

ALTEO Nyrt.

Féléves jelentés
2011. I. félév



2011. augusztus 30.

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, valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2011. pénzügyi év I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) vezetőségi jelentését, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2011. pénzügyi év I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „**Féléves jelentés**”). Az összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a PM Rendelet 2. 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 2011. I. félévre vonatkozó összevont (konszolidált) vezetőségi jelentésében és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásaiban szereplő információk nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

I. A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.
A Társaság telefonszáma	+36 1 474 97 90
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@alteo.hu
A Társaság honlapja	www.alteo.hu
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Budapest 2008. április 28. 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	143.700.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2011. április 29.
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 1.437.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „B” 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 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: 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. A Csoport tagjai

A Társaság és az alábbiakban részletezett leányvállalatok (továbbiakban „Csoport” vagy „ALTEO csoport”) köre és a konszolidálás módszere nem változott a 2010. évről készült elfogadott konszolidált pénzügyi kimutatásokban bemutatottakhoz képest.

A konszolidációba a Társaság által bevont vállalkozások (leányvállalatok) 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, depóniagáz hasznosítás
- CIVIS-BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás
- ALTEO-Agria Kft.
tevékenység: energiatermelés, kogenerációs energiatermelés
- ALTEO-Depónia Kft.
tevékenység: vagyonkezelő cég
- HIDROGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, hidrogáz hasznosítás
- ALTEO-Hidrogáz Kft.
tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz beruházás

III. A Csoport összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai 2011. I. félévére vonatkozóan

A Társaság 2011. I. félévre vonatkozó nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően összeállított összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait a Társaság jelen vezetőségi jelentéshez mellékelten teszi közzé.



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

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

IV. A Csoport összevont (konszolidált) vezetőségi jelentése 2011. I. félévére vonatkozóan

1. Céggogi összefoglaló a Csoport 2011. I. félévéről

1.1. *A Társasággal kapcsolatos céggogi 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 évére 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 2010. december 31-ével végződő üzleti évére 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 Csoport 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.

1.2. A Társaság leányvállalataival kapcsolatos cégjogi 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) Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CÍVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta az CÍVIS-BIOGÁZ Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- e) Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- f) 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.
- g) 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.
- h) 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.
- i) A Társaság 2011. augusztus 2. napján, adásvétel jogcímén visszavásárolta az ALTEO-A Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-901186) 600.000,- (hatszáz ezer) Ft jegyzett tőkéjének egészét

megtettesítő üzletrészt, ezzel az ALTE-A Kft. egyedüli tagjává vált. A Társaság 2011. augusztus 12. napján meghozott tagi határozataival áthelyezte az ALTE-A Kft. székhelyét a 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A. szám alá, módosította cégelnevezését ALTE-A Korlátolt Felelősségű Társaságra, valamint könyvvizsgálóvá nevezte ki az UNIKONTO Számvitelkutatói Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1092 Budapest, Fővám tér 8. III/317.), a könyvvizsgálat ellátásáért felelős személyként pedig dr. Adorján Csaba urat.

1.3. 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.)
19. A Társaság 2011. I. negyedévre vonatkozó időközi vezetőségi beszámolója (Időközi vezetőségi beszámoló, 2011.05.19.)
20. Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága. (Egyéb tájékoztatás, 2011.06.01.)
21. A Társaság vezető tisztségviselőjének részvénytulajdonlásáról szóló rendkívüli tájékoztatás (Rendkívüli tájékoztatás, 2011.06.01.)
22. A Társaság hatályos alapszabályának közzététele (Alapszabály, 2011.06.17.)
23. A Társaság „ALTEO Kötvényprogram 2011-2012” elnevezésű értékpapír kibocsátási programjáról szóló rendkívüli tájékoztatás (Rendkívüli tájékoztatás, 2011.06.29.)
24. A Társaság „ALTEO Kötvényprogram 2011-2012” elnevezésű értékpapír kibocsátási programjára vonatkozó alaptájékoztató és mellékleteinek közzététele (Tőzsdei tájékoztató, 2011.06.29. három részletben)
25. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.07.01.)
26. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.08.01.)
27. Az ALTE-A Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrész megszerzéséről szóló rendkívüli tájékoztatás (Rendkívüli tájékoztatás, 2011.08.02.)

2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

Az ALTEO Csoport stratégiai célja alternatív energetikai befektetések megvalósítása; helyi igényekre, adottságokra alapozott, decentralizált és diverzifikált energiatermelő portfólió kiépítése. A jelenleg hét kiserőművet tulajdonló Csoport a következő időszakban főként a megújuló energiaforrásokra épülő erőművei számának növelését tervezi. Az erőművek típusok (kogenerációs/megújuló) és energiahordozók szerinti diverzifikáltsága csökkenti a portfólió érzékenységét egyes szabályozási vagy piaci változásokra.

