soproni akvizíciók finanszírozására a 2010 nyarán felvett bankhitelek kamatterhei a 2010 első negyedévet még nem terhelték, illetve a depóniagázos erőművek bankhitelének kamatai is csak részben mutatkoztak a tavalyi első negyedévben, a 2011 első negyedévben ideiben pedig már természetesen teljes összegben csökkentik a konszolidált eredményt.

Az időszak összesen 80,4 M Ft-os átfogó eredménnyel zárult, amely a tavalyi értékhez képest 67,1%-os elmaradást mutat.

EBITDA szinten a 2010-es első negyedév 301 M Ft-os értékkel, míg a 2011-es első negyedév 167 M Ft-tal jellemezhető.

A negyedév teljesítményének értékelése kapcsán kiemelendő, hogy a csoport tevékenységében szezonális hatások is érvényesülnek. A két fűtőerőmű a téli, fűtési idénybeli hónapokban, ezen belül is leginkább az első negyedévben hoznak átlagos negyedéves adatot meghaladó árbevételt, eredményt, és ezt a korábban kifejtett egyedi tényezők 2010-ben még inkább felerősítették. Ezzel ellentétes szezonális hatást fejt ki a villamos energia kereskedelmi portfólió nyári magasabb fogyasztása. Várakozásaink szerint az idei évben az konszolidált árbevételünkben és az eredményességünkben megfigyelhető szezonális hatások a tavalyihoz képest mérséklődnek, mivel a hőerőművek termelése kiegyenlítettebb, és az egyre növekvő villamos energia kereskedelmi portfólió is egyre nagyobb mértékben simítja ki az általuk okozott negyedévek közötti eltéréseket. A Csoport konszolidált vagyoni helyzetét a fő mérlegsorokkal mutatjuk be:

	2010.03.31	2011.03.31	Változás %
Befektetett eszközök	3 384 920 348	3 548 549 330	4,8%
Forgóeszközök	2 382 567 159	2 102 102 410	-11,8%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>5 767 487 507</b>	<b>5 650 651 740</b>	<b>-2,0%</b>
Saját tőke	1 281 101 136	1 630 394 520	27,3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	951 107 435	1 972 974 668	107,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 535 278 936	2 047 282 552	-42,1%
<b>ST és KÖTELEZETISÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>5 767 487 507</b>	<b>5 650 651 739</b>	<b>-2,0%</b>

Konzolidált szinten a Csoport mérlegfőösszege 2011. március 31-én 5.651 M Ft-ot tett ki, amely egy év alatt nem változott jelentősen (2%-os csökkenés). Lényeges változásként az időközben végrehajtott tőkeemelések, és az egy évi eredmény hatására megnövekedett konszolidált saját tőke, valamint a győri-soproni tranzakciók zárásával kapcsolatos kötelezettség átrendeződés emelendő ki. Ez utóbbi tétel – a rövid lejáratú ki nem fizetett vételár hosszú lejáratú beruházási hitelre váltása – a kötelezettségeink lejárat szerkezetének kedvező irányú változását jelentette, mivel a hosszabb lejáratú kötelezettségek összes kötelezettségen belüli aránya emelkedett.

A 2010-es záró konszolidált mérlegfőösszegünk 5.524 M Ft volt, amely értékhez képest az előbbieken leírtakon túl nem történt a Csoport vagyoni helyzetében, eszközeiben, forrásaiban lényegesebb változás.

## V. A csoport helyzetét érintő események, változások

A 2011-es év első negyedében a csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelni az időszakban történt változásokat, eseményeket:

- **ALTEO Nyrt:** 2011 februárjában a villamos energia kereskedelmi tevékenységünk finanszírozó bankja az OTP Bank Nyrt. lett, így bankgarancia keretünk és forgóeszköz keretünk is átkerült az OTP-hez. Hitelszerződésünket 2011 áprilisában határidős ügyletek kötésére felhatalmazó FX Keretszerződéssel egészítettük ki annak érdekében, hogy a villamos energia beszerzés miatti EUR kitettségenket optimálisan le tudjuk fedezni.
- **Soproni Erőmű Kft.:** az erőmű 2010. december 31-ig érvényben lévő korábbi KÁT jogosultságára beadott hosszabbítási kérelem sikerrel járt, az erőmű 2011. június végéig a KÁT keretében értékesíti a villamos energiát, az ezt követő szabályozás, a távhőtermelést támogató eszközrendszer egyelőre még nem ismert, várhatóan a második negyedévben kerül meghatározásra. Az erőmű legnagyobb hőfogyasztójával, a Heineken Hungária Sörgyárak Zrt-vel érvényben lévő hőszolgáltatási szerződés 2011 júniusában lejár, a meghosszabbítással kapcsolatban előrehaladott tárgyalásokat folytatunk.