A 2011-es év első féléve energetikai szabályozási szempontból viszonylag változatosan, az új jogszabályokra való várakozásokkal telt. A kogenerációs erőművek nagy része kikerült a KÁT rendszerből már 2010 végétől (így a Csoport győri fűtőerőműve is), másik részük 2011. június végéig még a KÁT rendszerbe termelt, de csökkentett (85%-os) átvételi áron, mint pl. az ALTEO soproni erőműve. A győri erőmű esetében ez azt jelentette, hogy az átlagos villamos energia értékesítési ár 2011 első félévében közel 35%-kal esett vissza a tavalyi hasonló időszak átlagos értékesítési árához képest. Ezen erőművek számára jelentős kihívás volt a villamos energia szabad piaci értékesítésére való felkészülés mellett, a korábbi villamos energia termelés vezérelte működési modell átalakítása. Ennek érdekében, a két fűtőerőmű (győri és soproni) esetében hatékonyság növelő, modernizáló beruházásokat eszközölt a Csoport, illetve költségcsökkentési intézkedések kerültek kidolgozásra. A hatékonyságjavító lépések pozitív hatása az év második felétől kezdődően tud teljes egészében érvényesülni, így egyebek mellett a győri és soproni fűtőerőművek hatásfoka várhatóan mintegy 10%-kal javulhat az előző évhez képest. A Csoport által folytatott villamos energia kereskedelmi tevékenységgel való szinergikus együttműködés keretében összehangolásra került az erőművek termelési és a villamos energia fogyasztók fogyasztási profilja. Mindez lehetővé tette, hogy a Csoport kiegyenlítő energia felhasználása minimális legyen, illetve hogy a kogenerációs erőművek a számukra legnagyobb hasznot hozó időszakokban értékesíthessék a villamos energiát, és ezáltal piaci körülmények között is megőrizték nyereségességüket, annak ellenére, hogy annak mértéke csökkent. További kihívást jelentő körülményként jelentkezett, hogy a távhő értékesítési árak 2011 első félévében is a már tavaly befagyasztott szinten kerültek rögzítésre, ennek feloldása az őszi fűtési idényben várható.

Ezekben a szabályozási hatásoktól függő időszakban különösen fontos a minél hatékonyabb működés, ennek biztosítása érdekében a Csoport közel 300 M Ft beruházási értékben korszerűsítette kogenerációs termelő eszközeit.

A portfólió másik részét adó megújuló energiaforrást kiaknázó erőműveket természetesen nem érintették a kogenerációs szektort hátrányosan befolyásoló időszakos változások. Így a kialakított diverzifikációnak köszönhetően az arányaiban egyre növekvő megújuló portfólió enyhítette a kogenerációs elemek tavalyi azonos időszakhoz képest csökkent eredményességét, és a Csoport eredményének egyre nagyobb részét biztosítja.

Mindezek mellett a Csoport villamos energia kereskedelmi üzletága is számottevő mértékben bővül mind szerződésállomány, mind fedezet szempontjából.

A fentiek alapján a Csoport első féléve a csökkenő eredményesség ellenére is sikeresnek minősíthető, a diverzifikált portfólió és a megújuló energiára helyezett kiemelt fókusz enyhítette az iparágban megfigyelhető nehézségeket, lehetővé téve, hogy a Csoport a drasztikus szabályozásbeli változások ellenére is pozitív (26 M Ft értékű) adózás előtti eredménnyel zárja az időszakot.

Adatok E Ft-ban	2010.06.30	2011.06.30	Változás eFt	Változás %
Árbevételek	2 933 308	2 633 149	-300 158	-10,2%
Közvetlen költségek	2 343 548	2 227 605	-115 943	-4,9%
Bruttó eredmény	589 760	405 544	-184 216	-31,2%
Adminisztratív ráfordítások	198 310	235 454	37 144	18,7%
Értékesítési ráfordítások	211	7 840	7 629	3624,3%
Egyéb ráfordítások/bevételek(-)	38 395	41 408	3 013	7,8%
Operatív eredmény	352 844	120 842	-232 001	-65,8%
Pénzügyi ráfordítások	65 937	94 715	28 778	43,6%
Negatív goodwill (+)				
Adózás előtti eredmény	286 907	26 127	-260 781	-90,9%
Jövedelemadó ráfordítás	3 778	23 526	19 748	522,7%
Nettó eredmény	283 129	2 601	-280 528	-99,1%
Egyéb átfogó eredmény	0	0	0	
Átfogó eredmény	283 129	2 601	-280 528	-99,1%
EBITDA	436 383	201 668	-234 715	-53,8%

2.1. Árbevétel

A Csoport árbevétele 2011 első félévében – a kedvezőtlen változások ellenére mindössze – 10,2%-al maradt el az előző pénzügyi év azonos időszakának árbevételétől. Az árbevétel mérséklődéséért legnagyobb részben egyrészt a győri erőmű villamos energia értékesítésének a KÁT rendszerből történő kiesése a felelős, ami az időszakos átlagos villamos energia értékesítési ár vonatkozásában közel 35%-os, míg a csúcsidei ár vonatkozásában már 50% körüli csökkenést jelentett a 2010 első félévében érvényesülő átvételi árakhoz képest. Másrészt a soproni erőmű csökkentett (85%-os) KÁT átvételi ára is jelentős árbevétel mérséklődést jelentett. Fontos hangsúlyozni azt is, hogy a győri erőmű már az első félévben is az ALTEO Nyrt. mérlegkörébe értékesítette a villamos energiát (a soproni erőmű júliustól teszi ezt), így a konszolidáció kapcsán ennek a tételnek a teljes kiszűrése is növeli a 2010 első félévétől való árbevétel elmaradást, ugyanakkor a saját mérlegkörüli értékesítés javította az új körülmények közepette a villamos energia kereskedelmi tevékenység fedezetét. Az árbevétel csökkenésének további külső oka, hogy a soproni erőmű távhő szolgáltatást is végez, ennek keretében pedig ipari fogyasztók mellett lakossági szférát is ellát, és ebben a szegmensben tavaly októberben az árak befagyasztásra kerültek és még mindig előző éves szinten vannak, így az árbevétel még inflációs mértékkel sem növekedhetett.

A Csoport a szabályozás változás negatív hatásait azonnali intézkedésekkel mérsékelte, így a két hagyományos, földgáz alapú kogenerációs fűtőerőmű (győri és soproni erőmű) működési modelljét jelentősen megváltoztatta. Ennek keretében egy olyan üzemvitel került kialakításra, amely során a jelen üzleti feltételek között az erőművek a legnagyobb eredményességgel tudnak működni. A megváltozott működési modellek is csökkentették némileg a megtermelt villamos energia

mennyiséget az előző félévhez képest, ami szintén hozzájárul az árbevétel tömegének csökkenéséhez.