- **Győri Erőmű Kft.:** az erőmű 2011-től már a KÁT rendszer helyett a szabad piaci áron, az ALTEO Nyrt, mérlegkörében értékesíti a villamos energiát. A tavaly évi működés átvilágítási-racionalizálási tevékenységünknek, és az ALTEO Nyrt. villamos energia kereskedelem fogyasztói portfóliójával való optimális összehangolásnak köszönhetően az erőmű a jelenlegi piaci körülmények között is nyereséges működésre képes
- **Győri Erőmű Kft., Soproni Erőmű Kft.:** A meglévő hitelszerződéseket 2011 áprilisában kiegészítettük annak érdekében, hogy a már decemberben megkötött FX Keretszerződések keretében óvadék letétele nélküli limitet kapjunk az ügyletek kötésére, és így a gázbeszerzés miatti USD devizás kitétségeket optimális feltételekkel tudjuk kezelni.
- **HIDROGÁZ Kft.:** az erőmű KÁT jogosultságát rendező jogszabályok nem mindegyike született még meg, ezért az erőművek jelenleg a villamos energiát nem a KÁT rendszerben, hanem az ALTEO Nyrt. mérlegkörébe értékesítik, a helyzet rendezését követően viszont a KÁT rendszerbe való visszakerülést jelezzük előre. A HIDROGÁZ Kft. ellen kártérítés iránt nyújtott be keresetet pertársaságban nyolc személy a Jász-Nagykun-Szolnok Megyei Bíróságon. A felperesek egy a tulajdonukban, illetve használatukban álló ingatlanban eset kár és perköltségeik megtérítését követelik a HIDROGÁZ Kft-től összesen 24.097.905,- Ft értékben arra hivatkozással, hogy a kár a HIDROGÁZ Kft. által üzemeltetett kiserőmű működésével összefüggő okból következett be. A HIDROGÁZ – a káresemény bekövetkezte és saját működése közötti okozati összefüggés hiánya miatt – vitatja a felperesek igényét, felelősségét nem ismeri el. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.
- **EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft.:** a gázhozam növelése érdekében végrehajtott újabb gázkinyerő kutak fúrását jelentő beruházások rendben lezajlottak, és már a márciusi hónapban hozták az ettől elvárt eredményt.
- **CIVIS-BIOGÁZ Kft.:** a kiserőmű február hónapban rendben átesett a szükséges 30.000 üzemórás nagykarbantartáson. 2011 áprilisában a Nemzetgazdasági Minisztérium jogerősen elutasította a CIVIS-BIOGÁZ Kft. korábbi, még a csoportba kerülést megelőző időszakban lezárult adóhatósági ellenőrzés miatti felügyeleti intézkedés iránti kérelmét, így a vállalkozás a korábbi adóhatósági határozat szerint 30 M Ft bírság megfizetésére köteles, valamint 55 M levonható általános forgalmi adóként kezelt adó véglegesen le nem vonhatóvá válik. Ennek kezelésére a CIVIS-BIOGÁZ Kft. és az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. adásvételi szerződéseiben megfelelő vételár-visszatartási garancia került kikötésre, melynek életbe lépésével a döntés a Csoport konszolidált eredményére nem gyakorolt jelentős hatást.

**VI. A Társaság nyilatkozatai**

A Társaság ezúton kijelenti, hogy jelen időközi vezetőségi beszámolója valós adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír. A Társaság kijelenti továbbá, hogy jelen időközi beszámoló adatait könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2011. május 19.