A HIDROGÁZ Kft időszakosan kikerült a KÁT rendszerből 2010 végén és a szabad piacon értékesíti a villamos energiát alacsonyabb áron, ennek hatása is árbevétel elmaradást okozott.

A Csoport villamos energia kereskedelmi üzletága ugyanakkor dinamikus fejlődést mutatott volumenben, és a fogyasztói ellátáson kívül már a Csoport erőművei számára is végez villamos energia értékesítést. A kereskedelmi árbevétel nem kevesebb, mint 18%-os növekedést mutatott az előző pénzügyi év azonos időszakához képest, ez több mint 100 M Ft-os többlet árbevételt jelentett konszolidált szinten a bázis időszakhoz viszonyítva.

A Csoport depóniagázos erőművei (CÍVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.) a tavalyi évben március 9-ével kerültek a Csoportba, így a tavalyi évben az első félév árbevételéhez csak kevesebb, mint négy hónapos termeléssel járultak hozzá, a 2011 első félévének teljes működése jelentkezett a konszolidált árbevételben (41 M Ft árbevétel növelő hatás 2011-ben 2010-hez képest).

Mindezek eredőjeként a Csoport árbevételén belül egyre kisebb arányt képvisel a kogenerációs energiatermelésből származó árbevétel, az előző év első félévi 75%-os érték 2011 első félévére 67%-ra csökkent. Ezzel párhuzamosan egyre nő a megújuló energiatermelés és a villamos energia kereskedelem részesedése, szerepe, azaz az árbevétel egyre diverzifikáltabbá válik.

2.2. *Működési költségek, ráfordítások*

Az árbevétel 10%-os csökkenésétől kissé elmaradó mértékben, közel 5%-kal csökkentek a közvetlen költségek az előző évi időszakhoz viszonyítva. Ebben legfőbb szerepe a 2010 első félévében fajlagosan olcsóbb földgáznak volt, illetve a termeléshez szükséges fenntartási költségek árbevételtől független, fix részének, amely nem tudta követni az árbevétel mérséklődését.

A két fűtőerőműben a megváltozott működési modell, a gazdaságtalanná vált termelő eszközök (pl. gőzturbinák) leállítása lehetővé tette a kezelő személyzet létszámának csökkentését is. A megváltozott körülményekhez való alkalmazkodásnak (hatásfok javítás, beruházások) reakció ideje/ átfutási ideje is van, amely természetesen ideiglenesen rontja a fedezetet.

A közvetett költségek terén növekedés figyelhető meg, amely leginkább a Csoport növekedési célkitűzéseivel magyarázható, hiszen a központi kompetencia központ nemcsak a meglévő portfólió kezeléséhez, hanem új befektetések előkészítéséhez is megfelelő létszámmal működik, melynek eredménye csak a befektetések megvalósulásakor realizálódik. A megújuló energetikai befektetések megvalósulását illetően kiemelt jelentőségű, hogy megszülessen az új megújuló energetikai szabályozói rendszer és egyértelművé váljék, hogy milyen szabályozói keretek között működtethetnek a megújuló energiaforrásokra támaszkodó hazai energiatermelők. Ennek hiánya a befektetések megvalósításának halasztásához vezethet. Az ALTEO vezetése ugyanakkor abban bíz, hogy ez az állapot időleges és a szabályozói bizonytalanságok elmúltával a hazai megújuló energetikai ágazatba eszközölt befektetések jelentős bővülésére lehet majd számítani.

A Csoport pénzügyi ráfordításai növekedtek 44%-al, ami elsősorban a fűtőerőművek akvizíciós hiteleihez kapcsolódó kamatráfordításnak, illetve a devizás hitelek fordulónapi átértékeléséből adódó nem realizált árfolyamveszteségnek köszönhető. Az akvizíciós hitelek folyósítására 2010 második félévében került sor, így az ennek kapcsán 2011 első félévében elszámolt kamatráfordítás teljes egészében növekedésként mutatkozik a pénzügyi ráfordítások egyenlegében.

2.3. *Eredményesség*

Mindennek hatására a bruttó eredmény időszakai 406 M Ft-os értéke 31%-kal marad el a tavalyi értéktől. Az operatív eredmény 118 M Ft-os nagysága körülbelül egyharmada a 2010 első félévi értéknek.

A szabályozás változásából adódó árbevétel-kiesést az átszervezett üzemeltetési modell, illetve a fűtőerőművek portfólióban képviselt súlyának az elmozdítása kapcsán jelentkező, árbevétel átrendeződés és közvetlen költségcsökkenés tompította ugyan, de nem tudta teljes egészében kiegyenlíteni. Adódik ez abból is, hogy a megtermelt villamos energia értékesítés árának csökkenése a hatóságiról a piacra nincs hatással a termeléshez felhasznált gáz beszerzési árára. A végrehajtott költségcsökkentést célzó lépések (termelő személyzet átszervezése, termelés hatékonyságát növelő beruházások) pozitív hatásai időbeliségükben nem ugyanakkor és nem ugyanabban az arányban jelentkeznek, mint a szabályozó rendszer változásából fakadó árbevétel visszaesés.. Összességében a Csoport, a szabályozási és az üzleti környezet változására, a bruttó eredmény optimalizálásával reagált.