Az ALTEO Nyrt. Igazgatósága



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

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

**Melléklet a 2011. I. negyedévről készült Időközi vezetőségi  
beszámolóhoz**

# **Konzolidált pénzügyi kimutatások**

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

a 2011. március 31-ével végződő negyedévre  
az IFRS-ek szerint



**alteo**

**Konzolidált átfogó eredménykimutatás**  
**a 2011. március 31-én végződött negyedévre**

	<b>2011.03.31</b>	<b>2010.03.31</b>
	<b>végződő 90 nap</b>	<b>végződő 90 nap</b>
	<b>nem auditált</b>	<b>nem auditált</b>
Árbevételek	1 678 878	1 744 157
Közvetlen ráfordítások	(1 415 244)	(1 366 840)
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>263 634</b>	<b>377 317</b>
Adminisztratív ráfordítások	(114 129)	(93 533)
Értékesítési ráfordítások	(5 290)	(123)
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(16 780)	(21 589)
	<b>127 435</b>	<b>262 072</b>
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(32 530)	(15 072)
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	-
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>94 905</b>	<b>247 000</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(14 440)	(2 222)
<b>Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)</b>	<b>80 465</b>	<b>244 778</b>
Egyéb átfogó eredmény	-	-
<b>Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)</b>	<b>80 465</b>	<b>244 778</b>
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	80 465	244 778
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	-	-
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>55,99</b>	<b>218,55</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke</b>	<b>55,99</b>	<b>218,55</b>
<b>EBITDA</b>	<b>166 504</b>	<b>301 077</b>

Az átfogó eredménykimutatásban szereplő számok előjelhelyesek. A zárójel a negatív számot jelöli!

**Konszolidált mérleg**  
**2011. március 31. napjára**

	2011.03.31	2010.12.31
	nem auditált	auditált
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>3 548 551</b>	<b>3 393 162</b>
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	3 029 494	2 866 884
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	15 731	13 641
Kibocsátási jogok	249 608	249 608
Egyéb immateriális eszközök	28 775	29 655
Goodwill	20 282	20 282
Halasztott adó eszközök	204 661	213 092
<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 102 102</b>	<b>2 131 217</b>
Készletek	39 594	41 955
Vevőkövetelések	682 345	744 987
Egyéb pénzügyi eszközök	164 267	431 726
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	108 574	52 590
Pénzeszközök és egyenértékeseik	1 107 322	859 959
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>5 650 653</b>	<b>5 524 379</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>1 630 395</b>	<b>1 545 786</b>
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke</b>	<b>1 630 395</b>	<b>1 545 786</b>
Jegyzett tőke	143 700	143 700
Árszámvetés	1 293 500	1 293 500
Részvény alapú kifizetések tartaléka	4 144	
Eredménytartalék	189 051	108 586
<b>Nem kontrolláló érdekeltség</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 972 975</b>	<b>2 058 215</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	1 557 384	1 646 017
Tulajdonosi kölcsönök	128 100	128 100
Halasztott adó kötelezettségek	13 264	9 869
Céltartalékok	11 036	11 038
Halasztott bevételek	263 191	263 191
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2 047 283</b>	<b>1 920 378</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	254 068	302 319
Rövid lejáratra kapott tulajdonosi kölcsönök	171 248	171 248
Szállítótartozások	944 583	509 434
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	8 347	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	535 427	628 117
Vevői előlegek	133 610	309 260
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>5 650 653</b>	<b>5 524 379</b>