Az operatív eredményben bekövetkezett csökkenést a bruttó eredményre ható tényezők mellett befolyásolta az is, hogy a Csoport az elmúlt évek dinamikus növekedését követve, illetve a stratégiájának megfelelően, a jövőbeni fejlődésre felkészülve, szervezeti fejlesztést hajtott végre a kompetencia központjában. A fejlesztés lehetővé teszi a Csoport stratégiájának minél hatékonyabb megvalósítását.

2.4. *Mérleg*

Adatok E Ft-ban	2010.12.31	2011.06.30	Változás (eFt)	Változás %
Befektetett eszközök	3 393 162	3 663 380	270 218	8,0%
Forgóeszközök	2 131 217	1 279 295	-851 922	-40,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 524 379	4 942 675	-581 704	-10,5%
Saját tőke	1 545 785	1 556 675	10 891	0,7%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 058 215	2 005 155	-53 060	-2,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 920 379	1 380 843	-539 535	-28,1%
ST és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	5 524 379	4 942 675	-581 704	-10,5%

Konzolidált szinten a Csoport mérlegfőösszege 4.943 M Ft volt a 2011 első félévének utolsó napján. A 2010-es év záró értékéhez képest bekövetkezett változás oka több tényezőre vezethető vissza.



A befektetett eszközök növekedése elsősorban a megváltozott üzleti környezethez való alkalmazkodás miatti beruházások értékével magyarázható. A Csoport a hőtermelés rugalmasságát fokozó kazán telepítést- és felújítást hajtott végre 250 M Ft értékben a soproni erőműben, továbbá a győri erőmű hőközpont felújítására és forró víz termelés kiterjesztésére 40 M beruházást eszközölt. A depóniagázos erőművek gázkinyerő rendszereinek fejlesztése további 31 M Ft összeggel növelte az eszközök bekerülési értékét.

A befektetett eszközök között (immateriális jószágként) mutatja ki a Csoport a Nemzeti kiosztási lista alapján allokált kibocsátási egységeket. A kibocsátási egységek megelőző évi termeléssel arányos visszaszolgáltatására, illetve az adott évi egységek kiosztására minden naptári év első félévében kerül sor. 2011 első félévében a visszaszolgáltatás és a kiosztás különbözetének eredményeképpen a Csoport 80 M Ft-tal növelte az immateriális javak bekerülési értékét.

A forgóeszközök csökkenése egyrészt mérlegtételek közötti átrendeződésre (elkülönített pénzeszközök felhasználása a nagyberuházásokra), másrészt a tevékenység szezonális miatti követelés és pénz és egyenértékeseinek a csökkenésére vezethető vissza, ugyanis a nyári hónapokban a fűtőerőművek aktivitása visszaesik.

A Csoport hosszú lejáratú kötelezettségei csökkentek több tényező hatására. Ezek közül kiemelendő, hogy a hosszú lejáratú kötelezettségek közül a banki hitelek értékei a 2011-es törlesztések miatt 8,5%-al csökkentek, ugyanakkor az allokált kibocsátási egységek kivezetéséig képzett halasztott bevételek miatt növekedtek a kibocsátási jogok változásával megegyező összegben (80 M Ft-tal).

A rövid lejáratú kötelezettségek csökkenése követi a forgóeszközök csökkenésének tendenciáját. A változásban leginkább érvényesülő hatás szintén a fűtőerőművek szezonális tevékenységére vezethető vissza: az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és a vevők által kifizetett előlegek 47%-al, illetve 78%-al csökkentek.

3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

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

a) **ALTEO Nyrt.**

A Társaság, mint kibocsátó 2.000.000.000 Ft, azaz kettőmilliárd magyar forint keretösszegű nyilvános kötvényprogramot állított fel „ALTEO 2011-2012. évi Kötvényprogram” néven. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kötvényprogramhoz kapcsolódó 2011. május 25. dátumú összevont alaptájékoztató közzétételét a KE-III-320/2011. számú határozatával 2011. június 28-i dátummal engedélyezte. A Kötvényprogram keretében értékpapír forgalomba hozatalára jelen jelentés közzétételének napjáig nem került sor.

A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 2011. július 1. napi hatállyal módosított 147. § (1) és (2) bekezdése alapján a rendszerhasználók (köztük a fogyasztók és vételezők) részére villamos energiát értékesítő kereskedő új díjtételként, a fogyasztás alapján számított 1,20 Ft/kWh mértékű kapcsolt termelés szerkezet-átalakítási díjat fizet a Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zrt-nek, mint átviteli rendszerirányítónak. A Társaság a hivatkozott törvényben biztosított jogával élve e díjat továbbhárította a rendszerhasználók felé.

b) **Soproni Erőmű Kft.**

Az erőmű 2010. december 31-ig érvényben lévő korábbi KÁT jogosultságára beadott hosszabbítási kérelem sikerrel járt, az erőmű 2011. június 30. napjáig a KÁT keretében értékesítette a villamos energiát. A Soproni Erőmű Kft. 2011. július 1. napjától jelen jelentés keltének napjáig a Társaság mérlegkörébe termel villamos energiát, amit a Társaság fogyasztóinak értékesít. Az erőmű legnagyobb hő fogyasztójával, a Heineken Hungária Sörgyárak Zrt-vel érvényben lévő hőszolgáltatási szerződést a felek 2011. szeptember 30. napjáig meghosszabbították, és további tárgyalásokat folytatnak a hosszú távú együttműködés részleteiről.

c) **Győri Erőmű Kft.**

Az erőmű 2011-től már a szabad piacon, az ALTEO mérlegkörében, értékesíti a KÁT rendszer helyett a villamos energiát. A tavaly évi működés átvilágítási-racionalizálási tevékenységeknek, és az ALTEO villamos energia kereskedelem fogyasztói portfóliójával való optimális összehangolásnak köszönhetően az erőmű a jelenlegi piaci körülmények között is nyereséges működésre képes.

d) **Győri Erőmű Kft., Soproni Erőmű Kft.**

Az erőművek a meglévő hitelszerződéseket 2011 áprilisában kiegészítették annak érdekében, hogy a már decemberben megkötött Határidős Devizaadásvételi Keretszerződések keretében óvadék letétele nélküli limitet kapjanak az ügyletek kötésére, és így a gázbeszerzés miatti USD devizás kitettségeket optimális feltételekkel tudják kezelni.

e) HIDROGÁZ Kft.