**Konszolidált cash-flow kimutatás  
a 2011. március 31-én végződő negyedévről**

	<b>2011.03.31</b>	<b>2010.03.31</b>
	<b>végződő 90 nap</b>	<b>végződő 90 nap</b>
	<b>nem auditált</b>	<b>nem auditált</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>94 905</b>	<b>247 000</b>
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)	41 468	5 993
<i>Pénzmozgással nem járó tételek:</i>		
Értékcsökkenési leírás	39 069	39 006
Céltartalékok képzése és feloldása	-	-
Leszerelési költségre képzett céltartalék változása (IAS 16)	295	360
Halasztott bevételek változása	-	-
Nem realizált árfolyamkülönbözlet (kivéve nettó forgótőke)	(27 874)	8 018
Negatív goodwill	-	-
Részvény alapú kifizetések költsége	4 144	-
	<b>152 007</b>	<b>300 377</b>
<i>Nettó forgótőke változása:</i>		
Készletek változása	2 361	-
Vevők, egyéb pénzügyi eszközök, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	8 952	(469 509)
Egyéb pénzügyi eszközök változása	267 458	(20 165)
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	360 010	1 284 445
Vevőktől kapott előlegek állományváltozása	(175 650)	230 251
<i>Nettó forgótőke változása</i>	<i>471 478</i>	<i>1 025 021</i>
	<b>623 485</b>	<b>1 325 398</b>
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	(990)	-
Kifizetett kamatok	(69 414)	(14 884)
<i>Adózás előtti működési cash flow</i>	<i>553 081</i>	<i>1 310 514</i>
Kifizetett nyereségadó	(2 579)	(1 426)
<b>Működésből származó pénzáramlás</b>	<b>550 502</b>	<b>1 309 088</b>
Betétek és befektetések kamatai	11 031	8 891
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	(203 184)	(45 631)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	-	30 072
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele	990	-
<b>Pénzfelhasználás befektetési tevékenységre</b>	<b>(191 163)</b>	<b>(6 668)</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele	-	-
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök visszafizetése	(63 726)	(171 768)
Tőkeemelés	-	134 000
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	-	-
Finanszírozás rövid távú kölcsönökkel, hitelekkel	(48 250)	95 718
<b>Pénzképződés finanszírozási tevékenységből</b>	<b>(111 976)</b>	<b>57 950</b>
<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>	<b>247 363</b>	<b>1 360 370</b>
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	859 959	237 649
<b>Záró pénzeszközök és egyenértékesei</b>	<b>1 107 322</b>	<b>1 598 019</b>
	<b>247 363</b>	<b>1 360 370</b>

*Az cash-flowban szereplő számok előjelhelyesek. A zárójel a negatív számot jelöli!*

**Konszolidált saját tőke változás kimutatás  
 a 2011. március 31-én végződő időszakra**

	Jegyzett tőke	Ázsió	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredmény- tartalék	<i>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen</i>	Nem kontrolláló érdekeltség	<b>SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>
Alapítás	50 000				<b>50 000</b>		<b>50 000</b>
Tőkeemelés	1 000	84 000			<b>85 000</b>		<b>85 000</b>
Tulajdonosi tranzakciók				87	<b>87</b>		<b>87</b>
Átfogó eredmény				(67 531)	<b>(67 531)</b>		<b>(67 531)</b>
<b>2008. december 31.</b>	<b>51 000</b>	<b>84 000</b>	-	<b>(67 444)</b>	<b>67 556</b>	-	<b>67 556</b>
Tőkeemelés	51 000	800 200			<b>851 200</b>		<b>851 200</b>
Tulajdonosi tranzakciók				10 587	<b>10 587</b>		<b>10 587</b>
Átfogó eredmény				95 565	<b>95 565</b>		<b>95 565</b>
<b>2009. december 31.</b>	<b>102 000</b>	<b>884 200</b>	-	<b>38 708</b>	<b>1 024 908</b>	-	<b>1 024 908</b>
Tőkeemelés	41 700	409 300			<b>451 000</b>		<b>451 000</b>
Tulajdonosi tranzakciók					-		-
Átfogó eredmény				69 878	<b>69 878</b>		<b>69 878</b>
<b>2010. december 31.</b>	<b>143 700</b>	<b>1 293 500</b>	-	<b>108 586</b>	<b>1 545 786</b>	-	<b>1 545 786</b>
Tőkeemelés					-		-
Részvény alapú kifizetések			4 144		<b>4 144</b>		<b>4 144</b>
Tulajdonosi tranzakciók					-		-
Átfogó eredmény				80 465	<b>80 465</b>		<b>80 465</b>
<b>2011. március 31.</b>	<b>143 700</b>	<b>1 293 500</b>	<b>4 144</b>	<b>189 051</b>	<b>1 630 395</b>	-	<b>1 630 395</b>

A saját tőke változás kimutatásban szereplő számok előjelhelyesek. A zárójel a negatív számot jelöli.