A termálmétánt hasznosító erőművek KÁT jogosultságát rendező jogszabályok nem mindegyike született még meg, ezért az erőművek jelenleg a villamos energiát 2011. január 1. napjától nem a KÁT rendszerben, hanem az ALTEO mérlegkörébe értékesítik, a helyzet rendezését követően viszont a KÁT rendszerbe való visszakerülésére számít a Csoport.

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 M Ft értékben arra hivatkozással, hogy a kár a HIDROGÁZ Kft. által üzemeltetett kiserőmű működésével összefüggő okból következett be. A HIDROGÁZ Kft. – a káresemény bekövetkezte és saját működése közötti okozati összefüggés hiánya miatt – vitatja a felperesek igényét, a per első tárgyalásán felelősségét nem ismerte el. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

A HIDROGÁZ Kft. felperes 2009. szeptember 4. napján a Hajdú-Bihar Megyei Bíróságon keresetet nyújtott be egyik szerződéses partnerével szemben. A HIDROGÁZ Kft. a keresetében vitatja az általa vállalkozóként kötött vállalkozási szerződést biztosító bankgarancia lehívásának jogszerűségét (késelemre és a hibás teljesítésre hivatkozást) és követeli a bankgarancia tőkeösszegének, az utolsó vállalkozói díjrészletnek, valamint késelemi kamatoknak a megfizetését. A pertárgyérték 49 M Ft. Arra tekintettel, hogy az ügyben kirendelt szakértő felmentését kérte, a peres felek új szakértő kirendelésére várnak. A soron következő tárgyalásra a várakozások alapján 2011. III. negyedévében kerülhet sor. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

A HIDROGÁZ Kft. kisújszállási erőműve által hasznosított termálműt víz kivételét az azt üzemeltető vízmű – a kisújszállási strandfürdő felújítási munkálatai miatt – a HIDROGÁZ Kft-vel egyeztetve a kút fenntartásához szükséges minimális vízhozam szintjére korlátozta. Erre tekintettel az említett erőmű leállításra került, várhatóan a strandfürdő felújítási munkálatainak 2011. decemberi végeztével kezdő újra termelését.

- f) 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.
- g) CIVIS-BIOGÁZ Kft.:** a kiserőmű a februári hónapban rendben átesett a szükséges 30.000 üzemórás nagykarbantartáson, amelyet a Társaság a tárgyi eszközök bekerülési értékében vett figyelembe.

A CIVIS-BIOGÁZ Kft. már az ALTEO Csoportba kerülésének időpontjában, a korábbi tulajdonosok alatt kivitelezett debreceni depóniagáz-hasznosító kiserőmű beruházásával kapcsolatban, a követeléseik között 50 millió Ft értékű ÁFA követelést mutatott ki az NAV-val szemben, amelyet a NAV vitatott. A Nemzetgazdasági Minisztérium, mint felettes szerv, 2011. április 7. napján az ÁFA követelés teljesítését jogerősen elutasította, továbbá a CIVIS-BIOGÁZ Kft-t 29.914.000 Ft adóbírsággal sújtotta. Az adóbírság kockázatait a Kibocsátó a

CIVIS megvásárlásokor megfelelően kezelte azzal, hogy a vételár megállapításánál függő tételként került figyelembevételre az ÁFA követelés és a várható bírság összege is, amelynek teljesítése csak az ÁFA követelés NAV általi visszautalása esetén következett volna be. Ezért ez a tétel nem jelent váratlan kiadást az ALTEO Csoport számára.



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

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

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

A Kormány 2011. II. félévi munkatervéről szóló 1236/2011. (VII. 7.) Korm. határozat alapján a megújuló és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszeréről (KÁT) a Kormány 2011. novemberi üléseinek valamelyikén tárgyal majd. Várhatóan a jogalkotási folyamat eredményeképpen megszülető új jogszabály a jelenlegi KÁT rendszert váltja majd fel – a jelenlegi törvényi háttér alapján – a kihirdetésétől fogva a jövőre nézve, azonban az új jogszabály visszamenőleges hatályát kizárni nem lehet. Az új támogatási és átvételi rendszer jelentősen befolyásolhatja a Társaság jövőbeli befektetési stratégiáját.

A kapcsolt termelés szerkezet-átalakítási díj felhasználásának módját, és a villamos energiát hővel kapcsoltan termelő erőművek támogatásának rendszerét a jogalkotó még nem dolgozta ki. A kapcsolt erőművek támogatása jelentősen befolyásolhatja a Soproni Erőmű Kft. és a Győri Erőmű Kft. működését.

A távhőszolgáltatásról szóló 2005. évi XVIII. törvény hatályos rendelkezései szerint a távhőtermelő által a távhőszolgáltatóknak értékesített távhő árát, valamint a távhőszolgáltató által a fogyasztókkal szemben alkalmazható hatósági árat az energiaügyekért felelős miniszter rendeletben állapítja meg. A vonatkozó miniszteri rendelet még nem került megalkotásra, és annak hatályba lépéséig a távhőszolgáltató, és a távhőtermelő a 2011. március 31. napján alkalmazott árakat köteles alkalmazni. A miniszteri rendeletben meghatározott távhő árak jelentősen befolyásolhatják a Soproni Erőmű Kft. és a Győri Erőmű Kft. tevékenységét.