## Működési szegmens adatok

a 2011. március 31-én végződött negyedévre

2011.03.31	Energiakereskedelem	Energiatermelés
Árbevétel külső felektől	355 145	1 290 086
Árbevétel csoporton belül	6 850	50 790
	<b>361 995</b>	<b>1 340 876</b>
<b>Szegmens eredmény (adózás előtti)</b>	<b>9 920</b>	<b>87 885</b>
Szegmens befektetett eszközök	6 553	3 307 390
Szegmens forgóeszközök	269 144	1 723 801
Szegmens hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1 831 611
Szegmens rövid lejáratú kötelezettségek	238 184	1 531 244
	<b>37 513</b>	<b>1 668 336</b>
<b>Befektetett eszköz beszerzések</b>	<b>-</b>	<b>198 661</b>
<i>Árbevételek levezetése</i>		
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	1 702 871	
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(57 640)	
Szegmenshez nem rendelt bevételek	33 647	
	<b>1 678 878</b>	
<i>Eredmény levezetése</i>		
Szegmenshez rendelt eredmény	97 805	
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(2 900)	
Szegmensek közötti eredmény kiszűrése	-	
	<b>94 905</b>	

## 2010. évi összehasonlító adatok a működési szegmens információkhoz

<b>2010.03.31</b>	<b>Energiakereskedelem</b>	<b>Energiatermelés</b>
Árbevétel külső felektől	289 449	1 437 719
Árbevétel csoporton belül	7 627	-
	<b>297 076</b>	<b>1 437 719</b>
<b>Szegmens eredmény (adózás előtti)</b>	<b>13 082</b>	<b>297 583</b>
	<b>2010.12.31</b>	<b>2010.12.31</b>
Szegmens befektetett eszközök	6 768	3 150 807
Szegmens forgóeszközök	193 330	1 795 923
Szegmens hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1 920 245
Szegmens rövid lejáratú kötelezettségek	219 277	1 420 853
	<b>(19 179)</b>	<b>1 605 632</b>
<b>Befektetett eszköz beszerzések</b>	<b>-</b>	<b>660 686</b>
<i>Árbevételek levezetése</i>		
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	1 734 795	
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(7 627)	
Szegmenshez nem rendelt bevételek	16 989	
	<b>1 744 157</b>	
<i>Eredmény levezetése</i>		
Szegmenshez rendelt eredmény	310 665	
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(63 665)	
Szegmensek közötti eredmény kiszűrése	-	
	<b>247 000</b>	

## **EGYÉB KÖZZÉTÉTELEK**

### **I. A pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja**

Ezek az időszaki pénzügyi kimutatások az IAS 34 Időközi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően készültek. Nem tartalmazznak minden olyan információt, amelyet az év végi pénzügyi kimutatások bemutatnak. Ezt az időközi pénzügyi kimutatást a 2010. december 31-én végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatásokkal (továbbiakban teljes pénzügyi kimutatás) együtt kell értelmezni.

### **II. Számviteli politikák és változó standardok**

A Csoport korábbi számviteli politikái az utolsó teljes pénzügyi kimutatás óta nem változtak meg.

Az évközi pénzügyi kimutatások által felölelt időszakban van először hatása annak a részvényalapú kifizetésnek, amelyet a Csoport egyes munkavállalóinak és igazgatósági tagjainak biztosítottak. A részvény alapú kifizetés tőkeinstrumentumban rendezett. Ennek eredményhatását a Csoport az adminisztratív ráfordítások között jeleníti meg a saját tőke elkülönített tartalékával szemben.

A Csoport nem azonosított olyan új standardot vagy új értelmezést, amely hatással lenne a pénzügyi kimutatásaira.

### **III. A pénzügyi kimutatások prezentálása az időközi pénzügyi kimutatásokban**

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

### **IV. Az elmúlt időszakban történt lényeges események és azok hatása a pénzügyi kimutatásokra**

A pénzügyi kimutatások egyes elemivel kapcsolatosan a következő lényeges tranzakciók azonosíthatóak:

### *Erőművek (tárgyi eszközök)*

A CIVIS-BIOGAZ Kft. depóniagáz erőműben lezajlott a gázmotor 30 000 üzemórás nagyrevíziója. Ennek hatásaként a tárgyi eszközök értéke a nagyrevízió bekerülési költségével nőtt.

A CIVIS-BIOGAZ Kft. és az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft a negyedév során depóniagáz kinyerő kút és kapcsolódó hálózat bővítést, illetve átalakítást végzett el.

### *Devizás tételek*

A Csoport devizás beszerzései jelentősen megnőttek, ennek hatására a devizás kitettség is emelkedett. Az USD alapú gázbeszerzési szerződések, a villamosenergia-kereskedés EUR-ban felmerülő beszerzései okozzák a devizás kitettséget. Az ilyen ügyletek kockázatának csökkentésére a Csoport határidős ügyleteket kötött. A határidős származékos ügyleteket az IAS 39-nek megfelelően értékeli a Csoport. A devizás kitettség a Csoport beszerzéseivel áll összefüggésben. A Csoport a beszerzések és a származékos ügyletek között nem hozott létre hedge kapcsolatot, nem él a keletkező eredményhatások beszámításának lehetőségével.

### *Változások a KÁT rendszere alá tartozó erőművekben*

A Győri Erőmű Kft. a szabályozások módosulása miatt kikerült a KÁT rendszeréből. Ennek következtében az Anyavállalat mérlegkörében értékesíti a megtermelt villamosenergiát. A Soproni Erőmű Kft. szintén a szabályozás változása miatt csak 2011 első felében értékesíthet a KÁT rendszerében.

Jogszabály-értelmezés miatt a Hidrogáz Kft. által működtetett kiserőmű is ideiglenesen kikerül a KÁT-ra jogosult erőművek köréből. A Csoport megítélése szerint ez az állapot időleges.

### *Változások a fogyasztói körben*

Az Anyavállalat fogyasztói köre a pénzügyi kimutatások által átfogott időszakban jelentősen bővült. Az időközi pénzügyi kimutatások fordulónapján kb. 400 fogyasztót szolgál ki az villamosenergia-kereskedőként.

### *Hitelek*

A kereskedelmi tevékenység forgóeszközhitelét más pénzintézet nyújtja (az OTP Bank Nyrt.) 2011 első negyedévéétől. A kedvezőbb hitelfeltételek következtében az óvadék összege csökkent.

### *Részvény alapú kifizetések*

A Csoport egyes munkavállalói és igazgatósági tagjai részvényeket vásároltak az Anyavállalat tulajdonosától. A tranzakció eredményhatását a vásárolt részvény vételára és a feltételezett eladási ára közötti különbségből számította ki a Csoport, amelyet részvény alapú juttatásként kezelt. A különbséget a tartási időszakban egyenletesen osztja fel és számolja el az eredmény terhére a saját tőke elkülönített elemével szemben. A tárgyidőszaki eredményhatás 4 144 eFt.

## **V. A közbenső pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni gazdasági események**

### *Biztosítékok nyújtása*

2011. április 26-én a Csoport két biztosítékot nyújtott egyik hitelező bankjának, az alábbiak szerint:

A Csoport üzletrészt terhelő zálogjogot alapított a Győri Erőmű Kft. teljes üzletrészen 150 000 USD és járulékai erejéig az OTP Nyrt. javára, mely a Győri Erőmű Kft. devizaügyleteihez szükséges hitelkeret-szerződés biztosítékául szolgál.

A Csoport üzletrészt terhelő zálogjogot alapított a Soproni Erőmű Kft. teljes üzletrészen 150 000 USD és járulékai erejéig az OTP Nyrt. javára, mely a Soproni Erőmű Kft. devizaügyleteihez szükséges hitelkeret-szerződés biztosítékául szolgál.

### *Fordulónap utáni tőkeműveletek*

Az Anyavállalat, az ALTEO-Agraria Kft-vel szemben fennálló tagi kölcsönköveteléséből nem pénzbeli hozzájárulásként 810 eFt-tal az ALTEO-Agraria Kft. jegyzett tőkéjét, további 66 920 eFt-tal a tőketartalékát növelte, ezzel az ALTEO-Agraria Kft. jegyzett tőkéje 1 510 eFt-ra nőtt. E tranzakciónak a konszolidált pénzügyi kimutatásokra nem lesz hatása.

### *Szezonális*

A Csoport tevékenysége – figyelembe véve a működés szerkezetét – szezonális. Ennek következtében a társaság az első negyedévében, az időarányos árbevételhez képest több árbevételt és nettó eredményt realizált.

**VI. Az időközi pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezése**

Ezt az időközi pénzügyi kimutatást a Csoport menedzsmentje 2011. május 16-án megtárgyalta és közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2011. május 19.

Az ALTEO Nyrt. Igazgatósága