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 termásvíz 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.

V. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2011. I. félévére 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 2011. I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A Társaság kijelenti továbbá, hogy jelen Féléves jelentés adatait könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2011. augusztus 30.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja

Kovács Domonkos

az Igazgatóság tagja

Melléklet a 2011. I. félévéről készült Féléves jelentéshez

Konzolidált pénzügyi kimutatások

az ALTEO Energiaszolgáltató
Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról
és konszolidálásba bevont vállalkozásairól

a 2011. június 30-ával végződő félévre
az IFRS-ek szerint



ALTEO Csoport
Konzolidált mérleg
2011. június 30. napjára

adatok eFt-ban

	2011.06.30	2011.03.31	2010.12.31	2009.12.31
	nem auditált	nem auditált	auditált	auditált
Befektetett eszközök	3 663 380	3 548 551	3 393 162	2 705 135
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	3 071 886	3 029 494	2 866 884	2 210 527
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	13 742	15 731	13 641	5 658
Kibocsátási jogok	329 263	249 608	249 608	242 952
Egyéb immateriális eszközök	27 737	28 775	29 655	28 595
Goodwill	20 282	20 282	20 282	-
Halasztott adó eszközök	200 470	204 661	213 092	217 403
Forgóeszközök	1 279 295	2 102 102	2 131 217	649 533
Készletek	38 655	39 594	41 955	60 029
Vevőkövetelések	549 587	682 345	744 987	163 436
Egyéb pénzügyi eszközök	81 322	164 267	431 726	137 985
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	168 323	108 574	52 590	50 434
Péneszközök és egyenértékeseik	441 408	1 107 322	859 959	237 649
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4 942 675	5 650 653	5 524 379	3 354 668
Saját tőke	1 556 675	1 630 395	1 545 786	1 024 908
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	1 556 675	1 630 395	1 545 786	1 024 908
Jegyzett tőke	143 700	143 700	143 700	102 000
Ázsió	1 293 500	1 293 500	1 293 500	884 200
Részvény alapú kifizetések tartaléka	8 287	4 144	-	-
Eredménytartalék	111 188	189 051	108 586	38 708
Nem kontrolláló érdekeltség	-	-	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 005 155	1 972 975	2 058 215	503 726
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	1 505 906	1 557 384	1 646 017	112 369
Tulajdonosi kölcsönök	128 100	128 100	128 100	128 100
Halasztott adó kötelezettségek	16 610	13 264	9 869	341
Céltartalékok	11 692	11 036	11 038	33 565
Halasztott bevételek	342 847	263 191	263 191	229 351
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 380 845	2 047 283	1 920 378	1 826 034
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	278 156	254 068	302 319	9 771
Rövid lejáratra kapott tulajdonosi kölcsönök	171 239	171 248	171 248	341 699
Szállítótartozások	526 103	944 583	509 434	106 413
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	3 155	8 347	-	1 265 155
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	334 862	535 427	628 117	102 996
Vevői előlegek	67 330	133 610	309 260	-
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	4 942 675	5 650 653	5 524 379	3 354 668

ALTEO Csoport
Konzolidált átfogó eredménykimutatás
2011. június 30-án végződő félévre és negyedévre

adatok eFt-ban

	2011.06.30 végződő 180 nap nem auditált	2010.06.30 végződő 180 nap nem auditált	2011.06.30 végződő 90 nap nem auditált	2010.06.30 végződő 90 nap nem auditált	2010.12.31 végződő év auditált
Árbevételek	2 633 149	2 933 308	954 272	1 189 151	5 657 873
Közvetlen ráfordítások	(2 227 605)	(2 343 548)	(812 361)	(976 709)	(4 817 944)
Bruttó eredmény	405 544	589 760	141 911	212 442	839 929
Adminisztratív ráfordítások	(235 454)	(198 310)	(121 326)	(104 777)	(532 347)
Értékesítési ráfordítások	(7 840)	(211)	(2 550)	(87)	(4 478)
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(41 408)	(38 395)	(24 627)	(16 805)	(87 792)
	120 842	352 844	(6 592)	90 773	215 312
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(94 715)	(65 937)	(62 185)	(50 866)	(137 116)
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	-	-	-	-
Adózás előtti eredmény	26 127	286 907	(68 777)	39 907	78 196
Jövedelemadó ráfordítás	(23 526)	(3 778)	(9 086)	(1 557)	(8 318)
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	2 601	283 129	(77 863)	38 350	69 878
Egyéb átfogó eredmény	-	-	-	-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	2 601	283 129	(77 863)	38 350	69 878
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	2 601	283 129	(77 863)	38 350	69 878
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	-	-	-	-	-
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	1,81	252,79	(54,18)	34,24	60,19
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	1,81	252,79	(54,18)	34,24	60,19
EBITDA	201 668	436 383	35 164	135 306	390 111

ALTEO Csoport
Konzolidált cash-flow kimutatás
a 2011. június 30-án végződő félévre és negyedévre

adatok eFt-ban

	2011.06.30 végződő 180 nap nem auditált	2010.06.30 végződő 180 nap nem auditált	2011.06.30 végződő 90 nap nem auditált	2010.06.30 végződő 90 nap nem auditált	2010.12.31 végződő év auditált
Adózás előtti eredmény	26 127	286 907	(68 777)	39 907	78 196
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)	84 939	8 887	43 471	2 894	91 307
<i>Pénzmozgással nem járó tételek:</i>					
Értékcsökkenési leírás	80 826	83 539	41 756	44 533	174 799
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)	-	11 600	-	11 600	11 675
Céltartalékok képzése és feloldása	-	-	-	-	(25 722)
Leszerelési költségre képzett céltartalék változása (IAS 16)	724	777	429	417	1 676
Halasztott bevételek változása	79 656	-	79 656	-	27 185
Nem realizált árfolyamkülönbözlet (kivéve nettó forgótőke)	(27 182)	43 199	692	35 182	26 285
Negatív goodwill	-	-	-	-	-
Részvény alapú kifizetések költsége	8 287	-	4 143	-	-
	253 377	434 909	101 370	134 533	385 401
<i>Nettó forgótőke változása:</i>					
Készletek változása	3 300	6 531	939	6 531	18 075
Vevők, egyéb pénzügyi eszközök, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	79 709	(510 318)	70 757	(40 809)	(490 554)
Egyéb pénzügyi eszközök változása	350 404	40 723	82 945	60 888	(293 740)
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	(306 209)	303 303	(666 218)	(981 142)	856 411
Egyéb pénzügyi kötelezettségek változása	3 155	-	(5 192)	-	(91 984)
Vevőtől kapott előlegek állományváltozása	(241 930)	-	(66 280)	(230 251)	259 026
<i>Nettó forgótőke változása</i>	<i>(111 571)</i>	<i>(159 761)</i>	<i>(583 049)</i>	<i>(1 184 783)</i>	<i>257 234</i>
	141 806	275 148	(481 679)	(1 050 250)	642 635
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	(990)	(4)	-	(4)	(45)
Kifizetett kamatok	(71 456)	(29 110)	(2 042)	(14 226)	(99 414)
<i>Adózás előtti működési cash flow</i>	<i>69 360</i>	<i>246 034</i>	<i>(483 721)</i>	<i>(1 064 480)</i>	<i>543 176</i>
Kifizetett nyereségadó	(2 377)	(6 521)	202	(5 095)	(6 744)
Működésből származó pénzáramlás	66 983	239 513	(483 519)	(1 069 575)	536 432
Betétek és befektetések kamatai	19 111	20 392	8 080	11 501	37 897
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	(363 737)	(92 879)	(160 553)	(47 248)	(197 209)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	-	30 072	-	-	(1 235 084)
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele	990	4	-	4	45
Pénzfelhasználás befektetési tevékenységre	(343 636)	(42 411)	(152 473)	(35 743)	(1 394 351)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele	-	515 862	-	515 861	1 807 341
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök visszafizetése	(117 726)	(597 161)	162 561	(425 392)	(693 419)
Tőkeemelés	-	134 000	-	-	451 000
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	-	-	-	-	-
Finanszírozás rövid távú kölcsönökkel, hitelekkel	(24 172)	(6 419)	(192 483)	(102 137)	(84 693)
Pénzképződés finanszírozási tevékenységből	(141 898)	46 282	(29 922)	(11 668)	1 480 229
Pénzeszközök állományváltozása	(418 551)	243 384	(665 914)	(1 116 986)	622 310
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	859 959	237 649	1 107 322	1 598 019	237 649
Záró pénzeszközök és egyenértékesei	441 408	481 033	441 408	481 033	859 959
	(418 551)	243 384	(665 914)	(1 116 986)	622 310

ALTEO Csoport
Konzolidált saját tőke változás kimutatás
2011. június 30-án végződő félévre és negyedévre

adatok eFt-ban

	Jegyzett tőke	Árszió	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredmény- tartalék	<i>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen</i>	Nem kontrolláló érdekeltség	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Alapítás	50 000				50 000		50 000
Tőkeemelés	1 000	84 000			85 000		85 000
Tulajdonosi tranzakciók				87	87		87
Átfogó eredmény				(67 531)	(67 531)		(67 531)
2008. december 31.	51 000	84 000	-	(67 444)	67 556	-	67 556
Tőkeemelés	51 000	800 200			851 200		851 200
Tulajdonosi tranzakciók				10 587	10 587		10 587
Átfogó eredmény				95 565	95 565		95 565
2009. december 31.	102 000	884 200	-	38 708	1 024 908	-	1 024 908
Tőkeemelés	41 700	409 300			451 000		451 000
Tulajdonosi tranzakciók					-		-
Átfogó eredmény				69 878	69 878		69 878
2010. december 31.	143 700	1 293 500	-	108 586	1 545 786	-	1 545 786
Tőkeemelés					-		-
Részvény alapú kifizetések			4 144		4 144		4 144
Tulajdonosi tranzakciók					-		-
Átfogó eredmény				80 465	80 465		80 465
2011. március 31.	143 700	1 293 500	4 144	189 051	1 630 395	-	1 630 395
Tőkeemelés					-		-
Részvény alapú kifizetések			4 143		4 143		4 143
Tulajdonosi tranzakciók					-		-
Átfogó eredmény				(77 863)	(77 863)		(77 863)
2011. június 30.	143 700	1 293 500	8 287	111 188	1 556 675	-	1 556 675

ALTEO Csoport
Szegmensek szerinti jelentés
2011. június 30. napjára, illetve az ekkor végződő félévre és negyedévre

adatok eFt-ban

	2011.06.30		2011.06.30	
	végződő 180 nap		végződő 90 nap	
	Energiakereskedelem	Energiatermelés	Energiakereskedelem	Energiatermelés
Árbevétel külső felektől	726 924	1 848 451	371 780	558 365
Árbevétel csoporton belül	12 073	84 237	5 223	33 447
	738 997	1 932 688	377 003	591 812
Szegmens eredmény (adózás előtti)	46 698	18 739	36 778	(69 146)
	2011.06.30	2011.06.30		
Szegmens befektetett eszközök	6 335	3 428 637		
Szegmens forgóeszközök	292 373	814 888		
Szegmens hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1 860 445		
Szegmens rövid lejáratú kötelezettségek	254 036	848 417		
	44 672	1 534 663		
	2011.06.30	2011.06.30		
Befektetett eszköz beszerzések	végződő 180 nap	végződő 90 nap		
	-	280 509	-	81 849
	2011.06.30	2011.06.30		
<i>Árbevételek levezetése</i>	végződő 180 nap	végződő 90 nap		
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	2 671 685	968 815		
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(96 310)	(38 670)		
Szegmenshez nem rendelt bevételek	57 774	24 127		
	2 633 149	954 272		
<i>Eredmény levezetése</i>				
Szegmenshez rendelt eredmény	65 437	(32 368)		
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(39 310)	(36 409)		
Szegmensek közötti eredmény kiszűrése	-	-		
	26 127	(68 777)		

Összehasonlító adatok a következő oldalon!

ALTEO Csoport
Szegmensek szerinti jelentés
2011. június 30. napjára, illetve az ekkor végződő félévre és negyedévre

	2010.06.30		2010.06.30	
	végződő 180 nap		végződő 90 nap	
2010.06.30 végződő 180 nap	Energiakereskedelem	Energiatermelés	Energiakereskedelem	Energiatermelés
Árbevétel külső felektől	617 833	2 270 644	328 384	832 925
Árbevétel csoporton belül	7 627	-	-	-
	625 460	2 270 644	328 384	832 925
Szegmens eredmény (adózás előtti)	51 312	299 181	38 229	898
	2010.12.31	2010.12.31		
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		
	(19 179)	1 605 632		
	2010.06.30	2010.06.30	2010.06.30	2010.06.30
	végződő 180 nap	végződő 180 nap	végződő 90 nap	végződő 90 nap
Befektetett eszköz beszerzések	-	660 686	-	-
	2010.06.30	2010.06.30		
	végződő 180 nap	végződő 90 nap		
<i>Árbevételek levezetése</i>				
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	2 896 104	1 161 309		
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(7 627)	-		
Szegmenshez nem rendelt bevételek	44 831	27 842		
	2 933 308	1 189 151		
<i>Eredmény levezetése</i>				
Szegmenshez rendelt eredmény	350 493	39 127		
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(63 586)	780		
Szegmensek közötti eredmény kiszűrése	-	-		
	286 907	39 907		

EGYÉB KÖZZÉTÉTELEK

I. A pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja

Ezek az időközi pénzügyi kimutatások az *IAS 34 Időközi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően készültek*. Ezek a kimutatások nem tartalmazznak minden olyan információt, amelyet az év végi pénzügyi kimutatások – az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása standard szerint – 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 és új számviteli politikákat sem kellett készíteni.

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 és az egyes tranzakciókkal kapcsolatosan a következő kiegészítő információk lényegesek:

Finanszírozás

Az ALTEO Nyrt. a második negyedévben 2 Mrd Ft keretösszegű nyilvános kötvényprogramot állított fel. A kötvények tőkeinstrumentumokra nem konvertálhatóak. A felügyeleti szerv (PSZÁF) 2011. június 28-án engedélyezte a kibocsátást, azzal, hogy azt az alaptájékoztató közzétételétől számított tizenkét hónapon belül kell végrehajtani.

Tárgyi eszközök

2011 áprilisában egy hatásfok növelő beruházást helyezett üzembe a Csoport a soproni erőműben. Ennek keretében 2 új kazán került aktiválásra, illetve az egyik meglévő kazán korszerűsítése is lezajlott. A beruházás a termelés eredménytermelő képességének és rugalmasságának a növelését szolgálta. A felmerült költségeket a Csoport eszközként – külön komponensként – jelenítette meg.

Szezonalitás

A Csoport tevékenysége – figyelembe véve a működés szerkezetét – szezonális. Ennek következtében a Csoport a második negyedévben összehasonlítva az első negyedéves adatokkal, alacsonyabb szintű árbevételt produkált az energiatermelési üzletágban, ezen belül is főként a hőtermelés területén.

A Csoport hőigényre optimalizált működésű gázmotoros kiserőműve, amely az egri Agria Park bevásárlóközpont hőenergia szükségletét látja, a második negyedévben leállításra került, várhatóan a fűtési idény kezdetekor kerül újra üzembe.

V. A közbenső pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni gazdasági események

2011. augusztus 2-ával a Csoport Anyavállalata megvásárolta az Alte-A Kft-t. Ez a cég korábban már tagja volt a Csoportnak. A cég egy jövőbeli projektet készít majd elő, üzleti tevékenységet jelenleg még nem végez.

A szabályozás változása miatt 2011 második felében már a Soproni Erőmű Kft. is – a Győri Erőmű Kft.-hez hasonlóan – a szabad piacon, az ALTEO Nyrt. mérlegkörébe értékesíti a villamos energiát a KÁT mérlegkör helyett. A kisértékesítési fűtő bővítése, korszerűsítése miatt a termálvíz kivételezése időszakosan szünetel. Emiatt a helyi, a HIDROGÁZ Kft. által üzemeltetett kiserőmű az átalakítás idejére ideiglenesen leállításra került.

VI. Az időközi pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezése

Ezt az időközi pénzügyi kimutatást a Csoport menedzsmentje 2011. augusztus 26-án megtárgyalta és közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2011. augusztus 30.

Ifj. Chikán Attila László
Vezérigazgató
az igazgatóság tagja

Fodor Bea Emőke
Pénzügyi igazgató
helyett

Kovács Domonkos
igazgatósági tag